

RAPPORT FINANCIER ET ETATS FINANCIERS
RESUMES DU PREMIER SEMESTRE
CLOS AU 30 JUIN 2021



ENSEMBLE
accélérons

La transition écologique
au cœur
de nos solutions







= SOMMAIRE =



INFORMATIONS SÉLECTIONNÉES MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.1 Informations financières sélectionnées	8
1.2 Le Message du Président	9

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

2.1 Faits significatifs de la période	12
2.2 Commentaires sur l'activité résumée au 30 juin 2021	17
2.3 Commentaires sur les résultats résumés au 30 juin 2021	22
2.4 Commentaires sur les flux de trésorerie résumés au 30 juin 2021	27
2.5 Commentaires sur la situation financière résumée au 30 juin 2021	30
2.6 Principales transactions avec les parties liées	34
2.7 faits récents et Perspectives	35
2.8 Actionnariat	37

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS AU 30 JUIN 2021

3.1 États financiers consolidés résumés au 30 juin 2021	40
3.2 Notes annexes aux états financiers résumés	45





RAPPORT
DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE
SEMESTRIELLE 2021

4.1 Période du 1^{er} janvier
2021 au 30 juin 2021 80

ATTESTATION
DU RESPONSABLE DU
RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

5.1 Déclaration du
responsable
du rapport financier
semestriel 84





1.1	Informations financières sélectionnées _____	8
1.2	Le Message du Président _____	9

INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES

Principales données financières semestrielles

Données consolidées

En millions d'euros	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif (A)	314,4	299,7	354,7	+ 18,3 %
EBE	63,6	53,8	81,1	+ 50,7 %
ROC	22,1	13,0	32,9	+ 152,1 %
Résultat net pdG	7,6	(0,9)	13,5	ns
Cash flow opérationnel récurrent (B)	52,9	41,7	62,9	+ 50,8 %
CAPEX industriels décaissés nets (hors IFRIC 12)	30,2	35,4	34,7	-2,0 %
Cash flow opérationnel disponible (C)	35,0	39,4	45,1	+ 14,5 %
Dette financière nette IFRS	445,9	445,5	465,5	+ 4,5 %
Levier financier	3,2x	3,3x	2,7x	-0,6x

Définitions :

- A. Chiffre d'affaires consolidé publié net 1/ du chiffre d'affaires IFRIC 12 représentatif des investissements réalisés sur les actifs concédés et comptabilisés en chiffre d'affaires conformément à la norme IFRIC 12 ; 2/ des indemnités et compensations perçues par Sénerval nettes de l'économie de charges variables, pour couvrir les coûts engagés pour maintenir la continuité du service public pendant la durée des travaux de désamiantage de l'incinérateur d'Euro Métropole Strasbourg jusqu'en 2019 ; 3/ de l'impact de la TGAP ;
- B. Excédent Brut d'Exploitation (EBE) diminué 1/ des charges calculées, 2/ des charges et produits courants et non courants, 3/ des charges de réhabilitation et d'entretien des sites de traitement et des actifs concédés (dont GER) et 4/ des investissements nets décaissés IFRIC 12 ;
- C. Cash flow opérationnel récurrent diminué de la variation de besoin en fonds de roulement, des impôts décaissés, des intérêts décaissés nets et des investissements industriels récurrents, avant investissements de développement et investissements financiers, avant dividende et financements.

LE MESSAGE DU PRÉSIDENT



Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

Le 1^{er} semestre 2021 démontre la capacité de Séché Environnement à bénéficier des effets de reprise économique après une année 2020 où le Groupe a démontré la résilience de ses activités et de ses marges.

En effet, Séché réalise au cours de cette période une performance commerciale, opérationnelle et financière non seulement très supérieure à celle du 1^{er} semestre 2020 mais également à celle de la même période en 2019.

Avec son offre de solutions répondant aux problématiques de long terme des clientèles industrielles et publiques pour la mise en œuvre d'une économie circulaire et faiblement carbonée, Séché est favorablement positionné sur les segments à valeur ajoutée des activités de valorisation de déchets, au cœur de métiers à fortes barrières à l'entrée. Fort de ses innovations issues d'une R&D appliquée au plus près des besoins de ses clients, le Groupe est à même de capter la croissance de ses marchés, en volume et en valeur, en France comme à l'International.

En France, le Groupe bénéficie d'une dynamique de croissance forte, en volumes et en prix. À l'International, la plupart des zones renouent avec leurs niveaux d'activité d'avant crise. De plus, Séché a continué d'étendre et d'adapter son offre de services à travers la poursuite d'une stratégie d'acquisitions ciblées. Avec Spill Tech en Afrique du Sud, il complète son offre existante de valorisation et de traitement par des services à haute valeur ajoutée de gestion de l'urgence environnementale. Enfin, récemment, Séché a annoncé son intention d'acquérir auprès de Veolia, Osis-IDF spécialisée dans les services d'assainissement, activités récurrentes développées au cœur de territoires où le Groupe n'est pas implanté et auprès d'un portefeuille renouvelé de clients.

Les marges opérationnelles ont fortement progressé : la politique d'efficience industrielle et la maîtrise des charges à travers le plan d'économies ont aussi fortement contribué à la hausse de la rentabilité des outils et de l'organisation tout entière. D'un point de vue financier, le Groupe a maîtrisé son endettement tout en maintenant une politique dynamique d'investissements de croissance, en particulier à l'International et la génération de trésorerie a contribué à améliorer très significativement la flexibilité de son bilan.

Ces tendances sont pérennes. Les excellentes performances économiques, opérationnelles et financières de la période écoulée conduisent le Groupe à revoir en hausse ses objectifs pour 2021 et à anticiper, avec un an d'avance, des réalisations qui avaient été ciblées à l'horizon 2022. De nouveaux objectifs de croissance de l'activité et de progression de la rentabilité opérationnelle à moyen terme seront dévoilés en fin d'année : ils illustreront, j'en suis convaincu, la pertinence de la stratégie de croissance rentable de Séché Environnement au cœur des marchés du développement durable en France et à l'International. »

Joël Séché
Président du Conseil d'Administration



2

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

2.1	Faits significatifs de la période	12
2.2	Commentaires sur l'activité résumée au 30 juin 2021	17
2.3	Commentaires sur les résultats résumés au 30 juin 2021	22
2.4	Commentaires sur les flux de trésorerie résumés au 30 juin 2021	27
2.5	Commentaires sur la situation financière résumée au 30 juin 2021	30
2.6	Principales transactions avec les parties liées	34
2.7	Faits récents et Perspectives	35
2.8	Actionnariat	37

FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

Acquisition de Spill Tech en Afrique du Sud

Spill Tech est spécialisée dans la gestion des déchets dangereux et propose notamment des services à forte valeur ajoutée de nettoyage industriel, de décontamination de sites, de dépollution maritime et de traitement de sols pollués.

À travers son réseau de 16 implantations et ses 1300 collaborateurs hautement qualifiés, Spill Tech répond à tout moment, sur l'ensemble du territoire sud-africain, aux défis de l'urgence environnementale pour protéger les personnes, les équipements et l'environnement des conséquences d'accidents industriels ou de pollutions historiques.

Grâce à sa capacité d'intervention rapide (le plus souvent en moins d'une heure), Spill Tech apporte des solutions parfaitement adaptées aux risques posés par les accidents environnementaux et leurs conséquences, tels que les déversements de matières dangereuses, sur la terre comme en mer. Spill Tech déploie également une offre de services à forte valeur ajoutée pour le nettoyage ou la décontamination de sites industriels, la dépollution des sols et la gestion des déchets dangereux.

Les métiers de Spill Tech s'inscrivent ainsi en parfaites synergies industrielles, géographiques et commerciales avec l'offre de Interwaste, filiale de Séché Environnement depuis 2019 et 2^{ème} opérateur de la gestion de déchets en Afrique du Sud, dont ils complètent la chaîne de valeurs en amont.

S'appuyant sur des procédures de certification répondant aux normes internationales les plus élevées, notamment ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001, Spill Tech est présente auprès d'une clientèle industrielle de grandes entreprises sud-africaines et internationales des secteurs de l'extraction pétrolière et de la pétrochimie, avec entre autres, les accréditations de Sasol, Total, BP, Engen ou encore Shell...

Entreprise dotée d'une forte culture de responsabilité sociétale, Spill Tech répond aussi pleinement aux exigences du niveau 1 du programme gouvernemental B-BBEE visant à réduire les inégalités raciales en Afrique du Sud.

Spill Tech a été intégrée au périmètre de consolidation à compter du 1^{er} mars 2021.

Entreprise en forte croissance (avec un chiffre d'affaires en croissance moyenne de 40 % par an entre 2018 et 2020), Spill Tech a réalisé au titre de son exercice 2019/2020⁽¹⁾, un chiffre d'affaires d'environ ZAR 365 millions (environ 19,8 millions d'euros) pour un EBITDA d'environ ZAR 88 millions (environ 4,8 millions d'euros) et un résultat net d'environ ZAR 44 millions (environ 2,4 millions d'euros)⁽²⁾.

Le chiffre d'affaires attendu au titre de l'exercice 2020 / 2021 est de l'ordre de ZAR 530 millions (environ 28,7 millions d'euros) pour un EBITDA de l'ordre de ZAR 145 millions (environ 7,9 millions d'euros) et un résultat net de l'ordre de ZAR 85 millions (environ 4,6 millions d'euros).

(1) Exercice clos au 29 février 2020.

(2) Sur la base d'un taux de change à la date de la transaction (6 janvier 2021) de 1 euro = 18,46 ZAR.

Émission obligataire à critères d'impact ESG

En mars 2021, Séché Environnement a émis une obligation de 50 millions d'euros de maturité 8 ans (remboursement in fine) dans des conditions de taux améliorées et assortie de critères d'impact ESG :

- Taux d'autosuffisance énergétique ;
- Actions en faveur de la préservation de la biodiversité ;
- Evolution de l'accidentologie, mesurée par l'indice TF1.

En cas d'évolution favorable de ces critères mesurés annuellement, le taux d'intérêt nominal de l'émission, de 2,90 %, peut être revu à la baisse de 20 points de base (0,2 %).

Cette émission est destinée à financer la récente acquisition de Spill Tech en Afrique du Sud ainsi que les investissements de croissance programmés en 2021.

Le succès de cette émission obligataire assortie de critères d'impact ESG auprès d'institutions de référence de la finance durable consacre la reconnaissance du statut de Séché Environnement en tant qu'acteur majeur de la transition écologique, et tout particulièrement, la qualité de sa démarche sociale et environnementale.

Bonne orientation de l'activité, des marges opérationnelles et poursuite de l'amélioration de la flexibilité financière

Le 1^{er} semestre 2021 a conforté la dynamique de croissance rentable de Séché Environnement et a confirmé ses perspectives favorables en matière d'activité, de rentabilité opérationnelle et de situation financière pour l'ensemble de l'exercice en cours et au-delà.

Un environnement durablement porteur

En France, le Groupe a bénéficié de marchés solides, soutenus par des volumes bien orientés et par des évolutions de prix positives, aussi bien sur ses marchés industriels que de Collectivités.

Cette dynamique commerciale est soutenue par la mise en œuvre d'une politique d'efficacité industrielle qui favorise la pleine disponibilité des outils de valorisation et de traitement et améliore les performances de l'organisation.

L'International confirme son retour à la croissance et affiche, à des degrés divers, des niveaux d'activité plus soutenus après une année 2020 affectée par la pandémie.

À périmètre constant, Séché Environnement réalise ainsi au 1^{er} semestre 2021 une performance commerciale, opérationnelle et financière non seulement supérieure à celle de la même période de 2020 mais également très sensiblement améliorée par rapport à celle du 30 juin 2019.

Sur la période, le Groupe a maîtrisé son endettement tout en maintenant une politique active d'investissements de croissance, en particulier à l'International. Le Groupe affiche ainsi une flexibilité financière en amélioration sensible.

Fort de sa dynamique de croissance pérenne au cœur des marchés porteurs de l'économie circulaire et de la lutte contre le changement climatique, Séché est également confiant dans la poursuite des effets positifs de sa politique d'efficacité industrielle sur ses marges opérationnelles.

Évolution des principaux soldes intermédiaires de gestion et autres agrégats financiers

Séché Environnement affiche au 30 juin 2021 un chiffre d'affaires contributif⁽¹⁾ de 354,7 millions d'euros, en forte hausse de 18,4 % par rapport au 30 juin 2020. Il intègre, à hauteur de 11,1 millions d'euros, la contribution de Spill Tech, intégrée à compter du 1^{er} mars 2021.

À périmètre constant, le chiffre d'affaire contributif s'établit à 343,6 millions d'euros extériorisant une vive progression de + 14,6 % par rapport au chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2020 (299,7 millions d'euros) et de + 15,0 % à change constant. Il se compare également très favorablement au chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2019 (314,4 millions d'euros).

Séché Environnement confirme au 1^{er} semestre 2021 la forte progression de ses activités en France, et à des degrés divers, son retour à la croissance à l'International :

- En France (74 % du chiffre d'affaires contributif), l'activité s'inscrit en forte hausse (+ 16,9 % à 261,2 millions d'euros), le Groupe bénéficiant de volumes élevés et de prix bien orientés dans l'ensemble de ses marchés de valorisation et de traitement, tandis que les activités de Services confirment leur dynamisme ;
- À l'international, le chiffre d'affaires (93,5 millions d'euros soit + 22,4 % en données publiées) enregistre la contribution de Spill Tech sur 4 mois soit 11,1 millions d'euros. À périmètre et change constants, la croissance de ce périmètre ressort à + 9,4 %.

L'Europe et l'Afrique du Sud affichent une activité en croissance sensible, alors que l'Amérique Latine entrée tardivement dans la crise sanitaire souffre au 1^{er} semestre 2021 d'une base de comparaison encore défavorable.

Les résultats opérationnels affichent des performances sensiblement supérieures à celles du 1^{er} semestre 2020 et également celles du 1^{er} semestre 2019 :

- L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) s'établit à 81,1 millions d'euros soit 22,9 % du chiffre d'affaires contributif. Il marque une hausse de + 50,7 % par rapport au 30 juin 2020 (et + 27,5 % par rapport à la même période de 2019)

Il intègre un effet de périmètre lié à l'intégration de Spill Tech à compter du 1^{er} mars 2021, pour 3,4 millions d'euros (soit 30,6 % du chiffre d'affaires).

À périmètre constant, l'EBE progresse de + 44,4 % par rapport au 30 juin 2020. Il ressort à 22,6 % du chiffre d'affaires contributif (contre 18,0 % au 30 juin 2020, et 20,2 % au 30 juin 2019).

Le Groupe a bénéficié en France, d'une disponibilité de ses outils renforcée par les effets de sa politique d'efficacité industrielle, qui lui a permis de recevoir des volumes accrus et de bénéficier d'effets-prix et d'effets-mix favorables.

À l'International, le Groupe profite de la meilleure orientation de ses activités par rapport à la même période de l'an passé et également de la bonne maîtrise de ses charges opérationnelles en particulier en Amérique Latine

(1) Cf. [page 8](#) « Définitions ».

- Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) atteint 32,9 millions d'euros soit 9,3 % du chiffre d'affaires contributif. Il progresse de + 152,1 % par rapport au 30 juin 2020 (et + 48,4 % par rapport à la même période de 2019).

Il intègre la contribution de Spill Tech, à hauteur de 2,9 millions d'euros (26,1 % du chiffre d'affaires).

À périmètre constant, le ROC s'inscrit en forte progression par rapport au 30 juin 2020 (+ 130,0 %).

La rentabilité opérationnelle courante s'affiche à 8,7 % du chiffre d'affaires contributif (4,4 % au 1^{er} semestre 2020 et 7,0 % au 1^{er} semestre 2019). Cette nette amélioration reflète principalement l'évolution favorable de la rentabilité brute opérationnelle dans un contexte de maîtrise des charges d'amortissement en lien avec la politique d'investissements sélectifs ;

- Le Résultat opérationnel atteint 30,8 millions d'euros, soit 8,7 % du chiffre d'affaires contributif, et marque une hausse de 158,8 % par rapport à 2020 (+ 42,6 % par rapport à 2019). Son évolution retrace essentiellement la progression du ROC.

Le Résultat financier s'améliore à (9,4) millions d'euros contre (10,4) millions d'euros un an plus tôt, sous l'effet de la légère baisse du coût de l'endettement brut (2,78 % contre 2,91 % il y a un an) et de l'amélioration du solde de produits et charges financiers avec notamment la réduction de la perte de change) .

Après comptabilisation d'une charge d'impôt de (7,2) millions d'euros contre (2,3) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, de la quote-part dans le résultat des entreprises associées pour (0,5) million d'euros - vs. (0,1) million d'euros - et des intérêts minoritaires pour (0,4) million d'euros - vs. (0,0) million d'euros -, le Résultat net part du Groupe s'inscrit à 13,5 millions d'euros soit 3,8 % du chiffre d'affaires contributif contre une perte nette de (0,9) million d'euros au 30 juin 2020 (et un bénéfice net de 7,6 millions d'euros au 30 juin 2019).

Les investissements industriels (hors IFRIC 12) sont maîtrisés, à 38,8 millions d'euros (vs. 25,8 millions d'euros un an plus tôt) soit 10,9 % du chiffre d'affaires contributif (8,6 % au 30 juin 2020). Leur progression au 1^{er} semestre 2021 reflète essentiellement la reprise des investissements de développement qui avaient été suspendus à la même période l'an passé,

Le cash-flow opérationnel disponible s'établit à 45,1 millions d'euros (contre 39,4 millions d'euros au 30 juin 2020), soit une progression de + 14,5 % sur la période). Le taux de conversion cash ressort ainsi à 56 % de l'EBE, niveau sensiblement supérieur à l'objectif fixé par le Groupe⁽¹⁾, de 35 %.

La trésorerie disponible s'établit à 134,3 millions d'euros (contre 215,1 millions d'euros un an plus tôt, dont 100 millions d'euros de tirage sur la ligne de facilité de crédit) et contribue à conforter une situation de liquidité de 304,3 millions d'euros (contre 310,1 millions d'euros au 30 juin 2020).

La dette financière nette (IFRS) est maîtrisée à 465,5 millions d'euros (contre 445,5 millions d'euros au 30 juin 2020) et le levier financier, calculé selon la définition du contrat bancaire⁽²⁾, s'affiche en réduction sensible, à 2,7x EBE (vs. 3,3x il y a un an), illustrant une amélioration significative de la flexibilité bilancielle du Groupe.

(1) Cf. Communiqué du 17 décembre 2019

(2) La définition du contrat bancaire exclut du calcul de l'endettement financier net certaines dettes, telles que la dette sans recours et les dettes locatives.

Révision en hausse des objectifs pour 2021

Fort de ses réalisations économiques, opérationnelles et financières au cours du 1^{er} semestre 2021, Séché Environnement est confiant dans la poursuite de sa croissance en France et à l'International, dans la progression pérenne de ses marges opérationnelles et dans l'amélioration de sa solidité et de sa flexibilité financières.

Séché Environnement devrait ainsi réaliser en 2021, avec un an d'avance, la plupart des objectifs qu'il s'était fixés au terme de sa feuille de route à horizon 2022⁽¹⁾.

De nouvelles perspectives de croissance et de hausse de la rentabilité opérationnelle à moyen terme seront détaillées lors d'une « Journée Investisseurs » prévue en fin d'année 2021.

Évènements postérieurs au 30 juin 2021

Séché Environnement a annoncé son intention d'acquérir Osis IDF, spécialiste des métiers d'assainissement en Ile-de-France⁽²⁾.

Cette opération devrait être finalisée début 2022 sous réserve de l'approbation de l'Autorité de la Concurrence.

(1) Cf. Communiqué du 17 décembre 2019

(2) Cf. Chapitre 2.7 du présent document

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ RESUMÉE AU 30 JUIN 2021

Au 30 juin 2021, Séché Environnement publie un chiffre d'affaires consolidé de 382,5 millions d'euros, vs. 313,2 millions d'euros au 30 juin 2020. Le chiffre d'affaires consolidé publié intègre un chiffre d'affaires non contributif à hauteur de 27,8 millions d'euros (vs. 13,5 millions d'euros au 30 juin 2020).

Net du chiffre d'affaires non contributif, le chiffre d'affaires contributif s'établit à 354,7 millions d'euros au 30 juin 2021, en hausse sensible de + 18,4 % par rapport au 30 juin 2020. Il intègre la contribution de Spill Tech, intégré à compter du 1^{er} mars 2021, pour 11,1 millions d'euros.

À périmètre constant, le chiffre d'affaires contributif s'établit à 346,6 millions d'euros (vs. 299,7 millions d'euros un an plus tôt), marquant une vive progression de + 14,6 % par rapport au 30 juin 2020 en données publiées, et de + 15,0 % à taux de change constant.

Analyse du chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	30/06/2020		30/06/2021		Variation brute
	En M€	En %	En M€	En %	En %
Filiales en France (hors CA IFRIC 12 et TGAP)	223,4	74,5 %	261,2	73,6 %	+ 16,9 %
<i>dont effet de périmètre</i>	-	-	-	-	-
Filiales à l'international	76,3	25,5 %	93,5	26,4 %	+ 22,5 %
<i>dont effet de périmètre</i>	13,6	-	11,1	-	-
Total chiffre d'affaires contributif	299,7	100,0 %	354,7	100,0 %	+ 18,4 %

Données consolidées à change courant. À change constant, le chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2020 ressort à 298,7 millions d'euros, extériorisant un effet de change négatif de (1,0) million d'euros.

Le 1^{er} semestre 2021 confirme un haut niveau d'activité en France et à l'International sur les principales géographies :

- En France, le chiffre d'affaires contributif s'affiche en forte croissance (+ 16,9 %), à 261,2 millions d'euros vs 223,4 millions d'euros au 30 juin 2020.

Séché Environnement a bénéficié de marchés industriels soutenus par le niveau élevé de la production industrielle et de marchés Collectivités portés par la mise en œuvre des réglementations liées à l'économie circulaire.

Cette bonne orientation des marchés et la dynamique commerciale ont permis au Groupe de bénéficier d'effets volumes et d'effets prix favorables.

Toutes les activités ont contribué à la croissance.

Le chiffre d'affaires réalisé en France représente 73,6 % du chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2021 (vs. 74,5 % un an plus tôt) ;

- À l'international, le chiffre d'affaires s'établit à 93,5 millions d'euros au 30 juin 2021 vs. 76,3 millions d'euros un an plus tôt, soit + 22,5 % en données publiées.

Le chiffre d'affaires International intègre un effet de périmètre de + 11,1 millions d'euros, lié à la contribution de Spill Tech intégré à compter du 1^{er} mars 2021.

Il enregistre un effet de change négatif sensiblement réduit au regard du 1^{er} semestre 2020 à (1,0) million d'euros vs. (10,2) millions d'euros.

À périmètre et change constants, la progression du chiffre d'affaires à l'international ressort à + 9,4 % sur la période, illustrant le retour à la croissance de la plupart des zones géographiques :

- Europe (CA : 34,2 millions d'euros ; en hausse de + 4,0 %) : la dynamique de croissance en Europe (bonne progression de mecomer -activités de plate-forme de déchets dangereux en Italie-, de Valls Quimica -valorisation de produits chimiques en Espagne et de UTM - valorisation des gaz industriels en Allemagne-) est obérée par la moindre performance de Iber-Trédi -négoce de déchets en Espagne- ;
- Afrique du Sud (CA : 33,9 millions d'euros ; en hausse de + 20,8 %) : Interwaste confirme son retour sur des niveaux d'activité normatifs sur des marchés portés par les besoins des grandes clientèles industrielles en matière de solutions environnementales aux meilleurs standards internationaux ;
- Amérique Latine (CA : 6,3 millions d'euros - en recul de -25,4 %) : le Pérou et le Chili, entrés tardivement dans la crise sanitaire, enregistrent les effets prolongés de la pandémie au regard d'une base encore forte au 1^{er} semestre 2020 ;
- Reste du Monde (CA : 9,0 millions d'euros - en hausse de 23,4 %) : Solarca - services aux industriels- renoue avec de meilleurs niveaux d'activité mais qui restent cependant inférieurs à ceux de 2019, en raison des restrictions apportées par les Etats aux déplacements internationaux et qui pénalisent la rapide exécution des chantiers.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales implantées à l'international représente 26,4 % du chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2021 (vs. 25,5 % un an plus tôt)

Analyse du chiffre d'affaires par filière

En millions d'euros	30/06/2020		30/06/2021		Variation brute
	En M€	En %	En M€	En %	
Filière Déchets Dangereux	195,5	65,3 %	228,7	64,5 %	+ 17,0 %
<i>dont effet de périmètre</i>	13,6	-	11,1	-	-
Filière Déchets non Dangereux (hors CA IFRIC 12 et TGAP)	104,2	34,7 %	126,0	35,5 %	+ 20,6 %
<i>dont effet de périmètre</i>	-	-	-	-	-
Total chiffre d'affaires contributif	299,7	100,0 %	354,7	100,0 %	+ 18,4 %

Données consolidées à change courant.

Les filières de valorisation et de traitement ont contribué de manière sensiblement équilibrée à la croissance, la filière DND étant particulièrement soutenue par le dynamisme des activités de Interwaste, alors que la filière Déchets Dangereux (DD) - hors effet de périmètre- reste pénalisée par la moindre performance des activités en Amérique Latine.

La filière DD, qui représente 64,5 % du chiffre d'affaires contributif consolidé (vs. 65,3 % il y a un an), a réalisé un chiffre d'affaires de 228,7 millions d'euros, en progression de + 17,0 % par rapport au 30 juin 2020. Elle intègre un effet de périmètre de 11,1 millions d'euros lié à l'intégration de Spill Tech.

À périmètre et change constant, la croissance de la filière ressort à + 12,0 %, avec des situations différenciées entre les différentes géographies du Groupe :

- En France, la filière a réalisé un chiffre d'affaires de 165,1 millions d'euros, en forte progression de + 17,0 %.

Sur la période, la filière a été soutenue dans ses activités de valorisation et de traitement par des marchés industriels qui sont restés bien orientés en volumes comme en prix, tandis que les activités de Dépollution, renforcées par la dynamique de croissance des interventions d'urgence environnementale, affichent des niveaux de croissance très dynamiques ;

- À l'International, le chiffre d'affaires de la filière s'établit à 52,5 millions d'euros au 30 juin 2021 (vs. 53,7 millions d'euros un an plus tôt) marquant une stabilité par rapport au 30 juin 2020 (+ 0,1 % à change constant).

Cette stabilité comprend des disparités géographiques, avec les zones Europe et Afrique du Sud renouant avec des niveaux d'activité d'avant crise alors que l'Amérique latine et Solarca dans le Reste du Monde restent pénalisées, à des degrés divers, par les suites de la crise sanitaire.

La filière DND qui représente 35,5 % du chiffre d'affaires contributif (vs. 34,7 % il y a un an), affiche un chiffre d'affaires contributif de 126,0 millions d'euros, en forte progression de + 20,6 % par rapport au 30 juin 2020,

- En France, la filière réalise un chiffre d'affaires de 96,1 millions d'euros, en progression de + 17,7 % par rapport à l'an passé.

La filière confirme sa bonne orientation en volumes et en prix, soutenue par la mise en œuvre des réglementations liées à la mise en œuvre de l'économie circulaire et par les restrictions croissantes apportées à l'exportation de déchets non dangereux ;

- À l'International, le chiffre d'affaires atteint 29,9 millions d'euros, affichant une très forte progression de + 32,3 % à change courant et de + 30,7 % à change constant, résultant essentiellement de la bonne contribution des activités de Interwaste en Afrique du Sud.

Analyse du chiffre d'affaires par activité

En millions d'euros	30/06/2020		30/06/2021		Variation brute
	En M€	En %	En M€	En %	
Traitements	144,2	48,2 %	164,0	46,2 %	+ 13,7 %
<i>dont effet de périmètre</i>	13,4	-	-	-	-
Valorisations	44,5	14,8 %	51,5	14,5 %	+ 15,7 %
<i>dont effet de périmètre</i>	0,1	-	-	-	-
Services	111,0	37,0 %	139,2	39,3 %	+ 25,4 %
<i>dont effet de périmètre</i>	0,1	-	11,1	-	-
Total chiffre d'affaires contributif	299,7	100,0 %	354,7	100,0 %	+ 18,4 %

Données consolidées à changes courants.

L'ensemble des activités a contribué de manière équilibrée à la croissance, les activités de services enregistrant de surcroît la contribution de Spill Tech nouvellement consolidé.

Les activités de traitement totalisent un chiffre d'affaires de 164,0 millions d'euros au 30 juin 2021, en hausse de + 13,7 % à change courant et de + 14,1 % à change constant.

Cette progression masque une situation contrastée entre la France et l'International en particulier en Amérique Latine :

- En France, les activités de traitement progressent très sensiblement : + 16,8 % à 137,1 millions d'euros. Elles ont bénéficié d'effets volumes et d'effets prix favorables, ainsi que d'une bonne disponibilité des outils, renforcée par les effets de la politique d'efficacité industrielle ;
- À l'international, les activités de traitement affichent une légère croissance par rapport à la même période de 2020 (à 26,9 millions d'euros, soit + 2,3 % à change constant) : si la plupart des zones confirment leur retour à des niveaux d'activité normatifs, ces activités restent pénalisées par le moindre niveau d'activité en Amérique Latine entrée tradivement dans la crise sanitaire.

Les activités de traitement représentent 46,2 % du chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2021 (vs. 48,2 % un an plus tôt).

Les activités de valorisation affichent un chiffre d'affaires de 51,5 millions d'euros au 30 juin 2021 (vs. 44,5 millions d'euros un an plus tôt), soit une progression sensible de + 15,7 % en données publiées et de + 15,7 % à change constant.

Cette progression reflète :

- En France (CA : 41,2 millions d'euros en hausse de + 23,6 % par rapport au 30 juin 2020), la bonne orientation des activités de valorisation matières -en particulier de déchets dangereux- portées par la mise en œuvre des réglementations liées à l'économie circulaire, et des activités de valorisation énergétique soutenues par les besoins des clientèles en matière d'énergie faiblement carbonée.
- À l'international, (CA : 10,3 millions d'euros en recul de -7,7 % en données publiées et de -7,8 % à change constant), la bonne orientation des activités des filiales obérée par l'évolution défavorable d'Iber Trédi en Espagne (-19,5 %).

Les activités de valorisation représentent 14,5 % du chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2021 (vs. 14,8 % un an plus tôt).

Les activités de services affichent un chiffre d'affaires de 139,2 millions d'euros au 30 juin 2021 (vs. 111,0 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de + 25,4 % en données publiées).

Cette forte progression intègre la contribution de Spill Tech à hauteur de 11,1 millions d'euros. À périmètre et change constants, les activités de services s'inscrivent en une hausse sensible de + 15,9 %.

Elles ont bénéficié :

- En France (CA : 82,9 millions d'euros en hausse de + 14,0 %), de la contribution des « offres globales » qui répondent aux besoins croissants et pérennes des clientèles en matière d'externalisation de leurs problématiques de développement durable, et de la bonne tenue des activités de dépollution, renforcées par la dynamique de croissance des services d'intervention d'urgence ;
- À l'International (CA : 45,2 millions d'euros en hausse de + 18,2 % à change courant et + 19,4 % à change constant), de la forte croissance des activités de services de Interwaste en Afrique du Sud.

Les activités de services représentent 39,3 % du chiffre d'affaires contributif au 30 juin 2021 (vs. 37,0 % un an plus tôt).

COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS RESUMÉS AU 30 JUIN 2021

Tableau de synthèse des soldes intermédiaires de gestion

Sauf spécification expresse, les pourcentages figurant dans les tableaux et mentionnés dans les commentaires ci-après sont calculés sur le chiffre d'affaires contributif.

En millions d'euros	Consolidé		France		International	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Au 30 juin						
Chiffre d'affaires publié	313,2	382,4	236,9	289,0	76,3	93,5
Chiffre d'affaires contributif	313,0	354,7	236,7	261,2	76,3	93,5
Excédent Brut d'Exploitation	53,8	81,1	42,7	64,6	11,1	16,5
<i>en %</i>	17,2 %	22,9 %	19,1 %	24,7 %	14,5 %	17,6 %
Résultat Opérationnel Courant	13,0	32,9	11,0	26,9	2,0	6,0
<i>en %</i>	4,1 %	9,3 %	4,7 %	10,3 %	2,6 %	6,4 %
Résultat Opérationnel	11,9	30,8				
<i>en %</i>	3,8 %	8,7 %				
Résultat financier	(10,4)	(9,4)				
<i>en %</i>	(3,3)%	(2,7)%				
Charge d'impôt	(2,3)	(7,2)				
<i>en %</i>	(0,1)%	(2,0)%				
Quote-part Résultat des Entreprises Associées	(0,1)	(0,5)				
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,3)				
Résultat net part du Groupe	(0,9)	13,5				
<i>en %</i>	(0,0)%	3,8 %				
Résultat net par action (part du Groupe)	(0,12) €	1,72 €				

Les résultats consolidés de Séché Environnement au 30 juin 2021 affichent des performances sensiblement supérieures à celles du 1^{er} semestre 2020 qui avaient été impactées au plan opérationnel par la crise liée à la Covid-19 et surtout par le recul de la valorisation énergétique en France, mais également par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Excédent Brut d'Exploitation (EBE)

Au 30 juin 2021, l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) atteint 81,1 millions d'euros et s'inscrit en forte hausse de + 50,7 % par rapport au 30 juin 2020, à 81,1 millions d'euros soit 22,9 % du chiffre d'affaires contributif.

Cette progression intègre un effet de périmètre lié à la consolidation de Spill Tech sur 4 mois, soit + 3,4 millions d'euros. À noter que l'effet de change est négligeable.

À périmètre constant, la marge d'EBE ressort à 22,6 % du chiffre d'affaires contributif (vs. 18,0 % un an plus tôt).

Cette sensible montée en rentabilité du périmètre historique retrace essentiellement :

- Des effets volumes et des effets mix positifs pour + 28,7 millions d'euros, bénéficiant principalement aux activités de traitement, liés d'une part, à la dynamique commerciale et d'autre part, aux effets de la politique d'efficacité industrielle ;
- Des effets prix favorables pour + 14,7 millions d'euros, en lien avec le bon niveau de saturation des outils de traitement en France ;

Partiellement compensés par la hausse :

- Des charges opérationnelles variables (+ 11,7 millions d'euros), en lien avec la hausse de l'activité ;
- Des charges de personnel (+ 5,5 millions d'euros) liées pour partie, au retour à des conditions d'activité normalisées des personnels au regard d'un 1^{er} semestre 2020 affecté par la pandémie, et pour partie à la reprise des activités de Interwaste ;
- De diverses charges (dont la taxe foncière pour + 0,4 million d'euros), à hauteur de + 2,3 millions d'euros.

Analyse de l'EBE par périmètre géographique

En millions d'euros	30/06/2020			30/06/2021		
	Consolidé	France	Intern ^{nal}	Consolidé	France	Intern ^{nal}
CA contributif	299,7	223,4	76,3	354,7	261,2	93,5
EBE	53,8	42,7	11,1	81,1	64,5	16,6
% CA contributif	18,0 %	19,1 %	14,5 %	22,9 %	24,7 %	17,8 %

Données consolidées à change courant.

Par périmètre géographique, les principales évolutions sont les suivantes :

- Sur le périmètre France, l'EBE atteint 64,5 millions d'euros à 24,7 % du chiffre d'affaires contributif, (vs. 42,7 millions d'euros soit 19,1 % du chiffre d'affaires contributif il y a un an). Cette forte progression (+ 21,8 millions d'euros) sur l'exercice reflète principalement :
 - Des effets commerciaux favorables, en termes de volumes, de mix déchets et de prix, en lien avec la bonne orientation des marchés en France et l'amélioration du taux d'utilisation des outils résultant de la politique d'efficacité industrielle ;
 - La maîtrise des charges opérationnelles, liée en particulier à l'optimisation de l'organisation logistique et au plan d'économies ;
 - L'absence des éléments non récurrents du 1^{er} semestre 2020, tels que l'incident industriel survenu à Sénerval qui avait impacté l'EBE pour (7,6) millions d'euros-
- Sur le périmètre international, l'EBE s'affiche à 16,6 millions d'euros soit 17,8 % du chiffre d'affaires. Il intègre un effet de périmètre de 3,4 millions d'euros lié à l'intégration sur 4 mois de Spill Tech. L'effet de change est négligeable.

À périmètre constant, l'EBE atteint 13,2 millions d'euros, soit 16,0 % du chiffre d'affaires contributif.

Cette progression de + 19,2 % reflète :

- L'amélioration de l'activité sur ce périmètre et en particulier, en Afrique du Sud,
- Partiellement compensée par la hausse de certains coûts opérationnels en Europe et par la sous-activité en Amérique Latine (notamment Pérou) en dépit des mesures de réduction des charges opérationnelles qui y ont été initiées.

Résultat Opérationnel Courant (ROC)

Au 30 juin 2021, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) s'établit à 32,9 millions d'euros soit 9,3 % du chiffre d'affaires contributif.

Il intègre un effet de périmètre lié à la consolidation sur 4 mois de Spill Tech, pour 2,9 millions d'euros. À noter l'effet de change négligeable.

À périmètre constant, le ROC connaît une forte progression (+ 130,8 %) et s'établit à 30,0 millions d'euros soit 8,7 % du chiffre d'affaires contributif (vs. 13,0 millions d'euros soit 4,4 % du chiffre d'affaires contributif il y a un an).

Cette vive amélioration reflète essentiellement la hausse de l'EBE (+ 23,9 millions d'euros) partiellement compensée par la hausse des amortissements des alvéoles et au démarrage d'installations dans les métiers du traitement en France.

Analyse du ROC par périmètre géographique

En millions d'euros	30/06/2020			30/06/2021		
	Consolidé	France	Intern ^{nal}	Consolidé	France	Intern ^{nal}
CA contributif	299,7	223,4	76,3	354,7	261,2	93,5
ROC	13,0	11,0	2,0	32,9	26,9	6,0
% CA contributif	4,4 %	4,9 %	2,6 %	9,3 %	10,3 %	6,4 %

Données consolidées à change courant.

Par périmètre géographique, les principales évolutions sont les suivantes :

- Sur le périmètre France, le ROC s'établit à 26,9 millions d'euros, soit 10,3 % du chiffre d'affaires contributif (vs. 11,0 millions d'euros à 4,9 % du chiffre d'affaires contributif un an plus tôt).

Cette bonne performance reflète la progression de la contribution de l'EBE (+ 15,9 millions d'euros) minorée, en particulier, de l'augmentation des dotations aux amortissements liées aux métiers du stockage de déchets ultimes et au démarrage de nouvelles installations.

- Sur le périmètre international, le ROC s'établit à 6,0 millions d'euros, soit 6,4 % du chiffre d'affaires.

Il intègre un effet de périmètre de 2,9 millions d'euros relatif à l'intégration de Spill Tech à compter du 1^{er} mars 2021. L'effet de change est négligeable.

À périmètre constant, le ROC atteint 3,1 millions d'euros soit 3,8 % du chiffre d'affaires (vs. 2,0 millions d'euros, soit 2,7 % du chiffre d'affaires contributif il y a un an).

Cette évolution retrace essentiellement l'amélioration de l'EBE (+ 2,0 millions d'euros) en partie compensée par la hausse des dotations aux amortissements et provisions (+ 0,9 million d'euros).

Résultat Opérationnel (RO)

Le résultat opérationnel atteint 30,8 millions d'euros, soit 8,7 % du chiffre d'affaires contributif, et marque une hausse de 158,8 % par rapport au 30 juin 2020.

Cette forte croissance retrace essentiellement la progression du ROC. Ce solde enregistre également, à hauteur de (0,9) million d'euros, une perte de survalueur (goodwill) au Pérou impacté par le décalage de reprise compte tenu de la crise sanitaire.

Résultat financier

Au 30 juin 2021, le Résultat financier s'établit à (9,4) millions d'euros contre (10,4) millions d'euros un an plus tôt.

Cette amélioration reflète :

- La réduction du coût de l'endettement net, à (8,1) millions d'euros vs. (8,7) millions d'euros il y a un an, en lien avec la légère baisse du coût de la dette brute à 2,78 % (vs. 2,91 % au 1^{er} semestre 2020) ;
- L'évolution favorable du solde des autres produits et charges financiers, qui atteint (1,2) million d'euros vs. (1,7) million d'euros il y a un an, en raison de l'amélioration du résultat de change et surtout de l'absence de pertes sur cessions d'immobilisations financières qui avaient obéré ce solde à hauteur de (1,0) million d'euros au 1^{er} semestre 2020.

Charge d'Impôt sur les Sociétés

Au 30 juin 2021, la charge d'impôt sur les sociétés s'établit à (7,2) millions d'euros vs. (2,3) millions d'euros il y a un an.

Elle se répartit à hauteur de (5,6) millions d'euros -vs. (0,3) millions d'euros il y a un an- sur le périmètre France et de (1,6) millions d'euros -vs. (2,0) millions d'euros il y a un an- sur le périmètre International.

Le taux d'imposition effectif ressort à 34,1 % vs. 35,3 % au 31 décembre 2020.

Quote-part dans le résultat des entreprises associées

La quote-part dans le résultat des entreprises associées concerne principalement la part du Groupe dans le résultat des sociétés Gerep et Sogad et s'établit à (0,5) million d'euros au 30 juin 2021 -vs. (0,0) million d'euros un an plus tôt-

Résultat net part du Groupe

Au 30 juin 2021, le Résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à 13,8 millions d'euros -vs. (0,9) million d'euros il y a un an.

Après comptabilisation de la part des minoritaires dans ce résultat, à hauteur de (0,3) million d'euros vs. (0,0) million d'euros au 30 juin 2020, représentant notamment les minoritaires de Solarca et de Mecomer, le Résultat net part du Groupe s'établit à 13,5 millions d'euros, soit 3,8 % du chiffre d'affaires contributif (vs. une perte de (0,9) million d'euros au 1^{er} semestre 2020).

Le résultat net par action s'établit à 1,72 euro vs. (0,12) euro au 30 juin 2020.

COMMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE RESUMÉS AU 30 JUIN 2021

Synthèse des flux de trésorerie

En millions d'euros	30/06/2020	30/06/2021
Flux de trésorerie générés par l'activité	71,4	76,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(42,1)	(67,8)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	94,1	25,1
<i>Variation de trésorerie des activités poursuivies</i>	123,4	33,4
<i>Variation de trésorerie des activités abandonnées</i>	-	-
Variation de trésorerie	123,4	33,4

Au cours de la période, la variation de trésorerie a évolué de + 123,4 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2020 à + 33,4 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021.

Cette variation de (90,0) millions d'euros retrace :

- La hausse des flux générés par l'activité opérationnelle : + 4,7 millions d'euros ;
- L'évolution des flux liés aux opérations d'investissement : (25,7) millions d'euros ;
- Une réduction des flux liés aux opérations de financement : (69,0) millions d'euros ;

Flux des activités opérationnelles

Au cours du 1^{er} semestre 2021, le Groupe génère 76,1 millions d'euros de flux de trésorerie issus des activités opérationnelles (vs. 71,4 millions d'euros un an plus tôt), soit une hausse de + 4,7 millions d'euros.

Cette évolution traduit l'effet conjugué :

- De l'évolution très favorable de la marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers, à 73,8 millions d'euros (vs. 46,0 millions d'euros un an plus tôt) ;
- De la variation du BFR pour + 4,6 millions d'euros, soit une réduction de (26,9) millions d'euros par rapport à la variation observée au 1^{er} semestre 2020, la période n'enregistrant aucune opération de mobilisation de créances au contraire de l'an passé ;
- D'un impôt décaissé net de (2,4) millions d'euros contre (6,3) millions d'euros au 30 juin 2020.

Flux d'investissements

En millions d'euros	30/06/2020	30/06/2021
Investissements industriels	26,0	43,7
Investissements financiers	0,1	0,0
Investissements comptabilisés	26,1	43,7
Investissements industriels	35,6	39,6
Investissements financiers	-	-
Acquisition de filiales - trésorerie nette	6,6	28,4
Investissements décaissés nets	42,2	68,0

Au cours du 1^{er} semestre 2021, les investissements industriels comptabilisés se sont élevés à 43,7 millions d'euros dont 4,9 millions d'euros d'investissements concessifs « IFRIC 12 » (vs. 26,0 millions d'euros dont 0,2 million d'euros d'investissements concessifs un an plus tôt).

Hormis les investissements concessifs, ils recourent :

- Des investissements récurrents à hauteur de 21,3 millions d'euros, soit 6,0 % du chiffre d'affaires contributif (vs. 17,4 millions d'euros au 30 juin 2020, soit 5,8 % du chiffre d'affaires contributif) ;
- Des investissements non récurrents pour 17,5 millions d'euros, soit 4,9 % du chiffre d'affaires contributif (vs. 8,4 millions d'euros au 30 juin 2020, soit 2,8 % du chiffre d'affaires contributif). Ils concernent essentiellement des investissements de croissance dans les filiales récemment acquises en Italie et en Afrique du Sud.

Par outils, les investissements industriels se répartissent de la manière suivante :

- 6,0 millions d'euros de dépenses de 2^{nde} catégorie « GER » (vs. 4,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020) ;
- 11,0 millions d'euros au titre des outils de stockage et de production d'énergie (vs. 6,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020) ;
- 3,2 millions d'euros pour les outils de traitement thermiques, de plates-formes et autres traitements (vs. 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2020) ;
- 0,4 million d'euros pour les outils de valorisation matières (vs. 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2020) ;
- 3,5 millions d'euros pour les outils d'éco-services y compris le parc de véhicules (vs. 1,4 million d'euros au 1^{er} semestre 2020) ;
- 10,1 millions d'euros pour les activités de holding au titre des systèmes d'information, des investissements réglementaires et des investissements de développement dans les filiales (vs. 8,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020) ;
- 4,6 millions d'euros d'investissements récurrents divers (vs. 4,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020).

Flux de financement

Le solde des flux de financement s'établit à + 25,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 et retrace essentiellement :

- Les flux de nouveaux emprunts : + 64,4 millions d'euros vs. 122,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, cette dernière période comptabilisant un tirage sur la ligne de facilité de crédit à hauteur de 100 millions d'euros ;
- Les flux de remboursement d'emprunts : (21,9) millions d'euros vs. (9,6) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, cette dernière période ayant fait l'objet d'un moratoire sur les échéances bancaires ;
- Le remboursement des dettes locatives (dont intérêts payés sur locations pour 0,9 million d'euros) : (10,0) millions d'euros vs. (7,4) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 ;
- Les charges d'intérêt : (6,8) millions d'euros vs. (8,0) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 ;
- Les flux de dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle : (0,7) million d'euros vs. (0,5) million d'euros au 1^{er} semestre 2020 ;
- Les flux de trésorerie sans prise de contrôle : (0,2) million d'euros vs. (2,9) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

Le cash-flow opérationnel récurrent⁽¹⁾ atteint de 62,9 millions d'euros au 30 juin 2021 vs. 41,7 millions d'euros un an plus tôt). Cette hausse de + 50,8 % par rapport au 30 juin 2020 reflète essentiellement la forte progression de l'EBE sur la période.

Le cash-flow opérationnel disponible⁽²⁾ s'inscrit en hausse de + 14,5 % à 45,1 millions d'euros malgré une moindre contribution de la variation de BFR (ressource de 4,8 millions d'euros vs. 31,7 millions d'euros un an plus tôt), la période n'ayant pas enregistré d'opérations de mobilisation de créances au contraire du 1^{er} semestre 2020.

Il fait ressortir un taux de conversion de l'EBE en cash de 56 % (vs. 73 % un an plus tôt), sensiblement supérieur à l'objectif de 35 % affiché par Séché Environnement.

(1) Cf. « Définitions ».

(2) Trésorerie disponible avant investissements industriels non récurrents, investissements financiers, dividendes et remboursement de la dette financière.

COMMENTAIRES SUR LA SITUATION FINANCIÈRE RÉSUMÉE AU 30 JUIN 2021

Synthèse du bilan résumé

En millions d'euros	31/12/2020	30/06/2021
Actifs non courants	770,2	795,9
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	219,1	256,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105,3	134,3
Actifs destinés à la vente	-	-
Total Actif	1 094,6	1 186,3
Fonds propres (y.c. intérêts minoritaires)	257,2	264,5
Passifs non courants	534,9	583,7
Passifs courants	302,5	338,1
Passifs destinés à la vente	-	-
Total Passif	1 094,6	1 186,3

Au cours de la période, Séché Environnement a conforté sa solidité financière, en extériorisant une forte position de liquidité et un endettement net maîtrisé conduisant à une vive amélioration de sa flexibilité financière.

La situation de liquidité s'établit à 304,3 millions d'euros (vs. 310,1 millions d'euros au 31 décembre 2020), illustrant la solide génération de trésorerie sur la période (+ 33,4 millions d'euros) :

- Trésorerie active : 134,3 millions d'euros (vs. 105,3 millions d'euros au 31 décembre 2020), cette évolution recouvrant la génération de trésorerie sur la période minorée de la variation des concours bancaires courants nette de l'écart de périmètre ;
- Facilités : 20,0 millions d'euros (inchangé par rapport au 31 décembre 2020) ;
- RCF : 150,0 millions d'euros (inchangé par rapport au 31 décembre 2020).

Au 30 juin 2021, l'endettement net s'établit à 465,5 millions d'euros (vs. 450,3 millions d'euros au 31 décembre 2020). Selon la définition du contrat bancaire, il ressort à 410,8 millions d'euros (vs. 390,1 millions d'euros au 31 décembre 2020) et permet d'extérioriser un levier financier en nette amélioration, à 2,7x (vs. 3,1x au 31 décembre 2020).

Évolution des actifs non courants

Les actifs non courants sont principalement constitués de l'actif immobilisé (corporel et incorporel - y compris goodwill - et financier) et des impôts différés actifs.

Le total des actifs non courants augmente de + 25,7 millions d'euros, qui se décompose principalement au sein des postes :

- Immobilisations corporelles et incorporelles : + 32,3 millions d'euros, cette progression recouvrant notamment :
 - Le goodwill : + 17,5 millions d'euros principalement en lien avec l'évolution du périmètre (+ 17,9 millions d'euros) et la dépréciation intervenue au titre de la filiale péruvienne pour (0,9) million d'euros ;
 - Les actifs incorporels (0,2) million d'euros ;
 - Les immobilisations corporelles : + 15,0 millions d'euros ;
- Les actifs financiers opérationnels non courants : (5,0) millions d'euros ;
- Les créances d'impôt non courantes : (1,6) million d'euros, du fait de la consommation des impôts différés actifs.

Évolution des actifs courants

Les actifs courants hors trésorerie s'établissent à 256,1 millions d'euros, en augmentation de 36,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020, cette progression reflétant essentiellement :

- L'augmentation du poste Stocks, pour + 2,7 millions d'euros ;
- L'augmentation du poste Clients pour + 34,0 millions d'euros ;
- La variation des actifs financiers opérationnels pour + 0,2 million d'euros.

Évolution des capitaux propres

La variation des capitaux propres (part du Groupe) au 1^{er} semestre 2021 se décompose de la manière suivante :

En millions d'euros	Groupe	Minoritaires
Fonds propres au 1^{er} janvier 2021	252,9	4,3
Autres éléments du résultat global	1,5	ns
Résultat net	13,5	0,3
Dividendes versés	(7,6)	(0,8)
Actions propres	(0,0)	0,0
Regroupement d'entreprises	-	0,4
Autres variations	ns	ns
Fonds propres au 30 juin 2021	260,3	4,2

Les principales variations des capitaux propres part du Groupe reflètent la comptabilisation du résultat net part du Groupe diminuée des dividendes versés aux actionnaires.

Évolution des passifs courants et non courants

Les passifs courants représentent l'ensemble des passifs dont l'échéance est inférieure à un an. Les passifs non courants représentent ceux dont l'échéance est supérieure à un an.

Ils se décomposent de la façon suivante :

En millions d'euros	31/12/2020			30/06/2021		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Instruments de couverture	-	0,1	0,1	-	ns	ns
Provisions	44,8	1,8	45,5	41,8	1,1	42,9
Autres passifs	2,4	231,4	233,8	3,4	265,4	268,8
Impôt exigible	-	1,4	1,4	-	4,0	4,0
TOTAL (hors dettes financières)	47,2	234,7	281,9	45,2	270,5	315,7
Dettes financières	487,7	67,8	555,5	532,3	67,6	599,9
TOTAL	534,9	302,5	837,4	577,5	338,1	915,6

Les passifs courants et non courants, hors dettes financières, s'établissent à 315,7 millions d'euros et affichent une hausse de + 33,8 millions d'euros, soit principalement :

- Pour (2,6) millions d'euros, la variation des provisions ;
- Pour + 35,0 millions d'euros, des autres passifs dont les dettes vis-à-vis de l'Etat hors IS (+ 19,3 millions d'euros en raison du changement de la date de mise en paiement du 1^{er} acompte de la TGAP) et les dettes diverses (dont dividendes à payer aux actionnaires pour 7,5 millions d'euros) ;
- Pour + 2,5 millions d'euros, la variation de l'impôt exigible.

L'endettement financier net consolidé évolue sur la période selon la décomposition suivante :

En millions d'euros	31/12/2020	30/06/2021
Dettes auprès des établissements de crédit (hors dettes sans recours)	241,5	239,5
Dettes sans recours auprès des établissements de crédit	29,6	28,2
Dettes obligataires	229,3	278,9
Dettes de locations	45,0	47,8
Dettes financières diverses	3,1	3,3
Concours bancaires courants	7,1	2,1
Total dettes financières (courantes et non courantes)	555,5	599,8
Dont à moins d'un an	60,7	67,6
Dont à plus d'un an	389,5	532,2
Trésorerie active	(105,3)	(134,3)
Endettement financier net	450,2	465,5
Endettement financier net (définition bancaire)	395,2	410,8

La variation de l'endettement net s'explique de la manière suivante :

En millions d'euros	31/12/2020	30/06/2021
Endettement net d'ouverture	456,2	450,3
Variation non cash de la dette	13,4	11,9
Effet de périmètre	-	3,7
Flux des activités opérationnelles	(121,3)	(76,1)
Capex industriels décaissés nets	64,2	39,6
Capex financiers décaissés nets	12,8	28,4
Dividendes	8,3	0,7
Intérêts bancaires nets décaissés	15,1	6,8
Variation des autres prêts et créances financiers	(0,2)	(0,6)
Intérêts décaissés sur locations financières	1,9	0,9
Endettement net de clôture	450,3	465,5

Les capex financiers décaissés nets (28,4 millions d'euros) recouvrent :

- pour 22,9 millions d'euros : la juste valeur de la contrepartie transférée du Groupe Spill Tech, la dette nette acquise représentant une variation non cash de l'endettement net pour 7,5 millions d'euros ;
- pour 5,5 millions d'euros : le paiement du dernier complément de prix lié à l'acquisition du Groupe Mecomer.



PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principales transactions du Groupe Sèché Environnement avec les parties liées sont présentées en note 3.2.4.17 des notes aux annexes aux États financiers résumés.

Projet d'acquisition de centres opérationnels auprès d'Osis IDF⁽¹⁾

Le 31 juillet 2021, Séché Environnement a conclu un accord avec le Groupe Veolia en vue de l'acquisition de huit centres opérationnels spécialisés dans la maintenance des réseaux et ouvrages d'assainissement en Ile-de-France, qui appartenaient à Osis-IDF, filiale de Veolia.

Pour Séché, l'acquisition de ces huit centres, regroupés sous l'appellation « Agence Osis-IDF Collectivité », complète sa gamme de services à l'environnement avec de nouveaux métiers porteurs et étend son maillage géographique à l'Ile-de-France à travers une entreprise leader sur ses marchés.

En croissance régulière avec un chiffre d'affaires en progression moyenne de + 7 % par an depuis 2017 - hors 2020 -, l'Agence Osis-IDF Collectivité devrait réaliser un chiffre d'affaires de l'ordre de 27 millions d'euros au titre de l'exercice en cours, extériorisant une croissance de l'ordre de 10 % par rapport à 2020. L'EBITDA attendu pour 2021 est d'environ 4 millions d'euros, avec un EBIT du même ordre.

Séché Environnement s'est engagée irrévocablement auprès d'Osis-IDF à acquérir l'Agence Collectivité sous réserve, entre autres, de l'approbation de l'Autorité de la Concurrence.

En conséquence, l'acquisition devrait être finalisée début 2022. Son financement sera réalisé sur la trésorerie disponible du Groupe, sans incidence significative sur la position de liquidité ou sur le levier financier.

Révision en hausse des objectifs pour 2021

Fort de ses réalisations économiques, opérationnelles et financières au cours du 1^{er} semestre 2021, Séché Environnement est confiant dans la poursuite de sa croissance en France et à l'International, dans la progression pérenne de ses marges opérationnelles et dans la poursuite de l'amélioration de sa solidité bilancielle et de sa flexibilité financière.

Bonne orientation des marchés en volume et en prix

Au 2nd semestre 2021, Séché Environnement devrait continuer de bénéficier en France de marchés industriels toujours soutenus avec une production industrielle maintenues à un niveau élevé, en particulier au sein de son cœur de clientèle, ce qui doit favoriser les effets volumes, en particulier au niveau des outils de valorisation et de traitement de déchets dangereux.

(1) Cf. Communiqué du 2 août 2021.

Les marchés avec les Collectivités, principalement ceux liés aux déchets non dangereux, devraient continuer de bénéficier des effets positifs de la mise en œuvre de l'Economie circulaire et de prix durablement bien orientés.

Ces tendances devraient permettre de continuer de bénéficier d'effets commerciaux favorables sur l'ensemble de l'exercice :

A l'international, la plupart des zones devraient confirmer leur retour à la croissance, la période bénéficiant, de surcroît, de la base favorable du 2nd semestre 2020.

Le chiffre d'affaires contributif⁽¹⁾ attendu pour 2021 devrait ainsi se rapprocher de 750 millions d'euros, objectif minimum initialement fixé pour l'exercice 2022⁽²⁾.

Accélération de l'amélioration des performances opérationnelles

Au plan opérationnel, Séché Environnement poursuivra la stratégie d'efficience industrielle, fondée sur une sélectivité accrue de ses investissements et une organisation logistique optimisée. De plus, il maintiendra ses efforts de productivité à travers son plan d'économies.

Ces facteurs devraient permettre au Groupe d'améliorer son taux de rentabilité brute opérationnelle (EBE/CA contributif y compris TGAP) pour viser un nouvel objectif de marge brute opérationnelle⁽³⁾ compris entre 21 % et 22 % du chiffre d'affaires contributif - y compris TGAP-.

Confirmation d'une flexibilité sensiblement améliorée

Séché Environnement maintiendra sa politique d'investissements sélectifs auxquels s'ajouteront des projets de développement pour un montant de l'ordre de 20 millions d'euros (au titre de l'ensemble de l'exercice). Les investissements industriels, qui devraient totaliser 90 millions d'euros environ, seront engagés dans le respect des objectifs de liquidité et de flexibilité du Groupe.

Le Groupe confirme l'amélioration de son objectif de flexibilité financière, et vise désormais un levier de l'ordre de 2,7x EBE fin 2021 (hors croissance externe), après l'avoir déjà abaissé à 2,9x contre 3,0x en mars 2021⁽⁴⁾.

Perspectives de moyen terme

Séché Environnement devrait réaliser en 2021, avec un an d'avance, les objectifs qu'il s'était fixés aux termes de sa feuille de route à horizon 2022⁽⁵⁾.

De nouvelles perspectives de croissance de l'activité et de hausse de la rentabilité opérationnelle à moyen terme seront détaillées lors d'une « Journée Investisseurs » prévue en fin d'année 2021.

(1) À périmètre constant y compris TGAP estimée à 45 millions d'euros environ au titre de 2021.

(2) Cf. Communiqué du 17 décembre 2019.

(3) Cf. communiqué du 8 mars 2021 : « viser un objectif de 21 % du chiffre d'affaires contributif ».

(4) Cf. Communiqué du 8 mars 2021.

(5) Cf. Communiqué du 17 décembre 2019.

Répartition des actions et des droits de vote

Au 30 juin 2021	Actions	En %	Droits de vote	En %
M. Joël Séché	1	0,00 %	2	0,00 %
SAS Groupe Séché ⁽¹⁾	4 859 483	61,84 %	8 385 950	73,40 %
Pégase-53 ⁽²⁾	564 407	7,18 %	564 407	4,94 %
Groupe de contrôle	5 423 891	69,02 %	8 950 359	78,34 %
Actions propres ⁽³⁾	57 285	0,73 %	57 285	0,50 %
Actionnariat salarié	41 294	0,53 %	74 113	0,65 %
Public	2 335 262	29,72 %	2 343 859	20,51 %
Total	7 857 732	100,00 %	11 425 616	100,00 %

(1) La SAS Groupe Séché est contrôlée majoritairement par Joël Séché, et ses deux fils Guillaume Séché et Maxime Séché.

(2) La société Pégase-53 est détenue à 60 % par Groupe Séché SAS et à 40 % par la société Unexo, société d'investissement du Groupe Crédit Agricole.

(3) Les actions propres sont privées de droits de vote. Toutefois, le tableau présente ici le calcul des droits de vote tel que recommandé par l'AMF pour les déclarations de franchissement de seuils.

Le 26 mars 2021, Groupe Séché SAS, agissant à travers la société Pégase 53 qu'elle contrôle, a exercé la seconde promesse unilatérale de vente d'actions Séché Environnement consentie à son profit par la Société ICM SA le 15 septembre 2020. Cette seconde promesse unilatérale de vente portait sur un nombre de 564.407 actions Séché Environnement au prix de 44,00 euros par action, acquises le 7 avril 2021.

En conséquence :

- Pégase 53 a déclaré avoir franchi individuellement le 26 mars 2021 en hausse le seuil des 5 % du capital de Séché Environnement, ce franchissement de seuil résultant du transfert par Groupe Séché au profit de Pégase 53 de la promesse de vente en date du 15 septembre 2020.
- Le Groupe familial Séché, composé de M. Joël Séché et des sociétés Groupe Séché SAS et Pégase 53, a déclaré avoir franchi en hausse le 7 avril 2021 le seuil de 2/3 du capital de Séché Environnement, ce franchissement résultant de l'entrée en possession par la société Pégase 53 des 564 407 actions auparavant détenues par assimilation par Groupe Séché SAS.

La Société n'a été informée d'aucun autre franchissement de seuils légaux ou statutaires entre le 1^{er} janvier 2021 et le 30 juin 2021.



3

ÉTATS
FINANCIERS
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2021

3.1	États financiers consolidés résumés au 30 juin 2021	40
3.1.1	État de la situation financière résumée	40
3.1.2	Compte de résultat résumé	41
3.1.3	État du résultat global résumé	42
3.1.4	État de variation des capitaux propres résumés	43
3.1.5	État des flux de trésorerie résumés	44
3.2	Notes annexes aux états financiers résumés	45
3.2.1	Principes et méthodes comptables	46
3.2.2	Principaux mouvements de périmètre et autres faits marquants	48
3.2.3	Périmètre de consolidation	52
3.2.4	Notes annexes aux états financiers consolidés	55

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2021

3.1.1 État de la situation financière résumée

(en milliers d'euros)	31/12/2020	30/06/2021	Notes
Goodwill	309 079	326 577	3.2.4.1.a
Actifs incorporels du domaine concédé	41 419	39 101	3.2.4.1.b
Autres immobilisations incorporelles	39 156	41 281	3.2.4.1.b
Immobilisations corporelles	313 768	328 801	3.2.4.2
Participations dans les entreprises associées	180	0	3.2.4.3
Actifs financiers non courants	7 209	6 753	3.2.4.4.a
Instruments dérivés non courants - actif	-	-	-
Actifs financiers opérationnels non courants	35 930	31 528	3.2.4.4.a
Impôts différés - actif	23 438	21 881	-
Actifs non courants	770 179	795 922	-
Stocks	15 009	17 733	-
Clients et autres débiteurs	171 023	205 044	-
Actifs financiers courants	974	4 682	-
Instruments dérivés courants - actif	-	-	-
Actifs financiers opérationnels courants	32 103	28 572	3.2.4.4.a
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105 265	134 329	3.2.4.4.a
Actifs courants	324 374	390 360	-
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	1 094 554	1 186 283	-
Capital	1 572	1 572	-
Primes	74 061	74 061	-
Réserves	163 479	171 203	-
Résultat Net	13 815	13 450	-
Capitaux propres Part du Groupe	252 927	260 286	3.2.4.7
Participations ne donnant pas le contrôle	4 302	4 212	-
Total Capitaux propres	257 230	264 497	-
Dettes financières non courantes	487 729	532 255	3.2.4.4.b
Instruments dérivés non courants - passif	0	0	-
Engagements envers le personnel	16 497	17 200	-
Provisions non courantes	22 185	24 575	3.2.4.5
Passifs financiers opérationnels non courants	2 377	3 366	3.2.4.4.b
Impôts différés - passif	6 076	6 295	-
Passifs non courants	534 865	583 690	-
Dettes financières courantes	67 809	67 589	3.2.4.4.b
Instruments dérivés courants - passif	75	33	-
Provisions courantes	1 756	1 076	3.2.4.5
Dettes d'impôt	1 440	3 968	-
Passifs financiers opérationnels courants	231 379	265 429	3.2.4.4.b
Passifs courants	302 459	338 096	-
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 094 554	1 186 283	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers résumés

3.1.2 Compte de résultat résumé

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2021	Notes
Chiffre d'affaires	313 246	382 477	-
Autres produits de l'activité	79	421	-
Produits des activités ordinaires	313 326	382 898	3.2.4.10
Achats consommés	(43 692)	(46 095)	-
Charges externes	(109 071)	(132 251)	3.2.4.9
Impôts et taxes	(23 461)	(32 726)	3.2.4.9
Charges de personnel	(83 266)	(90 682)	3.2.4.9
Excédent brut d'exploitation	53 835	81 144	-
Charges de réhabilitation/entretien site de traitement et actifs concédés	(7 645)	(5 094)	-
Amortissements, dépréciations et provisions	(33 074)	(42 823)	3.2.4.10
Autres éléments opérationnels	(77)	(379)	3.2.4.10
Résultat opérationnel courant	13 039	32 848	-
Autres éléments non courants	(1 151)	(2 063)	3.2.4.13
Résultat opérationnel	11 888	30 785	-
Coût de l'endettement financier net	(8 692)	(8 132)	-
Autres produits et charges financiers	(1 721)	(1 232)	-
Résultat financier	(10 413)	(9 365)	3.2.4.12
Impôts sur les résultats	(2 323)	(7 168)	3.2.4.13
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(67)	(465)	-
Résultat net des activités poursuivies	(916)	13 787	-
Résultat des activités abandonnées	-	-	-
Résultat net	(916)	13 787	-
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	(10)	(337)	-
Dont part du Groupe	(926)	13 450	-
<i>Non dilué par action (en euros)</i>	<i>(0,12)</i>	<i>1,72</i>	-
<i>Dilué par action (en euros)</i>	<i>(0,12)</i>	<i>1,72</i>	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers résumés.

3.1.3 État du résultat global résumé

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2021
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net :	-	-
Ecarts actuariels sur engagements envers le personnel ⁽¹⁾	-	-
Effet impôt	-	(197)
Montant net d'impôts (A)	-	(197)
<i>Dont part des entreprises associées</i>	-	-
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net :	-	-
Variation d'investissement net ⁽²⁾	(9 448)	2 477
Variation de juste valeur des instruments dérivés	125	95
Effet impôt sur les éléments ci-dessus	105	(28)
Réserves de conversion	(660)	(863)
Montant net d'impôts (B)	(9 877)	1 681
<i>Dont part des entreprises associées</i>	-	-
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	(9 877)	1 484
Résultat net	(916)	13 787
RESULTAT GLOBAL TOTAL	(10 793)	15 272
<i>Dont part Groupe</i>	(10 461)	14 952
<i>Dont part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	(332)	319

(1) Les hypothèses actuarielles n'ont pas été révisées compte tenu de leurs variations non significatives sur la période clos au 30 juin 2021 (Cf. Note 3.2.1.1).

(2) Dont 2,6 millions d'euros liés au financement net de l'investissement en Afrique du Sud suite à l'appréciation du taux de change sud-africain.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers résumés.

3.1.4 État de variation des capitaux propres résumés

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	Part Groupe	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 31 décembre 2019	1 572	74 061	(3 209)	190 512	(6 259)	(1 294)	255 376	8 096	263 472
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(317)	(9 218)	(9 535)	(342)	(9 877)
Résultat net	-	-	-	(926)	-	-	(926)	10	(916)
Résultat global total	-	-	-	(926)	(317)	(9 218)	(10 462)	(332)	(10 793)
Dividendes versés	-	-	-	(7 465)	-	-	(7 465)	(482)	(7 947)
Actions propres	-	-	(207)	-	-	-	(207)	-	(207)
Regroupements d'entreprises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions entre actionnaires	-	-	-	(400)	-	-	(400)	(1 891)	(2 291)
Autres variations	-	-	-	(30)	-	-	(30)	2	(29)
Au 30 juin 2020	1 572	74 061	(3 416)	181 691	(6 576)	(10 512)	236 812	5 392	242 205
Au 31 décembre 2020	1 572	74 061	(3 602)	196 778	(15 621)	(254)	252 927	4 302	257 230
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	(197)	1 639	61	1 503	(18)	1 485
Résultat net	-	-	-	13 450	-	-	13 450	337	13 787
Résultat global total	-	-	-	13 253	1 639	61	14 952	319	15 272
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(7 565)	-	-	(7 565)	(854)	(8 419)
Actions propres	-	-	(27)	-	-	-	(27)	-	(27)
Regroupements d'entreprises ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	444	444
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	1 572	74 061	(3 629)	202 465	(13 983)	(193)	260 286	4 212	264 497

(1) Cf. Note 3.1.3.

(2) Concerne la prise de contrôle de la société sud-africaine Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd et de ses filiales décrit à la note 3.2.2.1 a).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers résumés.

3.1.5 État des flux de trésorerie résumés

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2021	Notes
Résultat net	(916)	13 787	-
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	67	465	-
Dividendes des coentreprises et entreprises associées	-	-	-
Amortissements, dépréciations et provisions	33 198	43 089	-
Résultats de cessions	986	101	-
Impôts différés	(891)	1 444	3.2.4.13
Autres produits et charges calculés	1 761	1 246	3.2.4.15
Marge brute d'autofinancement	34 204	60 132	-
Impôt sur les sociétés	3 354	5 724	3.2.4.13
Coût de l'endettement financier brut, net des placements long terme	8 491	7 940	-
Marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers	46 049	73 795	-
Variation du besoin en fonds de roulement	31 679	4 753	3.2.4.15
Impôts décaissés	(6 324)	(2 417)	-
Flux nets de trésorerie issus des activités opérationnelles	71 404	76 131	-
Investissements corporels et incorporels	(36 485)	(41 002)	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	904	1 403	-
Augmentation des prêts et créances financières	(118)	(77)	-
Diminution des prêts et créances financières	11	234	-
Prise de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(6 482)	(28 380)	3.2.4.15
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	55	(0)	-
Flux nets de trésorerie issus des opérations d'investissement	(42 115)	(67 821)	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(0)	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(482)	(715)	-
Augmentation ou diminution de capital de la société mère	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie sans perte/prise de contrôle	(2 919)	(168)	-
Variation des actions propres	(300)	24	-
Nouveaux emprunts et dettes financières	122 779	64 555	3.2.4.4.b
Remboursements d'emprunts et de dettes financières	(9 621)	(21 852)	3.2.4.4.b
Intérêts décaissés	(7 985)	(6 758)	3.2.4.4.b
Remboursements des dettes de location et charges financières associées	(7 399)	(10 011)	3.2.4.4.b
Flux nets de trésorerie issus des opérations de financement	94 074	25 075	-
Total des flux de la période des activités poursuivies	123 362	33 385	-
Flux de la période des activités abandonnées	-	0	-
TOTAL DES FLUX DE LA PERIODE	123 362	33 385	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	80 741	98 184	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	202 988	132 251	-
Incidence des variations de cours des devises	(1 065)	(683)	-
(1) dont :	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie active	215 116	134 329	-
Concours bancaires courants (dettes financières courantes)	(12 216)	(2 078)	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers résumés.

3.2.1	Principes et méthodes comptables	46
3.2.1.1	Base de préparation et de présentation des états financiers résumés	46
3.2.1.2	Base d'évaluation	47
3.2.1.3	Recours aux estimations	47
3.2.1.4	Changement de méthode et d'estimation comptable	48
3.2.2	Principaux mouvements de périmètre et autres faits marquants	48
3.2.2.1	Principaux mouvements de périmètre	48
3.2.2.2	Autres faits marquants	50
3.2.3	Périmètre de consolidation	52
3.2.4	Notes annexes aux états financiers consolidés	55
3.2.4.1	Immobilisations incorporelles	55
3.2.4.2	Immobilisations corporelles	57
3.2.4.3	Participations dans les entreprises associées	59
3.2.4.4	Actifs et passifs financiers	59
3.2.4.5	Provisions courantes et non courantes	63
3.2.4.6	Engagements hors bilan	64
3.2.4.7	Capitaux propres	65
3.2.4.8	Produits des activités ordinaires	67
3.2.4.9	Excédent brut d'exploitation	68
3.2.4.10	Résultat opérationnel courant	69
3.2.4.11	Résultat opérationnel	70
3.2.4.12	Résultat financier	71
3.2.4.13	Impôts	72
3.2.4.14	Gestion des risques financiers	72
3.2.4.15	Notes complémentaires à l'état des flux de trésorerie consolidés	76
3.2.4.16	Litiges et passifs éventuels	77
3.2.4.17	Transactions avec des parties liées	77
3.2.4.18	Événements postérieurs à la clôture	77

3.2.1 Principes et méthodes comptables

En date du 10 septembre 2021, les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2021 ont été présentés au Conseil d'Administration de Séché Environnement qui a autorisé leur publication.

3.2.1.1 Base de préparation et de présentation des états financiers résumés

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement européen n°297/2008 du 11 mars 2008, les états financiers résumés au 30 juin 2021 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne (disponible sur le site : http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm).

Les états financiers résumés du Groupe Séché Environnement portant sur la période intermédiaire au 30 juin 2021 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de Notes annexes et informations. Les dispositions suivantes ont été retenues :

- Concernant les engagements de retraite, il n'est pas effectué de nouveau calcul actuariel complet à la clôture des états financiers résumés. La charge du semestre au titre des engagements de retraite est égale à la moitié de la charge calculée au titre de 2020 sur la base des hypothèses actuarielles du 31 décembre 2020. Les impacts liés aux variations d'hypothèses sur les avantages postérieurs à l'emploi intervenues au 1^{er} semestre 2021 (taux d'actualisation et taux d'inflation à long terme) sont non significatifs sur la période clos le 30 juin 2021.

Les états financiers résumés de l'exercice clos le 30 juin 2021 doivent donc être lus en complément des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils figurent dans le Rapport Annuel - Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 12 mars 2021 (« Document d'enregistrement universel 2020 », pages 141 et suivantes).

a- Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1^{er} janvier 2021

Les amendements de normes IFRS suivants, publiés par l'IASB applicables à partir du 1^{er} janvier 2021, n'ont pas eu d'incidence matérielle sur les états financiers résumés du Groupe :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 suite à la « Réforme des taux benchmarck » phase 2 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence.

b- Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2021

Textes	Date entrée en vigueur	Thème
Amendements à IFRS 16	1 ^{er} avril 2021	Aménagements de loyers au-delà du 30 juin 2021
Amendements à IFRS 3	1 ^{er} janvier 2022	Mise à jour de la référence au cadre conceptuel
Amendements à IAS 37	1 ^{er} janvier 2022	Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire
Améliorations annuelles (cycle 2018-2020)	1 ^{er} janvier 2022	Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2018-2020
Amendements à IAS 16	1 ^{er} janvier 2022	Immobilisations corporelles – Produits générés avant l'utilisation prévue
Amendements à IAS 1	1 ^{er} janvier 2023	Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants
Amendements à IAS 8	1 ^{er} janvier 2023	Définition des estimations
Amendements à IAS 12	1 ^{er} janvier 2022	Impôts différés liés aux actifs et passifs issus d'une transaction distincte

L'évaluation des impacts de l'application de ces amendements est à l'étude. Cependant ceux-ci ne présentent pas de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

3.2.1.2 Base d'évaluation

Les états financiers résumés de l'exercice clos le 30 juin 2021 sont présentés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à la juste valeur : instruments dérivés, actifs et passifs financiers à la juste valeur par le résultat et ceux à la juste valeur par les autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net.

3.2.1.3 Recours aux estimations

La préparation des états financiers résumés nécessite d'effectuer des estimations et d'utiliser des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les comptes consolidés.

Ces estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs, considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

- L'évaluation de la valeur recouvrable des goodwill et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie :

Au-delà des tests de perte de valeur annuels relatifs aux goodwill et aux immobilisations incorporelles non amortissables, il est procédé à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur sur l'ensemble des goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles. Les pertes de valeur éventuelles résultent de la comparaison entre la valeur comptable de l'actif concerné et sa valeur recouvrable.

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur sur l'ensemble des unités génératrices de trésorerie (UGT) à l'exception de l'UGT péruvienne pour laquelle un test de dépréciation a été réalisé. Ce test est basé sur le même taux d'actualisation (WACC) qu'au 31 décembre 2020 (Cf. Note 3.2.1.8 d) du Document d'enregistrement universel).

Ainsi le Groupe a revu les performances prévisionnelles du Pérou afin de s'assurer de l'impact de la crise sur la réalisation des projets de développement prévus dans le plan d'affaires 2020 (Cf. Note 3.2.4.1 a) du Document d'enregistrement universel). Ce test a entraîné une dépréciation de 0,9 million d'euros au 30 juin 2021 (Cf. Note 3.2.4.1 a).

Une baisse de 5 points de l'excédent brut d'exploitation en valeur terminale entraînerait une dépréciation complémentaire de 1,2 million d'euros.

- L'évaluation des déficits fiscaux reportables et les économies potentielles futures d'impôt :

Le Groupe n'a pas identifié de faits ni de circonstances qui viendraient remettre en cause la recouvrabilité de ses impôts différés actifs.

3.2.1.4 Changement de méthode et d'estimation comptable

Aucun changement n'est intervenu au cours de 1^{er} semestre 2021.

3.2.2 Principaux mouvements de périmètre et autres faits marquants

La liste des filiales et entreprises associées du Groupe est présentée à la note 3.2.3 « Périmètre de consolidation ».

3.2.2.1 Principaux mouvements de périmètre

a. Acquisition avec prise de contrôle de la société sud-africaine Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd et ses filiales

Le 1^{er} mars 2021, Séché Holdings SA a pris le contrôle exclusif de 100 % du Groupe sud-africain « Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd » et ses filiales, dénommé ci-après « Spill Tech ».

Le Groupe Spill Tech est spécialisé dans la gestion des déchets dangereux et propose notamment des services à forte valeur ajoutée de nettoyage industriel, de décontamination de sites, de dépollution maritime et de traitement de sols pollués.

Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd et ses filiales, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale dans les états financiers résumés du Groupe depuis le 1^{er} mars 2021.

L'affectation provisoire du prix d'acquisition au 30 juin 2021 est présentée dans le tableau ci-après :

(en milliers d'euros)	À la date d'acquisition
Juste valeur de la contrepartie transférée	26 035
Actifs et passifs nets acquis	8 103
Goodwill provisoire résultant de l'acquisition (Cf. 3.2.4.1 a)	17 932
Trésorerie acquise	4 342

La juste valeur de la contrepartie transférée a été décaissée au 30 juin 2021 impactant la ligne « Trésorerie et équivalents de trésorerie avec prise de contrôle » de l'état des flux de trésorerie résumés (Cf. Note 3.2.4.15 c).

La détermination du goodwill est provisoire au 30 juin 2021, l'estimation de la juste valeur de la contrepartie transférée et son affectation sont en cours d'analyse à la date de clôture.

La contribution aux principaux agrégats du compte de résultat consolidé de l'acquisition du Groupe Spill Tech est la suivante :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	Effet de la prise de	30 juin 2021
	Publié	contrôle du groupe	Retraité
		Spill Tech ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires	382 477	11 085	371 391
Excédent brut d'exploitation	81 144	3 409	77 735
Résultat opérationnel courant	32 848	2 884	29 964
Résultat opérationnel	30 785	2 884	27 901
Résultat financier	(9 365)	(55)	(9 310)
Résultat net	13 787	2 068	11 719
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	(337)	(70)	(268)
Dont part du Groupe	13 450	1 999	11 451

(1) Données issues du reporting du management de la période du 1^{er} mars 2021 au 30 juin 2021.

La mise en œuvre des principes sud-africains édictés par le Broad-Based Black Economic Empowerment (B-BBEE) est en cours par le Groupe afin de respecter les engagements commerciaux et réglementaires.

b. Opérations de restructuration juridique

Le Groupe n'a réalisé aucune opération de restructuration juridique au cours du 1^{er} semestre 2021.

c. Créations et mises en activités de filiales

Uper Retiers, « Unité de Production d'Énergie de Récupération Retiers », a été créée le 16 mars 2021. La société est détenue à hauteur de 100 % par Séché Environnement et est consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

d. Cessions de filiales

Aucune cession avec ou sans perte de contrôle n'a été réalisée au cours du premier semestre 2021, ni au cours de l'exercice 2020.

3.2.2.2 Autres faits marquants

a. Appréciation de la performance financière

Le 1^{er} semestre 2021 a conforté la dynamique de croissance rentable de Séché Environnement et a confirmé ses perspectives favorables en matière d'activité, de rentabilité opérationnelle et de situation financière pour l'ensemble de l'exercice en cours et au-delà :

- Séché Environnement affiche au 30 juin 2021 un chiffre d'affaires contributif de 354,7 millions d'euros (Cf. Note 3.2.4.8 b), en forte hausse de + 18,4 % par rapport au 30 juin 2020. Il intègre, à hauteur de 11,1 millions d'euros, la contribution du Groupe Spill Tech, consolidée à compter du 1^{er} mars 2021 ;
- L'Excédent Brut d'Exploitation s'établit à 81,1 millions d'euros soit 22,9 % du chiffre d'affaires contributif. Il marque une hausse de + 50,7 % par rapport au 30 juin 2020 (et + 27,5 % par rapport à la même période de 2019)
- Le Résultat Opérationnel Courant atteint 32,9 millions d'euros soit 9,3 % du chiffre d'affaires contributif. Il progresse de + 152,1 % par rapport au 30 juin 2020 (et + 48,4 % par rapport à la même période de 2019) ;
- Le Résultat opérationnel atteint 30,8 millions d'euros, soit 8,7 % du chiffre d'affaires contributif, et marque une hausse de 158,8 % par rapport à 2020 (+ 42,6 % par rapport à 2019) ;
- L'endettement net est maîtrisé à 465,5 millions d'euros (contre 445,5 millions d'euros au 30 juin 2020) et le levier financier, calculé selon la définition du contrat bancaire (Cf. Note 3.2.4.14 c), s'affiche en réduction sensible, à 2,7x EBE (vs. 3,3x il y a un an), illustrant une amélioration significative de la flexibilité bilancielle du Groupe.

La performance opérationnelle des différents métiers du Groupe est commentée dans le rapport d'activité semestriel.

b. Emission obligataire à critères d'impact ESG

En mars 2021, Séché Environnement a émis une obligation de 50 millions d'euros (Cf. Note 3.2.4.4 b) de maturité 8 ans (remboursement in fine) dans des conditions de taux améliorées et assortie de critères d'impact ESG :

- Taux d'autosuffisance énergétique ;
- Actions en faveur de la préservation de la biodiversité ;
- Evolution de l'accidentologie, mesurée par l'indice TF1.

En cas d'évolution favorable de ces critères mesurés annuellement, le taux d'intérêt nominal de l'émission, de 2,90 %, peut être revu à la baisse de 20 points de base (0,2 %).

Cette émission est destinée à financer la récente acquisition de Spill Tech en Afrique du Sud ainsi que les investissements de croissance programmés en 2021 (Cf. Communiqué du 24 mars 2021).

3.2.3 Périmètre de consolidation

Dénomination	Ville	Pays	% d'intérêt		Méthode d'intégration	
			31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
SOCIETE MERE						
Séché Environnement	Changé	France	mère	mère	mère	mère
FILIALES CONSOLIDEES						
Alcéa	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Béarn Environnement	Pau	France	100,00	100,00	IG	IG
Ciclo	Quilicura	Chili	70,00	70,00	IG	IG
Depo	Milan	Italie	90,00	90,00	IG	IG
Drakenstein Energy Pty	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Drimm	Montech	France	100,00	100,00	IG	IG
East Gauteng Energy Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Ecosite de la Croix Irtelle	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Eden Waste Construction Ltd ⁽⁴⁾	Gauteng	Afrique du Sud	62,38	-	IG	-
Eden Waste Management Ltd ⁽⁴⁾	Gauteng	Afrique du Sud	62,38	-	IG	-
Eden Waste Operations Ltd ⁽⁴⁾	Gauteng	Afrique du Sud	62,38	-	IG	-
Energécie	Changé	France	74,60	74,60	IG	IG
Enviroserv Polymer Solutions Pty Ltd ⁽¹⁾	Durban	Afrique du Sud	-	100,00	-	IG
Envirosure Underwriting Managers Pty Ltd ⁽¹⁾	Brighton Beach	Afrique du Sud	-	85,00	-	IG
Envirowaste SA Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Gabarre Energies	Les Abymes	France	51,00	51,00	IG	IG
Gerep	Paris	France	50,00	50,00	MEE	MEE
Greens Scrap Recycling Pty Ltd	Germiston South	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
IberTredi Medioambiental	Barcelone	Espagne	100,00	100,00	IG	IG
Interwaste Environmental Solutions Pty Ltd	Lusaka	Zambie	82,33	-	IG	-
Interwaste Holding Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Interwaste Industrial Cleaning Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	41,59	41,59	MEE	MEE
Interwaste On-site Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	48,99	48,99	IG	IG
Interwaste Petrochemicals ⁽⁵⁾	Gauteng	Afrique du Sud	48,99	48,99	IG	IG
Interwaste Properties Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Interwaste Pty	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
IWE Fleet Sales Pty	Gauteng	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Kanay	Lima	Pérou	100,00	100,00	IG	IG
Karu Energy	-	Guadeloupe	24,00	24,00	MEE	MEE
La Barre Thomas	Rennes	France	40,00	40,00	MEE	MEE
Limpopo Platinum Waste Pty Ltd ⁽⁴⁾	Gauteng	Afrique du Sud	58,22	-	IG	-
M53 Investements	Gauteng	Afrique du Sud	32,40	32,40	MEE	MEE
Mayenne Investment	Gauteng	Afrique du Sud	100,00	100,00	IG	IG
Masakhane Interwaste Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	48,32	48,32	IG	IG
Mecomer	Milan	Italie	90,00	90,00	IG	IG
Mo'UVE	Montauban	France	100,00	100,00	IG	IG

Dénomination	Ville	Pays	% d'intérêt	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Méthode d'intégration
Moz Environmental Limitada	Maputo	Mozambique	100,00	100,00	IG	IG
Namaqua	Gauteng	Afrique du Sud	40,20	40,20	IG	IG
Opale Environnement	Calais	France	100,00	100,00	IG	IG
Platinum Waste Resources Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	42,42	42,42	IG	IG
Sabsco Asia	Singapore	Singapour	86,00	86,00	IG	IG
Sabsco Limited	Kent	Royaume Uni	86,00	86,00	IG	IG
Sabsco Malaysia	Petaling Jaya	Malaisie	86,00	86,00	IG	IG
SCI LCDL	Changé	France	99,80	99,80	IG	IG
SCI Les Chênes Secs	Changé	France	99,80	99,80	IG	IG
SCI Mézerolles	Changé	France	99,99	99,99	IG	IG
Séché Alliance	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché Chile Spa	Las Condes	Chili	100,00	100,00	IG	IG
Séché Développement	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché Éco-industries	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché Éco-services	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché Environnement Ouest	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché Holdings SA	Gauteng	Afrique du Sud	100,00	100,00	IG	IG
Seche Health Arequipa	Lima	Pérou	100,00	100,00	IG	IG
Séché Healthcare	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché South Africa	Claremont	Afrique du Sud	83,17	83,17	IG	IG
Séché Transports	Changé	France	100,00	100,00	IG	IG
Séché Urgences Interventions	La Guerche-de-Bretagne	France	100,00	100,00	IG	IG
Sem Tredi	Mexico	Mexique	100,00	100,00	IG	IG
Sénergies	Changé	France	80,00	80,00	IG	IG
Sénéval	Strasbourg	France	99,90	99,90	IG	IG
Singapour MTT	Singapore	Singapour	86,00	86,00	IG	IG
Sogad	Le Passage	France	50,00	50,00	MEE	MEE
Solarca Chile Colectiva Civil ⁽³⁾	Las Condes	Chili	-	86,00	-	IG
Solarca France	Marseille	France	80,38	80,38	IG	IG
Solarca Portugal	Setubal	Portugal	86,00	86,00	IG	IG
Solarca Qatar	Doha	Qatar	42,14	42,14	IG	IG
Solarca Russie	Moscou	Russie	86,00	86,00	IG	IG
Solarca SL	La Selva Del Camp	Espagne	86,00	86,00	IG	IG
Solena	Viviez	France	60,00	60,00	IG	IG
Solena Valorisation	Viviez	France	60,00	60,00	IG	IG
Soluciones Ambientales Del Norte	Antofagasta	Chili	100,00	100,00	IG	IG
Sotrefi	Etupes	France	100,00	100,00	IG	IG
Sovatrise	Chassieu	France	65,00	65,00	IG	IG
Speichim Processing	Saint-Vulbas	France	100,00	100,00	IG	IG
Spill Tech Pty Ltd ⁽¹⁾	Durban	Afrique du Sud	-	100,00	-	IG
Spill Tech (Gauteng) Pty Ltd ⁽¹⁾	Durban	Afrique du Sud	-	100,00	-	IG
Spill Tech Group Holding Pty Ltd ⁽¹⁾	Durban	Afrique du Sud	-	100,00	-	IG

Dénomination	Ville	Pays	% d'intérêt	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Méthode d'intégration
Spill Tech Hire Pty Ltd ⁽¹⁾	Durban	Afrique du Sud	-	100,00	-	IG
Spill Tech Industrial Cleaning Pty Ltd ⁽¹⁾	Congella	Afrique du Sud	-	100,00	-	IG
Therm-Service	Seevetal	Allemagne	86,00	86,00	IG	IG
Tredi Argentina	Buenos Aires	Argentine	100,00	100,00	IG	IG
Tredi SA	Saint-Vulbas	France	100,00	100,00	IG	IG
Triadis Services	Etampes	France	100,00	100,00	IG	IG
Uper Retiers ⁽²⁾	Changé	France	-	100,00	-	IG
UTM	Lübeck	Allemagne	100,00	100,00	IG	IG
Valls Quimica	Valls	Espagne	100,00	100,00	IG	IG
Varenne Investments Pty Ltd	Gauteng	Afrique du Sud	100,00	100,00	IG	IG

(1) Acquisition (Cf. Note 3.2.2.1.a).

(2) Création le 16 mars 2021 (Cf. Note 3.2.2.1.c).

(3) Solarca Chile Colectiva Civil désormais significative est consolidée (Cf. Note 3.2.2.1.c).

(4) Liquidation au premier trimestre 2021.

(5) A noter que par un mécanisme d'actions de préférence en faveur d'Interwaste, l'intégralité des résultats et capitaux propres de Petrochemicals sont imputés en Part du groupe pendant un temps défini.

3.2.4 Notes annexes aux états financiers consolidés

3.2.4.1 Immobilisations incorporelles

a. Goodwill

La synthèse des goodwill, ventilés par unité génératrice de trésorerie est la suivante :

(en milliers d'euros)	France	Allemagne	Espagne	Chili	Pérou	Afrique du Sud	Italie	Total
Valeur brute								
Au 31 décembre 2020	257 255	3 582	12 051	10 051	21 273	1 815	28 947	334 973
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	17 932	-	17 932
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart conversion	-	-	-	13	(738)	1 173	-	449
Autres	-	-	-	0	(0)	0	-	0
Au 30 juin 2021	257 255	3 582	12 051	10 065	20 535	20 919	28 947	353 353
Pertes de valeur								
Au 31 décembre 2020	(20 220)	-	(5 674)	-	-	-	-	(25 894)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	(900)	-	-	(900)
Ecart conversion	-	-	-	-	18	-	-	18
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	(20 220)	-	(5 674)	-	(882)	-	-	(26 775)
Valeur nette								
Au 31 décembre 2020	237 035	3 582	6 377	10 051	21 273	1 815	28 947	309 079
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	17 932	-	17 932
Pertes de valeur	-	-	-	-	(900)	-	-	(900)
Ecart conversion	-	-	-	13	(720)	1 173	-	467
Autres	-	-	-	0	(0)	0	-	0
Au 30 juin 2021	237 035	3 582	6 377	10 065	19 653	20 919	28 947	326 577

La ligne « Variations de périmètre » correspond à la détermination provisoire du goodwill de la société Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd (Cf. Note 3.2.2.1 a).

La ligne « Pertes de valeur » représente la perte de valeur de 0.9 million d'euros suite au test de dépréciation de l'unité génératrice de trésorerie péruvienne réalisé au 30 juin 2021 (Cf. Note 3.2.1.3).

b. Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Logiciels, brevets	Actifs incorporels du domaine concedé	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute				
Au 31 décembre 2020	13 300	65 063	52 312	130 676
Acquisitions	970	23	3 746	4 739
Cessions	(18)	-	-	(18)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Ecarts de conversion	(25)	0	467	443
Changement de méthode	-	-	-	-
Autres	231	(0)	(218)	13
Au 30 juin 2021	14 459	65 086	56 307	135 852
Amortissements et pertes de valeur				
Au 31 décembre 2020	(11 512)	(23 644)	(14 944)	(50 100)
Dotations	(733)	(2 340)	(2 018)	(5 091)
Pertes de valeur	-	-	-	-
Cessions	17	-	-	17
Variations de périmètre	-	-	-	-
Ecarts de conversion	9	-	(243)	(234)
Autres	(59)	-	(2)	(61)
Au 30 juin 2021	(12 277)	(25 985)	(17 207)	(55 469)
Valeur nette				
Au 31 décembre 2020	1 789	41 419	37 368	80 575
Au 30 juin 2021	2 182	39 101	39 100	80 383

3.2.4.2 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Inst. Techn.	Matériels de transport	Agencements & Matériel de bureau	Immobilisations en cours	Locations	Total
Valeur brute								
Au 31 décembre 2020	47 311	196 906	446 375	47 578	114 432	33 919	87 208	973 730
Acquisitions	30	1 194	10 407	922	3 627	18 060	6 700	40 940
Cessions	(55)	(2 356)	(8 273)	(3 896)	(1 003)	(4)	(1 444)	(17 031)
Variations de périmètre	-	-	2 567	4 877	1 080	-	5 648	14 171
Ecart de conversion	499	232	268	1 892	441	136	997	4 466
Autres	2	7 113	7 417	1 866	1 501	(15 721)	(1 922)	256
Au 30 juin 2021	47 788	203 089	458 760	53 239	120 078	36 391	97 187	1 016 533
Amortissements et pertes de valeur								
Au 31 décembre 2020	(10 708)	(141 105)	(357 275)	(34 330)	(77 655)	-	(38 889)	(659 962)
Dotations	(640)	(7 713)	(13 711)	(1 659)	(3 714)	-	(7 505)	(34 944)
Pertes de valeur	-	(611)	29	(1)	(137)	-	-	(720)
Cessions	-	1 594	7 725	3 547	765	-	1 063	14 694
Variations de périmètre	-	-	(1 465)	(2 529)	(655)	-	(929)	(5 577)
Ecart de conversion	(178)	(12)	(187)	(1 191)	(359)	-	(231)	(2 158)
Autres	1	(124)	570	(852)	107	-	1 233	936
Au 30 juin 2021	(11 525)	(147 972)	(364 314)	(37 015)	(81 648)	-	(45 257)	(687 731)
Valeur nette								
Au 31 décembre 2020	36 603	55 800	89 100	13 248	36 778	33 919	48 319	313 768
Au 30 juin 2021	36 263	55 117	94 446	16 224	38 430	36 391	51 930	328 801

L'impact net des écarts de conversion de 2.3 millions d'euros s'explique principalement par l'appréciation de la devise sud-africaine au 30 juin 2021.

Le site de la société Moz Environmental Limitada ayant été endommagé au cours du premier semestre 2021, une perte de valeur des actifs corporels a été constatée à hauteur de - 0.8 million d'euros impactant les autres éléments non courants (Cf. Note 3.2.4.11).

La ligne « Variations de périmètre » s'explique par l'acquisition du Groupe Spill Tech (Cf. Note 3.2.2.1 a).

Les contrats de location se décomposent ainsi par nature :

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Inst. Techn.	Matériel de transport	Agencements	Total Location
Valeur brute						
Au 31 décembre 2020	1 658	31 636	24 328	29 178	408	87 208
Acquisitions	-	2 220	1 546	2 935	-	6 700
Cessions	(42)	(699)	(295)	(407)	-	(1 444)
Variations de périmètre	-	3 183	160	2 305	-	5 648
Ecart de conversion	-	298	(123)	805	17	997
Autres	0	0	0	(1 922)	(0)	(1 922)
Au 30 juin 2021	1 616	36 637	25 615	32 893	426	97 187
Amortissements et pertes de valeur						
Au 31 décembre 2020	(516)	(12 947)	(14 465)	(10 802)	(159)	(38 889)
Dotations	(128)	(2 099)	(2 383)	(2 833)	(62)	(7 506)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions	42	235	397	390	-	1 063
Variations de périmètre	-	-	(23)	(906)	-	(929)
Ecart de conversion	-	(30)	68	(261)	(9)	(231)
Autres	0	348	(371)	1 257	(0)	1 234
Au 30 juin 2021	(602)	(14 493)	(16 778)	(13 155)	(230)	(45 257)
Valeur nette						
Au 31 décembre 2020	1 141	18 690	9 862	18 377	249	48 319
Au 30 juin 2021	1 014	22 145	8 838	19 738	196	51 930

3.2.4.3 Participations dans les entreprises associées

La variation des participations dans les entreprises associées portées par le Groupe s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Solde en début de période	431	180
Variations de périmètre	(45)	-
Dépréciations	-	-
Quote part dans le résultat net de la période ⁽¹⁾	(1 477)	(465)
Variations des autres éléments du résultat global	-	-
Dividendes reçus / versés	-	-
Autres ⁽¹⁾	1 271	285
Solde en fin de période	180	-

(1) La quote-part négative des participations dans les entreprises associées a été reclassée en provisions non courantes (Cf. Note 3.2.4.5).

3.2.4.4 Actifs et passifs financiers

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			30 juin 2021		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Instruments de capitaux propres	594	-	594	493	-	493
Prêts et créances financières	6 614	974	7 588	6 260	4 682	10 942
Actifs financiers	7 209	974	8 183	6 753	4 682	11 435
Créances clients et autres débiteurs	35 736	171 023	206 759	31 405	205 044	236 449
Autres actifs financiers opérationnels	194	32 103	32 297	123	28 572	28 695
Prêts & créances opérationnels au coût amorti	35 930	203 126	239 056	31 528	233 616	265 144
Actifs financiers à la JV par le résultat	-	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	105 265	105 265	-	134 329	134 329
Total Actifs financiers	43 139	309 365	352 504	38 280	372 628	410 908
Dettes financières	487 729	67 809	555 538	532 255	67 589	599 843
Instruments dérivés - passif	0	75	75	0	33	33
Autres passifs financiers opérationnels	2 377	232 819	235 196	3 366	269 398	272 763
Total Passifs financiers	490 106	300 702	790 809	535 620	337 019	872 640

a. Actifs financiers

i. Prêts et créances au coût amorti

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			30 juin 2021		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dépôts et cautionnements	2 793	227	3 020	2 760	166	2 926
Prêts	2 349	66	2 415	2 341	69	2 410
Créances opérationnelles concessives	1 473	680	2 153	1 158	4 448	5 606
Prêts et créances financières	6 614	974	7 588	6 260	4 682	10 942
Clients et autres débiteurs	35 736	171 023	206 759	31 405	205 044	236 449
Etat	-	20 938	20 938	-	20 376	20 376
Créances IS	84	2 778	2 862	-	1 814	1 814
Avances et acomptes versés	-	1 284	1 284	-	1 228	1 228
Créances sociales	-	388	388	-	604	604
Créances / cessions d'immos	-	5	5	-	900	900
Créances diverses	110	6 423	6 533	123	3 300	3 423
Compte-courants débiteurs	-	288	288	-	349	349
Autres actifs opérationnels	194	32 103	32 297	123	28 572	28 695
Prêts et créances opérationnels	35 930	203 126	239 056	31 528	233 616	265 144
Prêts et créances au coût amorti	42 544	204 100	246 645	37 787	238 298	276 086

Le 31 décembre 2020, le Groupe a réalisé une cession de créances de 24.2 millions d'euros, sans recours, assortie d'une assurance sur les créances cédées. Au 30 juin 2021, le Groupe n'a procédé à aucune cession de créances (Cf. Note 3.2.4.15 a).

Les dépréciations et pertes de valeur sur prêts et créances se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			30 juin 2021		
	Brut	Dépréciations & Pertes de valeurs	Net	Brut	Dépréciations & Pertes de valeurs	Net
Prêts et créances financières	7 841	(253)	7 588	11 192	(250)	10 942
Clients et autres débiteurs	212 018	(5 259)	206 759	242 933	(6 484)	236 449
Autres actifs opérationnels	32 323	(25)	32 297	28 695	(0)	28 695
Prêts et créances au coût amorti	252 182	(5 537)	246 645	282 820	(6 734)	276 086

ii. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Trésorerie	98 194	122 259
Équivalents de trésorerie	7 071	12 071
Trésorerie & équivalents de trésorerie	105 265	134 329

Les équivalents de trésorerie correspondent à des SICAV.

b. Passifs financiers

i. Dettes financières

La variation de l'endettement sur l'exercice s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	Variation	Nouveaux	Remboursements	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres	30 juin 2021
Emprunts auprès Ets crédit	271 114	0	15 002	(25 062)	3 078	(27)	3 656	267 761
Emprunts obligataires	229 304	0	49 553	-	-	-	77	278 934
Locations	44 960	(0)	6 700	(9 084)	4 196	662	340	47 775
Autres dettes financières (y compris ICNE)	3 078	255	-	(10)	9	1	(39)	3 295
Concours bancaires courants	7 081	(2 217)	-	-	666	(7)	(3 445)	2 078
Endettement brut	555 538	(1 962)	71 256	(34 157)	7 949	629	590	599 843
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105 265	24 481	-	-	4 342	676	(434)	134 329
Endettement net	450 273	(26 442)	71 256	(34 157)	3 607	(47)	1 024	465 514

Les emprunts progressent du fait de l'émission d'un nouvel emprunt obligataire de Sèche Environnement (Cf. Note 3.2.2.2 b).

Les variations de périmètre sont liées à l'acquisition de la société Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd (Cf. Note 3.2.2.1 a).

Au 30 juin 2021, l'endettement du Groupe se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès Ets crédit	267 761	46 507	195 827	25 427	135 627	132 134
Emprunts obligataires	278 934	-	199 120	79 814	278 934	-
Locations	47 775	15 742	28 389	3 644	30 424	17 351
Autres dettes financières (y compris ICNE)	3 295	3 261	12	22	133	3 160
Concours bancaires courants	2 078	2 078	-	-	1 183	894
Total	599 843	67 589	423 348	108 906	446 302	153 538

Les expositions au risque de liquidité mentionnant les ratios bancaires et au risque de taux d'intérêt sont exposées respectivement aux notes 3.2.4.14.c) et 3.2.4.14.d).

La dette financière est à 94 % contractée en euros (Cf. Note 3.2.4.14).

ii. Dettes opérationnelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			30 juin 2021		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Fournisseurs	-	115 150	115 150	-	122 466	122 466
Dettes sur acquisition d'immobilisations	2 334	22 957	25 291	3 113	20 557	23 670
Avances & acomptes reçus	-	6 876	6 876	-	5 445	5 445
Dettes sociales	-	28 663	28 663	-	31 796	31 796
Etat (hors IS)	-	39 436	39 436	-	58 744	58 744
IS	-	1 440	1 440	(0)	3 968	3 968
Comptes courants créditeurs	-	1 153	1 153	-	1 150	1 150
Charges à payer	-	1 912	1 912	-	828	828
Dettes diverses	4	440	444	-	8 609	8 609
Autres fonds propres	39	-	39	33	-	33
Passif de renouvellement	-	7 053	7 053	220	6 897	7 117
Produits constatés d'avance	-	7 738	7 738	-	8 936	8 936
Dettes opérationnelles	2 377	232 819	235 196	3 366	269 398	272 763

La ligne « Dettes sur acquisition d'immobilisations » comprend 4.6 millions d'euros dont 4.2 millions d'euros de compléments de prix d'acquisition de la société chilienne Ciclo (dont 2.4 millions d'euros sont classés en non courant) et 0.4 million d'euros d'ajustement du coût d'acquisition du Groupe Spill Tech (Cf. Note 3.2.2.1 a).

Le complément de prix d'acquisition du Groupe italien Mecomer a été réglé au cours de la période pour un montant de 5.5 millions d'euros (Cf. Note 3.2.4.15 c).

Le solde de 19.1 millions d'euros correspond à des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

La variation à la hausse de la ligne « Etat (hors IS) » s'explique par le changement réglementaire de la date de mise en paiement du premier acompte de la taxe TGAP (Cf. Note 3.2.4.9).

La ligne « Dettes diverses » progresse du fait des dividendes à payer aux actionnaires de Séché Environnement prévus début juillet 2021 pour un montant de 7.5 millions d'euros (Cf. Note 3.2.4.7 f).

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			30 juin 2021		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Instruments dérivés - actif	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés - passif	0	75	75	0	33	33

3.2.4.5 Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes évoluent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations de périmètre	Autres éléments du résultat global	Ecart de conversion	Autres	30 juin 2021
Engagements envers le personnel	16 497	967	-	(266)	-	-	1	0	17 200
Autres provisions non courantes ⁽¹⁾	22 185	1 546	(83)	(163)	97	-	253	741	24 575
PROVISIONS NON COURANTES	38 682	2 513	(83)	(429)	97	-	254	741	41 775
Provisions litiges ⁽²⁾	614	-	-	-	-	-	-	-	614
Provisions autres charges ⁽³⁾	1 142	200	(0)	(887)	10	-	7	(10)	462
PROVISIONS COURANTES	1 756	200	(0)	(887)	10	-	7	(10)	1 076
TOTAL	40 439	2 713	(83)	(1 316)	107	-	261	731	42 852

(1) La ligne « Autres provisions non courantes » se décompose comme suit :

- Provisions pour suivi trentenaire : 19,6 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 18,5 millions au 31 décembre 2020, soit principalement une dotation de 0,5 million d'euros, un impact actualisation de 0,2 million d'euros (Cf. Note 3.2.4.12 b),
- Provisions pour autres risques : 3,3 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 2,7 millions d'euros au 31 décembre 2020, soit une dotation de 0,2 million d'euros, un impact - 0,2 million d'euros de la quote-part négative de participation des entreprises associées (Cf. Note 3.2.4.3.b),
- Provisions pour risques sociaux : 1,7 million d'euros au 30 juin 2021 contre 1 million d'euros au 31 décembre 2020, soit une hausse de 0,7 million d'euros correspondant principalement à la dotation pour risque amiante chez Trédi.

(2) Correspond à un risque fiscal France.

(3) Comprend principalement divers risques liés à l'environnement et aux affaires. La société française DRIMM a eu gain de cause dans le cadre d'un litige commercial ayant pour effet une reprise de provision de 0,8 million d'euros.

3.2.4.6 Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Engagements donnés dans le cadre de l'activité ordinaire	137 736	140 795
Engagements donnés dans le cadre de l'endettement	46 479	52 976
Engagements donnés	184 215	193 772
Engagements reçus	-	-
Engagements hors bilan	184 215	193 772

a. Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Garanties financières ⁽¹⁾	80 401	81 215
Avals et cautions (donnés)	57 335	55 580
Engagements de loyer sur contrat non retraité IFRS 16	16 534	17 346
Autres engagements donnés dans le cadre de l'activité courante	6 983	4 000
Engagements donnés dans le cadre de l'activité ordinaire	161 253	158 141

(1) Il s'agit de cautions délivrées à un établissement financier lors de la mise en place des garanties accordées par lui selon l'arrêté ministériel du 7^{er} février 1996.

b. Engagements hors bilan donnés ou reçus dans le cadre de l'endettement

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Cautions ou lettres d'intention - Autres dettes	33 308	41 814
Gages et Nantissements d'actifs incorporels et corporels	13 170	11 163
Engagements donnés dans le cadre de l'endettement	46 479	52 976

Dans le cadre de financement d'actifs, la société a signé des engagements de non-cession des titres qu'elle détient dans les sociétés Sénergies, et Séché-Eco-Industries.

Tous les engagements hors bilan ci-dessus mentionnés couvrent des dettes portées au bilan.

Dans le cadre des contrats de Délégation de service public, Séché environnement accorde aux délégants un engagement de bonne exécution des contrats.

3.2.4.7 Capitaux propres

a. Composition du capital social

Le capital social de Séché Environnement est composé de 7 857 732 actions au nominal de 0.20 € entièrement libérées au 30 juin 2021, sans changement par rapport au 31 décembre 2020.

Le nombre d'actions à droit de vote double est de 3 567 884 au 30 juin 2021 contre 3 567 553 au 31 décembre 2020.

b. Primes

Le poste "primes" est composé exclusivement de primes d'émission émises lors de différentes augmentations de capital, nettes d'imputation.

c. Réserves de conversion

Les réserves de conversion varient de 1,6 million d'euros dont - 0,9 million d'euros résultant de la conversion des capitaux propres des filiales hors zone euro, et 2.5 millions d'euros d'impact des variations d'investissement net (Cf. Note 3.1.3).

Les principaux cours de change utilisés (euro/devises) : conversion des éléments du bilan (taux de clôture) et du compte de résultat (taux moyen) sont les suivants :

Pour 1 euro	PEN	CLP	ARS	MXN	ZAR
2020.12					
Taux moyen	4,00	900,11	80,96	24,46	18,67
Taux clôture	4,42	868,89	102,85	24,42	18,02
2021.06					
Taux moyen	4,49	867,92	109,97	24,32	17,53
Taux clôture	4,58	867,73	113,47	23,58	17,01

d. Actions propres

Au 30 juin 2021, le nombre total d'actions détenues par Séché Environnement est de 57 285, représentant 0,73 % du capital de la Société. Au 31 décembre 2020, il était de 57 856, représentant 0,74 % du capital de la Société.

e. Résultat par action

Le résultat par action présenté en pied de compte de résultat correspond au rapport entre d'une part le résultat attribuable aux actionnaires de la société mère et d'autre part le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital social de la Société mère en circulation au cours de l'exercice, soit 1,72 €.

Le Groupe ne disposant pas d'instruments dilutifs, le résultat net dilué par action correspond au résultat net par action.

f. Dividendes

Sur le premier semestre 2021, l'Assemblée générale de Séché Environnement a décidé une distribution de dividendes au titre des résultats 2020 pour un montant de 7 464 845,40 euros, représentant un dividende par action de 0,95 € euro sans distinction du type d'action. Cette distribution a été réalisée en juillet 2021.

3.2.4.8 Produits des activités ordinaires

a. Ventilation du chiffre d'affaires par nature

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Activités de traitement	157 302	191 200
Activités de valorisation	44 492	51 509
Autres services	111 452	139 768
Chiffre d'affaires	313 246	382 477
Autres produits de l'activité	79	421
Produits des activités ordinaires	313 326	382 898

b. Ventilation du chiffre d'affaires par typologie de déchets

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Traitement Déchet Dangereux	195 480	228 638
Traitement Déchet Non Dangereux	104 240	126 008
Total Chiffre d'affaires contributif	299 720	354 646
Chiffre d'affaires IFRIC 12	189	4 892
Chiffre d'affaires TGAP	13 337	22 939
Total	313 246	382 477

La société Mo'UVE porte le contrat de DSP confié par le SIRTOMAD de Montauban pour une durée de 20 ans (2021-2040). Ainsi la redevance financière reçue par la société au titre des travaux réalisés depuis janvier 2021 a été comptabilisée à l'avancement conformément à l'interprétation IFRIC 12 pour un montant de 4,9 millions d'euros.

c. Ventilation des produits des activités ordinaires par zone géographique

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
France	237 073	290 328
Europe (hors France)	36 827	39 483
Amérique du Sud	8 462	6 038
Afrique du Sud	27 875	44 758
Reste du monde	3 089	2 291
Total	313 326	382 898

d. Actifs et passifs de contrats

L'application de la norme IFRS 15 conduit à présenter les montants relatifs aux actifs et passifs de contrats inclus dans les agrégats « Autres actifs courants » et « Autres passifs courants » de l'état de la situation financière consolidée :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Actifs de contrats	25 143	32 988
Passifs de contrats	7 738	8 936

3.2.4.9 Excédent brut d'exploitation

a. Les charges externes

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Sous-traitance	(59 298)	(80 431)
Charges de location	(9 785)	(9 270)
Entretien et réparation	(15 857)	(16 355)
Assurances	(4 693)	(5 840)
Autres charges externes	(19 439)	(20 356)
Charges externes	(109 071)	(132 251)

La progression du poste « Sous-traitance » au 30 juin 2021 est liée à l'augmentation de l'activité au premier semestre 2021 comparée au premier semestre 2020.

b. Les impôts et taxes

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Impôts, taxes et versements assimilés	(4 605)	(4 286)
TGAP	(14 941)	(24 687)
Taxe foncière	(3 264)	(3 140)
Autres	(651)	(612)
Impôts et taxes	(23 461)	(32 726)

La hausse du poste « TGAP » s'explique par une augmentation du traitement des volumes supérieur à celui du premier semestre 2020, et par une augmentation des taux de la TGAP.

c. Les charges de personnel

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	(81 747)	(88 771)
Participation et intéressement	(1 519)	(1 924)
Cotisation IFC	-	13
Charges de personnel	(83 266)	(90 682)

3.2.4.10 Résultat opérationnel courant

a. Produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Pertes sur créances irrécouvrables	(58)	(33)
Autres	(626)	(491)
Charges opérationnelles	(685)	(524)
Autres	607	145
Produits opérationnels	607	145
Autres éléments opérationnels	(77)	(379)

Les pertes sur créances irrécouvrables au 30 juin 2021 sont non significatives.

La ligne « Autres » des charges opérationnelles au 30 juin 2021 correspond principalement à des charges provisionnées au 31 décembre 2020 pour lesquelles les provisions ont été reprises (Cf. Note 3.2.4.5). Au 30 juin 2020, cette ligne correspondait à hauteur de -0,4 million d'euros à un risque de redressement de la TGAP suite à un sinistre au sein de la filiale Senerval.

La ligne « Autres » au 30 juin 2020 était liée à une reprise de provision non utilisée à hauteur de 0,6 million d'euros dans le cadre de litiges « amiante » pour lesquels le Groupe avait eu gain de cause.

b. Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Amortissements immobilisations incorporelles	(5 030)	(5 091)
Amortissements immobilisations corporelles	(29 945)	(34 947)
Amortissements charges à étaler	(6)	(4)
Dotations nettes aux amortissements	(34 981)	(40 042)
Dépréciations nettes des immobilisations	-	29
Dépréciations nettes des stocks, créances commerciales et autres actifs	376	(1 497)
Variation nette des provisions courantes et non courantes	1 531	(1 313)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	1 907	(2 781)
Amortissements, dépréciations et provisions	(33 074)	(42 823)

La ligne « Dépréciations nettes des stocks, créances commerciales et autres actifs » correspond principalement à des dépréciations de créances clients. Les dépréciations comptabilisées sont situées majoritairement en Espagne et en France.

La ligne « Variation nette des provisions courantes et non courantes » est expliquée à la note 3.2.4.5.

3.2.4.11 Résultat opérationnel

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Immobilisations incorporelles	-	5
Immobilisations corporelles	30	(43)
Titres consolidés	11	(3)
Titres non consolidés	-	-
Résultat sur cessions d'immobilisations	41	(41)
Immobilisations	-	(1 648)
Autres actifs	0	-
Pertes de valeurs	0	(1 648)
Effet des regroupements d'entreprises	-	(356)
Autres	(1 192)	(18)
Autres éléments non courants	(1 151)	(2 063)

La ligne « Pertes de valeurs » correspond aux pertes de valeurs :

- du goodwill de la société Kanay à hauteur de 0.9 million d'euros (Cf. Note 3.2.1.3) ;
- et des actifs corporels de société Moz Environmental, le site ayant été endommagé au cours du premier semestre 2021 pour un montant de 0.8 million d'euros (Cf. Note 3.2.4.2).

Au 30 juin 2021, les effets des regroupements d'entreprises correspondent principalement aux sommes engagées dans le cadre de l'acquisition du Groupe Spill Tech (Cf. Note 3.2.2.1 a).

Au 30 juin 2020, la ligne « Autres » était impactée par les coûts liés à l'opération sud-africaine Broad-Based Black Economic Empowerment à hauteur de - 0.6 million d'euros.

3.2.4.12 Résultat financier

a. Détail du coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	151	149
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	151	149
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts ⁽¹⁾	(8 492)	(8 186)
Résultat sur instruments dérivés	(352)	(96)
Coût de l'endettement financier brut	(8 844)	(8 281)
Coût de l'endettement financier net	(8 692)	(8 132)

(1) Dont 5 millions d'euros chez Séché Environnement contre 5.3 millions d'euros au 30 juin 2020.

b. Détail des autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Résultat net sur cessions d'immobilisations financières ⁽¹⁾	(996)	(75)
Désactualisation de la provision trentenaire ⁽²⁾	(657)	(150)
Pertes de valeur des instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	886	(91)
Autres pertes de valeurs nettes et provisions	(0)	0
Résultat de change ⁽³⁾	(871)	(557)
Autres ⁽⁴⁾	(84)	(359)
Autres produits et charges financiers	(1 721)	(1 232)

(1) Au 30 juin 2020, il s'agit de l'impact net quasi nul de la cession des autres titres immobilisés Emertec 3 en France.

(2) Cf. Note 3.2.4.5.

(3) Cf. Note 3.2.4.14 e.

(4) Il s'agit des commissions d'utilisation et de non-utilisation de lignes de liquidité en France.

3.2.4.13 Impôts

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Impôt exigible	(3 354)	(5 724)
Impôt différé	1 031	(1 444)
Total	(2 323)	(7 168)

La charge nette d'impôts de l'exercice se répartit entre :

- une charge d'impôt de 5.6 millions d'euros pour les filiales françaises (0.3 million d'euros en juin 2020), principalement liée au groupe fiscal intégré Séché Environnement SA regroupant 19 filiales ;
- une charge d'impôt de 1.6 million d'euros pour les filiales internationales (2 millions d'euros en juin 2020).

Au cours de premier semestre 2021, les déficits reportables préalablement activés au 31 décembre 2020 n'ont pas été remis en cause (Cf. Note 3.2.1.3).

3.2.4.14 Gestion des risques financiers

a. Exposition au risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un actif viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Ce risque provient essentiellement des créances clients.

Le Groupe gère son risque de crédit lié aux créances clients par le biais d'une politique active de recouvrement de ses créances dans chacune des filiales françaises du Groupe.

Cette politique s'appuie sur un logiciel centralisé permettant des relances formalisées et une information en temps réel des différentes parties prenantes. Une analyse des délais de règlement est également suivie mensuellement et toute dérive induit des actions correctrices.

Par ailleurs, le Groupe a souscrit une assurance-crédit pour couvrir les risques de crédit sur les principales filiales.

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit (Cf. Note 3.2.4.4).

Les produits, charges, profits ou pertes de valeur constatés dans les états financiers au 30 juin 2021 au titre de ces actifs financiers correspondent quasi exclusivement aux pertes sur créances clients (Cf. Note 3.2.4.10).

b. Exposition au risque de contrepartie

Le risque de contrepartie correspond à la perte que le Groupe pourrait supporter en cas de défaillance des contreparties à leurs obligations contractuelles. Il porte sur les prêts et créances au coût amorti (de nature financière ou opérationnelle) et sur les placements des excédents de trésorerie.

La balance âgée des créances au coût amorti se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021				
	Valeur nette	Dont non échu	0-6 mois	Dont échu 6 mois-1 an	Plus d'un an
Clients et autres débiteurs non courants	31 405	31 405	-	-	-
Clients et autres débiteurs courants	205 044	158 530	35 512	6 847	4 154
Clients et autres débiteurs	236 449	189 935	35 512	6 847	4 154

La balance âgée des créances au coût amorti à la clôture de l'exercice précédent se décomposait comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	Valeur nette	Dont non échu	0-6 mois	Dont échu 6 mois-1 an	Plus d'un an
Clients et autres débiteurs non courants	35 736	35 736	-	-	-
Clients et autres débiteurs courants	171 023	132 749	28 001	5 487	4 786
Clients et autres débiteurs	206 759	168 485	28 001	5 487	4 786

Le Groupe a également souscrit une police d'assurance-crédit couvrant son chiffre d'affaires consolidé.

Le Groupe estime n'être exposé à aucun autre risque significatif en terme contrepartie. Les créances échues à plus d'un an présentées ci-dessus ont fait l'objet d'une analyse qui n'a pas conduit à comptabiliser de dépréciation.

c. Exposition au risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance.

Il assure une gestion centralisée des financements. Un reporting de trésorerie est mis en place, permettant une vision glissante des besoins court, moyen et long terme du Groupe en termes de financement. La quasi-intégralité du financement est assurée de façon centralisée et l'équilibre des sources de financement (marché des capitaux, marché bancaire) est également piloté de façon centralisée.

Au 30 juin 2021, les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021				
	Valeur comptable	Flux de trésor contractuel	- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	546 696	600 429	58 998	431 113	110 318
Dettes de location-financement	47 804	47 804	15 771	28 389	3 644
Autres dettes financières	3 266	3 266	3 266	-	-
Concours bancaires courants	2 078	2 078	2 078	-	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	264 874	264 874	261 761	3 113	-
Passif de renouvellement	6 897	6 897	6 677	220	-
Passifs non financiers non dérivés	871 615	925 348	348 552	462 835	113 962
Instruments dérivés	33	33	33	-	-
Passifs financiers dérivés	33	33	33	-	-

À titre de comparaison, les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysaient de la façon suivante au 31 décembre 2020 :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	Valeur comptable	Flux de trésor contractuel	- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	500 418	553 185	55 048	375 258	122 880
Dettes de location-financement	45 043	45 043	15 162	26 491	3 391
Autres dettes financières	2 995	2 995	2 995	-	-
Concours bancaires courants	7 081	7 081	7 081	-	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	228 143	228 143	225 809	2 334	-
Passif de renouvellement	7 053	7 053	7 053	-	-
Passifs non financiers non dérivés	790 734	843 501	313 148	404 082	126 271
Instruments dérivés	75	75	75	-	-
Passifs financiers dérivés	75	75	75	-	-

Ratios financiers :

Dans le cadre de la mise en place du refinancement de la dette en juillet 2018 et en mai 2019, le Groupe bénéficie d'un ratio unique et plus souple avec une contrainte de levier portée à 3,95 avec possibilité de seuil jusqu'à 4,25 en cas d'acquisitions.

Le ratio financier est calculé, en excluant les impacts de l'application de la norme IFRS 16 « contrat de location » depuis le 1^{er} janvier 2019, sur la base de :

- l'endettement financier net à l'exception des financements sans recours ;
- et de l'excédent brut d'exploitation.

Au 30 juin 2021, le Groupe présente un levier de 2.68 contre 3.13 au 31 décembre 2020.

Ce contrat de refinancement comporte des clauses de remboursement anticipé en cas de non-respect du ratio financier ; ces derniers sont respectés au 30 juin 2021.

d. Exposition au risque de taux d'intérêt

La dette corporative portée par Séché Environnement, avant toute mesure de couverture, est principalement à taux fixe.

Afin de se protéger contre une hausse des taux d'intérêt et d'optimiser le coût de son endettement, le Groupe peut avoir recours à des instruments dérivés. Les instruments utilisés peuvent être des swaps, des caps, des floors et des collars. Leur utilisation est directement gérée par la Direction financière du Groupe.

L'information de l'analyse de la sensibilité n'est pas communiquée dans les états financiers résumés au 30 juin 2021, les instruments dérivés de couvertures étant désormais non significatifs.

e. Exposition au risque de change

Le risque de change auquel le Groupe est exposé provient de la conversion des comptes de résultat et des bilans des filiales étrangères hors zone euro, principalement en Afrique du Sud, au Pérou et au Chili (Cf. Note 3.2.4.7 c).

Par ailleurs le risque de change « transactionnel » est limité. En effet, le chiffre d'affaires de Séché Environnement est réalisé à hauteur de 86 % dans la zone euro. Les contrats en dehors de la zone euro sont généralement exécutés en devises locales s'agissant de l'activité des filiales qui opèrent dans leur propre pays.

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2021
Zone Europe	(979)	233
Zone Amérique	(397)	(194)
Zone Afrique	545	(604)
Reste du monde	(40)	8
Total	(871)	(557)

À ce jour, ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture spécifique au niveau du Groupe.

3.2.4.15 Notes complémentaires à l'état des flux de trésorerie consolidés

a. Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	30 juin 2021
Variation du besoin en fonds de roulement	11 310	4 753
Variation nette exploitation	12 475	3 499
Variation de stocks	(581)	(935)
Variation des créances d'exploitation	19 982	(21 885)
<i>Dont variation des créances clients ⁽¹⁾</i>	10 360	(20 460)
<i>Dont variation des autres créances d'exploitation</i>	9 621	(1 425)
Variation des dettes d'exploitation	(6 926)	26 319
<i>Dont variation des dettes fournisseurs</i>	(4 688)	3 776
<i>Dont variation des autres dettes d'exploitation ⁽¹⁾</i>	(2 240)	22 542
Variation nette hors exploitation	(1 165)	1 254
Variation des créances hors exploitation	(137)	2 965
<i>Dont variation des débiteurs divers</i>	(165)	3 061
Variation des dettes hors exploitation	(1 029)	(1 712)
<i>Dont variation des dettes diverses</i>	(632)	(436)

(1) La variation à la baisse des créances clients s'explique par le non recours à l'affacturage au 30 juin 2021 contrairement au 31 décembre 2020 (Cf. Note 3.2.4.14 a). Par ailleurs, la législation fiscale a retardé le versement du premier acompte de la taxe TGAP au second semestre 2021 ayant pour conséquence de nettement améliorer la trésorerie du Groupe au 30 juin 2021.

b. Autres produits et charges calculées

Au 30 juin 2021, les autres produits et charges calculées pour 1.2 million d'euros correspondent aux impacts :

- des coûts d'acquisition des cibles reclassés en flux des opérations d'investissement concernant l'acquisition de Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd pour 0.2 million d'euros, et en flux de financement pour les projets de cible non acquises pour 0.2 million d'euros,
- du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et des charges selon l'interprétation IFRIC 12 pour 0.6 million d'euros,
- de l'actualisation des passifs à hauteur de 0.2 million d'euros.

c. Prise de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie

L'impact de 28.4 millions d'euros au 30 juin 2021 correspond principalement :

- Au décaissement de la juste valeur de la contrepartie transférée net de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis de la société sud-africaine Spill Tech Group Holdings (Pty) Ltd pour un montant de 22.7 millions d'euros (Cf. Note 3.2.2.1 a),
- et au décaissement du dernier complément de prix d'acquisition du Groupe italien Mecomer à hauteur de 5.5 millions d'euros (Cf. Note 3.2.4.4 b ii).

3.2.4.16 Litiges et passifs éventuels

Les sociétés du Groupe sont parfois impliquées dans des litiges dans le cadre de leurs activités. Les risques y afférents ont été évalués par Séché Environnement et ses filiales concernées en fonction de leur connaissance des dossiers et font l'objet, le cas échéant, de provisions déterminées en conséquence. Le Groupe estime que les provisions constituées au bilan au titre de ces litiges connus ou en cours à la date de clôture, sont d'un montant suffisant pour que la situation financière consolidée ne soit pas affectée de manière significative en cas d'issue défavorable.

- *Contrôles fiscaux en cours pour lesquels une proposition de rectification a été reçue :*

Néant.

- *Contrôles fiscaux en cours pour lesquels aucune proposition de rectification n'a été reçue :*

Séché Environnement (France) pour les années 2018 à 2020, relatif à l'ensemble des déclarations fiscales. Cette vérification de comptabilité initiée le 23 juin 2021 est toujours en cours.

Séché Eco-Industries (France) pour les années 2018 à 2019, relatif aux déclarations fiscales portant sur l'impôt sur les sociétés. Cette vérification de comptabilité initiée au cours du premier semestre 2021 s'est conclue par une absence de rectification le 29 juillet 2021.

Senerval (France) pour les années 2018 à 2020 relatif à l'ensemble des déclarations fiscales. Cette vérification de comptabilité sera initiée à compter du 6 juillet 2021.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu, au cours des douze derniers mois, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

3.2.4.17 Transactions avec des parties liées

Les parties liées vis-à-vis desquelles le Groupe entretient des relations sont les filiales non consolidées du Groupe, les entreprises associées et la société Groupe Séché.

Le Groupe n'entretient aucune relation significative avec ces parties liées.

S'agissant d'une clôture intermédiaire, l'information sur les mandataires sociaux et les sociétés qui leur sont liées n'est pas présentée dans la présente note.

3.2.4.18 Évènements postérieurs à la clôture

a. Acquisition complémentaire sans prise de contrôle de la société espagnole Solarca SL

Le 6 juillet 2021, Séché Environnement a exercé les options d'achat lui offrant la possibilité d'acquérir 5 % complémentaires de la participation de la société Solarca SL pour un prix de 1.3 million d'euros. Le pourcentage de détention et d'intérêt sera porté de 86 % à 91 % à compter du 1^{er} juillet 2021.

b. Projet chilien CICLO : premier avis défavorable

Le 21 juillet 2021, la Cour Suprême chilienne a rendu une décision défavorable dans le cadre de l'autorisation d'exploitation entraînant un décalage dans la mise en oeuvre du projet de la filiale CICLO. La société entreprend des études complémentaires d'impact environnemental afin d'obtenir une issue favorable.

c. Acquisition sous réserve de l'approbation de l'Autorité de la Concurrence de l'agence collectivité Sarp-Osis IDF

En août 2021, Séché Environnement a conclu un accord avec le Groupe Veolia pour acquérir huit centres spécialisés dans l'assainissement en Ile-de-France qui appartenaient à la société Sarp-Osis IDF, filiale de Veolia.

Cette opération devrait être finalisée début 2022 sous réserve de l'approbation de l'Autorité de la Concurrence.

d. Autres faits postérieurs à la clôture

À la date de rédaction des états financiers résumés nous n'avons pas eu connaissance d'autres faits postérieurs à la clôture susceptibles d'avoir une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat opérationnel du Groupe.



4

—
**RAPPORT
DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE
SEMESTRIELLE 2021**
—

4.1 Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 _____ 80

Séché Environnement S.A.

Siège social : Les Hêtres - CS 20020- 53 811 Changé cedex 09

Capital social : €1 571 546

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Séché Environnement S.A relatifs à la période 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

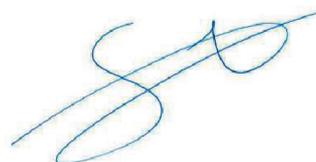
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Nantes, le 10 septembre 2021
KPMG S.A.

A blue ink signature consisting of several overlapping loops and horizontal strokes.

Gwenaël Chedaleux
Associé

Rennes, le 10 septembre 2021
Mazars

A blue ink signature with a large, stylized 'S' and 'L' followed by a horizontal line.

Ludovic Sevestre
Associé



5.1 Déclaration du responsable _____ 84
du rapport financier semestriel

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Le Directeur général

Maxime Séché

Changé, le 10 septembre 2021



Séché Environnement
SA au capital de 1 571 546 euros - B 306 915 535 RCS Laval
Les Hêtres - CS 20020 - 53811 Changé Cedex 9
Tél : + 33 (2) 43 59 60 00 - Fax : + 33 (2) 43 59 60 61
Tour Maine Montparnasse - BP 25
33 avenue du Maine - 75755 Paris Cedex 15
Tél : + 33 (1) 53 21 53 53 - Fax : + 33 (1) 53 21 53 54
E-mail : actionnaires@groupe-seche.com
www.groupe-seche.com