

RAPPORT DE GESTION

COMPTES CONSOLIDÉS CLOS LE 31 DECEMBRE 2021



Ecosite de Vert-Le-Grand / Echarcon
91810 VERT-LE-GRAND
semardel.fr



Semardel est certifié ISO 9001, ISO 45001, ISO 14001, ISO 50001 et évalué Ecocert RSE 26000 Niveau EXCELLENCE.



SOMMAIRE

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE	4
ACTIVITES	4
FINANCE	6
GOUVERNANCE, ORGANISATION DE L'EXPLOITATION	6
2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE	7
PERIMETRE DE CONSOLIDATION	7
ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT	9
ANALYSE DU BILAN	11
<i>ACTIF</i>	<i>11</i>
<i>PASSIF</i>	<i>12</i>
3. AUTRES INFORMATIONS	13
TABLEAU DE RESULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES	13
LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	13
ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	13
4. PERSPECTIVES 2022	14
ACTIVITES	14
FINANCE	14
DEVELOPPEMENT	15

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 juin 2022

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire en application des statuts et de la Loi sur les sociétés commerciales pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Vos Commissaires aux comptes vous donneront dans leur rapport toutes informations quant à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

Nous vous précisons que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent pas de modification au niveau de la présentation des comptes.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévues par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

ACTIVITES

Après une année difficile marquée par la crise sanitaire, les résultats 2021 du Groupe SEMARDEL progressent fortement grâce notamment à un contexte très inflationniste des cours des valorisations matières et de l'électricité sur le marché libre. L'impact du chiffre d'affaires valorisation du Groupe net d'intéressement versé au SIREDOM s'élève à 8,6 M€ dont 3,8 M€ sur l'effet prix chez SERIVEL (net d'intéressement) qui génère un gain net dans les résultats.

A contrario, les effets négatifs de ce contexte, aggravé par la crise ukrainienne, se feront plus sentir sur l'exercice 2022 avec notamment des hausses significatives sur l'énergie achetée, les réactifs et la maintenance de l'usine d'incinération par exemple, mais aussi sur nos investissements en cours et à venir. Ces tendances ont été anticipées dans le budget 2022 mais pourraient encore évoluer.

- **Nouvelle DSP du SIREDOM**

Au 1^{er} janvier 2020, le nouveau contrat de Délégation de Service Public du SIREDOM pour l'exploitation du Centre d'Incinération et de Traitement des Déchets de Vert-le-Grand, a démarré pour une durée de 18 ans. Il est désormais entièrement porté par la filiale SERIVEL.

Sur l'exercice 2021, d'importants travaux ont été réalisés :

- Finalisation des travaux sur l'incinération :
 - Mise en place d'un système d'osmose inverse permettant de limiter la consommation d'eau de ville ;
 - Travaux de récupération de la chaleur fatale ;
- Finalisation des travaux de construction de la 2^{ème} ligne de tri avec un démarrage en aout 2021.

Les investissements totaux à fin 2021 s'élèvent à 38 499 K€.

En lien avec le niveau élevé des apports sur l'activité incinération et les arrêts importants engendrés par les travaux, des détournements d'ordures ménagères ont été réalisés à hauteur de 30 774 tonnes en enfouissement et 20 651 tonnes sur d'autres incinérateurs.

La modernisation de l'usine a permis dès 2021 de porter le tonnage incinéré à 236 800 tonnes.

Ainsi, il a été possible d'augmenter significativement la production d'énergie issue du CITD, soit 112 000 MWh électriques et 156 400 MWh thermiques.

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SEMARDEL

COMPTES CONSOLIDÉS CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

- **Activités du pôle Logistique Biomasse**

L'année 2021 a été marquée par les éléments suivants :

- Lancement des travaux de construction de la future plate-forme de maturation et valorisation de mâchefers de SEMAVERT ;
- Exploitation du casier F2 et couverture du casier F1, ainsi que début des travaux du casier H ;
- Biogaz : fiabilisation technique (amélioration de la disponibilité) des procédés d'épuration de biométhane et de cogénération sur le moteur détenu par SEMAVERT (M8), conjointement au lancement d'une expertise en vue de définir la stratégie de valorisation à moyen long terme, suite à des avaries techniques au cours de l'année 2020 ;
- En ce qui concerne la logistique, l'année 2021 a été marquée par la pandémie de COVID 19 avec un fort impact sur nos exploitations, avec la hausse des tonnages en encombrants, un fort ralentissement de l'activité Proppy et des collectes de Biodéchets ;
- Poursuite de la conversion progressive de notre parc de véhicules vers le biogaz, ceci afin de favoriser des énergies plus propres et l'utilisation de celles produites par l'Ecosite afin d'améliorer nos prestations, diminuer notre empreinte sur le territoire et surtout répondre, de manière efficiente, aux attentes et cahiers des charges de nos clients.

- **SEMAVAL**

L'année 2021 a été marquée par :

- Le démarrage du contrat de traitement des encombrants du SYCTOM, représentant 21 935 tonnes traitées en 2021 ;
- L'augmentation des tonnes du contrat ECO-MOBILIER, qui ont atteint 47 823 tonnes sur l'année ;
- La forte progression des cours de valorisation matière : +115 €/t sur les métaux et +94 €/t sur les fibreux ;
- Un arrêt prolongé de l'usine d'incinération de Mourenx à partir de fin octobre. Cet arrêt a entraîné d'importants surcoûts de traitement des ordures ménagères sur des sites extérieurs.

Le marché de valorisation du Combustible Solide de Récupération est resté difficile en 2021, avec peu de débouchés.

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SEMARDEL

COMPTES CONSOLIDES CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

FINANCE

- Remboursement en juin 2021 du Prêt Garanti par l'Etat de 10 M€ auprès du pool bancaire CADIF, LCL et CIC ;
- Encours du SIREDOM : L'apurement de la dette du SIREDOM auprès de la banque postale suit l'échéancier prévu dans le protocole tripartite signé en décembre 2020. Au 31/12/2021, il reste 26,8 M€ à rembourser d'ici fin 2024. Cet encours continue de générer des intérêts moratoires qui sont perçus pour le Groupe, comme pour d'autres marchés publics, conformément à la réglementation ;
- Finalisation des tirages sur le prêt de la DSP du SIREDOM pour 36 070 K€ ;
- Mise en place d'une assurance-crédit client EULER HERMES pour palier à d'éventuelles défaillances clients avec les remboursements des prêts garantis par l'état à venir et le ralentissement de certaines activités de BTP.

GOVERNANCE, ORGANISATION DE L'EXPLOITATION

- Actualisation des statuts de SEMARDEL ;
- Renouvellement du mandat du Directeur Général par le Conseil d'Administration du 16/12/2021 pour une durée de 5 ans ;
- Un accord de télétravail a été négocié et mis en place.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés Serivel, Semavert, Semaer, Semaval, Semathec sont intégrées globalement.

- La contribution des sociétés détenues à 100% au résultat du Groupe est :

Raison sociale	Capital	Chiffre d'affaires	Résultat net
SEMARDEL	22 842 000	14 928 276	2 847 691
SEMATHEC	100 000	-	- 1 490
SERIVEL	1 800 000	40 615 110	2 669 283
SEMAVERT	160 000	46 480 319	7 942 446
SEMAER	320 000	39 779 058	1 449 452
SEMAVAL	99 999	27 643 383	- 2 423 381

- Principes de consolidation et principaux retraitements :

Les états financiers consolidés du Groupe ont été établis conformément aux méthodes et principes comptables généralement admis en France, et notamment avec la nouvelle réglementation des comptes consolidés (règlement ANC 20-01 du Comité de la Réglementation Comptable).

Ces méthodes et principes comptables ainsi que leurs incidences sont développés dans l'annexe.

Une partie des écarts d'acquisition des sociétés Semariv, Semavert, Semaer a pu être ventilée en terrains, constructions et engagements de retraite ; l'écart non affecté a été maintenu en écart d'acquisition.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition non ventilés de l'exercice s'élève à 40 K€.

Les provisions nettes de reprises pour engagement en matière de retraite à fin 2021 ont généré une économie de 71 K€, le montant à la clôture s'élève à 3.502 K€ avant impôts différés.

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SEMARDEL

COMPTES CONSOLIDES CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

Les locations financières de longue durée ont été retraitées en immobilisations et en emprunts, les impacts sont les suivants avant impôts différés:

Impact retraitement Locations Financières Valeurs en milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Impact sur l'actif			
Immobilisations corporelles en valeur brutes	53 278	50 526	2 751
Amortissements cumulés	-34 761	-32 650	-2 111
Total immobilisations valeurs nettes	18 517	17 877	640
Impact sur le passif			
Emprunt	10 678	11 150	-472
Total des encours financiers	10 678	11 150	- 472
Impact sur le compte de résultat			
Redevances annulées	-4 096	-4 239	143
Dotations aux amortissements	2 773	2 880	-107
Charges d'intérêts	209	290	-81
Impact sur le résultat avant impôt	-1 114	-1 069	-45

Les produits et les charges intra-groupes ont été éliminés dans leur totalité. Il s'agit notamment ;

- De l'incidence des cessions internes de +20 K€
- de la neutralisation des dividendes pour un montant de -5.352 K€.

L'impôt différé a été calculé sur l'ensemble des retraitements au taux de 26,50% en 2021 contre 28% en 2020, l'impact est de 500 k€ et se ventile comme suit :

- impôts différés fiscalité temporaire : - 15 K€
- impôts différés sur le déficit fiscal : + 256K€
- impôts différés sur retraitement de consolidation : + 259 K€

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

▪ Passage du résultat social au résultat consolidé

Ainsi, le résultat consolidé du Groupe, par application des méthodes de consolidation, est arrêté à 7.769 K€, se décomposant comme suit :

RESULTAT CONSOLIDE Valeurs en milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Résultat de Semardel	2 848	3 199	- 351
Résultat des filiales intégration à 100%	9 636	3 113	6 523
Provision pour engagement de retraite	- 1	- 90	89
Locations financement	920	771	149
Traitement des impôts différés temporaires	15	13	28
Annulation de la reprise de provision sur titres			-
Annulation des dividendes	- 5 352	- 5 580	228
Réaménagements Semavert	- 18	- 19	1
Elimination des Provision dépréciation des actifs	-	- 3 670	3 670
Mali de fusion	-	3 668	- 3 668
Elimination résultat cession interne	20	338	357
Cession titres auto contrôle	-	799	799
Impôts différés sur déficit fiscal	- 256	- 54	- 203
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	7 810	187	7 623
Amortissements des écarts d'acquisition	- 40	- 40	-
Résultat consolidé	7 769	146	7 623

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

Le résultat d'exploitation 2021 représente 9,29% du Chiffre d'affaire versus 1,84% en 2020.

RESULTAT EXPLOITATION En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Total CA	132 080	104 980	26%
Autre produits	13 373	12 345	8%
Total des produits d'exploitation	145 453	117 325	24%
Autres charges externes	65 678	55 754	18%
Impôt et taxes	15 790	11 869	33%
Salaires et charges	31 545	30 927	2%
Dotations amortissements	8 984	7 008	28%
Dotations provisions et dépréciations	9 479	7 921	20%
Autres charges	1 702	1 919	-11%
Total des charges exploitation	133 178	115 397	15%
Résultat exploitation après dotation Ecart acquisition	12 275	1 929	536%

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SEMARDEL

COMPTES CONSOLIDÉS CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

Le résultat financier est stable, on constate une économie de 42 K€

RESULTAT FINANCIER En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Produits financiers	216	309	-30%
Intérêts et charges assimilées	-1 451	-1 586	-8%
Résultat Financier	-1 235	-1 277	-3%

Le résultat exceptionnel de l'exercice est négatif de 386 K€, soit une dégradation de 202 k€ notamment pour les cessions d'actifs

RESULTAT EXCEPTIONNEL En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Résultat exceptionnel	-386	-183	110,4%

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

ANALYSE DU BILAN

ACTIF

Actif immobilisé

IMMOBILISATIONS - Valeurs nettes En milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Immobilisations incorporelles	13 829	2 112		15 941
Immobilisations corporelles	85 509	13 977	-425	99 061
Immobilisations financières	7 687	1 298	-2 976	6 009
Actif immobilisé	107 026	17 387	-3 401	121 011

A la clôture de l'exercice, les immobilisations incorporelles et corporelles nettes (hors écart d'acquisition) se ventilent de la manière suivante:

- 34% au stockage des déchets ultimes soit un montant de 39.335 k€
- 34% à l'incinération et au tri des déchets ménagers soit 38.499 k€
- 12% au traitement et au tri des déchets des activités économiques soit 13.948k€
- 5% au biogaz soit un montant de 5.674 k€
- 6% à la structure (y compris foncier) soit 6.250 k€
- 6% à la logistique soit un montant de 6.934k€
- 3% aux activités btp, déchets verts, carrières soit un montant de 3.961 k€

Les immobilisations financières en valeurs nettes à la clôture sont composées à :

- 48% pour les dépôts de garantie affacturage
- 37% pour les dépôts dans le cadre des emprunts
- 14% pour le dépôt avance preneur Semaval

Actif circulant

L'actif circulant s'établit à un montant de 87.517 K€ à la clôture, il se ventile comme suit :

- 5,40 % sont consacrés aux stocks
- 32,27 % sont mobilisés pour les créances clients
- 8,30 % sont mobilisés pour les autres créances
- 54,03 % sont en disponibilités

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SEMARDEL

COMPTES CONSOLIDES CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

PASSIF

Capitaux propres – part du groupe

Le montant des capitaux propres est d'un montant de 44.146 K€ au 31/12/2021 contre 35.310 K€ au 31/12/2020.

Provision pour risques et charges

Le montant des provisions pour risques et charges est d'un montant de 14.512 k€ au 31/12/2021 contre 12.762 K€ au 31/12/2020.

Dettes

Les dettes d'un montant de 149.870 K€ à la clôture se ventilent comme suit :

- 55,40 % sont liés aux emprunts
- 16,25 % sont liés aux dettes fournisseurs d'exploitation
- 11,06 % sont liés pour les dettes sociales et fiscales
- 2,32 % sont liés pour les dettes sur immobilisations
- 14,97 % sont liés aux autres dettes (comptes courants et impôts)

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SEMARDEL

COMPTES CONSOLIDES CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

autres informations

3. AUTRES INFORMATIONS

TABLEAU DE RESULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté valeur monétaire en milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	22 842	22 842	22 842	22 842	22 842
Nombre d'actions					
- ordinaires	4 700	4 700	4 700	4 700	4 700
Capitaux propres	44 146	35 310	34 338	30 846	31 164
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	132 080	104 980	110 517	109 532	107 440
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	21 781	8 061	12 011	20 017	14 864
Impôts sur les bénéfices	-2 886	-322	-1 129	-306	90
Participation des salariés	-229	-188	-207	-123	-153
Dot. Rep. Amortis et provisions	-10 897	-7 405	-8 325	-16 346	-13 621
Résultat net	7 769	146	2 350	3 243	1 179
Dividendes distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	4	2	3	4	3
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	2	0	1	1	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	561	580	540	538	545
Masse salariale	22 105	21 659	21 758	20 483	21 192
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	9 440	9 268	9 548	8 820	9 100

LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture des comptes au 31 décembre 2021, il n'y a pas de fait significatifs à signaler.

ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Aucune activité de recherche et développement n'est intervenue au cours de l'exercice.

4. PERSPECTIVES 2022

ACTIVITES

- **Contexte inflationniste et poursuite de la hausse de la TGAP**

La hausse des cours de valorisation matière et électricité devrait se poursuivre sur l'exercice 2022 au même niveau que 2021, voire de manière plus forte. Pour rappel, nous avons anticipé prudemment dans le budget 2022 sur ces évolutions.

Toutefois, compte tenu de l'inflation grandissante et de la crise ukrainienne, l'augmentation des tarifs de l'énergie (combustible, électricité), de toutes les matières premières constitutives de nos consommables et pièces de rechange, ainsi que nos investissements devrait également impacter les résultats 2022. D'autant que la crise ukrainienne et la reprise de l'épidémie de COVID en chine; pourraient également générer des pénuries sur plusieurs typologies d'achats et nécessiter une stratégie possible d'approvisionnement anticipé. Ces impacts, plus importants que prévus au budget, seront intégrés dans l'atterrissage des comptes 2022.

La forte hausse de la TGAP sur les déchets ultimes et la difficulté de commercialisation des produits valorisés nous impose une stratégie commerciale d'augmentation des tarifs qui peut s'avérer difficile à accepter par notre clientèle.

FINANCE

- Financement du plan de développement pour les investissements :
 - ✓ Obtention de l'offre de prêt « *corporate* » par CADIF et ARKEA de 26 M€ d'une durée de 7 ans à tirages multiples. Cette ligne servira à financer divers projets et grands aménagements du site (notamment projet mâchefers, rénovation des bâtiments SEMAER/SEMARDEL, projet bois SEMAVAL et plateforme CSR...); Une faible partie de la marge de crédit pourra être bonifiée en fonction de la performance RSE. Les critères retenus à date sont liés à la sécurité (certification ISO 45001 obtenue), à l'évaluation RSE (note conservée ou en progrès) et également la progression des émissions de CO2 évitées par nos activités.
 - ✓ Obtention de l'offre de prêt à impact (prêt PACT) ferme par ARKEA sur le projet de méthanisation à hauteur de 11,9 M€. Ce prêt d'une durée de 14 ans comprend une bonification du taux d'intérêt en fonction de la performance RSE. Ces critères seront à déterminer avec la banque.
 - ✓ Obtention de l'avenant 1 au prêt de la DSP du SIREDOM de 6,8 M€ pour des besoins d'investissements supplémentaires comprenant 4 M€ destinés à financer la rénovation de la ligne 1 du centre de tri et 2,8 M€ pour financer les travaux additionnels notamment les préconisations assureur.
 - ✓ Obtention de l'avenant 2 du prêt Mont Mâle pour 5.7M€ destinés à financer les casiers supplémentaires et les couvertures des casiers existants de 2022.
 - ✓ Le total des nouveaux financements ainsi obtenus et à finaliser sont de 50.4M€.

DEVELOPPEMENT

Lancement des travaux des projets retenus dans le plan de développement :

- Unité de valorisation des mâchefers
- Méthanisation des bio-déchets
- Achèvement des travaux de modernisation du CITD
- Reconstruction des locaux Semaer
- Extension et modernisation des bureaux de Semardel
- Acquisition et modernisation de la plateforme de compostage de Boissy le Sec(91)

Poursuite des études de faisabilités concernant principalement :

- Le pré-tri des bio-déchets
- La production d'électricité photovoltaïque
- La production d'électricité et de chaleur à partir du CSR

*

*

En conclusion, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes tels qu'ils ont été arrêtés par votre conseil.

Votre conseil vous demande de vous prononcer sur les résolutions qu'il soumet à votre vote et vous remercie de votre confiance.

Fait à Vert Le Grand, le xx mai 2022,

Le Conseil d'Administration

Envoyé en préfecture le 19/12/2022

Reçu en préfecture le 19/12/2022

Publié le

SLOW

ID : 091-219102860-20221212-DEL_2022_129-DE