

RAPPORT DE GESTION

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022



Semaer / Semaval / Semavert / Serivel

Ecosite de Vert-Le-Grand / Echarcon
91540 ECHARCON
semardel.fr



Semardel et ses filiales sont certifiées ISO 9001, ISO 45001, ISO 14001. Semardel, Serivel et Semavert sont également certifiées ISO 50001. Semardel et ses filiales sont évaluées Ecocert RSE 26000 Niveau EXCELLENCE.



SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

SOMMAIRE

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE	4
ACTIVITES	4
FINANCE	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI. 6
GOVERNANCE, ORGANISATION DE L'EXPLOITATION	6
2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE	7
2.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	7
2.2 ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT	9
2.3 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	14
ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	14
4. PERSPECTIVES 2023	15
ACTIVITES	15
FINANCE	15
DEVELOPPEMENT	15

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 JUIN 2023

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 2022, 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.

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

ACTIVITES

Après une année 2021 très favorable grâce notamment aux cours de valorisations matières et électrique sur le marché libre, l'année 2022 a été fortement impactée par la guerre en Ukraine, suivie de tensions sur les marchés de valorisation. Ce contexte a donc favorisé l'inflation, en particulier sur l'énergie, les réactifs, la maintenance et nos investissements.

- **SERIVEL**

Sur l'exercice 2022, les travaux suivants ont été réalisés :

- Finalisation des travaux sur l'incinération : travaux de récupération de la chaleur fatale
- Travaux de modernisation de l'ancienne ligne de tri : ces travaux ont permis de porter la capacité totale de traitement du site à 90 000 tonnes, permettant ainsi à SERIVEL de démarrer des contrats de traitement de collecte sélective avec des clients extérieurs au SIREDOM.

La disponibilité des lignes de l'UVE a été pénalisée en 2022 par des arrêts engendrés par des problèmes techniques récurrents (fuites chaudières et bourrages), qui ont également créés des surcoûts importants sur la maintenance. Ces surcoûts sont venus s'ajouter à la demande des assureurs de réaliser une révision majeure du GTA1.

- **SEMAVAL**

L'année 2022 a été marquée par :

- Le repli des tonnages d'encombrants sur l'ensemble des clients ;
- La signature d'un avenant au contrat d'exploitation de l'usine d'incinération de Mourenx (qui a pris fin le 31 août 2022) et un contrat de prolongation jusqu'au 30 juin 2023 (liée à l'absence de réponse à l'appel d'offre lancé en 2022). Ce nouveau contrat prend en compte l'évolution des conditions économiques et techniques du site, ce qui implique une augmentation significative du tarif de traitement des ordures ménagères.
- L'augmentation des tonnes du contrat ECO-MOBILIER, qui ont atteint 52 000 tonnes sur l'année ;
- Une situation contrastée concernant les cours de valorisation matière : en repli sur les fibreux et les métaux, stables sur le bois et en progression sur les plastiques ;
- Le marché de valorisation du Combustible Solide de Récupération s'est développé en 2022, avec près de 20 000 tonnes valorisés en cimenterie, vs 11 940 tonnes en 2021. Ce développement est lié à la mise en place d'un nouveau contrat avec Calcia.

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

● SEMAVERT

L'année 2022 a été marquée par les éléments suivants :

- Au sein de l'ISDND, le ralentissement du rythme des apports atteint un niveau inédit pour le site. Raréfaction sensible et nette du marché des terres dites « non dangereuses » provenant d'unités de traitement de terres polluées.

Les unités de cogénération du site, comme les unités de pré-traitement du biogaz connaissent une dégradation de la qualité intrinsèque du biogaz du fait de déchets de plus en plus « ultimes » et appauvris en matière organique.

- L'acquisition de la plate-forme de compostage de Boissy-le-Sec et la réalisation de travaux. Le personnel a été conservé et s'intègre progressivement à l'équipe en charge du site.
- Lancement des travaux de construction de la future IME de l'Ecosite pour une 1ère capacité de 45 000t/an de mâchefers.
- Exploitation du casier F2 ainsi que la réception du casier H et validation de sa conformité par l'autorité préfectorale ;
- La plate-forme BTP est retenue en tant que plate-forme de massification et de tri dans le cadre de l'appel d'offre lancé par VALOBAT en vue de la mise en place de la REP PMCB.

● SEMAER

- En ce qui concerne la logistique, l'année 2022 a été marquée par le ralentissement conjoncturel de l'activité dans un cadre inflationniste. A noter également la perte de plusieurs secteurs du contrat de Carrefour en mai 2022, ainsi que du contrat Icade.
- Poursuite de la conversion progressive de notre parc de véhicules vers le biogaz, ceci afin de favoriser des énergies plus propres 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.

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

FINANCE

- Dans le cadre du financement du plan de développement, plusieurs crédits ont été signés au cours du 1er semestre 2022 :
 - Prêt corporate : crédit structuré porté par Semardel pour 26M€ à répartir sur plusieurs projets en filiales
 - Prêt pact Arkea pour le projet méthanisation avec évolution du taux en fonction de critères RSE
 - Avenant au prêt DSP Serivel afin de financer notamment la modernisation de l'ancienne ligne de tri de collecte sélective ainsi que des compléments d'investissements de sécurité incendie.
 - Avenant au prêt Mont Mâle destiné à financer un nouveau casier, la fermeture du casier en exploitation ainsi que des aménagements significatifs.
- Le groupe travaille également sur les placements de trésorerie afin de palier le plus possible à la hausse des taux de l'endettement
- Négociation en cours avec les financeurs pour un avenant sur l'emprunt de la DSP Serivel pour obtenir l'autorisation de sortir du contrat d'obligation d'achats de l'électricité produite par le GTA1, ce contrat faisant partie des garanties du prêt.

GOVERNANCE, ORGANISATION DE L'EXPLOITATION

- Passage en SA de l'ensemble des filiales de Semardel réalisé en octobre 2022 ;
- Un accord permanent de télétravail a été négocié et mis en place.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

2.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés Serivel, Semavert, Semaer, Semaval, Semathec sont consolidées par la méthode de l'Intégration Globale.

- La contribution des sociétés (chiffres comptes sociaux) détenues à 100% au résultat du Groupe est :

Raison sociale	Capital	Chiffre d'affaires	Résultat net
SEMARDEL	30 080 000	20 710 309	2 986 216
SEMATHEC	100 000	-	1 540
SERIVEL	1 800 000	50 731 541	905 763
SEMAVERT	160 000	40 787 260	3 454 347
SEMAER	320 000	38 016 543	1 350 530
SEMAVAL	2 601 750	27 646 532	1 809 916

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, et Semaval 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 2022 ont généré une économie de 580 K€, le montant à la clôture s'élève à 2.922 K€ avant impôts différés.

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	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Valeurs en milliers d'euros			
Impact sur l'actif			
Immobilisations corporelles en valeur brutes	53 104	53 278	-173
Amortissements cumulés	-36 051	-34 761	-1 290
Total immobilisations valeurs nettes	17 053	18 517	- 1 464
Impact sur le passif			
Emprunt	7 992	10 678	-2 686
Total des encours financiers	7 992	10 678	- 2 686
Impact sur le compte de résultat			
Redevances annulées	-4 531	-4 096	-435
Dotations aux amortissements	3 158	2 773	385
Charges d'intérêts	151	209	-58
Impact sur le résultat avant impôt	-1 222	-1 114	-108

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 -6.642 K€.

L'impôt différé a été calculé sur l'ensemble des retraitements au taux de 25,00% en 2022 contre 26,50% en 2021, l'impact est de 372 k€ et se ventile comme suit :

- impôts différés fiscalité temporaire : - 6 K€
- impôts différés sur retraitement de consolidation : + 378 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 4 464 K€, se décomposant comme suit :

RESULTAT CONSOLIDE	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Valeurs en milliers d'euros			
Résultat de Semardel	2 986	2 848	139
Résultat des filiales intégration à 100%	3 899	9 636	- 5 737
Provision pour engagement de retraite	382	1	384
Locations financement	1 034	920	115
Traitement des impôts différés temporaires	6	15	- 9
Annulation de la reprise de provision sur titres	2 838		2 838
Annulation des dividendes	- 6 642	- 5 352	- 1 289
Réaménagements Semavert	- 19	- 18	- 1
Elimination résultat cession interne	20	20	-
Cession titres auto contrôle	-	-	-
Impôts différés sur déficit fiscal		- 256	256
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	4 505	7 810	- 3 305
Amortissements des écarts d'acquisition	- 40	- 40	-
Résultat consolidé	4 464	7 769	- 3 305

2.2 ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

Le résultat d'exploitation 2022 représente 5,85% du Chiffre d'affaires versus 9,29% en 2021.

RESULTAT EXPLOITATION	31/12/2022	31/12/2021	Variation
En milliers d'euros			
Total CA	136 405	132 080	3,27%
Autre produits	16 390	13 373	22,57%
Total des produits d'exploitation	152 796	145 453	5,05%
Autres charges externes	76 903	65 678	17,09%
Impôt et taxes	16 229	15 790	2,78%
Salaires et charges	31 774	31 545	0,73%
Dotations amortissements	9 773	8 984	8,78%
Dotations provisions et dépréciations	8 366	9 479	-11,74%
Autres charges	1 768	1 702	3,89%
Total des charges exploitation	144 814	133 178	8,74%
Résultat exploitation après dotation Ecart acquisition	7 982	12 275	-34,97%

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

Le résultat financier se dégrade de 767k€, le montant est de – 2M€ à la clôture 2022.

RESULTAT FINANCIER	31/12/2022	31/12/2021	Variation
En milliers d'euros			
Produits financiers	95	216	-56%
Intérêts et charges assimilées	-2 097	-1 451	45%
Résultat Financier	-2 002	-1 235	62%

Le résultat exceptionnel de l'exercice est négatif de -102 K€,

RESULTAT EXCEPTIONNEL	31/12/2022	31/12/2021	Variation
En milliers d'euros			
Résultat exceptionnel	-102	-386	-73,63%



PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

2.3 ANALYSE DU BILAN

➤ **ACTIF**

Actif immobilisé

IMMOBILISATIONS - Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
En euros				
Immobilisations incorporelles	15 941 302	-357 847	0	15 583 455
<i>dont Ecart Acquisition</i>	<i>400 935</i>	<i>-40 182</i>	<i>0</i>	<i>360 753</i>
Immobilisations corporelles	99 060 946	20 115 404	9 315	119 185 664
Immobilisations financières	6 008 976	298 262	-2 018 707	4 288 530
Actif immobilisé	121 011 223	20 055 818	-2 009 392	139 057 650

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

- 32.79% à l'incinération et au tri des déchets ménagers soit 44.068 K€
- 29.95% au stockage des déchets ultimes soit un montant de 40.256 K€
- 11.76% au traitement et au tri des déchets des activités économiques soit 15.806K€
- 3.85% au biogaz soit un montant de 5.168 K€
- 4.63% à la structure (y compris foncier) soit 6.224 K€
- 4.86% à la logistique soit un montant de 6.536K€
- 5.90% aux activités btp soit un montant de 7.931K€
- 6.26% aux activités déchets verts, carrières soit un montant de 8.418 K€

Les diminutions d'actifs corporels se composent essentiellement des cessions de matériels roulants.

Les immobilisations financières diminuent de 20% soit 1.720 k€ dû à:

- +267 k€ pour le versement de la réserve financière dans le cadre de l'emprunt de la DSP
- - 1.469 k€ pour le déblocage du fonds de garantie d'affacturage
- - 543 k€ pour le remboursement de l'avance preneur du centre de tri des activités économiques
- +25 k€ pour le versement des dépôts divers.

Actif circulant

L'actif circulant s'établit à un montant de 85.193 K€ à la clôture, il se ventile comme suit :

- 7,21 % sont consacrés aux stocks
- 28,44 % sont mobilisés pour les créances clients
- 15,05 % sont mobilisés pour les autres créances
- 49,30 % sont en disponibilités

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DU GROUPE

➤ PASSIF

Capitaux propres – part du groupe

Le montant des capitaux propres est d'un montant de 48.784 K€ au 31/12/2022 contre 44.146 K€ au 31/12/2021.

Provision pour risques et charges

Le montant des provisions pour risques et charges est d'un montant de 15.130 k€ au 31/12/2022 contre 14.512 k€ au 31/12/2021.

Dettes

Les dettes d'un montant de 160.335 K€ à la clôture se ventilent comme suit :

- 57,12 % sont liés aux emprunts
- 16,20 % sont liés aux dettes fournisseurs d'exploitation
- 9,34 % sont liés pour les dettes sociales et fiscales
- 4,39 % sont liés pour les dettes sur immobilisations
- 12,96 % sont liés aux autres dettes (comptes courants et impôts)

autres informations

3. AUTRES INFORMATIONS

TABLEAU DE RESULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté valeur monétaire en milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	30 080	22 842	22 842	22 842	22 842
Nombre d'actions					
- ordinaires	4 700	4 700	4 700	4 700	4 700
Capitaux propres	48 784	44 146	35 310	34 338	30 846
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	136 405	132 080	104 980	110 517	109 532
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	16 305	21 781	8 061	12 011	20 017
Impôts sur les bénéfices	-1 414	-2 886	-322	-1 129	-306
Participation des salariés	-236	-229	-188	-207	-123
Dot. Rep. Amortis et provisions	-10 191	-10 897	-7 405	-8 325	-16 346
Résultat net	4 464	7 769	146	2 350	3 243
Dividendes distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	3	4	2	3	4
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	1	2	0	1	1
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	518	561	580	540	538
Masse salariale	22 144	22 105	21 659	21 758	20 483
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	9 630	9 440	9 268	9 548	8 820

autres informations

LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture des comptes au 31 décembre 2022, 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.

perspectives 2023

4. PERSPECTIVES 2023

ACTIVITES

- **Contexte inflationniste**

Un contexte inflationniste fort devrait se maintenir sur les coûts notamment sur l'énergie et le carburant mais également sur les charges salariales.

Cette tendance se cumule avec la hausse des taux d'intérêts déjà constatée sur l'exercice 2022 et qui devrait se poursuivre.

- **Poursuite du développement des activités**

Le développement des activités se poursuit sur toutes les activités grâce à un renforcement de notre force commerciale mais également aux investissements réalisés sur de nouveaux projets.

FINANCE

- L'avance en compte courant de la caisse des dépôts de 7M€ sera renouvelée sur 2023 pour 5M€.
- Renforcement du pilotage de la trésorerie entre les placements et l'optimisation des créances en affacturage pour faire face à la hausse des taux d'intérêts sur les financements

DEVELOPPEMENT

Poursuite des travaux engagés sur les projets retenus dans le plan de développement :

- Unité de valorisation des mâchefers
- Méthanisation des bio-déchets
- Reconstruction des locaux Semaer
- Extension et modernisation des bureaux de Semardel

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

*

*

perspectives 2023

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 11 mai 2023,

Le Conseil d'Administration