



COMPTES ANNUELS CONSOLIDES

ETATS AU 31 DECEMBRE 2021



Semardel
Cultivons les énergies du territoire

ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL

Ecosite de Vert-Le-Grand / Echarcon
91810 Vert-le-Grand

SEMARDEL EN LIGNE

Site Internet Semardel.fr

SOMMAIRE

1	BILAN ACTIF	3
2	BILAN PASSIF	4
3	COMPTE DE RÉSULTAT	5
4	REGLES ET METHODES COMPTABLES	6
5	INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN	12
5.1	BILAN ACTIF	12
-	<i>ECART D'ACQUISITION</i>	<i>12</i>
-	<i>IMMOBILISATIONS</i>	<i>13</i>
-	<i>STOCK ET EN COURS</i>	<i>15</i>
-	<i>CRÉANCES</i>	<i>15</i>
-	<i>TRÉSORERIE NETTE</i>	<i>16</i>
5.2	BILAN PASSIF	17
-	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	<i>17</i>
-	<i>CAPITAUX PROPRES</i>	<i>17</i>
-	<i>PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES</i>	<i>17</i>
-	<i>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</i>	<i>18</i>
-	<i>PASSIFS CIRCULANTS PAR NATURE ET ÉCHÉANCES</i>	<i>19</i>
6	INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	20
-	<i>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</i>	<i>20</i>
-	<i>RÉSULTAT FINANCIER</i>	<i>24</i>
-	<i>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</i>	<i>25</i>
-	<i>IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS</i>	<i>25</i>
-	<i>PASSAGE DU RESULTAT SOCIAL AU RESULTAT CONSOLIDÉ</i>	<i>26</i>
-	<i>RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS</i>	<i>27</i>
7	AUTRES INFORMATIONS	27
-	<i>EFFECTIFS</i>	<i>27</i>
-	<i>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</i>	<i>28</i>
-	<i>SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION</i>	<i>29</i>
-	<i>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</i>	<i>30</i>
-	<i>ENGAGEMENTS DONNÉS</i>	<i>31</i>

1 BILAN ACTIF

ACTIF CONSOLIDE

Comptes consolidés au 31/12/2021

ACTIF CONSOLIDE	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs en euros		
Immobilisations incorporelles	15 941 301	13 829 219
<i>Dont écart d'acquisition</i>	400 935	441 117
Immobilisations corporelles	99 060 948	85 509 277
Immeubles de placement		
Titres mis en équivalence		
<i>Titres de participation</i>	3 057	5 000
<i>Autres créances financières</i>	6 005 918	7 682 396
<i>Intérêts courus non échus</i>		
<i>Autres actifs financiers</i>		
Immobilisations financières	6 008 975	7 687 395
Actif immobilisé	121 011 224	107 025 892
Stocks et en-cours	4 724 899	3 951 559
Créances clients et comptes rattachés	24 577 972	21 917 021
Autres créances	10 922 783	16 020 530
Créances hors exploitation		2 623 925
Trésorerie	47 291 680	34 636 104
Actif circulant	87 517 334	79 149 139
TOTAL DE L'ACTIF	208 528 557	186 175 030

2 BILAN PASSIF

PASSIF CONSOLIDE

Comptes consolidés au 31/12/2021

PASSIF CONSOLIDE	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs en euros		
Capital social	22 842 000	22 842 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserves	12 136 213	11 990 077
Résultat groupe	7 768 814	146 023
Subventions d'investissement	1 399 170	331 438
Provisions réglementées	0	0
Ecart de conversion sur résultat		
Réserves de conversion	0	0
Capitaux propres - Part du groupe	44 146 196	35 309 539
Intérêts minoritaires		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges	14 511 905	12 762 454
Emprunts et dettes financières	83 025 700	75 916 541
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 353 594	19 647 773
Dettes fiscales et sociales	16 577 085	15 974 943
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 476 739	6 486 329
Autres dettes et comptes de régularisation	22 437 338	19 524 766
Impôts différés passifs		552 685
Dettes	149 870 456	138 103 038
TOTAL DU PASSIF	208 528 557	186 175 030

3 COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Comptes consolidés au 31/12/2021

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE Valeurs en euros	31/12/2021	31/12/2020
Chiffres d'affaires	132 080 221	104 980 071
Total Autres produits d'exploitation	5 689 958	4 861 830
Reprises amortissements exploitation		
Reprises provisions exploitation	7 682 797	7 483 539
Produits d'exploitation	13 372 755	12 345 368
Achats et variations de stocks	12 564 264	10 052 533
Autres achats et charges externes	53 113 505	45 700 973
Impôts et taxes	15 789 894	11 868 555
Charges de personnel	31 545 151	30 926 582
Dotations aux amortissements	8 944 070	7 007 559
Dotations aux provisions et dépréciations	9 479 140	7 881 270
Autres charges d'exploitation	1 701 786	1 919 075
Charges d'exploitation	133 137 809	115 356 547
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	12 315 167	1 968 892
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	40 182	40 182
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	12 274 985	1 928 710
Produits financiers	216 219	308 634
Charges financières	1 451 063	1 585 845
Résultat financier	-1 234 843	-1 277 211
Résultat courant avant impôt	11 040 142	651 499
Résultat exceptionnel	-385 504	-183 200
Impôt sur le résultat	-2 386 010	1 602
Impôts différés	-499 814	-323 878
Résultat des sociétés intégrées	7 768 814	146 023
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat d'ensemble consolidé	7 768 814	146 023
Résultat groupe	7 768 814	146 023

4 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec la nouvelle réglementation des comptes consolidés (règlement ANC 2020-01 du Comité de la réglementation Comptable).

- Périmètre et méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SEMARDEL exerce directement ou indirectement le contrôle exclusif sont intégrées globalement. L'ensemble des sociétés du Groupe clôturent leurs comptes sociaux au 31 décembre.

Le périmètre de consolidation est présenté ci-après :

Raison sociale	Siège social	Siren	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle
SEMARDEL	91 - VERT LE GRAND	331 984 641		Intégration globale	100,00%
SEMATHEC	91 - VERT LE GRAND	532 355 724	100,00%	Intégration globale	100,00%
SERIVEL	91 - VERT LE GRAND	804 167 187	100,00%	Intégration globale	100,00%
SEMAVERT	91 - VERT LE GRAND	702 047 077	99,99%	Intégration globale	100,00%
SEMAER	91 - VERT LE GRAND	973 202 310	99,96%	Intégration globale	100,00%
SEMAVAL	91 - ECHARCON	382 425 999	100,00%	Intégration globale	100,00%

- Immobilisation incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement :

Les frais de recherche et de développement amortis au maximum sur la durée de l'autorisation préfectorale ;

Les logiciels amortis sur la durée d'utilisation.

L'amortissement des immobilisations incorporelles est constaté selon le mode linéaire, en fonction des durées de vie économique suivantes :

En années	Minimum	Maximum
Frais de recherche	1	5
Logiciels	1	5
Frais de développement	1	25

Les fonds commerciaux inscrits dans les comptes individuels des sociétés consolidées, et dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés et amortis sur 5 ans.

- *Ecart d'acquisition*

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, la totalité des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif repris est évaluée à sa valeur d'utilité pour le Groupe et peut être revue pendant l'exercice qui suit l'acquisition.

Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont enregistrés pour la quotité acquise et les intérêts minoritaires.

L'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante de l'actif net réévalué à la date de prise de participation est inscrit sous la rubrique « Ecart d'acquisition » à l'actif du bilan, ou au passif en provisions pour risques et charges lorsqu'il s'agit d'écarts d'acquisition négatifs.

En cas d'acquisition complémentaire de titres d'une filiale antérieurement déjà consolidée par intégration globale, aucune estimation complémentaire des actifs et passifs n'est enregistrée. L'écart d'acquisition correspond alors à la différence entre le prix d'acquisition du nouveau lot de titres et la quote-part des intérêts minoritaires qu'ils représentent à la date de la nouvelle acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis de manière linéaire sur une durée qui reflète aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition. En cas d'acquisition de titres d'une société ou d'un groupe comprenant des secteurs géographiques ou d'activités distincts, l'écart d'acquisition est attaché distinctement à ces secteurs et fait l'objet d'un plan d'amortissement ou de reprise en résultat reflétant les caractéristiques propres de chacun d'eux.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat selon un plan qui reflète les objectifs et perspectives tels que définis au moment de l'acquisition.

Sociétés du Groupe	Durées d'amortissement pratiquées
SEMAVERT	30 ans
SEMARIV	16 ans
SEMAER	5 ans
SEMAVAL	5 ans

- *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût d'acquisition ou, pour les biens faisant l'objet d'une réévaluation légale, à leur valeur réévaluée, sous déduction des amortissements cumulés.

Les dépenses de réparation ou de maintenance ne conduisant pas à l'amélioration ou à l'allongement de la durée de vie des actifs concernés sont enregistrées en charges.

- **L'amortissement est pratiqué sur les durées de vie économique suivantes :**

Principales durées d'amortissement	Minimum	Maximum
Terrains et aménagement	10,00	25,00
Constructions et aménagements	15,00	25,00
Installations techniques, matériels et outillages industriels	3,00	19,50
Installations générales, agencements, aménagements divers	10,00	20,00
Matériels et outillages industriels	3,00	19,50
Matériel et mobilier de bureau	3,00	10,00
Matériel de transport	3,00	7,00

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction soit :

- de la durée de vie économique prévue ;
- de la durée de l'autorisation préfectorale de stockage soit 25 ans à compter de juillet 2014,
- de la durée du contrat de Délégation de Service Public pour l'exploitation de l'incinérateur et du centre de tri des ordures ménagères pour les biens concernés soit 18 ans à compter du 1^{er} janvier 2020.

La fourchette constatée sur les durées d'amortissement résulte de la diversité des actifs concernés, et de la durée des autorisations préfectorales dont le Groupe est titulaire.

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût d'acquisition ou, pour les biens faisant l'objet faisant l'objet d'une réévaluation légale, à leur valeur réévaluée, sous déduction des amortissements cumulés.

Les dépenses de réparation ou de maintenance ne conduisant pas à l'amélioration ou à l'allongement de la durée de vie des actifs concernés sont enregistrées en charges.

- **Location financement**

Le Groupe applique le principe de l'immobilisation des actifs acquis en location financement ou faisant l'objet de contrats similaires, et la constatation en dettes financières des montants restant à payer au titre de la valeur d'origine de ces actifs.

S'il existe une assurance raisonnable que le preneur obtienne la propriété de l'actif à l'échéance du contrat, la durée d'amortissement est la durée d'utilisation du bien.

- **Autres immobilisations financières**

Elles correspondent au dépôt crédit preneur pour le centre de tri Semaval financé en crédit-bail immobilier, aux comptes de réserve de prêt pour les emprunts sur le Citd et le stockage, aux fonds de garanties dans le cadre de l'affacturage et divers dépôts.

- **Stocks et en-cours**

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré ou du premier entré et premier sorti en fonction des sociétés.

Les stocks de produits résiduels sont évalués à la valeur actuelle.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

Une provision pour dépréciation est constatée pour les pièces à rotation lente ou obsolètes ainsi que pour le stock appartenant aux biens de retour à la fin de la DSP.

- **Créances**

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable ou lorsque leur possibilité de recouvrement est devenue incertaine.

Le poste « Créances diverses » est principalement constitué des créances sociales et fiscales du Groupe, des créances diverses et des charges constatées d'avances.

- **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur prix d'acquisition.

Les plus ou moins-values latentes ne sont pas comptabilisées dans les comptes consolidés du Groupe.

Les pertes et les gains réalisés lors de la cession de valeurs mobilières de placement sont inscrits au compte de résultat sur l'exercice de réalisation de la transaction.

- **Revenus**

Le chiffre d'affaires résultant de prestations de services est reconnu lorsque les services ont été rendus aux clients.

Par ailleurs, les méthodes de constatation du chiffre d'affaires et d'évaluation des stocks suivent les règles applicables aux différentes sociétés du Groupe.

- **Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel**

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires.

Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

- **Impôts**

Le Groupe calcule ses impôts conformément à la législation en vigueur.

Les impôts différés sont déterminés pour chaque entité fiscale, selon la méthode du report variable et en retenant une approche bilancielle.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale.

Les actifs d'impôts ne sont comptabilisés que si l'entité fiscale a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures. Ils sont plafonnés à 1 millions et 50% au-delà par exercice.

- **Indemnités et pensions retraite**

Selon les lois et usages, les sociétés du Groupe ont des obligations en termes de retraite, préretraite, indemnités de départ et régimes de prévoyance. Ces obligations s'appliquent généralement à l'ensemble des salariés des sociétés concernées.

Le coût des régimes à cotisations définies est enregistré en charges sur la base des appels de cotisations.

La valorisation du montant de ces engagements de retraite et assimilés, lorsqu'ils sont représentatifs de prestations définies, a été effectuée sur la base d'évaluations actuarielles. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité.

Conformément aux méthodes préférentielles recommandées par le Conseil National de la Comptabilité, il a été procédé à la comptabilisation des provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés.

Ces indemnités ont été provisionnées dans les comptes consolidés.

- **Opérations intragroupes**

Les produits et charges intragroupes ont été éliminés dans leur totalité.

- **Charges constatées d'avance et produits constatés**

Ce poste comprend des charges et produits d'exploitation payés ou reçus d'avance.

- **Rémunérations allouées aux dirigeants**

Le montant des jetons de présence alloués aux administrateurs au cours de l'exercice s'élève à 12.220 euros.

Le montant des rémunérations allouées aux membres des organes de direction n'est pas communiqué car elle reviendrait à donner une information individuelle.

- **Intégration fiscale**

La société Semardel est la société tête de Groupe ayant signé une convention d'intégration fiscale avec chacune de ses filiales. Chaque filiale constate l'impôt qu'elle aurait dû verser si elle avait été imposée séparément. Les économies d'impôt société sont conservées par la mère.

- **Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

Depuis la clôture des comptes au 31 décembre 2021, aucun évènement postérieur significatif n'est à signaler.

- **Changement de méthode d'évaluation**

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice

- **Changement de méthode de présentation**

La présentation de l'exercice tient compte du règlement ANC 20-01.

5 INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

5.1 BILAN ACTIF

- ECART D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisitions ont été affectés lors de la constitution du Groupe, pour partie en immobilisations (terrains et constructions).

Le solde des écarts d'acquisition se présente comme suit :

Rubriques Valeurs en euros	SEMAVERT	SEMARIV	SEMAER	SEMAVAL	Clôture
Coût des titres	6 783 982	3 108 132	2 843 732	30 491	12 766 337
Capitaux propres retraités	5 578 533	1 106 348	2 269 947	-86 015	8 868 813
Ecart d'acquisition	1 205 449	2 001 784	573 785	116 506	3 897 524
Retraitement Fonds de commerce	0	0	236 296		236 296
Total Ecart d'acquisition brut	1 205 449	2 001 784	810 081	116 506	4 133 820
Durée d'amortissement en année	30	16	5	5	
Cumul Amortissements antérieurs	764 332	2 001 784	810 081	116 506	3 692 703
Dotations de l'exercice	40 182	0	0	0	40 182
Total Amortissements	804 514	2 001 784	810 081	116 506	3 732 885
Ecart d'acquisition en valeur nette	400 935	0	0	0	400 935

Le montant de l'écart d'acquisition restant à amortir concerne exclusivement Semavert jusqu'en 2031.

- IMMOBILISATIONS

Tableau des flux des immobilisations (valeurs brutes) :

IMMOBILISATIONS - Valeurs Brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
En euros				
Immobilisations incorporelles	21 149 241	3 152 212	-59 699	24 241 754
<i>dont Ecart Acquisition</i>	4 133 820			4 133 820
Immobilisations corporelles	155 129 429	22 113 407	-1 416 255	175 826 581
Immobilisations financières	8 141 981	1 297 972	-3 010 289	6 429 665
Actif immobilise	184 420 651	26 563 591	-4 486 243	206 498 000

Les acquisitions de l'exercice hors immobilisations financières d'une valeur de 25 265k€ se répartissent de la manière suivante:

Investissements en k€	Montant
DSP du Siredom pour l'exploitation du CITD	18 091
ISDND Mont Mâle yc biogaz	1 501
Projet méthanisation	545
Matériels roulants et outillages Semaer en cbail	3 341
Autres biens pris en credit bail	22
Aménagements pour l'activité collecte	406
Aménagements Semaval	368
Equipements et projets informatiques	426
Autres aménagements	565
TOTAL	25 265

Tableau des flux des amortissements et provisions :

IMMOBILISATIONS - Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
En euros				
Immobilisations incorporelles	7 320 022	1 040 132	-59 700	8 300 454
<i>dont Ecart Acquisition</i>	3 692 703	40 182		3 732 885
Immobilisations corporelles	69 620 152	8 136 827	-991 346	76 765 633
Immobilisations financières	454 585		-33 897	420 688
Actif immobilise	77 394 759	9 176 959	-1 084 943	85 486 775

Tableau des flux des immobilisations (valeurs nettes) :

IMMOBILISATIONS - Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
En euros				
Immobilisations incorporelles	13 829 219	2 112 080	0	15 941 299
<i>dont Ecart Acquisition</i>	441 117	-40 182	0	400 935
Immobilisations corporelles	85 509 276	13 976 580	-424 909	99 060 947
Immobilisations financières	7 687 396	1 297 972	-2 976 392	6 008 976
Actif immobilise	107 025 892	17 386 632	-3 401 301	121 011 224

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 diminutions d'actifs corporels se composent essentiellement du démantèlement d'installations de l'incinération pour 241 k€, et des cessions de matériels roulants 184k€.

Les immobilisations financières diminuent de 20% soit 1.678 k€ dû à:

- + 1.291 k€ pour le versement de la réserve financière dans le cadre de l'emprunt de la DSP
- - 2.385 k€ pour le déblocage du fonds de garantie d'affacturage
- - 526 k€ pour le remboursement de l'avance preneur du centre de tri des activités économiques
- - 58 k€ pour les remboursements des dépôts divers.

- **STOCK ET EN COURS**

STOCKS ET EN COURS	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs nettes en euros			
Stocks autres approvisionnements	4 320 977	3 367 135	953 842
Stocks de produits	239 018	432 412	-193 394
Stocks de marchandises	164 903	152 011	12 893
Total Stocks et En cours	4 724 899	3 951 559	773 340

Les stocks de pièces de rechange de l'unité d'incinération, des unités de tri et de l'atelier pour l'entretien des camions et engins représentent 91 % en 2021 contre 85% en 2020.

Les produits et matières valorisées composent 5% du stock en 2021 contre 11% en 2020.

Le stock de marchandises est constitué des bacs et sacs pour la logistique.

- **CREANCES**Tableau des créances :

Les créances clients augmentent en 2021 de 2,6 millions d'euros soit de + 12,14% à corrélérer à l'augmentation du chiffre d'affaire constaté de + 25.81%.

CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES	Montant brut	Dépréciation	31/12/2021	Montant brut	Dépréciation	31/12/2020
Valeurs en euros						
Avances et acomptes versés sur commandes	1 239 373		1 239 373	243 200		243 200
Clients et comptes rattachés	21 904 848	1 275 439	20 629 409	21 179 555	1 519 621	19 659 934
Clients douteux	656 066		656 066	823 973		823 973
Clients Factures à émettre	2 053 124		2 053 124	1 189 914		1 189 914
Fournisseurs Avoirs à recevoir						
Total Créances Clients	25 853 411	1 275 439	24 577 972	23 436 642	1 519 621	21 917 021
Créances sociales	138 469		138 469	125 003		125 003
Autres créances fiscales (hors IS)	4 547 379		4 547 379	8 573 659		8 573 659
Créances sur TVA						
Créances d'exploitation						
Créances sur cessions d'immobilisations	3 660 934		3 660 934	7 321 868		7 321 868
Comptes courants débiteurs						
Débiteurs divers	228 830	175 415	53 415	255 659	184 937	70 722
Actionnaires - Capital appelé non versé						
Etat - Impôts sur les bénéfices				167 692		167 692
Charges constatées d'avance	333 222		333 222	650 576		650 576
Charges à répartir	2 189 365		2 189 365	1 734 935		1 734 935
Total Autres créances	11 098 199	175 415	10 922 783	18 829 392	184 937	18 644 455
Total général	36 951 609	1 450 854	35 500 755	42 266 034	1 704 558	40 561 476

Les autres créances varient de – 7,7 millions d'euros principalement :

- Diminution des autres créances fiscales de 4 millions d'euros dont :
 - 2,4 millions pour les crédits de tva en attente de remboursement en 2020 reçus en 2021,
 - 1.2 millions pour les crédits de tgap imputés lors du paiement de l'acompte
 - 0.4 millions pour le montant de tva
- remboursement de la créance Siredom de cession des immobilisations de l'ancien contrat de DSP pour - 3,6 millions.

- TRÉSORERIE NETTE

TRÉSORERIE NETTE	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			
VMP Détenues jusqu'à échéance	450 551	127 111	323 440
VMP détenues à des fins de transaction			
VMP sur actions propres			
VMP disponibles à la vente			
Disponibilités	46 841 129	34 508 993	12 332 135
Total Trésorerie Active	47 291 680	34 636 104	12 655 576
Concours bancaires courants	12 482	12 257	225
Total Trésorerie Passive	12 482	12 257	225
Total Trésorerie Nette	47 279 198	34 623 847	12 655 351

L'augmentation de la trésorerie de 13 millions d'euros est due aux deux éléments suivants:

- +27 millions d'euros générés par l'activité
- -14 millions d'euros pour les investissements nets de financement.

5.2 BILAN PASSIF

- CAPITAL SOCIAL

Le capital social d'un montant de 22 842 000 euros est composé de 4700 actions :

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	Nombre	Valeur nominale en euros
Au début de l'exercice	4 700	4 860,00 €
A la fin de l'exercice	4 700	4 860,00 €

- CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres se justifie comme suit :

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Résultat de l'exercice	Affectation du résultat	Autres variation	Clôture
Valeurs en EUR					
Capital social	22 842 000				22 842 000
Réserves indisponibles	2 284 200				2 284 200
Réserves consolidées	9 705 877		146 023		9 851 900
Résultat de l'exercice	146 023	7 768 814	-146 023		7 768 814
Subvention d'investissement	331 438			1 067 732	1 399 170
Total	35 309 538	7 768 814	0	1 067 732	44 146 084

La subvention d'investissement reçue dans l'exercice est attachée aux investissements de l'incinération.

- PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Valeurs en euros				
Ecart d'acquisition négatif				
Litiges				
Autres risques	700 835		-95 000	605 835
Provisions Pour Risques	700 835		-95 000	605 835
Pensions et obligations similaires	3 572 681	3 501 673	-3 572 681	3 501 673
Impôts				
Renouvellement des immobilisations	8 351 506	1 857 046	-396 495	9 812 057
Grosses réparations	137 432	3 239 117	-2 784 209	592 340
Autres charges				
Provisions pour charge	12 061 619	8 597 836	-6 753 385	13 906 070
Total Provisions	12 762 453	8 597 836	-6 848 385	14 511 905

Le montant des provisions pour risques et charges est en augmentation de 1,7 millions d'euros. Les provisions consacrées aux infrastructures augmentent de 1.9 millions d'euros, le montant des engagements de retraite et provisions pour risques baissent de 200 k€.

- EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Valeurs en euros				
Emprunts auprès des établissements de crédit	64 682 114	21 768 645	-14 147 201	72 303 559
Autres emprunts et dettes assimilés		14 079		14 079
Dettes Financières relatives au crédit-bail	11 150 467	3 485 564	-3 957 848	10 678 182
Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédit	71 704	-54 305		17 399
Concours bancaires courants	12 257	225		12 482
Emprunts et dettes financières	75 916 542	25 214 208	-18 105 049	83 025 700

Les montants reçus au cours de l'exercice de 21 768k€ correspondent à l'emprunt pour les travaux du nouveau contrat de DSP accordé au 1^{er} trimestre 2020 pour un montant de 36 millions au total et dont les tirages s'élevaient à 14.302 k€ en 2020. Le démarrage des remboursements de l'emprunt est prévu au cours du 1^{er} trimestre 2022 pour une durée de 16 ans.

Le montant des financements en crédit-bail souscrits en 2021 concerne presque exclusivement l'achat de 15 nouvelles BOM imposées dans le cadre de marchés publics.

Les diminutions d'emprunt incluent le remboursement du Prêt garanti par l'Etat de 10 millions d'euros reçu initialement en juin 2020.

Les emprunts et dettes financières augmentent de 7,1 millions au cours de l'exercice, le montant restant à la clôture de 83 millions est affecté comme suit :

- au stockage pour 40% soit 33,5 millions d'euros
- à la DSP du CITD pour 44% soit 36,1 millions d'euros
- aux infrastructures générales pour 4% soit 3,4 millions d'euros
- au centre de tri des déchets économique pour 4% soit 3,3 millions d'euros
- à la logistique pour 8% soit 6,4 millions d'euros

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	Clôture	à - 1 an	de + 1an à - 5 ans	à + 5 ans
Valeurs en euros				
Emprunts auprès des établissements de crédit	72 303 559	6 774 650	27 214 690	38 314 219
Autres emprunts et dettes assimilés	14 079	14 079		
Dettes Financières relatives au crédit-bail	10 678 182	4 164 867	5 701 195	812 120
Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédit	17 399	17 399		
Concours bancaires courants	12 482	12 482		
Emprunts et dettes financières	83 025 700	10 983 476	32 915 885	39 126 339

- PASSIFS CIRCULANTS PAR NATURE ET ECHEANCES

PASSIFS CIRCULANTS	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs en euros		
Fournisseurs	17 125 153	14 986 016
Factures non parvenues	7 228 441	4 661 757
Total des Dettes Fournisseurs	24 353 594	19 647 773
Dettes sociales	7 459 016	7 083 096
Dettes fiscales (hors IS)	9 118 070	8 891 847
Total des Dettes Fiscales et Sociales	16 577 085	15 974 943
Fournisseurs d'immobilisations	3 476 739	6 486 329
Total Fournisseurs d'immobilisations	3 476 739	6 486 329
Etat - Impôts sur les bénéfices (P)	2 261 433	
Impôts différés passif	1 052 463	552 685
Comptes courants créditeurs	17 343 302	17 216 650
Dettes diverses	692 986	1 268 637
Avances et acomptes reçus sur commandes	761 816	779 431
Produits constatés d'avance	325 337	260 048
Autres dettes et compte de régularisation	22 437 338	20 077 451
Par natures	66 844 756	62 186 496

Les dettes augmentent de 4.658 k€ et les principales variations sont liées :

- A l'augmentation des dettes de fournisseurs de 4.706 k€ en lien avec l'augmentation de l'activité
- A la diminution des dettes fournisseurs d'immobilisations de 3.009 k€, les phases de travaux de la DSP arrivent à leur terme.
- A l'augmentation des dettes Impôts sur les bénéfices de 2.261 k€ et impôts différés latents de 500 k€ corrélativement à la hausse du résultat avant impôts.

L'échéancier des dettes du passif circulant se présente comme suit :

	Clôture	Moins d'un an	de 1 à 5 ans
Total Dettes Fournisseurs	24 353 594	24 353 594	
Total Dettes fiscales et sociales	16 577 085	16 577 085	
Total Dettes Fournisseurs d'immobilisations	3 476 739	3 476 739	
Total des Impôts	3 313 896	2 261 433	1 052 463
Total Comptes courants créditeurs	17 343 302	343 302	17 000 000
Total Dettes diverses	1 780 140	1 780 140	
Par échéances	66 844 756	48 792 293	18 052 463

6 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

- RESULTAT D'EXPLOITATION

▪ Chiffre d'affaires :

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			en %
Valorisation matières et énergies	22 298 074	11 433 195	95,03%
Activité Stockage	19 109 021	16 285 066	17,34%
Activité Logistique	34 198 667	27 728 075	23,34%
Activité Tri	24 183 859	16 816 643	43,81%
Activité Traitement	9 708 161	10 677 717	-9,08%
Activité Incinération	18 405 390	17 489 589	5,24%
Apports	4 037 015	4 436 621	-9,01%
Produits des activités annexes	140 036	113 164	23,75%
Total Chiffres d'affaires	132 080 222	104 980 071	25,81%

Le chiffre d'affaires consolidé croît de 27 millions entre 2021 et 2020:

- ✓ 2021 est une année assez exceptionnelle, portée par la hausse des cours sur la valorisation matières et l'électricité vendue sur le marché libre et une reprise d'activité forte notamment sur le tri et la collecte,
- ✓ 2020 avait subi un repli du fait de la pandémie du covid
- ✓ Le tarif unitaire de la TGAP a augmenté de 12€ par tonnes stockées et 2€ par tonnes incinérées (impact de 4,7 millions d'€).

Les variations les plus notables sont :

- + 10,8 millions d'€ pour la valorisation
- +7,3 millions d'€ pour le tri des déchets entreprises et des ménages
- + 6,4 millions d'€ pour la logistique
- + 2,8 millions d'€ pour le stockage

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

▪ Autres produits d'exploitation :

DETAIL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			en euros
Production stockée	- 193 394	193 027 -	386 421
Production immobilisée	967 006	389 222	577 784
Autres produits d'exploitation	3 972 954	2 763 526	1 209 428
Subvention virées au résultat	111 404	57 577	53 827
Transferts de charges d'exploitation	831 988	1 458 478 -	626 489
Total Autres produits d'exploitation	5 689 958	4 861 830	828 128

La diminution de la production immobilisée est en lien avec la fin de travaux initiaux de la DSP.

Les autres produits d'exploitation sont en hausse et sont liés à des opérations non récurrentes notamment des dégrèvements d'impôts fonciers.

La baisse des transferts de charges d'exploitation est corrélée au frais d'emprunt supportés dans l'exercice, ceux-ci ont diminué logiquement avec les débloques de fonds reçus, ces frais seront étalés sur la durée des financements.

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

▪ Les charges d'exploitation :

DETAIL DES CHARGES D'EXPLOITATION	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			en %
Variation de stocks de marchandises	-12 893	225 696	-105,71%
Achats de marchandises	179 802	224 447	-19,89%
Achats matières premières et autres appro.	5 900 625	4 283 358	37,76%
Variation stocks MP et autres appro.	-1 091 009	-493 249	121,19%
Achats matériel, équipement et travaux	345 528	663 143	-47,90%
Achats non stockés, matériel et fournitures	7 242 211	5 149 137	40,65%
Total des Achats consommés	12 564 264	10 052 533	24,99%
Personnel extérieur à l'entreprise	6 930 072	5 282 184	31,20%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 482 794	1 522 785	-2,63%
Publicité, publications, relations publiques	345 769	349 331	-1,02%
Transport de biens et transp. collectifs du pers.	525 600	557 499	-5,72%
Déplacement, missions & réceptions	176 173	219 946	-19,90%
Frais postaux & télécommunications	209 001	178 756	16,92%
Services bancaires & assimilés	982 626	1 195 078	-17,78%
Autres services - Divers	2 376 686	2 349 430	1,16%
Sous-traitance générale	18 554 554	15 858 039	17,00%
Redevance CB	-1 876 240	-2 024 030	-7,30%
Locations	10 027 459	9 103 277	10,15%
Charges locatives et de copropriété	11 593		
Entretiens et réparations	9 843 657	8 268 677	19,05%
Primes d'assurance	2 743 840	2 394 776	14,58%
Etudes et recherches	675 243	360 956	87,07%
Services extérieurs - divers	104 678	84 270	24,22%
Total Autres Achats et Charges Externes	53 113 505	45 700 973	16,22%
Impôts et taxes sur rémunération	794 371	485 304	63,69%
Impôts et taxes sur foncier	2 083 450	3 167 955	-34,23%
TGAP	12 909 967	8 213 158	57,19%
Divers	2 106	2 139	-1,55%
Total des Impôts et Taxes	15 789 894	11 868 555	33,04%
Rémunération du personnel	21 875 960	21 471 340	1,88%
Charges sociales	9 440 330	9 267 617	1,86%
Participation des salariés (expl.)	228 861	187 625	21,98%
Total des Charges de Personnel	31 545 151	30 926 582	2,00%
Autres charges de gestion courante	1 258 701	1 357 882	-7,30%
Pertes sur créances irrécouvrables	443 085	561 192	561 192
Total des Autres Charges d'Exploitation	1 701 786	1 919 075	-11,32%
Total Charges d'Exploitation (hors amortissements et provisions)	114 714 598	100 467 718	14,18%

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Les charges d'exploitation augmentent de 14,2 millions d'€ entre 2020 et 2021.

Le ratio de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires s'élève à 86,85 % en 2021 contre 95,7% en 2020 (pour mémoire hors pandémie 92,3% en 2019).

Les postes participants significativement à cette augmentation sont :

- 14,0 millions d'€, en lien direct avec l'augmentation du chiffre d'affaires
 - +2,5 millions pour les achats consommés
 - +1,6 millions pour l'intérêt
 - +2,7 millions pour la sous-traitance
 - +2,4 millions pour la location et l'entretien-réparation
 - +4,7 millions pour la TGAP
- + 0,6 millions pour les charges de personnel
- + 0,3 millions d'€ pour les assurances
- + 0,3 millions d'€ pour les études
- - 1,0 millions d'€ pour les impôts fonciers

▪ Les dotations et reprises de provisions d'exploitation :

Le poste de reprise sur provisions d'exploitation s'établit à 7.683 k€ en 2021 contre 7.483 k€ en 2020 et se décompose comme suit :

DETAIL DES REPRISSES D'EXPLOITATION	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			en %
Reprises provisions GER	2 784 209	2 878 752	-3,3%
Reprises provisions Renouvellement des immobilisations et post exploitation	396 495	51 555	669,1%
Reprises provisions sur stocks	0	56 217	-100,0%
Reprises provisions autres actifs circulants	884 411	1 876 766	-52,9%
Reprises provisions risques et charges	3 617 681	2 620 249	38,0%
Total des Reprises	7 682 796	7 483 539	2,7%

Les dotations aux amortissements et provisions d'exploitation s'établissent à 18.423k€ en 2021 contre 14.889 k€ en 2020 et se décomposent comme suit :

DETAIL DES DOTATIONS D'EXPLOITATION	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			en %
Dotations amortissement immobilisations incorporelles	999 949	732 257	36,6%
Dotations amortissement immobilisations corporelles	7 944 121	6 275 302	26,6%
Dotations provisions immobilisations corporelles	192 705	171 722	12,2%
Dotations provisions charges à répartir	62 362	36 125	72,6%
Total des dotations aux amortissements, immobilisations et charges à répartir	9 199 137	7 215 405	27,5%
Dotations provisions GER	3 239 117	3 008 666	7,7%
Dotations provisions Renouvellement des immobilisations	1 656 557	1 094 092	51,4%
Dotations provisions sur stocks	196 021	146 347	
Dotations provisions autres actifs circulants	630 704	902 083	-30,1%
Dotations provisions risques et charges	3 501 673	2 522 235	38,8%
Total des Dotations aux provisions	9 224 072	7 673 424	20,2%
Total des Dotations aux provisions et dépréciations	18 423 209	14 888 829	23,7%

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Les dotations aux amortissements augmentent de 1.983 k€, les nouvelles installations du CITD ont un impact de 1.376 k€, le stockage pour 326 k€, la logistique pour 150k€ et la structure pour 112k€, les charges à répartir 26k€ et les autres activités pour -7k€

Au cours de l'exercice les variations entre les dotations et les reprises de provisions ont eu une incidence négative sur les comptes d'un montant de 1.541 k€ pour 2021 contre 190 k€ en 2020.

DETAILS DES IMPACTS DES PROVISIONS D'EXPLOITATION SUR LE RESULTAT	31/12/2021	31/12/2020	Variation en %
Valeurs en euros			
Impact provisions GER	-454 908	-129 914	250,2%
Impact provisions Renouvellement des immobilisations et post exploitation	-1 260 062	-1 042 537	20,9%
Impact provisions sur stocks	-196 021	-90 130	117,5%
Impact provisions autres actifs circulants	253 707	974 683	-74,0%
Impact provisions risques et charges	116 008	98 014	18,4%
Total des Impacts des Provisions d'Exploitation	-1 541 276	-189 885	711,7%

L'écart constaté entre 2021 et 2020 d'un montant de -1.351k€ est justifiée pour 50% par la variation des provisions pour créances douteuses, 24% pour la variation de provision pour le GER et 16% pour la variation de provision de renouvellement des immobilisations.

- RESULTAT FINANCIER

RESULTAT FINANCIER	31/12/2021	31/12/2020	Variation en %
Valeurs en euros			
Produits des participations			
Revenus des autres créances et VMP	3 022	2 475	22,1%
Autres produits financiers	179 301	306 158	-41,4%
Reprises fin. prov. autres immo financières	33 897		
Intérêts et charges financières	1 451 063	1 497 138	-3,1%
Dotations fin. prov. immobilisations financières		88 707	
Résultat financier	-1 234 843	-1 277 211	-3,3%

Les produits financiers intègrent la rémunération pour paiement échelonné sur la créance de cession des immobilisations de l'ancien contrat de délégation de service public pour l'usine d'incinération et de tri des ordures ménagères.

Les charges financières incluent les intérêts liés aux contrats de prêts pour 62%, les intérêts versés aux avances en comptes courants pour 24% et les charges financières dans le cadre des locations financières pour 14%

- RESULTAT EXCEPTIONNEL

RESULTAT EXCEPTIONNEL	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en euros			en %
Impact des opérations de gestion	-86 077	-4 119	1989,82%
Impact des cessions d'actifs	-148 938	15 971	-1032,58%
Impact provision pour risques et charges	-150 489	-195 052	-22,85%
Résultat exceptionnel	-385 504	-183 200	110,43%

Le résultat exceptionnel est dégradé de 202 k€ dont 164k€ pour les cessions d'actifs

- IMPOTS SUR LES SOCIETES▪ Résultat avant impôts :

Le résultat avant impôts des sociétés intégrées se détaille comme suit :

RESULTAT des COMPTES SOCIAUX	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en milliers euros			en %
Résultat de Semardel	2 249	1 307	72,1%
Résultat des filiales intégration à 100%	12 621	5 004	152,2%
Résultat comptable avant impôts	14 870	6 311	135,6%
Is social	-2 386	2	
Résultat net comptable social	12 484	6 313	97,8%

Le résultat social du Groupe SEMARDEL comprend les dividendes versés par Semavert et Semaer pour 5.352 k€.

Rapprochement entre charge d'impôt totale et théorique	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en milliers d'euros			
Résultat consolidé avant Impôt	10 655	508	10146
Impôts Courants	-2 386	2	-2388
Impôts Différés	-500	-324	-176
Charge d'Impôt Totale	-2 886	-322	-2 564
Taux Effectif d'impôt	27%	63%	-36%
Taux Standard Groupe	26,50%	28%	-1,5%
Charge d'Impôt Théorique	-2 823	-142	-2681
Différence Théorique / Réelle	-62	-180	118
Eléments expliquant la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :			
Différences permanentes			
Ecart de taux			
Autres réintégrations / déductions	62	180	-118
Autres			
Total des éléments de preuve d'impôt identifiés	62	180	-118

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Impôts différés :

Le taux d'impôts différés est de 26,50% contre 28% de 2020 à 2018. Les charges ou les produits d'impôts effectivement comptabilisés se présentent de la manière suivante :

DETAILS DES IMPOTS	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en milliers d'euros			
Impôt sur les bénéfices des filiales	2 984	1 890	1094
Produits d'impôts liés à l'intégration fiscale	-598	-1 892	1294
Impôt sur les résultats	2 386	-2	2388
Fiscalité différée sur amortissement des frais financiers			0
Retraitement fiscal sur amortissements dérogatoires			0
Retraitement fiscal sur crédits baux	194	299	-105
Retraitement fiscal sur différences temporaires	-15	13	-28
Retraitement fiscal sur engagement de retraite	72	-35	107
Retraitement fiscal retraitement du terrain	-8	-7	-1
Retraitement fiscal déficit fiscal	256	54	203
Impôts différés	500	324	176
Total Impôts	2 886	322	2563

- PASSAGE DU RESULTAT SOCIAL AU RESULTAT CONSOLIDE

RESULTAT CONSOLIDE	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en milliers d'euros			
Résultat de Semardel	2 848	3 199	-351
Résultat des filiales intégration à 100%	9 636	3 113	6 523
Résultat des filiales intégration à 50%	0	0	0
Retraitements de la fiscalité sur les frais financiers			0
Provision pour engagement de retraite	-1	-90	89
Locations financement	919	770	149
Annulation des amortissements dérogatoires			0
Traitement des impôts différés temporaires	15	-13	28
Annulation de la reprise de provision sur titres			0
Annulation des dividendes	-5 352	-5 580	228
Réaménagements Semavert	-18	-19	1
Elimination des Provision dépréciation des actifs	0	-3 670	3 670
Mali de fusion	0	3 668	-3 668
Elimination résultat cession interne	20	-338	357
Cession titres auto contrôle	0	-799	799
Impôts différés sur déficit fiscal	-256	-54	-203
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	7 809	186	7 623
Amortissements des écarts d'acquisition	-40	-40	0
Résultat consolidé	7 768	145	7 623

- RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

A leur départ à la retraite, les salariés des sociétés perçoivent une indemnité conforme à la convention collective nationale "Activité Déchets". Le montant des engagements de retraite au 31 décembre correspond à la quote-part de l'indemnité acquise à cette date pour chaque salarié en fonction de son ancienneté dans le cadre du départ volontaire à la retraite.

Au 31 décembre 2021, le total des engagements de retraite s'élève à 3.502 k€, le taux d'actualisation de l'exercice est de 0,98%. Ce montant est provisionné dans les comptes selon la méthode rétrospective pure.

Les montants des engagements au 31 décembre 2021 par société sont les suivants :

ENGAGEMENTS DE RETRAITE	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Valeurs en milliers d'euros			
SEMARDEL	907	864	43
SERIVEL	776	754	22
SEMAVERT	246	224	22
SEMAER	1 282	1 446	-163
SEMAVAL	290	284	5
Engagements constatés	3 502	3 573	-71

La diminution constatée est en lien avec la baisse des effectifs du fait du transfert du personnel d'un marché non renouvelé.

7 AUTRES INFORMATIONS

- EFFECTIFS

EFFECTIFS DU GROUPE	31/12/2021	31/12/2020
Cadres et professions supérieures	87	87
Techniciens et agents de maîtrise	101	103
Employés	15	15
Ouvriers	336	352
Apprentis	22	23
Effectifs	561	580

- **HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes facturés figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice se décompose comme suit :

- | | |
|--|---------------|
| ➤ au titre du contrôle légal des comptes consolidés : | 112.706 euros |
| ➤ au titre des conseils et prestations de services annexes : | 0 euros |

- **SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION Valeurs en milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Chiffre d'affaires	132 080	104 980	27 100
Production stockée	-193	193	-386
Production immobilisée	967	389	578
PRODUCTION + VENTES	132 854	105 562	27 292
Consommation en provenance tiers	-65 678	-55 754	-9 924
VALEUR AJOUTEE	67 176	49 809	17 367
Subventions d'exploitation	-	-	-
Impôts et taxes	-15 790	-11 869	-3 921
Charges de personnel	-31 545	-30 927	-619
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	19 841	7 014	12 827
Reprises de provisions	7 683	7 484	199
Transferts de charges	832	1 458	-626
Autres produits	4 084	2 821	1 263
Dotations amortissements	-8 984	-7 008	-1 977
Dotations dépréciations, provisions	-9 479	-7 881	-1 598
Autres charges	-1 702	-1 919	217
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 275	1 969	10 306
Produits financiers	216	309	-92
Reprise de provisions financières	-	-	-
Charges financières	-1 451	-1 586	135
Dotations et provisions financières	-	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	11 040	692	10 348
Produits exceptionnels	-	-	-
Reprise de provision exceptionnelle	50	-	50
Charges exceptionnelles	-86	-4	-82
Dotation de provision exceptionnelle	-200	-195	-5
Résultat de cession d'actif	-149	16	-165
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-386	-183	-202
Impôt sur les bénéfices	-2 386	2	-2 388
Impôts différés	-500	-324	-176
Dotation Ecart d'acquisition	-	-40	40
Part des minoritaires	-	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE	7 769	146	7 623

L'EBE représente 15% du CA 2021 contre 6,7% du CA en 2020. Si l'on neutralise la TGAP du chiffre d'affaires (dont l'évolution biaise cette analyse), ces ratios sont de 16,6% en 2021 et 7,2% soit une progression de 9,4 points.

Le résultat net de l'exercice représente 5,85% du CA en 2021 contre 0,14% du CA en 2020.

- **TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE Valeurs en milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Résultat Net part du groupe	7 769	146	7 623
Part revenant aux minoritaires	0	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	40	40	0
Résultat Net des Entreprises Intégrées	7 809	186	7 623
Reprises des Amortissements et provisions	-7 767	-7 484	-283
Dotations aux Amortissements et provisions	18 561	15 136	3 425
Plus et moins-values de cession	149	-16	165
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	388	266	122
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	19 141	8 089	11 052
Variation des frais financiers	-54	48	-103
Variation nette exploitation	5 917	-3 824	9 741
Variation nette hors exploitation	1 935	-3 456	5 391
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	7 798	-7 232	15 030
Flux net de trésorerie généré par l'activité	26 939	857	26 081
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-22 113	-29 069	6 956
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-3 152	-1 814	-1 339
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	205	28	177
Subventions d'investissement encaissées	1 179	389	790
Variation BFR d'immobilisations (cession - acquisition)	651	7 051	-6 400
Acquisitions immobilisations financières	-1 298	-1 888	590
Cessions d'immobilisations financières	3 010	519	2 492
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-21 518	-24 783	3 265
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital			
Variation des comptes courants des associés	0	10 000	-10 000
Variation des fonds propres			
Encaissements provenant des nouveaux emprunts	25 268	31 389	-6 120
Remboursements d'emprunts	-18 034	-7 286	-10 748
Cession de titres autocontrôlés		1 288	-1 288
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 234	35 390	-28 156
VARIATION DE TRESORERIE	12 655	11 465	1 191
Trésorerie à l'ouverture	34 624	23 159	11 465
Trésorerie à la clôture	47 279	34 624	12 655
VARIATION DE TRESORERIE	12 655	11 465	1 191

La capacité d'autofinancement de 2021 représente 14,5% du CA de 2021 contre 7,7% pour 2020.

La trésorerie à la clôture représente 35,8% du CA de 2021 contre 33% pour 2020.

- ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs en milliers d'euros		
Affacturage - cession de créances client	31 359	38 587
Avals donnés		
Cautions données	77 971	59 530
Contreparties données		
Nantissements d'actifs donnés	3 466	2 176
Engagements hors bilan dans le cadre de l'endettement	112 796	100 293
Avals reçus		
Cautions ou garanties reçues	2 598	643
Engagements hors bilan dans le cadre de l'activité	2 598	643

Dans le cadre des financements obtenus, les engagements suivants ont été contractés à l'égard des établissements financiers :

- Ratios financiers pour le Groupe :
 - Le ratio DSCR (taux de couverture de la dette) est respecté au 31/12/2021.
 - Le ratio de Gearing (endettement) est respecté au 31/12/2021

- Cessions de créances professionnelles assurances, marchés fournisseurs et clients liés aux financements.