Semavert
La valorisation de la biomasse

CERTIFIÉ CONFORME ORIGINAL

SOCIETE SEMAVERT
Société anonyme au capital social de 160 000 €uros
Siège social : Ecosite de Vert-le-Grand
91 810 VERT-LE-GRAND
RCS EVRY B 702 047 077

Extrait

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 JUIN 2026

L'an deux mille-vingt-six,
et le 30 juin à 10h30 – Salle du Conseil – SEMARDEL - Ecosite de Vert-le-Grand – 91810 VERT-LE-GRAND,

(…)

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires, statuant à titre ordinaire, après avoir entendu le rapport de gestion du Conseil d'Administration, et le rapport général du commissaire aux comptes, approuve à l'unanimité lesdits rapports, les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'assemblée générale des actionnaires, statuant à titre ordinaire, prend acte du montant des dépenses et charges non fiscalement déductibles visées à l'article 223 quater du Code Général des Impôts qui se sont élevées à 14 377 €uros.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires, statuant à titre ordinaire, approuve les propositions du Conseil d'Administration et, après avoir constaté que les comptes de l'exercice écoulé se traduisent par un bénéfice de 6.231.185 euros, le report à nouveau issu de la fusion est de 650.544 euros, ainsi le montant distribuable est de 6.881.729 euros, décide d'affecter celui-ci de la façon suivante :

- Affectation en réserves participant à l'augmentation des fonds propres : 1.000.000 euros
- Distribution du solde sous forme de dividendes : 5.881.729 euros

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce, l'assemblée générale des actionnaires, statuant à titre ordinaire, approuve ledit rapport dans les conditions prévues à l'article L 225-40 dudit code.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires, statuant à titre ordinaire, donne quitus de leur gestion pour l'exercice écoulé à tous les administrateurs et décharge au commissaire aux comptes pour l'accomplissement de sa mission.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires, statuant à titre ordinaire, prend acte des distributions de dividendes intervenues au cours des trois exercices précédents :

- exercice social clos le 31 décembre 2022 : 3.454.347 €
- exercice social clos le 31 décembre 2023 : 7.075.227 €
- exercice social clos le 31 décembre 2024 : 7.138.355 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires confère tous pouvoirs :

- Au Conseil d'Administration ou à sa Présidente pour prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités nécessaires à la mise en œuvre et la bonne réalisation des décisions prises ce jour

- Au porteur de l'original, d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Semavert
La valorisation de la biomasse

SEMAVERT

ECOSITE DE VERT LE GRAND

91810 VERT LE GRAND

Comptes au 31/12/2025

- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan Actif — 3
Bilan - Passif — 4
Compte de résultat — 5
Bilan Actif proforma fusion au 31/12/2024 — 7
Bilan Passif proforma fusion 31/12/2024 — 8
Compte de résultat proforma fusion 31/12/2024 — 9

Annexes

Règles et méthodes comptables — 11
Immobilisations — 15
Amortissements — 16
Provisions et dépréciations — 17
Créances et dettes — 18
Composition du capital social — 19
Variation des capitaux propres — 20
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société — 21
Filiales et participations — 22
Effectif moyen — 23
Engagements de crédit-bail — 24
Engagements financiers donnés et reçus — 25
Eléments relevant de plusieurs postes de bilan — 26
Engagements auprès des Etablissements Financiers — 27
Engagements hors bilan — 28
Informations complémentaires — 29

Dossier de gestion

Ventilation du chiffre d'affaires — 31
Soldes intermédiaires de gestion — 32
Capacité d'autofinancement — 33

Comptes annuels

Bilan Actif

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	599 327	519 075	80 252	120 744
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	8 679 796	2 045 241	6 634 555	2 227 102
Immo. incorporelles en cours, av. et acptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 585 010	78 904	2 506 106	2 513 843
Constructions	63 969 216	31 449 704	32 519 512	29 344 433
Installations techniques, matériel, outillage	22 664 403	5 566 070	17 098 333	3 794 838
Autres immobilisations corporelles	14 963 568	5 360 639	9 602 929	5 539 514
Immobilisations corp. en cours, av. et acptes	4 060 498		4 060 498	21 768 948
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	5 000		5 000	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				5 000
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 465 011	365 878	1 099 133	1 051 317
ACTIF IMMOBILISE	**118 991 828**	**45 385 511**	**73 606 317**	**67 970 355**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	1 089 447	34 715	1 054 731	201 510
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	260 410		260 410	277 165
Marchandises	131 354		131 354	79 227
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	21 207 920	698 912	20 509 008	15 337 318
Autres créances	5 369 471		5 369 471	10 220 781
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	2 947 835		2 947 835	1 853 281
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	406 360		406 360	327 214
ACTIF CIRCULANT	**31 412 797**	**733 627**	**30 679 169**	**28 296 495**
Frais d'émission d'emprunts	1 745 344		1 745 344	1 926 161
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif & différences d'éval.				
TOTAL GENERAL	**152 149 969**	**46 119 138**	**106 030 831**	**98 193 012**

Bilan - Passif

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques			31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	(dont versé :	160 000)	160 000	160 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation	(dont écart d'équivalence :	)		
Réserve légale			16 000	16 000
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours		)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes		)	5 600 000	4 600 000
Report à nouveau			650 544	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			6 231 185	8 138 355
Subventions d'investissement			1 667 237	675 306
Provisions réglementées			1 188 250	
CAPITAUX PROPRES			**15 513 217**	**13 589 661**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			3 727	1 276
Provisions pour charges			15 627 111	13 739 709
PROVISIONS			**15 630 838**	**13 740 985**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			35 566 153	40 037 784
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs		)	14 163 912	15 375 143
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			2 550	2 550
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			13 525 117	6 763 867
Dettes fiscales et sociales			6 765 075	5 018 363
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			2 344 863	817 637
Instrument financier à terme				
Autres dettes			2 428 029	2 833 486
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance			91 077	13 536
DETTES			**74 886 777**	**70 862 366**
Ecarts de conversion passif et différence d'évaluation				
TOTAL GENERAL			**106 030 831**	**98 193 012**

Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	9 099 942		9 099 942	4 458 495
Production vendue de services	76 343 115		76 343 115	55 738 864
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**85 443 057**		**85 443 057**	**60 197 359**
Production stockée			-39 172	36 978
Production immobilisée			81 612	340 898
Subventions d'exploitation			89 958	
Reprises sur sur amortissements et provisions			110 149	761 845
Produits de cessions d'immobilisation incoporelles et corporelles			125	
Autres produits			402 258	741 241
		PRODUITS D'EXPLOITATION	**86 087 988**	**62 078 321**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)			-52 127	35 024
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			1 336 201	1 080 422
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-131 448	-10 292
Autres achats et charges externes			34 171 294	17 360 155
Impôts, taxes et versements assimilés			24 745 427	21 127 055
Salaires et traitements			4 342 590	2 548 859
Cotisations sociales			1 975 767	1 168 222
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 932 404	4 122 805
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations et dépréciations			287 460	127 522
Dotations aux provisions			1 651 230	1 692 400
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			953 419	683 000
		CHARGES D'EXPLOITATION	**75 212 219**	**49 935 172**
		RESULTAT D'EXPLOITATION	**10 875 768**	**12 143 148**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				83
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			228 299	554 684
Reprises sur dépréciations				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
		PRODUITS FINANCIERS	**228 299**	**554 767**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			1 967 892	1 578 474
Différences négatives de change				
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		CHARGES FINANCIERES	**1 967 892**	**1 578 474**
		RESULTAT FINANCIER	**-1 739 593**	**-1 023 707**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**9 136 176**	**11 119 442**

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS		**49 270**
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**475 300**	**16**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-475 300**	**49 254**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	258 464	221 962
Impôts sur les bénéfices	2 171 226	2 808 379
TOTAL DES PRODUITS	**86 316 287**	**62 682 358**
TOTAL DES CHARGES	**80 085 101**	**54 544 003**
BENEFICE OU PERTE	**6 231 185**	**8 138 355**

Bilan Actif proforma fusion au 31/12/2024

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	599 327	519 075	80 252	120 744
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	8 679 796	2 045 241	6 634 555	2 955 571
Immo. incorporelles en cours, av. et acptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 585 010	78 904	2 506 106	2 513 843
Constructions	63 969 216	31 449 704	32 519 512	29 861 414
Installations techniques, matériel, outillage	22 664 403	5 566 070	17 098 333	4 920 237
Autres immobilisations corporelles	14 963 568	5 360 639	9 602 929	8 308 454
Immobilisations corp. en cours, av. et acptes	4 060 498		4 060 498	23 373 565
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	5 000		5 000	5 000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 465 011	365 878	1 099 133	1 113 150
ACTIF IMMOBILISE	**118 991 828**	**45 385 511**	**73 606 317**	**73 171 978**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	1 089 447	34 715	1 054 731	923 284
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	260 410		260 410	299 582
Marchandises	131 354		131 354	79 227
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	21 207 920	698 912	20 509 008	19 240 740
Autres créances	5 369 471		5 369 471	9 182 465
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	2 947 835		2 947 835	2 881 502
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	406 360		406 360	330 260
ACTIF CIRCULANT	**31 412 797**	**733 627**	**30 679 169**	**32 937 060**
Frais d'émission d'emprunts	1 745 344		1 745 344	2 023 558
Primes de remboursement des emprunts Ecarts de conversion actif & différences d'éval.				
TOTAL GENERAL	**152 149 969**	**46 119 138**	**106 030 831**	**108 132 596**

Bilan Passif proforma fusion 31/12/2024

Déclaration au 31/12/2025

Proforma à périmètre constant fusion Semavert & Semaval 31/12/2025 versus 31/12/2024

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé 160 000)	160 000	160 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	16 000	16 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Capital et report à nouveau Semaval		*2 841 748*
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	5 600 000	4 600 000
Report à nouveau	650 544	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 231 185	5 947 151
Subventions d'investissement	1 667 237	675 306
Provisions réglementées	1 188 250	712 950
CAPITAUX PROPRES	**15 513 217**	**14 953 155**
Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 727	329 145
Provisions pour charges	15 627 111	13 739 709
PROVISIONS	**15 630 838**	**14 068 854**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35 566 153	40 067 919
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	14 163 912	17 944 421
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 550	2 550
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 525 117	11 415 589
Dettes fiscales et sociales	6 765 075	5 934 626
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 344 863	826 553
Instrument financier à terme		
Autres dettes	2 428 029	2 879 335
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	91 077	39 594
DETTES	**74 886 777**	**79 110 587**
Ecarts de conversion passif et différence d'évaluation		
TOTAL GENERAL	**106 030 831**	**108 132 596**

Compte de résultat proforma fusion 31/12/2024

Proforma à périmètre constant fusion Semavert & Semaval 31/12/2025 versus 31/12/2024

Rubriques	France	Exportation	31/12/2025	31/12/2024
Production vendue de biens	9 099 942		9 099 942	7 130 208
Production vendue de services	76 343 115		76 343 115	73 151 783
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**85 443 057**		**85 443 057**	**80 281 991**
Production stockée			-39 172	43 093
Production immobilisée			81 612	349 288
Subventions d'exploitation			89 958	
Reprises sur sur amortissements et provisions			110 149	126 891
Produits de cessions d'immobilisation incoporelles et corporelles			125	
Autres produits			402 258	1 841 290
		PRODUITS D'EXPLOITATION	**86 087 988**	**82 642 553**
Achats et consommations en provenance des tiers			35 323 922	36 334 688
Impôts, taxes et versements assimilés			24 745 427	21 378 550
Salaires et traitements			4 342 590	4 262 047
Cotisations sociales			1 975 767	1 906 080
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 932 404	4 909 660
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations et dépréciations			287 460	200 637
Dotations aux provisions			1 651 230	1 636 924
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			953 419	1 262 822
		CHARGES D'EXPLOITATION	**75 212 219**	**71 891 408**
		RESULTAT D'EXPLOITATION	**10 875 768**	**10 751 145**
Produits financiers de participations				83
Autres intérêts et produits assimilés			228 299	572 596
		PRODUITS FINANCIERS	**228 299**	**572 679**
Intérêts et charges assimilées			1 967 892	1 920 287
		CHARGES FINANCIERES	**1 967 892**	**1 920 287**
		RESULTAT FINANCIER	**-1 739 593**	**-1 347 608**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**9 136 175**	**9 403 537**
		PRODUITS EXCEPTIONNELS		**49 270**
		CHARGES EXCEPTIONNELLES	**475 300**	**475 316**
		RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-475 300**	**-426 046**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			258 464	221 962
Impôts sur les bénéfices			2 171 226	2 808 379
		TOTAL DES PRODUITS	**86 316 287**	**83 264 503**
		TOTAL DES CHARGES	**80 085 101**	**77 317 352**
		BENEFICE OU PERTE	**6 231 185**	**5 947 151**

Annexes

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles et méthodes comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG) .
L'application du règlement de l'ANC 2022-06 sur la modernisation des états financiers, entraîne un changement de méthode comptable.
Cette nouvelle réglementation a entraîné des reclassements sur l'exercice ouvert le 01/01/2025 notamment sur le résultat exceptionnel et le traitement des transferts de charge.

Les conventions générales comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité d'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

· IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Logiciels	Linéaire entre 1 et 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire entre 1 et 25 ans

· IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Immobilisations corporelles

Construction et aménagements	Linéaire entre 15 et 30 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	Linéaire entre 3 et 20 ans
Installations générales, agencements, aménagements divers	Linéaire entre 3 et 20 ans
Matériels et outillages industriels	Linéaire entre 3 et 20 ans
Mobilier, matériel de bureau et informatique	Linéaire entre 3 et 10 ans
Matériel de transport d'exploitation	Linéaire entre 3 et 10 ans

· IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les provisions sont constituées dès lors que les évaluations des titres font apparaître des diminutions de leurs valeurs respectives.

Le groupe SEMARDEL est un groupe intégré composé d'activités commerciales bénéficiaires et déficitaires. La valeur d'utilité des filiales est fondée sur l'apport à l'activité globale dans le groupe.

• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres cédés a été estimée selon la méthode du premier entré, premier sorti.

· STOCKS

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 obsolètes.

· CREANCES

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Dépréciation des créances clients

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

· PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En conformité avec le règlement CRC-2000-06 appliqué à partir du 1e janvier 2002 et relatif au passif, les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable et qu'il peut être estimé de manière suffisamment fiable.

• ENGAGEMENT DE RETRAITE

A leur départ à la retraite, les salariés de la société perçoivent une indemnité conforme à la convention collective nationale « Activités 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.

• INTEGRATION 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'impôts sont conservées par la mère.

- **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

- **CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION**

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

- **CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION**

Le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC 2014-03 relatif au Plan Comptable Général (PCG), est applicable obligatoirement aux exercices ouverts depuis le 1er janvier 2025, par conséquent, la présentation des comptes annuels n'est pas directement comparable à celle de l'exercice précédent.
Il concerne toute entité soumise aux dispositions du PCG, sous réserve des adaptations prévues par d'autres règlements de l'ANC qui s'appliquent à l'entité concernée.

Le règlement ANC 2022-06 comporte plusieurs modifications de grande ampleur. Le PCG a donc fait l'objet d'une réforme majeure en 2025 afin de prendre en compte ces modifications.

Les principales évolutions qui découlent du règlement ANC 2022-06 sont :

- Une nouvelle définition du résultat exceptionnel (PCG art. 513-5) ;
- La suppression de la technique de transfert de charges ;
- La simplification des modèles d'états financiers (PCG art. 821-1 à 822-2) ;
- Une nouvelle présentation des informations dans l'annexe (PCG art. 831-1 à 838-17) ;
- La modification du plan de comptes (PCG art. 1121-1).

Au cours de l'exercice, le plan comptable de l'entreprise a été modifié afin de refléter les évolutions réglementaires et les besoins spécifiques de gestion avec la nouvelle définition du résultat exceptionnel et la suppression des comptes de transferts de charges.

Les modifications suivantes ont notamment été apportées :

Anciens comptes	Nouveaux comptes	Montants comptabilisés
6712.. Pénalités, amendes fiscales et pénales	6582.. Pénalités, amendes fiscales et pénales	10.294 €
675... Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	657... Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	0 €
775... Produits de cession d'éléments d'actif	757... Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	125 €
777... Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	747... Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	89.958 €
791... Transferts de charges d'exploitation (remboursements de formations)	649... Remboursements de formations	15.126 €

791... Transferts de charges d'exploitation (remboursements d'assurances)	7587.. Indemnités d'assurance	75.157 €

- **FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Le projet de fusion entre SEMAVAL et SEMAVERT (sociétés sœurs) détenues à 100% par SEMARDEL est signé le 22 octobre 2025 et publié au Bodacc le 31 octobre 2025. Il a été approuvé par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 décembre 2025.

La fusion par voie d'absorption de SEMAVAL par SEMAVERT est réalisée le 31 décembre 2025 avec effet rétroactif au plan comptable et fiscal au 1 janvier 2025.

Immobilisations

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 983 161		5 295 962
Terrains	2 585 010		
Dont composants			
Constructions sur sol propre	5 803 862		4 218 638
Constructions sur sol d'autrui	51 152 623		2 141 979
Const. Install. générales, agenc., aménag.	652 114		
Install. techniques, matériel et outillage ind.	7 360 800		15 303 603
Installations générales, agenc., aménag.	7 084 272		6 599 910
Matériel de transport	1 124 962		32 968
Matériel de bureau, informatique, mobilier	64 228		60 228
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	21 768 948		3 983 803
Avances et acomptes	1 604 617		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**99 201 435**		**32 341 129**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	5 000		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 417 194		61 833
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**1 422 194**		**61 833**
TOTAL GENERAL	**104 606 790**		**37 698 924**

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			9 279 123	
Terrains			2 585 010	
Constructions sur sol propre			10 022 499	
Constructions sur sol d'autrui			53 294 602	
Constructions, installations générales, agenc.			652 114	
Installations techn.,matériel et outillages ind.			22 664 403	
Installations générales, agencements divers			13 684 182	
Matériel de transport		3 000	1 154 930	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			124 456	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	21 692 252	1	4 060 498	
Avances et acomptes	1 604 616	1		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**23 296 868**	**3 001**	**108 242 695**	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			5 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		14 017	1 465 011	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**14 017**	**1 470 011**	
TOTAL GENERAL	**23 296 868**	**17 018**	**118 991 828**	

Amortissements

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 635 315	929 001		2 564 316
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 635 315**	**929 001**		**2 564 316**
Terrains	71 167	7 737		78 904
Constructions sur sol propre	2 905 161	849 078		3 754 238
Constructions sur sol d'autrui	24 706 891	2 336 460		27 043 351
Constructions installations générales,agenc.,aménag.	652 114			652 114
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 565 962	2 000 108		5 566 070
Installations générales, agenc. et aménag. divers	1 783 323	2 432 524		4 215 846
Matériel de transport	919 152	149 581	3 001	1 065 732
Matériel de bureau et informatique, mobilier	31 473	47 587		79 060
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**34 635 243**	**7 823 075**	**3 001**	**42 455 317**
TOTAL GENERAL	36 270 558	8 752 076	3 001	45 019 633

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	amortissements fin exercice
Frais établis.							
Fonds Cial							
Autres. INC.							
INCORPOREL.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre			1 188 250				1 188 250
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.			**1 188 250**				**1 188 250**
Acquis. titre							
TOTAL			1 188 250				1 188 250

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 926 161	97 397	278 214	1 745 344
Primes de remboursement des obligations				

Provisions et dépréciations

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires		1 188 250		1 188 250
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES		**1 188 250**		**1 188 250**
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations	13 685 509	1 651 230	89 246	15 247 493
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	55 476	327 869		383 345
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**13 740 985**	**1 979 099**	**89 246**	**15 630 838**
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières	365 878			365 878
Dépréciations stocks et en cours		34 715		34 715
Dépréciations comptes clients	407 677	312 138	20 903	698 912
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS	**773 554**	**346 853**	**20 903**	**1 099 505**
TOTAL GENERAL	**14 514 539**	**3 514 203**	**110 149**	**17 918 593**

Dotations et reprises d'exploitation	1 938 690	110 149	
Dotations et reprises financières			
Dotations et reprises exceptionnelles	475 300		

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 465 011	514 454	950 557
Clients douteux ou litigieux	865 674		865 674
Autres créances clients	20 342 246	20 342 246	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	561	561	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	660	660	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 771 960	1 771 960	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	41 929	41 929	
Groupe et associés	3 401 987	3 401 987	
Débiteurs divers	152 374	152 374	
Charges constatées d'avance	406 360	406 360	
TOTAL GENERAL	28 448 762	26 632 531	1 816 231

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	35 566 153	4 729 500	16 680 323	14 156 330
Emprunts et dettes financières divers	14 163 912	3 796 454	10 367 457	
Fournisseurs et comptes rattachés	13 525 117	13 525 117		
Personnel et comptes rattachés	883 372	883 372		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	709 715	709 715		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	4 066 770	4 066 770		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 105 218	1 105 218		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 344 863	2 344 863		
Groupe et associés	2 171 477	2 171 477		
Autres dettes	256 552	256 552		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	91 077	91 077		
TOTAL GENERAL	74 884 227	33 680 117	27 047 781	14 156 330

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice 8 206 248
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Composition du capital social

Déclaration au 31/12/2025

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	10 000			16

Variation des capitaux propres

Déclaration au 31/12/2025

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	13 589 661
Distributions sur résultats antérieurs	7 138 355
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	6 451 306

Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		991 932
Variations des provisions réglementées		1 188 250
Autres variations		650 544
Résultat de l'exercice		6 231 185
	SOLDE	**9 061 911**

Situation à la clôture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant répartition	15 513 217

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
SEMARDEL - 91810 VERT LE GRAND	SA	30 080 000	100,00 %

Filiales et participations

Déclaration au 31/12/2025

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
SCIC GATINAIS BOIS ENERGIE	26 100	0,00	5 000		50 835
(clôture au 30/4/2025)	14 855		5 000		4 153
AUTRES PARTICIPATIONS					

NB : Capitaux propres 1 .

Effectif moyen

Déclaration au 31/12/2025

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
CADRES	14	
AGENTS DE MAITRISE	11	
TECHNICIENS	6	
EMPLOYES	3	1
OUVRIERS	61	13
APPRENTI - CONTRAT DE PROFESSIONNALISATION		
TOTAL	**96**	**14**

Engagements de crédit-bail

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE	**350 000**	**9 505 991**	**14 529 040**	**4 576 374**	**28 961 405**
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		5 465 945	10 542 447	3 193 130	19 201 522
Exercice en cours		475 300	471 985	617 352	1 564 637
TOTAL		**5 941 245**	**11 014 432**	**3 810 482**	**20 766 159**
VALEUR NETTE	**350 000**	**3 564 746**	**3 514 608**	**765 892**	**8 195 246**
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs					
Exercice en cours			5 082	655 795	660 877
TOTAL			**5 082**	**655 795**	**660 877**
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus			4 188	537 848	542 036
A plus d'un an et moins de 5 ans			6 795	255 195	261 990
A plus de cinq ans					
TOTAL			**10 983**	**793 043**	**804 026**
VALEUR RESIDUELLE					

Montant pris en charge ds exerc.

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés						
		Au profit de				
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
LOCATIONS FINANCIERES	804 026					804 026
TOTAL	804 026					804 026

Engagements reçus						
		Accordés par				
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
LOCATIONS FINANCIERES	804 026			804 026		
EMPRUNTS CAUTION SEMARDEL FOURNISSEURS	35 362 959			35 362 959		
TOTAL	36 166 985			36 166 985		

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
ACTIF IMMOBILISE			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations		5 000	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 606 516		
Autres créances	3 401 987		
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	14 137 474		
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 280 170		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2 171 477		

Engagements auprès des Etablissements Financiers

RATIOS FINANCIERS

Contrat de crédit Mont Mâle du 24 juin 2016 (pool bancaire : AUXIFIP, CRCAM IDF, LCL et La Banque Postale crédit entreprises) en trois tranches pour un montant total de 21 560 000 euros.

- Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
- Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
- Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

Contrat de prêt Semavert Auxifip en date du 20/6/2018, relatif à la construction et à l'exploitation d'un Projet de valorisation du biogaz sur le site ISDND Mont-Mâle, composé d'une installation de cogénération et d'un système d'épuration-injection de bio méthane situés sur la Commune de Vert le Grand (91) pour un montant de 6 400 000 euros.

- Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
- Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
- Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

Contrat de prêt Semavert en date du 24/04/2019 relatif à la construction et la couverture de casiers de stockages de déchet, et d'aménagements divers, sur le site de l'ISDND Mont Mâle (pool bancaire UNIFERGIE, CADIF, LCL) et pour un montant de 12 930 000 euros.

- Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
- Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
- Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

Contrat de prêt Semavert en date du 13/07/2022 relatif à la construction et la couverture de casiers de stockages de déchet, et d'aménagements divers, sur le site de l'ISDND Mont Mâle (pool bancaire UNIFERGIE, CADIF, LCL) et pour un montant de 5 710 000 euros.

- Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
- Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
- Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

=> Semavert respecte le ratio DSCR au titre de l'exercice 2025.
=> Ratios financiers pour le Groupe :
Le ratio DSCR (taux de couverture de la dette) est respecté au 31/12/2025
Le ratio de Gearing (endettement) est respecté au 31/12/2025

AUTRES ENGAGEMENTS

Au titre Contrat de prêt Semavert en date du 24/04/2019 au profit des prêteurs

- Cessions de créances professionnelles - assurances
- Cessions de créances professionnelles - autres marchés

Au titre Contrat de crédit Mont Mâle du 24 juin 2016 au profit des prêteurs

- Cessions de créances professionnelles - assurances

Au titre Contrat de prêt Semavert Auxifip en date du 20/6/2018 au profit des prêteurs

- Cessions de créances professionnelles - autres marchés

Au titre Contrat de prêt à impact Semavert ARKEA en date du 29/6/2022 au profit des prêteurs

- Cessions de créances professionnelles - autres marchés

Au titre Contrat de prêt Semavert Auxifip en date du 13/7/2022 au profit des prêteurs

Engagements hors bilan

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques		Montant hors bilan
Effets escomptés non échus		374 255
Avals et cautions		
Engagements en matière de pension		471 230
Autres engagements donnés		**2 171 157**
Nantissement compte DSRA emprunt	950 557	
Nantissement d'une unité de recyclage des déchets du BTP	1 220 600	

nb:effets escomptés non échus=cessions factures en affacturage

TOTAL	3 016 642

- Information sur les honoraires versés aux commissaires aux comptes.

Le montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes au cours de l'exercice dans le cadre de la mission légale s'élève à 35.490 euros hors taxes.

Dossier de gestion

Ventilation du chiffre d'affaires

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024	%
VALORISATION ENERGIE	3 708 463		3 708 463	2 069 372	79,21 %
VALORISATION MATIERES	5 419 028		5 419 028	2 408 413	125,00 %
PRESTATIONS TRAITEMENT REAMENAG	18 711 081		18 711 081	6 512 212	187,32 %
PRESTATIONS STOCKAGE	46 581 358		46 581 358	46 022 394	1,21 %
PRESTATIONS DIVERSES	448 092		448 092	149 693	199,34 %
PRESTATIONS LOGISTIQUES	5 969 323		5 969 323	74 870	7 872,91 %
PRESTATIONS LOCATIONS	196 745		196 745		
PRESTATIONS APPORTS	4 408 966		4 408 966	2 960 405	48,93 %
TOTAL	**85 443 057**		**85 443 057**	**60 197 359**	**41,94 %**

Soldes intermédiaires de gestion

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	31/12/2025	%	31/12/2024	%
Ventes de marchandises				
- Coût d'achat des marchandises	-52 127		35 024	
MARGE COMMERCIALE	**52 127**		**-35 024**	
Production vendue	85 443 057	99,95	60 197 359	99,38
+ Production stockée			36 978	0,06
- Destockage de production	39 172	0,05		
+ Production immobilisée	81 612	0,10	340 898	0,56
PRODUCTION DE L'EXERCICE	**85 485 497**	**100,00**	**60 575 234**	**100,00**
PRODUCTION + VENTES	**85 485 497**	**100,00**	**60 575 234**	**100,00**
- Coût d'achat des marchandises	-52 127	-0,06	35 024	0,06
- Consommation provenance tiers	35 376 048	41,38	18 430 285	30,43
VALEUR AJOUTEE	**50 161 576**	**58,68**	**42 109 925**	**69,52**
+ Subventions d'exploitation	89 958	0,11		
- Impôts et taxes	24 745 427	28,95	21 127 055	34,88
- Charges de personnel	6 318 358	7,39	3 717 081	6,14
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	**19 187 750**	**22,45**	**17 265 789**	**28,50**
+ Reprises, transfert charges	110 149	0,13	761 845	1,26
+ Autres produits	402 383	0,47	741 241	1,22
- Dotations amortis., dépréciations, provisions	7 871 094	9,21	5 942 727	9,81
- Autres charges	953 419	1,12	683 000	1,13
RESULTAT D'EXPLOITATION	**10 875 768**	**12,72**	**12 143 148**	**20,05**
+ Quote part opérations en commun				
+ Produits financiers	228 299	0,27	554 767	0,92
- Quote part opérations en commun				
- Charges financières	1 967 892	2,30	1 578 474	2,61
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	**9 136 176**	**10,69**	**11 119 442**	**18,36**
Produits exceptionnels			49 270	0,08
- Charges exceptionnelles	475 300	0,56	16	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-475 300**	**-0,56**	**49 254**	**0,08**
- Participation des salariés	258 464	0,30	221 962	0,37
- Impôt sur les bénéfices	2 171 226	2,54	2 808 379	4,64
RESULTAT DE L'EXERCICE	**6 231 185**	**7,29**	**8 138 355**	**13,44**
Produits cessions éléments actif	125		49 142	0,08
- Valeur comptable éléments cédés				
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS	**125**		**49 142**	**0,08**

Capacité d'autofinancement

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024	Variation
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	**19 187 750**	**17 265 789**	**11,13**
+ Transferts de charges d'exploitation		663 557	-100,00
+ Autres produits d'exploitation	402 383	741 241	-45,71
- Autres charges d'exploitation	953 419	683 000	39,59
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
+ Produits financiers	228 299	554 767	-58,85
- Reprises sur dépréciations et provisions financières			
- Charges financières	1 967 892	1 578 474	24,67
+ Dot. aux amortis., dépréciations et provisions financières			
+ Produits exceptionnels		49 270	-100,00
- Produits des cessions d'éléments actif		128	-100,00
- Subventions d'investissement rapportées au résultat		49 142	-100,00
- Reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles			
- Charges exceptionnelles	475 300	16	2 970 526,25
+ Valeur comptable des immobilisations cédées		16	-100,00
+ Dot. aux amortis., dépréciations et provisions exceptionnels	475 300		
- Participation des salariés	258 464	221 962	16,45
- Impôts sur les bénéfices	2 171 226	2 808 379	-22,69
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**14 467 431**	**13 933 540**	**3,83**
RESULTAT NET COMPTABLE	**6 231 185**	**8 138 355**	**-23,43**
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	8 346 394	5 942 727	40,45
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	110 149	98 288	12,07
- Résultat sur cession des éléments actif		112	-100,00
- Subventions d'investissement rapportées au résultat		49 142	-100,00
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**14 467 431**	**13 933 540**	**3,83**

CERTIFIÉ CONFORME ORIGINAL

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Exercice social clos le 31/12/2025



Semavert
La valorisation de la biomasse

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

afaq ISO 50001 Energie
afaq QSE Qualité Sécurité Environnement
Semavert est certifié ISO 9001, ISO 45001, ISO 14001, ISO 50001 et évalué Ecocert RSE 26000 Niveau EXCELLENCE.
ECOCERT 26000

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Conformément aux dispositions des articles L. 225-37 et L. 225-38 du Code de Commerce, ce rapport est composé de la façon suivante :

1. Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice

2. Conventions intervenues directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales

3. Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2

4. Choix fait de l'une des deux modalités d'exercice de la direction générale prévues à l'article L. 225-51-1

1. **Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice**

M. Bernard SPROTTI	Semardel	Administrateur – Représentant permanent du SIREDOM - Président du conseil d'administration
	Siredom	Délégué
	Semaval	Administrateur, représentant permanent de Semardel
	Serivel	Administrateur, représentant permanent de Semardel - Président du conseil d'administration à compter du 01/12/2025
	Semathec	Président du conseil d'administration - Administrateur, représentant permanent de Semardel
	Semaer	Administrateur, représentant permanent de Semardel
	Semavert	Administrateur, représentant permanent de Semardel
	Sorgem	Administrateur
	SEM Essonnes Energies	Administrateur
Mme Brigitte VERMILLET	Semardel	Administrateur - Représentant permanent du Conseil Départemental de l'Essonne
	Semavert	Présidente du conseil d'administration et administrateur
	CD 91	VP Patrimoine/Bâti
	Ville de Morangis	Maire
	Métropole	Conseillère métropolitaine
	GOSB	Conseillère territoriale, Vice-Présidente
	Régie de l'eau	Présidente régie des eaux de la Seine et de l'Orge
	Orly International	Présidente de l'Association
M. Denis DUPLESSIER	Semardel	Directeur Général, non administrateur, mandataire social
	Serivel	Administrateur
	Semavert	Administrateur
	Semaer	Administrateur
	Semaval	Administrateur
	Semathec	Administrateur
	Association des Directeurs d'EPL (ADEPL)	Administrateur
	SEM Essonne Energies	Administrateur

2. **Conventions intervenues directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales**

NEANT

3. **Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2**

NEANT

4. **Choix fait de l'une des deux modalités d'exercice de la direction générale prévues à l'article L. 225-51-1**

Nous vous rappelons, en application des dispositions légales et réglementaires, que par délibération du Conseil d'Administration en date du 26 février 2002, il a été décidé d'opter pour la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Direction Gé

RAPPORT DE GESTION

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2025



Semavert
La valorisation de la biomasse

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

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

SOMMAIRE

1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE 5

1.1 ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'ANNEE 5
1.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE 5
1.2.1 AU NIVEAU INDUSTRIEL ET TECHNIQUE 6
- ISDND 6
- COMPOSTAGE 7
- BIOGAZ/ENERGIE 7
- CARRIERE / ISDI 7
- BTP 7
- IME – INSTALLATION DE MATURATION ET D'ELABORATION DE MACHEFERS 7
- METHANISATION 8
1.2.2 AU NIVEAU JURIDIQUE ET FINANCIER 8

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS 10

2.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES 10
2.2 COMPTE DE RESULTAT 10
2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES 10
2.2.2 RESULTAT D'EXPLOITATION 11
2.2.3 RESULTAT FINANCIER 14
2.2.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL 14
2.2.5 RESULTAT NET 15
2.3 BILAN ACTIF 16
2.3.1 IMMOBILISATIONS 16
2.3.2 STOCKS 17
2.3.3 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES 17
2.3.4 AUTRES CREANCES 17
2.3.5 DIVERS 17
2.3.6 CHARGES A ETALER 17
2.4 BILAN PASSIF 18
2.4.1 CAPITAUX PROPRES 18
2.4.2 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET POUR DEPRECIATIONS DE CREANCES 18
2.4.3 DETTES 19
2.4.3.1 EMPRUNTS 19
2.4.3.2 DETTES 19
2.5 EFFECTIF 20
2.6 ANALYSE DES RESULTATS, DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT 20

2.6.1 PERFORMANCES COMMERCIALES 20
2.6.2 POLITIQUE FINANCIERE 20

3. AFFECTATION DES RESULTATS 21

3.1 AFFECTATION DES RESULTATS 21
3.2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES 21
3.3 DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT 21

4. TABLEAU DE RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES 22

5. REPARTITION DU CAPITAL DE LA SOCIETE 23

6. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS 23

7. AUTRES INFORMATIONS 24

7.1 MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 24
7.2 INFORMATION SUR LES HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES 24
7.3 LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE 24
7.4 ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT 24
7.5 DELAIS DE PAIEMENT 25

8. PERSPECTIVES 2026 26

- *ISDND MONT-MALE 26*
- *BIOGAZ ET LIXIVIATS 26*
- *DECHETS VERTS – PLATE-FORME DE VERT-LE-GRAND : 26*
- *DECHETS VERTS – PLATE-FORME DE BOISSY-LE-SEC 26*
- *BIODECHETS 26*
- *MATERIAUX, SITE DE BALLANCOURT-SUR-ESSONNE : 26*
- *BTP 27*
- *DAE & DEEE 27*

situation et activite de la societe

SEMAVERT
Société Anonyme au capital de 160.000 €
Ecosite de Vert le Grand - 91810 VERT-LE-GRAND
N° SIRET : 702 047 077 0038 APE : 3821 Z

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 juin 2026

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 2025, 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 DE LA SOCIETE

1.1 ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'ANNEE

Le chiffre d'affaires est de 85 443 K€ en 2025 contre 60 197K€ en 2024. Le résultat net avant impôts est positif de 8 402 K€ en 2025 contre 10 947 K€ en 2024.

Il est à noter que la société SEMAVAL a fusionné avec SEMAVERT avec effet rétroactif au 1er janvier 2025, les résultats de 2025 intègrent donc deux nouvelles activités : le tri des DAE/DEA/BOIS et l'activité DEEE.

1.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'année 2025 a été marquée par les éléments suivants :

- Les activités ont connu un rythme d'activité soutenu sur la période pour le site de Ballancourt-sur-Essonne. Cette embellie ne concerne néanmoins pas les activités du centre de tri de déchets du BTP qui connaît toujours une activité ralentie.
  Le lancement opérationnel de la REP PMCB en mai 2023 (Produits et matériaux de construction du secteur du bâtiment) laissait percevoir une opportunité forte en matière de gestion des déchets du bâtiment et de lutte contre les dépôts sauvages. Pour SEMAVERT, elle a alors abouti à la signature d'un marché de transit et de regroupement de ces déchets pour l'Essonne auprès de la société Valobat, principal acteur de cette REP. Aujourd'hui, ce marché permet de capter plusieurs milliers de tonnes sur le site BTP tout en restant loin des attendus du marché lancé par l'éco-organisme.
  Plus récemment, SEMAVERT a également signé un autre contrat avec Valobat pour être identifié comme gestionnaire de déchets (GDD) auprès de la profession et des producteurs susceptibles de générer des chantiers de plus de 50m3 de déchets. Dans ce même cadre, SEMAVERT est également actif auprès de l'autre principal éco-organisme dénommé Ecominéro. Bien que prometteuse et attendue par la profession, l'actualité ne nous permet pas d'être très optimiste au sujet de la REP PMCB.

- L'activité de l'ISDND se poursuit avec un niveau tonnage élevé et des apports de soutiens pour l'incinérateur de SERIVEL et des camps de « roms » pour la part d'ultimes enfouis. Au regard des difficultés techniques éprouvées par les filières régionales de valorisation du plâtre, le site a été sollicité en soutien de ces dernières pour la réception de tels flux. L'activité de l'alvéole spécifique aux déchets plâtreux a dès lors connu un sursaut important avec validation de l'autorité préfectorale.

- En comparaison avec 2024, l'activité de la plate-forme de valorisation des déchets verts est en baisse et ce en lien direct avec les conditions météorologiques plus sèches qui caractérisent 2025.

- 2025 correspond à la période de lancement du fonctionnement en mode industriel de l'unité de méthanisation. Sans surprise, ce lancement comporte des difficultés avec des relations parfois tendues avec l'équipe de conception. Néanmoins, l'outil est fonctionnel, performant et qualitatif

et permet une valorisation énergétique et biologique des biodéchets collectés sur le territoire. A noter une première campagne d'épandage des digestats liquides auprès de 4 agriculteurs du plan d'épandage du site à l'été 2025. Cette opération a donné satisfaction à ces acteurs locaux du territoire et s'est également déroulé techniquement dans de bonnes conditions.

- L'IME (installation de maturation et d'élaboration) implantée dorénavant au sein de la plate-forme BTP a fait l'objet de plusieurs ajustements techniques de la part des équipes d'exploitation de l'entreprise. Les performances atteintes en matière de valorisation matière sont satisfaisantes. Si l'organisation et la dynamique commerciale sont bel et bien actives à ce sujet dans le groupe, les prescriptions de mise en œuvre des maîtres d'ouvrage public ou privés du territoire restent encore faibles. SEMAVERT s'est impliqué dans la création du label MAT'Valo porté conjointement par l'Association Nationale des Graves de Mâchefers et le Cerema, organisme expert sous la tutelle du ministère de l'environnement. Ce label atteste de la conformité des techniques et procédures de maturation avec les exigences issues de la réglementation et des guides spécialisés rédigés par cet organisme à propos de la valorisation multi-usage des mâchefers. Il vise à améliorer la confiance des maîtres d'œuvre et des maîtres d'ouvrage vis-à-vis de l'utilisation de ce matériau dans le cadre de leurs programmes de travaux. Le site est l'un des quatre premiers à bénéficier de cette labellisation à la fin 2025 à l'échelle nationale.
- Les activités tri DAE/DEA/Bois et DEEE ont été intégrées dans le périmètre de SEMAVERT en 2025.

  Sur le tri DAE, le chiffre d'affaires est généré par des marchés auprès des collectivités pour le tri de leurs encombrants et déchets en provenance des déchetteries, par le marché de tri des DEA conclu avec ECOMAISON, et des apports privés sur les déchets d'activités économiques et le bois. Les opérations de tri permettent de valoriser du bois, des métaux, des fibreux et des plastiques. Le site réalise également de la valorisation énergétique via l'envoi de CSR en cimenteries et de refus de tri en unité de valorisation énergétique. Les problématiques rencontrées sur ce site sont les mêmes qu'en 2024, à savoir une production de CSR supérieure aux capacités de réception des sites de valorisation. Il n'y a pas eu de modifications significatives sur les marchés clients en 2025 (renouvellement du marché des déchetteries du SIREDOM).

  Concernant les DEEE (déchets d'équipements électriques et électroniques), il s'agit d'une activité de regroupement. Le chiffre d'affaires est réalisé auprès des deux Eco organismes de la filières, ECOLOGIC et ECOSYSTEMES. Les tonnages sur cette activité sont stables.

1.2.1 AU NIVEAU INDUSTRIEL ET TECHNIQUE

- **ISDND**

- Report des activités du casier H vers le sous-casier I1 en février 2025 dans le respect du plan de phasage du site ;
- Travaux d'aménagement des sous-casiers suivants permettant de garantir la continuité de service public
- Mise en exploitation de la nouvelle alvéole du casier spécifique des déchets plâtreux ;

- Initiation des travaux du futur quai au droit du casier H
- Curage, nettoyage et entretien des bassins de lixiviats et d'eaux propres (EP5)
- Travaux de couverture sommitale et de flancs internes du casier H
- Travaux de voirie pour futur accès clients en alimentation du futur quai

- **COMPOSTAGE**

- Les produits qui sont issus de la plate-forme donnent généralement un bon niveau de satisfaction à ses clients, qu'il s'agisse des utilisateurs de compost ou du bois énergie. Le contexte concurrentiel comme l'évolution du marché du bois-énergie aboutissent à une tension commerciale sur ces produits et, sur le plan technique, à une gestion de stocks parfois difficile sur le site.

- **BIOGAZ/ENERGIE**

- Continuité d'améliorations fonctionnelles sur le procédé de désulfuration et de pré-traitement des biogaz avant cogénération. Ces améliorations périphériques aux équipements de valorisation eux-mêmes sont prioritaires pour accompagner l'évolution de la qualité des déchets ultimes reçus. Celle-ci se traduit par une baisse régulière de la qualité du biogaz produit, notamment sa qualité en méthane (CH_4)
- Rythme assez stable de production d'énergie sur la base de 3 équipements en pleine propriété de SEMAVERT

- **CARRIERE / ISDI**

- Finalisation du merlon périphérique : aménagement général du merlon paysager et périmétrique du site pour une amélioration de son intégration paysagère. Cet aménagement a été remarqué positivement par les acteurs locaux.
- Continuité d'extraction sur la phase initiée en 2019 et atteinte d'un rythme d'extraction et de commercialisation des sablons illustrant l'intérêt du gisement pour l'économie locale.
- Amélioration du système d'arrosage contre les poussières autour de la base vie et extension sur les voiries d'exploitation
- Réfection de la voirie d'accès et mise en place d'un dos d'âne à l'entrée du site.

- **BTP**

- Campagnes de concassage et de criblage sur stocks de béton et stocks de grave recyclée.
- Création d'alvéoles de stockage couvertes en réponse aux besoins du marché de la REP PMCB (Valobat)
- Aménagement d'une zone d'un hectare pour accueillir le projet de construction de « Le Grand Plâtre ».
- Développement commercial pour les matériaux recyclés à destination des entreprises du BTP locales

- **IME – INSTALLATION DE MATURATION ET D'ELABORATION DE MACHEFERS**

- Optimisation permanente des modalités d'exploitation et de réglage des équipements du procédé en vue de l'atteinte de performances ambitieuse en matière de valorisation des métaux ferreux et non ferreux ;
- Production d'une grave de l'Ecosite conforme aux spécifications réglementaires

- Renforcement des moyens de suivi et de production de cette grave dans le cadre des réflexions et échanges interprofessionnels établis avec les membres de l'ANGM et du CEREMA en vue de la création du label MAT'Valo
- Premiers approvisionnements d'importance de chantiers locaux pour la valorisation de graves de l'Ecosite issues de l'installation actuelle

- **METHANISATION**

- Injection de biométhane sur le réseau GRDF depuis la fin janvier soit 3 à 4 semaines après l'alimentation organique du digesteur, démontrant la pertinence du choix de procédé
- La montée en charge de l'installation (démarrée en décembre 2024), avec la réception des premières tonnes en provenance du centre de tri des bio déchets du SIREDOM, exploitée par SERIVEL (mise en service en juillet 2025).
- Déroulement de la phase contractuelle de Mise en Service Industrielle visant notamment l'atteinte d'un régime fonctionnel stable et le réglage des différents éléments constituant l'installation en vue de la validation de leur performance.
- Mobilisation des moyens d'expertise technique du groupe pour le suivi des travaux, l'identification des écarts contractuels et des mesures correctives imposées au groupement d'entreprise.
- Mobilisation en soutien de l'unité de traitement d'effluents liquides de l'ISDND pour traiter des effluents lors de ces différentes étapes de mise en service et de tests de l'installation.

1.2.2 AU NIVEAU JURIDIQUE ET FINANCIER

Suite à la défaillance de l'ensemblier ARVAL, choisi pour le projet de méthanisation, Semavert a négocié la reprise du contrat avec le repreneur des activités ARVAL (SOURCES). Le chantier a malgré tout pu progresser avec un retard limité. Courant 2024, Semavert a mis en œuvre les moyens juridiques en vue de recouvrer une partie de l'avance qui avait été versée à la société ARVAL, liquidée. Le DGD du chantier a pu être signé en avril 2025 avec le mandataire liquidateur ce qui a permis d'actionner la GAPD donnée par BPI et d'obtenir le remboursement de l'avance versée.

Le projet de fusion entre SEMAVAL et SEMAVERT (sociétés sœurs) détenues à 100% par SEMARDEL a été signé le 22 octobre 2025 et publié au Bodacc le 31 octobre 2025. Il a été approuvé par décision de l'Assemblée Général Extraordinaire du 19 décembre 2025.

La fusion par voie d'absorption de SEMAVAL par SEMAVERT est réalisée le 31 décembre 2025 avec effet rétroactif au plan comptable et fiscal au 1e janvier 2025.

Cette fusion a entrainé la création d'un nouvel établissement sur Echarcon.

Le contentieux avec la communauté de communes de LACQ ORTEZ concernant le transfert des installations à la fin du contrat, et la prise en charge d'éventuelles remises en état, est toujours en cours. A ce stade, les factures émises par Semaval pour le traitement des tonnes du 1er semestre 2023 n'ont toujours pas été réglées par la CCLO. L'expertise judiciaire se prolonge faute de réactivité de l'expert. Malheureusement le Tribunal administratif a rejeté la demande de condamnation au paiement en référé initiée par SEMAVAL en avril 2024 et n'a statué ni sur la requête indemnitaire déposée au fond par SEMAVAL en février 2024, ni sur la demande de remplacement de l'expert

formulée en juin 2025. Ce contentieux a donné lieu à une provision pour risque dans les comptes de 2023 conservée à date.

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

2.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général.

L'application du règlement de l'ANC 2022-06 sur la modernisation des états financiers, entraîne un changement de méthode comptable.

Cette nouvelle réglementation a entraîné des reclassements sur l'exercice ouvert le 01/01/2025 notamment sur le résultat exceptionnel et le traitement des transferts de charge.

Les états présentés au 31/12/2025 intègrent les écritures de fusion, alors que les états au 31/12/2024 concernent uniquement Semavert.

Du fait de la fusion rétroactive au 1 janvier 2025, nous vous proposons des justifications proforma pour mieux appréhender les états au 31/12/2025 fusion Semavert – Semaval comparés aux états 31/12/2024 fusion Semavert – Semaval.

2.2 COMPTE DE RESULTAT

2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Evolution du chiffre d'affaires (au 31/12/2024 le périmètre n'intègre pas les données de Semaval)

Rubriques en milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en %
Valorisation	9 100	4 458	104%
Stockage	46 752	46 278	1%
Tri	19 596	3 785	418%
Carrière	3 086	2 035	52%
Bois et déchets verts	3 071	3 293	-7%
DEEE	3 008	0	
Biodéchets	559	214	161%
Divers	272	133	104%
Total	**85 443**	**60 197**	**42%**

Le chiffre d'affaires de l'exercice se répartit de la manière suivante :

- Stockage : 54%
- Valorisation : 11%
- Tri : 23%
- Carrière ISDI : 4%
- DEEE : 4%

- Déchets verts et bois : 3%
- Divers : 1%

A périmètre constant, le chiffre d'affaires augmente de 5.161K€

Périmètre fusion 2025 & 2024			
Rubriques en milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en %
Valorisation	9 100	7 130	28%
Stockage	46 752	43 531	7%
Tri	19 596	21 322	-8%
Carrière	3 086	1 882	64%
Bois et déchets verts	3 071	3 293	-7%
DEEE	3 008	2 610	15%
Biodéchets	559	214	161%
Divers	272	300	-9%
Total	85 443	80 282	6%

Le chiffre d'affaires hors TGAP augmente de 2.057K€, les principales variations sont les suivantes :

- Valorisation énergétique : +1.639 K€
- Valorisation matières : +331 K€
- Carrières : +1.203 K€
- Biodéchéts : + 345 K€
- DEEE : +398 K€
- Tri : -1.726 K€

2.2.2 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est de 10.876 K€ en 2025.

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en %
Total CA	85 443	60 197	42%
Autres produits	645	1 881	-66%
Total des produits d'exploitation	86 088	62 078	39%
Autres charges externes	35 324	18 465	91%
Impôt et taxes	24 745	21 127	17%
Salaires et charges	6 318	3 717	70%
Dotations amortissements et provisions	6 220	4 250	46%
Dotations pour risques	1 651	1 692	-2%
Autres charges	953	683	40%
Total des charges exploitation	75 212	49 935	51%
Résultat exploitation	10 876	12 143	-10%

Composition des différents postes du résultat d'exploitation :

- Les autres produits se répartissent comme suit :
  - + 327 K€ autres produits (ajustement des provisions de charges)
  - +82 K€ de production immobilisée concernant la coordination et le suivi des travaux des nouvelles installations
  - + 21K€ de reprise de provisions sur les créances
  - + 89 K€ de reprise de provisions sur le réaménagement du stockage, et risque et charges
  - -39 K€ de production stockée
  - + 90 K€ de quote-part de subventions d'investissements
  - + 75 K€ d'indemnités d'assurance
- Les charges d'exploitation :
  - 35.324 K€ pour les consommations en provenance des tiers qui représentent 41% du chiffre d'affaires en 2025
    - 19% autres services extérieurs (dont 10% pour les facturations intragroupe)
    - 37 % pour la sous-traitance et les charges directes de chiffre d'affaires soit 13.162 K€ (frais de transport, redevances communes)
    - 16% pour les charges de locations terrains, engins et matériels soit 5.498K€,
    - 15% pour les achats consommés 5.407K€, dont 1.594K€ de combustibles, 1.551K€ d'électricité,
    - 11% pour les dépenses d'entretien d'un montant de 3.962 K€
    - 2% pour les dépenses d'assurance soit 806K€
  - 24.745K€ pour les impôts et taxes qui représentent 29% du chiffre d'affaires et dont principalement la TGAP avec un montant de 23.944K€
  - 7.871K€ pour les dotations aux amortissements et provisions soit 9% du chiffre d'affaires., Elles comprennent 5.932 K€ pour les amortissements, 288 K€ pour dépréciation des créances, 1.651 K€ pour provision sur le réaménagement.
  - 6.318K€ pour les charges de personnel représentant 7% du CA.
  - 953K€ pour les autres charges intègrent les redevances fortages et les pertes sur créances douteuses.

A périmètre constant, le résultat d'exploitation augmente de 124K€.

Périmètre fusion 2025 & 2024			
En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en %
Total CA	85 443	80 282	6,43%
Autres produits	645	2 361	-72,68%
Total des produits d'exploitation	86 088	82 643	4,17%
Autres charges externes	35 324	36 335	-2,78%
Impôt et taxes	24 745	21 379	15,75%
Salaires et charges	6 318	6 168	2,44%
Dotations amortissements et provisions	6 220	5 110	21,71%
Dotations pour risques et charges	1 651	1 636	0,92%
Autres charges	953	1 263	-24,50%
Total des charges exploitation	75 212	71 891	4,62%
Résultat exploitation	10 876	10 752	1,15%

Passage du résultat 2024 versus 2025 (à périmètre identique)

Le passage du résultat 2024 au résultat 2025 dégage un faible boni de 124K€, et s'explique par les points suivants :

Périmètre fusion 2025 & 2024	
En milliers d'euros	31/12/2025
Résultat exploitation 2024	10 752
Effet CA net TGAP et sous-traitance	2 864
Achats consommés	182
Cout électricité	481
Cout des locations & assurances	74
Cout entretien	-223
Autres charges externes	-1 814
Charges de personnel y compris intérim	-48
Dotation aux amortissements	-923
Impôts et taxes	-62
Impact créances douteuses	-121
Divers	-285
Résultat exploitation 2025	10 875

L'amélioration de la marge sur CA se fait surtout grâce à la valorisation énergétique +1.639 K€, la valorisation matière +439K€, et +785K€ pour les prestations.

Les postes de dépenses en économies sont les achats consommés, électricité et location, ils génèrent une économie de 737k€ par rapport l'exercice précédent.

Dans le même temps, les postes de charges subissent des augmentations significatives :

- + 223K€ pour les coûts d'entretien.
- +1.814K€ pour les charges externes essentiellement les refacturations intragroupes
- + 923K€ pour les amortissements dont 625K€ sont dues à la mise en service de l'installation de traitement des biodéchets.
- + 121K€ pour les créances douteuses
- + 285K€ pour les autres produits et charges divers.

2.2.3 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier de l'exercice est de -1.740K€.

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en €
Produits financiers	228	555	-326
Charges financières	-1 968	-1 578	-389
Résultat financier	**-1 740**	**-1 024**	**-716**

À périmètre constant, le résultat financier se détériore de 392K€.

Périmètre fusion 2025 & 2024			
En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en €
Produits financiers	228	573	- 344
Charges financières	- 1 968	- 1 920	- 48
Résultat financier	**- 1 740**	**- 1 348**	**- 392**

Le poids des intérêts des emprunts augmente de 186 K€, les intérêts des comptes courants intragroupe augmentent de 170 K€ ;

2.2.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est positif de -475 K€.

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en €
Produits exceptionnels	0	49	-49
Charges exceptionnelles	-475	-0	0
Résultat exceptionnel	**-475**	**49**	**-524**

Résultat exceptionnel à périmètre constant se détériore de 49K€.

Périmètre fusion 2025 & 2024			
En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation en €
Produits exceptionnels	-	49	- 49
Charges exceptionnelles	- 475	- 475	0
Résultat exceptionnel	- 475	- 426	- 49

Les charges exceptionnelles 2025 comprennent 475k€ d'amortissements dérogatoires destinés à amortir, jusqu'en juin 2033, la réintégration fiscale de la plus-value latente sur les immeubles générée à la fin du crédit-bail immobilier en juin 2023.

2.2.5 RESULTAT NET

Compte-tenu de l'impact de la participation des salariés de 258 K€ et de l'impôt sur les bénéfices de 2.171 K€, le résultat net comptable s'établit à un bénéfice de 6.231 K€.

2.3 BILAN ACTIF

2.3.1 IMMOBILISATIONS

Tableau de flux des immobilisations (valeurs brutes)

En milliers d'euros	Début d'exercice	Fusion	Entrées	Sorties	Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	3 983	1 262	4 033		9 279
Immobilisations corporelles	99 201	6 975	2 069	-3	108 243
Immobilisations financières	1 422	62		-14	1 470
Total	**104 607**	**8 300**	**6 103**	**-17**	**118 992**

La colonne « Fusion » comprend la reprise du bilan de Semaval au 1e janvier 2025.

Les flux d'investissements, y compris les en-cours de l'exercice se ventilent comme suit :

- 4.044K€ pour le stockage
- 1.373 K€ pour le traitement des biodéchets,
- 665 K€ pour le tri déchets secs (BTP, IME et DEA)
- 21 K€ divers

La plateforme de traitement des biodéchets a été mise en service le 1e juillet 2025.

Les cessions concernent essentiellement des mises au rebut intégralement amorties.

L'augmentation du fonds de garantie de l'affacturage justifie la variation des immobilisations financières.

Tableau de variation des amortissements sur immobilisations

En milliers d'euros	Début d'exercice	Fusion	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Amortissements	36 271	3 098	5 654	-3	45 020
Provisions	366				366
Total	**36 637**	**3 098**	**5 654**	**-3**	**45 386**

Tableau de flux des immobilisations (valeurs nettes)

En milliers d'euros	Début d'exercice	Fusion	Entrées	Sorties	Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	2 348	728	3 638	0	6 715
Immobilisations corporelles	64 566	4 411	-3 190	0	65 787
Immobilisations financières	1 056	62	0	-14	1 104
Total	**67 970**	**5 202**	**448**	**-14**	**73 606**

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles d'un montant de 72.502 K€ se décompose comme suit :

- 40% pour l'activité stockage des déchets non dangereux est constitué principalement des casiers d'enfouissement et de leur couverture
- 7% pour la plateforme d'exploitation du biogaz
- 17% pour l'activité de tri et valorisation des déchets secs
- 31% pour l'installation de traitement des biodéchets et méthanisation
- 4 % pour les déchets verts
- 1 % pour les moyens généraux et la carrière

Les immobilisations financières enregistrent notamment le dépôt de fonds nantis dans le cadre des financements pour 950 K€.

2.3.2 STOCKS

La valeur nette du stock s'élève à 1.446 K€ au 31/12/2025 dont 744 K€ de reprise du stock de Semaval au 31/12/2024.

2.3.3 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients d'un montant net de 20.509 K€ sont constituées à 8% de créances intragroupes.

Les créances reprises dans le cadre de la fusion de SEMAVAL étaient de 3.903k€ au 31/12/2024.

L'encours clients représente 24% du chiffre d'affaires facturé, le montant des créances non échues est de 11.243K€ au 31/12.

Les clients douteux sont provisionnés à 100%.

2.3.4 AUTRES CREANCES

Les autres créances s'établissent à un montant 5.369 K€ dont l'échéance est à moins d'un an. Il s'agit principalement du compte courant Semardel pour un montant de 3.402K€, du montant de tva pour un montant de 1.772 K€.

2.3.5 DIVERS

Le montant des disponibilités à la clôture est de 2.948K€.

2.3.6 CHARGES A ETALER

Ce compte intègre les frais d'émissions d'emprunts souscrits, étalés sur la durée de remboursement des emprunts, le montant à la clôture est de 1.745 K€.

2.4 BILAN PASSIF

2.4.1 CAPITAUX PROPRES

Rubriques en milliers euros	Ouverture	Fusion	Résultat de l'exercice	Divers	Affectation du résultat	Clôture
Capital social	160					160
Réserves indisponibles	16					16
Réserves réglementées	0					0
Autres réserves	4 600				1 000	5 600
Report à nouveau	0	651				651
Résultat de l'exercice	8 138		6 231		-8 138	6 231
Subventions d'investissement	675			992		1 667
Provisions réglementées		713		475		1 188
TOTAL	13 590		6 231	992	-7 138	15 513

L'Assemblée Générale Ordinaire a décidé de distribuer 7.138 K€ au titre de l'exercice 2024.

Les subventions d'investissements concernent les aides versés par l'Ademe et la Région Ile De France depuis 2020 pour les projets centre de tri BTP, plateforme Bio déchets et Méthanisation. Les montants reçus sur 2025 sont de 1.082K€ pour l'installation de traitement des biodéchets.

2.4.2 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET POUR DEPRECIATIONS DE CREANCES

En milliers d'euros	Début d'exercice	Fusion	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions pour risques et charges	13 741	328	1 651	-89	15 631
Provisions pour dépréciation	408	59	287	-21	734
Total	14 149	387	1 939	-110	16 364

Les provisions et reprises pour risques et charges se composent :

- Des charges liées au réaménagement final des casiers et à la post-exploitation de l'ISDND.
- Des reprises de provisions concernant le réaménagement final des casiers de l'ISDND suite aux travaux réalisés au cours de l'exercice.
- Les provisions pour risques et charges reprises dans le cadre de la fusion concernent exclusivement le litige avec la CCLO.

Les provisions pour dépréciation inscrites à la clôture concernent les provisions pour créances douteuses.

2.4.3 DETTES

2.4.3.1 EMPRUNTS

Le montant des dettes financières est de 49.M€ à la clôture, 17% échus à moins d'un an, 55% dont l'échéance est comprise entre plus d'un an et moins de 5 ans, puis 38% échus à plus de 5 ans.

En milliers d'euros	Montant initial	Durée de remboursement	Montant restant
Emprunt Stockage 2016	21 560	15 ans	8 266
Emprunt Biogaz 2018	6 400	10 ans	1 907
Emprunt divers - 2017	1 358	entre 3 et 7 ans	0
Emprunt Stockage 2019	12 930	15 ans	9 032
Emprunt BTP 2019	1 221	7 ans	326
Emprunt stockage 2022	5 710	15 ans	5 285
Méthanisation 2022	11 942	12 ans	10 547
Prêt corporate Semardel / Semavert 2022 & 2023	17 800	6 ans	12 125
Prêt corporate Semardel /Semaval 2022 & 2023	3 200	6 ans	2 012
Total	82 121		49 500

Les intérêts courus sur les emprunts sont de 203K€ à la clôture.

Le montant des dépôts reçus des clients est de 26K€

2.4.3.2 DETTES

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 13.525 K€ à la clôture dont 39% de dettes intragroupes et 17% de dettes pour factures non parvenues. Le montant repris dans le cadre de la fusion est de 4.652 K€.Les factures fournisseurs non échues sont d'un montant de 9.560K€ à la clôture.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 6.765 K€ à la clôture, composées, 60% pour la TVA, 24% pour des dettes sociales, 13% pour la TGAP et le solde pour les autres impôts et taxes.

Les dettes sur immobilisations et comptes rattachés s'élèvent à 2.345 K€.

Les autres dettes s'élèvent à 2.428 K€ à la clôture intégrant principalement le compte courant vis à vis de Semardel dans le cadre de l'intégration fiscale.

2.5 EFFECTIF

L'effectif moyen salarié sur l'année est de 96 personnes.

L'effectif moyen mise à disposition de SEMAVERT est de 12 personnes en intérim et 2 personnes en contrat d'insertion.

2.6 ANALYSE DES RESULTATS, DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT

2.6.1 PERFORMANCES COMMERCIALES

- Le rythme des apports de déchets ultimes enfouis en 2025 a atteint 332 347 tonnes, contre 336 535 tonnes en 2024, avec notamment des actions de soutiens à l'incinérateur de SERIVEL et des opérations de réceptions de campagnes exceptionnelles de démantèlement de camps. Les apports de certains clients ont été freinés en fin d'année afin de respecter notre autorisation préfectorale.
- Celui des déchets verts réceptionnés en 2024 a atteint 68 486 tonnes contre 74 535 tonnes en 2024 en raison de conditions météo sèches en 2025.
- L'activité ISDI à Ballancourt a réceptionné, en accord avec la préfecture, des tonnages exceptionnellement élevés en 2025 : 539 208 tonnes entrantes contre 329 346 tonnes en 2024.
- Les tonnages réceptionnés sur l'installation de méthanisation sont de 11859 tonnes.
- L'activité BTP a connu une progression notable des tonnages entrants en 2025, principalement portée par les gravats des clients privés (+45 kt). Les tonnages de la REP PMCB (VALOBAT) ont également connu un développement important sur l'année.

2.6.2 POLITIQUE FINANCIERE

La gestion de la trésorerie est effectuée par la maison mère Semardel dans le cadre d'une convention de gestion centralisée.

Semardel est en outre caution pour tous les engagements financiers (location financière, emprunt).

Le recours au financement des créances clients affacturées est optimisé pour limiter les coûts financiers ; nous continuons à céder les créances, le recours au financement est utilisé pour répondre ponctuellement aux ratios du Groupe.

3. AFFECTATION DES RESULTATS

3.1 AFFECTATION DES RESULTATS

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 6.231.185 euros, le report à nouveau issu de la fusion est de 650.544 euros, ainsi le montant distribuable est de 6.881.729 euros, nous vous proposons de distribuer comme suit :

Affectation en réserves participant à l'augmentation des fonds propres : 1.000.000 euros

Distribution du solde sous forme de dividendes : 5.881.729 euros

3.2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'il a été procédé à des distributions de dividendes au titre des trois derniers exercices :

Au titre de 2024 :	7.138.355 €
Au titre de 2023 :	7.075.227 €
Au titre de 2022 :	3.454.347 €

3.3 DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice prennent en charge 14.377 euros de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

4. TABLEAU DE RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport, est joint, conformément aux dispositions de l'article 148 du décret du 23 mars 1967, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours de chacun des cinq derniers exercices en euros.

Date d'arrêté	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	160 000	160 000	160 000	160 000	160 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	85 443 057	60 197 359	58 449 800	40 787 260	46 480 319
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	16 897 121	17 013 135	16 102 860	8 141 240	15 147 718
Impôts sur les bénéfices	2 171 226	2 808 379	2 822 997	1 137 481	2 984 356
Participation des salariés	258 464	221 962	218 497	130 556	228 861
Dot. Amortissements et provisions	8 236 245	5 844 439	4 986 139	3 418 856	3 992 055
Résultat net	6 231 185	8 138 355	8 075 227	3 454 347	7 942 446
Résultat distribué	7 138 355	7 075 227	3 454 347	5 942 446	4 669 954
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	1 447	1 398	1 306	687	1 193
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	623	814	808	345	794
Dividende attribué	714	708	345	594	467
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	96	52	51	50	51
Masse salariale	4 342 590	2 548 859	2 376 414	2 017 683	1 926 611
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 975 767	1 168 222	1 052 128	899 303	823 988

5. REPARTITION DU CAPITAL DE LA SOCIETE

Nous vous rappelons que la répartition en pourcentage du capital versé de notre société est la suivante :

- Semardel* : 100,00%

(* hors prêt d'action)

En application des dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce se rapportant au recensement désormais obligatoire des « salariés actionnaires », votre Conseil vous informe qu'à la clôture de l'exercice, aucune action de la Société faisant l'objet d'une gestion collective n'était détenue par le personnel de la société et/ou par le personnel des filiales de votre Société.

6. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 du Code de Commerce, nous vous précisons que votre société détient des participations.

Dénomination	Capital	Q.P. Détenue	Val. brute Titres	Prêts, avances	Chiffre d'affaires
Siège Social	Capitaux Propres hors capital et résultat exercice	Dividendes encaissés	Val. nette Titres	Cautions	Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
SCIC GATINAIS BOIS ENERGIE	26 100		5 000		50 835
(Exercice clos 30/04/2025)	14 855		5 000		4 153

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1 MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous rappelons Commissaires aux comptes, ORCOM , a été désigné pour une durée de 6 exercices, il viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2030.

7.2 INFORMATION SUR LES HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires versés aux Commissaires aux comptes au cours de l'exercice dans le cadre de la mission légale s'élève à 35.490 euros hors taxes.

7.3 LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun fait significatif postérieur à la clôture n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice.

7.4 ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

7.5 DELAIS DE PAIEMENT

En application de l'article D.441-4 du Code de commerce, issu de la Loi de Modernisation de l'Economie, le tableau présente les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et clients dont le terme est échu à la clôture de l'exercice.
Les délais de paiement de référence utilisés sont en fonction des délais contractuels ou à défaut des délais légaux.

Rubriques	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	Non échues
Factures fournisseurs							
Nombre de factures concernées	361					266	786
Montant total des factures concernées TTC (en milliers d'euros)	1 614	449	488	312	571	1 820	9 560
en % des achats de l'exercice	3,13%	0,87%	0,95%	0,61%	1,11%	3,54%	18,57%
Factures clients							
Nombre de factures concernées	186					384	791
Montant total des factures concernées TTC (en milliers d'euros)	2 729	1 851	1 676	561	2 162	6 251	11 243
dont montant cédé en Affacturage	3	115				115	1 390
en % des ventes de l'exercice	3,22%	2,19%	1,98%	0,66%	2,55%	7,38%	13,27%

8. PERSPECTIVES 2026

- **ISDND MONT-MALE**
  - Nouvelle hausse de TGAP de 4€ par tonne (69€) prévue au 1er mars 2026 (situation transitoire à 66.20€ en janvier et février 2026 dans l'attente de publication de la loi de finances)
  - Disparition du mécanisme de sur TGAP sur l'année 2026
  - Mise en exploitation du sous-casier I2 et I3 en avril 2026.
  - Développement des couvertures intermédiaires dans le respect des règles applicables au mode « bioréacteur »
  - Continuation de la couverture finale en front de site
  - Développement progressif du réseau de biogaz en lien avec le développement du site
  - Réalisation des travaux de construction du sous-casier I4

- **BIOGAZ ET LIXIVIATS**
  - Mise en place d'une installation de traitement des eaux dédiée plus particulièrement à la plate-forme des déchets verts
  - Organisation de deux campagnes de traitement mobiles de lixiviats produits par le site

- **DECHETS VERTS – PLATE-FORME DE VERT-LE-GRAND :**
  - Continuité de promotion du bois biomasse auprès des fournisseurs d'énergie aux chaufferies bois régionales
  - Participation aux AO régionaux pour la promotion du bois biomasse avec le service Valo et la Direction Commerciale

- **DECHETS VERTS – PLATE-FORME DE BOISSY-LE-SEC**
  - Exploitation en coordination avec la plate-forme de compostage de Vert-le-Grand
  - Optimisation technique de la gestion des refus
  - Etude de faisabilité de la diversification de qualité des produits en adéquation avec les besoins de clients locaux (granulométrie) identifié par l'action commerciale en vue d'un renforcement des moyens techniques du site pour assurer cette production.

- **BIODECHETS**
  - Progression des tonnages de bio déchets en provenance du territoire du SIREDOM via l'unité de tri des biodéchets exploité par SERIVEL sur l'Ecosite (fonctionnement en année complète, et démarrage de la tranche 2 avec une 3ème ligne).
  - Développement commercial pour des tonnes en provenance de clients privés
  - Finalisation des étapes contractuelles de mise en service industrielle du méthaniseur préalables à la réception du site et réception de l'unité pour une prise en charge totale par les équipes de SEMAVERT
  - Montée en puissance des quantités à épandre auprès du milieu agricole

- **MATERIAUX, SITE DE BALLANCOURT-SUR-ESSONNE :**
  - Reprise du plan de phasage selon les termes des études techniques menées en 2025

PERSPECTIVES 2026

- Poursuite des études de définition du schéma de développement du site sur le court, moyen et long terme dans le respect des éléments prescriptifs du Schéma Régional des Carrières
- Lancement des études environnementales en vue d'une future demande de création et de pérennisation d'activités sur l'installation incluant les activités minières et de traitement/valorisation de déchets actuels

- **BTP**
  - Accompagnement de la montée en puissance des REP BTP Valobat et Ecominéro
  - Poursuite du développement des actions de négoce
  - Continuer la promotion de la Grave de l'Ecosite auprès des entreprises utilisatrices du territoire
  - Obtention et promotion du label MAT'VALO dédié à la valorisation des matériaux de substitution minérales produites en particulier sur les plateformes de production de graves de mâchefer et sur les installations de tri et de concassage de déchets de chantier développé par l'association ANGM avec l'appui du CEREMA (Etablissement public d'expertise relevant du ministère du Partenariat avec les territoires et de la Décentralisation, du ministère de la Transition écologique, de l'Énergie, du Climat et de la Prévention des risques et du ministère du Logement et de la Rénovation urbaine). Le groupe SEMARDEL, à travers SEMAVERT, a été volontaire et fortement mobilisé dans la création de ce label depuis 2024.
  - Accueil projeté au T4 2026 de la nouvelle installation de valorisation plâtre au sein de SEMAVERT BTP
  - Etude pour la diversification de la captation de matériaux à haute valeur ajoutée tels les métaux rares, inox...

- **DAE & DEEE**
  - Continuité de l'ensemble des marchés existants (encombrants, DAE, DAE, DEEE) et développement commercial sur l'activité bois
  - Augmentation des heures de fonctionnement (mis en place fin 2025) afin de fluidifier le traitement de l'ensemble des tonnages entrants et limiter les problématiques de stockage
  - Nouveau broyeur sur l'activité bois, permettant une progression des quantités traitées
  - Développement de nouvelles filières de valorisation du CSR

* *
*

En conclusion, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes tels qu'ils ont été arrêtés par votre Président. Après avoir entendu la lecture des rapports de vos Commissaires aux comptes,

PERSPECTIVES 2026

nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Votre Président 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 12 mai 2026

Le Conseil d'Administration

RAPPORTS DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES

SEMAVERT

31 décembre 2025

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS

COMPTES ANNUELS

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS
REGLEMENTEES

SA SEMAVERT

Société anonyme au capital de 160 000 €

SIEGE SOCIAL : Ecosite Vert-Le-Grand

91810 Vert-Le-Grand

SIRET: 702 047 077 00038

::*:*:*

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SEMAVERT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatifs à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er Janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe de l'annexe des comptes annuels, lié au changement de méthode comptable suite à l'application du nouveau plan comptable.

Nous attirons également votre attention sur la note « faits significatifs de l'exercice » concernant la fusion par voie d'absorption de SEMAVAL par SEMAVERT.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des

procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

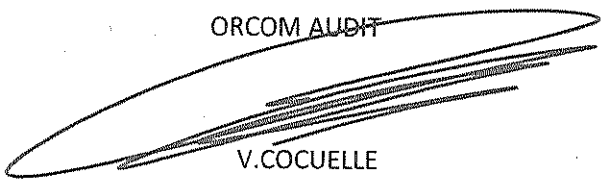
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Blois, le 12 Juin 2026

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

ORCOM AUDIT



V.COCUELLE
Associé

Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	599 327	519 075	80 252	120 744
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	8 679 796	2 045 241	6 634 555	2 227 102
Immo. incorporelles en cours, av. et acptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 585 010	78 904	2 506 106	2 513 843
Constructions	63 969 216	31 449 704	32 519 512	29 344 433
Installations techniques, matériel, outillage	22 664 403	5 566 070	17 098 333	3 794 838
Autres immobilisations corporelles	14 963 568	5 360 639	9 602 929	5 539 514
Immobilisations corp. en cours, av. et acptes	4 060 498		4 060 498	21 768 948
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	5 000		5 000	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				5 000
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 465 011	365 878	1 099 133	1 051 317
ACTIF IMMOBILISE	**118 991 828**	**45 385 511**	**73 606 317**	**67 970 355**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	1 089 447	34 715	1 054 731	201 510
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	260 410		260 410	277 165
Marchandises	131 354		131 354	79 227
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	21 207 920	698 912	20 509 008	15 337 318
Autres créances	5 369 471		5 369 471	10 220 781
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	2 947 835		2 947 835	1 853 281
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	406 360		406 360	327 214
ACTIF CIRCULANT	**31 412 797**	**733 627**	**30 679 169**	**28 296 495**
Frais d'émission d'emprunts	1 745 344		1 745 344	1 926 161
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif & différences d'éval.				
TOTAL GENERAL	**152 149 969**	**46 119 138**	**106 030 831**	**98 193 012**

Bilan - Passif

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques		31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	(dont versé : 160 000)	160 000	160 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :	)		
Réserve légale		16 000	16 000
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours	)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes	)	5 600 000	4 600 000
Report à nouveau		650 544	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		6 231 185	8 138 355
Subventions d'investissement		1 667 237	675 306
Provisions réglementées		1 188 250	
CAPITAUX PROPRES		**15 513 217**	**13 589 661**
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques		3 727	1 276
Provisions pour charges		15 627 111	13 739 709
PROVISIONS		**15 630 838**	**13 740 985**
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		35 566 153	40 037 784
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs	)	14 163 912	15 375 143
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		2 550	2 550
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		13 525 117	6 763 867
Dettes fiscales et sociales		6 765 075	5 018 363
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		2 344 863	817 637
Instrument financier à terme			
Autres dettes		2 428 029	2 833 486
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance		91 077	13 536
DETTES		**74 886 777**	**70 862 366**
Ecarts de conversion passif et différence d'évaluation			
TOTAL GENERAL		**106 030 831**	**98 193 012**

Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	9 099 942		9 099 942	4 458 495
Production vendue de services	76 343 115		76 343 115	55 738 864
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**85 443 057**		**85 443 057**	**60 197 359**
Production stockée			-39 172	36 978
Production immobilisée			81 612	340 898
Subventions d'exploitation			89 958	
Reprises sur sur amortissements et provisions			110 149	761 845
Produits de cessions d'immobilisation incoporelles et corporelles			125	
Autres produits			402 258	741 241
		PRODUITS D'EXPLOITATION	**86 087 988**	**62 078 321**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)			-52 127	35 024
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			1 336 201	1 080 422
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-131 448	-10 292
Autres achats et charges externes			34 171 294	17 360 155
Impôts, taxes et versements assimilés			24 745 427	21 127 055
Salaires et traitements			4 342 590	2 548 859
Cotisations sociales			1 975 767	1 168 222
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 932 404	4 122 805
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations et dépréciations			287 460	127 522
Dotations aux provisions			1 651 230	1 692 400
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			953 419	683 000
		CHARGES D'EXPLOITATION	**75 212 219**	**49 935 172**
		RESULTAT D'EXPLOITATION	**10 875 768**	**12 143 148**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				83
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			228 299	554 684
Reprises sur dépréciations				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
		PRODUITS FINANCIERS	**228 299**	**554 767**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			1 967 892	1 578 474
Différences négatives de change				
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		CHARGES FINANCIERES	**1 967 892**	**1 578 474**
		RESULTAT FINANCIER	**-1 739 593**	**-1 023 707**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**9 136 176**	**11 119 442**

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS		**49 270**
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**475 300**	**16**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-475 300**	**49 254**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	258 464	221 962
Impôts sur les bénéfices	2 171 226	2 808 379
TOTAL DES PRODUITS	**86 316 287**	**62 682 358**
TOTAL DES CHARGES	**80 085 101**	**54 544 003**
BENEFICE OU PERTE	**6 231 185**	**8 138 355**

Annexes

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles et méthodes comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG) .
L'application du règlement de l'ANC 2022-06 sur la modernisation des états financiers, entraîne un changement de méthode comptable.
Cette nouvelle réglementation a entraîné des reclassements sur l'exercice ouvert le 01/01/2025 notamment sur le résultat exceptionnel et le traitement des transferts de charge.

Les conventions générales comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité d'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

· IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Logiciels	Linéaire entre 1 et 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire entre 1 et 25 ans

· IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Immobilisations corporelles

Construction et aménagements	Linéaire entre 15 et 30 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	Linéaire entre 3 et 20 ans
Installations générales, agencements, aménagements divers	Linéaire entre 3 et 20 ans
Matériels et outillages industriels	Linéaire entre 3 et 20 ans
Mobilier, matériel de bureau et informatique	Linéaire entre 3 et 10 ans
Matériel de transport d'exploitation	Linéaire entre 3 et 10 ans

· IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les provisions sont constituées dès lors que les évaluations des titres font apparaître des diminutions de leurs valeurs respectives.

Le groupe SEMARDEL est un groupe intégré composé d'activités commerciales bénéficiaires et déficitaires. La valeur d'utilité des filiales est fondée sur l'apport à l'activité globale dans le groupe.

• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres cédés a été estimée selon la méthode du premier entré, premier sorti.

· STOCKS

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 obsolètes.

· CREANCES

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Dépréciation des créances clients

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

· PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En conformité avec le règlement CRC-2000-06 appliqué à partir du 1e janvier 2002 et relatif au passif, les provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable et qu'il peut être estimé de manière suffisamment fiable.

• ENGAGEMENT DE RETRAITE

A leur départ à la retraite, les salariés de la société perçoivent une indemnité conforme à la convention collective nationale « Activités 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.

• INTEGRATION 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'impôts sont conservées par la mère.

• EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

• CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

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

• CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION

Le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC 2014-03 relatif au Plan Comptable Général (PCG), est applicable obligatoirement aux exercices ouverts depuis le 1er janvier 2025, par conséquent, la présentation des comptes annuels n'est pas directement comparable à celle de l'exercice précédent.
Il concerne toute entité soumise aux dispositions du PCG, sous réserve des adaptations prévues par d'autres règlements de l'ANC qui s'appliquent à l'entité concernée.

Le règlement ANC 2022-06 comporte plusieurs modifications de grande ampleur. Le PCG a donc fait l'objet d'une réforme majeure en 2025 afin de prendre en compte ces modifications.

Les principales évolutions qui découlent du règlement ANC 2022-06 sont :

- Une nouvelle définition du résultat exceptionnel (PCG art. 513-5) ;
- La suppression de la technique de transfert de charges ;
- La simplification des modèles d'états financiers (PCG art. 821-1 à 822-2) ;
- Une nouvelle présentation des informations dans l'annexe (PCG art. 831-1 à 838-17) ;
- La modification du plan de comptes (PCG art. 1121-1).

Au cours de l'exercice, le plan comptable de l'entreprise a été modifié afin de refléter les évolutions réglementaires et les besoins spécifiques de gestion avec la nouvelle définition du résultat exceptionnel et la suppression des comptes de transferts de charges.

Les modifications suivantes ont notamment été apportées :

Anciens comptes	Nouveaux comptes	Montants comptabilisés
6712.. Pénalités, amendes fiscales et pénales	6582.. Pénalités, amendes fiscales et pénales	10.294 €
675… Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	657… Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	0 €
775… Produits de cession d'éléments d'actif	757… Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	125 €
777… Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	747… Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	89.958 €
791… Transferts de charges d'exploitation (remboursements de formations)	649… Remboursements de formations	15.126 €
791… Transferts de charges d'exploitation (remboursements d'assurances)	7587.. Indemnités d'assurance	75.157 €

- **FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Le projet de fusion entre SEMAVAL et SEMAVERT (sociétés sœurs) détenues à 100% par SEMARDEL est signé le 22 octobre 2025 et publié au Bodacc le 31 octobre 2025. Il a été approuvé par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 décembre 2025.

La fusion par voie d'absorption de SEMAVAL par SEMAVERT est réalisée le 31 décembre 2025 avec effet rétroactif au plan comptable et fiscal au 1 janvier 2025.

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 983 161		5 295 962
Terrains	2 585 010		
Dont composants			
Constructions sur sol propre	5 803 862		4 218 638
Constructions sur sol d'autrui	51 152 623		2 141 979
Const. Install. générales, agenc., aménag.	652 114		
Install. techniques, matériel et outillage ind.	7 360 800		15 303 603
Installations générales, agenc., aménag.	7 084 272		6 599 910
Matériel de transport	1 124 962		32 968
Matériel de bureau, informatique, mobilier	64 228		60 228
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	21 768 948		3 983 803
Avances et acomptes	1 604 617		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**99 201 435**		**32 341 129**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	5 000		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 417 194		61 833
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**1 422 194**		**61 833**
TOTAL GENERAL	104 606 790		37 698 924

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			9 279 123	
Terrains			2 585 010	
Constructions sur sol propre			10 022 499	
Constructions sur sol d'autrui			53 294 602	
Constructions, installations générales, agenc.			652 114	
Installations techn.,matériel et outillages ind.			22 664 403	
Installations générales, agencements divers			13 684 182	
Matériel de transport		3 000	1 154 930	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			124 456	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	21 692 252	1	4 060 498	
Avances et acomptes	1 604 616	1		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**23 296 868**	**3 001**	**108 242 695**	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			5 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		14 017	1 465 011	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**14 017**	**1 470 011**	
TOTAL GENERAL	23 296 868	17 018	118 991 828	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 635 315	929 001		2 564 316
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 635 315**	**929 001**		**2 564 316**
Terrains	71 167	7 737		78 904
Constructions sur sol propre	2 905 161	849 078		3 754 238
Constructions sur sol d'autrui	24 706 891	2 336 460		27 043 351
Constructions installations générales,agenc.,aménag.	652 114			652 114
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 565 962	2 000 108		5 566 070
Installations générales, agenc. et aménag. divers	1 783 323	2 432 524		4 215 846
Matériel de transport	919 152	149 581	3 001	1 065 732
Matériel de bureau et informatique, mobilier	31 473	47 587		79 060
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**34 635 243**	**7 823 075**	**3 001**	**42 455 317**
TOTAL GENERAL	**36 270 558**	**8 752 076**	**3 001**	**45 019 633**

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
Frais établis.							
Fonds Cial							
Autres. INC.							
INCORPOREL.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre			1 188 250				1 188 250
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.			**1 188 250**				**1 188 250**
Acquis. titre							
TOTAL			**1 188 250**				**1 188 250**

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 926 161	97 397	278 214	1 745 344
Primes de remboursement des obligations				

Provisions et dépréciations

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires		1 188 250		1 188 250
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES		**1 188 250**		**1 188 250**
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations	13 685 509	1 651 230	89 246	15 247 493
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	55 476	327 869		383 345
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**13 740 985**	**1 979 099**	**89 246**	**15 630 838**
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières	365 878			365 878
Dépréciations stocks et en cours		34 715		34 715
Dépréciations comptes clients	407 677	312 138	20 903	698 912
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS	**773 554**	**346 853**	**20 903**	**1 099 505**
TOTAL GENERAL	**14 514 539**	**3 514 203**	**110 149**	**17 918 593**

Dotations et reprises d'exploitation	1 938 690 / 110 149
Dotations et reprises financières	
Dotations et reprises exceptionnelles	475 300

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Créances et dettes

Déclaration au 31/12/2025

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 465 011	514 454	950 557
Clients douteux ou litigieux	865 674		865 674
Autres créances clients	20 342 246	20 342 246	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	561	561	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	660	660	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 771 960	1 771 960	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	41 929	41 929	
Groupe et associés	3 401 987	3 401 987	
Débiteurs divers	152 374	152 374	
Charges constatées d'avance	406 360	406 360	
TOTAL GENERAL	28 448 762	26 632 531	1 816 231

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	35 566 153	4 729 500	16 680 323	14 156 330
Emprunts et dettes financières divers	14 163 912	3 796 454	10 367 457	
Fournisseurs et comptes rattachés	13 525 117	13 525 117		
Personnel et comptes rattachés	883 372	883 372		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	709 715	709 715		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	4 066 770	4 066 770		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 105 218	1 105 218		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 344 863	2 344 863		
Groupe et associés	2 171 477	2 171 477		
Autres dettes	256 552	256 552		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	91 077	91 077		
TOTAL GENERAL	74 884 227	33 680 117	27 047 781	14 156 330

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice 8 206 248
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	10 000			16

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	13 589 661
Distributions sur résultats antérieurs	7 138 355
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	6 451 306

Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		991 932
Variations des provisions réglementées		1 188 250
Autres variations		650 544
Résultat de l'exercice		6 231 185
	SOLDE	**9 061 911**

Situation à la clôture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant répartition	15 513 217

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
SEMARDEL - 91810 VERT LE GRAND	SA	30 080 000	100,00 %

Filiales et participations

Déclaration au 31/12/2025

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
SCIC GATINAIS BOIS ENERGIE	26 100	0,00	5 000		50 835
(clôture au 30/4/2025)	14 855		5 000		4 153
AUTRES PARTICIPATIONS					
NB : Capitaux propres		1			

Effectif moyen

Déclaration au 31/12/2025

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
CADRES	14	
AGENTS DE MAITRISE	11	
TECHNICIENS	6	
EMPLOYES	3	1
OUVRIERS	61	13
APPRENTI - CONTRAT DE PROFESSIONNALISATION		
TOTAL	96	14

Engagements de crédit-bail

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE	**350 000**	**9 505 991**	**14 529 040**	**4 576 374**	**28 961 405**
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		5 465 945	10 542 447	3 193 130	19 201 522
Exercice en cours		475 300	471 985	617 352	1 564 637
TOTAL		**5 941 245**	**11 014 432**	**3 810 482**	**20 766 159**
VALEUR NETTE	**350 000**	**3 564 746**	**3 514 608**	**765 892**	**8 195 246**
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs					
Exercice en cours			5 082	655 795	660 877
TOTAL			**5 082**	**655 795**	**660 877**
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus			4 188	537 848	542 036
A plus d'un an et moins de 5 ans			6 795	255 195	261 990
A plus de cinq ans					
TOTAL			**10 983**	**793 043**	**804 026**
VALEUR RESIDUELLE					

Montant pris en charge ds exerc.

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés						
		Au profit de				
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
LOCATIONS FINANCIERES	804 026					804 026
TOTAL	804 026					804 026

Engagements reçus						
		Accordés par				
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
LOCATIONS FINANCIERES	804 026			804 026		
EMPRUNTS AUXIFIP	24 490 718			24 490 718		
EMPRUNTS ARKEA	10 546 559			10 546 559		
EMPRUNTS BPI	325 682			325 682		
TOTAL	36 166 985			36 166 985		

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
ACTIF IMMOBILISE			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations		5 000	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 606 516		
Autres créances	3 401 987		
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	14 137 474		
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 280 170		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2 171 477		

RATIOS FINANCIERS

Contrat de crédit Mont Mâle du 24 juin 2016 (pool bancaire : AUXIFIP, CRCAM IDF, LCL et La Banque Postale crédit entreprises) en trois tranches pour un montant total de 21 560 000 euros.

Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

Contrat de prêt Semavert Auxifip en date du 20/6/2018, relatif à la construction et à l'exploitation d'un Projet de valorisation du biogaz sur le site ISDND Mont-Mâle, composé d'une installation de cogénération et d'un système d'épuration-injection de bio méthane situés sur la Commune de Vert le Grand (91) pour un montant de 6 400 000 euros.

Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

Contrat de prêt Semavert en date du 24/04/2019 relatif à la construction et la couverture de casiers de stockages de déchet, et d'aménagements divers, sur le site de l'ISDND Mont Mâle (pool bancaire UNIFERGIE, CADIF, LCL) et pour un montant de 12 930 000 euros.

Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

Contrat de prêt Semavert en date du 13/07/2022 relatif à la construction et la couverture de casiers de stockages de déchet, et d'aménagements divers, sur le site de l'ISDND Mont Mâle (pool bancaire UNIFERGIE, CADIF, LCL) et pour un montant de 5 710 000 euros.

Ratio emprunteur : DSCR (taux de couverture de la dette) > 1,2
Ratio Groupe : DSCR (taux de couverture de la dette) > ou = 1,2
Ratio Groupe : Gearing (taux d'endettement) < ou = 1

=> Semavert respecte le ratio DSCR au titre de l'exercice 2025.
=> Ratios financiers pour le Groupe :
Le ratio DSCR (taux de couverture de la dette) est respecté au 31/12/2025
Le ratio de Gearing (endettement) est respecté au 31/12/2025

AUTRES ENGAGEMENTS

Au titre Contrat de prêt Semavert en date du 24/04/2019 au profit des prêteurs
Cessions de créances professionnelles - assurances
Cessions de créances professionnelles - autres marchés
Au titre Contrat de crédit Mont Mâle du 24 juin 2016 au profit des prêteurs
Cessions de créances professionnelles - assurances
Au titre Contrat de prêt Semavert Auxifip en date du 20/6/2018 au profit des prêteurs
Cessions de créances professionnelles - autres marchés
Au titre Contrat de prêt à impact Semavert ARKEA en date du 29/6/2022 au profit des prêteurs
Cessions de créances professionnelles - autres marchés
Au titre Contrat de prêt Semavert Auxifip en date du 13/7/2022 au profit des prêteurs

Engagements hors bilan

Rubriques		Montant hors bilan
Effets escomptés non échus		374 255
Avals et cautions		
Engagements en matière de pension		471 230
Autres engagements donnés		**2 171 157**
Nantissement compte DSRA emprunt	950 557	
Nantissement d'une unité de recyclage des déchets du BTP	1 220 600	

nb:effets escomptés non échus=cessions factures en affacturage

TOTAL	3 016 642

- Information sur les honoraires versés aux commissaires aux comptes.

Le montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes au cours de l'exercice dans le cadre de la mission légale s'élève à 28.002 euros hors taxes.

Comparabilité des comptes

La comparaison entre les deux exercices n'est pas possible en raison de la fusion entre SEMAVERT et SEMAVAL. Néanmoins, pour faciliter la lecture des comptes et permettre un comparatif, les états financiers proforma intégrant les données financières de SEMAVERT et SEMAVAL sont présentés dans les états qui suivent.

Bilan Actif proforma fusion au 31/12/2024

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	599 327	519 075	80 252	120 744
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	8 679 796	2 045 241	6 634 555	2 955 571
Immo. incorporelles en cours, av. et acptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 585 010	78 904	2 506 106	2 513 843
Constructions	63 969 216	31 449 704	32 519 512	29 861 414
Installations techniques, matériel, outillage	22 664 403	5 566 070	17 098 333	4 920 237
Autres immobilisations corporelles	14 963 568	5 360 639	9 602 929	8 308 454
Immobilisations corp. en cours, av. et acptes	4 060 498		4 060 498	23 373 565
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	5 000		5 000	5 000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 465 011	365 878	1 099 133	1 113 150
ACTIF IMMOBILISE	**118 991 828**	**45 385 511**	**73 606 317**	**73 171 978**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	1 089 447	34 715	1 054 731	923 284
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	260 410		260 410	299 582
Marchandises	131 354		131 354	79 227
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	21 207 920	698 912	20 509 008	19 240 740
Autres créances	5 369 471		5 369 471	9 182 465
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	2 947 835		2 947 835	2 881 502
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	406 360		406 360	330 260
ACTIF CIRCULANT	**31 412 797**	**733 627**	**30 679 169**	**32 937 060**
Frais d'émission d'emprunts	1 745 344		1 745 344	2 023 558
Primes de remboursement des emprunts Ecarts de conversion actif & différences d'éval.				
TOTAL GENERAL	**152 149 969**	**46 119 138**	**106 030 831**	**108 132 596**

Bilan Passif proforma fusion 31/12/2024

Proforma à périmètre constant fusion Semavert & Semaval 31/12/2025 versus 31/12/2024

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé 160 000)	160 000	160 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	16 000	16 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Capital et report à nouveau Semaval		*2 841 748*
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	5 600 000	4 600 000
Report à nouveau	650 544	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 231 185	5 947 151
Subventions d'investissement	1 667 237	675 306
Provisions réglementées	1 188 250	712 950
CAPITAUX PROPRES	**15 513 217**	**14 953 155**
Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 727	329 145
Provisions pour charges	15 627 111	13 739 709
PROVISIONS	**15 630 838**	**14 068 854**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35 566 153	40 067 919
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	14 163 912	17 944 421
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 550	2 550
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 525 117	11 415 589
Dettes fiscales et sociales	6 765 075	5 934 626
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 344 863	826 553
Instrument financier à terme		
Autres dettes	2 428 029	2 879 335
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	91 077	39 594
DETTES	**74 886 777**	**79 110 587**
Ecarts de conversion passif et différence d'évaluation		
TOTAL GENERAL	**106 030 831**	**108 132 596**

Compte de résultat proforma fusion 31/12/2024

Proforma à périmètre constant fusion Semavert & Semaval 31/12/2025 versus 31/12/2024

Rubriques	France	Exportation	31/12/2025	31/12/2024
Production vendue de biens	9 099 942		9 099 942	7 130 208
Production vendue de services	76 343 115		76 343 115	73 151 783
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**85 443 057**		**85 443 057**	**80 281 991**
Production stockée			-39 172	43 093
Production immobilisée			81 612	349 288
Subventions d'exploitation			89 958	
Reprises sur sur amortissements et provisions			110 149	126 891
Produits de cessions d'immobilisation incoporelles et corporelles			125	
Autres produits			402 258	1 841 290
		PRODUITS D'EXPLOITATION	**86 087 988**	**82 642 553**
Achats et consommations en provenance des tiers			35 323 922	36 334 688
Impôts, taxes et versements assimilés			24 745 427	21 378 550
Salaires et traitements			4 342 590	4 262 047
Cotisations sociales			1 975 767	1 906 080
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 932 404	4 909 660
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations et dépréciations			287 460	200 637
Dotations aux provisions			1 651 230	1 636 924
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
Autres charges			953 419	1 262 822
		CHARGES D'EXPLOITATION	**75 212 219**	**71 891 408**
		RESULTAT D'EXPLOITATION	**10 875 768**	**10 751 145**
Produits financiers de participations				83
Autres intérêts et produits assimilés			228 299	572 596
		PRODUITS FINANCIERS	**228 299**	**572 679**
Intérêts et charges assimilées			1 967 892	1 920 287
		CHARGES FINANCIERES	**1 967 892**	**1 920 287**
		RESULTAT FINANCIER	**-1 739 593**	**-1 347 608**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**9 136 175**	**9 403 537**
		PRODUITS EXCEPTIONNELS		**49 270**
		CHARGES EXCEPTIONNELLES	**475 300**	**475 316**
		RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-475 300**	**-426 046**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			258 464	221 962
Impôts sur les bénéfices			2 171 226	2 808 379
		TOTAL DES PRODUITS	**86 316 287**	**83 264 503**
		TOTAL DES CHARGES	**80 085 101**	**77 317 352**
		BENEFICE OU PERTE	**6 231 185**	**5 947 151**

Dossier de gestion

Ventilation du chiffre d'affaires

Déclaration au 31/12/2025

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024	%
VALORISATION ENERGIE	3 708 463		3 708 463	2 069 372	79,21 %
VALORISATION MATIERES	5 419 028		5 419 028	2 408 413	125,00 %
PRESTATIONS TRAITEMENT REAMENAG	18 711 081		18 711 081	6 512 212	187,32 %
PRESTATIONS STOCKAGE	46 581 358		46 581 358	46 022 394	1,21 %
PRESTATIONS DIVERSES	448 092		448 092	149 693	199,34 %
PRESTATIONS LOGISTIQUES	5 969 323		5 969 323	74 870	7 872,91 %
PRESTATIONS LOCATIONS	196 745		196 745		
PRESTATIONS APPORTS	4 408 966		4 408 966	2 960 405	48,93 %
TOTAL	85 443 057		85 443 057	60 197 359	41,94 %