



RCS : LYON

Code greffe : 6901

Documents comptables

## REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de LYON atteste l'exactitude des informations  
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2003 B 02807

Numéro SIREN : 438 368 409

Nom ou dénomination : A.D.I.VALOR

Ce dépôt a été enregistré le 30/08/2017 sous le numéro de dépôt B2017/034094

**DEPOT DES COMPTES ANNUELS**

n°de dépôt : **B2017/034094**  
n°de gestion : **2003B02807**  
n°SIREN : **438 368 409 RCS Lyon**

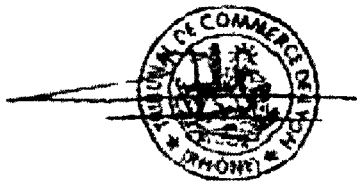
Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 30/08/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

A.D.I.VALOR - Société par actions simplifiée  
68 cours Albert Thomas 69008 Lyon Cedex . -FRANCE-

**date de clôture : 31/03/2017**

**Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.**

Concernant les événements RCS suivants :  
**Dépôt des comptes annuels**



4913200

## BILAN ACTIF

Exercice clos le  
31/03/2017  
12 mois

Exercice précédent  
31/03/2016  
12 mois

|                                                       | Brut              | Amort. prov.   | Net               | %             | Net               | %             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Capital souscrit non appelé                           |                   |                |                   |               |                   |               |
| <b>Actif immobilisé</b>                               |                   |                |                   |               |                   |               |
| Frais d'établissement                                 |                   |                |                   |               |                   |               |
| Frais de développement                                |                   |                |                   |               |                   |               |
| Concessions, brevets et droits similaires             | 115969            | 92794          | 23 174            | 0.20          | 27 749            | 0.27          |
| Fonds commercial                                      |                   |                |                   |               |                   |               |
| Autres immobilisations incorporelles                  | 13400             | 13400          |                   |               |                   |               |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles |                   |                |                   |               |                   |               |
| Terrains                                              |                   |                |                   |               |                   |               |
| Constructions                                         |                   |                |                   |               |                   |               |
| Inst. techniques, mat outillage industriel            | 7746              | 7746           |                   |               |                   |               |
| Autres immobilisations corporelles                    | 362314            | 242925         | 119 389           | 1.01          | 134 084           | 1.30          |
| Immobilisations en cours                              |                   |                |                   |               |                   |               |
| Avances et acomptes                                   |                   |                |                   |               |                   |               |
| Participations évaluées                               |                   |                |                   |               |                   |               |
| Autres participations                                 |                   |                |                   |               |                   |               |
| Créances rattachées à des participations              |                   |                |                   |               |                   |               |
| Autres titres immobilisés                             |                   |                |                   |               |                   |               |
| Prêts                                                 |                   |                |                   |               |                   |               |
| Autres immobilisations financières                    | 15458             |                | 15 458            | 0.13          | 15 407            | 0.15          |
| <b>Total de l'actif immobilisé</b>                    | <b>514 888</b>    | <b>356 865</b> | <b>158 022</b>    | <b>1.34</b>   | <b>177 241</b>    | <b>1.72</b>   |
| <b>Actif circulant</b>                                |                   |                |                   |               |                   |               |
| Matières premières, approvisionnements                |                   |                |                   |               |                   |               |
| En cours de production de biens                       |                   |                |                   |               |                   |               |
| En cours de production de services                    |                   |                |                   |               |                   |               |
| Produits intermédiaires et finis                      |                   |                |                   |               |                   |               |
| Marchandises                                          |                   |                |                   |               |                   |               |
| Avances et acomptes versés sur commande               | 20643             |                | 20 643            | 0.18          | 482 169           | 4.8           |
| Clients et comptes rattachés                          | 3855697           | 402209         | 3 453 488         | 29.33         | 1 118 627         | 10.85         |
| Autres créances                                       | 2286737           |                | 2 286 737         | 19.42         | 1 657 307         | 15.98         |
| Capital souscrit et appelé, non versé                 |                   |                |                   |               |                   |               |
| Valeurs mobilières de placement                       | 5500000           |                | 5 500 000         | 46.70         | 6 782 244         | 63.71         |
| Disponibilités                                        | 273702            |                | 273 702           | 2.32          | 27 480            | 0.27          |
| Charges constatées d'avance                           | 79084             |                | 79 084            | 0.67          | 63 670            | 0.62          |
| <b>Total de l'actif circulant</b>                     | <b>12 015 864</b> | <b>402 209</b> | <b>11 613 655</b> | <b>98.62</b>  | <b>10 131 500</b> | <b>98.28</b>  |
| Frais d'émission d'emprunts à évaluer                 | 4900              |                | 4 900             | 0.04          |                   |               |
| Primes de remboursement des obligations               |                   |                |                   |               |                   |               |
| Ecart de conversion actif                             |                   |                |                   |               |                   |               |
| <b>Total de l'actif</b>                               | <b>12 535 653</b> | <b>759 075</b> | <b>11 776 578</b> | <b>100.00</b> | <b>10 308 742</b> | <b>100.00</b> |

## BILAN PASSIF

Exercice clos le  
31/03/2017  
12 mois

Exercice précédent  
31/03/2016  
12 mois

|                                                        |                   |              |                   |              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Capital social ou individuel                           | 39000             | 0.33         | 39 000            | 0.38         |
| Primes d'émission de fusion, d'apport. . .             |                   |              |                   |              |
| Ecarts de réévaluation                                 |                   |              |                   |              |
| Réserve légale                                         | 3900              | 0.03         | 3 900             | 0.04         |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                   |              |                   |              |
| Réserves réglementées                                  |                   |              |                   |              |
| Autres réserves                                        | 869999            | 7.39         | 609 153           | 5.91         |
| Report à nouveau                                       |                   |              |                   |              |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                          | <b>128515</b>     | <b>1.09</b>  | <b>260 845</b>    | <b>2.53</b>  |
| Subventions d'investissement                           |                   |              |                   |              |
| Provisions réglementées                                |                   |              |                   |              |
| <b>Total des capitaux propres</b>                      | <b>1 041 414</b>  | <b>8.84</b>  | <b>912 899</b>    | <b>8.86</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                   |              |                   |              |
| Avances conditionnées                                  |                   |              |                   |              |
| <b>Total des autres fonds propres</b>                  |                   |              |                   |              |
| Provisions pour risques                                | 74000             | 0.63         | 79 000            | 0.77         |
| Provisions pour charges                                |                   |              |                   |              |
| <b>Total des provisions pour risques et charges</b>    | <b>74 000</b>     | <b>0.63</b>  | <b>79 000</b>     | <b>0.77</b>  |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |              |                   |              |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |              |                   |              |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                   |              | 2 550             | 0.02         |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                   |              |                   |              |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 31342             | 0.27         | - 4 405           | - 0.04       |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 8276478           | 70.28        | 8 415 575         | 81.64        |
| Dettes fiscales et sociales                            | 554649            | 4.71         | 435 743           | 4.23         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                   |              |                   |              |
| Autres dettes                                          | 602               | 0.01         |                   |              |
| Produits constatés d'avance                            | 1798090           | 15.27        | 467 378           |              |
| <b>Total des dettes</b>                                | <b>10 661 163</b> | <b>90.53</b> | <b>9 316 843</b>  | <b>90.38</b> |
| Ecart de conversion passif                             |                   |              |                   |              |
| <b>Total du passif</b>                                 | <b>11 776 578</b> | <b>100%</b>  | <b>10 308 742</b> | <b>100%</b>  |

## COMPTE DE RESULTAT DE L' EXERCICE

|                                                                           | Exercice clos le<br>31/03/2017<br>12 mois |                  |                   |               | Exercice precedent<br>31/03/2016<br>12 mois |               | Ecart<br>12      |                 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|---------------------------------------------|---------------|------------------|-----------------|
|                                                                           | France                                    | Exportation      | Total             | %             |                                             | %             |                  | %               |
| Ventes de marchandises                                                    | 3456559                                   | 1511670          | 4 968 230         | 28.45         | 4 536 739                                   | 26.53         | 431 491          | 9.51            |
| Production vendue de biens                                                |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Production vendue de services                                             | 12384505                                  | 108933           | 12 493 438        | 71.55         | 12 564 085                                  | 73.47         | - 70 646         | - 0.56          |
| <b>Chiffre d' affaires net</b>                                            | <b>15 841 065</b>                         | <b>1 620 603</b> | <b>17 461 669</b> | <b>100.00</b> | <b>17 100 825</b>                           | <b>100.00</b> | <b>360 844</b>   | <b>2.11</b>     |
| Production stockée                                                        |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Production immobilisée                                                    |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Subventions d' exploitation                                               |                                           |                  |                   |               | 74 329                                      | 0.43          | - 74 329         | - 0.00          |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges           |                                           |                  | 111009            | 0.63          | 165 572                                     | 0.95          | - 54 563         | - 0.32          |
| Autres produits                                                           |                                           |                  |                   |               | 363                                         |               | - 363            | 0.00            |
| <b>Total des produits d' exploitation</b>                                 |                                           |                  | <b>17 572 678</b> | <b>100.00</b> | <b>17 341 090</b>                           | <b>100.00</b> | <b>231 587</b>   | <b>1.33</b>     |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                       |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Variation de stocks (marchandises)                                        |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                 |                                           |                  | 14673156          | 83.50         | 13 839 204                                  | 79.81         | 833 952          | 6.03            |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)             |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Autres achats et charges externes                                         |                                           |                  | 1155912           | 6.58          | 1 185 837                                   | 6.84          | - 29 924         | - 2.52          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                     |                                           |                  | 81458             | 0.46          | 85 495                                      | 0.49          | - 4 036          | - 4.72          |
| Salaires et traitements                                                   |                                           |                  | 906590            | 5.13          | 969 286                                     | 5.59          | - 62 695         | - 6.47          |
| Charges sociales                                                          |                                           |                  | 363829            | 2.07          | 411 916                                     | 2.38          | - 48 086         | - 11.67         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                          |                                           |                  | 62948             | 0.35          | 77 231                                      | 0.45          | - 14 283         | - 18.42         |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                              |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                              |                                           |                  | 127512            | 0.73          | 142 203                                     | 0.82          | - 14 691         | - 10.33         |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                          |                                           |                  |                   |               | 79 000                                      | 0.45          | - 79 000         | - 100.00        |
| Autres charges                                                            |                                           |                  | 90518             | 0.52          | 82 346                                      | 0.47          | 8 172            | 9.02            |
| <b>Total des charges d' exploitation</b>                                  |                                           |                  | <b>17 461 927</b> | <b>100.00</b> | <b>16 872 519</b>                           | <b>100.00</b> | <b>589 407</b>   | <b>3.42</b>     |
| <b>Résultat d' exploitation</b>                                           |                                           |                  | <b>110 751</b>    | <b>0.63</b>   | <b>468 570</b>                              | <b>2.70</b>   | <b>- 357 819</b> | <b>- 76.37</b>  |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                     |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                     |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Produits financiers de participations                                     |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l' actif immobilisé |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Autres intérêts et produits assimilés                                     |                                           |                  | 10398             | 0.01          | 6 671                                       | 0.04          | 3 727            | 55.87           |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                          |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Différences positives de change                                           |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement             |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| <b>Total des produits financiers</b>                                      |                                           |                  | <b>10 398</b>     | <b>0.01</b>   | <b>6 671</b>                                | <b>0.04</b>   | <b>3 727</b>     | <b>55.87</b>    |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                    |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Intérêts et charges assimilées                                            |                                           |                  | 76                |               | 2                                           |               | 74               | 3.574.52        |
| Différences négatives de change                                           |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement            |                                           |                  |                   |               |                                             |               |                  |                 |
| <b>Total des charges financières</b>                                      |                                           |                  | <b>76</b>         |               | <b>2</b>                                    |               | <b>74</b>        | <b>3.574.52</b> |
| <b>Résultat financier</b>                                                 |                                           |                  | <b>10 322</b>     | <b>0.01</b>   | <b>6 669</b>                                | <b>0.04</b>   | <b>3 652</b>     | <b>54.77</b>    |
| <b>Résultat courant avant impôts</b>                                      |                                           |                  | <b>121 073</b>    | <b>0.68</b>   | <b>475 240</b>                              | <b>2.74</b>   | <b>- 354 166</b> | <b>- 74.52</b>  |

## COMPTE DE RESULTAT DE L' EXERCICE

|                                                            | Exercice clos le<br>31/03/2017<br>12 mois | Exercice précédent<br>31/03/2016<br>12 mois | Ecart<br>12         |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 610                                       | 24 108                                      | - 23 498            |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           | 93108                                     | 7 375                                       | 85 732              |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           |                                           | 77 112                                      | - 77 112            |
| <b>Total des produits exceptionnels</b>                    | <b>93 718</b>                             | <b>108 596</b>                              | <b>- 14 878</b>     |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          | 20935                                     | 212 597                                     | - 191 662           |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          | 8989                                      |                                             | 8 989               |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions |                                           |                                             |                     |
| <b>Total des charges exceptionnelles</b>                   | <b>29 924</b>                             | <b>212 597</b>                              | <b>- 182 672</b>    |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                               | <b>63 794</b>                             | <b>- 104 000</b>                            | <b>167 794</b>      |
| Participation des salariés aux résultats de l' entreprise  |                                           |                                             |                     |
| Impôts sur les sociétés                                    | 56352                                     | 110 394                                     | - 54 042            |
| <b>Total des produits</b>                                  | <b>17 676 795</b>                         | <b>17 456 358</b>                           | <b>220 436</b>      |
| <b>Total des charges</b>                                   | <b>17 548 280</b>                         | <b>17 195 513</b>                           | <b>352 766</b>      |
| <b>Bénéfice ou perte</b>                                   | <b>128 515</b>                            | <b>260 845</b>                              | <b>- 132 330.02</b> |

**S.A.S A.D.I.VA.LOR**

**ANNEXE**

**ANNEXE**

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le **31/03/2016** dont le total est de **11 776 578 €** et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total est de **17 676 623 €** et dégageant un résultat comptable bénéficiaire de **128 515 €**.

L'exercice a une durée de **12** mois, recouvrant la période du **01/04/2016** au **31/03/2017**.

Les feuilles suivants et détails des comptes font partie intégrante des comptes annuels.

**SOMMAIRE**

- 1/ Faits majeurs - Règles et Méthodes Comptables - Méthodes d'évaluation
- 2/ Etat de l'actif immobilisé, des amortissements, Plus et Moins-values
- 3/ Etat des provisions  
Etat des créances et dettes
- 4/ Comptes de régularisation
- 5/ Autres informations  
Composition du capital social  
Variation des capitaux propres  
Effectifs  
Ventilation du chiffre d'affaires  
Dettes fournisseurs  
Mouvement des VMP  
Avances aux dirigeants  
Engagements financiers  
Honoraires Commissaire aux comptes
- 6/ Tableaux des cinq derniers exercices
- 7/ Détail des comptes

**FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

1/Changement d'exercice social, couvrant la période du 01 avril au 31 mars de chaque année.

**REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

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

**METHODES D'EVALUATION**

1/ La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est celle des coûts historiques.

2/Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée normale d'utilisation des biens, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif (voir tableau 2055).

Pour information, l'application des règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes clos le 31/03/2016.

|                              |                    |
|------------------------------|--------------------|
| • Site internet et logiciels | L 33.33% et L 100% |
| • Matériels                  | L 25%              |
| • Agencements, installations | L 15%              |
| • Matériel de transport      | L 25%              |
| • Matériel de bureau         | L 33.33%           |
| • Mobilier de bureau         | L 25%              |

3/ La valeur brute des participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement, est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

4/ A la clôture, compte tenu de l'activité exercée, aucun stock ou travaux ne sont inscrits à l'inventaire.

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

Un risque très important pèse sur la filière du recyclage en Europe. Par ailleurs, les comptes des principaux prestataires montrent une situation financière très dégradée.

Il a été décidé de retenir une méthode très agressive de dépréciation consistant à déprécier à 100% toutes les créances y compris les factures à établir sur les recycleurs existant non réglées à l'arrêté des comptes.

Il en résulte une dépréciation de 402 209 €.

Aucune indemnité de départ en retraite ni le droit individuel à la formation n'ont été provisionnés à la clôture de l'exercice.

6/ Le fait générateur retenu pour le rattachement des charges à l'exercice est la date d'enlèvement chez le distributeur pour tous les domaines d'activités en traitement comme en valorisation.

7/ L'enregistrement des factures fournisseurs est établi dès réception afin de gérer l'échéancier de règlement sans attendre la validation des bons de commande. Les bordereaux de paiement constatant la validation des bons de commande.

8/ Les dépenses engagées au cours de la phase de développement du site internet actif sont enregistrées immédiatement en charge.

9/ Dans le cadre de conventions passées avec les parties signataires de prestations de services, A.D.I.VALOR s'engage à reverser un soutien financier aux opérateurs de collecte selon des critères définis dans les dites conventions.

#### **COMPTES DE REGULARISATION ACTIF**

##### **AUTRES CREANCES**

Voir détail des comptes de bilan

##### **PRODUITS A RECEVOIR**

**Néant**

**CHARGES CONSTATEES D'AVANCE****79 085 €**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Loyer                    | 23 744 € |
| Assistance               | 2 000 €  |
| Assurances               | 25 693 € |
| GSC                      | 9 386 €  |
| Frais de déplacement     | 3 917 €  |
| Maintenance              | 1 394 €  |
| Cotisations              | 1 339 €  |
| Abonnements              | 589 €    |
| Médecine du travail      | 904 €    |
| Publicité communication  | 5 743 €  |
| Affranchissements        | 900 €    |
| Renouvellement de marque | 2 480 €  |
| Système d'information    | 995 €    |

**CHARGES A ETALER**

Néant

**COMPTES DE REGULARISATION PASSIF****DETTES FISCALES ET SOCIALES**

Voir détail des comptes Bilan

**AUTRES DETTES**

Néant

**PRODUITS CONSTATES D'AVANCE****1 798 091€**

|                |             |
|----------------|-------------|
| Grands comptes | 1 798 091 € |
|----------------|-------------|

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Le capital social qui s'élève à 39 000 € est divisé en 39 000 actions de 1 € chacune intégralement libérées.

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE**

|                             | RAN N-1    | Résultat N-1 | Modifications exceptionnelles | Comptes à la clôture | Résultat N | Affectation probable |
|-----------------------------|------------|--------------|-------------------------------|----------------------|------------|----------------------|
| 101300 Capital appelé versé | 39 000.00  |              |                               | 39 000.00            |            |                      |
| 106110 Réserve légale       | 3 900.00   |              |                               | 3 900.00             |            |                      |
| 106800 Autres réserves      | 609 153.64 | 260 845.56   |                               | 869 999.20           |            | 128 515.54           |
| 119 000 RAN débiteur        |            |              |                               |                      |            |                      |
| 120000 Résultat N           |            |              |                               |                      | 128 515.54 |                      |
| TOTAL                       | 652 053.64 | 260 845.56   |                               | 912 899.20           | 128 515.54 | 128 515.54           |

**EFFECTIF**

Au 31/03/2017 l'effectif salarié comprenait 18 salariés dont 9 cadres, 8 agents de maîtrise et 1 employé. La moyenne d'âge est de 40 ans.

**VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET**

| REPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITE  | Montant      |
|-------------------------------------|--------------|
| Valorisation                        | 4 956 420 €  |
| Vente de matériels                  |              |
| Prestations grands comptes          | 11 512 451 € |
| Autres prestations                  | 992 797 €    |
|                                     |              |
| REPARTITION PAR MARCHE GEOGRAPHIQUE | Montant      |
| France                              | 15 841 065 € |
| UE                                  | 1 585 929 €  |
| Export                              | 34 675 €     |

**DETTES FOURNISSEURS EN € / TTC**

| Factures à 30 jours | Factures à 45 jours | Factures à plus de 45 jours |
|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| 453 795.17          | 656 147.65          | 203 772.46                  |

**AVANCES AUX DIRIGEANTS**

Aucune avance n'a été consentie aux dirigeants sociaux.

**MOUVEMENT DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

|     | N-1         | N           | Variation     |
|-----|-------------|-------------|---------------|
| VMP | 6 282 245 € | 0           | - 6 282 245 € |
| CAT | 500 000 €   | 5 500 000 € | + 5 000 000 € |

**ENGAGEMENTS FINANCIERS**

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| Passif social départ volontaire à la retraite | 86 341 €  |
| Valeur probable des indemnités à verser       | 326 408 € |
| Valeur actuelle probables des ind. à verser   | 208 920 € |

|                                          |   |       |
|------------------------------------------|---|-------|
| Effets escomptés non échus               | ) |       |
| Créances cédées en garantie (DAILLY)     | ) | Néant |
| Avals et cautions                        | ) |       |
| Autres engagements donnés ou réciproques | ) |       |

**HONORAIRES COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Les honoraires du Commissaire aux comptes se sont élevés à la somme de 19 937 € HT pour l'exercice 2016/2017, et les frais de déplacements inhérents à sa mission seront facturés en supplément.

## IMMOBILISATIONS

| Immobilisations incorporelles   | 31/03/2016                  | Augmentations                          |                                                   | Diminutions                    |                          | 31/03/2017                       | réévaluation        |
|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------|
|                                 | Immo au début de l'exercice | Reevaluation pratiquée dans l'exercice | Acquisitions créations virements de poste a poste | par virements de poste a poste | par cessions à des tiers | Valeur brute immo a fin exercice | Reevaluation legale |
| Frais d'établist. développement |                             |                                        |                                                   |                                |                          |                                  |                     |
| Autres postes                   | 127 036                     |                                        | 17 790                                            |                                | 15 457                   | 129 369                          |                     |

| Immobilisations corporelles              |                |  |               |  |               |                |  |
|------------------------------------------|----------------|--|---------------|--|---------------|----------------|--|
| Terrains                                 |                |  |               |  |               |                |  |
| Constructions                            |                |  |               |  |               |                |  |
| - sur sol propre                         |                |  |               |  |               |                |  |
| dont composants                          |                |  |               |  |               |                |  |
| - sur sol d'autrui                       |                |  |               |  |               |                |  |
| dont composants                          |                |  |               |  |               |                |  |
| Insts gales agenc et aménagt const       |                |  |               |  |               |                |  |
| dont composants                          |                |  |               |  |               |                |  |
| Insts tech , materiel et outillage indus | 7 746          |  |               |  |               | 7 746          |  |
| dont composants                          |                |  |               |  |               |                |  |
| Autres immobilisations corporelles       |                |  |               |  |               |                |  |
| - instal gen, agenc, amenagts divers     | 65 146         |  | 8 647         |  |               | 73 793         |  |
| - materiel de transport                  | 195 179        |  | 16 497        |  | 40 612        | 171 063        |  |
| - materiel de bureau et info mobilier    | 110 867        |  | 7 739         |  | 1 150         | 117 457        |  |
| - emballages recuperables et divers      |                |  |               |  |               |                |  |
| Immobilisations corporelles en cours     |                |  |               |  |               |                |  |
| Avances et acomptes                      |                |  |               |  |               |                |  |
| <b>Total immobilisations corporelles</b> | <b>378 939</b> |  | <b>32 883</b> |  | <b>41 762</b> | <b>370 060</b> |  |

| Immobilisations financières              |               |  |           |  |  |               |  |
|------------------------------------------|---------------|--|-----------|--|--|---------------|--|
| Participations évaluees                  |               |  |           |  |  |               |  |
| Autres participations                    |               |  |           |  |  |               |  |
| Autres titres immobilises                |               |  |           |  |  |               |  |
| Prêts et autres immo financières         | 15 407        |  | 51        |  |  | 15 458        |  |
| <b>Total immobilisations financières</b> | <b>15 407</b> |  | <b>51</b> |  |  | <b>15 458</b> |  |

|                      |                |  |               |  |               |                |  |
|----------------------|----------------|--|---------------|--|---------------|----------------|--|
| <b>Total général</b> | <b>521 383</b> |  | <b>50 725</b> |  | <b>57 220</b> | <b>514 888</b> |  |
|----------------------|----------------|--|---------------|--|---------------|----------------|--|

## AMORTISSEMENTS

| Immobilisations amortissables                               | Situations et mouvements de l'exercice des amortissements techniques |                                       |               |                                  |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|----------------------------------|
|                                                             | Amortissements<br>début exercice                                     | Augmentations :<br>dotations exercice | Diminutions   | Amortissements<br>fin d'exercice |
| <b>Frais d'établissement et de développement</b>            |                                                                      |                                       |               |                                  |
| <b>Autres immobilisations incorporelles</b>                 | <b>99 286</b>                                                        | <b>22 365</b>                         | <b>15 457</b> | <b>106 194</b>                   |
| Terrains                                                    |                                                                      |                                       |               |                                  |
| Constructions :                                             |                                                                      |                                       |               |                                  |
| - sur sol propre                                            |                                                                      |                                       |               |                                  |
| - sur sol d'autrui                                          |                                                                      |                                       |               |                                  |
| inst gales, agencés, aménagés des constructions             |                                                                      |                                       |               |                                  |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 7 746                                                                |                                       |               | 7 746                            |
| Autres immobilisations corporelles :                        |                                                                      |                                       |               |                                  |
| - inst. gales, agencements, aménagés divers                 | 20 906                                                               | 6 954                                 |               | 27 860                           |
| - matériel de transport                                     | 123 803                                                              | 27 211                                | 34 257        | 116 757                          |
| - matériel de bureau et informatique, mobilier              | 92 398                                                               | 6 416                                 | 508           | 98 306                           |
| - emballages récupérables et divers                         |                                                                      |                                       |               |                                  |
| <b>Total</b>                                                | <b>244 855</b>                                                       | <b>40 582</b>                         | <b>34 766</b> | <b>250 671</b>                   |
| <b>Total général</b>                                        | <b>344 141</b>                                                       | <b>62 948</b>                         | <b>50 224</b> | <b>356 865</b>                   |

| Immobilisations<br>amortissables               | Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                | DOTATIONS                                                                          |                                  |                                             | REPRISES                                     |                                  |                                             | Mouvements<br>nets des<br>amortissements<br>fin exercice |
|                                                | Différentiel de<br>durée autres<br>Colonne 1                                       | Mode<br>dégressif<br>Colonne 2   | Amortissement<br>fiscal except<br>Colonne 3 | Différentiel de<br>durée autres<br>Colonne 4 | Mode<br>dégressif<br>Colonne 5   | Amortissement<br>fiscal except<br>Colonne 6 |                                                          |
| <b>Frais d'établissement</b>                   |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| <b>Autres immo. incorporelles</b>              |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| Terrains                                       |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| Constructions                                  |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| - sur sol propre                               |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| - sur sol d'autrui                             |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| Inst gene, agencés, aménagés                   |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| Inst techniques mat et outil                   |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| Autres immobilisations corporelles             |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| - inst générales, agencés, aménagés div        |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| - matériel de transport                        |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| - mat bureau informatique, mobilier            |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| - emballages récupérables, divers              |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| <b>Total</b>                                   |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| <b>Frais acquisitions titres participation</b> |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| <b>Total général</b>                           |                                                                                    |                                  |                                             |                                              |                                  |                                             |                                                          |
| <b>Total général non ventilé</b>               |                                                                                    | <b>Total général non ventilé</b> |                                             |                                              | <b>Total général non ventilé</b> |                                             |                                                          |

| Mouvements de l'exercice affectant les charges<br>réparties sur plusieurs exercices | Montant net<br>début exercice | Augmentations | Dotations de<br>l'exercice | Montant net<br>fin exercice |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| Frais d'émission d'emprunts à évaluer                                               |                               | 9 900         | 5 000                      | 4 900                       |
| Primes de remboursement des obligations                                             |                               |               |                            |                             |

## PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

| Nature des provisions                                              | Montant début d'exercice | Augmentations: dotations exercices | Diminutions | Montant en fin d'exercice |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------|
| Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers |                          |                                    |             |                           |
| Provisions pour investissement                                     |                          |                                    |             |                           |
| Provisions pour hausse des prix                                    |                          |                                    |             |                           |
| Amortissements dérogatoires                                        |                          |                                    |             |                           |
| - dont majoration exceptionnelle de 30%                            |                          |                                    |             |                           |
| Provisions pour prêts d'installation                               |                          |                                    |             |                           |
| Autres provisions réglementées                                     |                          |                                    |             |                           |
| <b>Total provisions réglementées</b>                               |                          |                                    |             |                           |

|                                                                 |               |  |              |               |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|--|--------------|---------------|
| Provisions pour litiges                                         | 79 000        |  | 5 000        | 74 000        |
| Provisions pour garanties données aux clients                   |               |  |              |               |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme                      |               |  |              |               |
| Provisions pour amendes et pénalités                            |               |  |              |               |
| Provisions pour pertes de change                                |               |  |              |               |
| Provisions pour pensions et obligations similaires              |               |  |              |               |
| Provisions pour impôts                                          |               |  |              |               |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations              |               |  |              |               |
| Provisions pour gros entretiens et grandes révisions            |               |  |              |               |
| Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer |               |  |              |               |
| Autres provisions pour risques et charges                       |               |  |              |               |
| <b>Total provisions risques et charges</b>                      | <b>79 000</b> |  | <b>5 000</b> | <b>74 000</b> |

|                                           |                |                |               |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Provisions pour dépréciation:             |                |                |               |                |
| - sur immobilisations incorporelles       |                |                |               |                |
| - sur immobilisations corporelles         |                |                |               |                |
| - sur immo. des titres mis en équivalence |                |                |               |                |
| - sur immo. des titres de participation   |                |                |               |                |
| - sur autres immobilisations financières  |                |                |               |                |
| - sur stocks et en cours                  |                |                |               |                |
| - sur comptes clients                     | 297 270        | 127 512        | 22 573        | 402 209        |
| Autres provisions pour dépréciation       | 66 801         |                | 66 801        |                |
| <b>Total provisions pour dépréciation</b> | <b>364 071</b> | <b>127 512</b> | <b>89 374</b> | <b>402 209</b> |

|                            |                |                |               |                |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Total général</b>       | <b>443 071</b> | <b>127 512</b> | <b>94 374</b> | <b>476 209</b> |
| Dont dotations et reprises |                |                |               |                |
| - d'exploitation           |                | 127 512        | 94 374        |                |
| - financières              |                |                |               |                |
| - exceptionnelles          |                |                |               |                |

Titres mis en équivalence : montant dépréciation à la clôture de l'exercice

## ETAT DES ECHEANCES, DES CREANCES ET DES DETTES A LA CLOTURE DE L' EXERCICE

| Etat des créances                                                       | Montant brut     | A un an au plus  | A plus d' un an |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Créances rattachées à des participations                                |                  |                  |                 |
| Prêts                                                                   |                  |                  |                 |
| Autres immobilisations financières                                      | 15458            | 15 458           |                 |
| Clients douteux ou litigieux                                            |                  |                  |                 |
| Autres créances clients                                                 | 3855697          | 3 855 697        |                 |
| Créance représentative de titres prêtés                                 |                  |                  |                 |
| - provision pour dépréciation ant. constituée                           |                  |                  |                 |
| Personnel et comptes rattachés                                          | 13416            | 13 416           |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                           |                  |                  |                 |
| - Impôts sur les bénéfices                                              | 73649            | 73 649           |                 |
| Etat et autres                                                          | 1773782          | 1 773 782        |                 |
| collectivités publ.                                                     |                  |                  |                 |
| - TVA                                                                   |                  |                  |                 |
| - Autres impôts, taxes vers. assimilés                                  |                  |                  |                 |
| - Divers                                                                | 3327             | 3 327            |                 |
| Groupes et associés                                                     |                  |                  |                 |
| Débiteurs divers (dont créances relatives opérations pension de titres) | 422561           | 422 561          |                 |
| Charges constatées d' avance                                            | 79084            | 79 084           |                 |
| <b>Total général</b>                                                    | <b>6 236 978</b> | <b>6 236 978</b> |                 |
| Montant des - prêts accordés en cours d' exercice                       |                  |                  |                 |
| - remboursements obtenus en cours d' exercice                           |                  |                  |                 |
| Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)           |                  |                  |                 |

| Etat des dettes                                                                      | Montant brut      | A un an au plus   | A plus d' un an et<br>5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles                                                   |                   |                   |                                     |                 |
| Autres emprunts obligataires                                                         |                   |                   |                                     |                 |
| Emprunts dettes                                                                      |                   |                   |                                     |                 |
| - à 1 an max. à l' origine                                                           |                   |                   |                                     |                 |
| auprès ébts crédit                                                                   |                   |                   |                                     |                 |
| - à plus 1 an à l' origine                                                           |                   |                   |                                     |                 |
| Emprunts et dettes financières divers                                                |                   |                   |                                     |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                                    | 8276478           | 8 276 478         |                                     |                 |
| Personnel et comptes rattachés                                                       | 138559            | 138 559           |                                     |                 |
| Sécurité sociale et organismes sociaux                                               | 131407            | 131 407           |                                     |                 |
| - Impôts sur les bénéfices                                                           |                   |                   |                                     |                 |
| Etat et autres                                                                       | 243507            | 243 507           |                                     |                 |
| collectivités                                                                        |                   |                   |                                     |                 |
| - TVA                                                                                |                   |                   |                                     |                 |
| publiques                                                                            | 41175             | 41 175            |                                     |                 |
| - Obligations cautionnées                                                            |                   |                   |                                     |                 |
| - Autres impôts, taxes et assimilés                                                  |                   |                   |                                     |                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                      |                   |                   |                                     |                 |
| Groupe et associés                                                                   |                   |                   |                                     |                 |
| Autres dettes                                                                        | 602               | 602               |                                     |                 |
| Dette représentative de titres empruntés                                             |                   |                   |                                     |                 |
| Produits constatés d' avance                                                         | 1798090           | 1 798 090         |                                     |                 |
| <b>Total général</b>                                                                 | <b>10 629 820</b> | <b>10 629 820</b> |                                     |                 |
| Emprunts souscrits en cours d' exercice                                              |                   |                   |                                     |                 |
| Emprunts remboursés en cours d' exercice                                             |                   |                   |                                     |                 |
| Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés pers. physiques |                   |                   |                                     |                 |

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait  
détenant directement au moins 10 % du capital de la société)

(1)

Néant \*

N° de dépôt

EXERCICE CLOS LE

31/03/2017

N° SIRET

4 3 8 3 6 8 4 0 9 0 0 0 4 3

DENOMINATION DE L'ENTREPRISE

S.A.S A.D.IVALOR

ADRESSE (VOIE)

68

Cours Albert Thomas

CODE POSTAL

69371

VILLE

LYON CEDEX 08

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes morales de l'entreprise

P1

4

Nombre total de parts ou d'actions correspondantes

P3

34320

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes physiques de l'entreprise

P2

Nombre total de parts ou d'actions correspondantes

P4

## I - CAPITAL DETENU PAR LES PERSONNES MORALES :

Forme juridique : FNA  
N° SIREN (si société établie en France) : de détention 11.33 Nb de parts ou actions 4420  
Adresse : N° 272 Voie Bourse du Commerce  
Code Postal 75040 Commune PARIS Cédex 01 Pays

Forme juridique : SAS  
N° SIREN (si société établie en France) : de détention 54.00 Nb de parts ou actions 21060  
Adresse : N° 2 Voie Rue Denfert Rochereau  
Code Postal 92100 Commune BOULOGNE BILLANCOURT Pays

Forme juridique : COOP DE FRANCE MG  
N° SIREN (si société établie en France) : de détention 11.33 Nb de parts ou actions 4420  
Adresse : N° 43 Voie Rue Sedaine  
Code Postal 75011 Commune PARIS Pays

Forme juridique : L'Union In vivo  
N° SIREN (si société établie en France) : de détention 11.33 Nb de parts ou actions 4420  
Adresse : N° 83 Voie Avenue de La Grande Armée  
Code Postal 75116 Commune PARIS Pays

## II - CAPITAL DETENU PAR LES PERSONNES PHYSIQUES :

Titre (2) : Nom patronymique : Prénoms :  
Nom marital : de détention : Nb de parts ou actions :  
Naissance : Date : N° Département : Commune : Pays :  
Adresse : N° : Voie :  
Code Postal : Commune : Pays :

Titre (2) : Nom patronymique : Prénoms :  
Nom marital : de détention : Nb de parts ou actions :  
Naissance : Date : N° Département : Commune : Pays :  
Adresse : N° : Voie :  
Code Postal : Commune : Pays :

(1) Lorsque le nombre d'associés excède le nombre de lignes de l'imprime, utiliser un ou plusieurs tableaux supplémentaires. Dans ce cas, il convient de numéroté chaque tableau en haut et à gauche de la case prévue à cet effet et de porter le nombre total de tableaux souscrit en bas à droite de cette même case.

(2) Indiquer M pour Monsieur, MME pour Madame ou MLE pour Mademoiselle  
des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

( liste des personnes ou groupements de personnes de droit  
ou de fait dont la société détient directement au moins 10 % du capital )



(1) Néant \*

N° de dépôt

EXERCICE CLOS LE

31/03/2017

N° SIRET

4 3 8 3 6 8 4 0 9 0 0 0 4 3

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

S.A.S A.D.I.V.A.L.O.R

ADRESSE (voie)

68

Cours Albert Thomas

CODE POSTAL

69371

VILLE

LYON CEDEX 08

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

Forme juridique

Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)

% de détention

Adresse :

N°

Voie

Code Postal

Commune

Pays

## **A.D.I.VALOR**

Société par Actions Simplifiée au capital de 39.000 euros  
Siège social : 68 Cours Albert Thomas – 69008 Lyon Cedex

Numéro unique d'identification 438.368.409 RCS Lyon  
-----

### **Rapport de gestion du Directeur Général**

### **présenté à l'assemblée générale ordinaire annuelle**

**le 6 juillet 2017**

Messieurs,

Conformément à la loi et à nos statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire à l'effet de vous exposer la situation de la société, son activité et ses résultats au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017 d'une durée normale de 12 mois, vous fournir les autres informations prescrites par la loi et soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Votre Commissaire aux comptes vous donnera dans son rapport toutes informations quant à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du Code de commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices.

#### **1. Présentation des comptes**

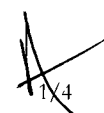
Les comptes qui vous sont présentés, au titre de cet exercice social, couvrent une période de 12 mois contre une période de 12 mois au titre de l'exercice précédent ; ils ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les méthodes comptables appliquées ainsi que les règles de présentation des comptes, au titre de l'exercice clos le 31 mars 2017, sont restées identiques à celles de l'exercice précédent.

Il convient toutefois d'apporter les précisions suivantes :

Un risque très important pèse sur l'économie du recyclage en Europe, du fait de cours de marché des matières plastiques recyclés très volatiles. Les comptes de plusieurs entreprises montrent une situation financière dégradée.

En conséquence, il a été décidé de retenir une méthode très agressive de dépréciation consistant à déprécier à 100% toutes les créances y compris les factures à établir sur les recycleurs existant non réglées à l'arrêté des comptes. Il en résulte une dépréciation de 402.209 €.

  
1/4

## **2. Activités et résultats de la Société**

L'exercice 2016-2017 a été marqué par la montée en puissance de la collecte des ficelles et filets usagés, du programme de collecte des films plastiques agricoles usagés, du programme de collecte des emballages vides de semences et de produits d'hygiène de l'élevage laitier.

Les autres programmes de collecte et valorisation des emballages usagés, issus de l'emploi des produits phytopharmaceutiques et d'engrais poursuivent leur progression. Les quantités éliminées de PPNU sont restées stables.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016/2017 s'élève à 17.461.669 €, en progression de 2%, par rapport à l'exercice 2015/2016 (17.100.825 €).

Les contributions perçues de la part des metteurs en marché représentent 66% du chiffre d'affaires total. Elles correspondent à la contribution versée par :

- COVADA, pour les déchets phytopharmaceutiques,
- le CPA, pour les plastiques usagés.
- SOVEEA, pour les emballages usagés d'engrais et amendements.
- SEPH pour les emballages usagés de produits d'hygiène d'élevage laitier.
- ARES pour les emballages usagés de semences certifiées

Les recettes liées à la cession de matériaux recyclables s'élèvent à 4.968.230 €, en progression de 9,5% par rapport à l'exercice 2015/2016. Elles représentent 28% du chiffre d'affaires total.

Les prestations facturées représentent 4% du chiffre d'affaires. Elles correspondent notamment à la prise en charge, contre paiement, des PPNU d'origine non contributeurs et des films plastiques très souillés (films de paillage).

Aucune subvention n'a été perçue au titre de cet exercice.

Les charges d'exploitation enregistrées durant l'exercice s'élèvent à 17.461.927 € et progressent de 3,5%. Elles se répartissent en moyenne comme suit :

- 40% au titre des dépenses de transport.
- 24% au titre des soutiens versés aux opérateurs pour l'optimisation de la collecte.
- 18% au titre des dépenses de traitement (incinération) ou de prétraitement (mise en balle, broyage, lavage).
- 2,4% au titre des dépenses de communication et d'information.
- 1% au titre des frais d'études et recherches.
- 11% au titre des frais d'organisation (équipe opérationnelle et administration générale).

274

Une analyse par domaine d'activités (redistribution des dépenses directes et indirectes par programme de collecte) conduit à la répartition suivante :

- 25 % pour l'activité « emballages vides de produits phytopharmaceutiques (EVPP) » (N-1 : 25%).
- 33 % pour l'activité « films agricoles usagés (FAU) » (N-1 = 34%)
- 13 % pour l'activité « ficelles et filets usagés (FIFU) » (N-1 = 12,5%)
- 16 % pour l'activité « emballages produits fertilisants (EVPF) » (N-1= 16%)
- 3 % pour l'activité « produits phytopharmaceutiques non utilisables (PPNU) » (N-1 : 3%)
- 3% pour l'activité « emballages vides de semences et plants » (EVSP) (N-1 : 3%)
- 3,5% pour l'activité « emballages vides de produit d'hygiène de l'élevage laitier (EVPHEL) » (N-1 : 4 %)
- 2 % pour les autres activités (N-1 : 3%).

L'exercice se clôture avec un bénéfice d'exploitation de 110.751 €. Après prise en compte du résultat des opérations financières, le résultat courant avant impôts ressort à 121.073 €. Après prise en compte des produits et charges exceptionnels, le résultat net se solde par un bénéfice net comptable de 128.515 €.

### **3. Situation active et passive du bilan**

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 mars 2017 s'établit à 11.776.578 euros.

L'actif se compose :

- d'un actif circulant net de 11.613.655 euros, dont 5.500.000 euros de valeurs mobilières de placement
- d'autres créances pour 2.286.737 euros
- d'avances et acomptes versés sur commandes pour 20.643 euros
- de clients et comptes rattachés pour 3.453.488 euros
- d'un actif immobilisé net de 158.022 euros.

Le passif se compose :

- de dettes à court terme pour 10.661.163 euros se répartissant principalement d'une dette fournisseurs de 8.276.478 euros, de 554.649 euros au titre des dettes sociales et fiscales.

### **4. Proposition d'affectation du résultat**

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés un bénéfice net comptable qui s'élève à 128.515 euros.

Nous vous proposons d'affecter ce résultat comme suit :

- au poste « autres réserves » 128.515 €  
Qui passera de 869.999 € à 998.514 €

### **5. Activités de la Société en matière de recherche et de développement**

La société n'a comptabilisé aucun frais de cette nature au cours de l'exercice écoulé.

3/4

## **6. Evolution prévisible de la situation de la société et perspectives d'avenir**

La montée en puissance des programmes de collecte devrait se poursuivre, notamment pour les plastiques usagés (ficelles et filets)

L'optimisation en cours devrait permettre de maîtriser les coûts de gestion des différents déchets.

Le prochain exercice devrait donc se traduire par une augmentation modérée du chiffre d'affaires.

## **7. Evénements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et celle de l'établissement du rapport**

Aucun fait significatif susceptible d'être porté à la connaissance des associés n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice social.

## **8. Dépenses non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal au regard de l'article 39-4 du même Code pour un montant de 4.300 € dont 461 € au titre des amortissements excédentaires, 3.839 € au titre de la taxe sur les véhicules de tourisme.

## **9. Montant des dividendes des trois derniers exercices**

Il est rappelé que conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes, au cours des trois derniers exercices.

## **10. Activités et résultats des filiales**

La société ne détient aucune participation.

## **11. Dettes fournisseurs**

Conformément aux dispositions des articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, nous vous informons que la décomposition à la clôture de l'exercice, des dettes fournisseurs selon leur antériorité, qui a été soumise au contrôle du Commissaire aux comptes, s'établit de la manière suivante :

| <b>Dettes fournisseurs (en €)</b> |                             |                            |                                    |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Hors Factures non parvenues       |                             |                            |                                    |
| <b>Exercices</b>                  | <b>Factures de 30 jours</b> | <b>Factures à 45 jours</b> | <b>Factures à plus de 45 jours</b> |
| Au 31 mars 2016                   | 816 203 €                   | 520 701 €                  | 38 499 €                           |
| Au 31 mars 2017                   | 453 795 €                   | 656 148 €                  | 203 772 €                          |

\*\*\*\*\*

Votre Directeur Général demeure à votre entière disposition pour vous fournir toutes précisions et tous renseignements dont vous pourriez avoir besoin.

**Le Directeur Général**  
Pierre de Lépinay

**A.D.I.VALOR**

Société par Actions Simplifiée au capital de 39.000 euros  
Siège social : 68 cours Albert Thomas – 69008 Lyon cedex

Numéro unique d'identification 438.368.409 RCS Lyon  
-----

**Proposition d'affectation du résultat**

**de l'exercice clos le 31 mars 2017**

**soumise au vote de l'assemblée générale ordinaire annuelle**

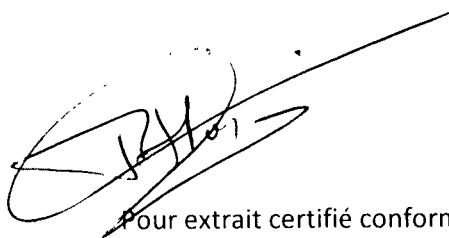
**du 6 juillet 2017**

**Troisième résolution :**

L'assemblée générale, constatant que les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2017 font apparaître un bénéfice net comptable de 128.515 euros, approuve la proposition d'affectation du résultat et décide de l'affecter le résultat comme suit :

- au poste « autres réserves » 128.515 €  
Qui passera de 869.999 € à 998.514 €

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, l'assemblée générale prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividende au titre des trois derniers exercices sociaux.



Pour extrait certifié conforme.

Fait à Paris,  
Le 6 juillet 2017

Rémi Haquin  
Président

**A.D.I.VALOR**

Société par Actions Simplifiée au capital de 39.000 euros  
Siège social : 68 cours Albert Thomas – 69008 Lyon cedex

Numéro unique d'identification 438.368.409 RCS Lyon  
-----

**Affectation du résultat**

**de l'exercice clos le 31 mars 2017**

**votée lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle**

**du 6 juillet 2017**

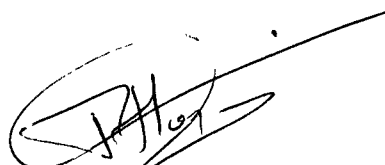
**Troisième résolution :**

L'assemblée générale, constatant que les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2017 font apparaître un bénéfice net comptable de 128.515 euros, approuve la proposition d'affectation du résultat et décide de l'affecter le résultat comme suit :

- au poste « autres réserves » 128.515 €  
Qui passera de 869.999 € à 998.514 €

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, l'assemblée générale prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividende au titre des trois derniers exercices sociaux.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.



Pour extrait certifié conforme.

Fait à Paris,  
Le 6 juillet 2017

Rémi Haquin  
Président

# In Extenso

**In Extenso IDF Audit**

63 ter avenue Edouard Vaillant  
CS 80137  
92517 Boulogne-Billancourt cedex

Tel : +33 (0)1 72 29 60 00

Fax : +33 (0)1 72 29 60 61

[www.inextenso.fr](http://www.inextenso.fr)

[www.reussir-au-quotidien.fr](http://www.reussir-au-quotidien.fr)

## **A.D.I. VALOR**

Société par Actions Simplifiée

68 cours Albert Thomas  
69008 LYON CEDEX

---

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 Mars 2017

---

## **A.D.I. VALOR**

Société par Actions Simplifiée

68 cours Albert Thomas  
69008 LYON CEDEX

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 Mars 2017

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Mars 2017, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société A.D.I. VALOR, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et le cas échéant sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

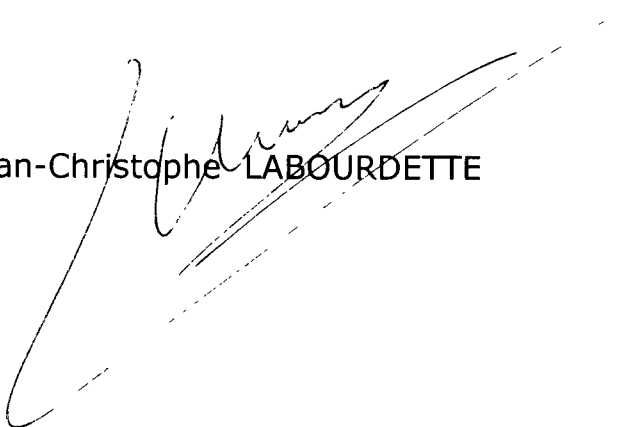
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Boulogne-Billancourt, le 21 juin 2017

Le commissaire aux comptes

In Extenso IDF Audit

Jean-Christophe LABOURDETTE

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the printed name. The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending to the right.