



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 : 2010 B 02243

Numéro SIREN : 410 302 954

Nom ou dénomination : VALEST

Ce dépôt a été enregistré le 08/09/2017 sous le numéro de dépôt B2017/035150



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

VALEST
Société Anonyme
**Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

VALEST
Société Anonyme

2/4, Avenue des Canuts - 69120 VAULX-EN-VELIN

Ce rapport contient 32 pages

Référence : PA-172-133



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

VALEST
Société Anonyme

Siège social : 2/4, Avenue des Canuts - 69120 VAULX-EN-VELIN
Capital social : € 824.544

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

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 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Valest – Société Anonyme, 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 Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans les règles et méthodes comptables « Changement de logiciel comptable » de l'annexe concernant la présentation des comptes, revue en 2016.

2 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 portons à votre connaissance les éléments suivants.

La société constitue des provisions pour couvrir les coûts de fermeture et de suivi post-exploitation des centres de stockage des déchets, selon les modalités décrites en note « Provisions pour risques et charges » de l'annexe aux comptes annuels.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondages, l'application de ces méthodes.

S'agissant de l'évaluation et de la dépréciation des titres de participations, nous avons apprécié l'application des règles et méthodes d'évaluation décrites dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels et examiné, le cas échéant, les données et hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations.

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.

3 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 conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense, le 8 juin 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Philippe ARNAUD
Associé

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	4 471	3 841	630	130
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	2 314
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	4 471	3 841	630	2 444
Terrains	1 461 672	1 235 885	225 788	252 026
Constructions	1 926 890	1 607 704	319 187	456 192
Installations techniques, matériel	11 946 166	9 960 000	1 986 166	2 618 044
Autres immobilisations corporelles	375 619	302 903	72 717	62 666
Immobilisations en cours	1 806 172	0	1 806 172	1 714 389
Avances et acomptes	377 750	0	377 750	0
TOTAL immobilisations corporelles	17 894 270	13 106 491	4 787 779	5 103 317
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	952 100	0	952 100	852 120
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	207 312	0	207 312	403 248
Autres immobilisations financières	219 338	0	219 338	93 205
TOTAL immobilisations financières	1 378 750	0	1 378 750	1 348 573
Total Actif Immobilisé (II)	19 277 491	13 110 332	6 167 159	6 454 334
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	515	0	515	5 646
Clients et comptes rattachés	3 432 227	38 142	3 394 085	3 861 886
Autres créances	40 211 614	0	40 211 614	30 871 348
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances et divers	43 644 356	38 142	43 606 215	34 738 880
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	0	0	0	909 337
TOTAL Disponibilités	0	0	0	909 337
Charges constatées d'avance	1 685	0	1 685	16 810
Total Actif Circulant (III)	43 646 041	38 142	43 607 899	35 665 027
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	62 923 531	13 148 473	49 775 058	42 119 360

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 824 544	824 544	824 544
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		0	0
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		82 454	82 454
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
Report à nouveau		8 585 112	8 416 352
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		7 518 036	7 357 753
Sous-Total : Situation Nette		17 010 146	16 681 103
Subventions d'investissement		7 132	433
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		17 017 278	16 681 536
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		65 176	53 800
Provisions pour charges		20 460 172	19 904 181
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		20 525 348	19 957 981
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		71 934	15 519
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	5 636 907	348 695
TOTAL Dettes financières		5 708 842	364 214
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 440 536	2 602 708
Dettes fiscales et sociales		2 026 343	1 295 587
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	84 743
Autres dettes		56 711	1 132 592
TOTAL Dettes d'exploitation et divers		6 523 591	5 115 629
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		12 232 433	5 479 843
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		49 775 058	42 119 360

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	2 920 170	0	2 920 170	372 712
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	22 783 661	0	22 783 661	20 977 106
Chiffres d'affaires nets	25 703 832	0	25 703 832	21 349 819
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	3 500
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			989 566	775 318
Autres produits			1	1 660 232
Total des produits d'exploitation (I)			26 693 399	23 788 870
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			436 706	70 340
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			12 872 896	11 615 344
Impôts, taxes et versements assimilés			4 856 509	3 734 145
Salaires et traitements			940 186	1 190 842
Charges sociales			612 965	448 048
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	1 867 747	2 215 875
	immobilisations	Dotations aux provisions	32 532	32 532
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		26 442	1 878
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		1 555 289	1 462 499
Autres charges			61 022	7 874
Total des charges d'exploitation (II)			23 262 294	20 779 376
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			3 431 106	3 009 494
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			4 965 817	3 832 749
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			7 883	0
Produits financiers de participations			1 367 485	982 455
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	21 650
Autres intérêts et produits assimilés			31 071	0
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	0
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			1 398 556	1 004 106
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	0
Intérêts et charges assimilées			11 879	9 258
Différences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			11 879	9 258
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			1 386 677	994 848
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			9 775 716	7 837 090

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 216	817
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	1 216	817
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	93 201	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	93 201	0
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-91 985	817
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	52 953	60 268
Impôts sur les bénéfices (X)	2 112 743	419 886
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	33 058 989	28 626 540
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	25 540 953	21 268 788
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	7 518 036	7 357 753

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

VALEST

Faits marquants de l'exercice

Néant.

Règles et méthodes comptables

Convention comptable générale

Les comptes annuels de l'exercice 2016 sont élaborés et présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

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

- 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.

Les éléments chiffrés et détaillés sont fournis dans la mesure du possible, sous forme de tableaux exprimés en milliers d'euros ou euros.

Les comptes de la société sont consolidés globalement dans ceux de VEOLIA ENVIRONNEMENT.

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques.

Plus particulièrement les modes et méthodes d'évaluation décrits ci-après ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels.

L'exercice arrêté le 31/12/2016 a une durée de 12 mois.

Principales règles comptables

Changements de méthode

Changement de logiciel comptable

Suite à la migration réalisée sur SAP cette année, la présentation des comptes a été revue. Cette situation peut entraîner des divergences dans la lecture des états financiers et des variations atypiques dans les tableaux de variations des immobilisations et des amortissements.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit et à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise.

Immobilisations incorporelles

Les logiciels informatiques acquis auprès des tiers figurent en "autres immobilisations incorporelles". La durée d'amortissement économique a été fixée selon la nature entre 1 et 3 ans.

Immobilisations corporelles

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux)

- à leur coût de production (biens produits),
- à leur valeur vénale (biens acquis à titre gratuit).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de leur durée d'usage :

Types d'immobilisation	Mode	Durée
Constructions :	Linéaire	20 ans
Installations et agencements	Linéaire	10 ans
Matériel et outillage industriel	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel d'exploitation	Dégressif	3 à 5 ans
Matériel informatique	Dégressif	3 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 7 ans
Matériel de transport	Linéaire	8 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	7 à 10 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition ou à la valeur d'apport. Des provisions sont constituées dès lors que la valeur de la participation est supérieure à l'estimation de la quote-part détenue dans les capitaux propres correspondant à cette participation.

Il est, dans certains cas, tenu compte des perspectives d'évolution de telle ou telle société.

Les prêts sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non remboursement.

Créances et Dettes

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

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

Disponibilités

Les comptes à terme assimilables à des liquidités sont enregistrés en disponibilités.

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement inscrites au passif du Bilan sont amorties sur la durée de vie du bien d'équipement financé.

Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation. S'agissant de l'évaluation d'une obligation unique et en présence de plusieurs hypothèses d'évaluation de la sortie de ressource, la meilleure estimation du passif correspond à l'hypothèse la plus probable.

Les provisions pour risques et charges sont estimées en fonction des données connues de la société à la date de clôture de l'exercice.

Des provisions sont constituées en vue de couvrir les frais de remise en état de site et de post exploitation des Centres de Stockage de Déchets ultimes dont la société a la charge. Les dotations aux provisions sont constituées durant la durée d'exploitation en fonction du coût prévisionnel des travaux de remise en état de post-exploitation.

Informations complémentaires

Notion de résultat courant et exceptionnel

Les éléments des activités ordinaires mêmes exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont constatés en résultat exceptionnel.

Avantages au personnel

Les droits acquis par les salariés au titre des indemnités futures de fin de carrière ont été déterminés en fonction de l'âge et de l'ancienneté de chaque salarié par application d'une méthode d'actualisation prenant en compte une évolution des salaires, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel.

En application de la recommandation ANC 2013-02 qui préconise de provisionner l'intégralité des engagements de retraite et avantages similaires, la société a comptabilisé l'engagement relatif aux médailles du travail et aux indemnités de départ en retraite.

Les montants s'élèvent au 31 décembre 2016 à :

- Retraite 155 864 €
- Médailles du travail : 16 830 €

Crédit d'impôt compétitivité (CICE)

La société est éligible au crédit d'impôt compétitivité emploi institué par la loi de finances rectificative pour 2012. Un produit à recevoir a été constaté à ce titre dans les comptes annuels et porté en diminution de la charge d'impôts sur les sociétés.

Le CICE 2015 a été utilisé afin de soutenir l'effort de formation des collaborateurs au-delà des minimums légaux et d'améliorer le fond de roulement.

Notre société compte utiliser celui de 2016 de la même manière.

Evènements significatifs survenus post clôture

Néant

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN ACTIF

VALEST

Immobilisations

Cadre A		IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			5 773	0	0
Terrains			1 566 133	0	0
Constructions	Sur sol propre		2 267 499	0	0
	Sur sol d'autrui		647 595	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions		330 313	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels			20 137 789	0	682 073
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers		108 851	0	0
	Matériel de transport		304 386	0	43 400
	Matériel de bureau et mobilier informatique		25 826	0	0
	Emballages récupérables et divers		0	0	0
Immobilisations corporelles en cours			1 714 389	0	572 906
Avances et acomptes			0	0	377 750
TOTAL (III)			27 102 782	0	1 676 129
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations			852 120	0	99 980
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			496 453	0	1 173 543
TOTAL (IV)			1 348 573	0	1 273 523
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			28 457 128	0	2 949 652
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		1 302	0	4 471	0
Terrains		-193 326	297 787	1 461 672	0
Constructions	Sur sol propre	-21 359	914 851	1 374 007	0
	Sur sol d'autrui	-5 159	182 494	470 259	0
	Installations générales, agencements et	233 877	13 812	82 624	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		-543 468	9 417 164	11 946 166	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements,	103 259	0	5 592	0
	Matériel de transport	0	5 061	342 725	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	-2 678	5 699	22 805	0
	Emballages récupérables et divers	-56 697	52 200	4 497	0
Immobilisations corporelles en cours		481 123	0	1 806 172	0
Avances et acomptes		0	0	377 750	0
TOTAL (III)		-4 428	10 889 068	17 894 270	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	0	952 100	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	1 243 346	426 650	0
TOTAL (IV)		0	1 243 346	1 378 750	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		-3 126	12 132 414	19 277 491	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables			Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			3 329	512	0	3 841	
Terrains			662 150	187 033	297 787	551 396	
Constructions	Sur sol propre		1 906 057	97 430	896 642	1 106 844	
	Sur sol d'autrui		563 040	44 472	182 494	425 018	
	Installations générales, agencements		320 118	-230 464	13 812	75 842	
Installations techniques, matériels et outillages			17 519 746	1 782 426	9 342 172	9 960 000	
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers		106 500	-104 033	-3 126	5 592	
	Matériel de transport		248 620	29 367	5 061	272 926	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		21 278	4 308	5 699	19 887	
	Emballages récupérables et divers		0	56 697	52 200	4 497	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)			21 347 508	1 867 235	10 792 741	12 422 002	
TOTAL GENERAL (I + II + III)			21 350 837	1 867 747	10 792 741	12 425 843	
Cadre B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M. Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0
Cadre C			Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler			0	0	0	0	
Primes de remboursement des obligations			0	0	0	0	

Provisions

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	53 800	-53 800	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	153 442	2 422	0	155 864
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	19 750 739	-19 750 739	0	0
payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	21 357 406	987 922	20 369 484
TOTAL (II)	19 957 981	1 555 289	987 922	20 525 348
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	651 957	32 532	0	684 489
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	0	0	0	0
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	13 344	26 442	1 645	38 142
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	665 301	58 974	1 645	722 630
TOTAL GENERAL (I + II + III)	20 623 282	1 614 263	989 566	21 247 978
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 614 263	989 566	
Dont dotations et reprises financières		0	0	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Charges constatées d'avance et produits à recevoir

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA	1 685	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	1 685	0	0

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Fnrs-RRR à obtenir	35 073
Clts - FAE	2 744 504
Organismes Sociaux -	1 339
	0
	0
TOTAL	2 780 917

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN PASSIF

VALEST

CAPITAL SOCIAL ET RESERVES

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	824 544						824 544
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	0						0
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	82 454						82 454
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	8 416 352	7 357 753		7 188 993			8 585 112
Résultat de l'exercice	7 357 753	7 518 036	7 357 753				7 518 036
Subventions d'investissement	433	6 915	216				7 132
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16 681 536	14 882 704	7 357 969	7 188 993	0	0	17 017 278

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2016	Valeur nominale
Actions ordinaires	51 534			51 534	16
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales				0	
Certificats d'investissement				0	
Total	51 534	0	0	51 534	

Subventions d'investissements

				Amortissement	
Date	Organisme	Biens subventionnés	Montant	Mode	Durée
01/04/2002		Plate forme compostage déchets verts de Montreuil (237596.62€)	31 247,96	Linéaire	10 ans
30/04/2002		Crible Somergie	1 143,30	Linéaire	5 ans
01/01/2003	Ademe	Tranchée drainante Roussey	3 248,24	Linéaire	15 ans
13/09/2016	Ademe	Avance Unité de Déconditionnement - Granges	6 915,24	Attente montant définitif	

Produits constatés d'avance

Néant

	Montant
Fnrs - FNP	2 580 297
Clts-RRR à accorder	54 763
Pers.-dettes prov CP	64 693
Prov part intéressemt	167 940
Pers.-aut chge à pay	59 307
Organismes Sociaux -	65 222
Etat - CAP	20 406
Pers.-dettes Charges sur prov CP	32 347
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	3 044 974

ETAT DES ECHEANCES, DES CREANCES ET DETTES

VALEST

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations				0	0	0	
Prêts				207 312	207 312	0	
Autres immos financières				219 338	219 338	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				426 650	426 650	0	
Clients douteux ou litigieux				8 813	8 813	0	
Autres créances				3 423 414	3 423 414	0	
Créances représentatives de titres prêtés				0	0	0	
Personnel et comptes rattachés				5 444	5 444	0	
Securité sociale et autres organismes sociaux				1 339	1 339	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée			1 563 518	1 563 518	0	
	Autres impôts			0	0	0	
	Etat - divers			0	0	0	
Groupes et associés				38 425 174	38 425 174	0	
Débiteurs divers				216 139	216 139	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				43 643 841	43 643 841	0	
Charges constatées d'avance				1 685	1 685	0	
TOTAL DES CREANCES				44 072 175	44 072 175	0	
Prêts accordés en cours d'exercice				0			
Remboursements obtenus en cours d'exercice				195 936			
Prêts et avances consentis aux associés				0			
Cadre B	Etat des dettes			Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				0	0	0	0
Autres emprunts obligataires				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine				71 934	71 934	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine				0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers				10 650	4 151	6 498	0
Fournisseurs et comptes rattachés				4 440 536	4 440 536	0	0
Personnel et comptes rattachés				292 643	292 643	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				158 236	158 236	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée			1 256 052	1 256 052	0	0
	Obligations cautionnées			0	0	0	0
	Autres impôts			319 412	319 412	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				0	0	0	0
Groupes et associés				5 626 258	5 626 258	0	0
Autres dettes				56 711	56 711	0	0
Dette représentative de titres empruntés				0	0	0	0
Produits constatés d'avance				0	0	0	0
TOTAL DES DETTES				12 232 432	12 225 934	6 498	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				1 658	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice				4 052			

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

VALEST

Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	2 920 170	372 712	683%
Production vendue biens	0	0	0%
Production vendue services	22 783 661	20 977 106	9%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	25 703 832	21 349 819	20%
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0	0%
Chiffres d'affaires nets	25 703 832	21 349 819	20%

Quote-Part de résultat sur opérations faites en commun

Sociétés	Résultat global	Résultat transféré
Remival	1 276 160	1 273 608
Sovvad	1 137 682	568 841
Sonirval	677 896	677 760
Val'Ergie	281 854	281 797
Valaubia	515	515
Nancy Energie	3 653 000	1 826 500
TOTAL	7 027 107	4 629 022

25 / 37

Impôt sur les sociétés

La société a bénéficié du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) au titre de l'exercice 2016 pour un montant de 179 392 euros. Le CICE a été enregistré en diminution de la charge d'impôt sur les sociétés.

Ventilation de l'impôt (hors CICE) :

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	9 775 716	2 297 727
Résultat exceptionnel	-91 985	-30 662
IS sur résultats antérieurs		
Participation des salariés	-52 953	-19 423
Crédits d'impôts (hors CICE)		
Contribution sociale		48 993
Contribution exceptionnelle		0
TOTAL	9 630 778	2 296 635

AUTRES ELEMENTS D'INFORMATIONS

VALEST

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
CC d'agglomération du pays Montbeliard	250 000			250 000
CC Entre la Grosne et Le Mont Saint-Vincent	5 747	5 747		
CC d'agglomération du Grand Sénonais	91 935	91 935		
	0			
	0			
	0			
A.Total engagements liés à l'exploitation	347 682	97 682	0	250 000
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
B.Total engagements liés au financement	0	0	0	0
Préfectures CSDU	8 475 186	2 584 851	5 890 335	
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
C. Total autres engagements donnés	8 475 186	2 584 851	5 890 335	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	8 822 868	2 682 533	5 890 335	250 000
Engagements reçus (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
II. Total engagements reçus	0	0	0	0
Engagements réciproques (à détailler)				
Turboden	83 250	83 250		
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
III. Total engagements réciproques	83 250	83 250	0	0

Situation fiscale différée ou latente

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	0	0
Subventions d'investissement		
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	0	0
Autres charges déduites d'avance	5 714	11 421
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	5 714	11 421
Total passif d'impôt futur	1 967	3 932
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-155 864	-138 919
Autres risques et charges provisionnés	-21 765	-1 047
Charges à payer	-57 754	-56 454
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif	0	0
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	0	0
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	-235 383	-196 420
Total actif d'impôt futur	-81 042	-67 627
Situation nette	-79 075	-63 695

(1) Taux d'impôt :

34,43%

34,43%

Effectif moyen

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Ingénieurs et Cadres	4	4			4	4
Agents de maîtrise	12	13			12	13
Employés et techniciens	1	2			1	2
Ouvriers	13	13			13	13
Autres					0	0
TOTAL	29	31	0	0	29	31

Intégration fiscale

Au cours de l'exercice 2003, VALEST a opté pour le groupe d'intégration fiscale constitué par Veolia Environnement.

Cette option a été reconduite pour une nouvelle période de cinq ans à compter du 01 janvier 2016. Elle est renouvelable par tacite reconduction. Veolia Environnement SA est seule redevable envers l'Administration française de l'impôt courant calculé sur la base de l'ensemble. L'économie susceptible d'en résulter est acquise à l'intégrante : Veolia Environnement SA.

Cette option est sans incidence sur la charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par VALEST

Honoraires de commissariat aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes encourus au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de service entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe Veolia.

Identité de la société consolidante

Veolia Environnement a établi les états financiers consolidés du Groupe Veolia sous le numéro d'identification : 403 210 032 R.C.S. Paris.

La copie des états financiers peut être obtenue au siège administratif situé 30, rue Madeleine Vionnet 93300 Aubervilliers.

Les comptes de VALEST sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes de :

Dénomination et siège social	Forme juridique	Capital
VEOLIA ENVIRONNEMENT 21 Rue La Boétie 75008 PARIS	SA	2.816.824.115,01 euros

Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
SAS AUREADE	37 000	1 174 232	95,95	230 020	230 020			14 787 592	609 140	
SAS SHMVD	310 000	917 623	99,97	304 837	304 837			12 954 406	423 275	
SNC REMIVAL	7 623		99,80	7 622	7 622	205 781		10 961 023	1 613 630	
SNC SONIRVAL	150 000		99,98	150 015	150 015			8 167 668	677 896	
SNC SOVVAD	30 490		50,00	15 244	15 244			11 966 362	1 137 682	
SAS VALINEA	50 000	421 604	90,00	45 000	45 000			5 355 257	290 129	
SASU JURALIA	15 000	-83 533	100,00	15 000	15 000			3 644 645	-108 095	
SNC NANCY ENERGIE	608 000		50,00	0,30	0,30			14 683 319	3 653 261	
SNC VAL'ERGIE	50 000		99,98	49 990	49 990			6 081 964	281 854	
SNC VALAUBIA	50 000		99,98	49 990	49 990				-5 985	
Participations (10 à 50% du capital)										
SA CREUSOT MONTCEAU										
RECYCLAGE (Chiffres 2015)	305 000		27,40	84 381	84 381			7 466 600	-795 200	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

Résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

Etabli en EUR					
Nature des indications	Exercice N-4	Exercice N-3	Exercice N-2	Exercice N-1	Exercice N
I. Capital en fin d'exercice					
a) Capital social (en EUR)	824 544	824 544	824 544	824 544	824 544
b) Nombre d'actions ordinaires existantes	51 534	51 534	51 534	51 534	51 534
c) Nombre d'actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
d) Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
d-1) par conversion d'obligations	0	0	0	0	0
d-2) par exercice de droits de souscription	0	0	0	0	0
II. Résultat de l'exercice (en EUR)					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	19 457 603	20 604 392	22 121 568	21 349 819	25 703 832
b) Résultat avant impôts et charges calculées	8 435 685	8 225 330	12 555 004	10 809 633	12 176 175
c) Impôt sur les bénéfices	1 406 957	3 083 344	2 837 365	419 886	2 112 743
d) Participation des salariés dûe au titre de l'exercice	87 531	57 157	81 383	60 268	52 953
e) Dotations aux amortissements et provisions	1 908 583	-3 274 953	2 468 615	2 971 727	2 492 444
f) Résultat après impôts et charges calculées	5 032 614	8 359 782	7 167 642	7 357 753	7 518 036
g) Résultat distribué au titre de l'exercice	4 019 652	8 245 440	7 008 624	7 188 993	0
III. Résultat par action (en EUR)					
a) Résultat après impôts mais avant charges calculées	136	100	189	202	195
b) Résultat après impôts et charges calculées	98	162	139	143	146
c) Dividende ordinaire net attribué à chaque action	78	160	136	140	0
IV. Personnel					
a) Effectif moyen des salariés employés	31	31	32	31	29
b) Montant de la masse salariale de l'exercice	1 054 356	1 258 120	1 207 684	1 190 842	940 186
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, retraites...) (EUR)	437 686	441 091	500 677	448 048	612 965



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

VALEST

Société Anonyme

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

VALEST
Société Anonyme

2/4, Avenue des Canuts - 69120 VAULX-EN-VELIN

Ce rapport contient 32 pages

Référence : PA-172-133



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

VALEST
Société Anonyme

Siège social : 2/4, Avenue des Canuts - 69120 VAULX-EN-VELIN
Capital social : € 824.544

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

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 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Valest – Société Anonyme, 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 Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans les règles et méthodes comptables « Changement de logiciel comptable » de l'annexe concernant la présentation des comptes, revue en 2016.

2 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 portons à votre connaissance les éléments suivants.

La société constitue des provisions pour couvrir les coûts de fermeture et de suivi post-exploitation des centres de stockage des déchets, selon les modalités décrites en note « Provisions pour risques et charges » de l'annexe aux comptes annuels.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondages, l'application de ces méthodes.

S'agissant de l'évaluation et de la dépréciation des titres de participations, nous avons apprécié l'application des règles et méthodes d'évaluation décrites dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels et examiné, le cas échéant, les données et hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations.

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.

3 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 conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense, le 8 juin 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Philippe ARNAUD
Associé

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	4 471	3 841	630	130
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	2 314
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	4 471	3 841	630	2 444
Terrains	1 461 672	1 235 885	225 788	252 026
Constructions	1 926 890	1 607 704	319 187	456 192
Installations techniques, matériel	11 946 166	9 960 000	1 986 166	2 618 044
Autres immobilisations corporelles	375 619	302 903	72 717	62 666
Immobilisations en cours	1 806 172	0	1 806 172	1 714 389
Avances et acomptes	377 750	0	377 750	0
TOTAL immobilisations corporelles	17 894 270	13 106 491	4 787 779	5 103 317
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	952 100	0	952 100	852 120
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	207 312	0	207 312	403 248
Autres immobilisations financières	219 338	0	219 338	93 205
TOTAL immobilisations financières	1 378 750	0	1 378 750	1 348 573
Total Actif Immobilisé (II)	19 277 491	13 110 332	6 167 159	6 454 334
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	515	0	515	5 646
Clients et comptes rattachés	3 432 227	38 142	3 394 085	3 861 886
Autres créances	40 211 614	0	40 211 614	30 871 348
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances et divers	43 644 356	38 142	43 606 215	34 738 880
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	0	0	0	909 337
TOTAL Disponibilités	0	0	0	909 337
Charges constatées d'avance	1 685	0	1 685	16 810
Total Actif Circulant (III)	43 646 041	38 142	43 607 899	35 665 027
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	62 923 531	13 148 473	49 775 058	42 119 360

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 824 544	824 544	824 544
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		0	0
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		82 454	82 454
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
Report à nouveau		8 585 112	8 416 352
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		7 518 036	7 357 753
Sous-Total : Situation Nette		17 010 146	16 681 103
Subventions d'investissement		7 132	433
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		17 017 278	16 681 536
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		65 176	53 800
Provisions pour charges		20 460 172	19 904 181
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		20 525 348	19 957 981
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		71 934	15 519
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	5 636 907	348 695
TOTAL Dettes financières		5 708 842	364 214
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 440 536	2 602 708
Dettes fiscales et sociales		2 026 343	1 295 587
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	84 743
Autres dettes		56 711	1 132 592
TOTAL Dettes d'exploitation et divers		6 523 591	5 115 629
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		12 232 433	5 479 843
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		49 775 058	42 119 360

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	2 920 170	0	2 920 170	372 712
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	22 783 661	0	22 783 661	20 977 106
Chiffres d'affaires nets	25 703 832	0	25 703 832	21 349 819
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	3 500
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			989 566	775 318
Autres produits			1	1 660 232
Total des produits d'exploitation (I)			26 693 399	23 788 870
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			436 706	70 340
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			12 872 896	11 615 344
Impôts, taxes et versements assimilés			4 856 509	3 734 145
Salaires et traitements			940 186	1 190 842
Charges sociales			612 965	448 048
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	1 867 747	2 215 875
	immobilisations	Dotations aux provisions	32 532	32 532
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		26 442	1 878
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		1 555 289	1 462 499
Autres charges			61 022	7 874
Total des charges d'exploitation (II)			23 262 294	20 779 376
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			3 431 106	3 009 494
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			4 965 817	3 832 749
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			7 883	0
Produits financiers de participations			1 367 485	982 455
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	21 650
Autres intérêts et produits assimilés			31 071	0
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	0
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			1 398 556	1 004 106
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	0
Intérêts et charges assimilées			11 879	9 258
Différences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			11 879	9 258
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			1 386 677	994 848
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			9 775 716	7 837 090

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 216	817
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	1 216	817
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	93 201	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	93 201	0
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-91 985	817
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	52 953	60 268
Impôts sur les bénéfices (X)	2 112 743	419 886
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	33 058 989	28 626 540
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	25 540 953	21 268 788
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	7 518 036	7 357 753

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

VALEST

Faits marquants de l'exercice

Néant.

Règles et méthodes comptables

Convention comptable générale

Les comptes annuels de l'exercice 2016 sont élaborés et présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

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

- 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.

Les éléments chiffrés et détaillés sont fournis dans la mesure du possible, sous forme de tableaux exprimés en milliers d'euros ou euros.

Les comptes de la société sont consolidés globalement dans ceux de VEOLIA ENVIRONNEMENT.

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques.

Plus particulièrement les modes et méthodes d'évaluation décrits ci-après ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels.

L'exercice arrêté le 31/12/2016 a une durée de 12 mois.

Principales règles comptables

Changements de méthode

Changement de logiciel comptable

Suite à la migration réalisée sur SAP cette année, la présentation des comptes a été revue. Cette situation peut entraîner des divergences dans la lecture des états financiers et des variations atypiques dans les tableaux de variations des immobilisations et des amortissements.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit et à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise.

Immobilisations incorporelles

Les logiciels informatiques acquis auprès des tiers figurent en "autres immobilisations incorporelles". La durée d'amortissement économique a été fixée selon la nature entre 1 et 3 ans.

Immobilisations corporelles

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux)

- à leur coût de production (biens produits),
- à leur valeur vénale (biens acquis à titre gratuit).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de leur durée d'usage :

Types d'immobilisation	Mode	Durée
Constructions :	Linéaire	20 ans
Installations et agencements	Linéaire	10 ans
Matériel et outillage industriel	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel d'exploitation	Dégressif	3 à 5 ans
Matériel informatique	Dégressif	3 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 7 ans
Matériel de transport	Linéaire	8 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	7 à 10 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition ou à la valeur d'apport. Des provisions sont constituées dès lors que la valeur de la participation est supérieure à l'estimation de la quote-part détenue dans les capitaux propres correspondant à cette participation.

Il est, dans certains cas, tenu compte des perspectives d'évolution de telle ou telle société.

Les prêts sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non remboursement.

Créances et Dettes

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

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

Disponibilités

Les comptes à terme assimilables à des liquidités sont enregistrés en disponibilités.

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement inscrites au passif du Bilan sont amorties sur la durée de vie du bien d'équipement financé.

Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation. S'agissant de l'évaluation d'une obligation unique et en présence de plusieurs hypothèses d'évaluation de la sortie de ressource, la meilleure estimation du passif correspond à l'hypothèse la plus probable.

Les provisions pour risques et charges sont estimées en fonction des données connues de la société à la date de clôture de l'exercice.

Des provisions sont constituées en vue de couvrir les frais de remise en état de site et de post exploitation des Centres de Stockage de Déchets ultimes dont la société a la charge. Les dotations aux provisions sont constituées durant la durée d'exploitation en fonction du coût prévisionnel des travaux de remise en état de post-exploitation.

Informations complémentaires

Notion de résultat courant et exceptionnel

Les éléments des activités ordinaires mêmes exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont constatés en résultat exceptionnel.

Avantages au personnel

Les droits acquis par les salariés au titre des indemnités futures de fin de carrière ont été déterminés en fonction de l'âge et de l'ancienneté de chaque salarié par application d'une méthode d'actualisation prenant en compte une évolution des salaires, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel.

En application de la recommandation ANC 2013-02 qui préconise de provisionner l'intégralité des engagements de retraite et avantages similaires, la société a comptabilisé l'engagement relatif aux médailles du travail et aux indemnités de départ en retraite.

Les montants s'élèvent au 31 décembre 2016 à :

- Retraite 155 864 €
- Médailles du travail : 16 830 €

Crédit d'impôt compétitivité (CICE)

La société est éligible au crédit d'impôt compétitivité emploi institué par la loi de finances rectificative pour 2012. Un produit à recevoir a été constaté à ce titre dans les comptes annuels et porté en diminution de la charge d'impôts sur les sociétés.

Le CICE 2015 a été utilisé afin de soutenir l'effort de formation des collaborateurs au-delà des minimums légaux et d'améliorer le fond de roulement.

Notre société compte utiliser celui de 2016 de la même manière.

Evènements significatifs survenus post clôture

Néant

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN ACTIF

VALEST

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			5 773	0	0
Terrains			1 566 133	0	0
Constructions	Sur sol propre		2 267 499	0	0
	Sur sol d'autrui		647 595	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions		330 313	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels			20 137 789	0	682 073
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers		108 851	0	0
	Matériel de transport		304 386	0	43 400
	Matériel de bureau et mobilier informatique		25 826	0	0
	Emballages récupérables et divers		0	0	0
Immobilisations corporelles en cours			1 714 389	0	572 906
Avances et acomptes			0	0	377 750
TOTAL (III)			27 102 782	0	1 676 129
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations			852 120	0	99 980
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			496 453	0	1 173 543
TOTAL (IV)			1 348 573	0	1 273 523
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			28 457 128	0	2 949 652

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		1 302	0	4 471	0
Terrains		-193 326	297 787	1 461 672	0
Constructions	Sur sol propre	-21 359	914 851	1 374 007	0
	Sur sol d'autrui	-5 159	182 494	470 259	0
	Installations générales, agencements et	233 877	13 812	82 624	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		-543 468	9 417 164	11 946 166	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements,	103 259	0	5 592	0
	Matériel de transport	0	5 061	342 725	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	-2 678	5 699	22 805	0
	Emballages récupérables et divers	-56 697	52 200	4 497	0
Immobilisations corporelles en cours		481 123	0	1 806 172	0
Avances et acomptes		0	0	377 750	0
TOTAL (III)		-4 428	10 889 068	17 894 270	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	0	952 100	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	1 243 346	426 650	0
TOTAL (IV)		0	1 243 346	1 378 750	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		-3 126	12 132 414	19 277 491	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables			Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			3 329	512	0	3 841	
Terrains			662 150	187 033	297 787	551 396	
Constructions	Sur sol propre		1 906 057	97 430	896 642	1 106 844	
	Sur sol d'autrui		563 040	44 472	182 494	425 018	
	Installations générales, agencements		320 118	-230 464	13 812	75 842	
Installations techniques, matériels et outillages			17 519 746	1 782 426	9 342 172	9 960 000	
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers		106 500	-104 033	-3 126	5 592	
	Matériel de transport		248 620	29 367	5 061	272 926	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		21 278	4 308	5 699	19 887	
	Emballages récupérables et divers		0	56 697	52 200	4 497	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)			21 347 508	1 867 235	10 792 741	12 422 002	
TOTAL GENERAL (I + II + III)			21 350 837	1 867 747	10 792 741	12 425 843	
Cadre B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M. Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL			0	0	0	0	0
Cadre C			Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler			0	0	0	0	
Primes de remboursement des obligations			0	0	0	0	

Provisions

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	53 800	-53 800	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	153 442	2 422	0	155 864
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	19 750 739	-19 750 739	0	0
payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	21 357 406	987 922	20 369 484
TOTAL (II)	19 957 981	1 555 289	987 922	20 525 348
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	651 957	32 532	0	684 489
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	0	0	0	0
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	13 344	26 442	1 645	38 142
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	665 301	58 974	1 645	722 630
TOTAL GENERAL (I + II + III)	20 623 282	1 614 263	989 566	21 247 978
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 614 263	989 566	
Dont dotations et reprises financières		0	0	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Charges constatées d'avance et produits à recevoir

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA	1 685	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	1 685	0	0

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Fnrs-RRR à obtenir	35 073
Clts - FAE	2 744 504
Organismes Sociaux -	1 339
	0
	0
TOTAL	2 780 917

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN PASSIF

VALEST

CAPITAL SOCIAL ET RESERVES

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	824 544						824 544
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	0						0
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	82 454						82 454
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	8 416 352	7 357 753		7 188 993			8 585 112
Résultat de l'exercice	7 357 753	7 518 036	7 357 753				7 518 036
Subventions d'investissement	433	6 915	216				7 132
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16 681 536	14 882 704	7 357 969	7 188 993	0	0	17 017 278

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2016	Valeur nominale
Actions ordinaires	51 534			51 534	16
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales				0	
Certificats d'investissement				0	
Total	51 534	0	0	51 534	

Subventions d'investissements

				Amortissement	
Date	Organisme	Biens subventionnés	Montant	Mode	Durée
01/04/2002		Plate forme compostage déchets verts de Montreuil (237596.62€)	31 247,96	Linéaire	10 ans
30/04/2002		Crible Somergie	1 143,30	Linéaire	5 ans
01/01/2003	Ademe	Tranchée drainante Roussey	3 248,24	Linéaire	15 ans
13/09/2016	Ademe	Avance Unité de Déconditionnement - Granges	6 915,24	Attente montant définitif	

Produits constatés d'avance

Néant

	Montant
Fnrs - FNP	2 580 297
Clts-RRR à accorder	54 763
Pers.-dettes prov CP	64 693
Prov part intéressemt	167 940
Pers.-aut chge à pay	59 307
Organismes Sociaux -	65 222
Etat - CAP	20 406
Pers.-dettes Charges sur prov CP	32 347
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	3 044 974

ETAT DES ECHEANCES, DES CREANCES ET DETTES

VALEST

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations				0	0	0	
Prêts				207 312	207 312	0	
Autres immos financières				219 338	219 338	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				426 650	426 650	0	
Clients douteux ou litigieux				8 813	8 813	0	
Autres créances				3 423 414	3 423 414	0	
Créances représentatives de titres prêtés				0	0	0	
Personnel et comptes rattachés				5 444	5 444	0	
Securité sociale et autres organismes sociaux				1 339	1 339	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée			1 563 518	1 563 518	0	
	Autres impôts			0	0	0	
	Etat - divers			0	0	0	
Groupes et associés				38 425 174	38 425 174	0	
Débiteurs divers				216 139	216 139	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				43 643 841	43 643 841	0	
Charges constatées d'avance				1 685	1 685	0	
TOTAL DES CREANCES				44 072 175	44 072 175	0	
Prêts accordés en cours d'exercice				0			
Remboursements obtenus en cours d'exercice				195 936			
Prêts et avances consentis aux associés				0			
Cadre B	Etat des dettes			Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				0	0	0	0
Autres emprunts obligataires				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine				71 934	71 934	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine				0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers				10 650	4 151	6 498	0
Fournisseurs et comptes rattachés				4 440 536	4 440 536	0	0
Personnel et comptes rattachés				292 643	292 643	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				158 236	158 236	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée			1 256 052	1 256 052	0	0
	Obligations cautionnées			0	0	0	0
	Autres impôts			319 412	319 412	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				0	0	0	0
Groupes et associés				5 626 258	5 626 258	0	0
Autres dettes				56 711	56 711	0	0
Dette représentative de titres empruntés				0	0	0	0
Produits constatés d'avance				0	0	0	0
TOTAL DES DETTES				12 232 432	12 225 934	6 498	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				1 658	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice				4 052			

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

VALEST

Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	2 920 170	372 712	683%
Production vendue biens	0	0	0%
Production vendue services	22 783 661	20 977 106	9%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	25 703 832	21 349 819	20%
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0	0%
Chiffres d'affaires nets	25 703 832	21 349 819	20%

Quote-Part de résultat sur opérations faites en commun

Sociétés	Résultat global	Résultat transféré
Remival	1 276 160	1 273 608
Sovvad	1 137 682	568 841
Sonirval	677 896	677 760
Val'Ergie	281 854	281 797
Valaubia	515	515
Nancy Energie	3 653 000	1 826 500
TOTAL	7 027 107	4 629 022

25 / 37

Impôt sur les sociétés

La société a bénéficié du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) au titre de l'exercice 2016 pour un montant de 179 392 euros. Le CICE a été enregistré en diminution de la charge d'impôt sur les sociétés.

Ventilation de l'impôt (hors CICE) :

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	9 775 716	2 297 727
Résultat exceptionnel	-91 985	-30 662
IS sur résultats antérieurs		
Participation des salariés	-52 953	-19 423
Crédits d'impôts (hors CICE)		
Contribution sociale		48 993
Contribution exceptionnelle		0
TOTAL	9 630 778	2 296 635

AUTRES ELEMENTS D'INFORMATIONS

VALEST

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
CC d'agglomération du pays Montbeliard	250 000			250 000
CC Entre la Grosne et Le Mont Saint-Vincent	5 747	5 747		
CC d'agglomération du Grand Sénonais	91 935	91 935		
	0			
	0			
	0			
A.Total engagements liés à l'exploitation	347 682	97 682	0	250 000
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
B.Total engagements liés au financement	0	0	0	0
Préfectures CSDU	8 475 186	2 584 851	5 890 335	
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
C. Total autres engagements donnés	8 475 186	2 584 851	5 890 335	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	8 822 868	2 682 533	5 890 335	250 000
Engagements reçus (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
II. Total engagements reçus	0	0	0	0
Engagements réciproques (à détailler)				
Turboden	83 250	83 250		
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
III. Total engagements réciproques	83 250	83 250	0	0

Situation fiscale différée ou latente

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	0	0
Subventions d'investissement		
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	0	0
Autres charges déduites d'avance	5 714	11 421
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	5 714	11 421
Total passif d'impôt futur	1 967	3 932
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-155 864	-138 919
Autres risques et charges provisionnés	-21 765	-1 047
Charges à payer	-57 754	-56 454
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif	0	0
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	0	0
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	-235 383	-196 420
Total actif d'impôt futur	-81 042	-67 627
Situation nette	-79 075	-63 695

(1) Taux d'impôt :

34,43%

34,43%

Effectif moyen

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Ingénieurs et Cadres	4	4			4	4
Agents de maîtrise	12	13			12	13
Employés et techniciens	1	2			1	2
Ouvriers	13	13			13	13
Autres					0	0
TOTAL	29	31	0	0	29	31

Intégration fiscale

Au cours de l'exercice 2003, VALEST a opté pour le groupe d'intégration fiscale constitué par Veolia Environnement.

Cette option a été reconduite pour une nouvelle période de cinq ans à compter du 01 janvier 2016. Elle est renouvelable par tacite reconduction. Veolia Environnement SA est seule redevable envers l'Administration française de l'impôt courant calculé sur la base de l'ensemble. L'économie susceptible d'en résulter est acquise à l'intégrante : Veolia Environnement SA.

Cette option est sans incidence sur la charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par VALEST

Honoraires de commissariat aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes encourus au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de service entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe Veolia.

Identité de la société consolidante

Veolia Environnement a établi les états financiers consolidés du Groupe Veolia sous le numéro d'identification : 403 210 032 R.C.S. Paris.

La copie des états financiers peut être obtenue au siège administratif situé 30, rue Madeleine Vionnet 93300 Aubervilliers.

Les comptes de VALEST sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes de :

Dénomination et siège social	Forme juridique	Capital
VEOLIA ENVIRONNEMENT 21 Rue La Boétie 75008 PARIS	SA	2.816.824.115,01 euros

Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
SAS AUREADE	37 000	1 174 232	95,95	230 020	230 020			14 787 592	609 140	
SAS SHMVD	310 000	917 623	99,97	304 837	304 837			12 954 406	423 275	
SNC REMIVAL	7 623		99,80	7 622	7 622	205 781		10 961 023	1 613 630	
SNC SONIRVAL	150 000		99,98	150 015	150 015			8 167 668	677 896	
SNC SOVVAD	30 490		50,00	15 244	15 244			11 966 362	1 137 682	
SAS VALINEA	50 000	421 604	90,00	45 000	45 000			5 355 257	290 129	
SASU JURALIA	15 000	-83 533	100,00	15 000	15 000			3 644 645	-108 095	
SNC NANCY ENERGIE	608 000		50,00	0,30	0,30			14 683 319	3 653 261	
SNC VAL'ERGIE	50 000		99,98	49 990	49 990			6 081 964	281 854	
SNC VALAUBIA	50 000		99,98	49 990	49 990				-5 985	
Participations (10 à 50% du capital)										
SA CREUSOT MONTCEAU										
RECYCLAGE (Chiffres 2015)	305 000		27,40	84 381	84 381			7 466 600	-795 200	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

Résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

Etabli en EUR					
Nature des indications	Exercice N-4	Exercice N-3	Exercice N-2	Exercice N-1	Exercice N
I. Capital en fin d'exercice					
a) Capital social (en EUR)	824 544	824 544	824 544	824 544	824 544
b) Nombre d'actions ordinaires existantes	51 534	51 534	51 534	51 534	51 534
c) Nombre d'actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
d) Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
d-1) par conversion d'obligations	0	0	0	0	0
d-2) par exercice de droits de souscription	0	0	0	0	0
II. Résultat de l'exercice (en EUR)					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	19 457 603	20 604 392	22 121 568	21 349 819	25 703 832
b) Résultat avant impôts et charges calculées	8 435 685	8 225 330	12 555 004	10 809 633	12 176 175
c) Impôt sur les bénéfices	1 406 957	3 083 344	2 837 365	419 886	2 112 743
d) Participation des salariés dûe au titre de l'exercice	87 531	57 157	81 383	60 268	52 953
e) Dotations aux amortissements et provisions	1 908 583	-3 274 953	2 468 615	2 971 727	2 492 444
f) Résultat après impôts et charges calculées	5 032 614	8 359 782	7 167 642	7 357 753	7 518 036
g) Résultat distribué au titre de l'exercice	4 019 652	8 245 440	7 008 624	7 188 993	0
III. Résultat par action (en EUR)					
a) Résultat après impôts mais avant charges calculées	136	100	189	202	195
b) Résultat après impôts et charges calculées	98	162	139	143	146
c) Dividende ordinaire net attribué à chaque action	78	160	136	140	0
IV. Personnel					
a) Effectif moyen des salariés employés	31	31	32	31	29
b) Montant de la masse salariale de l'exercice	1 054 356	1 258 120	1 207 684	1 190 842	940 186
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, retraites...) (EUR)	437 686	441 091	500 677	448 048	612 965

VALEST
Société anonyme au capital de 824.544 €
Siège social : 2/4, avenue des Canuts – 69120 VAULX EN VELIN
410 302 954 RCS LYON

**TEXTE DE LA RESOLUTION D’AFFECTATION DU RESULTAT
PROPOSEE ET VOTEE PAR L’ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
ANNUELLE DU 23 JUIN 2017**

TROISIEME RESOLUTION

L’Assemblée Générale, conformément aux propositions du Conseil d’Administration, décide d’affecter le résultat de l’exercice clos le 31 décembre 2016, qui se traduit par un bénéfice de 7.518.035,51 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	7.518.035,51 €
- CICE	- 179.392,36 €
Report à nouveau	8.585.111,88 €
- CICE antérieur	- 421.647,73 €
TOTAL DISTRIBUABLE	15.502.107,30 €
Dividendes	9.842.994,00 €
Report à nouveau	6.260.153,39 €
<i>Dont total CICE non distribuable</i>	<i>601.040,09 €</i>

L’Assemblée Générale fixe le dividende à 191 euros pour chacune des 51.534 actions composant le capital social et y ayant droit du fait de leur date de jouissance.

Ce dividende est éligible à la réfaction bénéficiant aux personnes physiques prévue à l’article 158.3 du Code général des impôts.

Conformément aux dispositions de l’article 243 bis du Code général des impôts, l’Assemblée Générale prend acte de l’évolution du dividende au cours des trois derniers exercices :

Exercices	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Nombre d'actions	51.534	51.534	51.534
Dividende net unitaire	160,00	136,00	139,50
Montant total distribué	8.245.440,00	7.008.624,00	7.188.993,00
Montant total distribué éligible à la réfaction	160,00	136,00	139,50
Montant total distribué non éligible à la réfaction	8.245.280,00	7.008.488,00	7.188.853,50

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

**Certifié conforme par Monsieur Fabrice JOYEN,
Président**

