

# **RAPPORT D' ACTIVITE**

## **EO2**

### **1<sup>er</sup> semestre : Mars à Aout 2019**

**SOCIETE EO2**

**Société anonyme au capital de 2.466 713 Euros**

**36 avenue Pierre Brossolette**

**92240 Malakoff**

**Tel : 01.77.700.500 / Fax : 01.77.700.507**

**RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**

Sommaire
----------

<b>I. Les faits marquants du premier semestre.....</b>	<b>3</b>
<b>A. Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage .....</b>	<b>3</b>
<b>B. Des conditions d'exploitation très favorables .....</b>	<b>3</b>
<b>C. WEYA : Confirmation de l'amélioration des filiales d'exploitation .....</b>	<b>3</b>
<b>D. EO2 réalise une opération d'OBO qui valorise EO2 Auvergne à 15 M€ .....</b>	<b>3</b>
<b>II. Les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2019/2020 .....</b>	<b>5</b>

## **I. Les faits marquants du premier semestre**

### **A. Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage**

Le fond du marché qui se matérialise par la forte croissance des installations de matériel de chauffage à granulés bois reste très favorable. L'augmentation du prix des énergies fossiles sur le dernier semestre a accéléré cette tendance.

### **B. Des conditions d'exploitation très favorables**

Le premier semestre a été marqué par d'excellentes conditions d'exploitation qui s'expliquent par des taux d'humidité du bois très faibles. La sécheresse des bois favorise les rendements industriels des activités de granulation. Nous ne sommes pas en mesure d'évaluer si le phénomène est ponctuel ou s'il s'inscrit dans la durée. Cette sécheresse du bois est très vraisemblablement liée au réchauffement climatique et n'est pas une bonne nouvelle pour l'environnement. Elle génère notamment l'apparition de scolytes qui sont des insectes dits « ravageurs ».

### **C. WEYA : Confirmation de l'amélioration des filiales d'exploitation**

Pour rappel, les comptes des filiales d'exploitation ont été ponctuellement affectés par le lancement des activités – première année complète- pour C3L et par une modification de la politique de provision pour le réseau de RCAC. Sur le premier semestre de l'exercice 2019/2020 les résultats de ces filiales de WEYA se sont améliorés sur le premier semestre de l'exercice. WEYA, malgré un carnet de commandes à nouveau bien fourni, connaît une baisse de chiffres d'affaires et de marge d'exploitation. Ces baisses s'expliquent par des retards entraînant des décalages de facturation. Une normalisation est attendue sur les 12 prochains mois.

### **D. EO2 réalise une opération d'OBO qui valorise EO2 Auvergne à 15 M€**

Une opération d'une enveloppe globale de 12,5 M€ permet la remontée de 9 M€ en faveur d'EO2 sans dilution pour l'actionnaire.

Cette opération a consisté d'une part à intercaler entre EO2 et EO2 AUVERGNE une nouvelle structure juridique – SAS DU CHADEAU- détenue à 100 % par EO2. La société SAS DU CHADEAU a levé une dette de 7 millions d'euros afin de racheter EO2 Auvergne.

Cette opération fait suite au remboursement du crédit-bail en décembre 2018. **Le groupe EO2 se dote de moyens financiers pour financer sa croissance** Cette opération financière est structurante pour la poursuite du développement du Groupe qui dispose ainsi des moyens nécessaires à la mise en œuvre de ses ambitions de croissance externe, aussi bien dans le cadre d'un mouvement de consolidation de son cœur de métier, si des opportunités se présentent, que dans le cadre de sa stratégie de diversification.

Cette opération a été réalisée sur la base d'une valeur d'EO2 d'Auvergne de 15 millions d'euros. Cette opération a nécessité l'intervention d'un commissaire aux apports. Celui-ci n'a émis aucune observation sur le montant de la valorisation retenue.

## Les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2019/2020

### ▪ Progression de 230 % de l'EBE S1 2019-2020

L'EBE consolidé du Groupe a atteint ce semestre 2019-2020 un niveau historique en progression de 230 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2018-2019. La bonne tendance constatée au niveau de l'EBE se confirme au niveau du Résultat net part du Groupe.

Après prise en compte d'un Résultat Financier négatif pour 0,99 K€, d'un Résultat Exceptionnel de 0,99 K€ d'un impôt de 17 K€ et des intérêts minoritaires (14K€) la Société enregistre un Résultat Net Part du Groupe en gain à 0.511M€ contre une perte de 0,277 M€ au 1<sup>er</sup> Semestre 2017-2018. Cela représente une amélioration de 0.788 M€ du RNPG.

MMR à – 89 K€ continue de peser sur le compte de résultat consolidé malgré une légère amélioration faisant suite à un changement de gérance. Le Groupe précise toutefois qu'il n'a pas été amené à mobiliser de la trésorerie pour financer les pertes de la société.

### Une situation financière qui permet de se projeter

La trésorerie de clôture du Groupe ressort à 11,8 M€ contre 3,3 M€ au S1 2018-2019. Jamais la trésorerie du Groupe n'a atteint ces niveaux. Cette trésorerie permettra de mieux préparer l'avenir notamment en abaissant la dépendance aux variations climatiques.

### Perspectives au 2<sup>ème</sup> Semestre 2018-2019

L'environnement reste porteur et la croissance des installations de matériel de chauffage à granulés bois se poursuit. Cependant, les activités du Groupe EO2 sont très sensibles aux effets climatiques. Aussi, la qualité de l'hiver conditionnera en grande partie l'atterrissage des résultats de l'exercice en cours.

### Résultat consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2019 (en K€)

---

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
CHIFFRE D'AFFAIRES	10 250	10 112	25 471
Autres produits d'exploitation	1 082	1 310	(697)
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>11 333</b>	<b>11 421</b>	<b>24 774</b>
Achats et variations de stocks	(4 868)	(4 765)	(10 126)
Autres achats et charges externes	(3 697)	(4 767)	(8 934)
Impôts et taxes	(107)	(86)	(237)
Charges de personnel	(1 297)	(1 358)	(2 821)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(825)	(704)	(1 761)
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(10 793)</b>	<b>(11 680)</b>	<b>(23 880)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>539</b>	<b>(259)</b>	<b>894</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(99)</b>	<b>(118)</b>	<b>(220)</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>440</b>	<b>(377)</b>	<b>674</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>99</b>	<b>31</b>	<b>270</b>
Impôt sur les résultats	(17)	(26)	(184)
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>522</b>	<b>(371)</b>	<b>760</b>
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.	4	()	(144)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>526</b>	<b>(372)</b>	<b>616</b>
Intérêts minoritaires	14	(95)	(82)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>512</b>	<b>(277)</b>	<b>699</b>
Résultat net de base par action (en euros)	0,21	-0,11	0,29
Résultat net dilué par action (en euros)	0,21	-0,11	0,29

Source : Groupe EO2, comptes semestriels

## Bilan consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2018 (en K€)

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
<b>ACTIF</b>			
Ecarts d'acquisition		148	
Immobilisations incorporelles	23	40	32
Immobilisations corporelles	16 832	17 026	16 811
Immobilisations financières	146	145	138
Titres mis en équivalence			
<b>Actif immobilisé</b>	<b>17 001</b>	<b>17 359</b>	<b>16 981</b>
Stocks et encours	3 306	4 523	2 275
Clients et comptes rattachés	2 520	2 730	3 867
Autres créances et comptes de régularisation	2 333	1 970	2 389
Actifs d'impôts différés	181	163	198
Valeurs mobilières de placement	72	72	72
Disponibilités	11 869	3 228	4 103
<b>Actif circulant</b>	<b>20 281</b>	<b>12 686</b>	<b>12 904</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>37 282</b>	<b>30 046</b>	<b>29 885</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	2 467	2 467	2 467
Primes d'émission	7 462	7 462	7 462
Autres réserves	5 295	4 122	4 650
Titres en auto-contrôle	(142)	(58)	(142)
Résultat de l'exercice	512	(277)	699
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>15 594</b>	<b>13 716</b>	<b>15 136</b>
<b>Interêts minoritaires</b>	<b>2 420</b>	<b>1 963</b>	<b>2 461</b>
<b>Autres fonds propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>337</b>	<b>1 286</b>	<b>412</b>
Emprunts et dettes financières	14 182	7 128	7 337
Fournisseurs et comptes rattachés	3 458	4 851	3 330
Autres dettes et comptes de régularisation	1 290	1 102	1 209
<b>Dettes</b>	<b>18 930</b>	<b>13 081</b>	<b>11 876</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>37 282</b>	<b>30 046</b>	<b>29 885</b>

Source : Groupe EO2, comptes semestriels

