

## Comptes consolidés au 29/02/20



AUDITIS

5 Rue René Char – 21000 DIJON  
Tél. +33 (0)3 80 74 90 50  
[contact@auditis.fr](mailto:contact@auditis.fr)



<b>BILAN CONSOLIDE.....</b>	<b>5</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....</b>	<b>7</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....</b>	<b>8</b>
<b>NOTES ANNEXES.....</b>	<b>9</b>



## BILAN CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2020.02	2019.02
<b>ACTIF</b>			
Ecarts d'acquisition	4		
Immobilisations incorporelles	5	16	32
Immobilisations corporelles	6	16 912	16 811
Immobilisations financières	7	208	138
Titres mis en équivalence			
<b>Actif immobilisé</b>		<b>17 136</b>	<b>16 981</b>
Stocks et encours	8	3 736	2 275
Clients et comptes rattachés	9	2 709	3 867
Autres créances et comptes de régularisation	9	2 963	2 389
Actifs d'impôts différés	10	219	198
Valeurs mobilières de placement	11	72	72
Disponibilités	11	12 401	4 103
<b>Actif circulant</b>		<b>22 100</b>	<b>12 904</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>39 236</b>	<b>29 885</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	12	2 426	2 467
Primes d'émission		7 462	7 462
Autres réserves		5 394	4 650
Titres en auto-contrôle		(497)	(142)
Résultat de l'exercice		1 199	699
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>15 984</b>	<b>15 136</b>
<b>Interêts minoritaires</b>	<b>12</b>	<b>2 621</b>	<b>2 461</b>
<b>Autres fonds propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>13</b>	<b>363</b>	<b>412</b>
Emprunts et dettes financières	14	14 472	7 337
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 120	3 330
Autres dettes et comptes de régularisation	15	1 677	1 209
<b>Dettes</b>		<b>20 269</b>	<b>11 876</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>39 236</b>	<b>29 885</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2020.02	2019.02
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	24 450	25 471
Autres produits d'exploitation	17	1 722	(697)
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>26 172</b>	<b>24 774</b>
Achats et variations de stocks	18	(11 429)	(10 126)
Autres achats et charges externes	19	(7 878)	(8 934)
Impôts et taxes	20	(279)	(237)
Charges de personnel	21	(3 145)	(2 821)
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	(2 268)	(1 761)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(24 998)</b>	<b>(23 880)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 174</b>	<b>894</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>23</b>	<b>(271)</b>	<b>(220)</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>903</b>	<b>674</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>24</b>	<b>566</b>	<b>270</b>
Impôt sur les résultats	25	(182)	(184)
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>1 287</b>	<b>760</b>
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.		8	(144)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>1 295</b>	<b>616</b>
Intérêts minoritaires		96	(82)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>1 199</b>	<b>699</b>
Résultat net de base par action (en euros)	26	0,51	0,29
Résultat net dilué par action (en euros)	26	0,46	0,29

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	2020.02	2019.02
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>1 287</b>	<b>760</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions		1 729	1 423
Variation des impôts différés	25	(21)	184
Plus ou moins values de cession		(40)	(125)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		72	(1)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>3 028</b>	<b>2 242</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>28</b>	<b>348</b>	<b>518</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>3 376</b>	<b>2 759</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'invest. :			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5		(14)
Acquisition d'immobilisations corporelles	6	(1 602)	(1 054)
Variation des dettes sur immobilisations			(14)
Variation des immobilisations financières	7	(70)	56
Cession d'immobilisations		40	130
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(1 633)</b>	<b>(895)</b>
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :			
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle		(432)	(156)
Emissions d'emprunts bancaires et obligataires	14	7 664	
Remboursement des emprunts bancaires	14	(1 058)	(1 354)
Variation des autres dettes financières	14	(13)	
Subvention reçue		379	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>6 541</b>	<b>(1 511)</b>
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>8 284</b>	<b>354</b>
T trésorerie d'ouverture	29	4 150	3 797
T trésorerie de clôture	29	12 434	4 150

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Données en K€	Nombre de titres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Autocontrôle	Résultat	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
<b>CAPITAUX PROPRES au 28/02/18</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 467</b>	<b>7 462</b>	<b>3 384</b>	<b>(56)</b>	<b>692</b>	<b>13 948</b>	<b>1 912</b>
Affect. du résultat antérieur en réserves				692		(692)		
Résultat de la période						699	<b>699</b>	(82)
Variation des titres en autocontrôle					(86)		<b>(86)</b>	
Boni/mali sur autocontrôle				(70)			<b>(70)</b>	
Variation des subventions d'investissement				645			<b>645</b>	631
<b>CAPITAUX PROPRES au 28/02/19</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 467</b>	<b>7 462</b>	<b>4 650</b>	<b>(142)</b>	<b>699</b>	<b>15 136</b>	<b>2 461</b>
Affect. du résultat antérieur en réserves				699		(699)		
Résultat de la période						1 199	<b>1 199</b>	96
Réduction de capital	-40 838	(41)		(59)	100			
Variation des titres en autocontrôle					(456)		<b>(456)</b>	
Boni / mali sur autocontrôle				23			<b>23</b>	
Variation des subv. d'investissement				81			<b>81</b>	65
<b>CAPITAUX PROPRES au 29/02/20</b>	<b>2 425 875</b>	<b>2 426</b>	<b>7 462</b>	<b>5 394</b>	<b>(497)</b>	<b>1 199</b>	<b>15 984</b>	<b>2 621</b>

# NOTES ANNEXES

Note 1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS MARQUANTS ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION .....	11
Note 2. RISQUES ET INCERTITUDES .....	12
Note 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	13
Note 4. ECARTS D'ACQUISITION .....	14
Note 5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	15
Note 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	16
Note 7. IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	18
Note 8. STOCKS ET ENCOURS .....	18
Note 9. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION .....	20
Note 10. IMPOTS DIFFERES .....	21
Note 11. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT .....	22
Note 12. CAPITAUX PROPRES PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES .....	22
Note 13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	23
Note 14. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....	25
Note 15. FOURNISSEURS, AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE REGULARISATION .....	26
Note 16. CHIFFRE D'AFFAIRES .....	26
Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....	27
Note 18. ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS .....	27
Note 19. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES .....	28
Note 20. IMPOTS ET TAXES .....	28
Note 21. CHARGES DE PERSONNEL .....	29
Note 22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION .....	29
Note 23. RESULTAT FINANCIER .....	30
Note 24. RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	30
Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS .....	31
Note 26. RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION .....	31
Note 27. INFORMATION SECTORIELLE .....	32
Note 28. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....	33
Note 29. TRESORERIE DU TABLEAU DES FLUX DE RESORERIE CONSOLIDES .....	33
Note 30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	33
Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	34
Note 32. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	34
Note 33. REMUNERATION DES DIRIGEANTS .....	35



## Note 1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS MARQUANTS ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

### 1. Présentation du groupe et principes généraux

Groupe industriel français, Le Groupe EO2 est un acteur du secteur des énergies renouvelables spécialisé dans la production de granulés bois. Il est une référence dans la fabrication et la commercialisation de granulés de bois (pellets), combustible écologique, économique et confortable, destiné à alimenter les chaudières des particuliers et des collectivités.

Les comptes consolidés d'EO2 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

Les comptes consolidés comprennent ceux d'EO2 ainsi que ceux de ses sociétés affiliées. Cet ensemble forme Le Groupe. La liste des principales sociétés figure dans la note 3.2. Périmètre de consolidation.

### 2. Faits marquants de l'exercice

#### 2.1. 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.

#### 2.2. Des conditions d'exploitation très favorables

L'exercice 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 ».

Si le 1<sup>er</sup> semestre a affiché une baisse de la performance opérationnelle par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, le 2<sup>nd</sup> semestre a tenu toutes ses promesses. Pour rappel, le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent avait été marqué par des prix significativement au-dessus de la moyenne du marché... En fin de période, EO2 avait abaissé ses prix pour recoller au marché. La stratégie d'augmentation des prix sur l'exercice 2019/2020 a été plus progressive. Il en découle un S1 2019/2020 en retrait par rapport au S1 2018/2019 et à contrario, un rattrapage et une amélioration du S2 2019/2020 par rapport au S2 2018/2019.

### 2.3. WEYA : les résultats de nouveau affectés

C3L, filiale d'exploitation de la société WEYA, enregistre une nouvelle mauvaise année qui a pour origine la cessation de paiement d'un de ses clients ayant engendré un impayé. Depuis, un nouveau client a pu prendre le relai, et une normalisation de la situation est espérée.

WEYA connaît une baisse de chiffres d'affaires et de marge d'exploitation. Cette baisse s'explique par des retards entraînant des décalages de facturation. WEYA a bénéficié d'une reprise de provision ayant pour origine un procès gagné.

### 3. Bases de préparation

Les états financiers sont présentés en euros, sauf indication différente, et sont arrondis au millier le plus proche.

L'établissement des états financiers de la société oblige la Direction à réaliser des estimations et à émettre des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants inscrits dans les comptes. Ces estimations concernent notamment les stocks, les actifs immobilisés, les provisions pour risques et charges et pour dépréciation et les actifs d'impôts différés. Ces estimations sont chiffrées en prenant en considération l'expérience passée, les éléments connus à la clôture des comptes ainsi que des hypothèses raisonnables d'évolution. Les résultats réalisés ultérieurement pourraient donc présenter des différences par rapport à ces estimations.

### 4. Date de clôture

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes annuels au 29/02/20.

Toutes les sociétés ont leur exercice social qui commence le 1<sup>er</sup> mars et se clôture le 29 février à l'exception de la société C3L qui clôture ses comptes au 31/12/19. La date de clôture de C3L n'étant pas antérieure de plus de trois mois à la date de clôture de l'exercice de consolidation et en l'absence d'opération significative survenue entre les deux dates, il n'a pas été nécessaire d'établir des comptes intermédiaires pour cette société.

L'exercice annuel clos le 29/02/20 a une durée de 12 mois.

## Note 2. RISQUES ET INCERTITUDES

EO2 a été contrôlée fiscalement au cours de l'exercice clos le 28/02/17. Les effets du redressement portent essentiellement sur le stock de déficits reportables qui se retrouve réduit en 2013, 2014 et 2015 pour être de nouveau reconstitué en 2016. Selon les calculs de la société, ce contrôle devrait se traduire par une charge complémentaire d'impôts sur

les sociétés de 17 K€ (montant réglé au cours de l'exercice précédent). La réclamation formulée en 05/2017 est restée sans retour de l'administration fiscale.

En conséquence, une requête introductive d'instance a été déposée au Tribunal Administratif de Cergy Pontoise en novembre 2018. Un avis de dégrèvement est intervenu au cours de l'exercice et le compte bloqué au trésor pour une somme de 215 K€ a été débloqué le 07/08/19.

## Note 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 1. Principes de consolidation

*EO2 exerçant un contrôle exclusif sur toutes les sociétés du périmètre, les sociétés sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement. La répartition des capitaux propres et du résultat des entreprises intégrées globalement est opérée sur la base du pourcentage d'intérêts de l'entreprise consolidante dans ces entreprises.*

*La répartition des capitaux propres et du résultat des entreprises intégrées globalement est opérée sur la base du pourcentage d'intérêts de l'entreprise consolidante dans ces entreprises.*

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement.

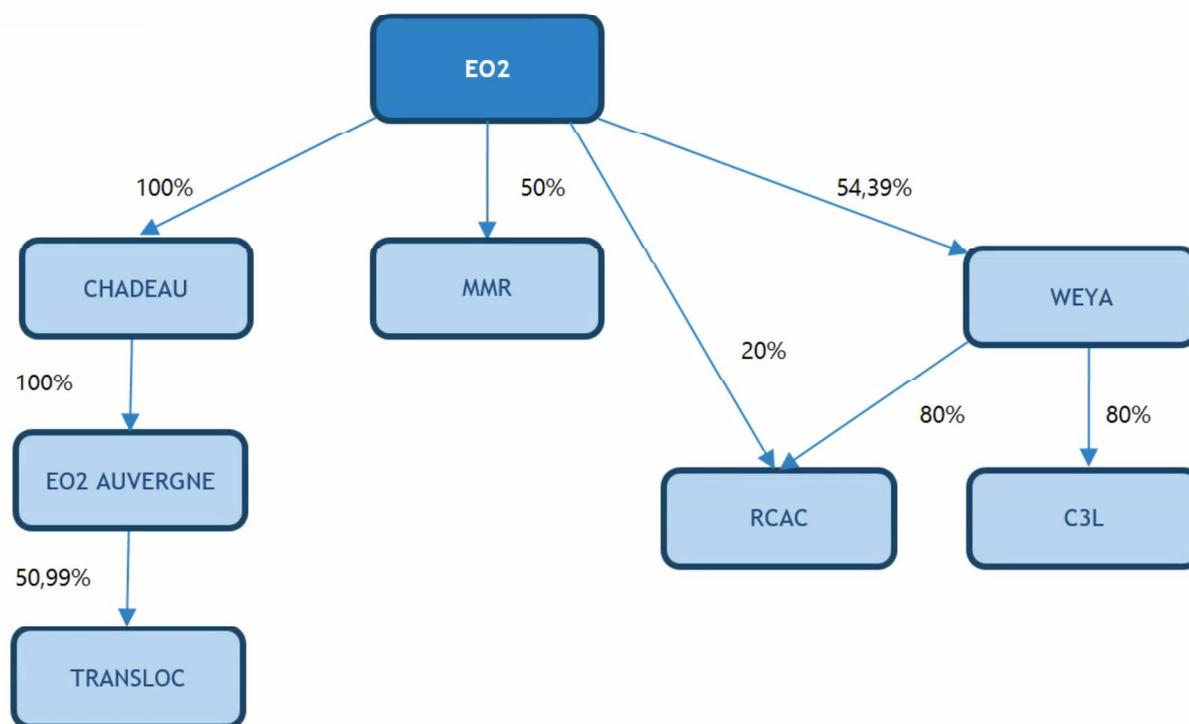
### 2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	%d'intérêt		%de contrôle		Adresse	Siren
	2020.02	2019.02	2020.02	2019.02		
EO2			Société mère		36 Avenue Pierre Brosolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
EO2 AUVERGNE	100,00	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	500 300 306
M.M.R.	50,00	50,00	50,00	50,00	Route de la mer 14550 BLAINVILLESUR ORNE	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	63,51	63,51	100,00	100,00	714 Route d'Apchat 63420 ARDES	791800 733
TRANSLOC SERVICES	50,99	50,99	50,99	50,99	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	438 812 323
WEYA	54,39	54,39	54,39	54,39	36 Avenue Pierre Brosolette 92240 MALAKOFF	511315 046
C3L	43,51	43,51	80,00	80,00	Rue Colonel Rabier 58200 COSNE-COURS-SUR-LOIRE	824 094 163
SAS DU CHATEAU	100,00		100,00		ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	848 436 804

La société CHATEAU a pris le contrôle à 100% de la société EO2 AUVERGNE grâce à :

- Un apport à la valeur nette comptable de 1 067 titres par la société EO2.
- Une acquisition de 933 titres auprès de la société EO2 AUVERGNE pour un montant global de 6 998€. Cette acquisition a été financée par emprunt de 7 000 K€ auprès du groupement bancaire composé de la Caisse d'épargne d'Auvergne et du Limousin et la Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel de Centre France.

### 3. Organigramme



## Note 4. ECARTS D'ACQUISITION

*La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.*

*Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ». L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :*

- *dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué.*
- *dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti mais il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.*

*Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Celle-ci est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.*

*Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Provisions pour risques et charges » et sont rapportés au résultat sur une durée qui reflète les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition (maximum 5 ans).*

Les variations des écarts d'acquisition sur l'exercice sont les suivantes :

Données en K€	2020.02	2019.02	Variation par résultat	Variations de périmètre
Écarts d'acquisition actif	178	178		
Amortissements des écarts d'acquisition	(178)	(178)		
<b>Écart d'acquisition actif nets</b>				
<b>Écart d'acquisition passif</b>	<b>19</b>	<b>28</b>	<b>(8)</b>	

## Note 5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

*Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.*

*Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.*

*Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité (logiciels informatiques : de 1 à 3 ans, brevets : 7 ans)*

*Les actifs immobilisés sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.*

Les variations des immobilisations incorporelles sur l'exercice sont les suivantes :

Données en K€	2020.02	2019.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	46	47		(1)		
Frais de développement	21	21				
Concessions, brevets et droits similaires	137	137				
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>204</b>	<b>205</b>		<b>(1)</b>		
Amortissements des frais d'établissement	(46)	(47)		1		
Amortissements des frais de développement	(17)	(13)	(4)			
Amorts concessions, brevets & droits sim.	(124)	(113)	(11)			
<b>Amorts / immos incorporelles</b>	<b>(188)</b>	<b>(174)</b>	<b>(15)</b>	<b>1</b>		
Frais de développement	3	7				
Concessions, brevets et droits similaires	13	24				
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>16</b>	<b>32</b>				

## Note 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

*Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.*

*- immobilisations décomposables : Le Groupe n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,*

*- immobilisations non décomposables : les durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés ont été maintenues.*

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

*Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :*

- Agencements et aménagements des terrains : 6 à 10 ans*
- Constructions : 10 à 20 ans*
- Agencement des constructions : 12 ans*
- Matériel et outillage industriels : 5 ans*
- Installations techniques : 15 à 20 ans*
- Agencements, aménagements, installations : 6 à 10 ans*
- Matériel de transport : 4 ans*
- Matériel de bureau, informatique et mobilier : 3 à 10 ans*
- Mobilier de bureau : 5 à 10 ans*
- Biens mis en concession : durée de la concession pour chaque contrat*

*Les actifs immobilisés sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour Le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.*

### *Comptabilisation des contrats de location-financement*

*Le Groupe applique la méthode préférentielle prévue dans le règlement 99-02 (paragraphe 300) du comité de la réglementation comptable. Les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités. Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.*

Les variations des immobilisations corporelles sur la période sont les suivantes :

Données en K€	2020.02	2019.02	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	291	291				
Aménagements de terrains	3	3				
Terrains en crédit-bail	364	364				
Constructions	1062	998	63			
Constructions sur sol d'autrui	203		203			
Constructions en crédit-bail	2 536	2 536				
Matériel & outillage	5 364	4 704	666	(6)		
Matériel & outillage en crédit-bail	6 219	6 219				
Autres immobilisations corporelles	1937	1868	77	(9)		
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	8 238	8 157	681	(99)		(501)
Immobilisations corporelles en cours	724	130	593			
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>26 939</b>	<b>25 271</b>	<b>2 283</b>	<b>(114)</b>		<b>(501)</b>
Amort. sur agencements et aménags de terrains	(2)	(2)	()			
Amortissements des constructions	(348)	(278)	(69)			
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(6)		(6)			
Amortissements des constructions en crédit-bail	(958)	(874)	(85)			
Amortissements du matériel & outillage	(2 892)	(2 367)	(530)	6		
Amort. du matériel & outillage en crédit-bail	(3 660)	(3 097)	(564)			
Amortissements des autres immobilisations corp.	(894)	(750)	(152)	8		
Amort. des autres immos corp. en crédit-bail	(1267)	(1091)	(549)	99		274
<b>Amort. / immobilisations corporelles</b>	<b>(10 027)</b>	<b>(8 460)</b>	<b>(1 955)</b>	<b>113</b>		<b>274</b>
Terrains	291	291				
Aménagements de terrains	1	1				
Terrains en crédit-bail	364	364				
Constructions	714	720				
Constructions sur sol d'autrui	196					
Constructions en crédit-bail	1578	1662				
Matériel & outillage	2 472	2 337				
Matériel & outillage en crédit-bail	2 558	3 122				
Autres immobilisations corporelles	1043	1 118				
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	6 971	7 066				
Immobilisations corporelles en cours	724	130				
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>16 912</b>	<b>16 811</b>				

Les autres immobilisations corporelles en crédit-bail correspondent, à hauteur de 6 700 K€, à un réseau de chauffage urbain ayant fait l'objet d'une convention de délégation de service public signée le 17/12/2015 pour une durée de 24 ans entre la municipalité de COSNE COURS SUR LOIRE et le groupement d'entreprises WEYA – VEOLIA. L'ensemble des installations est opérationnel depuis le 01/06/2018.

## Note 7. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

*Elles comprennent principalement des cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participations non consolidées. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.*

Les variations des immobilisations financières sur l'exercice sont les suivantes :

Données en K€	2020.02	2019.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	1	1				
Autres immobilisations financières	208	138	77	(7)		
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>208</b>	<b>138</b>	<b>77</b>	<b>(7)</b>		
/ Titres de participation	(1)	(1)				
<b>Dépréciations / immobilisations financière</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>				
Autres immobilisations financières	208	138				
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>208</b>	<b>138</b>				

Les autres immobilisations financières ont une échéance à plus d'un an à hauteur de 134 K€.

## Note 8. STOCKS ET ENCOURS

*Les achats de matières premières sont évalués selon la méthode du premier entré - premier sorti :*

- *pour la sciure, compte tenu de la rotation rapide des stocks, au prix du dernier mois,*
- *pour les déchets de bois, en fonction de leur coût d'achat des achats du mois compte tenu de la rotation rapide des stocks.*

*Les achats de consommables et d'emballages sont évalués au dernier prix connu.*

*Les stocks de marchandises sont valorisés au dernier prix connu.*

*Les granulés ensachés et produits par la société, bien qu'interchangeables, sont des produits identifiables étant donné qu'ils portent un numéro d'inscription permettant de les différencier selon leur date de fabrication. Ainsi, les stocks de granulés ensachés sont valorisés à leur coût réel d'entrée.*

*Les granulés produits et stockés en vrac qui ne sont pas identifiables sont valorisés au coût unitaire moyen pondéré.*

*Les travaux en cours pour l'activité d'installation de réseaux de chaleur sont valorisés selon la méthode dite à « l'avancement » et font l'objet d'une comptabilisation en factures à établir ou en produits constatés d'avance. Une provision pour risques et charges est constatée, le cas échéant, pour tenir compte des pertes probables à terminaison*

*Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.*

*Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.*

*Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.*

Données en K€	2020.02	2019.02
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 567	1 260
Produits intermédiaires finis	2 067	884
Stocks de marchandises	151	131
<b>Stocks et en-cours bruts</b>	<b>3 785</b>	<b>2 275</b>
Dépréciations / Stocks M, fournitures et aut. Approv.	(49)	
<b>Dépréciations / stocks et en-cours</b>	<b>(49)</b>	
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 518	1 260
Produits intermédiaires finis	2 067	884
Stocks de marchandises	151	131
<b>Stocks et en-cours nets</b>	<b>3 736</b>	<b>2 275</b>

## Note 9. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

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

### 1. Analyse des créances

Données en K€	2020.02	2019.02
Clients et comptes rattachés	3 139	4 216
Créances sur personnel & org. Sociaux	17	6
Créances fiscales	1 464	1 320
Autres créances	932	848
Frais d'émission d'emprunts	156	
Charges constatées d'avance	430	234
<b>Créances brutes</b>	<b>6 139</b>	<b>6 623</b>
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(431)	(349)
Dépréciation / autres créances	(36)	(18)
<b>Dépréciations / Créances</b>	<b>(467)</b>	<b>(367)</b>
Clients et comptes rattachés nets	2 709	3 867
Créances sur personnel & org. Sociaux	17	6
Créances fiscales	1 464	1 320
Autres créances	896	830
Frais d'émission d'emprunts	156	
Charges constatées d'avance	430	234
Autres créances et comptes de régularisation nets	2 963	2 389
<b>Créances de l'actif circulant nettes</b>	<b>5 672</b>	<b>6 256</b>

Les autres créances comprennent 1 083 K€ de subvention à recevoir de l'ADEME correspondant au solde de la subvention à recevoir sur le financement du réseau de chauffage urbain à hauteur de 704 K€ et à la première partie d'une subvention à recevoir de 379 K€ au titre de l'installation d'une chaufferie. Le solde de 704 K€ est soumis pour partie à condition de respect de certains critères de performance : le montant du solde sera calculé au prorata du nombre de Tep EnR réellement produit sur une période de 12 mois consécutifs (dans un délai maximum de 24 mois après la réception de l'installation) par rapport à l'engagement initial du bénéficiaire.

### 2. Etat des échéances des créances

Toutes les créances de l'actif circulant ont une échéance à moins d'un an.

## Note 10. IMPOTS DIFFERES

*Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés aux taux d'impôts applicables à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale et des taux d'imposition en vigueur.*

*Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.*

*Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif (en provisions pour risques et charges) en position nette par entité fiscale.*

*Les sociétés EO2, CHADEAU et EO2 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale.*

Les bases d'impôts différés et les impôts différés associés sont les suivants :

Bases des sociétés intégrées	2020.02		2019.02		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Plus-values internes	266	67	290	73	(5)
Déficits fiscaux	3 019	758	3 432	860	(102)
Provisions pour indemnités de retraite	163	41	132	33	8
Autres bases d'actif d'impôt	21	6	43	12	(6)
<b>Totaux / Impôts différés actif</b>	<b>3 469</b>	<b>871</b>	<b>3 898</b>	<b>978</b>	<b>(106)</b>
Crédit-bail	2 410	626	2 920	754	(127)
Provisions internes	94	26	94	26	
<b>Totaux / Impôts différés passif</b>	<b>2 504</b>	<b>653</b>	<b>3 014</b>	<b>780</b>	<b>(127)</b>
<b>IMPOTS DIFFERES NETS</b>	<b>965</b>	<b>219</b>	<b>884</b>	<b>198</b>	<b>21</b>
<b>ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES</b>		<b>219</b>		<b>198</b>	
<b>PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES</b>					

Les impôts différés calculés au 28/02/20 ont été déterminés en tenant compte des nouvelles règles et taux d'impôts qui ont été votés au 31/12/19 appliqués en fonction du planning prévisionnel de réalisation des impôts.

Les impôts différés non activés au titre des déficits fiscaux s'élèvent à 642 K€ correspondant à 2 293 K€ de déficits reportables (1 113 K€ au 28/02/19 correspondant à 3 977 K€ de déficits reportables).

## Note 11. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

*Le poste « Disponibilités » est constitué des montants détenus en caisse et des avoirs en banque.*

*Le poste « Valeurs mobilières de placement » est constitué de comptes à terme.*

Données en K€	2020.02	2019.02
Valeurs mobilières de placement	72	72
Disponibilités	12 401	4 103
<b>Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes</b>	<b>12 473</b>	<b>4 175</b>
<b>Dépréciation sur valeurs mobilières de placement</b>		
Valeurs mobilières de placement	72	72
Disponibilités	12 401	4 103
<b>Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes</b>	<b>12 473</b>	<b>4 175</b>

## Note 12. CAPITAUX PROPRES PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES

*Les actions de la société mère qui sont détenues par la société mère sont comptabilisées en réduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.*

*Les subventions d'investissement sont présentées en capitaux propres. Elles sont comptabilisées en résultat consolidé au même rythme que les amortissements pour dépréciation des immobilisations qu'elles permettent de financer.*

### 1. Capital social

Le nombre d'actions au 28/02/20 est de 2 425 875 actions de 1 € de nominal suite à la réduction de capital décidée par le conseil d'administration du 23/07/19 (annulation de 40 838 actions auto détenues, rachetées dans le cadre d'un plan de rachat).

Données en K€	2020.02	2019.02
Nombre de titres	2 425 875	2 466 713
Valeur nominale (en euros)	1,00	1,00
<b>CAPITAL SOCIAL (en euros)</b>	<b>2 425 875</b>	<b>2 466 713</b>
Nombre d'actions en possession de l'entreprise	135 212	56 685
Nombre d'actions en circulation	2 290 663	2 410 028

## 2. Intérêts minoritaires

Données en K€	2020.02	2019.02
Réserves attribuées aux minoritaires	2 525	2 543
Résultat des minoritaires	96	(82)
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>2 621</b>	<b>2 461</b>

## Note 13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

*Des provisions sont comptabilisées dès lors que Le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers à la clôture résultant d'évènements passés et qu'il est probable qu'il devrait faire face à une sortie de ressources au profit d'un tiers sans contrepartie attendue. Ce poste comprend principalement les provisions pour litiges et contentieux en cours établies sur la base de l'estimation du risque encouru.*

### Provision pour grosses réparations :

*Le groupe comptabilise une provision pour grosses réparations correspondant aux sous-consommations des dépenses d'entretien budgétées d'une installation en concession. Cette provision est comptabilisée parallèlement à la facturation annuelle sur la durée des contrats d'une redevance forfaitaire d'entretien. Dans le cas de surconsommation, la provision est reprise. Si les dépenses de gros entretien et de renouvellement budgétées sur la durée de la concession deviennent supérieures aux redevances à percevoir à cet effet, une provision complémentaire pour perte à terminaison est constatée.*

### Provisions pour indemnités de départ en retraite :

*Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC n°2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires. Les engagements résultant des conventions collectives applicables aux sociétés du Groupe sont calculés salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue de départ en retraite et au prorata de l'ancienneté acquise rapportée à l'ancienneté future à l'âge de la retraite.*

*Les indemnités de départ à la retraite de la société sont calculées sur la base d'une actualisation des droits qui seront acquis par les salariés au moment de leur départ en retraite.*

- *Le départ intervient à l'initiative du salarié.*
- *L'âge de départ à la retraite est de 62 ans.*
- *Le coefficient de mortalité est issu de la table réglementaire TG05.*
- *Le taux de turn-over retenu est de 1 à 2%.*
- *Le taux d'actualisation retenu pour le calcul des engagements sociaux est de 0.77% inflation comprise.*

L'évolution des provisions sur l'exercice est la suivante :

Données en K€	2020.02	2019.02	Dotations / Augmentation	Reprise / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	7	149		(142)		
Autres provisions pour risques	64	35	28			
Provisions pour pensions et retraites	163	132	31			
Autres provisions pour charges	110	69	73	(15)		(17)
<b>Sous-total prov. pour risques et charges</b>	<b>344</b>	<b>385</b>	<b>133</b>	<b>(157)</b>		<b>(17)</b>
<b>Ecarts d'acquisition passif (note 4)</b>	<b>19</b>	<b>28</b>		<b>(8)</b>		
<b>Impôts différés passif</b>						
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>363</b>	<b>412</b>	<b>133</b>	<b>(165)</b>		<b>(17)</b>

Les autres provisions pour charges comprennent une provision pour risque de 62 K€ qui a été comptabilisée dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites voté par le conseil d'administration du 23/10/19. Le plan d'attribution porte sur 242 588 actions à la valeur nominale au cours de la clôture de 3,59 €. Elles seront définitivement acquises aux bénéficiaires le 22/10/20. Les bénéficiaires de l'attribution s'engagent à conserver les actions qui leur sont attribuées définitivement à l'expiration de la période d'acquisition applicable, pendant une période de conservation d'un an à compter de la date d'acquisition.

L'acquisition définitive des actions sera réalisée par voie d'émission d'actions nouvelles, en conséquence, aucune charge n'est comptabilisée dans les comptes, seule une provision au titre de la quote-part acquise de contribution patronale spécifique sur cette contribution a été comptabilisée. La provision représente les contributions patronales spécifiques sur cette attribution acquises à la date de clôture.

## Note 14. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

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

### 1. Analyse des emprunts et dettes financières

Données en K€	2020.02	2019.02	Emission / Augmentation	Remb. / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 948	1 857	7 664	(572)		
Dettes financières de crédit-bail	5 367	5 398	681	(485)		(227)
Autres emprunts et dettes assimilées	37	50		(13)		
Intérêts courus sur emprunts	80	7	80	(7)		
Concours bancaires courants	39	25	14			
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>14 472</b>	<b>7 337</b>	<b>8 438</b>	<b>(1 077)</b>		<b>(227)</b>

La société CHADEAU a financé 46,65% des titres EO2 AUVERGNE par un emprunt de 7 000 K€ auprès du groupement bancaire composé de la Caisse d'épargne d'Auvergne et du Limousin et la Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel de Centre France.

Ce financement bancaire et les financements accordés à sa filiale EO2 AUVERGNE de 2 500 K€ et 3 000 K€ sont soumis à divers engagements spécifiques notamment en terme de souscription d'endettement ou d'octroi de garanties, de réalisation d'investissements ou de croissances externes, de distribution de dividendes, de plafonnement de certaines redevances ainsi qu'en matière de respect de ratios financiers avec clause de remboursement anticipé en cas de défaut.

Les ratios de levier (Dettes financières Nettes / EBITDA consolidé) et de couverture du service de la dette (Service de la dette consolidée / EBITDA consolidé), tels que définis dans le contrat passé avec les établissements financiers, doivent être respectivement inférieurs à 3 pour le premier et à 1 pour le second. Le calcul du ratio est effectué sur la base des comptes consolidés de la société SAS DU CHADEAU établis selon les normes comptables françaises, en intégrant certains ajustements de calculs contractuels. Au 29/02/20, ces ratios étaient respectés.

### 2. Echancier des dettes financières

Données en K€	Montant	moins d'un an	Plus d'un an Moins de 5 ans	A plus de 5 ans	
Emprunts auprès des ets de crédit	à plus d'un an à l'origine	8 948	1 548	4 745	2 655
	à un an maximum à l'origine	39	39		
Dettes financières de crédit-bail	5 367	463	1 453	3 451	
Autres emprunts et dettes assimilées	37	13	25		
Intérêts courus sur emprunts	80	80			
<b>2020.02</b>	<b>14 472</b>	<b>2 142</b>	<b>6 223</b>	<b>6 106</b>	
<b>2019.02</b>	<b>7 337</b>	<b>1 050</b>	<b>2 373</b>	<b>3 913</b>	

## Note 15. FOURNISSEURS, AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE REGULARISATION

### 1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	2020.02	2019.02
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>4 120</b>	<b>3 330</b>
Dettes sociales	751	482
Dettes fiscales	701	393
Autres dettes	45	53
Comptes courants divers	180	282
Produits constatés d'avance		
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>1 677</b>	<b>1 209</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>5 797</b>	<b>4 539</b>

### 2. Echancier des dettes d'exploitation et comptes de régularisation

Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance à moins d'un an.

## Note 16. CHIFFRE D'AFFAIRES

Données en K€	2020.02	2019.02
Ventes de marchandises	1 644	1 659
Production vendue de biens	19 035	18 972
Prestations de services	3 562	4 435
Produits des activités annexes	62	90
Rabais, remises et ristournes accordés	()	(68)
<b>Chiffre d'affaires réalisé en France</b>	<b>24 303</b>	<b>25 088</b>
Ventes de marchandises		10
Production vendue de biens	147	373
<b>Chiffre d'affaires réalisé à l'export</b>	<b>147</b>	<b>383</b>

## Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Données en K€	2020.02	2019.02
Production stockée	1 202	(1 379)
Production immobilisée	99	381
Subventions d'exploitation		2
Tranfert de charges d'exploitation	205	139
Autres produits	1	6
Reprises de provisions et d'amortissements	214	154
Reprises de provisions d'exploitation	157	66
Reprises de provisions engagements de retraite		1
Reprises de provisions / actif circulant	58	87
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 722</b>	<b>(697)</b>

## Note 18. ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS

Données en K€	2020.02	2019.02
Achats de marchandises	(1 194)	(1 009)
Variation stocks de marchandises	52	(28)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(10 554)	(8 878)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	267	(212)
<b>Achats et variations de stocks</b>	<b>(11 429)</b>	<b>(10 126)</b>

## Note 19. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Données en K€	2020.02	2019.02
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 384)	(2 019)
Achats d'études et prestations de services	(1 192)	(2 585)
Sous-traitance	(54)	(91)
Locations	(536)	(546)
Entretien	(581)	(507)
Primes d'assurances	(314)	(321)
Personnel détaché et interimaire	(263)	(229)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(635)	(665)
Publicité, publications, relations publiques	(60)	(79)
Transport	(1 210)	(1 207)
Déplacements, missions et réceptions	(136)	(163)
Frais postaux et frais de télécommunications	(29)	(31)
Frais bancaires	(71)	(43)
Autres charges externes	(413)	(448)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>(7 878)</b>	<b>(8 934)</b>

## Note 20. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	2020.02	2019.02
Impôts et taxes sur rémunérations	(13)	(40)
Autres impôts et taxes	(266)	(197)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(279)</b>	<b>(237)</b>

## Note 21. CHARGES DE PERSONNEL

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant à l'exercice a été porté au crédit du compte 649 – Charges de personnel – CICE.

Ce produit du CICE comptabilisé à la date de clôture vient en diminution des charges de personnel.

### 1. Charges de personnel

Données en K€	2020.02	2019.02
Rémunérations du personnel	(2 195)	(2 016)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(863)	(855)
Autres charges de personnel	(87)	50
<b>Charges de personnel</b>	<b>(3 145)</b>	<b>(2 821)</b>

### 2. Effectif moyen

En nombre de personnes	2020.02	2019.02
Cadres	17	16
Agents de maîtrise et techniciens	11	12
Employés et ouvriers	24	23
<b>TOTAUX</b>	<b>52</b>	<b>51</b>

## Note 22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION

Données en K€	2020.02	2019.02
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(1 929)	(1 430)
Dot. aux provisions d'exploitation	(102)	(170)
Dot/Prov. engagements de retraite	(31)	(32)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(206)	(130)
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(2 268)</b>	<b>(1 761)</b>

## Note 23. RESULTAT FINANCIER

Données en K€	2020.02	2019.02
Autres produits financiers	41	30
<b>Produits financiers</b>	<b>41</b>	<b>30</b>
Charges d'intérêts	(159)	(91)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(151)	(153)
Autres charges financières	(2)	(6)
<b>Charges financières</b>	<b>(312)</b>	<b>(250)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(271)</b>	<b>(220)</b>

## Note 24. RESULTAT EXCEPTIONNEL

*Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale du Groupe.*

Données en K€	2020.02	2019.02
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	28	
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1	
Produits de cession d'immobilisations	40	130
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	233	177
Autres produits exceptionnels	368	( )
Transfert de charges exceptionnelles		53
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>670</b>	<b>360</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(102)	(31)
Charges excep. sur exercices antérieurs		( )
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	( )	(5)
Autres charges exceptionnelles		(53)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel	(2)	( )
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(104)</b>	<b>(89)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>566</b>	<b>270</b>

Les « Autres produits exceptionnels » comprennent 309 K€ d'abandons de créances avec clause de retour à meilleure fortune consentis par l'associé minoritaire de la société MMR.

## Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS

*Les sociétés EO2, CHADEAU et EO2 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale.*

### 1. Ventilation de l'impôt sur les résultats

Données en K€	2020.02	2019.02
Impôts différés	21	(184)
Impôt sur les bénéfices	(203)	
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(182)</b>	<b>(184)</b>

### 2. Preuve de l'impôt

Données en K€	2020.02		2019.02	
	en valeur	en %	en valeur	en %
Résultat net des sociétés intégrées	1 287		760	
Impôt sur les résultats	(182)	12,41%	(184)	14,09%
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>1 469</b>	100,00%	<b>944</b>	100,00%
<b>Impôt théorique au taux en vigueur</b>	<b>(411)</b>	<b>28,00%</b>	<b>(264)</b>	<b>28,00%</b>
Impôts liés aux différences permanentes	(231)	15,76%	10	-1,02%
Incidence des pertes non activées	(19)	1,29%	(88)	9,34%
Imputation des pertes antérieures	601	-40,91%	146	-15,46%
Effet des différentiels de taux d'impôt	(11)	0,72%	(21)	2,25%
Crédit d'impôt et régularisation d'impôt			17	-1,77%
Activation d'impôts différés précédemment non activés et désactivation	(111)	7,55%	18	-1,87%
<b>IMPOT ET TAUX REEL DE L'IMPOT (+)Produit, (-)Charge</b>	<b>(182)</b>	<b>12,41%</b>	<b>(184)</b>	<b>19,48%</b>

## Note 26. RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION

*Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.*

*Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe retraité par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.*

*En l'absence d'instruments dilutifs, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.*

RESULTATS PAR ACTION	2020.02	2019.02
<i>Numérateur (en euros)</i>		
Résultat net part du Groupe	1 199 400	698 576
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>		
Nombre moyen d'actions de base	2 355 255	2 410 028
Nombre d'actions potentielles dilutives	242 588	
Nombre moyen d'actions dilué	2 597 843	2 410 028
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,29</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,29</b>

Le conseil d'administration du 23/10/19 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution gratuite de 242 588 actions ordinaires de la société.

## Note 27. INFORMATION SECTORIELLE

*Le Groupe a identifié deux principaux secteurs d'activité :*

- *la fabrication, l'achat et la vente de combustibles à base de bois,*
- *la réalisation de services énergétiques (financement, installation de chaudières, livraison de combustibles et maintenance).*

*Les activités accessoires du groupe sont incluses dans l'activité principale de fabrication, d'achat et de vente de combustibles à base de bois.*

Le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et les actifs immobilisés se ventilent par activités de la manière suivante :

Données en K€	Granulés de bois (combustibles de bois)		Services énergétiques	
	2020.02	2019.02	2020.02	2019.02
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 830</b>	<b>21 013</b>	<b>3 620</b>	<b>4 458</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 221</b>	<b>983</b>	<b>(47)</b>	<b>(89)</b>
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>9 499</b>	<b>9 691</b>	<b>7 637</b>	<b>7 289</b>

## Note 28. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

VARIATIONS NETTES (données en K€)	2020.02	2019.02
Variation des stocks	(1 461)	1 618
Variation des avances et acptes versés sur commandes	(28)	14
Variation des clients	1 158	(217)
Variation des créances fiscales et sociales	(156)	102
Variation des autres créances d'exploitation	(210)	14
Variation des charges constatées d'avance	(214)	(36)
Variation des fournisseurs	790	(973)
Variation des dettes fiscales et sociales	577	(192)
Variation des autres dettes d'exploitation	(109)	189
Variation des produits constatés d'avance		(1)
<b>TOTAUX</b>	<b>348</b>	<b>518</b>

## Note 29. TRESORERIE DU TABLEAU DES FLUX DE RESORERIE CONSOLIDES

*La trésorerie du tableau des flux de trésorerie est constituée des disponibilités desquelles il faut déduire les concours bancaires courants qui figurent au passif du bilan.*

Données en K€	2020.02	2019.02
Trésorerie active	12 473	4 175
Concours bancaires (trésorerie passive)	(39)	(25)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>12 434</b>	<b>4 150</b>

## Note 30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### 30.1. Epidémie de COVID-19

Les comptes consolidés du groupe ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation. La crise sanitaire liée au COVID-19 a commencé à affecter l'activité du 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2020/2021 et le groupe s'attend à un impact négatif sur les comptes consolidés en 2021. Compte-tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, le groupe n'est toutefois pas en capacité d'en apprécier l'impact chiffré éventuel. A la date d'arrêt des comptes consolidés 2019/2020, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

## 30.2. Mise en œuvre de la stratégie de diversification

La société EO2 a annoncé en juin 2020 la prise de contrôle de la société SVM (51%), société par actions simplifiée spécialisée dans l'installation, l'entretien et la maintenance de chaudières individuelles gaz. L'acquisition des 2 500 actions composant le capital social de la SAS SERVICES VENTILATION MAINTENANCE, au capital de 40 000 euros, ayant siège 165, Rue de la belle étoile Paris Nord II – Business Park, bâtiment 4 à ROISSY-EN-France (95700) et immatriculée au R.C.S Pontoise sous le numéro 339 669 509, a eu lieu le 26 mai 2020.

La transaction a fait l'objet d'un montage de type LBO avec la mise en place d'une dette bancaire portée par BPAURA, partenaire historique du Groupe. Le management complète le tour de table. Cette acquisition concrétise le souhait d'EO2 de renouer avec un développement plus rapide au travers d'une stratégie d'acquisition sur le secteur des services énergétiques. Cette stratégie s'appuie sur les marges de manœuvre financières permises par l'opération d'OBO réalisée sur EO2 Auvergne en août 2019.

D'un point de vue stratégique, le Groupe EO2 confirme son souhait d'identifier des activités récurrentes et de diversifier ses activités pour abaisser sa dépendance au climat et à un mono produit. A moyen terme, cette stratégie devrait permettre d'améliorer les performances financières du Groupe à la faveur de l'atteinte d'une taille critique et des synergies induites.

Le projet porté par le Groupe est de rapidement contrebalancer les activités de granulation bois avec celles liées aux services énergétiques. Il s'agit à échéance 3 ans de porter à 20 millions d'euros le chiffre d'affaires des activités dans les services énergétiques.

Pour mener à bien cette stratégie, le Groupe EO2 sollicite ses réseaux pour rechercher des cibles dans le domaine de l'entretien et la maintenance dans l'énergie d'une taille comprise entre 1 et 10 millions d'euros en privilégiant les régions Ile de France, Rhône Alpes Auvergne et sud.

## Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant total des honoraires figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élève à 50 K€ (57 K€ en charges de l'exercice précédent).

Il s'agit exclusivement d'honoraires afférents à la certification des comptes.

## Note 32. ENGAGEMENTS HORS BILAN

WEYA s'est engagée, dans le cadre de la délégation de service public conclue le 17/12/2015 pour une durée de 24 ans entre la ville de COSNE SUR LOIRE et le groupement d'entreprise WEYA-VEOLIA, à rester l'actionnaire ou l'associé majoritaire de la société C3L pendant la durée de la délégation de service public.

OSEO et EO2 se sont portés caution solidaire des prêts accordés par la Société générale et le Crédit agricole à RCAC. Le montant global des emprunts souscrit s'élève à 600 K€, à la clôture il reste 74 K€ à rembourser.

Dans le cadre du contrat de crédit-bail signé avec la BPI le 15/03/2017 et de la délégation de service, la société C3L s'est engagée :

- à ne pas contracter d'emprunt à moyen ou long terme en dehors d'apports en comptes courants et à ne pas souscrire d'engagement hors bilan ;
- à assurer les installations et l'activité, et à déléguer au profit du crédit bailleur les indemnités liées à ces contrats ;
- à nantir le contrat de crédit-bail en, faveur du crédit bailleur ;
- à effectuer des cessions DAILLY au profit des crédits bailleurs sur les créances de redevances liées aux contrats d'abonnements, de constructions WEYA, d'exploitations WEYA/VEOLIA EAU et de toutes sommes liées à la DSP.

Une garantie à première demande, délivrée par un organisme agréé par le comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement mentionné à l'article L.612-1 du code monétaire et financier est fournie par le concessionnaire.

Depuis la réception des travaux cette garantie s'élève à 5% du montant du chiffre d'affaires prévisionnel annuel toutes taxes comprises du concessionnaire.

La société C3L a été créée par le groupement WEYA - VEOLIA pour l'exécution de la DSP, avec un engagement de WEYA de rester majoritaire dans la société C3L.

Le financement bancaire de la société CHADEAU d'un montant initial de 7 000 K€ (voir note 14.1) et les financements accordés à sa filiale EO2 AUVERGNE de 2 500 K€ et 3 000 K€ sont soumis à divers engagements spécifiques notamment en terme de souscription d'endettement ou d'octroi de garanties, de réalisation d'investissements ou de croissances externes, de distribution de dividendes, de plafonnement de certaines redevances ainsi qu'en matière de respect de ratios financiers avec clause de remboursement anticipé en cas de défaut.

La société CHADEAU a souscrit deux contrats d'assurance homme clé à hauteur de 4 000 K€.

Les titres de la société EO2 AUVERGNE sont nantis pour 7 744 K€.

Au cours de l'exercice, la société VIS LIGNUM a consenti un abandon de créance de 309 K€ à la société MMR avec clause de retour à meilleur fortune.

## Note 33. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.