

Rapport semestriel

01/03/2022 - 31/08/2022



BILAN CONSOLIDE.....	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	5
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	5
NOTES ANNEXES.....	6

BILAN CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2022.08	2021.08	2022.02
ACTIF				
Immobilisations incorporelles	4	1 790	906	909
<i>Dont écarts d'acquisition actif</i>	3	1 781	897	897
Immobilisations corporelles	5	15 379	15 983	15 763
Immobilisations financières	6	438	118	138
Titres mis en équivalence	7	88	92	82
Actif immobilisé		17 696	17 098	16 892
Stocks et encours	8	3 779	4 748	2 194
Clients et comptes rattachés	9	3 720	3 971	3 824
Autres créances et comptes de régularisation	9	4 992	1 688	2 110
<i>Dont impôts différés actif</i>	10	147	211	217
Valeurs mobilières de placement	11	581		
Disponibilités	11	8 600	10 160	13 095
Actif circulant		21 671	20 567	21 222
TOTAL ACTIF		39 367	37 665	38 114
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital	12	2 551	2 551	2 551
Primes		7 154	7 154	7 154
Autres réserves		7 514	6 421	6 457
Titres en auto-contrôle		(180)	(68)	(61)
Résultat de l'exercice		1 341	266	623
Capitaux propres part du groupe		18 379	16 323	16 723
Interêts minoritaires	12	1 937	2 317	2 101
Autres fonds propres		(0)	(0)	
Provisions	13	821	528	618
Emprunts et dettes financières	14	11 417	12 670	12 567
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 771	4 299	4 379
Autres dettes et comptes de régularisation	15	2 042	1 528	1 727
<i>Dont impôts différés passif</i>	10	209	(0)	83
Dettes		18 230	18 497	18 673
TOTAL PASSIF		39 367	37 665	38 114

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2022.08	2021.08	2022.02
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	15 829	12 967	30 645
Autres produits d'exploitation	17	1 483	753	(1 806)
Produits d'exploitation		17 312	13 720	28 838
Achats consommés	18	(9 541)	(8 234)	(16 810)
Charges externes	19	(2 553)	(2 070)	(4 805)
Impôts et taxes	20	(89)	(131)	(240)
Charges de personnel	21	(2 041)	(1 954)	(4 059)
Dotations aux amort., dépréciations et prov.	22	(1 135)	(1 053)	(2 182)
Charges d'exploitation		(15 359)	(13 442)	(28 097)
Résultat d'exploitation avant dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		1 953	278	742
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.	3	3	4	8
Résultat d'exploitation après dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		1 956	282	750
Charges et produits financiers	23	(133)	(240)	(366)
Charges et produits exceptionnels	24	173	163	192
Impôt sur les résultats	25	(638)	(22)	(185)
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		1 358	183	392
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(122)	34	24
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 236	217	416
Intérêts minoritaires		(104)	(49)	(207)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 341	266	623
Résultat par action (en euros)	26	0,53	0,11	0,25
Résultat dilué par action (en euros)	26	0,53	0,11	0,25

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	2022.08	2021.08	2022.02
Résultat net des entités intégrées		1 358	183	392
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions, nettes de reprises		945	909	1 929
Variation des impôts différés	25	192	22	99
Plus ou moins values de cession		(29)	(50)	67
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(54)	(74)	(23)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		2 412	990	2 464
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	28	(3 867)	277	2 743
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(1 455)	1 268	5 206
Flux de trésorerie liés aux opérations d'invest. :				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4		(8)	(13)
Acquisition d'immobilisations corporelles	5	(960)	(1 042)	(1 968)
Variation des immobilisations financières	6	(301)	7	(13)
Cession d'immobilisations		870	50	72
Incidence des variations de périmètre		(783)		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 173)	(993)	(1 923)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle		(103)	(10)	(3)
Emissions d'emprunts bancaires	14	61	339	361
Remboursement des emprunts bancaires	14	(1 661)	(1 764)	(2 025)
Subvention reçue		468		106
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 235)	(1 435)	(1 562)
Variations de trésorerie		(3 863)	(1 161)	1 722
Trésorerie d'ouverture	29	13 012	11 290	11 290
Trésorerie de clôture	29	9 149	10 130	13 012

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Données en K€	Nombre de titres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Autocontrôle	Résultat	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES au 28/02/21	2 551 209	2 551	7 154	6 228	(73)	277	16 137	2 425
Affect. du résultat antérieur en réserves				277		(277)		
Résultat de la période						266	266	(49)
Variation des titres en autocontrôle					4		4	
Boni / mali sur autocontrôle				(14)			(14)	
Variation des subv. d'investissement				(70)			(70)	(59)
CAPITAUX PROPRES au 31/08/21	2 551 209	2 551	7 154	6 421	(68)	266	16 323	2 317
Résultat de la période						357	357	(158)
Variation des titres en autocontrôle					7		7	
Variation des subventions d'investissement				36			36	(59)
CAPITAUX PROPRES au 28/02/22	2 551 209	2 551	7 154	6 457	(61)	623	16 723	2 101
Affect. du résultat antérieur en réserves				623		(623)		
Résultat de la période						1 341	1 341	(104)
Variation des titres en autocontrôle					(119)		(119)	
Boni / mali sur autocontrôle				12			12	
Variation des subv. d'investissement				422			422	(59)
CAPITAUX PROPRES au 31/08/22	2 551 209	2 551	7 154	7 514	(180)	1 341	18 379	1 937

NOTES ANNEXES

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

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 ANC n°2020-01 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 2.2. Périmètre de consolidation.

2. Faits marquants de la période

L'activité « granulation bois » a évolué dans un contexte de prix de marché exceptionnellement élevés au premier semestre, en raison d'une demande très forte, amplifiée par les craintes de pénuries liées à la crise énergétique, et d'une offre plus réduite, compte-tenu notamment de l'arrêt des importations sur le marché européen de la production russe. Le niveau de production du Groupe EO2 a été solide et a permis de reconstituer les stocks avant le début du second semestre.

Les activités de WEYA et de ses filiales ont connu une crise, correspondant à la fois à une fin de cycle et aux conséquences du covid qui ont conduit l'entreprise à se concentrer sur l'exploitation des réseaux de chaleur en cours, au détriment des activités de travaux. Ces derniers ont en effet déstabilisé l'entreprise, notamment dans le contexte de covid puis de crise énergétique.

Les activités de SVM ont connu une embellie sur le semestre. La faculté à adresser d'autres segments de marché et à élargir l'offre à des solutions écologiques constituent les prochains axes stratégiques de développement.

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 semestriels au 31/08/22.

Toutes les sociétés ont leur exercice social semestriel qui commence le 1^{er} mars et se clôture le 31 août à l'exception de la société C3L qui clôture ses comptes semestriels au 30/06/22. 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 semestriel clos le 31/08/22 a une durée de 6 mois.

Note 2. PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1. Principes de consolidation

Les sociétés sur lesquelles EO2 exerce un contrôle exclusif 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.

Les sociétés sur lesquelles EO2 exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en avoir le contrôle. La mise en équivalence consiste à :

- *Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;*
- *Reprendre au compte de résultat consolidé une quote-part de résultat net de l'entreprise mise en équivalence ;*
- *Éliminer les opérations internes.*

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement à l'exception de la société MMR, mise en équivalence depuis le 01/03/20 et des sociétés LE PACTE DE GIENS et sa filiale SANPIMANUTEL qui entrent dans le périmètre de consolidation sur la période.

2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	% d'intérêt			% de contrôle			Adresse	Siren
	2022.08	2021.08	2022.02	2022.08	2021.08	2022.02		
EO2				Société mère			36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
EO2 AUVERGNE	100,00	100,00	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	50,00	50,00	Route de la mer 14550 BLAINVILLE SUR ORNE	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	63,51	63,51	63,51	100,00	100,00	100,00	714 Route d'Apchat 63420 ARDES	791 800 733
TRANSLOC SERVICES	50,99	50,99	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	54,39	54,39	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511 315 046
C3L	43,51	43,51	43,51	80,00	80,00	80,00	Rue Colonel Rabier 58200 COSNE-COURS-SUR-LOIRE	824 094 163
SAS DU CHATEAU	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	848 436 804
SERVICES VENTILATION MAINTENANCE - S V M	51,00	51,00	60,00	51,00	51,00	100,00	165 Rue de la belle étoile, Paris nord II, PARK bâtiment 4, 95700 ROISSY-EN-FRANCE	339 669 509
NEW SVM	51,00	51,00	60,00	100,00	100,00	60,00	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	883 456 493
LE PACTE DE GIENS	26,00						72 Avenue Victor Hugo 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	911 248 078
SANPIMANUTEL	26,00			99,99			364 Boulevard Alsace Lorraine 83400 HYERES	433 146 719

3. Variations du périmètre de consolidation

Depuis mars 2022, EO2 exerce une influence notable sur LE PACTE DE GIENS et sa filiale SANPIMANUTEL (détenion à hauteur de 26%).

Note 3. 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).

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02	Variation par résultat	Variations de périmètre
Écarts d'acquisition actif	1 959	1 075	1 075		884
Amortissements des écarts d'acquisition	(178)	(178)	(178)		
Écart d'acquisition actif nets	1 781	897	897		884
Écarts d'acquisition passif (note 13)	42	42	42		
Reprises de écarts d'acquisition passif	(42)	(35)	(39)	(3)	
Écart d'acquisition passif		7	3	(3)	

La prise de participation dans LE PACTE DE GIENS a généré un écart d'acquisition actif de 884 K€. Conformément au règlement ANC 2020-01, le groupe dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert après l'exercice de l'acquisition, soit au 28/02/24, pour procéder aux analyses et expertises nécessaires et pour affiner les estimations initiales.

Note 4. 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.

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	130	117	130				
Ecarts d'acquisition actif	1 959	1 075	1 075			884	
Immobilisations incorporelles en cours		8					
Immobilisations incorporelles brutes	2 089	1 200	1 205			884	
Amorts concessions, brevets & droits sim.	(120)	(116)	(118)	(2)			
Amortissements écarts d'acquisition actif	(178)	(178)	(178)				
Amorts / immos incorporelles	(299)	(294)	(296)	(2)			
Concessions, brevets et droits similaires	9	1	12				
Ecarts d'acquisition actif	1 781	897	897				
Immobilisations incorporelles en cours		8					
Immobilisations incorporelles nettes	1 790	906	909				

Note 5. 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 : 20 à 50 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.

Conformément au règlement ANC 2020-01, 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€	2022.08	2021.08	2022.02	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	214	214	214				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	1 190	1 018	1 041	149			
Constructions sur sol d'autrui	896	896	896				
Constructions en crédit-bail	2 536	2 536	2 536				
Matériel & outillage	6 448	5 825	7 092	226	(870)		
Matériel & outillage en crédit-bail	5 882	6 163	5 882	()			
Autres immobilisations corporelles	1 898	1 881	1 930	15	(47)		
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	9 059	8 461	8 509	550			
Immobilisations corporelles en cours	709	654	133	576			
Immobilisations corporelles brutes	29 485	28 303	28 888	1 515	(917)		
Amort. sur agencements et aménags de terrains	(24)	(3)	(13)	(11)			
Amortissements des constructions	(450)	(390)	(420)	(30)			
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(121)	(60)	(90)	(31)			
Amortissements des constructions en crédit-bail	(1 169)	(1 085)	(1 127)	(42)			
Amortissements du matériel & outillage	(4 051)	(3 532)	(3 791)	(289)	29		
Amort. du matériel & outillage en crédit-bail	(4 803)	(4 480)	(4 582)	(221)			
Amortissements des autres immobilisations corp.	(985)	(879)	(951)	(80)	47		
Amort. des autres immos corp. en crédit-bail	(2 503)	(1 892)	(2 149)	(354)			
Amort. / immobilisations corporelles	(14 106)	(12 321)	(13 124)	(1 058)	76		
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	190	211	200				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	740	628	621				
Constructions sur sol d'autrui	775	835	805				
Constructions en crédit-bail	1 367	1 451	1 409				
Matériel & outillage	2 396	2 293	3 301				
Matériel & outillage en crédit-bail	1 079	1 683	1 300				
Autres immobilisations corporelles	913	1 003	978				
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	6 556	6 569	6 360				
Immobilisations corporelles en cours	709	654	133				
Immobilisations corporelles nettes	15 379	15 983	15 763				

Les autres immobilisations corporelles en crédit-bail correspondent, à hauteur de 6 700 K€ en valeur brute, à un réseau de chauffage urbain ayant fait l'objet d'une convention de délégation de service public signée le 17/12/15 pour une durée de 24 ans, entre la municipalité de COSNE COURS SUR LOIRE et le groupement d'entreprise WEYA - VEOLIA. L'ensemble des installations est opérationnel depuis le 01/06/18.

Note 6. 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€	2022.08	2021.08	2022.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	16	3	16				
Autres immobilisations financières	422	114	121	301			
Immobilisations financières brutes	438	118	138	301	0		
Dépréciations / immobilisations financières							
Titres de participation	16	3	16				
Autres immobilisations financières	422	114	121				
Immobilisations financières nettes	438	118	138				

Les autres immobilisations financières sont des dépôts et cautionnements qui ne font l'objet d'aucune dépréciation.

Note 7. TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les valeurs comptables des titres mis en équivalence sont revues à chaque clôture en fonction des perspectives d'activité et de rentabilité attendue afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable des titres mis en équivalence excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

Le poste Titres mis en équivalence correspond à la société MMR détenue à hauteur de 50% par EO2. Les comptes sociaux de MMR font apparaître des capitaux propres s'élevant à 197 K€ incluant un résultat net semestriel de -57 K€, pour un chiffre d'affaires de 1 037 K€.

La quote-part de capitaux propres détenus dans LE PACTE DE GIENS et SANPIMANUTEL étant négative, les titres mis en équivalence correspondants ont été ramenés à une valeur nulle et une provision pour risques de 199 K€ a été comptabilisée (l'écart d'acquisition étant provisoire, il n'a pas été déprécié).

Note 8. STOCKS ET ENCOURS

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

- pour la sciure et les déchets de bois, compte tenu de la rotation rapide des stocks, au prix du dernier mois,
- pour le bois, les achats de consommables et d'emballages au dernier prix connu.

Le Groupe n'a pas identifié de composant significatif (supérieur à 15 % du prix de revient de l'immobilisation) sur ces installations et outillages. Par conséquent, les pièces détachées, d'usures et de rechange sont constatées en charge lors de leur utilisation et en stock lorsqu'elles sont détenues en attente d'installation. De par la nature de l'activité et des cadences de production, ces pièces sont destinées à être utilisées et assimilées à des consommables. Les stocks de pièces détachées sont valorisés selon la méthode du premier entré - premier sorti, au dernier prix d'achat connu.

Les stocks de marchandises sont également valorisés selon la méthode du premier entré - premier sorti au dernier prix d'achat connu.

Les granulés produits par le Groupe sont valorisés selon la méthode du premier entré - premier sorti, c'est-à-dire au coût de production des derniers mois d'activité.

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€	2022.08	2021.08	2022.02
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	2 039	1 842	1 980
Produits intermédiaires finis	1 645	2 903	249
Stocks de marchandises	142	30	13
Stocks et en-cours bruts	3 827	4 775	2 242
Dépréciations / Stocks M, fournitures et aut. Approv.	(48)	(28)	(48)
Dépréciations / stocks et en-cours	(48)	(28)	(48)
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 991	1 815	1 932
Produits intermédiaires finis	1 645	2 903	249
Stocks de marchandises	142	30	13
Stocks et en-cours nets	3 779	4 748	2 194

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.

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Clients et comptes rattachés	4 008	4 152	4 043
Créances sur personnel & org. Sociaux	7	34	9
Créances fiscales	1 439	890	1 050
Impôts différés actif	147	211	217
Autres créances	3 098	261	322
Frais d'émission d'emprunts	113	145	129
Charges constatées d'avance	280	294	493
Créances brutes	9 091	5 986	6 262
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(289)	(181)	(219)
Dépréciation / autres créances	(91)	(146)	(110)
Dépréciations / Créances	(380)	(327)	(329)
Clients et comptes rattachés nets	3 720	3 971	3 824
Créances sur personnel & org. Sociaux	7	34	9
Créances fiscales	1 439	890	1 050
Impôts différés actif	147	211	217
Autres créances	3 007	115	213
Frais d'émission d'emprunts	113	145	129
Charges constatées d'avance	280	294	493
Autres créances et comptes de régularisation nets	4 992	1 688	2 110
Créances de l'actif circulant nettes	8 711	5 659	5 934

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 au taux d'impôt applicable 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	2022.08		2022.02		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Provisions de départ à la retraite	176	44	176	44	
Autres provisions non déductibles	164	41	182	46	(5)
Déficits fiscaux	107	27	1 038	259	(233)
Plus values internes sur cession internes d'immobilisatio	230	57	237	59	(2)
Autres bases d'actif d'impôt	23	6	21	5	1
Totaux / Impôts différés actif	700	175	1 654	413	(238)
Crédit-bail	949	237	1 118	280	(42)
Totaux / Impôts différés passif	949	237	1 118	280	(42)
IMPOTS DIFFERES NETS	(249)	(62)	536	134	(196)
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES		147		217	
PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES		209		83	

Les impôts différés calculés au 31/08/22 ont été déterminés en tenant compte des règles et taux d'impôts votés au 28/02/22 appliqués en fonction du planning prévisionnel de réalisation des impôts.

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€	2022.08	2021.08	2022.02
Valeurs mobilières de placement	581		
Disponibilités	8 600	10 160	13 095
Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes	9 181	10 160	13 095
Dépréciation sur valeurs mobilières de placement			
Valeurs mobilières de placement	581		
Disponibilités	8 600	10 160	13 095
Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes	9 181	10 160	13 095

Note 12. CAPITAL SOCIAL 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 31/08/22 est de 2 551 209 actions de 1 € de nominal. Il n'y a pas eu d'évolution sur la période.

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Nombre de titres	2 551 209	2 551 209	2 551 209
Valeur nominale (en euros)	1,00	1,00	1,00
CAPITAL SOCIAL (en euros)	2 551 209	2 551 209	2 551 209
Nombre d'actions en possession de l'entreprise	28 553	14 901	13 192
Nombre d'actions en circulation	2 522 656	2 536 308	2 538 017

2. Intérêts minoritaires

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Réserves attribuées aux minoritaires	2 042	2 366	2 308
Résultat des minoritaires	(104)	(49)	(207)
Intérêts minoritaires	1 937	2 317	2 101

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 gros entretiens et grandes révisions :

Le groupe comptabilise une provision pour gros entretiens et grandes révisions 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 TH 00-02.*
- Le taux de turn-over retenu est de 2%.*
- Le taux de revalorisation des salaires retenu est de 1 à 2%.*
- Le taux d'actualisation retenu pour le calcul des engagements sociaux est de 0,34% à 0,69% inflation comprise.*

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

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02	Dotation / Augmentation	Reprise / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	19	14	30		(11)		
Autres provisions pour risques	571	282	371	1			199
Provisions pour pensions et retraites	176	160	176				
Autres provisions pour charges	55	66	39	16			
Sous-total provisions pour risques et charges	821	521	615	17	(11)		199
Ecart d'acquisition passif (note 3)		7	3		(3)		
Provisions	821	528	618	17	(13)		199

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€	2022.08	2021.08	2022.02	Emission / Augmentation	Remb. / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 746	8 076	8 028	61	(1 344)		
Dettes financières de crédit-bail	4 628	4 548	4 391	554	(318)		
Autres emprunts et dettes assimilées							
Intérêts courus sur emprunts	12	15	66	12	(66)		
Concours bancaires courants	32	31	83		(51)		
Emprunts et dettes financières	11 417	12 670	12 567	627	(1 778)		

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	6 806	1 601	4 801	404
	à un an maximum à l'origine	32	32		
Dettes financières de crédit-bail		4 567	603	1 570	2 394
Intérêts courus sur emprunts		12	12		
	2022.08	11 417	2 247	6 371	2 798
	2021.08	12 670	8 590	1 482	2 597
	2022.02	12 567	2 197	7 301	3 069

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

1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Fournisseurs et comptes rattachés	4 771	4 299	4 379
Dettes sociales	531	684	571
Dettes fiscales	1 050	609	684
Impôts différés passif	209	()	83
Autres dettes	55	65	96
Comptes courants divers	115	111	111
Produits constatés d'avance	82	58	182
Autres dettes et comptes de régularisation	2 042	1 528	1 727
Dettes d'exploitation	6 813	5 827	6 106

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€	2022.08	2021.08	2022.02
Ventes de marchandises	568	110	368
Production vendue de biens	11 540	9 398	23 699
Prestations de services	3 707	3 483	6 525
Produits des activités annexes	30	19	104
Rabais, remises et ristournes accordés	(16)	(43)	(50)
Chiffre d'affaires	15 829	12 967	30 645

Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Production stockée	1 396	484	(2 170)
Subventions d'exploitation		6	6
Reprises de provisions d'exploitation	11	148	68
Reprises de provisions engagements de retraite			50
Reprises de provisions / actif circulant			38
Autres produits	1	()	7
Transfert de charges d'exploitation	75	115	193
Autres produits d'exploitation	1 483	753	(1 806)

Note 18. ACHATS CONSOMMES

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Autres achats	(442)	(393)	(630)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 260)	(1 103)	(2 646)
Achats d'études et prestations de services	(1 479)	(1 385)	(2 145)
Achats de marchandises	(599)	(96)	(269)
Variation stocks de marchandises	130	(8)	(25)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(5 950)	(5 275)	(11 237)
Var. stocks mp, fourniture & autres approv.	60	25	142
Achats consommés	(9 541)	(8 234)	(16 810)

Note 19. CHARGES EXTERNES

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Sous-traitance	(22)	(54)	(70)
Locations	(279)	(378)	(630)
Entretien	(573)	(334)	(775)
Primes d'assurances	(255)	(213)	(486)
Personnel détaché et interimaire	(136)	(82)	(281)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(366)	(333)	(735)
Publicité, publications, relations publiques	(33)	(32)	(90)
Transport	(650)	(500)	(1 268)
Déplacements, missions et réceptions	(88)	(84)	(185)
Frais postaux et frais de télécommunications	(27)	(21)	(48)
Frais bancaires	(33)	(28)	(56)
Autres charges externes	(90)	(12)	(182)
Autres achats et charges externes	(2 553)	(2 070)	(4 805)

Note 20. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Impôts et taxes sur rémunérations	(28)	(33)	(47)
Autres impôts et taxes	(62)	(98)	(193)
Impôts et taxes	(89)	(131)	(240)

Note 21. CHARGES DE PERSONNEL

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Rémunérations du personnel	(1 385)	(1 360)	(2 810)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(592)	(582)	(1 221)
Participation des salariés			2
Autres charges de personnel	(63)	(12)	(30)
Charges de personnel	(2 041)	(1 954)	(4 059)

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

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(1 048)	(1 028)	(2 059)
Dot. aux provisions d'exploitation	(17)	(25)	(16)
Dot/Prov. engagements de retraite			(67)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(70)		(40)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1 135)	(1 053)	(2 182)

Note 23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Autres produits financiers	20	15	32
Produits financiers	20	15	32
Charges d'intérêts	(76)	(79)	(157)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(72)	(73)	(144)
Autres charges financières	(5)	(4)	(7)
Dotations aux provisions à caractère financier		(100)	(90)
Charges financières	(153)	(255)	(398)
RESULTAT FINANCIER	(133)	(240)	(366)

Note 24. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNEL

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

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3		30
Produits de cession d'immobilisations	870	50	72
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	134	128	256
Autres produits exceptionnels	0		14
Reprises de provisions à caractère exceptionnel	18		
Produits exceptionnels	1 026	179	372
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(12)	(1)	(10)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	(841)		(139)
Autres charges exceptionnelles		(6)	(6)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel		(9)	(25)
Charges exceptionnelles	(853)	(16)	(180)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	173	163	192

Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

Données en K€	2022.08	2021.08	2022.02
Impôts différés	(192)	(22)	(99)
Impôt sur les bénéfices	(446)		(85)
Impôts sur les résultats	(638)	(22)	(185)

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	2022.08	2021.08	2022.02
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	1 340 884	266 353	622 942
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 522 656	2 536 308	2 538 017
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 522 656	2 536 308	2 538 017
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	0,53	0,11	0,25
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	0,53	0,11	0,25

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			Autres		
	2022.08	2021.08	2022.02	2022.08	2021.08	2022.02	2022.08	2021.08	2022.02
Chiffre d'affaires	11 561	8 896	23 150	4 268	4 070	7 495			
Résultat d'exploitation	1 982	336	995	(24)	(54)	(240)	(5)	(5)	(14)
Actifs immobilisés	9 896	8 871	8 877	7 800	8 227	8 015			

Note 28. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

VARIATIONS NETTES (données en K€)	2022.08	2021.08	2022.02
Variation des stocks	(1 585)	(502)	2 052
Variation des avances et acptes versés sur commandes	(7)	10	19
Variation des clients	104	(307)	(160)
Variation des créances fiscales et sociales	(387)	324	190
Variation des autres créances d'exploitation	(2 787)	2	(104)
Variation des charges constatées d'avance	213	152	(46)
Variation des avances et acptes reçus sur commandes	(49)		49
Variation des fournisseurs	392	596	676
Variation des dettes fiscales et sociales	326	64	25
Variation des autres dettes d'exploitation	12	(32)	(50)
Variation des produits constatés d'avance	(100)	(30)	93
TOTAUX	(3 867)	277	2 743

Note 29. TRESORERIE DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 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€	2022.08	2021.08	2022.02
Trésorerie active	9 181	10 160	13 095
Concours bancaires (trésorerie passive)	(32)	(31)	(83)
Trésorerie nette	9 149	10 130	13 012

EO2
Société Anonyme
au capital de 2 551 209 Euros
Siège social : 36, Avenue Pierre Brossolette
92240 MALAKOFF
493 169 932 RCS NANTERRE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Guillaume POIZAT,
Président Directeur Général

