


Rapport semestriel

01/03/2023 - 31/08/2023





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	7

BILAN CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2023.08	2022.08	2023.02
ACTIF				
Immobilisations incorporelles	4	1 496	1 790	1 488
<i>Dont écarts d'acquisition actif</i>	3	1 491	1 781	1 481
Immobilisations corporelles	5	16 480	15 379	15 603
Immobilisations financières	6	329	438	87
Titres mis en équivalence	7	134	88	119
Actif immobilisé		18 439	17 696	17 298
Stocks et encours	8	4 017	3 779	4 772
Clients et comptes rattachés	9	3 216	3 720	5 036
Autres créances et comptes de régularisation	9	4 816	4 992	5 228
<i>Dont impôts différés actif</i>	10	118	147	118
Valeurs mobilières de placement	11	7 410	581	6 492
Disponibilités	11	6 904	8 600	8 204
Actif circulant		26 363	21 671	29 733
TOTAL ACTIF		44 802	39 367	47 030
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital	12	2 641	2 551	2 551
Primes		7 064	7 154	7 154
Autres réserves		11 681	7 514	7 049
Titres en auto-contrôle		(64)	(180)	(671)
Résultat de l'exercice		926	1 341	4 567
Capitaux propres part du groupe		22 248	18 379	20 650
Interêts minoritaires	12	1 842	1 937	1 881
Autres fonds propres			()	
Provisions	13	2 385	821	1 177
Emprunts et dettes financières	14	10 494	11 417	12 003
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 622	4 771	6 848
Autres dettes et comptes de régularisation	15	3 210	2 042	4 471
<i>Dont impôts différés passif</i>	10	76	209	136
Dettes		18 326	18 230	23 322
TOTAL PASSIF		44 802	39 367	47 030

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2023.08	2022.08	2023.02
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	20 327	15 829	40 051
Autres produits d'exploitation	17	(341)	1 483	2 616
Produits d'exploitation		19 985	17 312	42 667
Achats consommés	18	(11 216)	(9 541)	(22 294)
Charges externes	19	(2 196)	(2 553)	(5 246)
Impôts et taxes	20	(110)	(89)	(220)
Charges de personnel	21	(4 194)	(2 041)	(5 504)
Dotations aux amort., dépréciations et prov.	22	(1 161)	(1 135)	(2 990)
Charges d'exploitation		(18 878)	(15 359)	(36 254)
Résultat d'exploitation avant dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		1 107	1 953	6 413
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.	3		3	(297)
Résultat d'exploitation après dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		1 107	1 956	6 116
Charges et produits financiers	23	76	(133)	(218)
Charges et produits exceptionnels	24	259	173	312
Impôt sur les résultats	25	(465)	(638)	(1 838)
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		977	1 358	4 371
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(148)	(122)	74
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		829	1 236	4 445
Intérêts minoritaires		(97)	(104)	(122)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		926	1 341	4 567
Résultat par action (en euros)	26	0,39	0,53	1,87
Résultat dilué par action (en euros)	26	0,39	0,53	1,87

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	2023.08	2022.08	2023.02
Résultat net des entités intégrées		977	1 358	4 371
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		2 050	945	2 894
Variation des impôts différés	25	(60)	192	148
Plus ou moins values de cession		(118)	(29)	
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(45)	(54)	(12)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		2 805	2 412	7 402
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	28	(455)	(3 867)	(1 877)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		2 350	(1 455)	5 525
Flux de trésorerie liés aux opérations d'invest. :				
Acquisition d'immobilisations corporelles	5	(1 825)	(960)	(1 406)
Variation des immobilisations financières	6	(241)	(301)	50
Cession d'immobilisations		118	870	
Incidence des variations de périmètre		(25)	(783)	(783)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 973)	(1 173)	(2 138)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales				20
Encaissement de trésorerie sur opération de lease-back				870
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle		()	(103)	(597)
Emissions d'emprunts bancaires	14		61	120
Remboursement des emprunts bancaires	14	(1 746)	(1 661)	(2 251)
Subvention reçue		270	468	111
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 476)	(1 235)	(1 728)
Variations de trésorerie		(1 100)	(3 863)	1 660
Trésorerie d'ouverture	29	14 672	13 012	13 012
Reclassement des titres d'autocontrôle en VMP	11	611		
Trésorerie de clôture	29	14 183	9 149	14 672

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
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
Résultat de la période						3 227	3 227	(18)
Part des minoritaires dans les augm. de capital								20
Variation des titres en autocontrôle					(491)		(491)	
Boni/mali sur autocontrôle				(3)			(3)	
Variation des subventions d'investissement				(462)	()		(462)	(59)
CAPITAUX PROPRES au 28/02/23	2 551 209	2 551	7 154	7 049	(671)	4 567	20 650	1 881
Affect. du résultat antérieur en réserves				4 567		(4 567)		
Augmentation de capital	89 439	89	(89)					
Résultat de la période						926	926	(97)
Variation des titres en autocontrôle (note 11)					607		607	
Boni / mali sur autocontrôle				2			2	
Variation des subv. d'investissement				62			62	74
Variation de périmètre								(15)
CAPITAUX PROPRES au 31/08/23	2 640 648	2 641	7 064	11 681	(64)	926	22 248	1 842

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.....	11
Note 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12
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. CAPITAL SOCIAL 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 CONSOMMES	23
Note 19. 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

- Baisse du prix des granulés bois : Les prix des granulés bois ont retrouvé les niveaux qui prévalaient à l'été 2022.
- Maintien d'un haut niveau de marge : Au premier semestre, la marge brute unitaire s'est maintenue à des niveaux élevés pour l'industrie du granulés bois.
- Des températures très clémentes : l'automne / hiver 2023 a débuté avec des températures historiquement élevées qui pourraient déséquilibrer l'offre et la demande.
- Projet de développement : EO2 poursuit des actions pour implanter un nouveau projet de granulés bois. Le parcours d'une implantation étant semé d'embûches et l'histoire d'EO2 marquée par des projets ajournés, EO2 ne souhaite pas communiquer sur ses avancées afin d'une part de ne pas nuire à la bonne conduite du projet et d'autre part donner ce qui pourrait devenir de faux espoirs.

Services énergétiques :

- Les résultats de SVM continuent à s'améliorer : L'amélioration des activités d'installation et de maintenance de chaudières individuelles se confirme sur le premier semestre.
- Les difficultés se confirment pour WEYA : les difficultés rencontrées dans le cadre du chantier signé avec la RATP se poursuivent.

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 31/08/23.

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 30/06/23. 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 31/08/23 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 ;*
- *Eliminer les opérations internes.*

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement à l'exception de la société MMR et des sociétés LE PACTE DE GIENS et sa filiale SANPIMANUTEL.

2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	% d'intérêt			% de contrôle			Adresse	Siren
	2023.08	2022.08	2023.02	2023.08	2022.08	2023.02		
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
EO2 BOURGOGNE FRANCHE-COMTE	51,00		51,00	51,00		51,00	ZA des Melincols 39110 SALINS-LES-BAINS	920 136 611
M.M.R.	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	100,00	50,99	50,99	100,00	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	60,00	51,00	60,00	100,00	100,00	100,00	165 Rue de la belle étoile, Paris nord II, PARK bâtiment 4, 95700 ROISSY-EN-FRANCE	339 669 509
NEW SVM	60,00	51,00	60,00	60,00	51,00	60,00	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	883 456 493
LE PACTE DE GIENS	26,00	26,00	26,00				72 Avenue Victor Hugo 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	911 248 078
SANPIMANUTEL	26,00	26,00	26,00				364 Boulevard Alsace Lorraine 83400 HYERES	433 146 719

La société LEV et sa filiale GREENTA, sous influence notable à hauteur de 24% suite à une restructuration, ont été maintenues en dehors du périmètre de consolidation en raison de leur caractère non significatif.

3. Variations du périmètre de consolidation

Le 22/06/23, EO2 AUVERGNE a acquis 49,01% de TRANSLOC SERVICES pour 25 K€, portant sa participation à 100%. L'opération a dégagé un écart d'acquisition actif de 10 K€.

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€	2023.08	2022.08	2023.02	Variation par résultat	Variations de périmètre
Ecarts d'acquisition actif	1 969	1 959	1 959		10
Amortissements des écarts d'acquisition	(178)	(178)	(178)		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(300)		(300)		
Ecart d'acquisition actif nets	1 491	1 781	1 481		10

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.

Le 22/06/23, EO2 AUVERGNE a acquis 49,01% de TRANSLOC SERVICES pour 25 K€, portant sa participation à 100%. L'opération a dégagé un écart d'acquisition actif de 10 K€.

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€	2023.08	2022.08	2023.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	130	130	130				
Ecart d'acquisition actif	1 969	1 959	1 959			10	
Immobilisations incorporelles brutes	2 099	2 089	2 089			10	
Amortissements concessions, brevets & droits sim.	(125)	(120)	(122)	(2)			
Amortissements écart d'acquisition actif	(178)	(178)	(178)				
Amorts / immos incorporelles	(303)	(299)	(301)	(2)			
dépréciation écart d'acquisition actif	(300)		(300)				
Concessions, brevets et droits similaires	5	9	7				
Ecart d'acquisition actif	1 491	1 781	1 481				
Immobilisations incorporelles nettes	1 496	1 790	1 488				

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€	2023.08	2022.08	2023.02	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	1 308	1 190	1 229	79			
Constructions sur sol d'autrui	896	896	896				
Constructions en crédit-bail	2 536	2 536	2 536				
Matériel & outillage	5 792	6 448	5 812		(20)		
Matériel & outillage en credit-bail	6 763	5 882	6 763				
Autres immobilisations corporelles	1 824	1 898	1 864	8	(48)		
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	9 592	9 059	9 420	172			
Immobilisations corporelles en cours	2 642	709	901	1 741			
Immobilisations corporelles brutes	32 221	29 485	30 289	2 000	(68)		
Amort. sur agencements et aménagts de terrains	(45)	(24)	(35)	(11)			
Amortissements des constructions	(523)	(450)	(486)	(37)			
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(182)	(121)	(151)	(31)			
Amortissements des constructions en crédit-bail	(1 254)	(1 169)	(1 212)	(42)			
Amortissements du matériel & outillage	(3 734)	(4 051)	(3 498)	(256)	20		
Amort. du matériel & outillage en crédit-bail	(5 595)	(4 803)	(5 297)	(298)			
Amortissements des autres immobilisations corp.	(995)	(985)	(974)	(69)	48		
Amort. des autres immos corp. en crédit-bail	(3 414)	(2 503)	(3 035)	(379)			
Amort. / immobilisations corporelles	(15 741)	(14 106)	(14 686)	(1 123)	68		
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	169	190	179				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	785	740	743				
Constructions sur sol d'autrui	714	775	745				
Constructions en crédit-bail	1 282	1 367	1 324				
Matériel & outillage	2 058	2 396	2 315				
Matériel & outillage en credit-bail	1 168	1 079	1 466				
Autres immobilisations corporelles	829	913	890				
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	6 179	6 556	6 385				
Immobilisations corporelles en cours	2 642	709	901				
Immobilisations corporelles nettes	16 480	15 379	15 603				

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€	2023.08	2022.08	2023.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	107	16	16	91			
Autres immobilisations financières	222	422	71	154	(3)		
Immobilisations financières brutes	329	438	87	244	(3)		
Dépréciations / immobilisations financières							
Titres de participation	107	16	16				
Autres immobilisations financières	222	422	71				
Immobilisations financières nettes	329	438	87				

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 296 K€ incluant un résultat net semestriel de 39 K€, pour un chiffre d'affaires de 1 474 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 227 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€	2023.08	2022.08	2023.02
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	2 403	2 039	2 292
Produits intermédiaires finis	1 524	1 645	2 422
Stocks de marchandises	146	142	114
Stocks et en-cours bruts	4 073	3 827	4 828
Dépréciations / Stocks M, fournitures et aut. Approv.	(55)	(48)	(55)
Dépréciations / stocks et en-cours	(55)	(48)	(55)
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	2 347	1 991	2 237
Produits intermédiaires finis	1 524	1 645	2 422
Stocks de marchandises	146	142	114
Stocks et en-cours nets	4 017	3 779	4 772

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€	2023.08	2022.08	2023.02
Clients et comptes rattachés	3 343	4 008	5 205
Créances sur personnel & org. Sociaux	4	7	19
Créances fiscales	901	1 439	1 214
Impôts différés actif	118	147	118
Autres créances	3 412	3 098	3 299
Frais d'émission d'emprunts	85	113	99
Charges constatées d'avance	332	280	542
Créances brutes	8 196	9 091	10 497
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(127)	(289)	(169)
Dépréciation / autres créances	(37)	(91)	(64)
Dépréciations / Créances	(164)	(380)	(233)
Clients et comptes rattachés nets	3 216	3 720	5 036
Créances sur personnel & org. Sociaux	4	7	19
Créances fiscales	901	1 439	1 214
Impôts différés actif	118	147	118
Autres créances	3 376	3 007	3 235
Frais d'émission d'emprunts	85	113	99
Charges constatées d'avance	332	280	542
Autres créances et comptes de régularisation nets	4 816	4 992	5 228
Créances de l'actif circulant nettes	8 032	8 711	10 264

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 position nette par entité fiscale. Les sociétés EO2 (tête de groupe), CHADEAU et EO2 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale ainsi que les sociétés NEW SVM (tête de groupe) et SVM.

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

Bases des sociétés intégrées	2023.08		2023.02		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Provisions de départ à la retraite	141	35	141	35	
Autres provisions non déductibles	109	27	137	34	(7)
Plus values internes sur cession internes d'immobilisatio	215	54	222	56	(2)
Autres bases d'actif d'impôt	38	10	(23)	(6)	15
Totaux / Impôts différés actif	503	126	477	119	7
Crédit-bail	337	84	546	137	(52)
Totaux / Impôts différés passif	337	84	546	137	(52)
IMPOTS DIFFERES NETS	166	42	(69)	(17)	59
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES		118		118	
PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES		76		136	

Les impôts différés calculés au 31/08/23 ont été déterminés en tenant compte des règles et taux d'impôts votés au 28/02/23 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€	2023.08	2022.08	2023.02
Valeurs mobilières de placement	7 410	581	6 492
Disponibilités	6 904	8 600	8 204
Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes	14 314	9 181	14 696
Dépréciation sur valeurs mobilières de placement			
Valeurs mobilières de placement	7 410	581	6 492
Disponibilités	6 904	8 600	8 204
Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes	14 314	9 181	14 696

Au 28/02/23, conformément aux finalités du plan de rachat d'actions mis en place à compter de mars 2022, 98 367 actions ont été comptabilisées en valeurs mobilières de placement en vue de leur attribution gratuite pour 611 K€ et 98 367 actions ont été comptabilisées en diminution des capitaux propres (actions propres en voie d'annulation) pour le même montant.

Le Conseil d'administration du 18/08/23 ayant décidé à l'unanimité que l'intégralité des titres auto-détenus par EO2 seraient finalement attribués gratuitement au profit de salariés et mandataires sociaux éligibles, 611 K€ ont donc été reclassés des capitaux propres en valeurs mobilières de placement.

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

Lors d'un Conseil d'administration du 18/08/23, autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 21/07/22, le capital social a été augmenté d'un montant de 89 439 €, par incorporation de prime d'émission en représentation de l'attribution définitive de 89 439 actions ordinaires nouvelles gratuites aux salariés et mandataires sociaux éligibles, dont la liste a été déterminée par le Conseil d'administration, conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-1 du Code de commerce.

Au 31/08/23, le capital social est fixé à la somme de 2 640 648 €, divisé en 2 640 648 actions d'une valeur nominale d'un euro (1 €) chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

2. Intérêts minoritaires

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Réserves attribuées aux minoritaires	1 940	2 042	2 003
Résultat des minoritaires	(97)	(104)	(122)
Intérêts minoritaires	1 842	1 937	1 881

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.

Au 31/08/23, les provisions pour indemnités de départ en retraite calculées au 28/02/23 ont été maintenues à l'identique.

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

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02	Dotation / Augmentation	Reprise / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	10	19	75		(65)		
Autres provisions pour risques	691	571	521	7			163
Provisions pour pensions et retraites	141	176	141				
Autres provisions pour charges	1 544	55	440	1 104			
Sous-total provisions pour risques et charges	2 385	821	1 177	1 111	(65)		163
Ecart d'acquisition passif (note 3)							
Provisions	2 385	821	1 177	1 111	(65)		163

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€	2023.08	2022.08	2023.02	Emission / Augmentation	Remb. / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 259	6 746	6 612		(1 353)		
Dettes financières de crédit-bail	5 095	4 628	5 313	176	(393)		
Intérêts courus sur emprunts	8	12	54	8	(54)		
Concours bancaires courants	131	32	24	107			
Emprunts et dettes financières	10 494	11 417	12 003	291	(1 800)		

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	5 305	1 539	3 484	282
à un an maximum à l'origine	131	131		
Dettes financières de crédit-bail	5 049	735	2 003	2 312
Intérêts courus sur emprunts	8	8		
2023.08	10 494	2 413	5 487	2 594
2022.08	11 417	2 247	6 371	2 798
2023.02	12 003	2 435	6 731	2 837

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

1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Fournisseurs et comptes rattachés	4 622	4 771	6 848
Dettes sociales	2 146	531	1 631
Dettes fiscales	675	1 050	2 210
Impôts différés passif	76	209	136
Autres dettes	102	55	277
Comptes courants divers	118	115	115
Produits constatés d'avance	93	82	102
Autres dettes et comptes de régularisation	3 210	2 042	4 471
Dettes d'exploitation	7 832	6 813	11 319

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€	2023.08	2022.08	2023.02
Ventes de marchandises	107	568	919
Production vendue de biens	17 866	11 540	32 208
Prestations de services	2 314	3 707	6 785
Produits des activités annexes	37	30	145
Rabais, remises et ristournes accordés	3	(16)	(5)
Chiffre d'affaires	20 327	15 829	40 051

Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Production stockée	(898)	1 396	2 173
Subventions d'exploitation	6		6
Reprises de provisions d'exploitation	396	11	59
Reprises de provisions engagements de retraite			37
Reprises de provisions / actif circulant	68		127
Autres produits		1	5
Transfert de charges d'exploitation	87	75	209
Autres produits d'exploitation	(341)	1 483	2 616

Note 18. ACHATS CONSOMMES

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Autres achats	(20)	(442)	(547)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 561)	(1 260)	(2 932)
Achats d'études et prestations de services	(548)	(1 479)	(2 486)
Achats de marchandises	(74)	(599)	(780)
Variation stocks de marchandises	33	130	101
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(9 156)	(5 950)	(15 962)
Var. stocks mp, fourn. & autres appro.	111	60	312
Achats consommés	(11 216)	(9 541)	(22 294)

Note 19. CHARGES EXTERNES

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Sous-traitance	(28)	(22)	(307)
Locations	(257)	(279)	(499)
Entretien	(393)	(573)	(967)
Primes d'assurances	(202)	(255)	(568)
Personnel détaché et interimaire	(111)	(136)	(234)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(318)	(366)	(756)
Publicité, publications, relations publiques	(33)	(33)	(62)
Transport	(539)	(650)	(1 269)
Déplacements, missions et réceptions	(87)	(88)	(176)
Frais postaux et frais de télécommunications	(32)	(27)	(54)
Frais bancaires	(41)	(33)	(64)
Autres charges externes	(156)	(90)	(290)
Autres achats et charges externes	(2 196)	(2 553)	(5 246)

Note 20. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Impôts et taxes sur rémunérations	(30)	(28)	(57)
Autres impôts et taxes	(80)	(62)	(162)
Impôts et taxes	(110)	(89)	(220)

Note 21. CHARGES DE PERSONNEL

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Rémunérations du personnel	(3 191)	(1 385)	(3 590)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(925)	(592)	(1 700)
Participation des salariés			
Autres charges de personnel	(79)	(63)	(214)
Charges de personnel	(4 194)	(2 041)	(5 504)

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

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(1 111)	(1 048)	(2 311)
Dot. aux provisions d'exploitation	(24)	(17)	(592)
Dot/Prov. engagements de retraite			(1)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(26)	(70)	(85)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1 161)	(1 135)	(2 990)

Note 23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Dividendes des autres participations			2
Produits sur créances et VMP	55		
Autres produits financiers	160	20	76
Produits financiers	214	20	78
Charges d'intérêts	(60)	(76)	(141)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(73)	(72)	(147)
Autres charges financières	(5)	(5)	(8)
Charges financières	(139)	(153)	(296)
RESULTAT FINANCIER	76	(133)	(218)

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€	2023.08	2022.08	2023.02
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	15	3	25
Produits de cession d'immobilisations	118	870	
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	134	134	268
Reprises de provisions à caractère exceptionnel	27	18	46
Transfert de charges exceptionnelles	1 424		
Produits exceptionnels	1 718	1 026	339
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(41)	(12)	(27)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés		(841)	(1)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel	(1 417)		
Charges exceptionnelles	(1 459)	(853)	(28)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	259	173	312

Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

Données en K€	2023.08	2022.08	2023.02
Impôts différés	60	(192)	(148)
Impôt sur les bénéfices	(525)	(446)	(1 690)
Impôts sur les résultats	(465)	(638)	(1 838)

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	2023.08	2022.08	2023.02
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	926 335	1 340 884	4 567 438
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 399 980	2 522 656	2 442 249
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 399 980	2 522 656	2 442 249
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	0,39	0,53	1,87
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	0,39	0,53	1,87

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		
	2023.08	2022.08	2023.02	2023.08	2022.08	2023.02
Chiffre d'affaires	17 608	11 561	31 782	2 718	4 268	8 269
Résultat d'exploitation	1 182	1 982	6 434	(75)	(29)	(21)
Actifs immobilisés	11 126	9 896	9 734	7 313	7 800	7 564

Note 28. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

VARIATIONS NETTES (données en K€)	2023.08	2022.08	2023.02
Variation des stocks	755	(1 585)	(2 579)
Variation des avances et acptes versés sur commandes	0	(7)	1
Variation des clients	1 820	104	(1 212)
Variation des créances fiscales et sociales	328	(387)	(175)
Variation des autres créances d'exploitation	(140)	(2 787)	(3 024)
Variation des charges constatées d'avance	210	213	(49)
Variation des avances et acptes reçus sur commandes	(222)	(49)	173
Variation des fournisseurs	(2 227)	392	2 470
Variation des dettes fiscales et sociales	(1 019)	326	2 586
Variation des autres dettes d'exploitation	49	12	12
Variation des produits constatés d'avance	(10)	(100)	(79)
TOTAUX	(455)	(3 867)	(1 877)

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€	2023.08	2022.08	2023.02
Trésorerie active	14 314	9 181	14 696
Concours bancaires (trésorerie passive)	(131)	(32)	(24)
Trésorerie nette	14 183	9 149	14 672

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'G' followed by a horizontal line and a large loop.