

Comptes semestriels consolidés au 31/08/24



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	2024.08	2023.08	2024.02
ACTIF				
Immobilisations incorporelles	4	1 640	1 496	1 642
<i>Dont écarts d'acquisition actif</i>	3	1 639	1 491	1 639
Immobilisations corporelles	5	19 974	16 480	19 238
Immobilisations financières	6	151	329	148
Titres mis en équivalence	7	76	134	90
Actif immobilisé		21 840	18 439	21 118
Stocks et encours	8	4 457	4 017	7 075
Clients et comptes rattachés	9	3 548	3 216	2 957
Autres créances et comptes de régularisation	9	5 213	4 816	6 267
<i>Dont impôts différés actif</i>	10	111	118	108
Valeurs mobilières de placement	11	420	7 410	410
Disponibilités	11	5 336	6 904	6 548
Actif circulant		18 975	26 363	23 257
TOTAL ACTIF		40 815	44 802	44 375
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital	12	2 641	2 641	2 641
Primes		7 064	7 064	7 064
Autres réserves		12 225	11 681	11 611
Titres en auto-contrôle		(1 612)	(64)	(1 624)
Résultat de l'exercice		376	926	710
Capitaux propres part du groupe		20 694	22 248	20 403
Interêts minoritaires	12	1 524	1 842	1 564
Autres fonds propres		0		
Provisions	13	1 363	2 385	1 182
Emprunts et dettes financières	14	11 114	10 494	12 861
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 240	4 622	6 153
Autres dettes et comptes de régularisation	15	1 880	3 210	2 213
<i>Dont impôts différés passif</i>	10	52	76	50
Dettes		17 234	18 326	21 226
TOTAL PASSIF		40 815	44 802	44 375

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2024.08	2023.08	2024.02
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	16 748	20 327	34 071
Autres produits d'exploitation	17	(2 233)	(341)	6 107
Produits d'exploitation		14 516	19 985	40 178
Achats consommés	18	(7 187)	(11 216)	(23 585)
Charges externes	19	(2 951)	(2 196)	(4 667)
Impôts et taxes	20	(116)	(110)	(197)
Charges de personnel	21	(2 120)	(4 194)	(6 071)
Dotations aux amort., dépréciations et prov.	22	(1 353)	(1 161)	(5 254)
Charges d'exploitation		(13 728)	(18 878)	(39 774)
Résultat d'exploitation avant dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		788	1 107	404
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.	3			
Résultat d'exploitation après dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		788	1 107	404
Charges et produits financiers	23	(53)	76	93
Charges et produits exceptionnels	24	164	259	704
Impôt sur les résultats	25	(324)	(465)	(476)
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		575	977	726
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(180)	(148)	(201)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		395	829	525
Intérêts minoritaires		19	(97)	(185)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		376	926	710
Résultat par action (en euros)	26	0,16	0,39	0,30
Résultat dilué par action (en euros)	26	0,16	0,39	0,30

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	2024.08	2023.08	2024.02
Résultat net des entités intégrées		575	977	726
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		1 225	2 050	1 890
Variation des impôts différés	25	2	(60)	(78)
Plus ou moins values de cession		(19)	(118)	(352)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(34)	(45)	(11)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		1 749	2 805	2 174
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	28	821	(455)	(4 820)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		2 570	2 350	(2 646)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'invest. :				
Acquisition d'immobilisations corporelles	5	(1 768)	(1 825)	(4 129)
Variation des immobilisations financières	6	(3)	(241)	(77)
Cession d'immobilisations		21	118	358
Incidence des variations de périmètre			(25)	(122)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 750)	(1 973)	(3 970)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Encaissement de trésorerie sur opération de lease-back				976
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle			()	(943)
Emissions d'emprunts bancaires	14			1 041
Remboursement des emprunts bancaires	14	(1 945)	(1 746)	(2 408)
Subvention reçue			270	144
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 945)	(1 476)	(1 189)
Variations de trésorerie		(1 125)	(1 100)	(7 805)
Trésorerie d'ouverture	29	6 867	14 672	14 672
Reclassement des titres d'autocontrôle en VMP			611	
Trésorerie de clôture	29	5 742	14 183	6 867

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 28/02/23	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)		
Résultat de la période						926	926	(97)
Augmentation de capital	89 439	89	(89)					
Variation des titres en autocontrôle					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
Résultat de la période						(216)	(216)	(88)
Variation des titres en autocontrôle					(1 560)		(1 560)	
Boni/mali sur autocontrôle				5			5	
Variation des subventions d'investissement				(48)			(48)	(191)
Autres variations				(26)			(26)	
CAPITAUX PROPRES au 29/02/24	2 640 648	2 641	7 064	11 611	(1 624)	710	20 403	1 564
Affect. du résultat antérieur en réserves				710		(710)		
Résultat de la période						376	376	19
Variation des titres en autocontrôle					12		12	
Boni / mali sur autocontrôle				(9)			(9)	
Variation des subv. d'investissement				(88)			(88)	(59)
CAPITAUX PROPRES au 31/08/24	2 640 648	2 641	7 064	12 225	(1 612)	376	20 694	1 524

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	11
Note 5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12
Note 6. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
Note 7. TITRES MIS EN EQUIVALENCE	15
Note 8. STOCKS ET ENCOURS	15
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	19
Note 14. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	20
Note 15. FOURNISSEURS, AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE REGULARISATION	21
Note 16. CHIFFRE D'AFFAIRES	22
Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22
Note 18. ACHATS CONSOMMES	22
Note 19. CHARGES EXTERNES	23
Note 20. IMPOTS ET TAXES	23
Note 21. CHARGES DE PERSONNEL	23
Note 22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION	24
Note 23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	24
Note 24. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNEL	25
Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS	25
Note 26. RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION	26
Note 27. INFORMATION SECTORIELLE	26
Note 28. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	27
Note 29. TRESORERIE DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	27

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

- Secteur des granulés bois

Le secteur des granulés bois traverse une période plus complexe.

- Réduction des aides à la transition énergétique au granulés bois : La filière granulés bois fait face à un contexte d'évolution des aides publiques, marqué par un recentrage des priorités gouvernementales. Ce changement, accompagné d'un soutien accru au nucléaire et d'une pression exercée par des filières concurrentes, crée des incertitudes pour les acteurs du secteur.
- Évolution des prix : Les prix des granulés bois ont diminué, retrouvant les niveaux de l'été 2022.
- Tension sur la matière première : La matière première se raréfie, notamment en Auvergne, région impactée par l'arrivée de nouveaux concurrents. Cette situation entraîne une augmentation des coûts d'approvisionnement.
- Réduction des marges : La baisse des prix de vente, combinée à la hausse des coûts des matières premières, exerce une pression significative sur les marges de l'entreprise.
- Projets de développement : EO2 poursuit ses démarches pour développer un nouveau site de production de granulés bois. Toutefois, en raison des nombreux défis associés à ce type de projet et des expériences passées de projets ajournés, la société choisit de limiter sa communication pour préserver la réussite des démarches en cours et éviter des attentes non concrétisées.

- Services énergétiques
 - Progression des résultats de SVM : Les activités d'installation et de maintenance de chaudières individuelles continuent de s'améliorer, avec une performance positive confirmée au premier semestre.
 - Difficultés persistantes pour WEYA : Les difficultés rencontrées dans le cadre du projet avec la RATP se prolongent. WEYA a procédé à une augmentation de capital dans l'objectif de tenter de retrouver son équilibre financier.

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 31/08/24.

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 30/06/24. 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 31/08/24 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 des sociétés MMR et sa filiale CARPIQUET PALETTES, des sociétés LE PACTE DE GIENS et sa filiale SANPIMANUTEL et des sociétés LEV et sa filiale GREENTA (ces deux sociétés étaient hors périmètre de consolidation au 31/08/23).

2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	%d'intérêt			%de contrôle			Adresse	Siren
	2024.08	2023.08	2024.02	2024.08	2023.08	2024.02		
EO2				Société mère			36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
SAS DU CHADEAU	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chadeau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	848 436 804
EO2 AUVERGNE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chadeau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	500 300 306
TRANSLOC SERVICES	100,00	50,99	50,99	100,00	50,99	50,99	ZAC du Chadeau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	438 812 323
M.M.R.	50,00	50,00	50,00				Route de la mer 14550 BLAINVILLESUR ORNE	484 764 329
CARPIQUET PALETTES	50,00		50,00				ZI Ouest, Rue des Monts Panneaux, 14650 CARPIQUET	424 539 252
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	791800 733
WEYA	54,39	54,39	54,39	54,39	54,39	54,39	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511315 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
NEWSVM	60,00	51,00	60,00	60,00	51,00	60,00	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	883 456 493
SERVICES VENTILATION MAINTENANCE - S VM	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
LE PACTE DE GIENS	26,00	26,00	26,00				72 Avenue Victor Hugo 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	911248 078
SANPIMANUTEL	26,00	26,00	26,00				364 Boulevard Alsace Lorraine 83400 HYERES	433 146 719
LEV	24,29		24,29				36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	908 876 451
GREENTA	24,29		24,29				36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	898 318 787
EO2 BOURGOGNE FRANCHE-COMTE	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	ZA des Melincols 39110 SALINS-LES-BAINS	920 136 611

3. Variations du périmètre de consolidation

Néant

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€	2024.08	2023.08	2024.02	Variation par résultat	Variations de périmètre
Ecarts d'acquisition actif	2 117	1 969	2 117		
Amortissements des écarts d'acquisition	(178)	(178)	(178)		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(300)	(300)	(300)		
Ecart d'acquisition actif nets	1 639	1 491	1 639		

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€	2024.08	2023.08	2024.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	78	130	78				
Ecarts d'acquisition actif	2 117	1969	2 117				
Immobilisations incorporelles brutes	2 195	2 099	2 195				
Amorts concessions, brevets & droits sim.	(78)	(125)	(75)	(2)			
Amortissements écarts d'acquisition actif	(178)	(178)	(178)				
Amorts / immos incorporelles	(256)	(303)	(254)	(2)			
dépréciation écarts d'acquisition actif	(300)	(300)	(300)				
Concessions, brevets et droits similaires	1	5	3				
Ecarts d'acquisition actif	1639	1491	1639				
Immobilisations incorporelles nettes	1 640	1 496	1 642				

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€	2024.08	2023.08	2024.02	Augmentation (Inv. Emp)	Diminution (Cess. Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	212	214	212				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	1308	1308	1308				
Constructions sur sol d'autrui	896	896	896				
Constructions en crédit-bail	2 536	2 536	2 536				
Matériel & outillage	9 885	5 792	9 296	589			
Matériel & outillage en crédit-bail	8 255	6 763	8 158	97			
Autres immobilisations corporelles	1 808	1 824	1 827	61	(81)		
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	10 540	9 592	10 336	203			
Immobilisations corporelles en cours	1 811	2 642	682	1 129			
Immobilisations corporelles brutes	37 904	32 221	35 906	2 079	(81)		
Amort. sur agencements et aménagts de terrains	(65)	(45)	(54)	(11)			
Amortissements des constructions	(599)	(523)	(561)	(38)			
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(242)	(182)	(212)	(31)			
Amortissements des constructions en crédit-bail	(1 338)	(1 254)	(1 296)	(42)			
Amortissements du matériel & outillage	(4 346)	(3 734)	(3 836)	(511)			
Amort. du matériel & outillage en crédit-bail	(6 147)	(5 595)	(5 983)	(165)			
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 015)	(995)	(1 025)	(69)	79		
Amort. des autres immos corp. en crédit-bail	(4 177)	(3 414)	(3 701)	(475)			
Amort. / immobilisations corporelles	(17 930)	(15 741)	(16 667)	(1 342)	79		
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	147	169	158				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	708	785	747				
Constructions sur sol d'autrui	654	714	684				
Constructions en crédit-bail	1 198	1 282	1 240				
Matériel & outillage	5 538	2 058	5 460				
Matériel & outillage en crédit-bail	2 108	1 168	2 176				
Autres immobilisations corporelles	792	829	803				
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	6 363	6 179	6 635				
Immobilisations corporelles en cours	1 811	2 642	682				
Immobilisations corporelles nettes	19 974	16 480	19 238				

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.

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation		107					
Autres immobilisations financières	151	222	148	5	(2)		
Immobilisations financières brutes	151	329	148	5	(2)		
Dépréciations / immobilisations financières	()		()				
Titres de participation		107					
Autres immobilisations financières	151	222	148				
Immobilisations financières nettes	151	329	148				

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 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 (et sa filiale CARPIQUET PALETTES détenue à 100%) détenue à hauteur de 50% par EO2.

Les comptes sociaux de MMR font apparaître des capitaux propres s'élevant à 458 K€ incluant un résultat net semestriel de 10 K€, pour un chiffre d'affaires de 1 113 K€.

Les comptes sociaux de CARPIQUET font apparaître des capitaux propres s'élevant à 130 K€ incluant un résultat net semestriel de -23 K€, pour un chiffre d'affaires de 423 K€.

La quote-part de capitaux propres dans LE PACTE DE GIENS et SANPIMANUTEL étant négative (à hauteur de -318 K€), les titres mis en équivalence ont été ramenés à 0 et une provision pour risque a été comptabilisée.

La quote-part de capitaux propres dans LEV et GREENTA étant négative (à hauteur de -126 K€), les titres mis en équivalence ont été ramenés à 0 et une provision pour risque a été comptabilisée.

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€	2024.08	2023.08	2024.02
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 675	2 403	1 914
Produits intermédiaires finis	4 344	1 524	7 590
Stocks de marchandises	58	146	90
Stocks et en-cours bruts	6 076	4 073	9 594
Dépréciations / Stocks M, fournitures et aut. Approv.	(120)	(55)	(120)
Dépréciations / produits intermédiaires finis	(1 499)		(2 399)
Dépréciations / stocks et en-cours	(1 619)	(55)	(2 519)
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 555	2 347	1 795
Produits intermédiaires finis	2 844	1 524	5 190
Stocks de marchandises	58	146	90
Stocks et en-cours nets	4 457	4 017	7 075

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€	2024.08	2023.08	2024.02
Clients et comptes rattachés	4 023	3 343	3 153
Créances sur personnel & org. Sociaux	9	4	3
Créances fiscales	1 249	901	2 295
Impôts différés actif	111	118	108
Autres créances	3 401	3 412	3 375
Frais d'émission d'emprunts	57	85	71
Charges constatées d'avance	392	332	421
Créances brutes	9 242	8 196	9 426
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(475)	(127)	(196)
Dépréciation / autres créances	(6)	(37)	(6)
Dépréciations / Créances	(481)	(164)	(203)
Clients et comptes rattachés nets	3 548	3 216	2 957
Créances sur personnel & org. Sociaux	9	4	3
Créances fiscales	1 249	901	2 295
Impôts différés actif	111	118	108
Autres créances	3 395	3 376	3 368
Frais d'émission d'emprunts	57	85	71
Charges constatées d'avance	392	332	421
Autres créances et comptes de régularisation nets	5 213	4 816	6 267
Créances de l'actif circulant nettes	8 762	8 032	9 224

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	2024.08		2024.02		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Provisions de départ à la retraite	112	28	112	28	
Déficits fiscaux	64	16	70	17	(2)
Plus values internes sur cession internes d'immob.	201	50	208	52	(2)
Autres bases d'actif d'impôt	(1)	(0)	29	7	(8)
Ajustements des intragroupe	25	6	2		6
Totaux / Impôts différés actif	400	100	421	105	(5)
Crédit-bail	166	41	188	47	(5)
Totaux / Impôts différés passif	166	41	188	47	(5)
IMPOTS DIFFERES NETS	234	59	233	58	
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES		111		108	
PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES		52		50	

Les impôts différés calculés au 31/08/24 ont été déterminés en tenant compte des règles et taux d'impôts votés au 28/02/24 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€	2024.08	2023.08	2024.02
Valeurs mobilières de placement	420	7 410	410
Disponibilités	5 336	6 904	6 548
Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes	5 756	14 314	6 958
Dépréciation sur valeurs mobilières de placement			
Valeurs mobilières de placement	420	7 410	410
Disponibilités	5 336	6 904	6 548
Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes	5 756	14 314	6 958

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

Au 31/08/24, 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€	2024.08	2023.08	2024.02
Réserves attribuées aux minoritaires	1 505	1 940	1 749
Résultat des minoritaires	19	(97)	(185)
Intérêts minoritaires	1 524	1 842	1 564

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 31/08/24, les provisions pour indemnités de départ en retraite calculées au 29/02/24 ont été maintenues à l'identique.

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

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02	Dotation / Augmentation	Reprise / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	10	10	10				
Autres provisions pour risques	873	691	707	8	(9)		167
Provisions pour pensions et retraites	111	141	111				
Autres provisions pour charges	369	1544	354	15			
Sous-total provisions pour risques et char	1 363	2 385	1 182	23	(9)		167
Provisions	1 363	2 385	1 182	23	(9)		167

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€	2024.08	2023.08	2024.02	Emission / Augmentation	Remb. / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 559	5 259	5 950		(1 391)		
Dettes financières de crédit-bail	6 533	5 095	6 776	310	(554)		
Intérêts courus sur emprunts	8	8	42	8	(42)		
Concours bancaires courants	14	131	92		(78)		
Emprunts et dettes financières	11 114	10 494	12 861	318	(2 065)		

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	4 742	1 690	2 533	519
	à un an maximum à l'origine	14	14		
Dettes financières de crédit-bail		6 350	1 061	3 086	2 204
Intérêts courus sur emprunts		8	8		
2024.08		11 114	2 773	5 619	2 722
2023.08		10 494	2 413	5 487	2 594
2024.02		12 861	2 828	6 969	3 064

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

1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Fournisseurs et comptes rattachés	4 240	4 622	6 153
Dettes sociales	543	2 146	1 017
Dettes fiscales	1 030	675	832
Impôts différés passif	52	76	50
Autres dettes	60	102	96
Comptes courants divers	121	118	121
Produits constatés d'avance	73	93	98
Autres dettes et comptes de régularisation	1 880	3 210	2 213
Dettes d'exploitation	6 120	7 832	8 365

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€	2024.08	2023.08	2024.02
Ventes de marchandises	66	107	287
Production vendue de biens	14 527	17 866	29 078
Prestations de services	2 086	2 314	4 591
Produits des activités annexes	71	37	113
Rabais, remises et ristournes accordés	(1)	3	2
Chiffre d'affaires	16 748	20 327	34 071

Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Production stockée	(3 246)	(898)	5 168
Subventions d'exploitation		6	7
Reprises de provisions d'exploitation	9	396	507
Reprises de provisions engagements de retraite			32
Reprises de provisions / actif circulant	913	68	112
Autres produits	38		48
Transfert de charges d'exploitation	54	87	234
Autres produits d'exploitation	(2 233)	(341)	6 107

Note 18. ACHATS CONSOMMES

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Autres achats	(8)	(20)	(49)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 209)	(1 561)	(2 858)
Achats d'études et prestations de services	(333)	(548)	(1 075)
Achats de marchandises	(17)	(74)	(146)
Variation stocks de marchandises	(32)	33	(24)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(5 348)	(9 156)	(19 708)
Var. stocks mp, fournit. & autres approv.	(240)	111	274
Achats consommés	(7 187)	(11 216)	(23 585)

Note 19. CHARGES EXTERNES

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Sous-traitance	(188)	(28)	(210)
Locations	(479)	(257)	(576)
Entretien	(450)	(393)	(845)
Primes d'assurances	(356)	(202)	(488)
Personnel détaché et interimaire	(195)	(111)	(184)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(345)	(318)	(666)
Publicité, publications, relations publiques	(34)	(33)	(50)
Transport	(645)	(539)	(1 060)
Déplacements, missions et réceptions	(106)	(87)	(185)
Frais postaux et frais de télécommunications	(23)	(32)	(54)
Frais bancaires	(36)	(41)	(74)
Autres charges externes	(94)	(156)	(275)
Autres achats et charges externes	(2 951)	(2 196)	(4 667)

Note 20. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Impôts et taxes sur rémunérations	(40)	(30)	(70)
Autres impôts et taxes	(76)	(80)	(127)
Impôts et taxes	(116)	(110)	(197)

Note 21. CHARGES DE PERSONNEL

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Rémunérations du personnel	(1 490)	(3 191)	(4 527)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(662)	(925)	(1 381)
Autres charges de personnel	32	(79)	(163)
Charges de personnel	(2 120)	(4 194)	(6 071)

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

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(1 330)	(1 111)	(2 315)
Dot. aux provisions d'exploitation	(23)	(24)	(327)
Dot/Prov. engagements de retraite			(2)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	()	(26)	(2 610)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1 353)	(1 161)	(5 254)

Note 23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Dividendes des autres participations	33		
Produits sur créances et VMP		55	77
Autres produits financiers	86	160	301
Produits financiers	119	214	378
Charges d'intérêts	(51)	(60)	(110)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(118)	(73)	(169)
Autres charges financières	(4)	(5)	(6)
Charges financières	(172)	(139)	(285)
RESULTAT FINANCIER	(53)	76	93

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€	2024.08	2023.08	2024.02
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	291	15	19
Produits de cession d'immobilisations	21	118	358
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	146	134	272
Reprises de provisions à caractère exceptionnel		27	64
Transfert de charges exceptionnelles		1 424	
Produits exceptionnels	458	1 718	713
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1)	(41)	(3)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	(2)		(6)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel	(291)	(1 417)	
Charges exceptionnelles	(294)	(1 459)	(9)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	164	259	704

Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
Impôts différés	(2)	60	78
Impôt sur les bénéfices	(322)	(525)	(554)
Impôts sur les résultats	(324)	(465)	(476)

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	2024.08	2023.08	2024.02
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	376 004	926 335	710 197
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 381 258	2 399 980	2 381 173
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 381 258	2 399 980	2 381 173
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	0,16	0,39	0,30
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	0,16	0,39	0,30

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		
	2024.08	2023.08	2024.02	2024.08	2023.08	2024.02
Chiffre d'affaires	13 848	17 608	28 289	2 900	2 718	5 782
Résultat d'exploitation	734	1 182	776	54	(75)	(372)
Actifs immobilisés	14 918	11 126	14 000	6 922	7 313	7 118

Note 28. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

VARIATIONS NETTES (données en K€)	2024.08	2023.08	2024.02
Variation des stocks	2 618	755	(2 955)
Variation des avances et acptes versés sur commandes	1	()	(1)
Variation des clients	(591)	1 820	2 079
Variation des créances fiscales et sociales	1 040	328	(1 065)
Variation des autres créances d'exploitation	(27)	(140)	(132)
Variation des charges constatées d'avance	29	210	121
Variation des avances et acptes reçus sur commandes	6	(222)	(222)
Variation des fournisseurs	(1 912)	(2 227)	(696)
Variation des dettes fiscales et sociales	(276)	(1 019)	(1 992)
Variation des autres dettes d'exploitation	(41)	49	46
Variation des produits constatés d'avance	(25)	(10)	(5)
TOTAUX	821	(455)	(4 820)

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€	2024.08	2023.08	2024.02
Trésorerie active	5 756	14 314	6 958
Concours bancaires (trésorerie passive)	(14)	(131)	(92)
Trésorerie nette	5 742	14 183	6 867