

# Comptes semestriels consolidés (non audités) au 31/08/25



AUDITIS

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

<b>BILAN CONSOLIDE .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>	<b>6</b>
<b>NOTES ANNEXES .....</b>	<b>7</b>

## BILAN CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2025.08	2024.08	2025.02
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>		<b>19 671</b>	<b>21 840</b>	<b>20 418</b>
Immobilisations incorporelles	4	1 739	1 640	1 639
<i>Dont écarts d'acquisition positifs</i>	3	1 639	1 639	1 639
Immobilisations corporelles	5	17 665	19 974	18 585
Immobilisations financières	6	266	151	168
Titres mis en équivalence	7		76	26
<b>Actif circulant</b>		<b>19 426</b>	<b>18 975</b>	<b>19 216</b>
Stocks et encours	8	5 223	4 457	6 023
Clients et comptes rattachés	9	4 624	3 548	3 350
Autres créances et comptes de régularisation (4)	9	5 377	5 213	6 022
Valeurs mobilières de placement	11	420	420	420
Disponibilité	11	3 782	5 336	3 402
<b>TOTAL DE L' ACTIF</b>		<b>39 097</b>	<b>40 815</b>	<b>39 634</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>19 740</b>	<b>20 694</b>	<b>20 174</b>
Capital (1)	12	2 404	2 641	2 404
Primes (1)		5 969	7 064	5 969
Réserves et résultat consolidés (2)		11 495	12 601	11 931
Autres (3)		(128)	(1 612)	(130)
<b>Interêts minoritaires</b>	<b>12</b>	<b>724</b>	<b>1 524</b>	<b>615</b>
<b>Provisions</b>	<b>13</b>	<b>1 361</b>	<b>1 363</b>	<b>1 251</b>
<b>Dettes</b>		<b>17 272</b>	<b>17 234</b>	<b>17 593</b>
Emprunts et dettes financières	14	11 381	11 114	11 211
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 057	4 240	4 945
Autres dettes et comptes de régularisation (5)	15	1 834	1 880	1 437
<i>Dont écarts d'acquisition négatifs</i>				
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>39 097</b>	<b>40 815</b>	<b>39 634</b>

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détail dans l'analyse de la variation des capitaux propres consolidés (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actif

(5) Dont impôts différés passif

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	2025.08	2024.08	2025.02
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	16 636	16 748	30 156
Autres produits d'exploitation	17	(329)	(2 233)	36
Achats consommés	18	(9 091)	(7 187)	(16 935)
Charges de personnel (1)	19	(2 284)	(2 120)	(4 516)
Autres charges d'exploitation	20	(3 074)	(2 951)	(5 302)
Impôts et taxes	21	(92)	(116)	(195)
Dotations aux amort., dépréciations et prov. (2)	22	(1 484)	(1 353)	(4 749)
<b>Résultat d'exploitation avant dotation aux amort. , dépréciations et reprises des écarts d'acquisition</b>		<b>282</b>	<b>788</b>	<b>(1 505)</b>
Dotations aux amts et dépréciations des écarts d'acquisitions positifs liés aux entités intégrées	3			368
Reprises des écarts d'acq. négatifs liés aux entités intégrées				
<b>Résultat d'exploitation après dotation aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>282</b>	<b>788</b>	<b>(1 137)</b>
<b>Charges et produits financiers</b>	<b>23</b>	<b>(154)</b>	<b>(53)</b>	<b>(105)</b>
<b>Charges et produits exceptionnels</b>	<b>24</b>	<b>(37)</b>	<b>164</b>	<b>379</b>
Impôt sur les résultats	25	(121)	(324)	218
<b>RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES</b>		<b>(29)</b>	<b>575</b>	<b>(645)</b>
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		(156)	(180)	(29)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(186)</b>	<b>395</b>	<b>(674)</b>
Intérêts minoritaires		143	19	(581)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>(328)</b>	<b>376</b>	<b>(93)</b>
Résultat par action (en euros)	26	-0,14	0,16	-0,04
Résultat dilué par action (en euros)	26	-0,14	0,16	-0,04

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	2025.08	2024.08	2025.02
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		<b>931</b>	<b>2 570</b>	<b>1 854</b>
<b>Résultat net des entités intégrées</b>		<b>(29)</b>	<b>575</b>	<b>(645)</b>
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)		1 313	1 225	3 501
Variation des impôts différés	25	6	2	(339)
Plus ou moins values de cession		(2)	(19)	27
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(20)	(34)	(25)
<b>Marque brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>1 268</b>	<b>1 749</b>	<b>2 519</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	28	(337)	821	(665)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(492)</b>	<b>(1 750)</b>	<b>(2 749)</b>
Acquisition d'immobilisations inc. et corp.	4, 5	(451)	(1 768)	(2 771)
Variation des dettes sur immobilisations		(3)		3
Variation des immobilisations financières	6	(98)	(3)	(19)
Emission de prêts		(1)		
Cession d'immobilisations		62	21	39
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(66)</b>	<b>(1 945)</b>	<b>(2 163)</b>
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales				68
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle		(2)		(14)
Emissions d'emprunts bancaires	14	1 986		529
Remboursement des emprunts bancaires	14	(2 049)	(1 945)	(2 747)
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>374</b>	<b>(1 125)</b>	<b>(3 058)</b>
Trésorerie d'ouverture	29	3 809	6 867	6 867
Trésorerie de clôture	29	4 183	5 742	3 809

(1) Y compris les dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liées aux entités intégrées et à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Données en K€		Nombre de titres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Autocontrôle	Résultat	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
<b>CAPITAUX PROPRES au 29/02/24</b>	<b>2 640 648</b>	<b>2 641</b>	<b>7 064</b>	<b>11 611</b>	<b>(1 624)</b>	<b>710</b>	<b>20 403</b>	<b>1 564</b>	
Affect. du résultat antérieur en réserves				710		(710)			
Résultat de la période						376	<b>376</b>	19	
Variation des titres en autocontrôle					12		<b>12</b>		
Boni / mali sur autocontrôle				(9)			<b>(9)</b>		
Variation des subv. d'investissement				(88)			<b>(88)</b>	(59)	
<b>CAPITAUX PROPRES au 31/08/24</b>	<b>2 640 648</b>	<b>2 641</b>	<b>7 064</b>	<b>12 225</b>	<b>(1 612)</b>	<b>376</b>	<b>20 694</b>	<b>1 524</b>	
Affect. du résultat antérieur en réserves									
Résultat de la période						(469)	<b>(469)</b>	(581)	
Variation de capital	-236 500	(237)	(1 095)				<b>(1 332)</b>	49	
Variation des titres en autocontrôle				(154)	1 482		<b>1 328</b>		
Boni/mali sur autocontrôle				(8)			<b>(8)</b>		
Variation des subventions d'investissement				(39)			<b>(39)</b>	(9)	
Variations de périmètre								(368)	
<b>CAPITAUX PROPRES au 28/02/25</b>	<b>2 404 148</b>	<b>2 404</b>	<b>5 969</b>	<b>12 024</b>	<b>(130)</b>	<b>(93)</b>	<b>20 174</b>	<b>615</b>	
Affect. du résultat antérieur en réserves				(93)		93			
Résultat de la période						(328)	<b>(328)</b>	143	
Variation des titres en autocontrôle					2		<b>2</b>		
Boni / mali sur autocontrôle				(4)			<b>(4)</b>		
Variation des subv. d'investissement				(105)			<b>(105)</b>	(34)	
<b>CAPITAUX PROPRES au 31/08/25</b>	<b>2 404 148</b>	<b>2 404</b>	<b>5 969</b>	<b>11 822</b>	<b>(128)</b>	<b>(328)</b>	<b>19 740</b>	<b>724</b>	

# NOTES ANNEXES

Note 1.	PRESENTATION DU GROUPE, FAITS MARQUANTS ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION .....	8
Note 2.	PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	10
Note 3.	ECARTS D'ACQUISITION.....	12
Note 4.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	13
Note 5.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	13
Note 6.	IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	16
Note 7.	TITRES MIS EN EQUIVALENCE.....	16
Note 8.	STOCKS ET ENCOURS.....	17
Note 9.	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION.....	18
Note 10.	IMPOTS DIFFERES.....	18
Note 11.	DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT .....	19
Note 12.	CAPITAL SOCIAL ET INTERETS MINORITAIRES .....	20
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.....	23
Note 17.	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....	23
Note 18.	ACHATS CONSOMMES .....	24
Note 19.	CHARGES DE PERSONNEL .....	24
Note 20.	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION .....	24
Note 21.	IMPOTS ET TAXES .....	25
Note 22.	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION .....	25
Note 23.	CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS .....	25
Note 24.	CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS .....	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

#### Activité « Granulés Bois » – EO2

##### Contexte du marché

- Le secteur du granulé bois semble montrer des **signes de reprise** :
  - o Les **stocks se résorbent progressivement**, témoignant d'un rééquilibrage entre l'offre et la demande.
  - o Les **volumes de ventes repartent à la hausse**, soutenus par un marché plus dynamique qu'en 2024.
- Toutefois, les **marges demeurent inférieures à leur niveau historique**, en raison notamment :
  - o D'une **raréfaction persistante de la matière première** (sciure), entraînant une pression durable sur les coûts d'approvisionnement. Cette raréfaction a pour origine d'une part la compétition croissante sur le secteur de la granulation mais également une baisse des activités des scieries.

##### Structure de coûts et investissements

Les principales évolutions des coûts fixes sur la période sont liées au développement de l'unité de production :

- **Location supplémentaire de surfaces de stockage** pour accompagner la montée en capacité.



- **Augmentation des frais d'assurance**, reflet du **volume croissant d'activité et de production**.

#### Performance industrielle – Site EO2 Auvergne

- La production est en **progression continue** depuis plusieurs exercices, portée par :
  - o Des **améliorations successives des processus industriels**.
  - o L'**acquisition d'une nouvelle presse en 2024**, dont la contribution reste partielle sur l'exercice 2025.
- À terme, cet investissement permettra au site d'atteindre une capacité d'environ **120 kt/an** de granulés bois. L'atteinte de cette capacité est néanmoins conditionnée par les approvisionnements et les débouchés.

#### Développement stratégique

- EO2 poursuit ses démarches dans la perspective d'un **nouveau site de production**.
- Compte tenu de la complexité inhérente à ce type de projet et des **expériences précédentes de projets ajournés**, l'entreprise adopte une communication volontairement **mesurée** afin :
  - o De **préserver les conditions de réussite**,
  - o Et **d'éviter de nourrir des attentes prématurées**.

### **Activité « Services Énergétiques » – SVM & WEYA**

#### SVM – Amélioration progressive

- Après une année pénalisée par des **contre-performances opérationnelles et financières**, SVM affiche un **rétablissement de ses résultats**.
- Les difficultés de l'exercice précédent peuvent être interprétées comme une **phase d'investissements opérationnels** ayant permis de préparer une trajectoire de performance plus favorable à partir de 2025.

#### WEYA – Situation toujours fragile

- WEYA continue de faire face à des **tensions financières persistantes**, principalement liées aux contraintes du marché et à l'impact du **projet avec la RATP**, dont les conditions économiques se sont révélées défavorables.
- Plusieurs **pistes de redressement et d'ajustement** sont activement explorées par la société pour stabiliser sa situation.

### 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 31/08/25.

Toutes les sociétés ont leur exercice social semestriel qui commence le 1<sup>er</sup> mars et se clôture le 28 février à l'exception des sociétés C3L, GREENTA, PACTE DE GIENS et DOMAINE DE LA MER : pour chacune, l'exercice social semestriel commence le 1<sup>er</sup> janvier et se clôture au 30 juin. Leur date de clôture (30/06/25) 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 ces sociétés.

L'exercice semestriel clos le 31/08/25 a une durée de 6 mois.

### 5. Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes sociaux intégrés dans les comptes consolidés, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025. Les principaux impacts de ce règlement sur les comptes consolidés portent notamment sur la nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel et la suppression de la technique des transferts de charges.

Suite à l'application du règlement ANC n°2024-05 modifiant le règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés (1<sup>ère</sup> application pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025), la présentation des états financiers est modifiée.

## 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 DOMAINE DE LA MER et des sociétés LEV et sa filiale GREENTA.

## 2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	%d'intérêt			%de contrôle			Adresse	Siren
	2025.08	2024.08	2025.02	2025.08	2024.08	2025.02		
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 Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	848 436 804
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
TRANSLOC SERVICES	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chateau 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	50,00				ZI Ouest, Rue des Mont s Panneaux, 14650 CARPIQUET	424 539 252
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	85,33	85,33	85,33	100,00	100,00	100,00	714 Route d'Apcbat 63420 ARDES	791 800 733
WEYA	81,67	81,67	81,67	81,67	54,39	81,67	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511 315 046
C3L	65,33	65,33	65,33	80,00	80,00	80,00	Rue Colonel Rabier 58200 COSNE-COURS-SUR-LOIRE	824 094 163
NEWSVM	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	883 456 493
SERVICES VENTILATION MAINTENANCE- SVM	60,00	60,00	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
LEPACTE DE GIENS	26,00	26,00	26,00				72 Avenue Victor Hugo 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	911 248 078
DOMAINE DE LA MER	26,00	25,99	26,00				364 Boulevard Alsace Lorraine 83400 HYERES	433 146 719
LEV	22,59	22,59	22,59				36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	908 876 451
GREENTA	22,59	24,29	22,59				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 sein du poste « Autres dettes et comptes de régularisation » 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€	2025.08	2024.08	2025.02	Variation par résultat	Variations de périmètre
Ecarts d'acquisition actif	2 117	2 117	2 117		
Amortissements des écarts d'acquisition	(178)	(178)	(178)		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(300)	(300)	(300)		
<b>Ecart d'acquisition actif nets</b>	<b>1 639</b>	<b>1 639</b>	<b>1 639</b>		

## 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€	2025.08	2024.08	2025.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	187	78	78	109			
Ecart d'acquisition actif	2 117	2 117	2 117				
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 304</b>	<b>2 195</b>	<b>2 195</b>	<b>109</b>			
Amorts concessions, brevets & droits sim.	(86)	(78)	(78)	(8)			
Amortissements écart d'acquisition actif	(178)	(178)	(178)				
<b>Amorts / immos incorporelles</b>	<b>(265)</b>	<b>(256)</b>	<b>(257)</b>	<b>(8)</b>			
dépréciation écart d'acquisition actif	(300)	(300)	(300)				
Concessions, brevets et droits similaires	101	1					
Ecart d'acquisition actif	1639	1639	1639				
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1 739</b>	<b>1 640</b>	<b>1 639</b>				

## 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€	2025.08	2024.08	2025.02	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	308	291	308				
Aménagements de terrains	212	212	212				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	1307	1308	1307				
Constructions sur sol d'autrui	899	896	896	4			
Constructions en crédit-bail	2 536	2 536	2 536				
Matériel & outillage	12 350	9 885	12 270	290	(62)		(148)
Matériel & outillage en crédit-bail	8 255	8 255	8 255				
Autres immobilisations corporelles	2 092	1808	2 045	47			
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	10 499	10 540	10 255	244			
Immobilisations corporelles en cours	285	1811	131	6			148
Avances et acomptes s/immo. corp.	5		5				
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>39 113</b>	<b>37 904</b>	<b>38 584</b>	<b>591</b>	<b>(62)</b>		
Amort. sur agencements et aménagts de terrains	(86)	(65)	(75)	(11)			
Amortissements des constructions	(670)	(599)	(633)	(37)			
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(303)	(242)	(272)	(31)			
Amortissements des constructions en crédit-bail	(1423)	(1338)	(1381)	(42)			
Amortissements du matériel & outillage	(5 742)	(4 346)	(5 105)	(638)	2		
Amort. du matériel & outillage en crédit-bail	(6 280)	(6 147)	(6 128)	(152)			
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 158)	(1015)	(1076)	(81)			
Amort. des autres immos corp. en crédit-bail	(4 479)	(4 177)	(4 020)	(459)			
<b>Amort. / immobilisations corporelles</b>	<b>(20 140)</b>	<b>(17 930)</b>	<b>(18 691)</b>	<b>(1 451)</b>	<b>2</b>		
Dép. / autres immo. Corp. En crédit-bail	(1307)		(1307)				
<b>Dépréciations / immobilisations corporelles</b>	<b>(1 307)</b>		<b>(1 307)</b>				
Terrains	308	291	308				
Aménagements de terrains	126	147	137				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	637	708	674				
Constructions sur sol d'autrui	596	654	623				
Constructions en crédit-bail	113	1198	1155				
Matériel & outillage	6 608	5 538	7 165				
Matériel & outillage en crédit-bail	1975	2 108	2 127				
Autres immobilisations corporelles	934	792	969				
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	4 713	6 363	4 928				
Immobilisations corporelles en cours	285	1811	131				
Avances et acomptes s/immo. corp.	5		5				
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>17 665</b>	<b>19 974</b>	<b>18 585</b>				

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€	2025.08	2024.08	2025.02	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Prêts	1				1	()	
Autres immobilisations financières	265	151	167	98			
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>266</b>	<b>151</b>	<b>168</b>	<b>99</b>	<b>()</b>		
Dépréciations / immobilisations financières	()	()	()				
Prêts	1						
Autres immobilisations financières	265	151	167				
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>266</b>	<b>151</b>	<b>168</b>				

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.*

La quote-part de capitaux propres dans MMR et CARPIQUET étant négative (à hauteur de 22 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 LE PACTE DE GIENS et DOMAINE DE LA MER étant négative (à hauteur de -237 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 -89 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€	2025.08	2024.08	2025.02
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 508	1 675	1 706
Produits intermédiaires finis	4 221	4 344	4 910
Stocks de marchandises	65	58	13
<b>Stocks et en-cours bruts</b>	<b>5 795</b>	<b>6 076</b>	<b>6 630</b>
Dépréciations / Stocks M, fournitures et aut. Approv.	(42)	(120)	(65)
Dépréciations / produits intermédiaires finis	(530)	(1 499)	(542)
<b>Dépréciations / stocks et en-cours</b>	<b>(572)</b>	<b>(1 619)</b>	<b>(607)</b>
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 466	1 555	1 641
Produits intermédiaires finis	3 691	2 844	4 368
Stocks de marchandises	65	58	13
<b>Stocks et en-cours nets</b>	<b>5 223</b>	<b>4 457</b>	<b>6 023</b>

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

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

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Clients et comptes rattachés	5 083	4 023	3 819
Créances sur personnel & org. Sociaux	14	9	19
Créances fiscales	876	1 249	1 421
Impôts différés actif	435	111	439
Autres créances	3 619	3 401	3 672
Frais d'émission d'emprunts	29	57	43
Charges constatées d'avance	409	392	435
<b>Créances brutes</b>	<b>10 467</b>	<b>9 242</b>	<b>9 847</b>
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(459)	(475)	(469)
Dépréciation / autres créances	(6)	(6)	(6)
<b>Dépréciations / Créances</b>	<b>(466)</b>	<b>(481)</b>	<b>(475)</b>
Clients et comptes rattachés nets	4 624	3 548	3 350
Créances sur personnel & org. Sociaux	14	9	19
Créances fiscales	876	1 249	1 421
Impôts différés actif	435	111	439
Autres créances	3 613	3 395	3 666
Frais d'émission d'emprunts	29	57	43
Charges constatées d'avance	409	392	435
Autres créances et comptes de régularisation nets	5 377	5 213	6 022
<b>Créances de l'actif circulant nettes</b>	<b>10 001</b>	<b>8 762</b>	<b>9 371</b>

## 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	2025.08		2025.02		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Provisions de départ à la retraite	131	33	131	33	
Autres provisions non déductibles	34	9	21	5	3
Déficits fiscaux	128	32	131	33	(1)
Crédit-bail	1 066	267	1 116	279	(13)
Plus values internes sur cession internes d'immob.	186	47	193	48	(2)
Autres bases d'actif d'impôt	33	8	18	5	4
Ajustements des intragroupe	12	3	2		3
<b>Totaux / Impôts différés actif</b>	<b>1 591</b>	<b>398</b>	<b>1 613</b>	<b>403</b>	<b>(5)</b>
<b>IMPOTS DIFFERES NETS</b>	<b>1 591</b>	<b>398</b>	<b>1 613</b>	<b>403</b>	<b>(5)</b>
<b>ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES</b>		<b>435</b>		<b>439</b>	
<b>PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES</b>		<b>37</b>		<b>36</b>	

Les impôts différés calculés au 31/08/25 ont été déterminés en tenant compte des règles et taux d'impôts votés au 28/02/25 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€	2025.08	2024.08	2025.02
Valeurs mobilières de placement	420	420	420
Disponibilités	3 782	5 336	3 402
<b>Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes</b>	<b>4 202</b>	<b>5 756</b>	<b>3 822</b>
<b>Dépréciation sur valeurs mobilières de placement</b>			
Valeurs mobilières de placement	420	420	420
Disponibilités	3 782	5 336	3 402
<b>Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes</b>	<b>4 202</b>	<b>5 756</b>	<b>3 822</b>

## 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 31/08/25, le capital social de EO2 s'élève à 2 404 148 € réparti en 2 404 148 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie. Il n'y a pas eu de variation sur le semestre.

### 2. Intérêts minoritaires

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Réserves attribuées aux minoritaires	581	1 505	1 196
Résultat des minoritaires	143	19	(581)
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>724</b>	<b>1 524</b>	<b>615</b>

## Note 13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

*Des provisions sont comptabilisées dès lors que Le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers à la clôture résultant d'événements 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 31/08/25, les provisions pour indemnités de départ en retraite calculées au 28/02/25 ont été maintenues à l'identique.

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

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02	Dotation / Augmentation	Reprise / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	106	10	97	16	(7)		
Autres provisions pour risques	713	873	628	7	(42)		119
Provisions pour pensions et retraites	131	111	131				
Autres provisions pour charges	411	369	395	16			
<b>Sous-total provisions pour risques et charges</b>	<b>1 361</b>	<b>1 363</b>	<b>1 251</b>	<b>39</b>	<b>(49)</b>		<b>119</b>
<b>Provisions</b>	<b>1 361</b>	<b>1 363</b>	<b>1 251</b>	<b>39</b>	<b>(49)</b>		<b>119</b>

## 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€	2025.08	2024.08	2025.02	Emission / Augmentation	Remb. / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 550	4 559	5 038	1 986	(1 474)		
Dettes financières de crédit-bail	5 801	6 533	6 127	248	(574)		
Intérêts courus sur emprunts	12	8	32	12	(32)		
Concours bancaires courants	19	14	13	6			
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>11 381</b>	<b>11 114</b>	<b>11 211</b>	<b>2 251</b>	<b>(2 080)</b>		

## 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	5 550	1 966	2 549	1 034
	à un an maximum à l'origine	19	19		
Dettes financières de crédit-bail		5 801	2 081	1 881	1 839
Intérêts courus sur emprunts		12	12		
<b>2025.08</b>		<b>11 381</b>	4 078	4 430	2 874
<b>2025.02</b>		<b>11 211</b>	3 928	4 681	2 601

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

### 1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>4 057</b>	<b>4 240</b>	<b>4 945</b>
Dettes sociales	569	543	492
Dettes fiscales	875	1 030	599
Impôts différés passif	37	52	36
Dettes liées aux acquisition d'actifs			3
Autres dettes	169	60	98
Comptes courants divers	125	121	121
Produits constatés d'avance	59	73	88
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>1 834</b>	<b>1 880</b>	<b>1 437</b>

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

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

## Note 16. CHIFFRE D'AFFAIRES

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Ventes de marchandises	53	66	245
Production vendue de biens	13 872	14 527	25 452
Prestations de services	2 572	2 086	4 284
Produits des activités annexes	138	71	176
Rabais, remises et ristournes accordés		(1)	(1)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 636</b>	<b>16 748</b>	<b>30 156</b>

## Note 17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Production stockée	(689)	(3 246)	(2 680)
Subventions d'exploitation	6		
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	150		
Reprises de provisions d'exploitation	49	9	9
Reprises de provisions engagements de retraite			6
Reprises de provisions / actif circulant	45	913	2 510
Autres produits	49	38	140
Produits de cessions d'immos incorp et corporelles	62		
Transfert de charges d'exploitation		54	51
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>(329)</b>	<b>(2 233)</b>	<b>36</b>

## Note 18. ACHATS CONSOMMES

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Autres achats	(6)	(8)	(11)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 250)	(1 209)	(2 808)
Achats d'études et prestations de services	(397)	(333)	(829)
Achats de marchandises	(103)	(17)	(105)
Variation stocks de marchandises	52	(32)	(77)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(7 189)	(5 348)	(12 897)
Var. stocks mp, fourniture & autres approv.	(198)	(240)	(208)
<b>Achats consommés</b>	<b>(9 091)</b>	<b>(7 187)</b>	<b>(16 935)</b>

## Note 19. CHARGES DE PERSONNEL

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Rémunérations du personnel	(1 586)	(1 490)	(3 155)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(732)	(662)	(1 350)
Autres charges de personnel	34	32	(11)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(2 284)</b>	<b>(2 120)</b>	<b>(4 516)</b>

## Note 20. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Sous-traitance	(52)	(188)	(106)
Locations	(547)	(479)	(1 000)
Entretien	(627)	(450)	(891)
Primes d'assurances	(352)	(356)	(680)
Personnel détaché et intérimaire	(211)	(195)	(334)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(378)	(345)	(679)
Publicité, publications, relations publiques	(46)	(34)	(64)
Transport	(599)	(645)	(1 124)
Déplacements, missions et réceptions	(117)	(106)	(237)
Frais postaux et frais de télécommunications	(22)	(23)	(45)
Frais bancaires	(42)	(36)	(68)
Autres charges externes	(21)	(94)	(75)
Valeurs comptables des immos incorp. et corp. cédées	(60)		
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(3 074)</b>	<b>(2 951)</b>	<b>(5 302)</b>



## Note 21. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Impôts et taxes sur rémunérations	(37)	(40)	(76)
Autres impôts et taxes	(55)	(76)	(119)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(92)</b>	<b>(116)</b>	<b>(195)</b>

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

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(1 431)	(1 316)	(3 962)
Dot./Amt. charges à répartir	(14)	(14)	(28)
Dot. aux provisions d'exploitation	(39)	(23)	(152)
Dot/Prov. engagements de retraite			(26)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	()	()	(581)
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(1 484)</b>	<b>(1 353)</b>	<b>(4 749)</b>

## Note 23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Dividendes des autres participations		33	
Produits sur créances et VMP			58
Reprises de provisions à caractère financier			45
Autres produits financiers	50	86	131
<b>Produits financiers</b>	<b>50</b>	<b>119</b>	<b>234</b>
Charges d'intérêts	(80)	(51)	(95)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(117)	(118)	(237)
Autres charges financières	(7)	(4)	(6)
<b>Charges financières</b>	<b>(203)</b>	<b>(172)</b>	<b>(339)</b>
<b>Charges et produits financiers</b>	<b>(154)</b>	<b>(53)</b>	<b>(105)</b>

## Note 24. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

*Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.*

*Un événement est majeur lorsque ses conséquences sont susceptibles d'avoir une influence sur le jugement que les utilisateurs des documents de synthèse peuvent porter sur le patrimoine, la situation financière et le résultat du Groupe aussi que sur les décisions qu'ils peuvent être amenés à prendre.*

*Un événement inhabituel est un événement qui n'est pas lié à l'exploitation normale et courante du Groupe. Un événement est présumé inhabituel lorsqu'un même événement ne s'est pas produit au cours des derniers exercices comptables et qu'il est peu probable qu'il se reproduise au cours des prochains exercices comptables.*

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		291	291
Produits de cession d'immobilisations		21	39
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice		146	295
Autres produits exceptionnels			114
<b>Produits exceptionnels</b>		<b>458</b>	<b>738</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(37)	(1)	(3)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés		(2)	(65)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel		(291)	(291)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(37)</b>	<b>(294)</b>	<b>(359)</b>
<b>Charges et produits exceptionnels</b>	<b>(37)</b>	<b>164</b>	<b>379</b>

Il est fait application pour la première fois du règlement ANC 2022-06 (modification de la notion de résultat exceptionnel à compter du 01/01/25 sans modification de la présentation des comptes comparatifs antérieurs).

## Note 25. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

Données en K€	2025.08	2024.08	2025.02
Impôts différés	(6)	(2)	339
Impôt sur les bénéfices	(115)	(322)	(121)
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(121)</b>	<b>(324)</b>	<b>218</b>

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

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

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

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

RESULTATS PAR ACTION	2025.08	2024.08	2025.02
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	-328 203	376 004	-93 042
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 365 261	2 381 258	2 177 781
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 365 261	2 381 258	2 177 781
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>	<b>-0,14</b>	<b>0,16</b>	<b>-0,04</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>-0,14</b>	<b>0,16</b>	<b>-0,04</b>

## 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		
	2025.08	2024.08	2025.02	2025.08	2024.08	2025.02
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 276</b>	<b>13 848</b>	<b>24 447</b>	<b>3 360</b>	<b>2 900</b>	<b>5 709</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(235)</b>	<b>734</b>	<b>211</b>	<b>518</b>	<b>54</b>	<b>(1 715)</b>
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>14 407</b>	<b>14 918</b>	<b>14 914</b>	<b>5 264</b>	<b>6 922</b>	<b>5 504</b>

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

VARIATIONS NETTES (données en K€)	2025.08	2024.08	2025.02
Variation des stocks	(800)	(2 618)	(1 052)
Variation des avances et acptes versés sur commandes	24	(1)	(1)
Variation des clients	1 274	591	393
Variation des créances fiscales et sociales	(549)	(1 040)	(959)
Variation des autres créances d'exploitation	(77)	27	298
Variation des charges constatées d'avance	(26)	(29)	14
Variation des avances et acptes reçus sur commandes	(141)	(6)	(9)
Variation des fournisseurs	888	1 912	1 207
Variation des dettes fiscales et sociales	(352)	276	757
Variation des autres dettes d'exploitation	66	41	6
Variation des produits constatés d'avance	28	25	10
<b>TOTAUX</b>	<b>337</b>	<b>(821)</b>	<b>665</b>

## 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€	2025.08	2024.08	2025.02
Trésorerie active	4 202	5 756	3 822
Concours bancaires (trésorerie passive)	(19)	(14)	(13)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>4 183</b>	<b>5 742</b>	<b>3 809</b>