

**EO2 : Confirmation de la forte amélioration de la rentabilité. Résultat Net Part du Groupe S1 2017-18 : Profit de 0,334 M€ contre une perte de 0,485 M€ un an plus tôt. La bonne tendance du S1 2017-18 se confirme au début du S2 2017-18. EO2 réitère ses objectifs de croissance et de rentabilité pour 2017-18.**

Malakoff, le 18 Décembre 2017 – EO2 (code mnémonique : ALEO2)

- **Produit d'Exploitation S1 2017-18 : Progression de 17,4% à 11,4 M€.**
- **EBE S1 2017-18 : 0,86 M€ (vs 0,085 M€ au S1 2106-17), soit une marge d'EBE de 10,4% (vs 0,8% au S1 2106-17) en ligne avec l'objectif de 10% sur l'exercice 2017-18.**
- **Résultat d'Exploitation S1 2017-18 : 0,312 M€ contre une perte de 0,441 M€ au S1 2016-17. La marge d'Exploitation du S1 2017-18 a progressé de +7,8 pts à 3,8%.**
- **RNPG S1 2017-18 : Profit de 0,334 M€ contre une perte de 0,485 M€ au S1 2016-17. La marge nette a progressé de 8,5 points à 4% au S1.**
- **Structurellement le marché reste porté par la croissance du parc de matériel de chauffage au granulé bois qui devrait se renforcer stimulée par le Plan Climat.**
- **La bonne tendance observée au S1 2017-18 se poursuit au démarrage du S2 2017-18. Sur ces bases, EO2 réitère sa prévision de croissance à 2 chiffres des Produits d'Exploitation et de doublement de sa marge d'EBE de 5% à 10% en 2017-18.**

**Hausse des Produits d'Exploitation du S1 2017-18 de +17,4% à 11,4 M€.**

Au cours du 1<sup>er</sup> Semestre 2017-18, le Groupe a enregistré une progression de ses Produits d'Exploitation de 17,4% à 11,4 M€. Sur la période, EO2 a bénéficié d'un marché plus favorable qui s'est traduit par la reprise de la production. De plus, les Produits d'Exploitation ont bénéficié de la poursuite du réajustement de prix entamé au 2<sup>ème</sup> Semestre de l'exercice passé. Ce retour à des « prix premium » s'explique par le positionnement haut de gamme du Groupe dont la qualité des produits est reconnue par le marché.

Sur ces bases, et hors imprévus, la performance du S1 2017-18 crédibilise l'annonce de croissance des Produits d'Exploitation à deux chiffres sur l'exercice en cours.

**L'Objectif d'EBE à 10% atteint au S1 2017-18. Résultat d'Exploitation S1 2017-18 de 0,312 M€ vs une perte de 0,441 M€ au S1 2016-17, la marge d'Exploitation gagne +7,8 points à 3,8%.**

Sur le 1<sup>er</sup> Semestre 2017-18, les charges d'exploitation du Groupe ont enregistré une progression de 9,2% à 11,045 M€ qui s'explique principalement l'évolution des charges variables liée à l'augmentation de la production et notamment par la progression des achats consommés de +12,6% à 7,365 M€. Sur la période, l'Excédent Brut d'Exploitation est passé de 0,085 M€ au S1 2016-17 à 0,859 M€ au S1 2017-18 portant la marge d'EBE à 10,4% contre 0,8% un an plus tôt (et 8,4% au S2 2016-17), en ligne avec l'objectif annuel de 10%. De même, le Résultat d'Exploitation du 1<sup>er</sup> Semestre 2017-18 ressort en gain de 0,312 M€ contre une perte de 0,441 M€ un an plus tôt. Au total, la marge d'exploitation du 1<sup>er</sup> Semestre progresse de 7,8 points pour s'établir à 3,8%, contre -4,0% sur le S1 de l'exercice précédent. Hors situation exceptionnelle, le Groupe rappelle que la saisonnalité de l'activité implique une marge du 2<sup>ème</sup> Semestre structurellement plus élevée que celle du 1<sup>er</sup> Semestre. Ainsi, sur l'exercice 2016-17, la marge d'Exploitation du S1 était de -4% et de 3,1% au S2.

**RNPG S1 2017-18 en profit de 0,334 M€ contre une perte de 0,485 M€ au S1 2016-17, la marge nette progresse de +8,5 points à 4%.**

Sur la période, les résultats financiers du Groupe se sont améliorés à -0,109 M€ contre -0,121 M€ un an plus tôt. Sur ces bases, le Résultat Courant des entreprises intégrées du 1<sup>er</sup> Semestre 2017-18 est ressorti à 0,203 M€ contre une perte de 0,562 M€ l'an passé. Le Résultat Exceptionnel du Groupe est resté non significatif à 0,067 M€. Le Résultat Net Part du Groupe du 1<sup>er</sup> Semestre 2017-18 a enregistré un profit de 0,334 M€ contre une perte de 0,485 M€ au 1<sup>er</sup> Semestre 2016-17. Ainsi, la marge nette du Groupe progresse de 8,5 points sur la période et s'établit à 4% contre -4,5% un an plus tôt.

**Résultats consolidés du Groupe EO2 aux 31.08.2016 et 31.08.2017 (en M€)**

En M€	S1 2016-17	S1 2017-18	var. (en %)
Chiffres d'affaires	10,902	8,294	-23,9%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>9,672</b>	<b>11,357</b>	<b>17,4%</b>
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	0,085	0,859	ns
Marge d'EBE	0,8%	10,4%	+9,6 pts
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>-0,441</b>	<b>0,312</b>	<b>ns</b>
Marge d'Exploitation	-4,0%	3,8%	+7,8 pts
Résultat Courant des entreprises intégrées	-0,562	0,203	ns
Résultat exceptionnel	0,057	0,067	17,6%
Impôts sur les résultats	-0,008	0,183	ns
<b>Résultat Net (Part du Groupe)</b>	<b>-0,485</b>	<b>0,334</b>	<b>ns</b>
<b>Marge nette</b>	<b>-4,5%</b>	<b>4,0%</b>	<b>+8,5 pts</b>

Source : Groupe EO2

**Le S1 structurellement moins rentable que le S2**

Sur le 1<sup>er</sup> Semestre, comme tous les ans, EO2 est impacté par un effet de saisonnalité qui pénalise l'activité du Groupe et minore sa rentabilité. De ce fait, les effets du redressement des marges devraient, sauf imprévus, être plus élevés au 2<sup>ème</sup> Semestre. A titre indicatif, pour mesurer l'impact saisonnier EO2 rappelle que le S1 2016-17 avait affiché un RNPG en perte de 0,485 M€ alors que le S2 2016-17 avait enregistré un profit d'un peu plus d'1 M€.

### **Un environnement structurellement porteur**

Au-delà des éléments de résultats d'EO2, le marché reste porteur. Les installations de matériel de chauffage à granulés bois ont poursuivi leur croissance. Cette croissance régulière reste soutenue puisque la filière a connu un doublement des installations au cours des trois dernières années.

Cette tendance devrait se poursuivre voire s'amplifier. En effet, le plan climat de l'actuel gouvernement a confirmé et accentué les dispositifs qui avaient déjà été votés sous le précédent gouvernement. La mise en place d'une fiscalité écologique plus incitative est désormais inscrite dans la loi, elle sera progressive et aura un impact sensible sur les ventes de matériel de chauffage.

### **Une situation financière saine au S1 et qui devrait mécaniquement s'améliorer au S2**

Au S1 2017-18, les Fonds Propres du Groupe sont solides et s'élèvent à 12,4 M€ en progression de 0,7 M€ par rapport au S1 2016-17 (11,7 M€). Sur le 1er Semestre 2017-18 la trésorerie de clôture ressort à 4,5 M€ contre 3,8 M€ au S1 2016-17. Structurellement la trésorerie s'améliore sur le Semestre de chauffe (S2).

### **EO2 réitère ses prévisions de croissance à 2 chiffres des Produits d'Exploitation et de doublement de sa marge d'EBE de 5% à 10% en 2017-18.**

L'activité du 1<sup>er</sup> Semestre 2017-18 conforte le management d'EO2 dans ses anticipations annoncées en début d'exercice. Le début du 2<sup>ème</sup> Semestre semble confirmer la bonne tendance de la première moitié de l'exercice. Aussi, hors inflexion de marché, EO2 confirme, pouvoir atteindre une croissance à deux chiffres des Produits d'Exploitation sur l'ensemble de l'Exercice en cours. EO2 réitère également son objectif de doublement de sa marge d'Excédent Brute d'Exploitation de 5% à 10% pour l'exercice 2017-18 qu'il a atteint ce Semestre.

### **Prochaine publication :**

Le groupe communiquera son Produit d'Exploitation T3 2017-18 le 13 mars 2018 après bourse.

## Résultat Consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2017 (en K€)

Données en K€	Notes	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	5.1	8 294	10 902	23 549
Autres produits d'exploitation	5.2	3 063	(1 231)	(1 646)
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>11 357</b>	<b>9 672</b>	<b>21 903</b>
Achats et variations de stocks	5.3	(4 523)	(3 301)	(8 706)
Autres achats et charges externes	5.4	(4 565)	(4 848)	(9 211)
Impôts et taxes	5.5	(80)	(95)	(230)
Charges de personnel	5.6	(1 273)	(1 235)	(2 464)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.7	(604)	(634)	(1 348)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(11 045)</b>	<b>(10 113)</b>	<b>(21 959)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>312</b>	<b>(441)</b>	<b>(55)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.8	<b>(109)</b>	<b>(121)</b>	<b>(238)</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>203</b>	<b>(562)</b>	<b>(294)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	3.3-13, 5.9	<b>67</b>	<b>57</b>	<b>184</b>
Impôt sur les résultats	5.10	183	(8)	466
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>453</b>	<b>(513)</b>	<b>357</b>
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.		3	(4)	(9)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>457</b>	<b>(517)</b>	<b>348</b>
Intérêts minoritaires		123	(32)	(214)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>334</b>	<b>(485)</b>	<b>562</b>
Résultat net de base par action (en euros)	5.11	0,14	-0,20	0,23
Résultat net dilué par action (en euros)	5.11	0,14	-0,20	0,23

## Bilan Consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2017 (en K€)

Données en K€	Notes	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
<b>ACTIF</b>				
Ecart d'acquisition	3.3-1, 4.1	157	166	161
Immobilisations incorporelles	3.3-2, 4.2	47	56	51
Immobilisations corporelles	3.3-2, 4.3	12 540	11 618	11 200
Immobilisations financières	3.3-3, 4.4	178	129	199
Titres mis en équivalence				
<b>Actif immobilisé</b>		<b>12 922</b>	<b>11 968</b>	<b>11 611</b>
Stocks et encours	3.3-4, 4.5	3 434	3 601	2 052
Clients et comptes rattachés	3.3-5, 4.6	3 548	4 567	3 494
Autres créances et comptes de régularisation	3.3-5, 4.6	1 689	1 566	1 774
Actifs d'impôts différés	3.3-8, 4.7	381		171
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	4.8	4 490	3 794	5 683
<b>Actif circulant</b>		<b>13 542</b>	<b>13 527</b>	<b>13 173</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>26 465</b>	<b>25 496</b>	<b>24 785</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital émis	4.9-1	2 467	2 467	2 467
Primes d'émission		7 462	7 812	7 812
Autres réserves		2 183	1 990	1 643
Titres en auto-contrôle	3.3-9	(48)	(53)	(28)
Résultat de l'exercice		334	(485)	562
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>12 398</b>	<b>11 729</b>	<b>12 455</b>
<b>Interêts minoritaires</b>	4.9-2	<b>721</b>	<b>567</b>	<b>659</b>
<b>Autres fonds propres</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>	3.3-11, 4.10	<b>277</b>	<b>255</b>	<b>277</b>
Emprunts et dettes financières	4.11	5 651	7 454	6 202
Fournisseurs et comptes rattachés	3.3-6, 4.12	3 046	4 138	3 694
Autres dettes	3.3-6, 4.12	4 371	1 353	1 497
<b>Dettes</b>		<b>13 068</b>	<b>12 945</b>	<b>11 393</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>26 465</b>	<b>25 496</b>	<b>24 785</b>

---

**Pour vous inscrire sur notre liste de diffusion nous vous invitons à vous rendre sur notre site <https://www.eo2.fr/eo2/informations-finances>**

---



Les actions EO2 répondent aux critères d'éligibilité du dispositif PEA-PME et peuvent à ce titre être intégrées au sein des comptes PEA-PME et ainsi les actionnaires d'EO2 pourront bénéficier d'exonérations sur l'imposition des plus-values.

---

**À propos de la filière bois-énergie, première source d'énergie renouvelable en France.**

En représentant 47% de l'offre d'énergie renouvelable, le bois-énergie en est la première source en France. Le rôle du bois-énergie est déterminant pour donner à la France les moyens de répondre à la stratégie européenne en matière énergétique à l'horizon 2020 dont l'objectif ambitieux a été fixé à 23 % de part renouvelable. Le secteur connaît depuis une dizaine d'années une croissance à 2 chiffres qui ne devrait pas se tarir dans les prochaines années compte tenu de l'objectif 2020.

**A propos du Groupe EO2**

Présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de la collecte du bois à l'exploitation de chaufferies, le Groupe EO2 est un acteur de référence dans le secteur de l'énergie bois. EO2 associe des métiers complémentaires de conception/exploitation de chaufferies avec la production/distribution d'énergie bois. Le Groupe EO2 souhaite dans les années à venir, développer des activités et une stratégie lui permettant de réduire son exposition aux risques liés aux aléas climatiques. Cet enjeu pourrait notamment conduire EO2 à diversifier ses activités.