

Comptes semestriels consolidés au 31/08/19





BILAN CONSOLIDE	5
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	7
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	8
NOTES ANNEXES.....	9

BILAN CONSOLIDE

Données en K€	Notes	31/08/19	31/08/18	28/02/19
ACTIF				
Ecart d'acquisition	3		148	
Immobilisations incorporelles	4	23	40	32
Immobilisations corporelles	5	16 832	17 026	16 811
Immobilisations financières	6	146	145	138
Titres mis en équivalence				
Actif immobilisé		17 001	17 359	16 981
Stocks et encours	7	3 306	4 523	2 275
Clients et comptes rattachés	8	2 520	2 730	3 867
Autres créances et comptes de régularisation	8	2 333	1 970	2 389
Actifs d'impôts différés	9	181	163	198
Valeurs mobilières de placement	10	72	72	72
Disponibilités	10	11 869	3 228	4 103
Actif circulant		20 281	12 686	12 904
TOTAL ACTIF		37 282	30 046	29 885
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis	11	2 467	2 467	2 467
Primes d'émission		7 462	7 462	7 462
Autres réserves		5 295	4 122	4 650
Titres en auto-contrôle		(142)	(58)	(142)
Résultat de l'exercice		512	(277)	699
Capitaux propres part du groupe		15 594	13 716	15 136
Interêts minoritaires		2 420	1 963	2 461
Autres fonds propres				
Provisions pour risques et charges	12	337	1 286	412
Emprunts et dettes financières	13	14 182	7 128	7 337
Fournisseurs et comptes rattachés	14	3 458	4 851	3 330
Autres dettes et comptes de régularisation	14	1 290	1 102	1 209
Dettes		18 930	13 081	11 876
TOTAL PASSIF		37 282	30 046	29 885

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	31/08/19	31/08/18	28/02/19
CHIFFRE D'AFFAIRES	15	10 250	10 112	25 471
Autres produits d'exploitation	16	1 082	1 310	(697)
Produits d'exploitation		11 333	11 421	24 774
Achats et variations de stocks	17	(4 868)	(4 765)	(10 126)
Autres achats et charges externes	18	(3 697)	(4 767)	(8 934)
Impôts et taxes	19	(107)	(86)	(237)
Charges de personnel	20	(1 297)	(1 358)	(2 821)
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	(825)	(704)	(1 761)
Charges d'exploitation		(10 793)	(11 680)	(23 880)
RESULTAT D'EXPLOITATION		539	(259)	894
RESULTAT FINANCIER	22	(99)	(118)	(220)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		440	(377)	674
RESULTAT EXCEPTIONNEL	23	99	31	270
Impôt sur les résultats	24	(17)	(26)	(184)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		522	(371)	760
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.		4	()	(144)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		526	(372)	616
Intérêts minoritaires		14	(95)	(82)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		512	(277)	699
Résultat net de base par action (en euros)	25	0,21	-0,11	0,29
Résultat net dilué par action (en euros)	25	0,21	-0,11	0,29

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Résultat net des sociétés intégrées		522	(371)	760
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
Amortissements et provisions		666	609	1 423
Variation des impôts différés		17	26	184
Plus ou moins values de cession		(20)	2	(125)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(2)		(1)
Marge brute d'autofinancement		1 184	265	2 242
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	27	562	527	518
Flux net de trésorerie généré par l'activité		1 746	792	2 759
Flux de trésorerie liés aux opérations d'invest. :				
Acquisition d'immobilisations incorporelles			(10)	(14)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(839)	(556)	(1 054)
Variation des dettes sur immobilisations			(5)	(14)
Variation des immobilisations financières		(8)	49	56
Cession d'immobilisations		20	1	130
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(827)	(521)	(895)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle			(49)	(156)
Emissions d'emprunts bancaires et obligataires		7 701		
Remboursement des emprunts bancaires		(948)	(720)	(1 354)
Variation des autres dettes financières		(6)	(1)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		6 747	(770)	(1 511)
Variations de trésorerie		7 666	(499)	354
Trésorerie d'ouverture	28	4 150	3 797	3 797
Trésorerie de clôture	28	11 816	3 298	4 150

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 28/02/18	2 466 713	2 467	7 462	3 384	(56)	692	13 948	1 912
Affect. du résultat antérieur en réserves				692		(692)		
Résultat de la période						(277)	(277)	(95)
Variation des titres en autocontrôle					(2)		(2)	
Boni / mali sur autocontrôle				(34)			(34)	
Variation des subv. d'investissement				80			80	145
CAPITAUX PROPRES au 31/08/18	2 466 713	2 467	7 462	4 122	(58)	(277)	13 716	1 963
Résultat de la période						975	975	13
Variation des titres en autocontrôle					(84)		(84)	
Boni/mali sur autocontrôle				(37)			(37)	
Variation des subventions d'investissement				565			565	485
CAPITAUX PROPRES au 28/02/19	2 466 713	2 467	7 462	4 650	(142)	699	15 136	2 461
Affect. du résultat antérieur en réserves				699		(699)		
Résultat de la période						512	512	14
Boni / mali sur autocontrôle				8			8	
Variation des subv. d'investissement				(62)			(62)	(55)
CAPITAUX PROPRES au 31/08/19	2 466 713	2 467	7 462	5 295	(142)	512	15 594	2 420

NOTES ANNEXES

Note 1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS MARQUANTS ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION	11
Note 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	13
Note 3. ECARTS D'ACQUISITION.....	14
Note 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	15
Note 5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16
Note 6. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	18
Note 7. STOCKS ET ENCOURS.....	18
Note 8. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION.....	20
Note 9. IMPOTS DIFFERES.....	20
Note 10. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	21
Note 11. CAPITAUX PROPRES PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES.....	21
Note 12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	22
Note 13. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	23
Note 14. FOURNISSEURS, AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE REGULARISATION.....	24
Note 15. CHIFFRE D'AFFAIRES.....	25
Note 16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25
Note 17. ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS.....	26
Note 18. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	26
Note 19. IMPOTS ET TAXES	26
Note 20. CHARGES DE PERSONNEL	27
Note 21. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION	27
Note 22. RESULTAT FINANCIER.....	27
Note 23. RESULTAT EXCEPTIONNEL	28
Note 24. IMPOT SUR LES RESULTATS	28
Note 25. RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION	29
Note 26. INFORMATION SECTORIELLE	29
Note 27. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	30
Note 28. TRESORERIE DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	30

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 CRC n°99-02 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

2.1. Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage

L'activité d'installation de matériel de chauffage à granulés bois reste très dynamique et toujours portée par d'excellents fondamentaux. Le granulés bois reste en effet une solution d'énergie renouvelable économiquement compétitive.

2.2. Des conditions d'exploitation très favorables

Le premier semestre a été marqué par d'excellentes conditions d'exploitation qui s'expliquent par des taux d'humidité du bois très faible. Cette sécheresse du bois est très vraisemblablement liée au réchauffement climatique et n'est pas une bonne nouvelle pour l'environnement. Elle génère notamment l'apparition de scolytes. Les scolytes sont de petits insectes xylophages de l'ordre des coléoptères. Ils font partie d'une grande famille renfermant des insectes dits « ravageurs ». La sécheresse des bois favorise les rendements industriels des activités de granulation. Nous ne sommes pas en mesure d'évaluer si le phénomène est ponctuel ou s'il s'inscrit dans la durée.

2.3. WEYA : Confirmation de l'amélioration des filiales d'exploitation

Pour rappel, sur les deux semestres précédents, les comptes des filiales d'exploitation avaient été affectés par le lancement pour C3L et par une modification de la politique de provision pour le réseau de RCAC. Les résultats de ces filiales de WEYA se sont améliorés sur le premier semestre de l'exercice. WEYA, malgré un carnet de commandes à nouveau bien fourni, connaît une baisse de chiffre d'affaires et de marge d'exploitation. Ces baisses s'expliquent par des retards entraînant des décalages de facturation. Une normalisation est attendue sur les 12 prochains mois.

2.4. EO2 réalise une opération d'OBO qui valorise EO2 Auvergne à 15 M€

Cette opération a consisté d'une part à intercaler entre EO2 et EO2 AUVERGNE une nouvelle structure juridique – SAS DU CHADEAU- détenue à 100 % par EO2. La société SAS DU CHADEAU a levé une dette de 7 millions d'euros afin de racheter EO2 Auvergne.

Le groupe EO2 s'est ainsi doté de moyens financiers pour financer sa croissance. Cette opération financière est structurante pour la poursuite du développement du Groupe :

- Au niveau d'EO2 Auvergne, qui bénéficie ainsi de moyens financiers significatifs (2,5 M€) pour consolider sa position et sa rentabilité.
- Au niveau d'EO2, qui dispose ainsi des moyens nécessaires à la mise en œuvre de ses ambitions de croissance externe, aussi bien dans le cadre d'un mouvement de consolidation de son cœur de métier, si des opportunités se présentent, que dans le cadre de sa stratégie de diversification.

Cette opération a été réalisée sur la base d'une valeur d'EO2 d'Auvergne de 15 millions d'euros et a nécessité l'intervention d'un commissaire aux apports. Celui-ci n'a émis aucune observation sur le montant de la valorisation retenue.

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 31/08/19.

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 30/06/19. 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 31/08/19 a une durée de 6 mois.

Note 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1. Principes de consolidation

EO2 exerçant un contrôle exclusif sur toutes les sociétés du périmètre, les sociétés 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.

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement.

2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	%d'intérêt			%de contrôle			Adresse	Siren
	31/08/2019	31/08/2018	28/02/2019	31/08/2019	31/08/2018	28/02/2019		
EO2				Société mère			36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
EO2 AUVERGNE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	500 300 306
M.M.R.	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	Route de la mer 14550 BLAINVILLESUR ORNE	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	63,51	63,51	62,92	100,00	100,00	100,00	714 Route d'Apchat 63420 ARDES	791 800 733
TRANSLOC SERVICES	50,99	50,99	50,99	50,99	50,99	50,99	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	438 812 323
WEYA	54,39	54,39	53,65	54,39	54,39	50,97	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511 315 046
C3L	43,51	43,51	42,92	80,00	80,00	80,00	Rue Colonel Rabier 58200 COSNE-COURS-SUR-LOIRE	824 094 163
SAS DU CHATEAU	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	848 436 804

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).

Les variations des écarts d'acquisition sur l'exercice sont les suivantes :

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19	Variation par résultat	Variations de périmètre
Ecarts d'acquisition actif	178	178	178		
Amortissements des écarts d'acquisition	(178)	(30)	(178)		
Ecart d'acquisition actif nets		148			
Ecarts d'acquisition passif (note 12)	42	42	42		
Reprises de écarts d'acquisition passif	(18)	(10)	(14)	(4)	
Ecart d'acquisition passif	24	32	28	(4)	

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.

Les variations des immobilisations incorporelles sur l'exercice sont les suivantes :

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	47	47	47				
Frais de développement	21	21	21	()			
Concessions, brevets et droits similaires	137	134	137	()			
Immobilisations incorporelles brutes	205	202	205	()			
Amortissements des frais d'établissement	(47)	(47)	(47)				
Amortissements des frais de développement	(16)	(11)	(13)	(2)			
Amorts concessions, brevets & droits sim.	(120)	(103)	(113)	(6)			
Amorts / immos incorporelles	(182)	(161)	(174)	(9)			
Frais de développement	5	10	7				
Concessions, brevets et droits similaires	18	31	24				
Immobilisations incorporelles nettes	23	40	32				

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 : 10 à 20 ans*
- *Agencement des constructions : 12 ans*
- *Matériel et outillage industriels : 5 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 : 24 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.

Comptabilisation des contrats de location-financement

Le Groupe applique la méthode préférentielle prévue dans le règlement 99-02 (paragraphe 300) du comité de la réglementation comptable. 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€	31/08/19	31/08/18	28/02/19	Augmentation (Inv., Emp.)	Diminution (Cess., Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	3	3	3				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	1037	993	998	39			
Constructions en crédit-bail	2 536	2 536	2 536				
Matériel & outillage	4 745	3 822	4 704	41			
Matériel & outillage en crédit-bail	6 219	12 919	6 219				
Autres immobilisations corporelles	1928	2 150	1868	60	(1)		
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	8 157	1448	8 157				
Immobilisations corporelles en cours	829	413	130	699			
Immobilisations corporelles brutes	26 109	24 939	25 271	839	(1)		
Amort. sur agencements et aménags de terrains	(2)	(2)	(2)	(1)			
Amortissements des constructions	(313)	(322)	(278)	(35)			
Amortissements des constructions en crédit-bail	(916)	(831)	(874)	(42)			
Amortissements du matériel & outillage	(2 604)	(2 258)	(2 367)	(237)			
Amort. du matériel & outillage en crédit-bail	(3 261)	(2 931)	(3 097)	(164)			
Amortissements des autres immobilisations corp.	(816)	(703)	(750)	(66)	1		
Amort. des autres immos corp. en crédit-bail	(1365)	(864)	(1091)	(273)			
Amort. / immobilisations corporelles	(9 277)	(7 913)	(8 460)	(818)	1		
Terrains	291	291	291				
Aménagements de terrains	1	1	1				
Terrains en crédit-bail	364	364	364				
Constructions	724	671	720				
Constructions en crédit-bail	1620	1705	1662				
Matériel & outillage	2 141	1563	2 337				
Matériel & outillage en crédit-bail	2 957	9 987	3 122				
Autres immobilisations corporelles	1112	1447	1118				
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	6 792	584	7 066				
Immobilisations corporelles en cours	829	413	130				
Immobilisations corporelles nettes	16 832	17 026	16 811				

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

Note 6. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Elles comprennent principalement des cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participations non consolidées. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Les variations des immobilisations financières sur l'exercice sont les suivantes :

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	1	1	1				
Autres immobilisations financières	146	145	138	9	()		
Immobilisations financières brutes	147	146	138	9	(1)		
/ Titres de participation	(1)	(1)	(1)				
Dépréciations / immobilisations finan	(1)	(1)	(1)				
Autres immobilisations financières	146	145	138				
Immobilisations financières nettes	146	145	138				

Les autres immobilisations financières sont des dépôts et cautionnements qui ne font l'objet d'aucune dépréciation et dont 127 K€ ont une échéance à plus d'un an.

Note 7. STOCKS ET ENCOURS

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

- *pour la sciure, compte tenu de la rotation rapide des stocks, au prix du dernier mois,*
- *pour les déchets de bois, en fonction de leur coût d'achat des achats du mois compte tenu de la rotation rapide des stocks.*

Les achats de consommables et d'emballages sont évalués au dernier prix connu.

Les stocks de marchandises sont valorisés au dernier prix connu.

Les granulés ensachés et produits par la société, bien qu'interchangeables, sont des produits identifiables étant donné qu'ils portent un numéro d'inscription permettant de les différencier selon leur date de fabrication. Ainsi, les stocks de granulés ensachés sont valorisés à leur coût réel d'entrée.

Les granulés produits et stockés en vrac qui ne sont pas identifiables sont valorisés au coût unitaire moyen pondéré.

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'arrêt des comptes.

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 463	1 306	1 260
Travaux en-cours		19	
Produits intermédiaires finis	1 554	3 079	884
Stocks de marchandises	290	120	131
Stocks et en-cours bruts	3 306	4 523	2 275
Dépréciations / stocks et en-cours		0	
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 463	1 306	1 260
Travaux en-cours		19	
Produits intermédiaires finis	1 554	3 079	884
Stocks de marchandises	290	120	131
Stocks et en-cours nets	3 306	4 523	2 275

Note 8. 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€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Clients et comptes rattachés	2 880	3 040	4 216
Créances sur personnel & org. Sociaux	9	3	6
Créances fiscales	1 009	1 684	1 320
Autres créances	865	126	848
Frais d'émission d'emprunts	169		
Charges constatées d'avance	300	161	234
Créances brutes	5 231	5 014	6 623
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(359)	(310)	(349)
Dépréciation / autres créances	(18)	(4)	(18)
Dépréciations / Créances	(377)	(314)	(367)
Clients et comptes rattachés nets	2 520	2 730	3 867
Créances sur personnel & org. Sociaux	9	3	6
Créances fiscales	1 009	1 684	1 320
Autres créances	847	122	830
Frais d'émission d'emprunts	169		
Charges constatées d'avance	300	161	234
Autres créances et comptes de régularisation nets	2 333	1 970	2 389
Créances de l'actif circulant nettes	4 853	4 701	6 256

Note 9. IMPOTS DIFFERES

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale et des taux d'imposition en vigueur.

Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif (en provisions pour risques et charges) en position nette par entité fiscale. Les sociétés EO2 et EO2 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale.

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

Bases des sociétés intégrées	31/08/2019		31/08/2018		28/02/2019		Variation de l'impôt différé sur le semestre
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Plus-values internes	273	69	290	73	290	73	(4)
Déficits fiscaux	3 287	823	3 958	1 025	3 432	860	(37)
Provisions pour indemnités de retraite	132	33	101	25	132	33	
Autres bases d'actif d'impôt	1	1	79	22	43	12	(11)
Totaux / Impôts différés actif	3 693	926	4 428	1 145	3 898	978	(51)
Subventions en capitaux propres			4 667	1 196			
Crédit-bail	2 762	709	2 918	750	2 920	754	(45)
Autres bases de passifs d'impôts	31	10	9				10
Provisions internes	94	26	94	26	94	26	
Totaux / Impôts différés passif	2 887	745	7 687	1 972	3 014	780	(35)
IMPOTS DIFFERES NETS	806	181	(3 259)	(827)	884	198	(17)
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES		181		163		198	
PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES				991			

Les impôts différés calculés au 31/08/19 ont été déterminés en tenant compte des règles et taux d'impôts qui ont été votés au 31/12/18 appliqués en fonction du planning prévisionnel de réalisation des impôts.

Note 10. 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.

Note 11. CAPITAUX PROPRES PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES

Les actions de la société mère qui sont détenues par la société mère sont comptabilisées en réduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

Les subventions d'investissement sont présentées en capitaux propres. Elles sont comptabilisées en résultat consolidé au même rythme que les amortissements pour dépréciation des immobilisations qu'elles permettent de financer.

1. Capital social

Le nombre d'actions au 31/08/19 est de 2 466 713 actions de 1 € de nominal. Il n'y a pas eu d'évolution sur l'exercice.

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Nombre de titres	2 466 713	2 466 713	2 466 713
Valeur nominale (en euros)	1,00	1,00	1,00
CAPITAL SOCIAL (en euros)	2 466 713	2 466 713	2 466 713
Nombre d'actions en possession de l'entreprise	54 275	14 281	56 685
Nombre d'actions en circulation	2 412 438	2 452 432	2 410 028

2. Intérêts minoritaires

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Réserves attribuées aux minoritaires	2 406	2 058	2 543
Résultat des minoritaires	14	(95)	(82)
Intérêts minoritaires	2 420	1 963	2 461

Note 12. 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.

Provisions pour indemnités de départ en retraite :

Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC n°2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires. Les engagements résultant des conventions collectives applicables aux sociétés du Groupe sont calculés salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue de départ en retraite et au prorata de l'ancienneté acquise rapportée à l'ancienneté future à l'âge de la retraite.

Les indemnités de départ à la retraite de la société sont calculées sur la base d'une actualisation des droits qui seront acquis par les salariés au moment de leur départ en retraite.

- *Le départ intervient à l'initiative du salarié.*
- *L'âge de départ à la retraite est de 62 ans.*
- *Le coefficient de mortalité est issu de la table réglementaire TG05.*
- *Le taux de turn-over retenu est de 1 à 2%.*
- *Le taux d'actualisation retenu pour le calcul des engagements sociaux est de 1,6% inflation comprise.*

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

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19	Dotation / Augmentation	Reprise / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	90	162	149		(58)		
Autres provisions pour risques	46		35	11			
Provisions pour pensions et retraites	132	101	132				
Autres provisions pour charges	45		69		(7)		(17)
Sous-total provisions pour risques et charges	314	263	385	11	(65)		(17)
Ecarts d'acquisition passif (note 3)	24	32	28		(4)		
Impôts différés passif		991					
Provisions pour risques et charges	337	1 286	412	11	(69)		(17)

Note 13. 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€	31/08/19	31/08/18	28/02/19	Emission / Augmentation	Remb. / Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès des établissements	8 829	2 131	1 857	7 701	(728)		
Dettes financières de crédit-bail	5 179	4 938	5 398		(220)		
Autres emprunts et dettes assimilées	44	50	50		(6)		
Intérêts courus sur emprunts	6	7	7	6	(7)		
Concours bancaires courants	125	2	25	100			
Emprunts et dettes financières	14 182	7 128	7 337	7 806	(962)		

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	8 829	1 522	5 036	2 271
	à un an maximum à l'origine	125	125		
Dettes financières de crédit-bail		5 179	433	1 177	3 568
Autres emprunts et dettes assimilées		44	44		
Intérêts courus sur emprunts		6	6		
31/08/2019		14 182	2 130	6 214	5 839
31/08/2018		7 128	1 111	2 336	3 681
28/02/2019		7 337	1 087	2 336	3 913

Note 14. FOURNISSEURS, AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE REGULARISATION

1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Fournisseurs et comptes rattachés	3 458	4 851	3 330
Dettes sociales	352	383	482
Dettes fiscales	594	514	393
Dettes liées aux acquisition d'actifs		9	
Autres dettes	35	18	53
Comptes courants divers	308	177	282
Produits constatés d'avance		1	
Autres dettes et comptes de régularisation	1 290	1 102	1 209
Dettes d'exploitation	4 748	5 953	4 539

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

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

Note 15. CHIFFRE D'AFFAIRES

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Ventes de marchandises	585	641	1 669
Production vendue de biens	8 169	6 991	19 345
Prestations de services	1 475	2 482	4 435
Produits des activités annexes	21	31	90
Rabais, remises et ristournes accordés	()	(33)	(68)
Chiffre d'affaires	10 250	10 112	25 471

Note 16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le poste « Production immobilisée », au 31/08/18 et 28/02/19 correspond à l'étude, à la conception et à la construction d'un réseau de chaleur en cours de construction sur la commune de Cosne Cours sur Loire exploité par la société C3L dans le cadre d'un contrat de délégation de service public (voir note 5).

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Production stockée	689	840	(1 379)
Production immobilisée	63	317	381
Subventions d'exploitation		2	2
Reprises de provisions d'exploitation	65	51	66
Reprises de provisions engagements de retraite			1
Reprises de provisions / actif circulant	2	34	87
Autres produits	1	1	6
Tranfert de charges d'exploitation	262	65	139
Autres produits d'exploitation	1 082	1 310	(697)

Note 17. ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Achats de marchandises	(454)	(437)	(1 009)
Variation stocks de marchandises	120	(23)	(28)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(4 755)	(4 117)	(8 878)
Var. stocks mp, fourniture & autres appro.	222	(187)	(212)
Achats et variations de stocks	(4 868)	(4 765)	(10 126)

Note 18. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Achats non stockés de matières et fournitures	(997)	(962)	(2 019)
Achats d'études et prestations de services	(289)	(1 646)	(2 585)
Sous-traitance	(28)	(44)	(91)
Locations	(266)	(266)	(546)
Entretien	(383)	(261)	(507)
Primes d'assurances	(118)	(169)	(321)
Personnel détaché et intérimaire	(139)	(90)	(229)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(291)	(340)	(665)
Publicité, publications, relations publiques	(25)	(53)	(79)
Transport	(546)	(486)	(1 207)
Déplacements, missions et réceptions	(70)	(80)	(163)
Frais postaux et frais de télécommunications	(16)	(16)	(31)
Frais bancaires	(197)	(23)	(43)
Autres charges externes	(332)	(330)	(448)
Autres achats et charges externes	(3 697)	(4 767)	(8 934)

Note 19. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Impôts et taxes sur rémunérations	()	(28)	(40)
Autres impôts et taxes	(106)	(59)	(197)
Impôts et taxes	(107)	(86)	(237)

Note 20. CHARGES DE PERSONNEL

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant à l'exercice a été porté au crédit du compte 649 – Charges de personnel – CICE.

Ce produit du CICE comptabilisé à la date de clôture vient en diminution des charges de personnel.

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Rémunérations du personnel	(932)	(984)	(2 016)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(364)	(410)	(855)
Autres charges de personnel		35	50
Charges de personnel	(1 297)	(1 358)	(2 821)

Note 21. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(802)	(616)	(1 430)
Dot. aux provisions d'exploitation	(11)	(65)	(170)
Dot/Prov. engagements de retraite			(32)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(12)	(24)	(130)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(825)	(704)	(1 761)

Note 22. RESULTAT FINANCIER

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Autres produits financiers	18	13	30
Produits financiers	18	13	30
Charges d'intérêts	(41)	(49)	(91)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(76)	(49)	(153)
Autres charges financières	(1)	(33)	(6)
Charges financières	(118)	(130)	(250)
RESULTAT FINANCIER	(99)	(118)	(220)

Note 23. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Produits de cession d'immobilisations	20	1	130
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	106	41	177
Autres produits exceptionnels	39	(0)	(0)
Transfert de charges exceptionnelles			53
Produits exceptionnels	165	41	360
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(61)	(2)	(31)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(5)	(2)	(0)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés		(2)	(5)
Autres charges exceptionnelles	(0)		(53)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel		(3)	(0)
Charges exceptionnelles	(66)	(10)	(89)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	99	31	270

Note 24. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

Données en K€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Impôts différés	(17)	(26)	(184)
Impôt sur les bénéfices			
Impôts sur les résultats	(17)	(26)	(184)

Note 25. 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	31/08/19	31/08/18	28/02/19
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	511 778	-276 555	698 576
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 412 438	2 446 335	2 410 028
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 412 438	2 446 335	2 410 028
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	0,21	-0,11	0,29
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	0,21	-0,11	0,29

Note 26. 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 et le résultat d'exploitation se ventilent par activités de la manière suivante :

Données en K€	Granulés de bois (combustibles de			Services énergétiques		
	31/08/19	31/08/18	28/02/19	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Chiffre d'affaires	8 784	7 624	21 013	1 466	2 487	4 458
Résultat d'exploitation	569	(287)	983	(30)	28	(89)

Note 27. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

VARIATIONS NETTES (données en K€)	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Variation des stocks	(1 031)	(629)	1 618
Variation des avances et acptes versés sur commandes	1	14	14
Variation des clients	1 346	919	(217)
Variation des créances fiscales et sociales	308	(259)	102
Variation des autres créances d'exploitation	(188)	(1)	14
Variation des charges constatées d'avance	(83)	36	(36)
Variation des fournisseurs	129	548	(973)
Variation des dettes fiscales et sociales	71	(168)	(192)
Variation des autres dettes d'exploitation	9	67	189
Variation des produits constatés d'avance		(1)	(1)
TOTAUX	562	527	518

Note 28. 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€	31/08/19	31/08/18	28/02/19
Trésorerie active	11 940	3 299	4 175
Concours bancaires (trésorerie passive)	(125)	(2)	(25)
Trésorerie nette	11 816	3 298	4 150