

Comptes semestriels consolidés au 31/08/18



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	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
ACTIF				
Ecarts d'acquisition	3	148	157	152
Immobilisations incorporelles	4	40	47	43
Immobilisations corporelles	5	17 026	12 540	16 413
Immobilisations financières	6	145	178	194
Titres mis en équivalence				
Actif immobilisé		17 359	12 922	16 803
Stocks et encours	7	4 523	3 434	3 894
Clients et comptes rattachés	8	2 730	3 548	3 650
Autres créances et comptes de régularisation	8	1 970	1 689	1 779
Actifs d'impôts différés	9	163	381	162
Valeurs mobilières de placement	10	72	72	125
Disponibilités	10	3 228	4 418	3 718
Actif circulant		12 686	13 542	13 327
TOTAL ACTIF		30 046	26 465	30 130
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis	11	2 467	2 467	2 467
Primes d'émission		7 462	7 462	7 462
Autres réserves		4 122	2 183	3 384
Titres en auto-contrôle		(58)	(48)	(56)
Résultat de l'exercice		(277)	334	692
Capitaux propres part du groupe		13 716	12 398	13 948
Interêts minoritaires	11	1 963	721	1 912
Autres fonds propres				
Provisions pour risques et charges	12	1 286	277	1 174
Emprunts et dettes financières	13	7 128	5 651	7 565
Fournisseurs et comptes rattachés	14	4 851	3 046	4 303
Autres dettes et comptes de régularisation	14	1 102	4 371	1 227
Dettes		13 081	13 068	13 095
TOTAL PASSIF		30 046	26 465	30 130

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données en K€	Notes	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	15	10 112	8 294	19 465
Autres produits d'exploitation	16	1 310	3 063	5 226
Produits d'exploitation		11 421	11 357	24 691
Achats et variations de stocks	17	(4 765)	(4 523)	(10 181)
Autres achats et charges externes	18	(4 767)	(4 565)	(9 488)
Impôts et taxes	19	(86)	(80)	(154)
Charges de personnel	20	(1 358)	(1 273)	(2 706)
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	(704)	(604)	(1 483)
Charges d'exploitation		(11 680)	(11 045)	(24 011)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(259)	312	679
RESULTAT FINANCIER	22	(118)	(109)	(210)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(377)	203	469
RESULTAT EXCEPTIONNEL	23	31	67	140
Impôt sur les résultats	24	(26)	183	(56)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(371)	453	554
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.		()	3	(3)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(372)	457	550
Intérêts minoritaires		(95)	123	(142)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		(277)	334	692
Résultat net de base par action (en euros)	25	-0,11	0,14	0,28
Résultat net dilué par action (en euros)	25	-0,11	0,14	0,28

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Données en K€	Notes	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Résultat net des sociétés intégrées		(371)	453	554
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
Amortissements et provisions		609	590	1 164
Variation des impôts différés		26	(200)	13
Plus ou moins values de cession		2	(12)	(12)
Marge brute d'autofinancement		265	832	1 719
Var. du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	27	527	(1 421)	(861)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		792	(589)	858
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(10)	(10)	(17)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(556)	(1 963)	(1 092)
Variation des dettes sur immobilisations		(5)	1 945	(81)
Variation des immobilisations financières		49	21	5
Cession d'immobilisations		1	44	44
Incidence des variations de périmètre			(53)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(521)	(15)	(1 141)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère				(347)
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle		(49)	(10)	2
Emissions d'emprunts bancaires			127	157
Remboursement des emprunts bancaires		(720)	(687)	(1 438)
Variation des autres dettes financières		(1)	(1)	48
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(770)	(572)	(1 578)
Incidence des variations de cours des devises				
Variations de trésorerie		(499)	(1 176)	(1 861)
Trésorerie d'ouverture	28	3 797	5 658	5 658
Trésorerie de clôture	28	3 298	4 481	3 797

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 28/02/17	2 466 713	2 467	7 812	1 643	(28)	562	12 455	659
Affect. du résultat antérieur en réserves				562		(562)		
Distribution de dividendes				(350)			(350)	
Résultat de la période						334	334	123
Variation de périmètre								(61)
Variation des titres en autocontrôle					(19)		(19)	
Boni / mali sur autocontrôle				6			6	
Variation des subv. d'investissement				(28)			(28)	(0)
CAPITAUX PROPRES au 31/08/17	2 466 713	2 467	7 812	1 834	(48)	334	12 398	721
Distribution de dividendes				3			3	
Résultat de la période						358	358	(265)
Variation de périmètre								19
Variation des titres en autocontrôle					(8)		(8)	
Boni/mali sur autocontrôle				14			14	
Variation des subventions d'investissement				1 184			1 184	1 437
Autre			(350)	350				
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

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	19
Note 8. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	20
Note 9. IMPOTS DIFFERES	21
Note 10. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	22
Note 11. CAPITAUX PROPRES PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES	22
Note 12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	23
Note 13. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	24
Note 14. FOURNISSEURS, AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE REGULARISATION	25
Note 15. CHIFFRE D'AFFAIRES	25
Note 16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	26
Note 17. ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS	26
Note 18. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	27
Note 19. IMPOTS ET TAXES	27
Note 20. CHARGES DE PERSONNEL	27
Note 21. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS D'EXPLOITATION	28
Note 22. RESULTAT FINANCIER	28
Note 23. RESULTAT EXCEPTIONNEL	28
Note 24. IMPOT SUR LES RESULTATS	29
Note 25. RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION	29
Note 26. INFORMATION SECTORIELLE	30
Note 27. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	31
Note 28. TRESORERIE DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	31

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 majeur du secteur des énergies renouvelables spécialisé dans la production de granulés bois. Il ambitionne de s'imposer comme 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

Le fond du marché qui se matérialise par la forte croissance des installations de matériel de chauffage à granulés bois reste très favorable. L'augmentation du prix des énergies fossiles sur le dernier semestre a accéléré cette tendance.

2.2. Modification de la stratégie tarifaire

Le 1^{er} semestre 2018 affiche une baisse de la performance opérationnelle par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. L'essentiel de cet écart s'explique par une modification de la stratégie tarifaire. Lors de l'exercice précédent, le 1^{er} semestre avait été marqué par des prix significativement au-dessus de la moyenne du marché... En fin de période, EO2 avait abaissé ses prix pour recoller au marché. La stratégie d'augmentation des prix de l'exercice en cours a vocation à être plus progressive.

2.3. WEYA : 1^{er} semestre de transition

Comme anticipé, le résultat net social de WEYA connaît une dégradation sur le 1^{er} semestre qui a pour origine la mise en service de la chaufferie de Cosne sur Loire qui a nécessité des ressources techniques et financières importantes. Par ailleurs, WEYA a récemment obtenu des succès commerciaux significatifs qui assurent une bonne partie du carnet de commandes attendu.

2.4. MMR : les pertes se creusent

Les pertes de MMR se sont aggravées sur le 1^{er} semestre 2018. Un changement de gérance est en cours afin de tenter d'inverser la tendance. Le projet reste de faire de ce distributeur de 5 000 tonnes, un point d'importation en France afin d'accompagner la croissance du marché.

2.5. Contrôle fiscal

Suite au contrôle fiscal qui avait porté sur la période du 01/07/2012 au 28/02/2015, EO2 avait dû placer en garantie une somme de 232 K€ dont EO2 contestait le montant. L'administration fiscale n'ayant toujours pas répondu sur ce point, EO2 a fait une requête auprès du tribunal d'instance.

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 31/08/18.

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 30/06/18. 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 31/08/18 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.

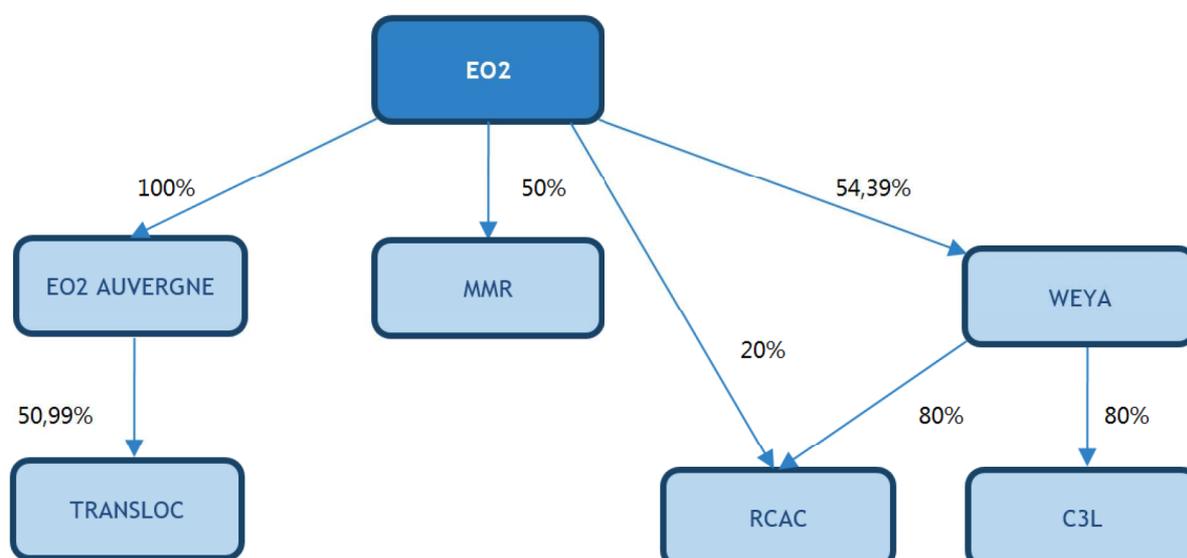
La répartition des capitaux propres et du résultat des entreprises intégrées globalement est opérée sur la base du pourcentage d'intérêts de l'entreprise consolidante dans ces entreprises.

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement.

2. Périmètre de consolidation

Raison sociale	% d'intérêt			% de contrôle			Adresse	Siren
	31/08/2018	28/02/2018	31/08/2017	31/08/2018	28/02/2018	31/08/2017		
EO2							Société mère 36 Avenue Pierre Brossollette 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 PRESHERMENT	500 300 306
M.M.R.	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	Route de la mer 14550 BLAINVILLE SUR ORNE	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	63,51	63,51	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 PRESHERMENT	438 812 323
WEYA	54,39	54,39	53,65	54,39	54,39	50,97	36 Avenue Pierre Brossollette 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

3. Organigramme



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€	28/02/18	Variation par résultat	Variations de périmètre	31/08/18
Ecarts d'acquisition actif	178			178
Amortissements des écarts d'acquisition	(26)	(4)		(30)
Ecart d'acquisition actif nets	152	(4)		148
Ecarts d'acquisition passif	42			42
Reprises de écarts d'acquisition passif	(6)	(4)		(10)
Ecart d'acquisition passif	36	(4)		32

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€	28/02/18	Augmentation	31/08/18
Frais d'établissement	47		47
Frais de développement	21		21
Concessions, brevets et droits similaires	124	10	134
Immobilisations incorporelles brutes	192	10	202
Amortissements des frais d'établissement	(47)		(47)
Amortissements des frais de développement	(9)	(2)	(11)
Amorts concessions, brevets & droits similaires	(93)	(10)	(103)
Amortissements / immobilisations incorporelles	(149)	(12)	(161)
Frais d'établissement			
Frais de développement	12		10
Concessions, brevets et droits similaires	31		31
Immobilisations incorporelles nettes	43		40

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* : 24 ans*

** Un contrat a été signé entre La société RCAC et Ardes communauté pour la réalisation et la mise en concession d'une chaufferie centrale mixte bois / fioul domestique et d'assurer la gestion du service public auquel les installations servent de support. Le traitement comptable retenu est celui adapté aux biens mis en concession. La durée d'amortissement de caducité retenue est celle de la durée du contrat prévu pour 24 ans sans possibilité de reconduction.*

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€	28/02/18	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	31/08/18
Terrains	279	12			291
Terrains en crédit bail	364				364
Aménagements de terrains	3				3
Constructions	914	79			993
Constructions en crédit-bail	2 536				2 536
Matériel & outillage	4 025	99	(12)		4 112
Matériel & outillage en crédit-bail	6 219			6 410	12 629
Autres immobilisations corporelles	2 106	51	(18)		2 139
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	1 459				1 459
Immobilisations corporelles en cours	99	314			413
Immos corporelles en cours en crédit-bail	5 717			(5 717)	
Immobilisations corporelles brutes	23 720	556	(30)	693	24 939
Amort. sur agencements et aménagts de terrains	(2)	(0)			(2)
Amortissements des constructions	(213)	(109)			(322)
Amortissements des constructions en crédit-bail	(789)	(42)			(831)
Amortissements du matériel & outillage	(2 158)	(113)	12		(2 258)
Amorts du matériel & outillage en crédit-bail	(2 765)	(166)			(2 931)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(629)	(90)	16		(703)
Amorts des autres immos corp. En crédit-bail	(750)	(114)			(864)
Amort. / immobilisations corporelles	(7 306)	(634)	28		(7 913)
Terrains	279				291
Terrains en crédit bail	364				364
Aménagements de terrains	1				1
Constructions	700				671
Constructions en crédit-bail	1 747				1 705
Matériel & outillage	1 867				1 853
Matériel & outillage en crédit-bail	3 454				9 697
Autres immobilisations corporelles	1 477				1 436
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	709				595
Immobilisations corporelles en cours	99				413
Immos corporelles en cours en crédit-bail	5 717				
Immobilisations corporelles nettes	16 413				17 026

A l'ouverture, les immobilisations corporelles en cours en crédit-bail correspondent 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.

Ce réseau, amorti sur une durée de 24 ans par la société C3L dans le cadre d'un contrat de délégation de service public, a commencé à être exploité à la fin du 1^{er} semestre. Il a été ainsi été reclassé en matériel et outillage.

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€	28/02/18	Diminution	31/08/18
Titres de participation	1		1
Autres immobilisations financières	194	(49)	145
Immobilisations financières brutes	195	(49)	146
/ Titres de participation	(1)		(1)
Dépréciations / immobilisations financières	(1)		(1)
Titres de participation	(0)		
Autres immobilisations financières	194		145
Immobilisations financières nettes	194		145

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'arrêté des comptes.

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Stocks matières premières, fournitures et aut. Approv.	1 306	1 461	1 493
Travaux en-cours	19	36	41
Produits intermédiaires finis	3 079	1 813	2 216
Stocks de marchandises	120	174	143
Stocks et en-cours bruts	4 523	3 485	3 894
Dépréciations / produits intermédiaires finis	()	(51)	()
Dépréciations / stocks et en-cours	0	(51)	0
Stocks matières premières, fournitures et aut. Approv.	1 306	1 461	1 493
Travaux en-cours	19	36	41
Produits intermédiaires finis	3 079	1 762	2 216
Stocks de marchandises	120	174	143
Stocks et en-cours nets	4 523	3 434	3 894

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.

1. Analyse des créances

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Clients et comptes rattachés	3 040	3 761	3 969
Créances sur personnel & org. Sociaux	3	4	4
Créances fiscales	1 684	1 346	1 423
Autres créances	126	177	158
Charges constatées d'avance	161	162	197
Créances brutes	5 014	5 451	5 752
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(310)	(213)	(320)
Dépréciation / autres créances	(4)		(4)
Dépréciations / Créances	(314)	(213)	(324)
Clients et comptes rattachés nets	2 730	3 548	3 650
Créances sur personnel & org. Sociaux	3	4	4
Créances fiscales	1 684	1 346	1 423
Autres créances d'exploitation	122	177	154
Charges constatées d'avance	161	162	197
Autres créances et comptes de régularisation nets	1 970	1 689	1 779
Créances de l'actif circulant nettes	4 701	5 238	5 429

2. Etat des échéances des créances

Toutes les créances de l'actif circulant ont une échéance à moins d'un an.

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	31/08/2018		31/08/2017		28/02/2018		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Plus-values internes	290	73	670	223	290	73	
Provisions pour indemnités de retraite	101	25	156	52	101	25	
Déficits fiscaux	3 958	1 025	3 479	1 160	3 676	945	80
Autres bases d'actif d'impôt	79	22	130	43	79	22	
Totaux / Impôts différés actif	4 428	1 145	4 434	1 478	4 146	1 065	80
Subventions en capitaux propres	4 667	1 196	845	282	4 354	1 109	88
Crédit-bail	2 918	750	2 446	815	2 680	683	67
Elimination de provisions internes	94	26					26
Totaux / Impôts différés passif	7 678	1 972	3 290	1 097	7 033	1 792	181
IMPOTS DIFFERES NETS	(3 250)	(827)	1 144	381	(2 887)	(727)	(101)
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES		163		381		162	
PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES		991		0		889	

Les impôts différés calculés au 31/08/18 ont été déterminés en tenant compte des nouvelles règles et taux d'impôts qui ont été votés au 31/12/17 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.

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Valeurs mobilières de placement	72	72	125
Disponibilités	3 228	4 418	3 718
Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes	3 299	4 490	3 843
Dépréciation sur valeurs mobilières de placement			
Valeurs mobilières de placement	72	72	125
Disponibilités	3 228	4 418	3 718
Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes	3 299	4 490	3 843

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 31/08/18 est de 2 466 713 actions de 1 € de nominal. Il n'y a pas eu d'évolution sur l'exercice.

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
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	14 281	11 099	7 343
Nombre d'actions en circulation	2 452 432	2 455 614	2 459 370

2. Intérêts minoritaires

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Réserves attribuées aux minoritaires	2 058	598	2 054
Résultat des minoritaires	(95)	123	(142)
Intérêts minoritaires	1 963	721	1 912

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'évènements passés et qu'il est probable qu'il devrait faire face à une sortie de ressources au profit d'un tiers sans contrepartie attendue. Ce poste comprend principalement les provisions pour litiges et contentieux en cours établies sur la base de l'estimation du risque encouru.

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 2%.*
- Le taux d'actualisation retenu pour le calcul des engagements sociaux est de 2% inflation comprise.*

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

Données en K€	31/08/18	31/08/17	28/02/18	Dotations / variation	Reprises
Provisions pour litiges	162	121	108	65	(11)
Provisions pour pensions et retraites	101	156	101		
Autres provisions pour charges			40		(40)
Sous-total provisions pour risques et charges	263	277	250	65	(51)
Ecart d'acquisition passif	32		36		(4)
Impôts différés passif	991	0	889	102	
Provisions pour risques et charges	1 286	277	1 174	167	(55)

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€	28/02/2018	Augmentation	Diminution	Reclassement	31/08/2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 414		(611)	329	2 131
Dettes financières de crédit-bail	5 047		(109)		4 938
Autres emprunts et dettes assimilées	50				50
Intérêts courus sur emprunts	8		(1)		7
Concours bancaires courants	46	(45)			2
Emprunts et dettes financières	7 565	(45)	(721)	329	7 128

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	2 131	607	1 148	376
	à un an maximum à l'origine	2	2		
Dettes financières de crédit-bail	4 938	495	1 138	3 305	
Autres emprunts et dettes assimilées	50		50		
Intérêts courus sur emprunts	7	7			
31/08/2018	7 128	1 111	2 336	3 681	
31/08/2017	5 651	1 432	2 542	1 677	
28/02/2018	7 565	1 415	2 703	3 447	

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

1. Analyse des dettes d'exploitation

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	4 851	3 046	4 303
Dettes sociales	383	413	500
Dettes fiscales	514	738	567
Dettes liées aux acquisition d'actifs	9	2 762	14
Autres dettes	18	456	18
Comptes courants divers	177		128
Produits constatés d'avance	1	2	1
Autres dettes et comptes de régularisation	1 102	4 371	1 227
Dettes d'exploitation	5 953	7 417	5 530

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€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Ventes de marchandises	641	860	2 268
Production vendue de biens	6 991	6 104	14 886
Prestations de services	2 482	1 311	2 293
Produits des activités annexes	31	18	23
Rabais, remises et ristournes accordés	(33)		(5)
Chiffre d'affaires	10 112	8 294	19 465

Note 16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le poste « Production immobilisée » 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.

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Production stockée	840	1 470	1 877
Production immobilisée	317	1 518	3 053
Subventions d'exploitation	2		
Reprises de provisions	85		168
Transferts de charges d'exploitation	65	72	123
Autres produits d'exploitation	1	4	4
Autres produits d'exploitation	1 310	3 063	5 226

Note 17. ACHATS ET VARIATIONS DE STOCKS

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Achats de marchandises	(437)	(437)	(1 587)
Variation stocks de marchandises	(23)	(260)	(291)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(4 117)	(3 998)	(8 507)
Var. stocks mp, fourniture & autres appro.	(187)	172	205
Achats et variations de stocks	(4 765)	(4 523)	(10 181)

Note 18. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Achats non stockés de matières et fournitures	(962)	(814)	(1 952)
Achats d'études et prestations de services	(1 646)	(2 019)	(3 673)
Sous-traitance	(44)	(29)	(60)
Locations	(266)	(234)	(478)
Entretien	(261)	(260)	(507)
Primes d'assurances	(169)	(131)	(343)
Personnel détaché et interimaire	(90)	(107)	(177)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(340)	(362)	(723)
Publicité, publications, relations publiques	(53)	(24)	(75)
Transport	(486)	(447)	(1 085)
Déplacements, missions et réceptions	(80)	(74)	(154)
Frais postaux et frais de télécommunications	(16)	(14)	(29)
Frais bancaires	(23)	(11)	(43)
Autres charges externes	(330)	(39)	(191)
Autres achats et charges externes	(4 767)	(4 565)	(9 488)

Note 19. IMPOTS ET TAXES

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Impôts et taxes sur rémunérations	(28)	(29)	(40)
Autres impôts et taxes	(59)	(51)	(115)
Impôts et taxes	(86)	(80)	(154)

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€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Rémunérations du personnel	(984)	(920)	(1 921)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(410)	(393)	(865)
Crédit d'impôt compétitivité emploi	35	41	79
Charges de personnel	(1 358)	(1 273)	(2 706)

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

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(616)	(604)	(1 283)
Dot. aux provisions d'exploitation	(65)		(59)
Dot/Prov. engagements de retraite			(4)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(24)		(136)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(704)	(604)	(1 483)
Reprises de provisions d'exploitation	51		32
Reprises de provisions engagements de retraite			59
Reprises de provisions / actif circulant	34		77
Reprises de provisions	85		168
Dotations et reprises de provisions	(619)	(604)	(1 315)

Note 22. RESULTAT FINANCIER

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Autres produits financiers	17	12	28
Produits financiers	13	12	28
Charges d'intérêts	(49)	(54)	(68)
Charges d'intérêts liées au crédit-bail	(49)	(66)	(167)
Autres charges financières	(33)	(2)	(3)
Charges financières	(130)	(122)	(238)
RESULTAT FINANCIER	(118)	(109)	(210)

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€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			2
Produits excep. s/ exercices antérieurs		1	1
Produits de cession d'immobilisations	1	44	44
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	41	42	114
Autres produits exceptionnels	(0)	16	16
Produits exceptionnels	41	102	176
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(2)	(3)	(4)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(2)		
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	(2)	(32)	(32)
Dotations aux amts et provisions à caractère exceptionnel	(3)		
Charges exceptionnelles	(10)	(35)	(36)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	31	67	140

Note 24. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

Données en K€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Impôts différés	(26)	200	(13)
Impôt sur les bénéfices		(17)	(43)
Impôts sur les résultats	(26)	183	(56)

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	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	-276 555	333 786	691 948
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 452 432	2 455 614	2 459 370
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 452 432	2 455 614	2 459 370
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	-0,11	0,14	0,28
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	-0,11	0,14	0,28

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 bois)			Services énergétiques		
	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Chiffre d'affaires	7 624	6 990	17 124	2 487	1 304	2 341
Résultat d'exploitation	(381)	116	774	28	197	(95)

Note 27. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

VARIATIONS NETTES (données en K€)	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Variation des stocks	(629)	(1 382)	2 836
Variation des avances et acptes versés sur commandes	14		4
Variation des clients	919	(54)	20
Variation des créances fiscales et sociales	(259)	(62)	(429)
Variation des autres créances d'exploitation	(1)	32	188
Variation des charges constatées d'avance	36	(30)	(50)
Variation des fournisseurs	548	219	621
Variation des dettes fiscales et sociales	(168)	(24)	220
Variation des autres dettes d'exploitation	67	2	89
Variation des produits constatés d'avance	(1)	(121)	(198)
TOTAUX	527	(1 421)	3 301

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€	31/08/2018	31/08/2017	28/02/2018
Trésorerie active	3 299	4 490	3 843
Concours bancaires (trésorerie passive)	(2)	(9)	(46)
Trésorerie nette	3 298	4 481	3 797