

**RAPPORT DE GESTION  
RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT  
D'ENTREPRISE  
EO2**

**2017/2018**

**SOCIETE EO2**

**Société anonyme au capital de 2 466 713 Euros**

**36 avenue Pierre Brossolette**

**92240 Malakoff**

**Tel : 01.77.700.500 / Fax : 01.77.700.507**

**RAPPORT DE GESTION**

**ET RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

**EXERCICE 2017/2018**

**ASSEMBLEE GENERALE DU 28 août 2018**

## Sommaire

I.	Les faits marquants de l'exercice 2017/2018 et les activités du groupe : .....	4
A.	Amélioration de la rentabilité du Groupe .....	4
B.	Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage .....	4
C.	MMR, sans remise en cause de la stratégie, mise en place d'un plan de réduction de charges afin d'améliorer les résultats.....	4
D.	WEYA réalise son 3° réseau de chaleur .....	4
E.	Evolution de la gouvernance .....	5
II.	Situation et activité de la société EO2 et du Groupe au cours de l'exercice écoulé .....	5
A.	Activité.....	5
B.	Evolution du titre sur le marché Euronext Growth .....	5
C.	Activité en matière de recherche et développement .....	6
D.	Principaux risques .....	6
E.	Prévention des risques technologiques .....	6
F.	Evènements intervenus depuis la clôture de l'exercice .....	7
G.	Evolution prévisible de la société et perspectives d'avenir du Groupe .....	7
III.	Exposé sur les résultats économiques et financiers.....	8
A.	Présentation des comptes annuels d'EO2.....	8
B.	Affectation du résultat de la société EO2.....	9
C.	Distribution de dividendes .....	9
D.	Conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de commerce .....	10
E.	Information sur les délais de paiement fournisseurs et clients .....	11
F.	Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement .....	12
G.	Résultat des cinq derniers exercices de la société EO2.....	12
H.	Prises de participations .....	12
I.	Cession de participations .....	12
J.	Liste des filiales et participations .....	13
K.	Présence des salariés au capital social .....	13
L.	Présentation des comptes consolidés.....	13
1.	Périmètre de consolidation .....	13
2.	Exposé sur les comptes consolidés .....	13
3.	Exposé sur les autres sociétés du Groupe EO2 .....	14
4.	Présentation des comptes annuels d'EO2 Auvergne .....	15

5.	Présentation des comptes annuels de WEYA.....	16
6.	Présentation des comptes annuels de TRANSLOC SERVICES .....	17
7.	Présentation des comptes annuels de R.C.A.C.....	17
8.	Présentation des comptes annuels de M.M.R. ....	18
9.	Présentation des comptes annuels de C3L .....	19
M.	Rachat par la Société de ses propres actions .....	19
N.	Information sur le contrat de liquidité .....	19
IV.	Rapport sur le gouvernement d'entreprise.....	21
A.	Données juridiques de portée générale.....	21
B.	Renseignements concernant les organes d'administration, de direction et de surveillance: ..	22
1.	Mode opératoire du conseil d'administration .....	22
2.	Composition du conseil d'administration .....	22
3.	Activité du Conseil d'administration .....	22
4.	Mandat des administrateurs .....	23
C.	Intérêts des dirigeants ou avec des actionnaires .....	23
D.	Le capital social au 28 février 2018 .....	24
E.	Présence des administrateurs au sein du capital et structure du capital social .....	24
F.	Détention du capital social.....	24
G.	Conventions intervenues dans le cadre de l'article L 225-37-4 2° du Code de commerce.....	24
H.	Etat récapitulatif des transactions effectuées par les personnes exerçant des responsabilités dirigeantes.....	25
I.	Choix de l'une des deux modalités de l'exercice de la direction générale prévues par l'article L 225-51-1 du Code de commerce .....	25
J.	Délégations consenties au Conseil d'administration par les assemblées générales mixtes du 18 juillet 2016 et du 22 août 2017 .....	26

## **I. Les faits marquants de l'exercice 2017/2018 et les activités du groupe :**

### **A. Amélioration de la rentabilité du Groupe**

Après plusieurs années caractérisées par des marges opérationnelles affectées par l'accumulation d'hivers chauds, cet exercice marque le retour à des niveaux de marge normatifs pour EO2 mais également pour l'ensemble de la filière de production. Si l'hiver 2017/2018 correspond à un hiver statistiquement chaud, la croissance du parc a été telle que les consommations de granulés ont été importantes malgré un phénomène climatique plutôt défavorable. Au cours de cet exercice, le Groupe a réalisé un S1 particulièrement satisfaisant, pour un S2 plus conforme.

### **B. Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage**

Les installations de matériel de chauffage à granulés bois poursuivent leur croissance. Cette croissance devrait désormais être relayée par de nouveaux dispositifs fiscaux plus favorables aux énergies vertes dans le cadre du « plan climat » et, en particulier, les mécanismes de taxation du carbone.

### **C. MMR, sans remise en cause de la stratégie, mise en place d'un plan de réduction de charges afin d'améliorer les résultats**

La pertinence de la stratégie d'implantation d'un distributeur sur un port aux fins d'importer de la marchandise n'est pas remise en cause à ce stade. Néanmoins, pour des raisons de « time to market », cette stratégie n'a pas encore été mise en œuvre. Par ailleurs un plan de réduction de charges a été mis en place afin d'améliorer les résultats.

### **D. WEYA réalise son 3<sup>e</sup> réseau de chaleur**

WEYA conforte ses références et son savoir-faire avec un nouveau succès dans la réalisation d'un réseau de chaleur urbain à Cosne Cours sur Loire. Il permet d'alimenter environ une vingtaine de bâtiments publics et privés comme par exemple la piscine, les lycées et collèges, les centres de santé, etc.

WEYA consolide la notoriété qu'elle a acquise sur son métier dans un secteur prometteur et en pleine expansion. Néanmoins, le défi de WEYA est désormais de parvenir à pérenniser sa croissance en s'organisant mieux face aux longs cycles de décision de la commande publique.

## **E. Evolution de la gouvernance**

Après un long cycle d'investissement de 11 ans pour PACIFICO, 9 ans pour l'ONF Participations et 8 ans pour BPI France, ces actionnaires historiques ont quitté le conseil d'administration de la Société.

## **II. Situation et activité de la société EO2 et du Groupe au cours de l'exercice écoulé**

### **A. Activité**

Parallèlement à ces activités, la Société EO2 développe les activités suivantes :

- ✓ Sécurisation des plans d'approvisionnement,
- ✓ Prospection pour l'implantation de nouveaux sites de valorisation de la biomasse,
- ✓ Prospection de projets de croissance externe dans les énergies renouvelables en général et dans la biomasse en particulier,
- ✓ Etude des opportunités de croissance externe dans la biomasse,
- ✓ Etude des opportunités de croissance externe sur le secteur des énergies renouvelables,
- ✓ Import de granulés pour les sociétés du Groupe.

Compte tenu de la réduction des effectifs au sein d'EO2 au cours des derniers exercices, une réflexion a été engagée pour rationaliser ces missions et revoir les priorités du Groupe.

### **B. Evolution du titre sur le marché Euronext Growth**

Au cours de l'exercice 2017/2018, 3 393 004 titres ont été échangés. Le titre cotait 2,80 € le 28 février 2017, et 7,94 € le 27 février 2018, en fin d'exercice.

## **C. Activité en matière de recherche et développement**

L'entreprise n'a pas développé d'activité en matière de recherche et développement durant l'exercice 2017/2018.

## **D. Principaux risques**

EO2 attire l'attention du lecteur sur les facteurs de risque susceptibles d'affecter ses activités :

- Baisse des ventes de matériel de chauffage aux granulés bois,
- Dégradation de la situation économique engendrant la fragilisation de ses clients,
- Répétition d'hivers anormalement chauds,
- Augmentation incontrôlée et durable du prix de la matière première,
- Chute du prix des énergies fossiles,
- Réduction de la pression sociétale en faveur des énergies renouvelables,
- Augmentation significative de la concurrence de producteurs étrangers,
- Développement de nouveaux sites de production de granulés bois sur un même gisement,
- Modification des règles fiscales,
- Apparition de nouvelles technologies permettant une meilleure valorisation du bois et de ses connexes,
- Risque de sensibilité des hypothèses : d'une manière générale, toutes les hypothèses présentées sont celles d'une société en développement sur un marché en constitution. Les hypothèses présentées peuvent donc être amenées à varier sensiblement.

## **E. Prévention des risques technologiques**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-2 du Code de commerce, nous vous donnons ci-après les informations sur la politique de prévention du risque d'accident technologique, sur la couverture responsabilité civile de la société et sur les moyens prévus pour assurer la gestion de l'indemnisation des victimes en cas d'accident technologique.

La filiale de production, EO2 Auvergne, a mis en place les dispositifs suivants :

Le site est soumis au régime de l'autorisation des installations classées pour la protection de l'environnement : à ce titre, la protection des risques technologiques sur EO2 Auvergne est de grande qualité. Des contrôles réalisés pour la DREAL ont lieu fréquemment afin de contrôler le respect de la réglementation.

S'agissant de la prévention des incendies : la société est équipée de matériel de protection sur les bâtiments, d'équipements en réseau incendie armé (soit 2 lances croisées dans chaque bâtiment) et d'extincteurs, et d'équipements en détection. En outre, des outils de contrôle de l'humidité au cours du séchage permettent de supprimer les points chauds afin d'éviter tout embrasement.

Pour les intrusions, le site est clôturé, éclairé sous vidéosurveillance. Les accès sont contrôlés.

La société EO2 et ses principales filiales sont aujourd'hui couvertes par les assurances suivantes :

- Responsabilité civile exploitation.
- Responsabilité des dirigeants.
- Dommages aux biens des bâtiments.
- Assurance multirisques industriels, couvrant les éléments décrits ci-après : Protection des incendies, foudre et explosion et événements assimilés, attentats et actes de terrorisme, tempête-grêle-neige, action de l'eau-gel, actes de vandalisme et de sabotage, accidents aux appareils électriques et garanties et annexes, bris machine, bris des matériels informatiques, vol, autres dommages matériels, pertes d'exploitation.
- Assurance-crédit client.

## **F. Evènements intervenus depuis la clôture de l'exercice**

Aucun évènement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

## **G. Evolution prévisible de la société et perspectives d'avenir du Groupe**

Le Groupe EO2 met en garde sur la difficulté d'établissement de prévisions, tant les variables sont nombreuses, interdépendantes, et fonction de l'aléa climatique.

Cependant, concernant le marché du granulé :

- Le Groupe dispose d'une excellente visibilité sur les ventes de matériel de chauffage à granulés portées par la performance du produit et les incitations fiscales croissantes mais également par le renchérissement du coût des énergies fossiles.

- Il n'y a pas à notre connaissance, sur l'exercice en cours, en France de mise en place d'unité de production de granulés bois de taille significative,
- Il n'y a pas à notre connaissance, d'importations structurées programmées, et les prix des granulés d'import se sont significativement relevés.

Aussi le marché devrait connaître un relèvement moyen des prix des granulés bois pour l'ensemble du secteur sur le T1 de l'exercice 2018/2019. . Nous privilégions un scénario d'accélération des ventes dans les premiers mois du second semestre. En effet, face à l'augmentation des prix, le consommateur, déçu de ne pas retrouver les prix meilleurs marchés connus sur n-1, reporte sa décision d'achat au début de la saison de chauffe. Aussi, une pénurie pourrait s'exprimer selon la rigueur de l'hiver.

Notons à contrario, qu'une trop forte pénurie peut avoir des conséquences négatives sur les ventes de matériel en créant une défiance sur la solution granulés bois.

Concernant les activités de services à l'énergie portés par WEYA : Suite au succès de la chaufferie de Cosne Cours sur Loire, l'exercice 2018/2019 pourrait correspondre à un exercice de transition qui devrait se matérialiser par une baisse d'activité.

Comme déjà annoncé, Le Groupe envisage et explore des solutions de diversification de son activité aux fins, notamment, de limiter son exposition au risque granulés bois, auquel le conseil d'administration estime être trop largement soumis. Cette analyse pourrait conduire le Groupe à de nouvelles orientations stratégiques dans les semaines ou mois à venir. La société conduit à ce titre une réflexion très large, et n'exclut aucune option, sans que l'une d'elles soit privilégiée à ce jour. C'est notamment pour cette raison que le conseil d'administration a proposé une extension de de l'objet social.

L'analyse stratégique repose sur un triple constat :

- Le marché peine à valoriser les actifs de production de granulés bois, et ce malgré des résultats conformes aux objectifs fixés par la Direction.
- Les effets du climat, malgré une croissance structurelle du marché, engendrent une volatilité des résultats ... Lesquels ne remettent pas en cause les fondamentaux de la société mais affectent son parcours boursier.
- La saturation à venir sur les sources d'approvisionnement en bois qui réduisent les opportunités d'ouverture de nouveaux sites de production de granules bois.

### **III. Exposé sur les résultats économiques et financiers**

#### **A. Présentation des comptes annuels d'E02**



Le chiffre d'affaires est de 720 610 € dont 511 401 € de vente de marchandises et 209 209 € de prestations de services. Après reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges et les autres produits pour 21 205 €, le total de produits d'exploitation s'élève à 742.080 €.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 1 597 764 €.

Les postes de charges les plus importants sont :

- Les achats de marchandises pour 559 752 €,
- La variation des stocks PRODUITS (93 702 €),
- les autres achats et charges externes représentant les frais de fonctionnement de la société mère pour 515 214 €,
- les impôts et taxes pour 18 016 €,
- les salaires et charges pour 567 936 €,

Le résultat d'exploitation ressort à -855 684 €.

Le montant des produits financiers, essentiellement composé des revenus des filiales et des revenus des valeurs mobilières de placement, ressort à 49 684 €. Les charges financières, essentiellement constituées par la dépréciation de 50 % de la valeur des titres MMR, s'élèvent à 175 010 €. Le résultat financier est de -125 326 €.

Le résultat courant avant impôt ressort à -981 010 €.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de 43 569 € et, compte tenu de l'intégration fiscale, la Société enregistrant une créance sur sa filiale EO2 Auvergne au titre de l'impôt sur les sociétés 2018 pour un montant de 382 676 €, la société ayant également constaté une charge d'impôt sur les sociétés de 16 823 € au titre de la part non contestée du redressement fiscal en cours de contestation, la perte de l'exercice est de 571 588 €.

Le total du bilan s'élève à 6 909 276 €. Au 28 février 2018, la trésorerie s'élevait à 1 266 139 €.

## **B. Affectation du résultat de la société EO2**

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 571 588,15 € en totalité au report à nouveau qui sera porté à -3 763 313 €, la totalité des fonds propres s'élevant à 6 428 373 €.

## **C. Distribution de dividendes**

Compte tenu des projets de diversification envisagés, il n'est pas prévu de distribution de dividendes cette année.

Nous vous rappelons que :

- Au titre de l'exercice 2014/2015, il n'a été distribué aucun dividende.
- Au titre de l'exercice 2015/2016, il n'a été distribué aucun dividende.
- Au titre de l'exercice 2016/2017 il a été versé un dividende de 0,1419 € par action.

#### **D. Conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de commerce**

Aucune nouvelle convention rentrant dans le champ d'application des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce n'a été autorisée par le Conseil d'Administration durant l'exercice 2017/2018.

Les conventions antérieurement autorisées ont continué de produire leurs effets tel que relaté dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes.

Depuis la clôture de l'exercice, le Conseil d'administration, dans sa séance du 27 juin 2018, a autorisé :

- une convention de mandataire social conclue entre la Société et Monsieur Guillaume POIZAT, Président Directeur général,
- la signature d'un contrat de travail de Directeur administratif et financier entre Monsieur Grégoire DETRAUX, Administrateur, et la Société. Un lien d'emploi existait déjà entre la Société et le Salarié depuis le 11 décembre 2006. Il est désormais formalisé par un contrat de travail.

## E. Information sur les délais de paiement fournisseurs et clients

### FACTURES REÇUES ET ÉMISES NON RÉGLÉES À LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE DONT LE TERME EST ÉCHU

	Article D. 441-4 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441-4 I.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	18					27	6					4
Montant total des factures concernées HT	22 815	27 706	5 069	1 312	24 064	58 152	61 640	0	0	0	25 363	25 363
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	2,12 %	1,62 %	0,47 %	0 %	2,24 %	5,4 %						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice							8,55 %	0	0	0	3,52 %	3,52 %
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre des factures exclues	0						0					
Montant total des factures exclues	0						0					
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou légal – article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	<input type="checkbox"/> Délais contractuels : <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux : sur facture						<input type="checkbox"/> Délais contractuels : <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux : 60 j					

## F. Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

## G. Résultat des cinq derniers exercices de la société EO2

**Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices**  
(Code du Commerce Art. R 225-102)

	28/02/2014	28/02/2015	28/02/2016	28/02/2017	28/02/2018
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	2 631 705	2 631 705	2 466 713	2 466 713	2 466 713
Nbre des actions ordinaires existantes	2 631 705	2 631 705	2 466 713	2 466 713	2 466 713
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	416 108	379 486	206 098-	579 943	720 610
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	435 503-	475 512-	2 610 244-	255 349-	733 408-
Impôts sur les bénéfices	384 128-	260 745-	84 318-	6 952-	365 853-
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	269 777	160 834-	41 317	266 597-	571 588-
Résultat distribué					347 129
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions			1.02-	0.10-	0.15-
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.10	0.06-	0.02	0.11-	0.23-
Dividende distribué à chaque action					0.14
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	8	8	9	4	4
Montant de la masse salariale de l'exercice	457 529	450 037	388 070	340 388	378 568
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	214 176	217 607	213 562	173 463	188 873

## H. Prises de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société a acquis 21 233 actions de la société WEYA représentant 3,4% de son capital pour un euro symbolique. La participation d'EO2 au capital de la société WEYA est ainsi passée de 50,97 % à 54,39 %.

## I. Cession de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société n'a cédé aucune participation qu'elle détenait dans une autre société.

## J. Liste des filiales et participations

Vous trouverez ci-dessous un tableau faisant apparaître la situation des filiales et participations à la clôture de l'exercice 2017/2018 :

### Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 831-3 et 832-13)

Société	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avais données par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société
				brute	nette					
<b>A. Renseignements détaillés</b>										
- Filiales détenues à + de 50%										
- 57 EO2 AUVERGNE	200 000	3 935 683	100,00	1 400 000	1 400 000	2 844 467	2 135 265	15 134 945	853 083	
- 55 WEYA	304 420	761 003	54,39	31 665	31 665	145 100		5 141 442	70 451	
- Participations détenues entre 10 et 50 %										
- MMR	245 000	178 085	50,00	350 000	175 000			1 720 247	136 825	
- RCAC	20 000	236 240	20,00	4 000	4 000	51 624	110 737	189 325	9 252	
<b>B. Renseignements globaux</b>										
- Filiales non reprises en A										
- Participations non reprises en A										

## K. Présence des salariés au capital social

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous précisons que, à la clôture de l'exercice 2017/2018, la participation des salariés était de 0 %.

## L. Présentation des comptes consolidés

### 1. Périmètre de consolidation

Pour cet exercice, les comptes consolidés intègrent les sociétés suivantes :

Raison sociale	% d'intérêt		Méthode de consolidation	% d'le contrôle		Adresse	Siren
	28/02/2018	28/02/2017		28/02/2018	28/02/2017		
EO2			Société mère			36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
EO2 AUVERGNE	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	500 300 306
M.M.R.	50,00	50,00	IG	50,00	50,00	Route de la mer 14550 BLAINVILLE SUR ORNE	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	63,51	60,78	IG	100,00	100,00	714 Route d'Apchat 63420 ARDES	791 800 733
TRANSLOC SERVICES	50,99	50,99	IG	50,99	50,99	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	438 812 323
WEYA	54,39	50,97	IG	59,39	50,97	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511 315 046
C3L	43,51	40,78	IG	80,00	80,00	Rue Colonel Rabier 58200 COSNE-COURS-SUR-LOIRE	824 094 163

### 2. Exposé sur les comptes consolidés

Les comptes consolidés de la Société EO2 sont établis conformément aux dispositions des articles L 233-16 à L 233-28 et R 233-3 à R 233-16 du Code de commerce et du règlement CRC 99-02 du 29 avril 1999.

Pour cet exercice, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 19 465 K€ et les produits d'exploitation se sont élevés à 5 226 K€ donnant un total de produits d'exploitation de 24 691 K€.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 24 011 K€ donnant un résultat d'exploitation de 679 K€.

Les principaux postes des charges d'exploitation sont :

- les achats de matières premières et variation de stocks pour 10 181 K€,
- les autres achats et charges externes pour 9 488 K€,
- les impôts et taxes pour 154 K€,
- les salaires et charges pour 2 706 K€.
- La dotation aux amortissements des immobilisations pour 1 483 K€

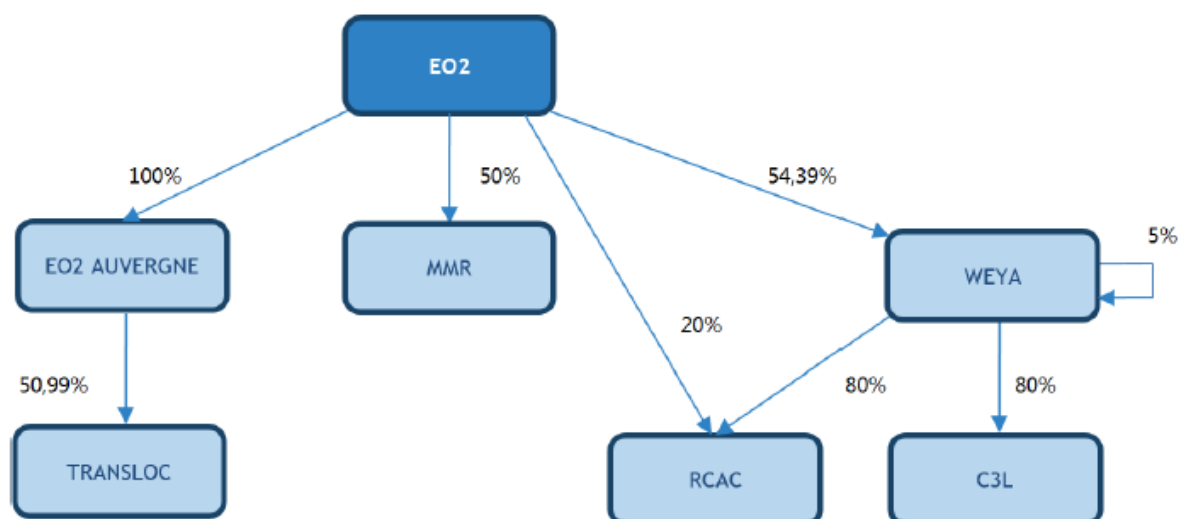
Après prise en compte du résultat financier de -210 K€, le résultat courant des entreprises intégrées est de 469 K€.

Après affectation du résultat exceptionnel de 140 K€ et de l'impôt sur les résultats de 56 K€, le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 550 K€ et le bénéfice net part du groupe de 692 K€.

Les fonds propres du Groupe s'élèvent à 13 948 K€ et la trésorerie à 3 843 K€.

### 3. Exposé sur les autres sociétés du Groupe EO2

L'organigramme du Groupe EO2 au 28 février 2018 est le suivant :



La participation d'EO2 dans le capital de WEYA est de 54,39 % à la clôture de l'exercice 2017/2018 car elle a acquis 3,4 % d'actions durant l'exercice.

#### 4. Présentation des comptes annuels d'EO2 Auvergne

Située à Saint-Germain-près-Herment, la SAS EO2 Auvergne est filiale à 100% de la maison mère EO2.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 28 février 2017 ont été établis conformément aux règles définies par le plan comptable général 2014 homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et par les articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce.

L'exercice clos le 28 février 2018 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes de 15 134 945 € se décomposant en vente de marchandises pour 531 135 €, vente de produits finis (granulés de bois) pour 14 592 161 € et prestations de service 11 650 €. Le chiffre d'affaires est en baisse de 16,06 % par rapport à l'exercice précédent.

A cela il faut ajouter la variation du stock pour 1 930 323 €, et prendre en compte les reprises sur amortissements et provisions et les autres produits pour 112 312 € et des autres produits pour 908 € formant un total de produits d'exploitation de 17 178 489 € en en augmentation de 10,08 % par rapport à l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élevant à 15 881 581 € sont en augmentation de 2,51 % par rapport à l'exercice précédent.

Les postes de charges les plus importantes sont les suivants :

- Achats de marchandises (y compris droits de douane) : 201 155 €,
- Variation du stock de marchandises (granulés achetés et bûches compressées) : 306 059 €,
- Achats de matière première et autres approvisionnements : 7 892 956 €,
- Variation de stock matières premières et autres approvisionnements : -107 199 €
- Autres achats et charges externes : 5 801 903 €,
- Impôts et taxes : 158 047 €,
- Salaires, traitements et charges sociales : 1 139 204 €, le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi est comptabilisé en moins des autres charges de personnel pour un montant de 48 008 €,
- Dotation aux amortissements et provisions pour un total de 468 454 €.

Le résultat d'exploitation s'élève à 1 296 907 €, à comparer avec celui de l'exercice précédent qui était de 112 371 €.

Après prise en compte d'un résultat financier de -80 639 €, le résultat courant avant impôt est de 1 216 269 €.

Un résultat exceptionnel de 45 260 € vient s'ajouter et l'impôt sur les sociétés s'élève à 408.446 € donnant un bénéfice de l'exercice de 853 083 €. Celui de l'exercice précédent était de 62 826 €.

Au 28 février 2018, le total du bilan de la Société s'élève à 11 419 831 €. Il se compose de façon schématique de 3 102 236 € d'actifs immobilisés et de 8 371 595 € d'actifs circulants dont 3 675 996 € de stocks.

Le montant des disponibilités et des valeurs mobilières de placement s'élève à 1 652 355 €.

Une convention de trésorerie existe entre les sociétés EO2 Auvergne et EO2 et le compte courant d'associé représente 2 886 482 €.

## **5. Présentation des comptes annuels de WEYA**

La Société Anonyme WEYA est filiale d'EO2 à 54 %. Elle est cotée sur le Marché Euronext Access (ex Marché Libre Paris Euronext). Elle a été constituée en vue de proposer des solutions de chauffage clé en main aux collectivités utilisant comme énergie les plaquettes de bois et les granulés de bois.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2017/2018 s'est élevé à 5 141 442 €. Après une subvention d'exploitation pour 200 €, des reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges pour 47 386 € et des autres produits pour 2 361 €, le total des produits d'exploitation ressort à 5 191 389 €.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 5 155 292 € et le résultat d'exploitation ressort à 36 098€.

Les postes de charges les plus importants sont :

- Achat de matières premières (granulés, plaquettes forestières, fioul, combustible) : 325 595€,
- Autres achats et charges externes : 4 251 792 €,
- Les impôts et taxes : 9 824 €,
- Salaires et charges sociales : 381 569 € incluant la somme de 6 428 € au titre du CICE,
- Dotation aux amortissements sur immobilisations : 2 709 €,
- Dotation aux dépréciations sur actif circulant : 124 600 €,
- Dotation aux provisions : 59 192 €.

–

Le résultat financier ressort à 11 533 €, le résultat courant avant impôt à 47 630 €.



Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de 22 821 €, le bénéfice de l'exercice est de 70 451 €.

## **6. Présentation des comptes annuels de TRANSLOC SERVICES**

La SARL TRANSLOC SERVICES est une société de transport courte distance dont EO2 Auvergne est associée à 51 %.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 28 février 2018 ont été établis conformément aux règles définies par le plan comptable général 2014 homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et par les articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 329 240 € et les reprises sur provisions et autres produits à 49 039€. Le total des produits d'exploitation ressort à 1 378 280 €.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 1 467 175 € et le résultat d'exploitation ressort à (88 895€).

Après prise en compte du résultat financier de (2 159 €), du résultat exceptionnel de (816 €) et du crédit d'impôt CICE de 13 969 €, la perte de l'exercice s'élève à 77 901,50 €.

## **7. Présentation des comptes annuels de R.C.A.C.**

La société R.C.A.C est filiale des sociétés WEYA à 80% et EO2 à 20% et, à ce titre, fait partie du Groupe EO2.

La société R.C.A.C. a été créée pour assurer les clauses d'exploitation du contrat signé entre la société WEYA 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.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 28 février 2018 ont été établis conformément aux règles définies par le plan comptable général 2014 homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et par les articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce.

L'exercice clos le 28 février 2018 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes de 189 329€, en augmentation de 1,42 % par rapport à l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 147 913 €, les postes de charges les plus importantes sont les suivants :

- Achats de marchandises et de matières premières : 58 262 €,
- Autres achats et charges externes : 56 209 €,

- Autres charges : 33 150 €.

Le résultat d'exploitation ressort à 41 416 € en amélioration de 2,14 % par rapport à l'exercice précédent.

Après prise en compte d'un résultat financier de -32 164 €, essentiellement constitué d'intérêts d'emprunt, le bénéfice s'élève à 9 252 €, en diminution de 17,38 % par rapport à l'exercice précédent.

Le principal actif de cette société est une chaufferie réalisée par la société WEYA et le réseau de chauffage avec la DSP associée.

## **8. Présentation des comptes annuels de M.M.R.**

La société M.M.R. est une SARL au capital social de 245 000 €, filiale de EO2 à 50 %.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 28 février 2018 ont été établis conformément aux règles définies par le plan comptable général 2014 homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et par les articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce.

Au 28 février 2018, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 720 247 € se décomposant en 1 399 212 € de vente de marchandises, 273 947 € de production de biens et 47 088 € de production de services.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 1 724 399 €.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 1 857 591 €. Les postes de charges les plus importants sont les suivants :

- Achats de marchandises : 1 010 441 €,
- Achats de matières premières : 124 726 €,
- Autres achats et charges externes (dont les redevances de crédit-bail) : 403 791 €,
- Salaires et charges : 257 349 €. le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi est comptabilisé en moins des charges de personnel pour un montant de 11 319 €,
- Dotation aux amortissements sur immobilisations : 66 851 €,

donnant un résultat d'exploitation de (133 192 €).

Après prise en compte du résultat financier de (3 333 €) , la perte de l'exercice s'élève à 136 525 €.

## **9. Présentation des comptes annuels de C3L**

La société C3L est une société par actions simplifiée au capital de 100 000 € détenue à 80 % par WEYA et à 20 % par VEOLIA EAU.

Elle a été constituée pour répondre à une consultation relative à une délégation de service public en vue de la construction et l'exploitation du réseau de chaleur de la commune de COSNE COURS SUR LOIRE. La candidature de la société C3L a été retenue le 25 mars 2015.

Le 1<sup>er</sup> exercice de cette société a été clôturé le 31 décembre 2017. Les comptes ont été établis conformément aux règles définies par le plan comptable général 2014 homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et par les articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> exercice s'est élevé à 223 987 €.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 246 507 €. Les postes de charges les plus importants sont les suivants :

- Achats de matières premières : 163 956 €,
- Sous-traitance VEOLIA : 59 046 €,
- Prestations WEYA : 4 065 €,
- Honoraires : 8 900 €,

donnant un résultat d'exploitation de (22 519 €).

Après prise en compte des intérêts des comptes courants d'associés pour 3 737 €, le résultat courant avant impôt et la perte de l'exercice sont de 26 257 €.

### **M. Rachat par la Société de ses propres actions**

Au 28 février 2018, la société détenait 7 343 actions en propre, soit 0,30% du capital social.

### **N. Information sur le contrat de liquidité**

Conformément aux stipulations de l'article L 225-211, le Conseil d'administration doit indiquer le nombre d'actions achetées et vendues au cours de l'exercice par application des articles L 225-209-2 du Code de commerce, les cours moyens des achats et des ventes.

Du 9 septembre 2014, date d'ouverture du contrat de liquidité, au 28 février 2018 :

- 478 212 actions ont été achetées – cours moyen des achats pour la période : 5,42 €.
- 482 299 actions ont été vendues – cours moyen des ventes pour la période : 5,35 €.

Au démarrage du contrat, le 9 septembre 2014, le compte de liquidité était détenteur de 11 430 actions. Le 28 février 2018, le compte de liquidités était détenteur de 7 343 actions.

oOo

## IV. Rapport sur le gouvernement d'entreprise

### A. Données juridiques de portée générale

<b><u>Dénomination sociale :</u></b>	EO2
<b><u>Siège social :</u></b>	Société EO2 36 avenue Pierre Brossolette 92 240 Malakoff
<b><u>Forme juridique :</u></b>	Société anonyme à conseil d'administration
<b><u>Date d'immatriculation</u></b>	Immatriculée le 11 décembre 2006
<b><u>Durée de la société :</u></b>	Jusqu'au 11 décembre 2105
<b><u>Activité</u></b>	Sur tout le territoire français ainsi que dans tout pays, la fabrication et la commercialisation à partir de sa propre production ou dans le cadre de contrat de distribution de granulés de bois ou de produits connexes ou dérivés pour le chauffage domestique et industriel ou la production d'énergie et plus généralement toutes opérations commerciales et industrielles.
<b><u>Registre du Commerce et des Sociétés :</u></b>	493 169 932 RCS NANTERRE
<b><u>Consultation des documents juridiques</u></b>	Société EO2 36 avenue Pierre Brossolette 92 240 Malakoff
<b><u>Exercice social</u></b>	Du 1 <sup>er</sup> mars au dernier jour du mois de février
<b><u>Répartition des bénéfices (extrait de l'article 35 des statuts)</u></b>	Le bénéfice distribuable est réparti par l'Assemblée entre tous les actionnaires proportionnellement au nombre d'actions appartenant à chacun d'eux.
<b><u>Paiement des dividendes (extrait de l'article 36 des statuts)</u></b>	L'Assemblée Générale peut accorder aux actionnaires pour tout ou partie du dividende mis en distribution ou des acomptes sur dividende, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions dans les conditions légales.
<b><u>Commissaire aux comptes titulaire</u></b>	AUDIT & STRATEGY Finance Management 15 rue de la Bonne Rencontre 77860 QUINCY-VOISINS
<b><u>Commissaire aux comptes suppléant</u></b>	Cabinet RZ AUDIT domicilié au 17 rue Ferdinand Fabre 75015 PARIS

## **B. Renseignements concernant les organes d'administration, de direction et de surveillance:**

### **1. Mode opératoire du conseil d'administration**

La Société EO2 est constituée sous la forme d'une société anonyme à Conseil d'Administration.

L'article 14 des statuts de la Société EO2 dispose que le Conseil d'Administration comprend trois membres au moins et dix-huit membres au plus.

A la fin de l'exercice, le Conseil d'Administration de votre société était composé de cinq administrateurs, dont deux administrateurs sont jugés indépendants, c'est-à-dire qu'ils n'entretiennent aucune relation avec la Société EO2 et ses filiales susceptibles de compromettre l'exercice de leur liberté de jugement.

Le conseil d'administration ne distribue pas de jetons de présence.

La durée des fonctions des administrateurs, nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire est de 6 ans. Elle expire à l'issue de l'Assemblée Générale qui statue sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat.

### **2. Composition du conseil d'administration**

A la fin de l'exercice, le conseil d'administration d'EO2 était composé de :

- Monsieur Guillaume POIZAT, Président Directeur Général,
- Monsieur Grégoire DETRAUX,
- Monsieur Bernard LEBLANC (ex Directeur Général délégué de GDF, ex président de Cofathec (filiale de GDF spécialisée dans les services énergétiques pour l'industrie, le tertiaire et les collectivités locales),
- Monsieur Otman MERICHE,
- Monsieur Jean-Philippe COURT,

### **3. Activité du Conseil d'administration**

Le Conseil d'administration s'est réuni 2 fois pendant l'exercice 2017/2018. Aucune rémunération à ce titre (ni jeton de présence, ni autre) n'a été versée.

Les fonctions de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général sont assumées par Monsieur Guillaume POIZAT. Aucune limitation formelle n'est apportée à ses pouvoirs.

#### **4. Mandat des administrateurs**

Nous vous indiquons ci-après la liste des mandats ou fonctions (salarisées ou non) exercées, au cours de l'exercice écoulé, par chacun de vos mandataires sociaux.

Monsieur Guillaume POIZAT

- Président du Conseil d'Administration et Directeur général de la SA EO2,
- Président de la SAS EO2 AUVERGNE,
- Représentant permanent de la SA EO2 au Conseil d'administration de la SA WEYA,
- Membre du Conseil de Surveillance de la SCA FONCIERE FORESTIERE,
- Président de la SAS HITZA HITZ.

Monsieur Grégoire DETRAUX

- Administrateur et Directeur administratif et financier de la SA EO2,
- Administrateur de la SA WEYA,
- Directeur général de la SAS HITZA HITZ,

Monsieur Bernard LEBLANC

- Administrateur de la SA EO2,
- Président du conseil d'administration de la SA WEYA,
- Gérant de la SARL BL CONSULTING,
- Administrateur de la SA PRAXIS International,
- Gérant de la SARL HYDRONEO SOLAR 1,
- Gérant de la SARL HYDRONEO SOLAR 2.

Monsieur Jean Philippe COURT

- Administrateur de la SA EO2,
- Président de la SAS COLD PAD.

Monsieur Otman MERICHE

- Administrateur de la SA EO2.

#### **C. Intérêts des dirigeants ou avec des actionnaires**

Au 28 février 2018, la Société EO2 était dirigée par Monsieur Guillaume POIZAT, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général.

Les opérations conclues entre la Société et ses mandataires sociaux ont été conclues conformément aux dispositions de l'article L 225-38 du Code de Commerce. En outre, aucun prêt ou aucune garantie n'a été accordé ou constitué en faveur des dirigeants. Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports de votre Commissaire aux comptes.

## D. Le capital social au 28 février 2018

Le montant du capital social s'élevait au 28 février 2018 à 2 466 713 € divisés en 2 466 713 actions de 1 € de montant nominal chacune. Au dernier jour de l'exercice, 1 090 687 actions avaient la forme nominative et 1 376 026 actions étaient au porteur.

## E. Présence des administrateurs au sein du capital et structure du capital social

Guillaume POIZAT	Administrateur	276 841	11,22%
Grégoire DETRAUX	Administrateur	116 742	4,73%
Bernard LEBLANC	Administrateur	1	NS
Jean-Philippe COURT	Administrateur	10	NS
TOTAL		393 594	15,96%

## F. Détention du capital social

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations reçues en application des articles L 233-7 et L 233-12 dudit Code, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois-vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote :

A la clôture de l'exercice 2017/2018 :

- la société HITZA HITZ détenait plus de trois vingtièmes du capital social et des droits de vote,
- Monsieur Guillaume POIZAT détenait plus du dixième du capital social des trois vingtièmes des droits de vote,
- Monsieur Grégoire DETRAUX détenait plus du vingtième des droits de vote.

## G. Conventions intervenues dans le cadre de l'article L 225-37-4 2° du Code de commerce

Une convention est intervenue le 17 mars 2017 entre la filiale EO2 Auvergne et la société par actions simplifiée HITZA HITZ, qui dispose d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % de notre société.



Elle porte, d'une part, sur la mission qui a été confiée à HITZA HITZ par EO2 AUVERGNE d'assurer sa vice-présidence et, d'autre part, sur l'assistance au président d'EO2 Auvergne dans la réalisation des tâches de direction de la société, notamment, la direction commerciale, la direction de la supply chain, la direction marketing, la direction administrative et financière et l'accompagnement du président dans la définition de la stratégie de la société.

En contrepartie des prestations réalisées, la société HITZA HITZ percevra une rémunération annuelle de 265 000 € HT.

A ce titre, il a été constaté dans les comptes de l'exercice 2017/2018 de la société EO2 AUVERGNE une charge de 242 916 €, correspondant à 11 mois de prestations.

#### **H. Etat récapitulatif des transactions effectuées par les personnes exerçant des responsabilités dirigeantes**

Au cours de l'exercice 2017/2018, la société HITZA HITZ a vendu 2 700 titres EO2.

#### **I. Choix de l'une des deux modalités de l'exercice de la direction générale prévues par l'article L 225-51-1 du Code de commerce**

Aux termes d'une délibération en date du 18 juillet 2013, le Conseil d'administration a décidé que le président du conseil d'administration continuerait d'assumer la direction générale de la société.

## J. Délégations consenties au Conseil d'administration par les assemblées générales mixtes du 18 juillet 2016 et du 22 août 2017

Tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par les assemblées générales mixtes du 18 juillet 2016 et du 22 août 2017 au Conseil d'administration par application des articles L 225-129-1 et L 225-129-2 du Code de commerce et utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice clos le 28 février 2018

N° résolution PV AGM du 18/07/16	Délibération	Augmentation maximum de capital	Délai de délégation au CA (soit jusqu'au)	Utilisation de la délégation
8 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil de décider l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers avec maintien du droit préférentiel de souscription.	2.500.000 € de montant nominal	26 mois (18/09/2018)	Non utilisée
9 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil de décider l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers avec suppression du droit préférentiel de souscription.	Imputation sur le plafond de 2.500.000 € de montant nominal	26 mois (18/09/2018)	Non utilisée
10 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration de décider, pour chacune des émissions décidées en application des 8 <sup>ème</sup> et 9 <sup>ème</sup> résolutions, d'augmenter le nombre de titres à émettre dans les 30 jours de la clôture de la souscription dans la limite de 15 % de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale.	Imputation sur le plafond de 2.500.000 € de montant nominal	26 mois (18/09/2018)	Non utilisée
11 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration de décider l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers donnant accès au capital social de la société réservées aux adhérents à un plan d'épargne de la société.	200.000 €	26 mois (18/09/2018)	Non utilisée
12 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration de consentir des options donnant droit à la souscription d'action au bénéfice des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux.	7 % du capital social	38 mois (18/09/2019)	Non utilisée
13 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration de procéder à des attributions d'actions gratuites au profit des membres du personnel salarié et/ou dirigeants et mandataires sociaux.	7 % du capital social	38 mois (18/09/2019)	Non utilisée
14 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration de décider l'émission d'actions ordinaires et de titres financiers avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'investisseurs qualifiés et d'un cercle restreint d'investisseurs dans les conditions de l'article L225-136 du code de commerce et le II de l'article 411-2 du Code monétaire et financier.	20 % du capital social par an s'imputant sur le plafond de 2.500.000 € de montant nominal	26 mois (18/09/2018)	Non utilisée

N° résolution PV AGM du 22/08/2017	Délibération	Augmentation maximum de capital	Délai de délégation au CA (soit jusqu'au)	Utilisation de la délégation
10 <sup>ème</sup> résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration de procéder à des augmentations de capital social par l'émission d'actions ou de titres financiers avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit (a) soit d'investisseurs investissant dans le secteur des énergies nouvelles dans des valeurs de croissance dites « <i>small caps</i> » (b) soit d'investisseurs investissant dans des PME dans le cadre de la loi dite TEPA.	Imputation sur le plafond de 2.500.000 € de montant nominal	18 mois (22/02/2019)	Non utilisée