



**Audit & Strategy**

**EO2**

**Société anonyme au capital de 2.631.705 euros  
36 avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF  
493 169 932 RCS NANTERRE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**EXERCICE CLOS LE 28 FEVRIER 2015**

## **Aux actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 28 février 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société :

### **EO2**

**Société anonyme au capital de 2.631.705 euros  
36 avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF  
RCS NANTERRE 493 169 932**

tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la justification de nos appréciations ;

- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## II JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La direction de votre société est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes qui les accompagnent. Parmi ces choix figurent notamment l'absence d'impositions différés, les provisions pour risques et charges et les tests de dépréciation des stocks tels que décrits en note I.C.10, I.C.9 et I.C.6 de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées et les modalités retenues, à apprécier le bien-fondé de la méthodologie et à vérifier que l'annexe des comptes consolidés fournit une information appropriée.

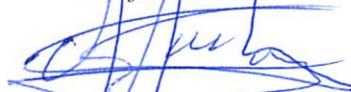
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Quincy Voisins  
Le 19 juin 2015



**Franck CHARTON**  
**AUDIT & STRATEGY**  
**FINANCE MANAGEMENT**  
**Société de commissariat aux comptes**

## Comptes consolidés au 28/02/2015

Etat Consolidé

Actif en EUR	28/02/2015	28/02/2014
<b>Ecart d'acquisition</b>		
<b>Capital souscrit non appelé</b>		
Immobilisations incorporelles	31 572	48 695
Immobilisations corporelles	11 584 107	11 600 324
Immobilisations financières	115 560	125 567
Participations par mise en équivalence		
<b>Actif immobilisé</b>	<b>11 731 239</b>	<b>11 774 586</b>
Stocks et en-cours	4 798 135	1 016 641
Créances clients et comptes rattachés	2 968 530	1 731 384
Actifs d'impôts différés		
Autres créances	1 393 228	1 920 863
Valeurs mobilières de placement	385 522	310 363
Disponibilités	3 629 936	8 153 472
<b>Actif circulant</b>	<b>13 175 351</b>	<b>13 132 723</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>128 153</b>	<b>74 681</b>
<b>Total Actif</b>	<b>25 034 743</b>	<b>24 981 990</b>
<b>Passif</b>		
	<b>28/02/2015</b>	<b>28/02/2014</b>
Capital social ou individuel	2 631 705	2 631 705
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 224 282	8 224 282
Ecart de réévaluation		
Réserves	-513 541	-1 666 017
Résultat Groupe	560 360	1 187 862
Provisions réglementées	1 056 580	1 139 169
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>11 959 386</b>	<b>11 517 001</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>457 611</b>	<b>428 270</b>
<b>Autres fonds propres</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>329 763</b>	<b>704 032</b>
Emprunts et dettes financières	7 571 913	8 880 654
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 324 102	2 543 848
Dettes fiscales et sociales	1 266 569	818 979
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	125 395	40 169
<b>Dettes</b>	<b>12 287 979</b>	<b>12 283 650</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>4</b>	<b>49 037</b>
<b>Total Passif</b>	<b>25 034 743</b>	<b>24 981 990</b>

Ecart Actif / Passif :

## Comptes consolidés au 28/02/2015

## Bilan consolidé

En EUR	28/02/2015	28/02/2014
Ventes de marchandises	1 567 687	2 371 225
Production vendue	18 758 747	17 488 419
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 326 434</b>	<b>19 859 644</b>
Production stockée	2 804 052	1 400 889
Reprises sur provisions	676 205	916 297
Autres produits	455	830
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>3 480 712</b>	<b>2 318 016</b>
Achats et variations de stocks	9 923 865	9 120 129
Autres achats et charges externes	9 244 297	7 646 505
Impôts et taxes	196 419	74 878
Charges de personnel	2 397 136	2 255 522
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 008 124	866 886
Dotations aux provisions pour risques et charges	48 733	569 220
Autres provisions et charges d'exploitation	298 665	269 649
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>23 117 239</b>	<b>20 802 789</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>689 907</b>	<b>1 374 871</b>
Produits financiers	196 981	127 815
Charges financières	379 799	381 007
<b>Résultat financier</b>	<b>-182 818</b>	<b>-253 192</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>507 089</b>	<b>1 121 679</b>
Produits exceptionnels	227 636	150 826
Charges exceptionnelles	138 950	84 173
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>88 686</b>	<b>66 653</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>6 073</b>	<b>1 148</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>589 702</b>	<b>1 187 184</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>589 702</b>	<b>1 187 184</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>560 360</b>	<b>1 187 862</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>29 342</b>	<b>-678</b>
Résultat par action	0,23194	0,49003
Résultat dilué par action	0,23194	0,49003

## Comptes consolidés au 28/02/2015

### Tableau des flux de trésorerie consolidés

En EUR	28/02/2015	28/02/2014
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>589 702</b>	<b>1 187 184</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	623 451	839 285
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-11 902	9 060
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>1 201 251</b>	<b>2 035 529</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 282 392	-360 443
Dont Intra-groupe :		
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-2 081 141</b>	<b>1 675 086</b>
Acquisition d'immobilisations	-1 179 294	-3 470 429
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	154 234	200 425
Incidence des variations de périmètres		20 000
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 025 060</b>	<b>-3 250 004</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Variation de titres en auto-contrôle	-35 387	-726 467
Emissions d'emprunts		4 282 648
Remboursements d'emprunts	-944 781	-765 663
Subvention d'investissements		-509 245
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-980 168</b>	<b>2 281 273</b>
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>-4 086 369</b>	<b>706 356</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>8 101 827</b>	<b>7 395 471</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>4 015 458</b>	<b>8 101 827</b>
Ecart		

## Comptes consolidés au 28/02/2015

## Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Titres en auto-contrôle	Total part groupe	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres N-2</b>	<b>2 631 705</b>	<b>7 242 098</b>	<b>418 335</b>		<b>9 863 190</b>	<b>428 948</b>
Correction des A nouveaux		53 246			53 246	
Affectation en réserves		418 335	-418 335			
Distributions de dividendes						
Variation de capital		-706 466			-714 296	7 830
Résultat N-1			1 187 184		1 187 862	-678
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		-20 000			-12 170	-7 830
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre						
Autres variations						
<b>Capitaux propres N-1</b>	<b>2 631 705</b>	<b>6 987 213</b>	<b>1 187 184</b>		<b>10 377 832</b>	<b>428 270</b>
Correction des A nouveaux		726 467		-726 467		
Affectation en réserves		1 187 184	-1 187 184			
Distributions de dividendes						
Variation de capital						
Résultat N			589 702		558 410	31 292
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre						
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre						
Autres variations				-35 387	-35 387	
<b>Capitaux propres N</b>	<b>2 631 705</b>	<b>8 900 864</b>	<b>589 702</b>	<b>-761 854</b>	<b>10 900 855</b>	<b>459 562</b>

## Exercice 2015

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 28 février 2015 sont présentés en comparatif complet avec l'exercice 28 février 2014. La durée de l'exercice est de 12 mois contre 12 mois l'exercice précédent.

### I. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION, COMPARABILITE DES COMPTES

#### -A- REFERENTIEL COMPTABLE

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 n° 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la réglementation comptable.

Ils sont présentés dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, tout en présumant la continuité de l'exploitation.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

#### -B- MODALITES DE CONSOLIDATION

Les sociétés consolidées étant sous contrôle exclusif, elles ont toutes été consolidées par voie d'intégration globale. Les comptes de référence sont les comptes annuels arrêtés au 28 février 2015.

#### Date de clôture

La date de clôture du Groupe est le 28 février chaque année, qui est la date de clôture de la Société-Mère EO2 et de toutes les filiales consolidées par intégration globale.

Société	Date de clôture des comptes sociaux	Période retenue
EO2	28 Fév	Mars 14 – Fév 15
EO2 AUVERGNE	28 Fév	Mars 14 – Fév 15
EO2 SUD-OUEST	28 Fév	Mars 14 – Fév 15
WEYA	28 Fév	Mars 14 – Fév 15
TRANSLOC SERVICE	28 Fév	Mars 14 – Fév 15
RCAC	28 Fév	Mars 14 – Fév 15

Les sociétés retenues dans la consolidation sont détaillées ci – après dans la présentation de l'organigramme du groupe.

Les sociétés suivantes n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation. Il s'agit de :

- BRENIL INDUSTRIE : EO2 a souscrit pour 2 250 EUR (sur 5 000 EUR) au capital social soit 45% de la société BRENIL INDUSTRIE au 13 décembre 2011 dont le siège social est fixé rue de Lyon 21530 LA ROCHE EN BRENIL. Ces titres sont intégralement dépréciés.
- CB ENVIRONNEMENT : EO2 a pris une participation de 51% dans la société CB ENVIRONNEMENT pour un montant de 510 EUR et dont le siège social est fixé 16 rue de Baronnerie 27400 HEUDREVILLE SUR EURE. Cette société a été constituée pour accompagner un distributeur à se développer dans une région où EO2 n'est pas représentée. Aucune activité n'a été enregistrée depuis la création de la société. Cette société est en cours de liquidation et n'a donc pas été intégrée dans le périmètre de consolidation. Ces titres sont intégralement dépréciés. Ces titres sont intégralement dépréciés.

**- Tableau des filiales et participations non consolidées**

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
CB Environnement	1 000	0	51	0	0	0	0	0	0	0
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
Brénil Industries	5 625	0	45	0	0	0	0	0	0	0

Les principes comptables généraux sont respectés.

Les évaluations, les retraitements et les éliminations des résultats internes sont soumis à une appréciation de leur importance relative.

Toutes les opérations entre entreprises consolidées ont été éliminées après rapprochement.

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du groupe.

Ils sont présentés dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, tout en présupposant la continuité de l'exploitation.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

Pour ce qui concerne les méthodes considérées comme préférentielles :

- ❖ Les contrats de location-financement significatifs sont retraités.
- ❖ Les engagements de retraite ont été pris en compte dans les comptes consolidés.
- ❖ La comptabilisation selon la méthode d'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice.

Au 28 février 2015, aucun impôt différé n'a été calculé pour toutes les sociétés du groupe compte tenu des déficits reportables.

## **-C- METHODES ET REGLES D'EVALUATION**

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit :

### **1) Ecart de première consolidation**

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres des entreprises consolidables,
- La part acquise dans leurs capitaux propres retraités déterminés à la date d'acquisition des titres ou de première consolidation.

Les actifs et passifs des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation, une fois identifiés, doivent être comptabilisés séparément au bilan consolidé à leur juste valeur (écarts d'évaluation affectés), le solde de l'écart de première consolidation constituant un écart d'acquisition non affecté.

Ces principes ont été appliqués de la façon suivante :

#### **▪ Ecart d'évaluation**

Lors de la première consolidation des entreprises acquises par le groupe, la valeur d'entrée des éléments identifiables de leur actif et de leur passif a été évaluée sur la base de leur juste valeur. Aucun écart d'évaluation n'a été identifié à l'issue de l'examen des différents postes.

#### **▪ Ecart d'acquisition**

En ce qui concerne les sociétés détenues à 100% et créées par le groupe, aucun écart d'acquisition n'a été calculé.

La société EO2 Auvergne a souscrit en aout 2008 à l'augmentation de capital de la société TRANSLOC à hauteur de 50.99 % pour un montant de 21.566 € prime incluse. Les capitaux propres fin septembre 2008 de cette société étaient de 34.001€ soit une quote part de 17.337 € et un écart d'acquisition non significatif de 4.229 € a été complètement amorti au 28 février 2013.

### **2) Contrats de location financement**

Les investissements en crédit-bail sont retraités comme des opérations de financement, ce qui a pour effet :

- d'inscrire le montant brut dans l'actif immobilisé
- d'inscrire la contrepartie en dettes financières
- de calculer une dotation aux amortissements sur la durée normale d'utilisation des biens, indépendamment de la durée des contrats
- de constater les intérêts d'emprunts
- d'extourner les redevances payées

Il s'agit de plusieurs contrats dont :

Portés par EO2 AUVERGNE :

- l'un portant sur le financement des installations de l'usine. Ces investissements ont été amortis sur une durée de 20 ans et le remboursement de l'emprunt sur la durée du contrat de crédit - bail. Le solde de l'avance preneur mise en place lors du financement par crédit-bail a été déduit du solde du capital restant à rembourser.
- Le second contrat portant sur un bail à long terme avec option d'achat conclu avec la commune de Saint Germain Près Herment pour une durée de 30 ans.

Portés par TRANSLOC SERVICES

- Les contrats concernant les matériels de transport.

En application du principe dérogatoire prévu à l'article R.233-8 alinéa 6 du code de commerce les valeurs d'actifs industriels qui comprennent 600 K€ de prestations d'ingénierie facturées par EO2 à EO2 Auvergne ont été maintenues. Ces opérations ont été réalisées à des conditions normales du marché et l'élimination du supplément éventuel de valeur d'actif entraînerait des frais disproportionnés.

### **3) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'achat, à leur valeur d'apport ou à leur coût de production.

Les amortissements sont généralement calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Constructions et Aménagements : linéaire, entre 10 et 30 ans,
- Installations techniques, matériel et outillages industriels : linéaire, entre 1 et 5 ans,
- Autres : linéaire, entre 1 et 10 ans.

Les subventions d'investissements sont inscrites en capitaux propres et sont comptabilisées en résultats au même rythme que les amortissements pour dépréciations des immobilisations financés.

### **4) Bien mis en concession**

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 retenu est celle de la durée du contrat prévu pour 24 ans sans possibilité de reconduction.

Les subventions d'investissement sur les actifs concédés, ont été inscrits au compte de droits du concédant 2295 « Mises en concession par le concessionnaire ».

### **5) Immobilisations financières**

Y figurent à leur coût d'acquisition les titres de participation des filiales non retenues dans le périmètre de consolidation, ainsi que les autres immobilisations financières

Les actions propres :

Les actions de la société mère qui sont détenues par elle-même ou par l'une de ses filiales intégrées sont comptabilisées en déduction 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 n'impactent pas le résultat de l'exercice.

## **6) Stocks et en-cours**

Les stocks concernent pour l'essentiel les matières premières, consommables et produits finis de l'usine d'EO2 Auvergne.

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 rapides des stocks.

Les achats de consommables et d'emballages sont évalués au dernier prix connu. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous - activité est exclu de la valeur des stocks.

La demande de produits sur ce secteur d'activité (granulés de bois) a été fortement influencée par les températures clémentes connues au cours des périodes hivernales et a eu pour conséquence une diminution des volumes vendus et une augmentation significative des stocks.

Les conditions financières dans lesquelles seront vendus ces produits stockés sont principalement dépendantes du niveau de la demande elle-même liée aux conditions climatiques de l'automne et de l'hiver à venir.

Statistiquement la probabilité d'un scénario d'hiver « normal » ou « froid » est plus probable que la reproduction d'un scénario « chaud ». Aussi, en s'appuyant sur l'expérience passée du marché du granulé, un scénario « froid » ou « normal » permet l'écoulement des granulés stockés à un prix de vente ne nécessitant pas de constater une dépréciation des stocks au 28 février 2015.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Concernant la société WEYA, la société a retenu la méthode de l'avancement pour les contrats à long terme.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêt des comptes.

Compte tenu des méthodes de valorisation utilisées et de leur rotation rapide, les stocks, ne ressortiraient pas à une valeur très différente de celle inscrite au bilan, s'ils étaient évalués au prix de réapprovisionnement existant à la clôture de l'exercice.

Des provisions pour dépréciation des stocks sont constituées pour tenir compte de la différence entre la valeur probable de vente et celle ressortant des méthodes décrites ci-avant.

## **7) Créances**

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

## **8) Trésorerie**

Les disponibilités de 4 015 458 euros sont composées :

- En compte à terme :..... 493 522 euros,
- En disponibilités (dont Billets de trésorerie) :..... 3 521 936 euros,
- Intérêts courus :..... 0 euros.

## **9) Provisions pour risques et charges**

- Provisions pour risques

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 charges

Les engagements de retraite ont été comptabilisés dans les comptes consolidés pour un montant de 134 961 Euros. Ils sont évalués sur la base de l'ancienneté du salarié (cf : convention collective), d'un coefficient de mortalité issu de la table réglementaire TV88/90, d'un taux de progression des salaires de 1% constant, d'un taux d'actualisation de 1.49%, d'un taux de turn-over de 10% constant et d'un âge de départ à la retraite de 67 ans.

## **10) Impôts sur les sociétés**

Les impôts sur les résultats regroupent tous les impôts exigibles assis sur le résultat.

Compte tenu des déficits cumulés par le groupe au cours des dernières années, aucun impôt différé n'a été constaté dans les comptes consolidés arrêtés au 28 février 2015.

Les sociétés EO2, EO2 Auvergne, EO2 Sud - ouest sont en intégration fiscale.  
Les reports déficitaires du Groupe post intégration fiscal s'élèvent à 7 529 759 euros.

### 11) Résultat par action

Le capital social de la société EO2 est composé de 2 631 705 actions d'une valeur de 1€.

Lorsque les titres de l'entreprise consolidante détenus par celle-ci ou par des filiales sous contrôle exclusif ou conjoint sont portés en déduction des capitaux propres, ces titres sont exclus du nombre moyen pondéré d'actions en circulation ([Avis OEC n° 27, § 6](#)).

	Nombre d'Actions à l'ouverture	Nombre d'Actions Emises	Nombre d'actions annulées	Nombre d'Actions autodétenués	Nombre d'Actions retenues à la clôture
TITRES	2 631 705,00	0,00	0,00	215 776,00	2 415 929,00
Résultat Groupe					560 360,00 €
Résultat par Actions					0,23194 €

### 12) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel exprime le résultat réalisé par le Groupe en raison des événements non récurrents qui ont pris naissance au cours de l'exercice considéré.

Les éléments exceptionnels peuvent concerner des opérations de gestion et des opérations en capital telles que le résultat de cession d'actifs immobilisés.

### 13) Honoraires commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes s'élèvent à 44 240 Euros hors taxes, dont 7 000 € au titre de l'audit des comptes consolidés. Aucune mission de prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes consolidés n'a été effectuée au cours de l'exercice écoulé.

### 14) Informations sur les parties liées

Il n'a pas été identifié de transactions significatives non conclues à des conditions normales de marché et réalisées avec les parties liées

### 15) Rémunérations dirigeants

Les informations portant sur les organes de direction sont communiquées en annexe.

### 16) Créances et dettes

Les créances figurant dans les comptes consolidés sont à moins d'un an. La décomposition des dettes par échéance est fournie en annexe.

## D. COMPARABILITE DES COMPTES

### 1) Variations du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'a été constatée au cours de l'exercice clos au 28 février 2015.

## 2) Effectifs moyen

	2015	2014
Cadres	12	12
Agent de maîtrise	4	6
Employés	18	17
Ouvriers	10	9
<b>TOTAL</b>	<b>44</b>	<b>44</b>

## 3) Information Sectorielle

Le groupe a identifié deux principaux secteurs d'activité que sont :

- la fabrication, l'achat et la vente de combustibles à base de bois,
- la réalisation de services énergétiques (Financement, installation de chaudière, livraison de combustible 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.

	Granulé de bois (Combustibles de bois)		Services Energétiques	
	2015	2014	2015	2014
Chiffres d'affaires (K€)	15 093	17 797	5 233	2 063
Résultat d'exploitation (K€)	560	1 314	130	61

## II. TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

### 1) Modalités d'établissement

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et sorties de disponibilités et de leurs équivalents (placements à court terme très liquides, facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative), classées en :

- ❖ Activité d'exploitation
- ❖ Activité d'investissement
- ❖ Activité de financement

#### a) Flux liés aux activités d'exploitation

La méthode indirecte est appliquée, à partir du résultat net des entreprises intégrées.

Celui-ci est corrigé pour tenir compte :

- ❖ de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire (dotations et reprises sur amortissements et provisions hors actif circulant, variations des impôts différés et

variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité, net des provisions sur l'actif circulant)

- ❖ de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs liés à l'exploitation
- ❖ des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement

b) Flux liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement comprennent notamment les acquisitions ou cessions :

- ❖ d'immobilisations incorporelles et corporelles
- ❖ de parts de capital dans d'autres entreprises
- ❖ d'autres immobilisations financières

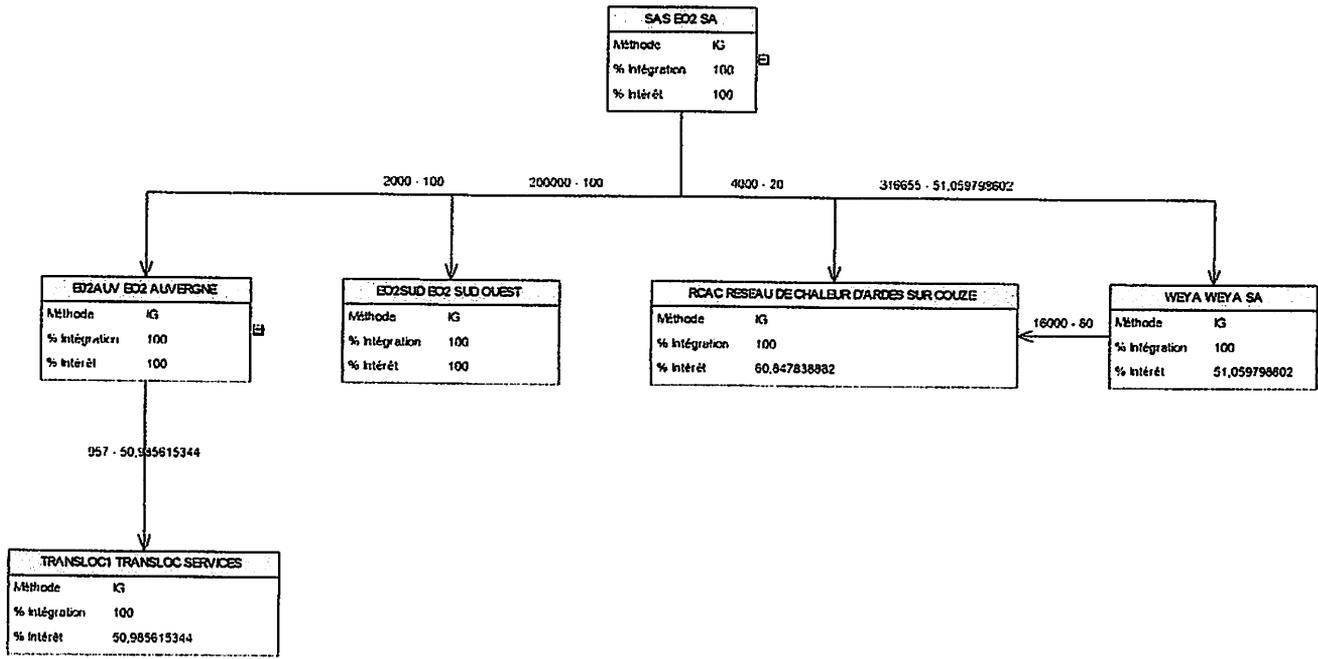
L'incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie est présentée distinctement : elle correspond au prix total d'achat ou de cession de la société considérée diminué du montant des liquidités ou équivalents de liquidités dont dispose l'entreprise acquise ou cédée.

c) Flux liés aux opérations de financement

Les activités de financement sont celles qui entraînent des changements quant au montant et à la composition des capitaux propres et des capitaux empruntés (augmentations de capital, souscription ou remboursements d'emprunts, subventions d'investissement, distribution de dividendes, variation des achats/ventes d'actions propres).

Périmètre GROUPEE02  
 Scénario  
 Entité

Phase : RS-Réel statutaire  
 Période : 28 février 2015  
 Périmètre : GROUPEE02  
 Statut de l'entité : CHMTH;ENTDEB;ENTEX;NOCHG



## Liste des entités consolidées

LEC

GROUPE EO2  
EO2  
36 avenue Pierre Brossolette  
92240 MALAKOFF

*Phase :* RS-Réel statutaire  
*Période :* 28 février 2015

Périmètre	GROUPEE02	Phase	RS-Réel statutaire	Période	28 février 2015	Périmètre :	GROUPEE02	
Dénomination sociale et siège				Statuts Entité		Contrôle	Intérêt	Méthode
EO2 AUVERGNE SAS ZAC DU Chateau				Pas de changement				
63470	SAINT GERMAIN Près HERMENT	N° Siret	50030030600015			100,00	100,00	IG
EO2 SUD OUEST SAS 3 rue de la Gare				Pas de changement				
40200	MIMIZAN	N° Siret	50775339000016			100,00	100,00	IG
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE SAS 714 route Départementale d'Apchat				Pas de changement				
63420	ARDES	N° Siret	79180073300010			100,00	60,84784	IG
EO2 SA SAS 36 avenue Pierre Brossolette				Pas de changement				
92240	MALAKOFF	N° Siret	49316993200032			100,00	100,00	IG
TRANSLOC SERVICES SAR ZAC DU CHATEAU				Pas de changement				
63470	SAINT GERMAIN PRES HERMENT	N° Siret	43881232300022			50,98562	50,98562	IG
WEYA SA SA 36 avenue Pierre Brossolette				Pas de changement				
92240	MALAKOFF	N° Siret	51131504600017			51,0598	51,0598	IG

GROUPE EO2  
EO2  
36 avenue Pierre Brossolette  
92240 MALAKOFF

## Ecart d'acquisition positif

ECA

(édition en EUR)

Phase : RS-Réel statutaire

Période : 28 février 2015

Scénario : Scénario GLOBAL  
Phase : RS-Réel statutaire  
Période : 28 février 2015  
Scénario : Scénario GLOBAL

Périmètre : GROUPEE02  
Périmètre : GROUPEE02

Détentrice	Valeur brute	Amortissement			Valeur nette
		Début exercice	Dépréciation nette	Fin exercice	
Entreprise imputée:	TRANSLOC1				
E02AUV	4 229	4 229		4 229	0
TOTAL	4 229	4 229		4 229	

## Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>4 229</b>					<b>4 229</b>
Frais d'établissement	52 672					52 672
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	54 370	6 696				61 066
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>107 042</b>	<b>6 696</b>				<b>113 738</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>4 229</b>					<b>4 229</b>
Frais d'établissement	17 924	9 649				27 573
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	40 423	14 170				54 593
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>58 347</b>	<b>23 819</b>				<b>82 166</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>						
Frais d'établissement	34 748	-9 649				25 099
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	13 947	-7 474				6 473
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>48 695</b>	<b>-17 123</b>				<b>31 572</b>

**Comptes consolidés au 28/02/2015**  
Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	642 418					642 418
Constructions	3 281 326	33 811				3 315 137
Installations techniques, matériel, outillage	7 694 402	1 009 182			538 598	9 242 182
Autres immobilisations corporelles	2 541 905	126 729	348 175			2 320 459
Immobilisations en cours	1 330 794				-538 598	792 196
Avances et acomptes						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>15 490 845</b>	<b>1 169 722</b>	<b>348 175</b>			<b>16 312 392</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	708	130				838
Constructions	675 512	124 197				799 709
Installations techniques, matériel, outillage	1 875 522	612 108	201			2 487 429
Autres immobilisations corporelles	663 779	317 295	215 765			765 309
Immobilisations en cours	675 000					675 000
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>3 890 521</b>	<b>1 053 730</b>	<b>215 966</b>			<b>4 728 285</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	641 710	-130				641 580
Constructions	2 605 814	-90 386				2 515 428
Installations techniques, matériel, outillage	5 818 880	397 074	-201		538 598	6 754 753
Autres immobilisations corporelles	1 878 126	-190 566	132 410			1 555 150
Immobilisations en cours	655 794				-538 598	117 196
Avances et acomptes						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>11 600 324</b>	<b>115 992</b>	<b>132 209</b>			<b>11 584 107</b>

**Comptes consolidés au 28/02/2015**  
**Immobilisations financées par Crédit-bail**

<b>Valeurs brutes en EUR</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Valeur Nette</b>
Terrains en crédit-bail	364 000		364 000
Construction en crédit-Bail	2 536 000	732 000	1 804 000
Installations techniques en crédit-bail	6 051 774	1 581 866	4 469 908
Autres immobilisations corporelles en crédit-b	1 111 000	549 146	561 854
<b>Valeurs brutes</b>	<b>10 062 774</b>	<b>2 863 012</b>	<b>7 199 762</b>

**Comptes consolidés au 28/02/2016**  
*Immobilisations financières*

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	4 760				-2 000	2 760
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	112 843	2 876	159			115 560
Créances rattachées à des participations	7 964				-7 964	
<b>Valeurs brutes</b>	<b>125 567</b>	<b>2 876</b>	<b>159</b>		<b>-9 964</b>	<b>118 320</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations		2 760				2 760
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations						
<b>Provisions</b>		<b>2 760</b>				<b>2 760</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	4 760	-2 760			-2 000	
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	112 843	2 876	159			115 560
Créances rattachées à des participations	7 964				-7 964	
<b>Valeurs nettes</b>	<b>125 567</b>	<b>116</b>	<b>159</b>		<b>-9 964</b>	<b>115 560</b>

## Provisions

Groupe : GROUPE EO2  
 Devise : EUR  
 Scénario : 1

Périmètre : GROUPEEO2  
 Phase : RS  
 Période : 28.02/2015

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Fusions, Sélections	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
<b>Provisions capital appelé non versé</b>											
<b>AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES</b>											
Provisions pour risques	607 804		10 000	423 002							194 802
Provisions pour charges	96 228		38 733								134 961
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>704 032</b>		<b>48 733</b>	<b>423 002</b>							<b>329 763</b>
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur cons., brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. Incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
<b>PROV. SUR IMMO INCORPORELLES</b>											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours	675 000										675 000
<b>PROV. SUR IMMO CORPORELLES</b>	<b>675 000</b>										<b>675 000</b>
Provisions sur titres de participation			2 760								2 760
Prov. pour cess.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières											
<b>PROV. SUR IMMO FINANCIERES</b>			<b>2 760</b>								<b>2 760</b>
Provisions sur stocks matières premières	42 092			42 092							
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis	46 555		39 908	46 555							39 908
Provisions sur stocks marchandises	20 000		4 843								24 843
<b>PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>108 647</b>		<b>44 751</b>	<b>88 647</b>							<b>64 751</b>
Prov. sur avances et comptes versés sur commandes											
Provisions sur comptes clients	294 271		1 31 989	80 434							145 826
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>294 271</b>		<b>131 989</b>	<b>80 434</b>							<b>345 826</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 781 950</b>		<b>228 233</b>	<b>592 083</b>							<b>1 418 100</b>

**Dettes par échéance**

Groupe : GROUPE EO2  
 Devise : EUR  
 Scénario : 1

Périmètre : GROUPEE02  
 Phase : RS  
 Période : 28/02/2015

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 520 575	189 264	2 124 409	1 206 902
Concours bancaires courants				
Emprunts en crédit bail	4 040 980	877 815	2 136 555	1 026 610
Intérêts courus sur emprunts	10 358	10 358		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 324 102			
Dettes fiscales et sociales	1 266 569			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	125 395			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 287 979</b>	<b>1 077 437</b>	<b>4 260 964</b>	<b>2 233 512</b>

### Engagements hors-bilan

Groupe : GROUPE EO2

Devise : EUR

Scénario : 1

Périmètre : GROUPEE02

Phase : RS

Période : 28/02/2015

Rubriques	Montant hors bilan 28/02/2015	Motif	Organisme / Beneficiaire
Effets escomptés non échus			
Cautions	912 304		
Engagements garantis par des suretés réelles			
Autres engagements donnés	5 746 762		
Autres engagements reçus			
<b>TOTAL</b>	<b>6 659 066</b>		

#### Détail du poste ' Autres engagements donnés '

Rubriques	Montant hors bilan 28/02/2015	Motif	Organisme / Beneficiaire
Dettes financières garanties par des suretés réelles	1 705 782		
Dettes provenant des locations financières garanties par des suretés réelles	4 040 980		
Détail du poste 'Autres engagements donnés' non détaillé			
<b>TOTAL</b>	<b>5 746 762</b>		

#### Détail du poste ' Autres engagements reçus '

Rubriques	Montant hors bilan 28/02/2015	Motif	Organisme / Beneficiaire
Détail du poste 'Autres engagements reçus' non détaillé			
<b>TOTAL</b>			

## Rémunération des dirigeants

Groupe : GROUPE EO2  
 Devise : EUR  
 Scénario : J

Périmètre : GROUPEE02  
 Phase : RS  
 Période : 28/02/2015

Rubriques	Total dirigeants		Organes						
	28/02/2015	28/02/2014	Administration		Direction		Surveillance		
			28/02/2015	28/02/2014	28/02/2015	28/02/2014	28/02/2015	28/02/2014	
Engagements financiers									
Engagements de retraite									
Avances et crédits alloués									
Rémunérations allouées	209 280	209 280			209 280	209 280			
<b>Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice</b>									
	28/02/2015				28/02/2014				
Néant									
<b>Remboursement opérés pendant l'exercice</b>									
	28/02/2015				28/02/2014				
Néant									