



Rapport semestriel consolidé 31/08/16

Groupe EO2

Table des matières

1- États financiers	4
1.1- Compte de résultat consolidé	4
1.2- Bilan consolidé	5
1.3- Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
1.4- Tableau de variation des capitaux propres consolidés	7
2- Présentation du groupe	8
3- Méthodes et principes de consolidation	8
3.1- Principes généraux	8
3.2- Périmètre et méthodes de consolidation	8
3.2-1. Périmètre de consolidation	8
3.2-2. Variation du périmètre de consolidation	9
3.3- Règles et méthodes comptables	9
3.3-1. Écarts d'acquisition	9
3.3-2. Immobilisations corporelles et incorporelles	9
3.3-3. Immobilisations financières	10
3.3-4. Stocks	10
3.3-5. Créances clients et autres créances	10
3.3-6. Dettes d'exploitation	10
3.3-7. Contrats de location financement	10
3.3-8. Impôts différés	11
3.3-9. Actions d'autocontrôle	11
3.3-10. Subventions d'investissements	11
3.3-11. Provisions pour risques et charges	11
3.3-11.1. Provisions pour risques	11
3.3-11.2. Provisions pour charges	11
3.3-12. Crédit d'impôt compétitivité emploi	11
3.3-13. Résultat exceptionnel	11
3.3-14. Modalités de calcul du résultat par action	12
4- Notes annexes sur les postes du bilan	12
4.1- Ecart d'acquisition	12
4.2- Immobilisations incorporelles	12
4.3- Immobilisations corporelles	13
4.4- Immobilisations financières	14
4.5- Stocks et en-cours	14
4.6- Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation	15
4.7- Trésorerie	15
4.7-1. Trésorerie active	15
4.7-2. Trésorerie nette	16
4.8- Variation des capitaux propres du groupe et des intérêts minoritaires	16
4.8-1. Capital social en nombre d'actions	16

4.8-2. Intérêts minoritaires	16
4.9- Provisions	16
4.10- Dettes financières	16
4.10-1. Dettes financières par nature	16
4.10-2. Dettes financières par échéance	17
4.11- Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation	17
5- Notes annexes sur les postes du compte de résultat	17
5.1- Chiffre d'affaires	17
5.2- Autres produits d'exploitation	18
5.3- Achats et variations de stocks	18
5.4- Autres achats et charges externes	18
5.5- Impôts et taxes	18
5.6- Charges de personnel	19
5.7- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	19
5.8- Résultat financier	19
5.9- Résultat exceptionnel	20
5.10- Impôts sur les résultats	20
5.11- Résultats par action	20
5.12- Information sectorielle	20

1- États financiers

1.1- Compte de résultat consolidé

Données en K€	Notes	31/08/2016	31/08/2015	29/02/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	5.1	10 902	7 114	19 827
Autres produits d'exploitation	5.2	(1 231)	1 982	999
Produits d'exploitation		9 672	9 095	20 827
Achats et variations de stocks	5.3	(3 301)	(3 415)	(7 159)
Autres achats et charges externes	5.4	(4 848)	(3 806)	(9 051)
Impôts et taxes	5.5	(95)	(83)	(141)
Charges de personnel	5.6	(1 235)	(1 184)	(2 451)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.7	(634)	(673)	(1 452)
Charges d'exploitation		(10 113)	(9 161)	(20 255)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(441)	(65)	572
RESULTAT FINANCIER	5.8	(121)	(141)	(290)
Opérations en commun				
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(562)	(206)	282
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.9	57	(61)	23
Impôt sur les résultats	5.10	(8)		
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(513)	(267)	305
Quote-part dans les résultats sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.		(4)		(4)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(517)	(267)	301
Intérêts minoritaires		(32)	8	34
RESULTAT NET PART DU GROUPE		(485)	(275)	266
Résultat net de base par action (en euros)	5.11	-0,20	-0,11	0,11
Résultat net dilué par action (en euros)	5.11	-0,20	-0,11	0,11

1.2- Bilan consolidé

Données en K€	Notes	31/08/2016	31/08/2015	29/02/2016
ACTIF				
Ecart d'acquisition	4.1	166	150	170
Immobilisations incorporelles	4.2	56	103	54
Immobilisations corporelles	4.3	11 618	11 591	11 661
Immobilisations financières	4.4	129	124	249
Titres mis en équivalence				
Actif immobilisé		11 969	11 967	12 133
Stocks et encours	4.5	3 601	6 502	4 888
Clients et comptes rattachés	4.6	4 567	3 056	3 534
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	1 566	1 392	1 489
Actifs d'impôts différés				
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	4.7	3 794	2 090	3 369
Actif circulant		13 527	13 039	13 280
TOTAL ACTIF		25 496	25 006	25 413
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis	4.8	2 467	2 467	2 467
Primes d'émission		7 812	7 812	7 812
Autres réserves		1 990	1 839	1 764
Titres en auto-contrôle		(53)	(59)	(54)
Résultat de l'exercice		(485)	(275)	266
Capitaux propres part du groupe		11 729	11 783	12 256
Interêts minoritaires	4.8	567	599	599
Autres fonds propres			()	
Provisions pour risques et charges	4.9	255	293	255
Emprunts et dettes financières	4.10	7 454	7 556	7 698
Fournisseurs et comptes rattachés	4.11	4 138	3 760	3 087
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11	1 353	1 015	1 519
Dettes		12 945	12 331	12 304
TOTAL PASSIF		25 496	25 006	25 413

1.3- Tableau de flux de trésorerie consolidé

Données en K€	Notes	31/08/2016	31/08/2015	29/02/2016
Résultat net des sociétés intégrées		(513)	(267)	305
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
Amortissements et provisions		599	545	1 043
Plus ou moins values de cession		17		(38)
Marge brute d'autofinancement		103	279	1 311
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6.2	1 056	(1 578)	(699)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		1 160	(1 299)	611
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(16)	(3)	(22)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(520)	(69)	(759)
Variation des dettes sur immobilisations		5		(6)
Variation des immobilisations financières		5	(8)	(130)
Cession d'immobilisations		51		52
Incidence des variations de périmètre			(107)	(107)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(476)	(186)	(972)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales				8
Titres en auto-contrôle : variation et annulation boni / mali		(5)	()	(11)
Emissions d'emprunts bancaires		438		627
Remboursements d'emprunts bancaires		(702)	(443)	(932)
Variation des autres dettes financières		()		1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(269)	(443)	(308)
Variations de trésorerie		415	(1 928)	(669)
Trésorerie d'ouverture	6.1	3 347	4 015	4 015
Trésorerie de clôture	6.1	3 763	2 087	3 347

1.4- 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 28/02/15	2 631 705	2 632	8 224	1 304	(761)	560	11 959	458
Affect. du résultat antérieur en réserves				560		(560)		
Variation de capital	-164 992	(165)	(412)				(577)	8
Résultat de la période						(275)	(275)	
Variation des titres en autocontrôle					705		705	
Boni/mali sur autocontrôle				(3)			(3)	
Variation des subv. d'investissement				(27)			(27)	8
Variation de périmètre								125
CAPITAUX PROPRES au 31/08/15	2 466 713	2 467	7 812	1 835	(56)	(275)	11 783	599
Variation de capital					577		577	
Résultat de la période						541	541	34
Variation des titres en autocontrôle				5	(576)		(571)	
Boni/mali sur autocontrôle				(18)			(18)	
Variation des subv. d'investissement				(57)			(57)	(10)
Variation de périmètre								(25)
CAPITAUX PROPRES au 29/02/16	2 466 713	2 467	7 812	1 765	(54)	266	12 256	599
Affect. du résultat antérieur en réserves				266		(266)		
Résultat de la période						(485)	(485)	(32)
Variation des titres en autocontrôle					5		5	
Boni/mali sur autocontrôle				(5)			(5)	
Variation des subv. d'investissement				(42)			(42)	
CAPITAUX PROPRES au 31/08/16	2 466 713	2 467	7 812	1 984	(48)	(485)	11 729	567

2- Présentation du groupe

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. Le groupe est accompagné par des partenaires de premier rang comme l'Office National des Forêts par le biais de sa société holding ONF Participations, le Fonds Bois géré par BPI France Investissement et les fonds gérés par A Plus Finance.

3- Méthodes et principes de consolidation

3.1- Principes généraux

Les états financiers consolidés semestriels d'EO2 ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises :

- règlement CRC n° 99-02 et n°2005-10 du Comité de la Réglementation Comptable ;
- recommandation CNC n° 99-R01 relative aux comptes intermédiaires.

L'exercice semestriel clos le 31/08/16 a une durée de 6 mois.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

3.2- Périmètre et méthodes de consolidation

3.2-1. Périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Au 31/08/16, le périmètre comprend 7 sociétés (comme à la clôture de l'exercice précédent).

Toutes sont intégrées globalement.

Libellé	Méthode	% d'intérêt (Clôture)	% d'intérêt (Ouverture)	Adresse	Siren
EO2	IG	100,00	100,00	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
EO2 AUVERGNE	IG	100,00	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	500 300 306
M.M.R.	IG	50,00	50,00	15 rue de Cardiff 14000 CAEN	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	IG	60,85	60,85	714 Route d'Apchat 63420 ARDES	791 800 733
TRANSLOC SERVICES	IG	50,99	50,99	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	438 812 323
WEYA	IG	50,97	50,97	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511 315 046
SCI TERRE PLEIN BLAINVILLE	IG	50,00	50,00	Zone industrielle portuaire Caen Canal 14550 BLAINVILLE SUR ORNE	493169932

3.2-2. Variation du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur la période.

3.3- Règles et méthodes comptables

3.3-1. Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition déterminé lors de la première consolidation d'une société correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale de ses actifs et passifs identifiés à la date de prise de contrôle.

Suite à l'application du règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015, les écarts d'acquisition positifs inscrits à l'actif immobilisé ne font désormais plus l'objet d'un amortissement systématique selon un plan préalablement défini, pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016. Ainsi, les écarts d'acquisition qui seront constatés ultérieurement feront l'objet d'une analyse pour déterminer si leur durée d'utilisation est limitée ou non et s'ils devront faire l'objet d'un amortissement ou d'une dépréciation éventuelle.

En ce qui concerne les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé à la clôture de l'exercice précédent, le groupe continue à les amortir sur la durée d'utilisation antérieurement déterminée.

3.3-2. Immobilisations corporelles et incorporelles

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.

- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises :

- Logiciels informatiques 1 à 3 ans
- Brevets 7 ans

- 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 5 à 10 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.

- Dépréciation des actifs immobilisés

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.

3.3-3. Immobilisations financières

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

3.3-4. Stocks

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 produits fabriqués sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré 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.

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'arrêtés des comptes.

3.3-5. Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.3-6. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale.

3.3-7. 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.

3.3-8. Impôts différés

Compte-tenu des déficits cumulés par le Groupe au cours des dernières années, aucun impôt différé n'est constaté dans les comptes consolidés.

Les sociétés EO2 et EO2 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale. Au 29/02/16, les impôts différés non activés au titre des déficits fiscaux de l'ensemble du groupe s'élevaient à 2 054 K€, correspondant à 6 163 K€ de déficits reportables.

3.3-9. Actions d'autocontrôle

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.

3.3-10. Subventions d'investissements

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.

3.3-11. Provisions pour risques et charges

3.3-11.1. 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.

3.3-11.2. Provisions pour charges

Le Groupe a opté pour la comptabilisation des provisions pour indemnités de départ en retraite : 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 de l'employeur. Il est tenu compte dans les calculs de la taxe spéciale de 50% et non pas des charges sociales patronales.

L'âge de départ à la retraite est de 65 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.

Le taux de revalorisation des salaires retenu est de 2%.

Le taux de charges sociales patronales retenu est de 45 % pour les cadres, 40% pour les non cadres.

3.3-12. Crédit d'impôt compétitivité emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi est comptabilisé en moins des charges de personnel.

3.3-13. 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.

3.3-14. Modalités de calcul du résultat 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. Comme il n'existe pas d'instrument donnant droit à un accès différé au capital d'EO2, le résultat net dilué par action est identique au résultat de base par action.

4- Notes annexes sur les postes du bilan

4.1- Ecarts d'acquisition

Données en K€	29/02/16	Augmentation	Variations de périmètre	31/08/16
Ecarts d'acquisition actif (note 1.4-2)	178			178
Amortissements des écarts d'acquisition	(9)	(4)		(13)
Dépréciations des écarts d'acquisition				
Ecart d'acquisition actif nets	170	(4)		166

4.2- Immobilisations incorporelles

Données en K€	29/02/16	Augmentation	Diminution	31/08/16
Frais d'établissement	47			47
Frais de développement	18	2		20
Concessions, brevets et droits similaires	85	14		99
Immobilisations incorporelles brutes	150	16		166
Amortissements des frais d'établissement	(32)	(5)		(37)
Amortissements des frais de développement	(1)	(2)		(3)
Amorts concessions, brevets & droits similaires	(63)	(7)		(69)
Amortissements / immobilisations incorporelles	(96)	(13)		(109)
Frais d'établissement	15			10
Frais de développement	17			17
Concessions, brevets et droits similaires	22			29
Immobilisations incorporelles nettes	54			56

4.3- Immobilisations corporelles

Données en K€	29/02/16	Augmentation	Diminution	Autres variations	31/08/16
Terrains	974				974
Aménagements de terrains	3				3
Constructions	3 315	37			3 352
Constructions sur sol d'autrui	16		(16)		
Matériel & outillage	9 629	49			9 678
Autres immobilisations corporelles	2 768	120	(207)		2 682
Immobilisations corporelles en cours	244	448	(53)		640
Immobilisations corporelles brutes	16 949	654	(275)		17 328
Amort. sur agencements et aménagts de terrains	(1)	()			(1)
Amortissements des constructions	(729)	(64)	(1)		(794)
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(2)	()	2		
Amortissements du matériel & outillage	(3 457)	(393)		(1)	(3 851)
Amortissements des autres immos corp.	(1 099)	(170)	205		(1 064)
Amort. / immobilisations corporelles	(5 288)	(628)	207	(1)	(5 710)
Dépréciations des immobilisations corp. en cours					
Dépréciations / immobilisations corporelles					
Terrains	974				974
Aménagements de terrains	2				2
Constructions	2 586				2 588
Constructions sur sol d'autrui	14				
Matériel & outillage	6 172				5 827
Autres immobilisations corporelles	1 669				1 617
Immobilisations corporelles en cours	244				640
Immobilisations corporelles nettes	11 661				11 618
<i>Dont immobilisations en crédit-bail</i>	6 960				6 785
Terrains	364				364
Constructions	1 916				1 874
Matériel et outillage	4 050				3 917
Autres immobilisations corporelles	630				630

4.4- Immobilisations financières

Données en K€	29/02/16	Augmentation	Diminution	Autres variations	31/08/16
Titres de participation	1				1
Prêts	120			(120)	
Autres immobilisations financières	128	1			129
Immobilisations financières brutes	249	1	(5)	(115)	130
/ Titres de participation	(1)				(1)
Dépréciations / immobilisations financières	(1)				(1)
Titres de participation					
Prêts	120				
Autres immobilisations financières	128				129
Immobilisations financières nettes	249				129

Les autres immobilisations financières ont une échéance entre un et cinq ans.

4.5- Stocks et en-cours

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 212	1 061	1 121
En-cours de biens	37	63	45
Produits intermédiaires finis	1 474	4 416	2 839
Stocks de marchandises	929	1 076	934
Stocks et en-cours bruts	3 652	6 615	4 939
Dépréciations / produits intermédiaires finis	(51)	(89)	(51)
Dépréciations / stocks de marchandises		(25)	
Dépréciations / stocks et en-cours	(51)	(114)	(51)
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 212	1 061	1 121
En-cours de biens	37	63	45
Produits intermédiaires finis	1 423	4 327	2 788
Stocks de marchandises	929	1 051	934
Stocks et en-cours nets	3 601	6 502	4 888

4.6- Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Clients et comptes rattachés	4 815	3 396	3 788
Avances et acptes versés sur commandes			4
Créances sur personnel & org. Sociaux	15	5	14
Créances fiscales	1 171	827	994
Autres créances	213	199	397
Charges constatées d'avance	166	360	80
Créances brutes	6 381	4 788	5 277
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(249)	(340)	(254)
Dépréciation / autres créances			
Dépréciations / Créances	(249)	(340)	(254)
Clients et comptes rattachés nets	4 567	3 056	3 534
Avances et acptes versés sur commandes			4
Créances sur personnel & org. Sociaux	15	5	14
Créances fiscales	1 171	827	994
Autres créances d'exploitation	213	199	397
Charges constatées d'avance	166	360	80
Autres créances et comptes de régularisation nets	1 566	1 392	1 489
Créances de l'actif circulant nettes	6 133	4 448	5 023

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation ont une échéance à moins d'un an.

4.7- Trésorerie

4.7-1. Trésorerie active

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Valeurs mobilières de placement	72	387	72
Disponibilités	3 722	1 703	3 298
Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes	3 794	2 090	3 369
Dépréciation sur valeurs mobilières de placement			
Valeurs mobilières de placement	72	387	72
Disponibilités	3 722	1 703	3 298
Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes	3 794	2 090	3 369

4.7-2. Trésorerie nette

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Trésorerie active	3 794	2 090	3 369
Dettes financières à court terme (découverts bancaires)	(30)	(2)	(22)
Trésorerie nette	3 763	2 087	3 347

4.8- Variation des capitaux propres du groupe et des intérêts minoritaires**4.8-1. Capital social en nombre d'actions**

Le nombre d'actions au 31/08/16 est de 2 466 713 actions de 1 € de nominal. Il n'y a pas eu d'évolution sur le semestre.

4.8-2. Intérêts minoritaires

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Réserves attribuées aux minoritaires	599	591	564
Résultat des minoritaires	(32)	8	34
Intérêts minoritaires	567	599	599

4.9- Provisions

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Provisions pour litiges	119		119
Provisions pour pensions et retraites	135	143	135
Sous-total provisions pour risques et charges	255	293	255
Ecarts d'acquisition passif			
Impôts différés passif			
Provisions pour risques et charges	255	293	255

4.10- Dettes financières**4.10-1. Dettes financières par nature**

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 413	7 544	7 665
Intérêts courus sur emprunts	11	10	11
Concours bancaires	30	2	22
Emprunts et dettes financières	7 454	7 556	7 698

4.10-2. Dettes financières par échéance

Données en K€	29/02/16	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	31/08/16
Emprunts auprès établis. de crédit	7 665	438	(702)	12	7 413
Intérêts courus sur emprunts	11		(1)		11
Concours bancaires (trésorerie passive)	22	8			30
Dettes financières	7 698	447	(703)	12	7 454

4.11- Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Fournisseurs et comptes rattachés	4 138	3 760	3 087
Avances et acomptes versés sur commandes		62	
Dettes sociales	404	387	445
Dettes fiscales	859	458	553
Dettes s/ acquisition d'actifs	10	11	6
Comptes courants divers	44	1	44
Autres dettes	31	96	151
Produits constatés d'avance	4		321
Autres dettes et comptes de régularisation	1 353	1 015	1 519
Dettes d'exploitation	5 491	4 775	4 606

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et compte de régularisation ont une échéance à moins d'un an.

5- Notes annexes sur les postes du compte de résultat

5.1- Chiffre d'affaires

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Ventes de marchandises	681	183	1 232
Production vendue de biens	7 445	6 874	18 445
Prestations de services	2 716	86	156
Produits des activités annexes	61	17	109
Rabais, remises et ristournes accordés	()	(47)	(115)
Chiffre d'affaires	10 902	7 114	19 827

5.2- Autres produits d'exploitation

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Production stockée	(1 373)	1 485	(110)
Production immobilisée	15		
Reprises de provisions	16	121	440
Transferts de charges d'exploitation	128	376	645
Autres produits d'exploitation	(17)		24
Autres produits d'exploitation	(1 231)	1 982	999

5.3- Achats et variations de stocks

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Achats de marchandises	(493)	(300)	(801)
Variation stocks de marchandises	(4)	156	33
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(2 894)	(3 190)	(6 411)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	91	(81)	19
Achats et variations de stocks	(3 301)	(3 415)	(7 159)

5.4- Autres achats et charges externes

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Achats non stockés de matières et fournitures	(916)	(668)	(1 546)
Achats d'études et prestations de services	(2 233)	(78)	(3 488)
Sous-traitance	(78)	(1 052)	(127)
Locations	(219)	(292)	(510)
Entretien	(235)	(274)	(476)
Primes d'assurances	(141)	(150)	(301)
Personnel détaché et interimaire	(62)	(69)	(143)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(137)	(159)	(312)
Publicité, publications, relations publiques	(21)	(10)	(41)
Transport	(575)	(615)	(1 179)
Déplacements, missions et réceptions	(59)	(68)	(141)
Frais postaux et frais de télécommunications	(13)	(13)	(30)
Frais bancaires	(24)	(16)	(41)
Autres achats et autres charges	(137)	(341)	(717)
Autres achats et charges externes	(4 848)	(3 806)	(9 051)

5.5- Impôts et taxes

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Impôts et taxes sur rémunérations	(14)	(6)	(38)
Autres impôts et taxes	(81)	(77)	(103)
Impôts et taxes	(95)	(83)	(141)

5.6- Charges de personnel

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Rémunérations du personnel	(856)	(806)	(1 735)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(390)	(377)	(786)
Autres charges de personnel	11		70
Charges de personnel	(1 235)	(1 184)	(2 451)

5.7- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(624)	(573)	(1 201)
Dot. aux provisions d'exploitation		(10)	(99)
Dot/Prov. engagements de retraite			(13)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(11)	(90)	(139)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(634)	(673)	(1 452)

5.8- Résultat financier

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Dividendes des autres participations	1		1
Revenus des créances rattachées à des participations			7
Reprises de provisions à caractère financier			2
Autres produits financiers	34	18	23
Produits financiers	35	18	34
Charges d'intérêts	(154)	(160)	(323)
Pertes sur créances financières et VMP	()		
Autres charges financières	(3)	1	(1)
Charges financières	(156)	(159)	(324)
RESULTAT FINANCIER	(121)	(141)	(290)

5.9- Résultat exceptionnel

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		15	16
Produits excep. s/ exercices antérieurs		1	31
Produits de cession d'immobilisations	51		52
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	41	18	83
Autres produits exceptionnels		1	1
Produits exceptionnels	105	35	183
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(32)	(96)	(139)
Charges excep. sur exercices antérieurs			(7)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	(16)		(14)
Charges exceptionnelles	(48)	(96)	(160)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	57	(61)	23

5.10- Impôts sur les résultats

Données en K€	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Impôts différés			
Impôt sur les bénéfices	(8)		
Impôts sur les résultats	(8)		

5.11- Résultats par action

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante, soit -485 464 €, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, soit 2 446 335. Il s'établit ainsi à -0,20€.

En l'absence d'instruments dilutifs, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

5.12- 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.

Données en K€	Granulés de bois (combustibles de bois)			Services énergétiques		
	31/08/16	31/08/15	29/02/16	31/08/16	31/08/15	29/02/16
Chiffre d'affaires	8 172	5 317	14 884	2 731	1 796	4 943
Résultat d'exploitation	(469)	(140)	421	29	74	151