



Comptes semestriels consolidés  
au 31/08/17

GROUPE EO2



## Sommaire

---

1-	États financiers.....	5
1.1-	Bilan consolidé.....	5
1.2-	Compte de résultat consolidé.....	6
1.3-	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	7
1.4-	Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	8
2-	Présentation du groupe, faits marquants de la période.....	9
2.1-	Présentation du groupe.....	9
2.2-	Faits marquants de la période.....	9
2.2.1.	Confirmation du retour à la rentabilité.....	9
2.2.2.	E02 : Retour au positionnement prix premium.....	9
2.2.3.	Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage.....	9
2.2.4.	Plan climat : mise en place progressive d'une fiscalité écologique incitative.....	9
2.2.5.	MMR, pertes au 1 <sup>er</sup> semestre.....	9
3-	Méthodes et principes de consolidation.....	10
3.1-	Principes généraux.....	10
3.2-	Périmètre de consolidation.....	10
3.2.1.	Principes de consolidation.....	10
3.2.2.	Organigramme.....	10
3.2.3.	Périmètre de consolidation.....	11
3.2.4.	Variation du périmètre de consolidation.....	11
3.3-	Règles et méthodes comptables.....	11
3.3.1.	Écarts d'acquisition.....	11
3.3.2.	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	11
3.3.3.	Immobilisations financières.....	12
3.3.4.	Stocks.....	12
3.3.5.	Créances clients et autres créances.....	13
3.3.6.	Dettes d'exploitation.....	13
3.3.7.	Contrats de location financement.....	13
3.3.8.	Impôts différés.....	13
3.3.9.	Actions d'autocontrôle.....	13
3.3.10.	Subventions d'investissements.....	14
3.3.11.	Provisions pour risques et charges.....	14
3.3.11.1.	Provisions pour risques.....	14
3.3.11.2.	Provisions pour charges.....	14
3.3.12.	Crédit d'impôt compétitivité emploi.....	14
3.3.13.	Résultat exceptionnel.....	14
3.3.14.	Modalités de calcul du résultat par action.....	14
4-	Notes annexes sur les postes du bilan.....	15
4.1-	Ecarts d'acquisition.....	15
4.2-	Immobilisations incorporelles.....	15

4.3-	Immobilisations corporelles .....	16
4.4-	Immobilisations financières .....	17
4.5-	Stocks et en-cours.....	17
4.6-	Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation .....	18
4.7-	Impôts différés.....	19
4.8-	Disponibilités et valeurs mobilières de placement .....	19
4.9-	Capital social et intérêts minoritaires .....	20
4.9-1.	Capital social en nombre d'actions .....	20
4.9-2.	Intérêts minoritaires .....	20
4.10-	Provisions pour risques et charges .....	20
4.11-	Dettes financières.....	20
4.12-	Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation .....	21
5-	Notes annexes sur les postes du compte de résultat .....	22
5.1-	Chiffre d'affaires .....	22
5.2-	Autres produits d'exploitation.....	22
5.3-	Achats et variations de stocks .....	22
5.4-	Autres achats et charges externes.....	23
5.5-	Impôts et taxes .....	23
5.6-	Charges de personnel.....	23
5.7-	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions .....	24
5.8-	Résultat financier .....	24
5.9-	Résultat exceptionnel .....	24
5.10-	Impôts sur les résultats.....	25
5.11-	Résultats par action .....	25
5.12-	Information sectorielle .....	25
6-	Notes annexes sur les postes du tableau des flux de trésorerie .....	26
6.1-	Trésorerie nette.....	26
6.2-	Variation du besoin en fonds de roulement.....	26

# 1- États financiers

## 1.1- Bilan consolidé

Données en K€	Notes	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
<b>ACTIF</b>				
Ecarts d'acquisition	3.3-1, 4.1	157	166	161
Immobilisations incorporelles	3.3-2, 4.2	47	56	51
Immobilisations corporelles	3.3-2, 4.3	12 540	11 618	11 200
Immobilisations financières	3.3-3, 4.4	178	129	199
Titres mis en équivalence				
<b>Actif immobilisé</b>		<b>12 922</b>	<b>11 968</b>	<b>11 611</b>
Stocks et encours	3.3-4, 4.5	3 434	3 601	2 052
Clients et comptes rattachés	3.3-5, 4.6	3 548	4 567	3 494
Autres créances et comptes de régularisation	3.3-5, 4.6	1 689	1 566	1 774
Actifs d'impôts différés	3.3-8, 4.7	381		171
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	4.8	4 490	3 794	5 683
<b>Actif circulant</b>		<b>13 542</b>	<b>13 527</b>	<b>13 173</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>26 465</b>	<b>25 496</b>	<b>24 785</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital émis	4.9-1	2 467	2 467	2 467
Primes d'émission		7 462	7 812	7 812
Autres réserves		2 183	1 990	1 643
Titres en auto-contrôle	3.3-9	(48)	(53)	(28)
Résultat de l'exercice		334	(485)	562
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>12 398</b>	<b>11 729</b>	<b>12 455</b>
<b>Interêts minoritaires</b>	4.9-2	<b>721</b>	<b>567</b>	<b>659</b>
<b>Autres fonds propres</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>	3.3-11, 4.10	<b>277</b>	<b>255</b>	<b>277</b>
Emprunts et dettes financières	4.11	5 651	7 454	6 202
Fournisseurs et comptes rattachés	3.3-6, 4.12	3 046	4 138	3 694
Autres dettes	3.3-6, 4.12	4 371	1 353	1 497
<b>Dettes</b>		<b>13 068</b>	<b>12 945</b>	<b>11 393</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>26 465</b>	<b>25 496</b>	<b>24 785</b>

## 1.2- Compte de résultat consolidé

Données en K€	Notes	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	5.1	8 294	10 902	23 549
Autres produits d'exploitation	5.2	3 063	(1 231)	(1 646)
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>11 357</b>	<b>9 672</b>	<b>21 903</b>
Achats et variations de stocks	5.3	(4 523)	(3 301)	(8 706)
Autres achats et charges externes	5.4	(4 565)	(4 848)	(9 211)
Impôts et taxes	5.5	(80)	(95)	(230)
Charges de personnel	5.6	(1 273)	(1 235)	(2 464)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.7	(604)	(634)	(1 348)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(11 045)</b>	<b>(10 113)</b>	<b>(21 959)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>312</b>	<b>(441)</b>	<b>(55)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.8	<b>(109)</b>	<b>(121)</b>	<b>(238)</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>203</b>	<b>(562)</b>	<b>(294)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	3.3-13, 5.9	<b>67</b>	<b>57</b>	<b>184</b>
Impôt sur les résultats	5.10	183	(8)	466
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>453</b>	<b>(513)</b>	<b>357</b>
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.		3	(4)	(9)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>457</b>	<b>(517)</b>	<b>348</b>
Intérêts minoritaires		123	(32)	(214)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>334</b>	<b>(485)</b>	<b>562</b>
Résultat net de base par action (en euros)	5.11	0,14	-0,20	0,23
Résultat net dilué par action (en euros)	5.11	0,14	-0,20	0,23

### 1.3- Tableau de flux de trésorerie consolidé

Données en K€	Notes	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>453</b>	<b>(513)</b>	<b>357</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
Amortissements et provisions		590	599	1 215
Variation des impôts différés		(200)		(466)
Plus ou moins values de cession		(12)	17	7
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>832</b>	<b>103</b>	<b>1 113</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>6.2</b>	<b>(1 421)</b>	<b>1 056</b>	<b>3 301</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>(589)</b>	<b>1 160</b>	<b>4 413</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(10)	(16)	(24)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 963)	(520)	(1 094)
Variation des dettes sur immobilisations		1 945	5	89
Variation des autres immobilisations financières		21	5	(71)
Remboursement de prêts				120
Cession d'immobilisations		44	51	70
Incidence des variations de périmètre		(53)		(10)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(15)</b>	<b>(476)</b>	<b>(921)</b>
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :				
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales				95
Encaissement / décaissement sur titres en auto-contrôle		(10)	(5)	14
Emissions d'emprunts bancaires		127	438	336
Remboursement des emprunts bancaires		(687)	(702)	(1 626)
Variation des autres dettes financières		(1)		(1)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(572)</b>	<b>(269)</b>	<b>(1 182)</b>
Incidence des variations de cours des devises				
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>(1 176)</b>	<b>415</b>	<b>2 310</b>
Trésorerie d'ouverture	6.1	5 658	3 347	3 347
Trésorerie de clôture	6.1	4 481	3 763	5 658

## 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
<b>CAPITAUX PROPRES au 29/02/16</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 467</b>	<b>7 812</b>	<b>1 765</b>	<b>(54)</b>	<b>266</b>	<b>12 256</b>	<b>599</b>
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)	
<b>CAPITAUX PROPRES au 31/08/16</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 467</b>	<b>7 812</b>	<b>1 984</b>	<b>(48)</b>	<b>(485)</b>	<b>11 729</b>	<b>567</b>
Résultat de la période						1 047	1 047	(182)
Variation de capital								95
Variation de périmètre								182
Variation des titres en autocontrôle					20		20	
Boni / mali sur autocontrôle				(6)			(6)	
Variation des subv. d'investissement nettes				(335)			(335)	(2)
<b>CAPITAUX PROPRES au 28/02/17</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 467</b>	<b>7 812</b>	<b>1 643</b>	<b>(28)</b>	<b>562</b>	<b>12 455</b>	<b>659</b>
Affect. du résultat antérieur en réserves				562		(562)		
Distribution de dividendes				(350)			(350)	
Résultat de la période						334	334	123
Variation de périmètre								(61)
Variation des titres en autocontrôle					(19)		(19)	
Boni / mali sur autocontrôle				6			6	
Variation des subv. d'investissement nettes				(28)			(28)	( )
<b>CAPITAUX PROPRES au 31/08/17</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 467</b>	<b>7 812</b>	<b>1 834</b>	<b>(48)</b>	<b>334</b>	<b>12 398</b>	<b>721</b>

## 2- Présentation du groupe, faits marquants de la période

---

### 2.1- Présentation du groupe

Présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de la collecte du bois à l'exploitation de chaufferies, le Groupe EO2 est un acteur de référence dans le secteur de l'énergie bois. EO2 associe des métiers complémentaires de conception/exploitation de chaufferies avec la production/distribution d'énergie bois. Le Groupe EO2 souhaite dans les années à venir, développer des activités et une stratégie lui permettant de réduire son exposition aux risques liés aux aléas climatiques. Cet enjeu pourrait notamment conduire EO2 à diversifier ses activités.

### 2.2- Faits marquants de la période

#### 2.2-1. Confirmation du retour à la rentabilité

Le 2<sup>ème</sup> semestre des comptes annuels de l'exercice précédent avait vu une augmentation progressive des prix induisant une reconstruction des marges et un retour à la rentabilité. Le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice en cours confirme cette tendance.

#### 2.2-2. EO2 : Retour au positionnement prix premium

EO2 a progressivement réajusté ses prix de ventes, pour retrouver le positionnement haut de gamme naturel compte tenu de la qualité des produits proposés.

#### 2.2-3. Poursuite de la croissance du parc de matériel de chauffage

Le nombre d'installations de matériel de chauffage à granulés bois a continué d'augmenter. Cette croissance régulière reste soutenue puisque la filière a connu un doublement au cours des trois dernières années (+ 330 000 unités).

#### 2.2-4. Plan climat : mise en place progressive d'une fiscalité écologique incitative

L'actuel gouvernement a confirmé et accentué les dispositifs qui avaient déjà été votés sous le précédent gouvernement. La mise en place d'une fiscalité écologique plus incitative est désormais inscrite dans la loi, elle sera progressive et aura un impact sensible sur les ventes de matériels de chauffage.

#### 2.2-5. MMR, pertes au 1<sup>er</sup> semestre

MMR a une contribution négative à la marge sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice. S'agissant d'une activité de distribution dont la qualité des résultats dépend très sensiblement de la rigueur de l'hiver, le 1<sup>er</sup> semestre ne permet pas de tirer de conclusion.

Le projet reste de faire de ce distributeur de 5 000 tonnes, un point d'importation en France afin d'accompagner la croissance du marché.

## 3- Méthodes et principes de consolidation

### 3.1- Principes généraux

Les principes d'élaboration des comptes consolidés du groupe sont conformes au Code de Commerce (articles L233-16 à L233-28 et R233-3 à R233-16) et au règlement du Conseil de la Réglementation comptable (règlement CRC 99-02).

L'exercice semestriel clos le 31/08/17 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 indication différente.

### 3.2- Périmètre de consolidation

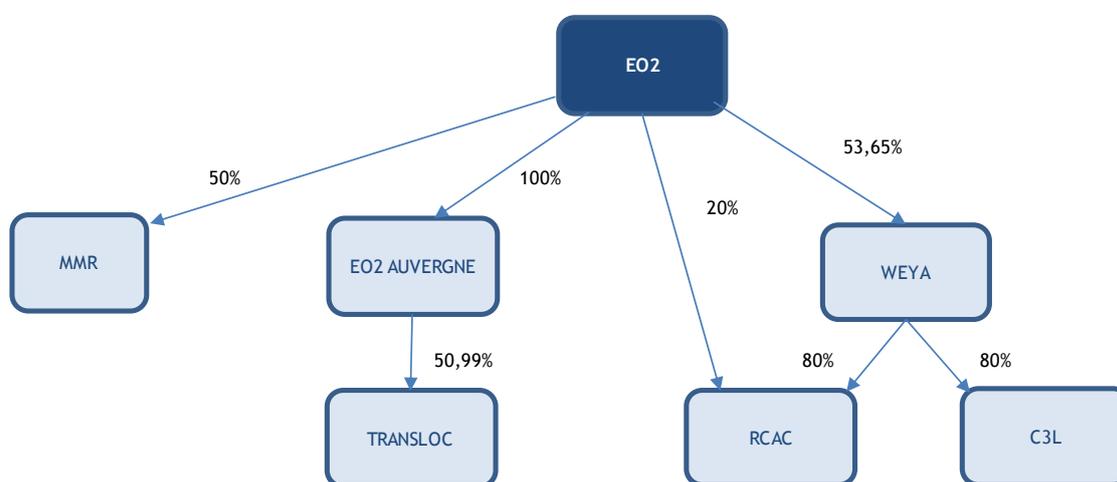
#### 3.2-1. Principes de consolidation

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

Au 31/08/17, le périmètre comprend 7 sociétés, comme à la clôture de l'exercice précédent.

Toutes les sociétés sont intégrées globalement.

#### 3.2-2. Organigramme



### 3.2-3. Périmètre de consolidation

Raison sociale	% d'intérêt 31/08/2017	% d'intérêt 28/02/2017	% d'intérêt 31/08/2016	Adresse	Siren
EO2	100,00	100,00	100,00	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	493 169 932
EO2 AUVERGNE	100,00	100,00	100,00	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	500 300 306
M.M.R.	50,00	50,00	50,00	Route de la mer 14550 BLAINVILLE SUR ORNE	484 764 329
RESEAU DE CHALEUR D'ARDES SUR COUZE	62,92	60,85	60,85	714 Route d'Apchat 63420 ARDES	791 800 733
TRANSLOC SERVICES	50,99	50,99	50,99	ZAC du Chateau 63470 SAINT GERMAIN PRES HERMENT	438 812 323
WEYA	53,65	50,97	50,97	36 Avenue Pierre Brossolette 92240 MALAKOFF	511 315 046
C3L	42,92	40,78	-	Rue Colonel Rabier 58200 COSNE-COURS-SUR-LOIRE	824 094 163
SCI TERRE PLEIN DE BLAINVILLE	-	-	50,00	ZONE INDUSTRIELLE PORTUAIRE Caen Canal 14550 BLAINVILLE SUR ORNE	493 169 932

### 3.2-4. Variation du périmètre de consolidation

En juin 2017, WEYA a acquis 5% de ses propres actions pour un prix de 53 K€, portant le pourcentage d'intérêt du groupe de 50,97% à 53,65%. L'impact de cette opération est non significatif.

## 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<sup>er</sup> janvier 2016. Ainsi, les écarts d'acquisition qui sont constatés ultérieurement font 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 comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

#### ▪ 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 cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidées. 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 granulés ensachés et produits par la société, bien qu'interchangeables, sont des produits identifiables étant donné qu'ils portent un numéro d'inscription permettant de les différencier selon leur date de fabrication. Ainsi, les stocks de granulés ensachés sont valorisés à leur coût réel d'entrée.

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

Les travaux en cours pour l'activité d'installation de réseaux de chaleur sont valorisés selon la méthode dite à « l'avancement » et font l'objet d'une comptabilisation en factures à établir ou en produits constatés d'avance. Une provision pour risques et charges est constatée, le cas échéant, pour tenir compte des pertes probables à terminaison

Le coût de la sous - activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

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

### **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**

Les impôts différés sont déterminés selon une approche dite bilancielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale. Ils sont calculés par taux d'imposition et par application de la méthode du report variable.

Les sociétés E02 et E02 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale.

### **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 du salarié.

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 1% à 2%.

Le taux d'actualisation retenu pour le calcul des engagements sociaux est de 1,3% inflation comprise.

Le taux de revalorisation des salaires retenu est de 1%.

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

### **3.3-12. Crédit d'impôt compétitivité emploi**

Le crédit d'impôt compétitivité emploi est comptabilisé en diminution des autres 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'E02, 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€	28/02/17	Augmentation	Variations de périmètre	31/08/17
Ecarts d'acquisition actif	178			178
Amortissements des écarts d'acquisition	(17)	(4)		(22)
<b>Ecart d'acquisition actif nets</b>	<b>161</b>	<b>(4)</b>		<b>157</b>

### 4.2- Immobilisations incorporelles

Le détail des immobilisations incorporelles s'établit selon les tableaux suivants :

Données en K€	28/02/17	Augmentation	Diminution	31/08/17
Frais d'établissement	47			47
Frais de développement	20			20
Concessions, brevets et droits similaires	108	10		117
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>174</b>	<b>10</b>		<b>184</b>
Amortissements des frais d'établissement	(41)	(4)		(46)
Amortissements des frais de développement	(5)	(2)		(7)
Amorts concessions, brevets & droits similaires	(77)	(8)		(84)
<b>Amortissements / immobilisations incorporelles</b>	<b>(123)</b>	<b>(14)</b>		<b>(137)</b>
Frais d'établissement	6			1
Frais de développement	15			13
Concessions, brevets et droits similaires	31			33
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>51</b>			<b>47</b>

### 4.3- Immobilisations corporelles

Le détail des immobilisations corporelles s'établit selon les tableaux suivants :

Données en K€	28/02/17	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations	31/08/17
Terrains	641	30				671
Aménagements de terrains	3					3
Constructions	3 371	20				3 391
Constructions sur sol d'autrui						
Matériel & outillage	9 786	12	(63)		28	9 763
Autres immobilisations corporelles	2 797	146	()			2 943
Immobilisations corporelles en cours (1)	682	1 755				2 438
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>17 281</b>	<b>1 963</b>	<b>(63)</b>		<b>28</b>	<b>19 208</b>
Amort. sur agencements et aménagts de terrains	(1)	()				(1)
Amortissements des constructions	(862)	(50)				(912)
Amort. des constructions sur sol d'autrui						
Amortissements du matériel & outillage	(4 217)	(365)	31			(4 551)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 001)	(203)				(1 204)
<b>Amort. / immobilisations corporelles</b>	<b>(6 081)</b>	<b>(618)</b>	<b>31</b>			<b>(6 668)</b>
Terrains	641					671
Aménagements de terrains	2					2
Constructions	2 509					2 479
Constructions sur sol d'autrui						
Matériel & outillage	5 569					5 211
Autres immobilisations corporelles	1 796					1 740
Immobilisations corporelles en cours	682					2 438
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>11 200</b>					<b>12 540</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail</i>	<b>6 803</b>					<b>8 596</b>
Terrains	364					364
Constructions	1 832					1 789
Matériel et outillage	3 759					3 620
Autres immobilisations corporelles	849					736

- (1) Un réseau de chaleur en cours de construction sur la commune de Cosne Cours sur Loire et qui sera exploité par la société C3L dans le cadre d'un contrat de délégation de service public est comptabilisé en immobilisations en cours pour 2 087 K€ (569 K€ au 28/02/17).

#### 4.4- Immobilisations financières

Le détail des immobilisations financières s'établit selon les tableaux suivants :

Données en K€	28/02/17	Augmentation	Diminution	31/08/17
Titres de participation	1			1
Autres immobilisations financières	199	35	(56)	178
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>200</b>	<b>35</b>	<b>(56)</b>	<b>179</b>
/ Titres de participation	(1)			(1)
<b>Dépréciations / immobilisations financières</b>	<b>(1)</b>			<b>(1)</b>
Titres de participation	( )			( )
Autres immobilisations financières	199			178
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>199</b>			<b>178</b>

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

#### 4.5- Stocks et en-cours

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 461	1 212	1 289
Travaux en-cours	36	37	41
Produits intermédiaires finis	1 813	1 474	339
Stocks de marchandises	174	929	434
<b>Stocks et en-cours bruts</b>	<b>3 485</b>	<b>3 652</b>	<b>2 103</b>
Dépréciations / produits intermédiaires finis	(51)	(51)	(51)
Dépréciations / stocks de marchandises			
<b>Dépréciations / stocks et en-cours</b>	<b>(51)</b>	<b>(51)</b>	<b>(51)</b>
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 461	1 212	1 289
Travaux en-cours	36	37	41
Produits intermédiaires finis	1 762	1 423	288
Stocks de marchandises	174	929	434
<b>Stocks et en-cours nets</b>	<b>3 434</b>	<b>3 601</b>	<b>2 052</b>

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

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Clients et comptes rattachés	3 761	4 815	3 700
Créances sur personnel & org. Sociaux	4	15	6
Créances fiscales	1 346	1 171	1 426
Autres créances	177	213	209
Charges constatées d'avance	162	166	132
<b>Créances brutes</b>	<b>5 451</b>	<b>6 381</b>	<b>5 473</b>
Dépréciation / clients et comptes rattachés	(213)	(249)	(206)
<b>Dépréciations / Créances</b>	<b>(213)</b>	<b>(249)</b>	<b>(206)</b>
Clients et comptes rattachés nets	3 548	4 567	3 494
Créances sur personnel & org. Sociaux	4	15	6
Créances fiscales	1 346	1 171	1 426
Autres créances d'exploitation	177	213	209
Charges constatées d'avance	162	166	132
Autres créances et comptes de régularisation nets	1 689	1 566	1 774
<b>Créances de l'actif circulant nettes</b>	<b>5 238</b>	<b>6 133</b>	<b>5 267</b>

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

## 4.7- Impôts différés

Bases des sociétés intégrées	31/08/2017		28/02/2017		Variation de l'impôt différé
	BASES D'IMPOT	IMPOT	BASES D'IMPOT	IMPOT	
Plus-values internes	670	223	154	51	172
Provisions pour indemnités de retraite	156	52	156	52	
Déficits fiscaux	3 479	1 160	3 289	1 096	63
Autres bases d'actif d'impôt	130	43	25	8	35
<b>Totaux / Impôts différés actif</b>	<b>4 434</b>	<b>1 478</b>	<b>3 624</b>	<b>1 208</b>	<b>270</b>
Subventions en capitaux propres	845	282	886	295	(14)
Crédit-bail	2 446	815	2 226	742	73
<b>Totaux / Impôts différés passif</b>	<b>3 290</b>	<b>1 097</b>	<b>3 112</b>	<b>1 037</b>	<b>59</b>
<b>IMPOTS DIFFERES NETS</b>	<b>1 144</b>	<b>381</b>	<b>512</b>	<b>171</b>	<b>211</b>
<b>ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES</b>		<b>381</b>		<b>171</b>	
<b>PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES</b>		<b>( )</b>		<b>( )</b>	

La variation d'impôts différés transite :

- Par les réserves à hauteur de +10 K€ ;
- Par le résultat à hauteur de +200 K€.

## 4.8- Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Valeurs mobilières de placement	72	72	72
Disponibilités	4 418	3 722	5 612
<b>Disponibilités et valeurs mobilières de placement brutes</b>	<b>4 490</b>	<b>3 794</b>	<b>5 683</b>
<b>Dépréciation sur valeurs mobilières de placement</b>			
Valeurs mobilières de placement	72	72	72
Disponibilités	4 418	3 722	5 612
<b>Disponibilités et valeurs mobilières de placement nettes</b>	<b>4 490</b>	<b>3 794</b>	<b>5 683</b>

## 4.9- Capital social et intérêts minoritaires

### 4.9-1. Capital social en nombre d'actions

Le nombre d'actions au 28/02/17 est de 2 466 713 actions de 1 € de nominal. Il n'y a pas eu d'évolution sur l'exercice.

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Nombre de titres	2 466 713	2 466 713	2 466 713
Valeur nominale (en euros)	1,00	1,00	1,00
<b>CAPITAL SOCIAL (en euros)</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 466 713</b>	<b>2 466 713</b>
Nombre d'actions en possession de l'entreprise	11 099	20 378	20 378
Nombre d'actions en circulation	2 455 614	2 446 335	2 446 335

### 4.9-2. Intérêts minoritaires

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Réserves attribuées aux minoritaires	598	599	873
Résultat des minoritaires	123	(32)	(214)
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>721</b>	<b>567</b>	<b>659</b>

## 4.10- Provisions pour risques et charges

Données en K€	31/08/17	31/08/16	28/02/17
Provisions pour litiges	121	119	121
Provisions pour pensions et retraites	156	135	156
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>277</b>	<b>255</b>	<b>277</b>

## 4.11- Dettes financières

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 634	7 413	6 167
Intérêts courus sur emprunts	9	11	10
Concours bancaires courants	9	30	26
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>5 651</b>	<b>7 454</b>	<b>6 202</b>

Les dettes financières se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Données en K€		Montant	moins d'un an	Plus d'un an Moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des ets de crédit	à plus d'un an à l'origine	2 706	562	1 697	447
	à un an maximum à l'origine	9	9		
Dettes financières de crédit-bail		2 928	852	845	1 230
Intérêts courus sur emprunts		9	9		
		<b>31/08/2017</b>	<b>5 651</b>	<b>2 542</b>	<b>1 677</b>
		<b>28/02/2017</b>	<b>6 202</b>	<b>2 955</b>	<b>1 804</b>

#### 4.12- Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 046</b>	<b>4 138</b>	<b>3 694</b>
Dettes sociales	413	404	433
Dettes fiscales	738	859	742
Dettes liées aux acquisition d'actifs	2 762	10	95
Comptes courants divers		44	1
Autres dettes	456	31	104
Produits constatés d'avance	2	4	123
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>4 371</b>	<b>1 353</b>	<b>1 497</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>7 417</b>	<b>5 491</b>	<b>5 191</b>

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et comptes 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€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Ventes de marchandises	860	681	2 211
Production vendue de biens	6 104	7 445	17 306
Prestations de services	1 311	2 716	3 954
Produits des activités annexes	18	61	152
Rabais, remises et ristournes accordés		( )	(74)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 294</b>	<b>10 902</b>	<b>23 549</b>

### 5.2- Autres produits d'exploitation

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Production stockée	1 470	(1 373)	(2 504)
Production immobilisée	1 518	15	573
Reprises de provisions		16	153
Transferts de charges d'exploitation	72	128	125
Autres produits d'exploitation	4	(17)	7
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>3 063</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(1 646)</b>

Au 31/08/17 et 28/02/17, le poste « Production immobilisée » correspond à l'étude et à la conception d'un réseau de chaleur en cours de construction sur la commune de Cosne Cours sur Loire qui sera exploité par la société C3L dans le cadre d'un contrat de délégation de service public.

### 5.3- Achats et variations de stocks

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Achats de marchandises	(437)	(493)	(1 151)
Variation stocks de marchandises	(260)	(4)	(500)
Achat matières premières, fournitures & autres approv.	(3 998)	(2 894)	(7 224)
Var. stocks mp, fournis. & autres approv.	172	91	168
<b>Achats et variations de stocks</b>	<b>(4 523)</b>	<b>(3 301)</b>	<b>(8 706)</b>

## 5.4- Autres achats et charges externes

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Achats non stockés de matières et fournitures	(814)	(916)	(1 666)
Achats d'études et prestations de services	(2 019)	(2 233)	(3 327)
Sous-traitance	(29)	(78)	(180)
Locations	(234)	(219)	(454)
Entretien	(260)	(235)	(610)
Primes d'assurances	(131)	(141)	(266)
Personnel détaché et interimaire	(107)	(62)	(150)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(362)	(137)	(469)
Publicité, publications, relations publiques	(24)	(21)	(47)
Transport	(447)	(575)	(1 445)
Déplacements, missions et réceptions	(74)	(59)	(129)
Frais postaux et frais de télécommunications	(14)	(13)	(25)
Frais bancaires	(11)	(24)	(42)
Autres charges externes	(39)	(137)	(401)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>(4 565)</b>	<b>(4 848)</b>	<b>(9 211)</b>

## 5.5- Impôts et taxes

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Impôts et taxes sur rémunérations	(29)	(14)	(67)
Autres impôts et taxes	(51)	(81)	(163)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(80)</b>	<b>(95)</b>	<b>(230)</b>

## 5.6- Charges de personnel

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Rémunérations du personnel	(920)	(856)	(1 785)
Charges de sécurité sociales et de prévoyance	(393)	(390)	(797)
Autres charges de personnel	41	11	119
<b>Charges de personnel</b>	<b>(1 273)</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(2 464)</b>

Le crédit d'impôt compétitivité emploi est comptabilisé en diminution des autres charges de personnel pour un montant de 41 K€ (119 K€ au 29/02/17).

## 5.7- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(604)	(624)	(1 220)
Dot. aux provisions d'exploitation			(21)
Dot/Prov. engagements de retraite			(21)
Dotations pour dépr. des actifs circulants		(11)	(86)
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(604)</b>	<b>(634)</b>	<b>(1 348)</b>

## 5.8- Résultat financier

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Dividendes des autres participations		1	
Autres produits financiers	12	34	73
<b>Produits financiers</b>	<b>12</b>	<b>35</b>	<b>73</b>
Charges d'intérêts	(120)	(154)	(307)
Autres charges financières	(2)	(3)	(4)
<b>Charges financières</b>	<b>(122)</b>	<b>(156)</b>	<b>(312)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(109)</b>	<b>(121)</b>	<b>(238)</b>

## 5.9- Résultat exceptionnel

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			24
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1		16
Plus-value/déconsolidation SCI TERRE PLEIN DE BLAINVILLE			189
Produits de cession d'immobilisations	44	51	70
Subv. invest. virées au résultat de l'exercice	42	41	83
Solde dette financière / arrêt contrat crédit-bail			178
Autres produits exceptionnels	16		24
Transfert de charges exceptionnelles		13	16
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>102</b>	<b>105</b>	<b>600</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(3)	(32)	(105)
Charges excep. sur exercices antérieurs			(2)
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	(32)	(16)	(308)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(35)</b>	<b>(48)</b>	<b>(415)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>67</b>	<b>57</b>	<b>184</b>

## 5.10- Impôts sur les résultats

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Impôts différés	200		466
Impôt sur les bénéfices	(17)	(8)	
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>183</b>	<b>(8)</b>	<b>466</b>

Les sociétés E02 et E02 Auvergne forment un groupe d'intégration fiscale.

## 5.11- Résultats par action

RESULTATS PAR ACTION	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
<i>Numérateur (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	333 786	-485 464	561 876
<i>Dénominateur (en nombre d'actions)</i>			
Nombre moyen d'actions de base	2 455 614	2 446 335	2 437 765
Nombre d'actions potentielles dilutives			
Nombre moyen d'actions dilué	2 455 614	2 446 335	2 437 765
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,14</b>	<b>-0,20</b>	<b>0,23</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,14</b>	<b>-0,20</b>	<b>0,23</b>

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.

Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation se ventilent par activités de la manière suivante :

Données en K€	Granulés de bois (combustibles de bois)		Services énergétiques	
	31/08/17	28/02/17	31/08/17	28/02/17
Chiffre d'affaires	6 990	19 584	1 304	3 965
Résultat d'exploitation	116	(90)	197	35

## 6- Notes annexes sur les postes du tableau des flux de trésorerie

### 6.1- Trésorerie nette

Données en K€	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Trésorerie active	4 490	3 794	5 683
Concours bancaires (trésorerie passive)	(9)	(30)	(26)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>4 481</b>	<b>3 763</b>	<b>5 658</b>

### 6.2- Variation du besoin en fonds de roulement

VARIATIONS NETTES (données en K€)	31/08/2017	31/08/2016	28/02/2017
Variation des stocks	(1 382)	1 287	2 836
Variation des avances et acptes versés sur commandes		4	4
Variation des clients	(54)	(1 032)	20
Variation des créances fiscales et sociales	(62)	(179)	(429)
Variation des autres créances d'exploitation	32	184	188
Variation des charges constatées d'avance	(30)	(87)	(50)
Variation des fournisseurs	219	1 051	621
Variation des dettes fiscales et sociales	(24)	266	220
Variation des autres dettes d'exploitation	2	(120)	89
Variation des produits constatés d'avance	(121)	(316)	(198)
<b>TOTAUX</b>	<b>(1 421)</b>	<b>1 056</b>	<b>3 301</b>