



## Résultats semestriels 2021-2022

- **Nette croissance du chiffre d'affaires de +15,1%**
- **Résultat net part du Groupe de 0,3 M€**
- **Une structure financière solide avec une trésorerie brute disponible de 10,1 M€**

Malakoff, le 28 décembre 2021 (18h00) - EO2 (code mnémorique : ALEO2), acteur de référence dans le secteur de l'énergie bois, présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de la collecte du bois à l'exploitation de chaufferies, présente aujourd'hui ses résultats semestriels 2021-2022, mis à la disposition du public sur le site internet de la Société ([www.eo2.fr](http://www.eo2.fr)).

### Résultat consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2021

Données en K€	2021.08	2020.08
Chiffre d'affaires	12 967*	11 268
Autres produits d'exploitation	753	1 092
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>13 720</b>	<b>12 360</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>278</b>	<b>518</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(240)</b>	<b>(160)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>163</b>	<b>156</b>
Impôts sur les résultats	(22)	(23)
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq	4	4
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>217</b>	<b>495</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>266</b>	<b>496</b>

\*SVM consolidée sur 6 mois au 31.08.2021 contre 3 mois au 31.08.2020

Le Groupe EO2 a réalisé un 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022 très solide en hausse de +15,1% par rapport à l'année passée. À périmètre comparable (hors SVM sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2021-2022), le chiffre d'affaires du Groupe est en croissance de +9,5%.

Le Groupe continue d'évoluer dans un environnement globalement porteur, favorable au développement des installations de matériel de chauffage à granulés bois, plus écologiques et plus compétitives. Il est également parvenu à maintenir, à court terme, ses prix de marché ainsi que ses niveaux de marges.

Les activités « granulation bois », toujours portées par de bons fondamentaux, restent solides sur ce semestre avec un chiffre d'affaires en légère croissance de 8,9 M€ (8,8 M€ l'année passée) dans un contexte toujours concurrentiel. Le Groupe EO2 a procédé au déstockage de ses granulés bois conséquence de plusieurs exercices marqués par des hivers particulièrement chauds.

Les activités « services énergétiques » renouent avec la croissance sur ce semestre, avec un chiffre d'affaires de 4,1 M€, contre 2,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021, une hausse remarquable de +67,7% (à périmètre comparable +41,7%). Le semestre a été marqué par le retour à une activité normalisée avec la reprise, en particulier pour la société SVM, de l'ensemble des chantiers suspendus en raison des restrictions de déplacement qui ont eu lieu pendant la crise sanitaire.



L'excédent brut d'exploitation (EBE) consolidé semestriel du Groupe est en recul, passant de 1,4 M€ en août 2020 à 1,0 M€ en août 2021. Cette évolution s'explique par l'évolution du mix d'activité (plus de charges de personnel dans les activités « services énergétiques » qui avait de plus bénéficié des mesures d'aide à l'activité partielle l'an dernier) ainsi que par la politique de déstockage sur le 1<sup>er</sup> semestre d'activité.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et aux provisions de 1,1 M€, le Résultat d'Exploitation s'établit à 0,3 M€ en août 2021.

Après prise en compte du résultat financier de (0,2) M€, d'un résultat exceptionnel positif de 0,2 M€ et d'une charge d'impôt de (0,02) M€, le résultat net part du Groupe s'élève à 0,3 M€.

### **Une structure financière solide**

La capacité d'autofinancement du Groupe recule à 1,0 M€ (contre 1,5 M€ l'année passée). Le BFR augmente sur la période à 0,3 M€ au 31 août 2021 contre (0,01) M€ au 31 août 2020 lié principalement à un accroissement du poste clients.

Au 31 août 2021, les flux de trésorerie opérationnels restent élevés à 1,3 M€ (contre 1,5 M€ au 31 août 2020) et permettent d'autofinancer les investissements de 1,0 M€. Le Groupe génère ainsi, au 1<sup>er</sup> semestre 2021, un cash-flow<sup>1</sup> excédentaire de 0,3 M€ renforçant la trésorerie nette du Groupe.

L'endettement financier net reste faible à 2,5 M€ pour des capitaux propres de 16,3 M€. Au 31 août 2021, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 10,1 M€ contre 14,4 M€ au 31 août 2020. Sur cette période, le Groupe s'est attaché à rembourser des emprunts bancaires à hauteur de 1,8 M€. Le Groupe EO2 dispose d'une marge de manœuvre financière suffisante pour poursuivre ses investissements et saisir d'éventuelles opportunités de croissance externe.

### **Perspectives**

Le début du 2<sup>nd</sup> semestre 2021-2022 a été marqué par une accélération des ventes sur le secteur. Le Groupe bénéficie d'un contexte favorable aux renouvellements des installations de matériel de chauffage par des solutions à granulés bois avec, d'une part, des températures plus conformes aux normales saisonnières et, d'autre part, des énergies fossiles à des prix élevés.

Le Groupe EO2 affiche, au 31 août 2021, un carnet de commandes en amélioration pour son activité de services énergétiques et est, comme pour l'ensemble de la filière, particulièrement vigilant à maintenir un niveau de stocks stratégiques en granulés bois suffisant afin de répondre à une demande en croissance sur les années à venir.

Le Groupe EO2 renouvelle sa stratégie de diversification de ses activités afin de renforcer la récurrence de ses activités et d'abaisser sa dépendance au climat et à un mono produit. Cette stratégie n'exclut pas, comme cela a toujours été le cas, une recherche permanente de nouvelles capacités de production. Le Groupe rappelle sa prudence s'agissant de projets difficiles à faire aboutir, avec des taux d'échec très importants.

<sup>1</sup> Le cash-flow est obtenu par la somme du flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et du flux de trésorerie liés aux activités d'investissement





## Annexes

### Compte de résultat consolidé du Groupe E02

<u>Données en K€</u>	<u>2021.08</u>	<u>2020.08</u>	<u>2021.02</u>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>12 967</b>	<b>11 268</b>	<b>24 749</b>
Autres produits d'exploitation	753	1 092	982
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>13 720</b>	<b>12 360</b>	<b>25 731</b>
Achats et variations de stocks	(5 354)	(5 209)	(10 598)
Autres achats et charges externes	(4 950)	(3 931)	(8 775)
Impôts et taxes	(131)	(123)	(218)
Charges de personnel	(1 954)	(1 496)	(3 623)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1 053)	(1 083)	(2 181)
Charges d'exploitation	(13 442)	(11 843)	(25 394)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>278</b>	<b>518</b>	<b>337</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(240)</b>	<b>(160)</b>	<b>(533)</b>
Résultat courant des entreprises intégrées	38	358	(196)
Résultat exceptionnel	163	156	383
Impôts sur les résultats	(22)	(23)	(95)
Résultat net des entreprises intégrées	183	495	91
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence	34		28
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq	4	4	8
Résultat net de l'ensemble consolidé	217	495	128
Intérêts minoritaires	(49)	(2)	(149)
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>266</b>	<b>496</b>	<b>277</b>
Résultat net de base par action (en euros)	0,11	0,22	0,12
Résultat net dilué par action (en euros)	0,11	0,22	0,12





## Bilan consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2021

Données en K€	2021.08	2020.08	2021.02
<b>ACTIF</b>			
Ecart d'acquisition	897	897	897
Immobilisations incorporelles	9	11	2
Immobilisations corporelles	15 983	16 485	15 869
Immobilisations financières	118	248	125
Titres mis en équivalence	92		58
<b>Actif immobilisé</b>	<b>17 098</b>	<b>17 640</b>	<b>16 951</b>
Stocks et en-cours	4 748	5 123	4 246
Clients et comptes rattachés	3 971	3 253	3 664
Autres créances et comptes de régularisation	1 477	2 043	1 982
Actifs d'impôts différés	211	233	233
Valeurs mobilières de placement		72	
Disponibilités	10 160	14 346	11 499
<b>Actif circulant</b>	<b>20 567</b>	<b>25 070</b>	<b>21 624</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>37 665</b>	<b>42 710</b>	<b>38 575</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	2 551	2 426	2 551
Primes d'émission	7 154	7 462	7 154
Autres réserves	6 421	6 506	6 228
Titres en auto-contrôle	(68)	(470)	(73)
Résultat de l'exercice	266	496	277
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>16 323</b>	<b>16 420</b>	<b>16 137</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>2 317</b>	<b>2 708</b>	<b>2 425</b>
<b>Autres fonds propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>528</b>	<b>437</b>	<b>547</b>
Emprunts et dettes financières	12 670	15 907	14 237
Fournisseurs et comptes rattachés	4 299	3 745	3 703
Autres dettes et comptes de régularisation	1 528	3 494	1 527
<b>Dettes</b>	<b>18 497</b>	<b>23 146</b>	<b>19 467</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>37 665</b>	<b>42 710</b>	<b>38 575</b>



#### À propos de la filière bois-énergie, première source d'énergie renouvelable en France.

En représentant 47% de l'offre d'énergie renouvelable, le bois-énergie en est la première source en France. Le rôle du bois énergie est déterminant pour donner à la France les moyens de répondre à la stratégie européenne en matière énergétique à l'horizon 2020 dont l'objectif ambitieux a été fixé à 23 % de part renouvelable. Le secteur connaît depuis une dizaine d'années une croissance à 2 chiffres qui ne devrait pas faiblir dans les prochaines années.

#### À propos du Groupe EO2

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 en développant sa position dans les services énergétiques.



Les actions EO2 répondent aux critères d'éligibilité du dispositif PEA-PME et peuvent à ce titre être intégrées au sein des comptes PEA-PME et ainsi les actionnaires d'EO2 pourront bénéficier d'exonérations sur l'imposition des plus-values.

## CONTACTS

### Groupe EO2

Grégoire DETRAUX

Directeur Administratif et Financier

[gd@eo2.fr](mailto:gd@eo2.fr)

### ACTUS finance & communication

Claire RIFFAUD

Relations Investisseurs

[criffaud@actus.fr](mailto:criffaud@actus.fr)

