



Résultats semestriels 2024-2025

- Recul conjoncturel du chiffre d'affaires
- Excédent Brut d'Exploitation de 1,2 M€ et résultat d'exploitation de 0,8 M€
- Endettement net maîtrisé et trésorerie disponible de 5,8 M€
- Perspectives prudentes

Malakoff, le 30 décembre 2024 (18h00) - EO2 (code mnémonique : 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 2024-2025, mis à la disposition du public sur le site internet de la Société (www.eo2.fr).

Résultat consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2024

Données en K€	2024.08	2023.08
Chiffre d'affaires	16 748	20 327
Autres produits d'exploitation	-2 233	-341
Produits d'exploitation	14 516	19 985
Résultat d'exploitation avant dotations et dépréciations des écarts d'acquisition	788	1 107
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acquisition	-	-
Résultat d'exploitation après dotations et dépréciations des écarts d'acquisition	788	1 107
Résultat financier	-53	76
Résultat exceptionnel	164	259
Impôts sur les résultats	-324	-465
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-180	-148
Résultat net de l'ensemble consolidé	395	829
Résultat net (Part du groupe)	376	926

Le Groupe EO2 a réalisé sur le premier exercice 2024-2025 un chiffre d'affaires de 16,7 M€, enregistrant un recul de -14,9% lié à une conjoncture moins favorable dans l'activité « granulation bois ».

L'activité « granulation bois » génère un chiffre d'affaires de 13,8 M€ (vs 17,6 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024), soit une baisse de -21,6%. Cette évolution s'explique principalement par le reflux des prix des pellets après la forte envolée constatée en 2022 et 2023 en pleine crise de l'énergie. La demande a été également moins soutenue sur la période.

Les activités « services énergétiques » réalisent un chiffre d'affaires en légère croissance à 2,9 M€, à comparer à 2,7 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024 portée par la bonne orientation des activités SVM (installation, entretien et maintenance de chaudières à gaz). L'activité de WEYA reste quant à elle en difficulté.



Les produits d'exploitation ressortent à 14,5 M€ (contre 20,3 M€ au S1 2023-2024) incorporant une réduction significative de la production stockée.

L'excédent brut d'exploitation (EBE)¹ consolidé semestriel du Groupe ressort à 1,2 M€ à comparer à 1,8 M€ au premier semestre 2023-2024. Les charges fixes ont été mécaniquement moins bien absorbées avec le recul d'activité, d'autant que le Groupe a dû recourir ponctuellement à des capacités de stockage supplémentaires.

Le Résultat d'exploitation semestriel, après dotations aux amortissements s'établit à 0,8 M€, soit une marge d'exploitation de 4,7%. La quasi-totalité du résultat d'exploitation est réalisée par le pôle « granulation bois », le pôle « services énergétiques » étant juste au-dessus de l'équilibre (+0,1 M€).

Après prise en compte d'un résultat financier de +0,1 M€, d'un résultat exceptionnel positif de +0,2 M€ et d'une charge d'impôt de -0,3 M€, le résultat net part du Groupe s'élève à 0,4 M€ (vs 0,9 M€ au S1 2023-2024).

Une structure financière solide

Les flux de trésorerie générés par l'activité sur le premier semestre sont positifs à hauteur de +2,5 M€, intégrant une capacité d'autofinancement de +1,7 M€ et une amélioration de 0,8 M€ du Besoin en Fonds de Roulement au 31 août 2024.

Ces flux couvrent les investissements nets du premier semestre qui se sont élevés à 1,8 M€ dédiés notamment au développement dans l'outil industriel en « granulation bois ».

EO2 génère ainsi des free cash-flow positifs à hauteur de 0,7 M€ sur le premier semestre. Le Groupe a procédé au remboursement d'emprunts bancaires à hauteur de 1,9 M€.

Au 31 août 2024, le Groupe disposait d'une trésorerie brute disponible de 5,8 M€ pour des dettes financières brutes de 11,1 M€. L'endettement net ressort ainsi à 5,3 M€ pour des capitaux propres part de Groupe de 20,7 M€.

Perspectives

La demande et les prix de ventes sur l'activité « granulation bois » devraient rester moins bien orientés à court terme, en raison de dispositifs d'aides publiques moins incitatifs pour les consommateurs et de conditions de marché plus favorable pour des énergies concurrentes, issues notamment de la filière nucléaire par exemple.

Dans cet environnement plus exigeant, le Groupe adopte une position prudente dans un contexte incertain et continue de porter une attention soutenue à l'optimisation de ses charges pour préserver sa rentabilité et ses équilibres financiers.

¹ EBE : Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation



Annexes

Compte de résultat consolidé du Groupe EO2

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
CHIFFRE D'AFFAIRES	16 748	20 327	34 071
Autres produits d'exploitation	(2 233)	(341)	6 107
Produits d'exploitation	14 516	19 985	40 178
Achats consommés	(7 187)	(11 216)	(19 603)
Autres achats et charges externes	(2 951)	(2 196)	(8 649)
Impôts et taxes	(116)	(110)	(197)
Charges de personnel	(2 120)	(4 194)	(6 071)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1 353)	(1 161)	(5 254)
Charges d'exploitation	(13 728)	(18 878)	(39 774)
Résultat d'exploitation avant dotations et dépréciations des écarts d'acquisition	788	1 107	404
Dotations aux amts / Reprises des écarts d'acq.	-	-	-
Résultat d'exploitation après dotations et dépréciations des écarts d'acquisition	788	1 107	404
Résultat financier	(53)	76	93
Résultat exceptionnel	164	259	704
Impôts sur les résultats	(324)	(465)	(476)
Résultat net des entreprises intégrées	575	977	726
QPt dans les résultats sociétés mises en équivalence	(180)	(148)	(201)
Résultat net de l'ensemble consolidé	395	829	525
Intérêts minoritaires	19	(97)	(185)
Résultat net (Part du groupe)	376	926	710
Résultat net de base par action (en euros)	0,16	0,39	0,30
Résultat net dilué par action (en euros)	0,16	0,39	0,30



Bilan consolidé du Groupe EO2 au 31.08.2024

Données en K€	2024.08	2023.08	2024.02
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	1 640	1 496	1 642
<i>dont écarts d'acquisition</i>	1 639	1 491	1 639
Immobilisations corporelles	19 974	16 480	19 238
Immobilisations financières	151	329	148
Titres mis en équivalence	76	134	90
Actif immobilisé	21 840	18 439	21 118
Stocks et en-cours	4 457	4 017	7 075
Clients et comptes rattachés	3 548	3 216	2 957
Autres créances et comptes de régularisation	5 213	4 816	6 267
<i>dont impôts différés actif</i>	111	118	108
Valeurs mobilières de placement	420	7 410	410
Disponibilités	5 336	6 904	6 548
Actif circulant	18 975	26 363	23 257
TOTAL ACTIF	40 815	44 802	44 375
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	2 641	2 641	2 641
Primes d'émission	7 064	7 064	7 064
Autres réserves	12 225	11 681	11 611
Titres en auto-contrôle	(1 612)	(64)	(1 624)
Résultat de l'exercice	376	926	710
Capitaux propres part du groupe	20 694	22 248	20 403
Intérêts minoritaires	1 524	1 842	1 564
Autres fonds propres	()	()	()
Provisions pour risques et charges	1 363	2 385	1 182
Emprunts et dettes financières	11 114	10 494	12 861
Fournisseurs et comptes rattachés	4 240	4 622	6 153
Autres dettes et comptes de régularisation	1 880	3 210	2 213
<i>dont impôts différés passif</i>	52	76	50
Dettes	17 234	18 326	21 226
TOTAL PASSIF	40 815	44 802	44 375



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.

CONTACTS



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.

Groupe EO2

Grégoire DETRAUX

Directeur Administratif et Financier

gd@eo2.fr

ACTUS finance & communication

Guillaume Le Floch

Relations Investisseurs

glfloch@actus.fr

