



KPMG Audit
51 rue de Saint-Cyr
CS 60409
69338 Lyon Cedex 9
France



7 rue de l'Artisanat
42390 Villars
France

Moulinvest S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 août 2021
Moulinvest S.A.
Z.A de Ville - 43220 Dunières
Ce rapport contient 26 pages
Référence : FD/PG/ffa



KPMG Audit
51 rue de Saint-Cyr
CS 60409
69338 Lyon Cedex 9
France



7 rue de l'Artisanat
42390 Villars
France

Moulinvest S.A.

Siège social : Z.A de Ville - 43220 Dunières
Capital social : €3 690 406

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 août 2021

A l'assemblée générale des actionnaires de la société Moulinvest S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Moulinvest S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels modifiés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} septembre 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.



C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les autres participations et créances rattachées à des participations figurent au bilan de l'exercice clos le 31 août 2021 respectivement pour une valeur nette de € 8 245 210 et € 9 356 919 et représentent les postes les plus importants du bilan. Les titres de participation et les créances rattachées, sont évalués à leur coût d'acquisition et, le cas échéant, dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans les notes « Titres immobilisés » et « Créances immobilisées » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à revoir les perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles établies par la société sous le contrôle de la direction générale. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.



Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Lyon, le 15 décembre 2021
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Villars, le 15 décembre 2021
SECA Forez

Frédéric Damaisin
Associé

Pierre Gérard
Associé

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/08/2021 12			Exercice N-1 31/08/2020 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	25 850	25 768	82	1 190	1 108	93.11
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	184 813	153 896	30 917	63 989	33 072	51.68
	Immobilisations en cours						
Avances et acomptes							
Immobilisations financières (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	8 245 210		8 245 210	8 245 210			
Créances rattachées à des participations	11 860 166	893 182	10 966 984	9 356 919	1 610 064	17.21	
Autres titres immobilisés							
Prêts	25 480 694		25 480 694	28 663 025	3 182 331	11.10	
Autres immobilisations financières	287 432		287 432	256 220	31 212	12.18	
Total II	46 084 166	1 072 846	45 011 320	46 586 554	1 575 235	3.38	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes				451	451	100.00
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	627 716		627 716	316 108	311 608	98.58
	Autres créances	2 479 624	74 190	2 405 434	1 463 487	941 947	64.36
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement							
Disponibilités	2 144 357		2 144 357	797 497	1 346 860	168.89	
Charges constatées d'avance (3)	73 667		73 667	60 596	13 071	21.57	
Total III	5 325 363	74 190	5 251 173	2 638 139	2 613 035	99.05	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	51 409 529	1 147 036	50 262 493	49 224 693	1 037 800	2.11	

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

3 481 487

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		31/08/2021	12	31/08/2020	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 3 690 406)	3 690 406		3 690 406			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 395 850		8 395 850			
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	187 034		66 600		120 434	180.83
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	2 558 305		270 060		2 288 245	847.31
	Report à nouveau						
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	685 896		2 408 679		3 094 576	128.48
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	74 450		74 450				
Total I	14 220 148		14 906 045		685 896	4.60	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total II							
PROVISIONS	Provisions pour risques						
	Provisions pour charges	28 179		48 057		19 878	41.36
	Total III	28 179		48 057		19 878	41.36
DETTES (1)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	25 908 919		29 195 077		3 286 158	11.26
	Concours bancaires courants						
	Emprunts et dettes financières diverses	6 999 394		4 137 598		2 861 796	69.17
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	291 095		492 925		201 831	40.95
	Dettes fiscales et sociales	2 746 819		375 347		2 371 471	631.81
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	50 000		50 000				
Autres dettes	17 939		19 643		1 704	8.67	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	Total IV	36 014 165		34 270 591		1 743 574	5.09
	Ecarts de conversion passif (V)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		50 262 493		49 224 693		1 037 800	2.11

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

6 477 368 8 377 121

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/08/2021 12			Exercice N-1 31/08/2020 12		Ecart N / N-1 *	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	1 493 728		1 493 728	1 168 410		325 318	27.84
Chiffre d'affaires NET	1 493 728		1 493 728	1 168 410		325 318	27.84
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			38 619	25 770		12 849	49.86
Autres produits			737 580	657 491		80 089	12.18
Total des Produits d'exploitation (I)			2 269 927	1 851 671		418 256	22.59
Charges d'exploitation (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			1 302 198	1 080 210		221 988	20.55
Impôts, taxes et versements assimilés			60 822	56 696		4 125	7.28
Salaires et traitements			687 855	739 802		51 947	7.02
Charges sociales			360 166	345 621		14 545	4.21
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			36 356	36 916		560	1.52
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			369	367		2	0.50
Dotations aux provisions			275	3 239		2 964	91.51
Autres charges			111	4		107	NS
Total des Charges d'exploitation (II)			2 448 152	2 262 855		185 297	8.19
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			178 225	411 184		232 959	56.66
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

* Proratization de l'écart en fonction du nombre de mois

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1 *	
	31/08/2021	12	31/08/2020	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	59 882		2 172 756		2 112 874	97.24
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	1 008 894		1 093 888		84 994	7.77
Autres intérêts et produits assimilés (3)						
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	88 645		35 303		53 342	151.10
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	1 157 421		3 301 947		2 144 527	64.95
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			209 050		209 050	100.00
Intérêts et charges assimilées (4)	1 066 849		1 167 029		100 180	8.58
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	1 066 849		1 376 079		309 230	22.47
2. Résultat financier (V-VI)	90 572		1 925 869		1 835 296	95.30
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	87 652		1 514 685		1 602 337	105.79
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			1 000		1 000	100.00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	60 176		17 043		43 133	253.09
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
Total VII	60 176		18 043		42 133	233.52
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 100		41 455		36 355	87.70
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	19 274		11 654		7 620	65.38
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Total VIII	24 374		53 109		28 735	54.11
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	35 802		35 066		70 868	202.10
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	634 046		929 061		1 563 107	168.25
Total des produits (I+III+V+VII)	3 487 524		5 171 661		1 684 137	32.56
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	4 173 420		2 762 982		1 410 438	51.05
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	685 896		2 408 679		3 094 576	128.48
			19 951		1 144	
			1 068 776		3 266 644	
			42 690		30 693	

* Proratation de l'écart en fonction du nombre de mois

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

MD CONSEIL AUDIT

ANNEXE

SOMMAIRE

Faits caractéristiques de l'exercice	X
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	X
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	X
Permanence ou changement de méthodes	X
Informations générales complémentaires	X
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	X
Etat des amortissements	X
Etat des provisions	X
Etat des échéances des créances et des dettes	X
Composition du capital social	X
Autres immobilisations incorporelles	X
Evaluation des immobilisations corporelles	X
Evaluation des amortissements	X
Titres immobilisés	X
Créances immobilisées	X
Evaluation des créances et des dettes	X
Dépréciation des créances	X
Produits à recevoir	X
Charges à payer	X
Charges et produits constatés d'avance	X
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Ventilation du chiffre d'affaires	X
Rémunération des dirigeants	X
Ventilation de l'effectif moyen	X
Charges et produits financiers concernant les entr. liées	X
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	X
Honoraires des commissaires aux comptes	X
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Dettes garanties par des sûretés réelles	X
Montant des engagements financiers	X
Informations en matière de crédit bail	X
Engagement en matière de pensions et retraites	X
Accroissement ou allègement de charges fiscales futures	X
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	X
Liste des filiales et participations	X

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels	X
Transferts de charges	X

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 50 262 492.71 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 1 493 727.96 Euros et dégageant un déficit de 685 896.38- Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/09/2020 au 31/08/2021.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Conséquences de l'événement Covid-19 : IMPACT NON SIGNIFICATIF

L'événement Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'entreprise. Etant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, l'entreprise est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

Le groupe s'est organisé très rapidement face à la crise et ne déplore pas de conséquence sur son activité à ce jour.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

Au cours de l'exercice, la société MOULINVEST a eu différents types de relations avec les autres sociétés du groupe dont elle est la tête : achats et ventes de prestations de services. L'ensemble de ces relations sont régies en fonction de conventions de prestations élaborées au niveau du groupe. Il n'existe aucune autre relation avec les parties liées qui ne seraient pas conclues à des conditions normales de marché.

La société MOULINVEST est toujours cotée en bourse sur le marché Euronext Growth. Le 1er septembre 2011, elle a signé une convention d'intégration fiscale avec deux de ses filiales : les sociétés SCIERIE MOULIN et MOULIN BOIS ENERGIE.

Le 16 mai 2013, elle a signé une convention d'intégration fiscale avec deux autres de ses filiales : les sociétés FRANCE BOIS IMPREGNES et SCIERIE DE SAINTE AGATHE.

Le 17 septembre 2014, elle a signé une convention d'intégration fiscale avec sa filiale TECHNICBOIS MOULIN (détention indirecte par sa filiale SCIERIE MOULIN).

Le 31 août 2015, elle a signé une convention d'intégration fiscale avec sa filiale IMMO BOISSET.

Le 24 octobre 2019, elle a signé une convention d'intégration fiscale avec sa filiale FOREZ BOIS ENERGIE.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	25 850		
Installations générales agencements aménagements divers	20 516		
Matériel de transport	107 915		11 015
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	66 624		2 658
TOTAL	195 055		13 673
Autres participations	18 531 965		2 574 348
Prêts, autres immobilisations financières	28 971 237		773 730
TOTAL	47 503 202		3 348 078
TOTAL GENERAL	47 724 107		3 361 751

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles			25 850	25 850
Installations générales agencements aménagements divers			20 516	20 516
Matériel de transport		23 915	95 015	95 015
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			69 281	69 281
TOTAL		23 915	184 813	184 813
Autres participations		1 000 937	20 105 376	20 105 376
Prêts, autres immobilisations financières		3 976 841	25 768 126	25 768 126
TOTAL		4 977 778	45 873 503	45 873 503
TOTAL GENERAL		5 001 692	46 084 166	46 084 166

AUTRES PARTICIPATIONS :

Position des entreprises liées au 31 août 2021 : 20 105 376 euros, soit la totalité des autres participations :

- dont titres de participation : 8 245 210 euros
- dont créances rattachées à des participations : 11 860 166 euros.

Les frais d'achat liés à l'acquisition des titres des sociétés FBI et SSA le 18 avril 2013 ont été immobilisés pour un montant de 74 450 euros, avec un amortissement dérogatoire sur 5 ans.

PRETS, AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Position des entreprises liées au 31 août 2021 : 25 480 693 euros, le reste correspondant aux contrats de liquidité et de rachat d'actions décrits ci-après.

Au 31 août 2021, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de liquidité géré par la SNC GILBERT DUPONT, 876 de ses propres actions pour une valeur globale de 12 636 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 22 943 euros, aucune dépréciation n'a été constatée.

Ces actions propres sont enregistrées dans le compte 277100. Les mouvements de l'exercice ont fait l'objet de plus et moins values selon la méthode FIFO : le boni global sur rachat d'actions s'élève à 38 509 euros, et le mali global sur rachat d'actions à 7 777 euros.

Au 31 août 2021, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

rachat d'actions géré par la SNC GILBERT DUPONT, 47 856 de ses propres actions pour une valeur globale de 274 796 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 1 253 392 euros, aucune dépréciation n'a été constatée, et la provision antérieure a été intégralement reprise pour 51 992 euros.

Ces actions propres sont enregistrées dans le compte 277101. Aucun mouvement n'est intervenu sur l'exercice écoulé.

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	24 660	1 108	0	25 768
Installations générales agencements aménagements divers	18 623	834	0	19 457
Matériel de transport	69 606	25 849	12 418	83 037
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	42 837	8 565	0	51 402
TOTAL	131 066	35 248	12 418	153 896
TOTAL GENERAL	155 726	36 356	12 418	179 664

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles TOTAL	1 108				
Instal.générales agenc.aménag.divers	834				
Matériel de transport	25 849				
Matériel de bureau informatique mobilier	8 565				
TOTAL	35 248				
TOTAL GENERAL	36 356				

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	74 450				74 450
TOTAL	74 450				74 450

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pensions et obligations similaires	48 057	275	20 153		28 179
TOTAL	48 057	275	20 153		28 179

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur autres immobilisations financières	981 827		88 645		893 182
Autres provisions pour dépréciation	73 821	369			74 190
TOTAL	1 055 648	369	88 645		967 372
TOTAL GENERAL	1 178 155	644	108 798		1 070 001
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		644	20 153		
financières			88 645		

Il existe une provision sur autres immobilisations financières pour 893 182 euros : il s'agit de la provision pour dépréciation de créance groupe sur la société sous-filiale TECHNICBOIS (détenue à 100% par la société SCIERIE MOULIN elle-même détenue à 100% par la société MOULINVEST) de 893 182 euros (avec une reprise de 36 653 euros sur l'exercice).

La provision antérieure pour dépréciation des actions détenues dans le contrat de rachat d'actions géré par GILBERT DUPONT de 51 992 euros a été intégralement reprise sur l'exercice écoulé.

Il existe une provision sur créances pour 74 190 euros : il s'agit d'une provision pour dépréciation de la créance de la sous-filiale TECHNICBOIS d'un montant de 74 190 euros (avec une dotation de 369 euros sur l'exercice).

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	11 860 166	0	11 860 166
Prêts	25 480 694	3 194 055	22 286 639
Autres immobilisations financières	287 432	287 432	
Autres créances clients	627 716	627 716	
Taxe sur la valeur ajoutée	47 065	47 065	
Groupe et associés	2 432 046	2 432 046	
Débiteurs divers	513	513	
Charges constatées d'avance	73 667	73 667	
TOTAL	40 809 299	6 662 494	34 146 805
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	3 178 795		

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	2 869 020	686 878	2 182 143	
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	23 039 899	2 608 081	18 781 818	1 650 000
Emprunts et dettes financières divers	5 883 296	0		5 883 296
Fournisseurs et comptes rattachés	291 095	291 095		
Personnel et comptes rattachés	11 823	11 823		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	67 747	67 747		
Impôts sur les bénéfécies	2 509 000	2 509 000		
Taxe sur la valeur ajoutée	114 587	114 587		
Autres impôts taxes et assimilés	43 662	43 662		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	50 000	50 000		
Groupe et associés	1 116 098	76 558		1 039 540
Autres dettes	17 939	17 939		
TOTAL	36 014 165	6 477 368	20 963 961	8 572 836
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 279 509			

Position des entreprises liées :

- créances rattachées à des participations : 11 860 166 euros
- prêts : 25 480 693 euros
- créances clients et clients douteux : 626 116 euros
- autres créances hors dépréciations (dont créances fiscales et sociales, groupe et associés) : 2 432 417 euros
- dettes rattachées à des participations : 5 883 296 euros
- dettes fournisseurs : 1 326 euros
- autres dettes (dont dettes fiscales et sociales, groupe et associés) : 1 192 260 euros
- dettes sur immobilisations : 50 000 euros

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ACTIONS	1.2000	3 075 338			3 075 338

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Ces éléments sont amortis sur la durée de leur utilisation par l'entreprise à savoir :

	Valeurs	Taux d'amortissement
Logiciels et solutions	3 925	100.00
Site internet	21 925	33.33

Evaluation des immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Evaluation des amortissements

Concernant les immobilisations corporelles, les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Matériel de transport	Linéaire	de 2 à 5 ans
Matériel info. et de bureau	Linéaire	de 3 à 5 ans
Installations, agenc. divers	Linéaire	de 4 à 5 ans
Mobilier	Linéaire	de 4 à 10 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.
En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.
Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.
Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	58 233
Autres immobilisations financières	15 260
Créances clients et comptes rattachés	350 938
Autres créances	371
Total	424 802

Position des entreprises liées :

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

- créances clients et comptes rattachés : 349 338 euros
- autres créances : 371 euros

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 449
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	152 514
Dettes fiscales et sociales	30 754
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	23 994
Autres dettes	17 939
Total	240 650

Position des entreprises liées :

- dettes fournisseurs et comptes rattachés : néant
- autres dettes : 17 939 euros

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	73 667
Total	73 667

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
Prestations de services à des entreprises liées	1 493 728
Total	1 493 728

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction ou de gérance	Montant
Total	391 160

Les organes de direction sont le président du conseil d'administration/directeur général et les trois directeurs généraux délégués.

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	6
Total	6

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	1 066 849	1 157 421
Dont entreprises liées	42 690	1 105 429

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	87 652-	
Résultat exceptionnel (hors participation)	35 802	
Résultat comptable (hors participation)	685 896-	

Le résultat fiscal individuel de la société MOULINVEST est de - 49 085 euros. Il est de 2 102 875 euros après neutralisations de l'intégration fiscale, ce qui génère un impôt sur les sociétés de 582 805 (réduction d'impôt comprise).

La charge d'intégration fiscale liée au bénéfice d'ensemble du groupe intégré s'élève à 51 241 euros. Il fait passer la société MOULINVEST d'un déficit comptable de - 51 850 euros (- 87 652 + 35 802) à un déficit comptable de - 685 896 euros.

Les conventions d'intégration fiscale signées stipulent que chaque filiale intégrée (SCIERIE MOULIN, MOULIN BOIS ENERGIE, FRANCE BOIS IMPREGNES, SCIERIE DE SAINTE AGATHE, TECHNICBOIS MOULIN, IMMO BOISSET et FOREZ BOIS ENERGIE) constate sa charge d'impôt sur les sociétés calculée sur ses

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

résultats propres comme en l'absence d'option pour l'intégration fiscale. Par conséquent, le différentiel d'impôt issu de l'intégration fiscale est supporté par la société mère MOULINVEST.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 71 568 euros.

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 893 470
Total	25 893 470

Détail des dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunt du : 10 000 000 € / SOCIETE GENERALE / TR. B
Montant initial de cette garantie : 10 000 000
Montant restant dû en capital : 10 000 000
Date de fin d'échéance de la garantie : 25/05/2025
Nature de la sûreté réelle : Nantiss. titres & fonds de commerce filiales/Cess.
: Dailly prêts intragroupe/Hypothèques s/immobilier

Emprunt du : 4 700 000 € / SOCIETE GENERALE / TR. C
Montant initial de cette garantie : 4 700 000
Montant restant dû en capital : 2 853 571
Date de fin d'échéance de la garantie : 25/05/2025
Nature de la sûreté réelle : Nantiss. titres & fonds de commerce filiales/Cess.
: Dailly prêts intragroupe/hypothèques s/immobilier

Emprunt du : 13 000 000 € / SOCIETE GENERALE / TR. A
Montant initial de cette garantie : 13 000 000
Montant restant dû en capital : 10 045 455
Date de fin d'échéance de la garantie : 25/05/2025
Nature de la sûreté réelle : Nantiss. titres & fonds de commerce filiales/Cess.
: Dailly prêts intragroupe/hypothèques s/immobilier

Emprunt du : 3 300 000 € / SOCIETE GENERALE / TR. D
Montant initial de cette garantie : 3 300 000
Montant restant dû en capital : 2 994 444
Date de fin d'échéance de la garantie : 25/03/2033
Nature de la sûreté réelle : Nantiss. titres & fonds de commerce filiales/Cess.
: Dailly prêts intragroupe/ hypothèques s/immobilier

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		7 470 747
Caution solidaire : emp. BCME chez SCI VILLE	1 000 000	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez SCI VILLE	250 000	
Caution solidaire : emp. LCL-SG chez IM.VILLE	180 938	
Caution solidaire : emp. SG chez MBE	39 858	
Caution solidaire : emp. SG chez MBE	78 075	
Caution solidaire : emp. LCL chez MBE	973 408	
Caution : ligne crédit SG chez TECHNICBOIS M.	100 000	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	222 224	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	263 232	
Ligne de caution de bois ARKEA chez MOULIN	1 080 000	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	109 520	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	109 520	
Caution solidaire : emp. SG chez MOULIN	408 726	
Caution solidaire : emp. SG chez MOULIN	2 050 779	
Caution solidaire : emp. BRA chez MOULIN	499 134	
Caution solidaire : emp. BNP chez IMMO BOISSET	105 333	
Total (1)		7 470 747
(1) Dont concernant les filiales		7 470 747

SUITE DES ENGAGEMENTS DONNES :

Caution sur crédit-bail SG chez FBI (initial : 387 704 €) : 25 817 €

Caution sur crédit-bail CE chez FBI : 405 000 €

TOTAL ENGAGEMENTS DONNES : 7 901 564 € concernant intégralement les filiales.

* Concernant le prêt senior (4 tranches d'un montant total de 31 000 000 euros) :

L'investissement global, assuré avec le soutien des partenaires bancaires historiques du Groupe, est notamment financé par le biais :

- d'une tranche de dette Euro-PP de 10 millions d'euros émise à taux fixe et remboursable in fine à 7 ans,

- et d'un prêt bancaire syndiqué échelonné sur des maturités de 7 et 15 ans pour 21 millions d'euros (incluant un crédit de refinancement de 4,7 millions d'euros).

Ce crédit syndiqué mis en place en 2018 est assorti de ratios prudentiels (« covenants ») et d'engagements financiers tels que définis à l'article 22. « ENGAGEMENTS FINANCIERS » du contrat et basés sur les comptes consolidés du groupe MOULINVEST.

Au 31 août 2021 :

* Le Ratio de Levier, tel que défini à l'Article 22.3 « Définitions Financières » du Contrat, testé tous les semestres, sur une base de 12 mois glissante, s'élève à 1.035 pour un seuil contractuel de 2,75 ; et est à un niveau inférieur à : 2,75 ;

* Le montant global des Investissements Annuels Autorisés réalisés sur l'exercice fiscal 2021 est de 6 064 k€ et est à un niveau supérieur à 2 500 000 euros. Ce dépassement

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

s'explique principalement par les décisions d'investir dans des matériels de modernisation, de productivité et de renouvellement en première et seconde transformation.

Le management avait adressé au pool bancaire une demande de dérogation exceptionnelle à la clause de respect des investissements additionnels, à la suite du constat du dépassement de l'enveloppe d'Investissement Additionnel Autorisé sur l'exercice clos le 31 août 2021. Cette situation était susceptible de correspondre à un cas d'exigibilité anticipé du prêt senior et avait été détaillée dans les états financiers consolidés publiés le 6 décembre 2019. La demande de rehaussement temporaire du niveau d'investissement additionnel autorisé a abouti en août 2021, avec l'accord du pool bancaire sur la dérogation relative au dépassement de la limite d'investissements additionnels autorisés

* Le montant global des sommes perçues au titre de polices d'assurance, visées au paragraphe (A)(2) de l'Article 8.2 et de la Quote-part Réinvestie y afférente pour l'Exercice Social considéré, s'élève à 32 379 euros et a été intégralement maintenu dans la société et utilisé pour remplacer les matériels concernés ;

* Le montant global du Produit Net de Cession et de la Quote-part Réinvestie relativement aux cessions d'Actifs immobilisés visées au paragraphe (A)(4) de l'Article 8.2 pour l'Exercice Social considéré est de 48 100 euros et est inférieur au seuil de la franchise globale par Exercice Social de 500 000 euros.

Engagements reçus

Néant

Crédit bail

(Code monétaire et financier R 313-14)

Nature	Terrains	Constructions	Instal.Matériel et Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine				104 383	104 383
Amortissements					
- dotations de l'exercice				15 727	15 727
Total				15 727	15 727
Redevances payées					
- exercice				22 091	22 091
Total				22 091	22 091
Redevances restant à payer					
- à un an au plus				33 137	33 137
- entre 1 et 5 ans				44 183	44 183
Total				77 320	77 320
Valeur résiduelle					
- entre 1 et 5 ans				6 263	6 263
Total				6 263	6 263

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

Une provision pour indemnités de départ à la retraite est comptabilisée en provision pour risques et charges.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- départ à la retraite à l'âge de 65 ans
- méthode retenue : droits proratisés temporis (avec progression des salaires de 1%)
- rotation lente
- taux d'actualisation : 0.80 %
- taux de charges sociales : 46 %

	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées	28 179		28 179
Indemnités de départ à la retraite et indemnités pour			

Accroissements et allègements dette future d'impôt

(PCG Art. 831-2/19, Art. 832-12 et Art. 832-13)

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées :	
- amortissements dérogatoires	74 450
Total des accroissements	74 450

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
MOULINVEST	SA	3 690 406	Z.A. de Ville 43220 DUNIERES

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

SA MOULINVEST
43220 DUNIERES

Société A. Renseignements détaillés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	nette						
- Filiales détenues à + de 50%											
-SAS FOREZ BOIS ENERGIE	100 000	22 239	100.00	100 000	100 000				15 358		
-SARL IMMO BOISSET	10 000	7 935	100.00	10 000	10 000	10 038		22 398	3 409		
-SARL SCIERIE DE SAINTE AGATH	40 000	939 469	100.00	574 000	574 000	293 218		2 244 472	54 717		
-SAS FRANCE BOIS IMPREGNES	2 550 000	11 697 610	100.00	3 526 000	3 526 000	2 302 109		27 963 739	2 809 138		
-SAS SCIERIE MOULIN	2 314 338	8 527 937	100.00	1 776 460	1 776 460	6 586 724		52 456 255	2 926 167		
-SAS MOULIN BOIS ENERGIE	2 425 000	11 847 469	90.00	2 182 500	2 182 500	3 263 974		22 107 528	2 384 109		
- Participations détenues entre 10 et 50 %											
-SARL IMMOBILIER DE VILLE	10 000	365 901	10.00	1 000	1 000	1 581 926		837 133	93 957		
B. Renseignements globaux											
- Filiales non reprises en A											
- Participations non reprises en A											

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Prix cession actifs cédés	21 667	77500200
- Boni sur rachat d'actions	38 509	77830000
Total	60 176	
Charges exceptionnelles		
- Autres charges except. div.	5 100	67180000
- VNC éléments actifs cédés	11 497	67500000
- Mali sur rachat d'actions	7 777	67830000
Total	24 374	

ANNEXE

Exercice du 01/09/2020 au 31/08/2021

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
Avantages en nature véhicules	17 495
Transfert charges d'exploitation : remb. ass.	971
Total	18 466