



KPMG Entreprises  
Loire Haute Loire  
4 Allée Drouot - Parc Giron  
CS 53181  
42031 Saint-Etienne Cedex 2  
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 2017  
Moulinvest S.A.  
Z.A. de Ville - 43220 Dunières  
Ce rapport contient 23 pages  
Référence : GVI/PG/gc





**KPMG Entreprises**  
**Loire Haute Loire**  
4 Allée Drouot - Parc Giron  
CS 53181  
42031 Saint-Etienne Cedex 2  
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 2017

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

### **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 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2016 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Justification des appréciations**

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 annuels 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.

La note « Evénements postérieurs à la date de clôture des comptes annuels – Financement d'un programme d'investissement en cours » de l'annexe fait état des éléments relatifs au financement d'un programme d'investissements en cours et indique que sur cette base, le groupe considère qu'il est approprié d'arrêter les comptes dans une perspective de continuité d'exploitation. Nous avons analysé ces éléments et apprécié le caractère approprié des informations fournies dans cette note.

Les autres participations et créances rattachées à des participations figurent au bilan de l'exercice clos le 31 août 2017 respectivement pour une valeur nette de €. 8 145 210 et €. 6 363 478 et représentent les postes les plus importants du bilan. Les titres de participation et les créances rattachées, sont évalués respectivement 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.

### **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

### **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 ;





**Moulinvest S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
27 décembre 2017

- 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

Saint-Etienne, le 27 décembre 2017

KPMG Entreprises  
Département de KPMG S.A.



Guy Villemagne  
Associé

Villars, le 27 décembre 2017

SECA Forez



Pierre Gérard  
Associé



**BILAN ACTIF**

ACTIF		Exercice N 31/08/2017 12			Exercice N-1 31/08/2016 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	<b>Immobilisations incorporelles</b>						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	36 779	28 290	8 490	17 065	8 576	50.25
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	<b>Immobilisations corporelles</b>						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
Autres immobilisations corporelles	174 367	82 913	91 453	89 290	2 164	2.42	
Immobilisations en cours							
Avances et acomptes							
<b>Immobilisations financières (2)</b>							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	8 196 110	50 900	8 145 210	8 145 210			
Créances rattachées à des participations	7 333 216	969 738	6 363 478	6 803 622	440 144	6.47	
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Autres immobilisations financières	173 218	269	172 949	198 692	25 742	12.96	
<b>Total II</b>	15 913 691	1 132 110	14 781 581	15 253 879	472 298	3.10	
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en cours</b>						
	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				1 225	1 225	100.00
	<b>Créances (3)</b>						
	Clients et comptes rattachés	352 653		352 653	387 836	35 183	9.07
	Autres créances	1 313 586	98 251	1 215 335	1 458 704	243 369	16.68
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement							
Disponibilités	435 719		435 719	274 674	161 044	58.63	
Charges constatées d'avance (3)	42 852		42 852	25 190	17 662	70.11	
<b>Total III</b>	2 144 809	98 251	2 046 558	2 147 628	101 070	4.71	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)						
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)</b>	18 058 500	1 230 361	16 828 140	17 401 508	573 368	3.29	

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

173 219

## BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		31/08/2017	12	31/08/2016	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						
	<b>Réserves</b>						
	Réserve légale	44 225		44 225			
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves			518 638		518 638	100.00
	Report à nouveau	169 500				169 500	
	<b>Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)</b>	17 509		688 138		705 646	102.54
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	65 108		50 218		14 890	29.65	
<b>Total I</b>	12 043 597		12 011 199		32 399	0.27	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
<b>Total II</b>							
PROVISIONS	Provisions pour risques			168 367		168 367	100.00
	Provisions pour charges	20 217		23 700		3 483	14.70
	<b>Total III</b>	20 217		192 067		171 850	89.47
DETTES (1)	<b>Dettes financières</b>						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 020 133		1 619 485		599 353	37.01
	Concours bancaires courants	284 237		1 101 187		816 949	74.19
	Emprunts et dettes financières diverses	2 908 437		2 014 345		894 092	44.39
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	<b>Dettes d'exploitation</b>						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	232 684		189 881		42 803	22.54
	Dettes fiscales et sociales	235 219		262 219		27 000	10.30
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			1 523		1 523	100.00	
Autres dettes	83 615		9 602		74 013	770.78	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	<b>Total IV</b>	4 764 325		5 198 242		433 917	8.35
	Ecarts de conversion passif (V)						
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)</b>		16 828 140		17 401 508		573 368	3.29

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

2 122 322 2 812 398

## COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/08/2017 12			Exercice N-1 31/08/2016 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
<b>Produits d'exploitation (1)</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	971 700		971 700	1 020 381	48 681-	4.77-
<b>Chiffre d'affaires NET</b>	971 700		971 700	1 020 381	48 681-	4.77-
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			51 551	37 174	14 377	38.67
Autres produits			608 459	606 349	2 110	0.35
<b>Total des Produits d'exploitation (I)</b>			1 631 710	1 663 903	32 193-	1.93-
<b>Charges d'exploitation (2)</b>						
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 *			680 786	627 447	53 340	8.50
Impôts, taxes et versements assimilés			17 933	33 889	15 956-	47.08-
Salaires et traitements			479 420	503 924	24 505-	4.86-
Charges sociales			251 097	275 973	24 876-	9.01-
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			43 917	56 329	12 412-	22.04-
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			25 526	93 502	67 976-	72.70-
Dotations aux provisions				8 368	8 368-	100.00-
Autres charges			4 562	578	3 985	689.58
<b>Total des Charges d'exploitation (II)</b>			1 503 242	1 600 010	96 769-	6.05-
<b>1 - Résultat d'exploitation (I-II)</b>			128 469	63 893	64 575	101.07
<b>Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun</b>						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(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	
	31/08/2017	12	31/08/2016	12	Euros	%
<b>Produits financiers</b>						
Produits financiers de participations (3)	37 359		36 870		489	1.33
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	85		838		753	89.83
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	205 428		2 510		202 918	NS
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
<b>Total V</b>	242 873		40 218		202 654	503.89
<b>Charges financières</b>						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	499 938		725 931		225 993	31.13
Intérêts et charges assimilées (4)	82 913		95 795		12 882	13.45
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
<b>Total VI</b>	582 851		821 726		238 875	29.07
<b>2. Résultat financier (V-VI)</b>	339 978		781 507		441 529	56.50
<b>3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>	211 510		717 614		506 104	70.53
<b>Produits exceptionnels</b>						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	28 289				28 289	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	111 688		122 740		11 052	9.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
<b>Total VII</b>	139 977		122 740		17 237	14.04
<b>Charges exceptionnelles</b>						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	90		4 823		4 733	98.13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	82 512		129 625		47 112	36.35
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	14 890		14 890			
<b>Total VIII</b>	97 492		149 337		51 845	34.72
<b>4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)</b>	42 484		26 598		69 082	259.73
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	186 534		56 074		130 460	232.66
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	2 014 560		1 826 861		187 698	10.27
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	1 997 051		2 514 999		517 948	20.59
<b>5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>	17 509		688 138		705 646	102.54

\* 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

15 500 14 127

37 360 36 870

9 786 8 688

MD CONSEIL AUDIT

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 16 828 139.83 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 971 700.00 Euros et dégageant un bénéfice de 17 508.63 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/09/2016 au 31/08/2017.

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

### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES ANNUELS - FINANCEMENT D'UN PROGRAMME D'INVESTISSEMENT EN COURS.**

Le groupe Moulinvest a engagé dans le cadre de son plan de développement industriel et stratégique HORIZON 2020, un programme d'investissements d'envergure portant notamment sur la fourniture de matériels de production destinés à la Scierie Moulin comprenant une ligne de profilage, le retrofit d'un classeur et une ligne de déchets. Le processus de financement de ce projet n'est pas finalisé à ce jour, différents aspects du montage initialement prévu ayant dû être modifiés. Cela a pour conséquence un retard dans la finalisation des accords de financement.

A ce titre, le montant des acomptes versés sur commandes au 31.08.2017 était de 1,8 million d'euros auquel s'ajoutaient des frais d'études pour un montant de 200K€. La société Scierie Moulin s'est vu accorder une ligne de préfinancement sous la forme d'une autorisation de découvert temporaire d'un montant de 1,5 millions d'euros pour couvrir le montant de ces engagements. Le montant résiduel dû au titre de cette ligne de découvert s'élève à 60K€ à la date d'arrêté des comptes.

La société Scierie Moulin a versé de nouveaux acomptes sur la fourniture des matériels de production mentionnés ci-avant pour un montant total de 1,5 million d'euros en octobre 2017. Ces acomptes ont été notamment financés par un crédit de trésorerie octroyé à la société Moulinvest S.A. par une autre banque partenaire du groupe pour un montant de 1,3 millions d'euros jusqu'en date du 01.10.2018. L'engagement du groupe au titre de ce crédit de trésorerie s'élève à la clôture à 1,3 millions d'euros. Le groupe prévoit de solder ce crédit conformément au délai prévu, le cas échéant en utilisant ses lignes de découvert existantes.

Compte tenu du retard subi dans la finalisation des accords de financement, un accord a été trouvé avec les fournisseurs conduisant pour un fournisseur à l'annulation des commandes passées avec possibilité d'imputer les acomptes versés sur un nouveau contrat à conclure, et pour l'autre à une suspension temporaire du contrat jusqu'au 15 mars 2018.

Le groupe continue ses discussions avec les partenaires financiers identifiés lors du lancement du programme d'investissements afin de finaliser les accords de financement et de confirmer les commandes initialement passés avec les fournisseurs. A défaut d'obtention desdits financement avant le 15 mars 2018, s'agissant du contrat fournisseur suspendu, les parties s'engagent à rediscuter les conditions du contrat initial. Dans cette hypothèse, le groupe considère qu'il sera en mesure de trouver de nouveaux

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

financements adaptés aux nouvelles conditions du contrat.

Sur cette base, le groupe considère qu'il est approprié d'arrêter les comptes en application des principes énoncés au paragraphe "Principes et conventions générales" de l'annexe des comptes annuels.

### **- 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 d'image fidèle, continuité d'exploitation, prudence et permanence des méthodes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016.

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 2015-06 et 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable 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 Alternext de 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.



**ANNEXE**

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

**- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -**

**Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	36 779		
Installations générales agencements aménagements divers	16 345		2 068
Matériel de transport	123 566		33 448
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	36 850		1 989
<b>TOTAL</b>	<b>176 761</b>		<b>37 505</b>
Autres participations	15 469 533		1 633 940
Prêts, autres immobilisations financières	236 022		455 931
<b>TOTAL</b>	<b>15 705 555</b>		<b>2 089 871</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>15 919 096</b>		<b>2 127 377</b>

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles			36 779	36 779
Installations générales agencements aménagements divers			18 413	18 413
Matériel de transport		39 900	117 114	117 114
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			38 839	38 839
<b>TOTAL</b>		<b>39 900</b>	<b>174 367</b>	<b>174 367</b>
Autres participations		1 574 146	15 529 327	15 529 327
Prêts, autres immobilisations financières		518 735	173 218	173 218
<b>TOTAL</b>		<b>2 092 881</b>	<b>15 702 545</b>	<b>15 702 545</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>2 132 781</b>	<b>15 913 691</b>	<b>15 913 691</b>

Position des entreprises liées au 31 août 2017 : 15 529 327 euros, soit la totalité des autres participations :  
 - dont titres de participation : 8 196 110 euros  
 - dont créances rattachées à des participations : 7 333 216 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.

Au 31 août 2017, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de liquidité géré par la SNC GILBERT DUPONT, 5 435 de ses propres actions pour une valeur globale de 36 894 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 36 625 euros, une dépréciation a été constatée pour 269 euros.

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 9 527 euros, et le mali global sur rachat d'actions à 7 512 euros.

Au 31 août 2017, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

rachat d'actions géré par la SNC GILBERT DUPONT, 20 622 de ses propres actions pour une valeur globale de 136 325 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 138 965 euros, aucune dépréciation n'a été constatée.

Ces actions propres sont enregistrées dans le compte 277101. Il n'y a pas eu de mouvements 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	19 714	8 576		28 290
Installations générales agencements aménagements divers	10 899	4 439		15 338
Matériel de transport	46 851	27 686	39 900	34 637
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	29 721	3 216		32 938
TOTAL	87 472	35 341	39 900	82 913
TOTAL GENERAL	107 186	43 917	39 900	111 203

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles TOTAL	8 576				
Instal.générales agenc.aménag.divers	4 439				
Matériel de transport	27 686				
Matériel de bureau informatique mobilier	3 216				
TOTAL	35 341				
TOTAL GENERAL	43 917				

### Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	50 218	14 890			65 108
TOTAL	50 218	14 890			65 108

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	23 700		3 483		20 217
Autres provisions pour risques et charges	168 367		168 367		
TOTAL	192 067		171 850		20 217

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	50 900				50 900
Sur autres immobilisations financières	507 130	499 938	37 061		970 007
Sur comptes clients	20 777		20 777		
Autres provisions pour dépréciation	72 725	25 526			98 251
<b>TOTAL</b>	<b>651 532</b>	<b>525 464</b>	<b>57 839</b>		<b>1 119 158</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>893 817</b>	<b>540 354</b>	<b>229 689</b>		<b>1 204 483</b>
<b>Dont dotations et reprises</b>					
d'exploitation		25 526	24 260		
financières		499 938	205 428		
exceptionnelles		14 890			

Il existe une provision sur titres de participation pour 50 900 euros : elle concerne la société filiale LIFECO.

Il existe une provision sur autres immobilisations financières pour 970 007 euros composée :

- d'une provision sur actions propres de 269 euros (sur le contrat de liquidités)
- d'une 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 774 333 euros
- d'une provision pour dépréciation de créance groupe sur la société filiale LIFECO de 195 405 euros.

Il existe une provision sur créances pour 98 251 euros composée :

- d'une provision pour dépréciation de la créance de la sous-filiale TECHNICBOIS d'un montant de 72 725 euros
- d'une provision pour dépréciation de la créance de la filiale LIFECO d'un montant de 25 526 euros.

### 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	7 333 216	0	7 333 216
Autres immobilisations financières	173 218	173 218	
Autres créances clients	352 653	352 653	
Impôts sur les bénéfices	221 718	221 718	
Taxe sur la valeur ajoutée	45 995	45 995	
Divers état et autres collectivités publiques	28 289	28 289	
Groupe et associés	979 325	979 325	
Débiteurs divers	38 259	38 259	
Charges constatées d'avance	42 852	42 852	
<b>TOTAL</b>	<b>9 215 525</b>	<b>1 882 309</b>	<b>7 333 216</b>

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

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	1 304 370	1 304 370		
Emprunts et dettes financières divers	1 931 479	0		1 931 479
Fournisseurs et comptes rattachés	232 684	232 684		
Personnel et comptes rattachés	43 897	43 897		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	88 441	88 441		
Taxe sur la valeur ajoutée	94 107	94 107		
Autres impôts taxes et assimilés	8 774	8 774		
Groupe et associés	976 957	976 957		
Autres dettes	83 615	83 615		
<b>TOTAL</b>	<b>4 764 325</b>	<b>2 832 846</b>		<b>1 931 479</b>
Emprunts remboursés en cours d'exercice	597 253			

Position des entreprises liées :

- créances rattachées à des participations : 7 333 216 euros
- créances clients et clients douteux : 351 854 euros
- autres créances hors dépréciations (dont créances fiscales et sociales, groupe et associés) : 1 027 381 euros
- dettes rattachées à des participations : 1 931 479 euros
- dettes fournisseurs : 3 731 euros
- autres dettes (dont dettes fiscales et sociales, groupe et associés) : 1 093 049 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

### Frais d'établissement

(Code du Commerce Art.R 123-186, al.4)

Il n'y a plus de frais d'augmentation de capital : ils sont totalement amortis.

### 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	14 854	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 01/09/2016 au 31/08/2017

### 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 valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition 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 des titres a été estimée selon la méthode CMP (coût moyen pondéré).

### Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	216 037
Autres créances	65 648
Total	281 684

Position des entreprises liées :

- créances clients et comptes rattachés : 215 237 euros
- autres créances : 37 359 euros

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

### Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 636
Emprunts et dettes financières diverses	40
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	160 804
Dettes fiscales et sociales	93 090
Autres dettes	83 615
Total	340 185

Position des entreprises liées :

- dettes fournisseurs et comptes rattachés : 306 euros
- autres dettes : 83 615 euros

### Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	42 852
Total	42 852

## - 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	971 700
Total	971 700

### Rémunération des dirigeants

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

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction ou de gérance	Montant
Total	195 300
	195 300

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

### Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	6
Total	6

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

### Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

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

	Charges financières	Produits financiers
Total	582 851	242 873
Dont entreprises liées	509 724	205 726

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	211 510-	
Résultat exceptionnel (hors participation)	42 484	
Résultat comptable (hors participation)	17 509	

Le résultat fiscal individuel de la société MOULINVEST est de 190 339 euros. Il est de 387 165 euros après neutralisations de l'intégration fiscale, ce qui génère un impôt sur les sociétés de 127 255 euros (déduction faite d'une réduction d'impôt mécénat de 1 800 euros).

Le gain d'intégration fiscale lié au déficit d'ensemble du groupe intégré s'élève à 313 789 euros. Il permet à la société MOULINVEST de passer d'un déficit comptable de - 169 026 euros (- 211 510 + 42 484) à un bénéfice comptable de 17 509 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 et IMMO BOISSET) constate sa charge d'impôt sur les sociétés calculée sur ses 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 74 856 euros.

## - ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

### Dettes garanties par des sûretés réelles

(PCG Art. 531-2/9)

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 100 000
Total	2 100 000

### Détail des dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunt du : 2 100 000 € / CREDIT AGRICOLE-SOCIETE GENERALE-BNP  
 Montant initial de cette garantie : 2 100 000  
 Montant restant dû en capital : 1 019 271  
 Date de fin d'échéance de la garantie : 23/10/2020  
 Nature de la sûreté réelle : Délégation garantie actif passif/Respect ratio de levier et de gearing/Nantissement titres FBI-SSA

Emprunt du : IDEM CI-DESSUS (SUITE DES GARANTIES REELLES)

**ANNEXE**

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

Nature de la sûreté réelle : Délégation contrat homme-clé Maurice Moulin 750 k€

**Engagements financiers**

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		14 510 455
Cautionsolidaire : emp. BCME chez SCI VILLE	1 000 000	
Cautionsolidaire : emp. LCL-SG chez IM.VILLE	178 042	
Cautionsolidaire : emp.AUXIFIP/OSEO chez MBE	8 900 000	
Cautionsolidaire : emp. SG chez MBE	139 954	
Cautionsolidaire : emp. SG chez MBE	227 441	
Cautionsolidaire : emp. SG chez MOULIN	120 949	
Cautionsolidaire : emp. CR COOP chez MOULIN	324 853	
Cautionsolidaire : emp. SG chez MOULIN	243 848	
Cautionsolidaire : emp. CALHL chez MOULIN	60 268	
Cautionsolidaire : emp. CE chez MOULIN	361 359	
Cautionsolidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	239 081	
Cautionsolidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	517 465	
Cautionsolidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	337 195	
Cautionsolidaire : concours banc. PALATINE chez MOULIN	1 500 000	
Cautionsolidaire : travaux EIFFAGE chez SCI DE VILLE	360 000	
<b>Total (1)</b>		<b>14 510 455</b>
<b>(1) Dont concernant les filiales</b>		<b>14 510 455</b>

**SUITE DES ENGAGEMENTS DONNES :**

- Caution : ligne crédit CAG chez LIFECO = 50 000 €
- Caution : ligne crédit SG chez LIFECO = 350 000 €
- Caution : garantie autonome sur ligne crédit ATRADIUS chez LIFECO = 1 000 000 €
- Caution solidaire : emp. BNP chez FBI = 182 867 €
- Caution solidaire : emp. SG chez FBI = 174 506 €
- Caution : crédit-bail SG chez FBI (montant initial : 387 704 €) = 223 063 €
- Caution : crédit-bail CE NATIXIS chez FBI = 405 000 €
- Caution : ligne crédit SG chez TECHNICBOIS MOULIN = 100 000 €
- Caution : crédit-bail SG chez SCIERIE MOULIN (montant initial : 547 355 €) = 250 441 €
- Caution : emp. BNP chez IMMO BOISSET = 176 574 €

**TOTAL ENGAGEMENTS DONNES : 17 422 906 €**, concernant entièrement les filiales.

Concernant l'emprunt de la société MOULIN BOIS ENERGIE auprès d'AUXIFIP et OSEO, la SA MOULINVEST s'est engagée à maintenir sa participation dans le capital de la société MOULIN BOIS ENERGIE jusqu'au terme du contrat.

La SA MOULINVEST a en outre autorisé l'affectation en nantissement de l'intégralité des actions qu'elle détient dans le capital de la société MOULIN BOIS ENERGIE au profit d'AUXIFIP et OSEO pour l'emprunt contracté auprès de ces organismes par MOULIN BOIS ENERGIE.

Par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la SCIERIE MOULIN réunie extraordinairement le 12 octobre 2011, le compte courant MOULINVEST est bloqué à hauteur de 1 000 000 € chez la SCIERIE MOULIN, en garantie du financement d'un



## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

parc à grumes en co-bailage consenti par la Banque Commerciale pour le Marché de l'Entreprise, la Banque Rhône-Alpes, la Caisse d'Epargne et la Banque Populaire Rives de Paris.

Concernant les crédits-baux de la société MOULIN auprès d'ARKEA et NATIXIS et auprès de la Banque Commerciale pour le Marché de l'Entreprise, la Caisse d'Epargne, la Banque Rhône Alpes et la Banque Populaire Rives de Paris, la SA MOULINVEST a souscrit un engagement de paiement des loyers et de poursuite des locations jusqu'au terme des contrats.

### Engagements reçus

Garantie BPI France : 30% encours du prêt LBO 2.1 M€	305 781
Total	305 781

### Crédit bail

(Code monétaire et financier R 313-14; PCG Art.531-2/9)

Nature	Terrains	Constructions	Instal.Matériel et Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine				60 746	60 746
Amortissements					
- cumuls exercices antérieurs				10 966	10 966
- dotations de l'exercice				7 624	7 624
Total				18 590	18 590
Redevances payées					
- cumuls exercices antérieurs				17 827	17 827
- exercice				15 500	15 500
Total				33 327	33 327
Redevances restant à payer					
- à un an au plus				15 500	15 500
- entre 1 et 5 ans				13 150	13 150
Total				28 650	28 650

### Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 531-2/9, 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 : 1.75 %
- taux de charges sociales : 47 %

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées	6 528	13 689	20 217
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	65 108
Total des accroissements	65 108

### 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. 831-3 et 832-13)

Société	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
				brute	nette					
<b>A. Renseignements détaillés</b>										
- Filiales détenues à + de 50%										
- SARL IMMO BOISSET	10 000	3 290	100.00	10 000	10 000	9 850		8 750	119	
- SARL SCIERIE DE SAINTE AGATH	40 000	1 759 832	100.00	574 000	574 000	1 219 430		2 308 393	120 259	
- SAS FRANCE BOIS IMPREGNES	2 550 000	7 235 725	100.00	3 526 000	3 526 000	454 049		19 784 286	503 436	
- SAS SCIERIE MOULIN	2 314 338	1 012 761	100.00	1 776 460	1 776 460	5 239 663		27 039 683	1 777 996	
- SARL LIFECCO CONSTRUCTION FRA	22 950	320 144	99.80	50 900	50 900	200 000		323 978	126 599	
- SAS MOULIN BOIS ENERGIE	2 425 000	4 079 854	90.00	2 182 500	2 182 500	258 000		15 167 348	1 330 163	
- Participations détenues entre 10 et 50 %										
- SARL SARL IMMOBILIER DE VILL	10 000	7 799	10.00	1 000	1 000	772 623		516 594	41 156	
<b>B. Renseignements globaux</b>										
- Filiales non reprises en A										
- Participations non reprises en A										

Pour le montant des cautions et avals donnés par la société MOULINVEST à ses filiales :

se reporter au paragraphe "ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS :

Engagements donnés" de la présente annexe.

**- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -**

**Produits et charges exceptionnels**

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
<b>Produits exceptionnels</b>		
- Dégrevements CVAE	28 289	77180000
- Prix de vente des immobilisations cédées	102 161	77500000
- Boni sur rachat d'actions	9 527	77830000
<b>Total</b>	<b>139 977</b>	
<b>Charges exceptionnelles</b>		
- Pénalités et amendes	90	67120000
- Valeur nette comptable éléments cédés	75 000	67500000
- Mali sur rachat d'actions	7 512	67830000
- Dotations amortissements dérogatoires	14 890	68725000
<b>Total</b>	<b>97 492</b>	

## ANNEXE

Exercice du 01/09/2016 au 31/08/2017

### Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
Avantages en nature véhicules	23 240
Remboursements formations	490
Refacturations diverses	3 480
Remboursements CPAM	81
Total	27 291