



**KPMG Audit Rhône-Alpes Auvergne**  
51, rue de Saint-Cyr  
CP 409  
69338 Lyon Cedex 9  
France



**Seca Forez**  
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 2012  
Moulinvest S.A.  
Z.A. de la Ville - 43220 Dunières  
*Ce rapport contient 19 pages*  
Référence : GVI/BBM



**KPMG Audit Rhône-Alpes Auvergne**  
51, rue de Saint-Cyr  
CP 409  
69338 Lyon Cedex 9  
France



**Secaz Forez**  
7, rue de l'Artisanat  
42390 Villars  
France

## **Moulinvest S.A.**

Siège social : Z.A. de la Ville - 43220 Dunières  
Capital social : €3.690.406

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 août 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Moulinvest S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1 Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

## **2 Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

L'activité de la société est notamment financière. Les titres de participation et les créances rattachées, sont évalués respectivement à leur coût d'acquisition et leur valeur nominale, 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.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **3 Vérifications et informations spécifiques**

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

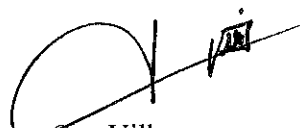
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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

Lyon et Villars, le 7 décembre 2012

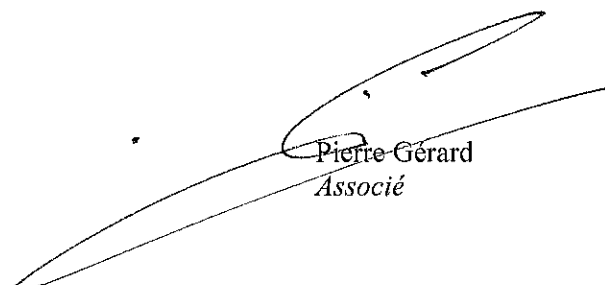
Les commissaires aux comptes

KPMG Audit Rhône-Alpes Auvergne



Guy Villemagne  
*Associé*

SECA FOREZ



Pierre-Gérard  
*Associé*

Désignation de l'entreprise : SA MOULINVEST Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois\* 12  
 Adresse de l'entreprise Z.A. de Ville 43220 DUNIERES Durée de l'exercice précédent\* 12

Numéro SIRET\* 

4	3	3	1	2	2	6	3	7	0	0	0	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

 Néant  \*

				Exercice N clos le		N-1		
				13 10 8 2 0 1 2		13 10 8 2 0 1 1		
		Brut		Amortissements, provisions		Net		
		1		2		3		
						Net		
						4		
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	1 206 801	AC	419 585	787 216	558 890	
	Frais de développement *	CX		CQ				
	Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG				
	Fonds commercial (1)	AH		AI				
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK				
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM				
	Terrains	AN		AO				
	Constructions	AP		AQ				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS				
	Autres immobilisations corporelles	AT	62 509	AU	16 463	46 046	50 057	
	Immobilisations en cours	AV		AW				
	Avances et acomptes	AX		AY				
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT				
	Autres participations	CU	3 710 769	CV		3 710 769	3 710 769	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Créances rattachées à des participations	BB	6 688 613	BC		6 688 613	4 996 406	
	Autres titres immobilisés	BD		BE				
	Prêts	BF		BG				
	Autres immobilisations financières*	BH	141 113	BI	1 924	139 189	75 000	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>BJ</b>	<b>11 809 804</b>	<b>BK</b>	<b>437 972</b>	<b>11 371 832</b>	<b>9 991 123</b>		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM			
		En cours de production de biens	BN		BO			
		En cours de production de services	BP		BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
		Marchandises	BT		BU			
		Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW			
	CREANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	590 567	BY		590 567	569 030
		Autres créances (3)	BZ	439 905	CA		439 905	177 325
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
		DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	CD	1 314 146	CE		1 314 146
Disponibilités	CF		1 028 798	CG		1 028 798	47 977	
Charges constatées d'avance (3)*	CH		7 082	CI		7 082	5 323	
<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>3 380 499</b>	<b>CK</b>		<b>3 380 499</b>	<b>799 655</b>		
Comptes de régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Écarts de conversion actif* (VI)	CN						
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)</b>	<b>CO</b>	<b>15 190 303</b>	<b>1A</b>	<b>437 972</b>	<b>14 752 331</b>	<b>10 190 778</b>	
Renvois : (1) Dont droit au bail		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP	6 754 726	(3) Part à plus d'un an :	CR		
Clause de réserve de propriété *	Immobilisations :	Stocks :			Créances :			

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

QUADRANTS Informations

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code général des Impôts)

Désignation de l'entreprise : SA MOULINVEST

Néant  \*

		Exercice N		Exercice N-1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : .....3...6.9.0...4.0.6.....)	DA	3 690 406	2 974 534	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	8 395 850	4 673 063	
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK )	DC			
	Réserve légale (3)	DD	36 876	34 125	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* ( Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours BI )	DF			
	Autres réserves ( Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ )	DG	457 739	405 464	
	Report à nouveau	DH			
	<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI	15 997	55 026	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK			
	<b>TOTAL (I)</b>	DL	12 596 868	8 142 212	
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
<b>TOTAL (II)</b>		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP			
	Provisions pour charges	DQ	6 608	6 096	
	<b>TOTAL (III)</b>	DR	6 608	6 096	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	1 539 506	1 529 743	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI )	DV	125 322	3 576	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	262 096	261 737	
	Dettes fiscales et sociales	DY	221 931	247 414	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
	Autres dettes	EA			
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB			
<b>TOTAL (IV)</b>	EC	2 148 855	2 042 470		
Ecarts de conversion passif *	(V)	ED			
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à V)</b>	EE	14 752 331	10 190 778		
RENOIS	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
		Ecart de réévaluation libre	ID		
		Réserve de réévaluation (1976)	IE		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	IF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	947 416	532 524		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	24 524	6 483		

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

Désignation de l'entreprise : SA MOULINVEST		Exercice N		Exercice (N-1)					
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA		FB		FC			
	Production vendue	{ biens* services*	FD		FE		FF		
			FG	928 746	FH	350	FI	929 096	861 932
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	928 746	FK	350	FL	929 096	861 932	
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges* (9)					FP	21 507	51 104	
	Autres produits (1) (11)					FQ	265 013	136 447	
	<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>						FR	1 215 616	1 049 483
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS			
	Variation de stock (marchandises)*					FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	358		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *					FW	511 544	253 163	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	36 463	39 280	
	Salaires et traitements*					FY	331 018	366 577	
	Charges sociales (10)					FZ	172 184	188 724	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	{ - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions				GA	300 123	148 705
							GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	512	4 896	
	Autres charges (12)					GE	4 047	584	
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>						GF	1 355 891	1 002 285	
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>						GG	(140 275)	47 198	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*			(III)		GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)		GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	217 375	112 262	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	4 561		
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM			
	Différences positives de change					GN			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	390		
	<b>Total des produits financiers (V)</b>						GP	222 326	112 262
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	1 924		
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	58 891	59 543	
	Différences négatives de change					GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
	<b>Total des charges financières (VI)</b>						GU	60 815	59 543
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>						GV	161 511	52 719	
<b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>						GW	21 236	99 917	

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

C5112/DGFIP/US Informations

Formulaire obligatoire (article 53 A  
du Code Général des Impôts)

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

Désignation de l'entreprise : <u>SA MOULINVEST</u>		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N-1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	2 674
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	31 724
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	43 000
	<b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>	HD	31 724
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	45 674
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	642
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	36 320
	<b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>	HH	36 962
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		HI	(5 238)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	464
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	45 355
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		HL	1 469 665
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		HM	1 453 668
<b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)</b>		HN	15 997
(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2)	Dont < { produits de locations immobilières	HY	
	{ produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(3)	Dont < { - Crédit bail mobilier *	HP	10 637
	{ - Crédit bail immobilier	HQ	6 434
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IIH	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	217 375
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	112 262
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	IX	
(9)	Dont transferts de charges	A1	21 507
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	51 104
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	255 016
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	136 447
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6		315
	obligatoires A9		
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe)	Exercice N	
Prix de vente des éléments d'actifs cédés		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Boni sur rachat d'actions			31 660
Amendes et pénalités		642	64
Valeur nette comptable des éléments actifs cédés		29 023	
Mali sur rachat d'actions		7 297	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N	
		Charges antérieures	Produits antérieurs

RENVIS

DU RÉSULTAT INFORMATIONNEL

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 14 752 330.82 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 929 095.87 Euros et dégageant un bénéfice de 15 997.19 Euros .

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/09/2011 au 31/08/2012 .

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

## **FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

(Code du Commerce Art. R 123-196 3°)

La société MOULINVEST a procédé à une augmentation de capital d'un montant nominal de 55 880 euros par émission de 46 567 nouvelles actions, le 28 septembre 2011 (prime d'émission liée : 422 828 euros).

Suite à son passage du groupe de cotation E1 (placement privé) au groupe de cotation E2 (offre au public) du marché Alternext de NYSE Euronext, elle a procédé à une autre augmentation de capital d'un montant nominal de 659 992 euros par émission de 549 993 nouvelles actions, le 8 juin 2012 (prime d'émission liée : 3 299 958 euros).

Le 1er septembre 2011, la société MOULINVEST a signé une convention d'intégration fiscale avec deux de ses filiales : les sociétés SCIERIE MOULIN et MOULIN BOIS ENERGIE.

## **- REGLES ET METHODES COMPTABLES -**

(Code du Commerce - Art. R 123-196 1° et 2°; PCG Art. 531-1/1)

### **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 120-1 et suivants du Plan Comptable Général 2005.

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 des règlements CRC relatifs à la réécriture du plan comptable général 2005 applicables 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 : 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.

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

**Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	693 708		513 092
Matériel de transport	57 500		31 453
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	2 265		8 914
<b>TOTAL</b>	<b>59 765</b>		<b>40 367</b>
Autres participations	8 707 175		1 692 207
Prêts, autres immobilisations financières	75 000		129 585
<b>TOTAL</b>	<b>8 782 175</b>		<b>1 821 792</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 535 648</b>		<b>2 375 251</b>

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement			1 206 801	1 206 801
Matériel de transport		37 623	51 330	51 330
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			11 179	11 179
<b>TOTAL</b>		<b>37 623</b>	<b>62 509</b>	<b>62 509</b>
Autres participations		0	10 399 381	10 399 381
Prêts, autres immobilisations financières		63 472	141 113	141 113
<b>TOTAL</b>		<b>63 472</b>	<b>10 540 495</b>	<b>10 540 495</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>101 095</b>	<b>11 809 804</b>	<b>11 809 804</b>

Position des entreprises liées au 31 août 2012 : 10 399 381 euros, soit la totalité des autres participations :

- dont titres de participation : 3 710 769 euros
- dont créances rattachées à des participations : 6 688 613 euros

Au 31 août 2012, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de liquidité géré par la SNC GILBERT DUPONT, 9 033 de ses propres actions pour une valeur globale de 66 113 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 64 189 euros, une dépréciation a été constatée pour 1 924 euros.

Ces actions propres sont enregistrées dans le compte 277100 (Actions propres contrat de liquidité). 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 64 euros, et le mali global sur rachat d'actions à 7 297 euros.

ANNEXE

Exercice du 01/09/2011 au 31/08/2012

**Etat des amortissements**

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement TOTAL	134 818	284 767		419 585
Matériel de transport	8 541	13 629	8 601	13 569
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	1 167	1 727		2 894
TOTAL	9 708	15 356	8 601	16 463
TOTAL GENERAL	144 525	300 123	8 601	436 048

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ. TOTAL	284 767				
Matériel de transport	13 629				
Matériel de bureau informatique mobilier	1 727				
TOTAL	15 356				
TOTAL GENERAL	300 123				

**Etat des provisions**

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	6 096	512			6 608
TOTAL	6 096	512			6 608

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur autres immobilisations financières		1 924			1 924
TOTAL		1 924			1 924
TOTAL GENERAL	6 096	2 436			8 532
Dont dotations et reprises d'exploitation financières		512			
		1 924			

ANNEXE

Exercice du 01/09/2011 au 31/08/2012

**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	6 688 613	6 688 613	
Autres immobilisations financières	141 113	66 113	75 000
Autres créances clients	590 567	590 567	
Impôts sur les bénéfices	155 826	155 826	
Taxe sur la valeur ajoutée	63 438	63 438	
Débiteurs divers	220 642	220 642	
Charges constatées d'avance	7 082	7 082	
<b>TOTAL</b>	<b>7 867 280</b>	<b>7 792 280</b>	<b>75 000</b>

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	29 560	29 560		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	1 509 945	308 507	1 201 439	
Fournisseurs et comptes rattachés	262 096	262 096		
Personnel et comptes rattachés	40 729	40 729		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	52 307	52 307		
Taxe sur la valeur ajoutée	96 782	96 782		
Autres impôts taxes et assimilés	32 113	32 113		
Groupe et associés	125 322	125 322		
<b>TOTAL</b>	<b>2 148 855</b>	<b>947 416</b>	<b>1 201 439</b>	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	8 297			

Position des entreprises liées :

- créances rattachées à des participations : 6 688 613 euros
- créances clients : 588 573 euros
- autres créances (TVA et débiteurs divers) : 220 187 euros
- dettes fournisseurs : 27 077 euros
- autres dettes (TVA) : 66 075 euros

**Composition du capital social**

(Code du Commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-3 et 532-12)

\* EN DEBUT D'EXERCICE :

2 478 778 actions d'une valeur nominale de 1.20 euro, soit un capital social de 2 974 533.60 euros.

\* 28/09/2011 : Augmentation de capital de 55 880.40 euros par émission de 46 567 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1.20 euro.

Le capital est alors de 3 030 414 euros : 2 525 345 actions d'une valeur nominale de 1.20 euro.

\* 8/06/2012 : Augmentation de capital de 659 991.60 euros par émission de 549 993 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1.20 euro.

Le capital est alors de 3 690 405.60 euros : 3 075 338 actions d'une valeur nominale de 1.20 euro.

\* EN FIN D'EXERCICE :

3 075 338 actions d'une valeur nominale de 1.20 euro, soit un capital social de 3 690 405.60 euros.

### Frais d'établissement

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

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'augmentation de capital	1 206 801	33.33
Total général	1 206 801	

Les frais d'augmentation de capital sont consécutifs aux augmentations de capital du 29/12/2010 (frais : 461 115 euros), du 7/04/2011 (frais : 232 593 euros), du 28/09/2011 (frais : 59 302 euros) et du 8/06/2012 (frais : 453 790 euros) : ils sont amortis linéairement sur 3 ans.

### Evaluation des immobilisations corporelles

(Code du Commerce Art. R 123-196 1°)

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.

### Evaluation des amortissements

(Code du Commerce Art. R 123-196 2°)

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

Catégorie	Mode	Durée
Matériel de transport	Linéaire	de 4 à 5 ans
Matériel info. et de bureau	Linéaire	de 3 à 10 ans

### Titres immobilisés

(PCG Art. 531-2/21 et 532-6)

Les immobilisations financières sont évaluées à leur prix d'acquisition, à l'exclusion des frais engagés pour ce faire. La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à la valeur d'usage pour la société. Cette valeur d'usage est appréciée par référence aux capitaux propres, aux résultats et aux perspectives de rentabilité des sociétés dont les titres sont détenus.

### Créances immobilisées

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art. 531-2 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

(Code du Commerce Art. R 123-196)

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 du coût moyen pondéré.

### Dépréciation des valeurs mobilières

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art.531-2/3)

Les valeurs mobilières de placement ont fait l'objet d'une plus-value latente de 1 979 euros.

### Produits à recevoir

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	405 187
Autres créances	220 642
Disponibilités	801
Total	626 630

Position des entreprises liées :

- créances clients et comptes rattachés : 403 193 euros
- autres créances : 217 375 euros

### Charges à payer

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 036
Emprunts et dettes financières diverses	126
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	141 554
Dettes fiscales et sociales	105 241
Total	251 957

Position des entreprises liées :

dettes fournisseurs et comptes rattachés : 27 077 euros

### Charges et produits constatés d'avance

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	7 082
Total	7 082

**- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -**

**Ventilation du chiffre d'affaires net**

(Code du Commerce Art. R 123-198-4°; PCG Art. 531-2/15)

Répartition par secteur d'activité	Montant
Prestations à des entreprises liées	922 102
Prestations diverses à d'autres clients	6 994
Total	929 096

**Rémunération des dirigeants**

(Code du Commerce Art. 123-196; PCG Art. 531-3, 532-11, 532-12)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
des organes de direction ou de gérance	170 071
Total	170 071

Les organes de direction sont le président du conseil d'administration et les deux directeurs généraux.

**Effectif moyen**

(Code du Commerce Art. R 123-198; PCG Art. 531-3)

	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	5	
Total	5	

**Charges et produits financiers concernant les entreprises liées**

(Code du Commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-2 et Art. 532-12)

	Charges financières	Produits financiers
Total	60 815	222 326
Dont entreprises liées		217 375

Les produits financiers concernant les entreprises liées sont constitués uniquement de revenus sur créances rattachées à des participations.

**Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**

(Code du Commerce Art. R 123-198)

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	21 236	
Résultat exceptionnel (hors participation)	5 238	
Résultat comptable (hors participation)	15 997	

Le résultat fiscal de la société MOULINVEST est de 69 169 euros, ce qui génère un impôt sur les sociétés de 23 056 euros. Cet impôt devient nul du fait du gain de l'intégration fiscale, issu du déficit d'ensemble du groupe intégré : ce déficit reportable s'élève à - 510 664 euros.

Les conventions signées stipulent que chaque filiale (SCIÉRIE MOULIN et MOULIN

BOIS ENERGIE) constate sa charge d'impôt sur les sociétés calculée sur ses résultats propres comme en l'absence d'option pour l'intégration. 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 85 009 euros.

## - ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

### Engagements financiers

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art. 531-2/9)

#### Engagements donnés

Autres engagements donnés :		10 799 031
Caution solidaire : emp. SG chez MOULIN	68 750	
Caution solidaire : emp. CR.COOP. chez MOULIN	96 801	
Caution solidaire : emp. CALHL chez MOULIN	81 250	
Caution solidaire : emp. BRA chez MOULIN	81 250	
Caution solidaire : emp.AUXIFIP/OSEO chez MBE	8 900 000	
Caution solidaire : emp. BCME chez SCI VILLE	1 000 000	
Caution solidaire : emp. LCL chez IM.DE VILLE	570 980	
Total (1)		10 799 031
(1) Dont concernant les filiales		10 799 031

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 parc à grumes en co-baillage 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 .

#### Engagements reçus

ANNEXE

Exercice du 01/09/2011 au 31/08/2012

Participation en risque d'OSEO : garantie 80% emp. OSEO 1.5M	1 200 000
Total	1 200 000

**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				20 682	20 682
Amortissements					
- dotations de l'exercice				550	550
Total				550	550
Redevances payées					
- exercice				4 559	4 559
Total				4 559	4 559
Redevances restant à payer					
- à un an au plus				5 075	5 075
- entre 1 et 5 ans				14 380	14 380
Total				19 456	19 456

**Engagement en matière de pensions et retraites**

(Code du Commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-2/9, Art. 532-12)

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 : rétrospective pure
- rotation lente
- taux d'actualisation : 3.5%

	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées	2 340	4 268	6 608
Indemnités de départ à la retraite et indemnités pour			

**Droit individuel à la formation**

Dans le cadre du droit individuel à la formation institué par la loi 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle tout au long de la vie, au 31/08/2012, le volume d'heures de formation cumulées relatif aux droits acquis et non exercés est de 240 heures.



**Accroissements et allègements dette future d'impôt**

(Code du Commerce Art. 123-198; PCG Art. 531-2/20, Art. 532-11 et Art. 532-12)

Nature des différences temporaires	Montant
Allègements	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
-Provision C3S	1 425
Autres :	
-Provision pour retraite	512
-Plus-value latente sur OPCVM	1 980
Total des allègements	3 917
Déficits reportables	510 664

Les allègements de la dette future d'impôt s'élèvent à 1 306 euros :

- provision C3S :  $1\,425 \times 33,33\% = 475$  euros
- provision pour retraite :  $512 \times 33,33\% = 171$  euros
- plus value latente sur OPCVM = 660 euros

L'allègement de la dette future d'impôt sur le déficit reportable, issu de l'intégration fiscale avec les sociétés SCIERIE MOULIN et MOULIN BOIS ENERGIE, s'élève à 170 221 euros ( $510\,664 \times 33,33\%$ ).

**Identité des sociétés mères consolidant les comptes**

(Code du Commerce Art. R 123-197 5°; PCG Art. 531-3)

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 et Art. R 123-197; PCG Art. 531-3 et 532-12)

Société	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres		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
				brut	net					
<b>A. Renseignements détaillés</b>										
- Filiales détenues à + de 50%										
-SAS SCIERIE MOULIN	2 314 338	1 453 398	95.00	1 526 469	1 526 469	2 430 198		20 028 784	545 093	
-SAS MOULIN BOIS ENERGIE	2 425 000	624 330	90.00	2 182 500	2 182 500	3 781 595		5 469 319	67 824	
- Participations détenues entre 10 et 50 %										
-SARL IMMOBILIER DE VILLE	10 000	72 696	10.00	1 000	1 000	450 974		497 000	40 505	
<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

ANNEXE

Exercice du 01/09/2011 au 31/08/2012

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

**Produits et charges exceptionnels**

(PCG Art. 531-2/14)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Prix vente éléments actifs cédés	31 660	77500000
- Boni sur rachat d'actions	64	77830000
Total	31 724	
Charges exceptionnelles		
- Amendes et pénalités	642	67120200
- Valeur nette comptable éléments actifs	29 023	67500000
- Mali sur rachat d'actions	7 297	67830000
Total	36 962	

**Transferts de charges**

(PCG Art. 531-2/14)

Nature	Montant
Avantages en nature véhicules	18 240
Remboursement d'assurances	3 267
Total	21 507

**Inventaire du portefeuille de valeurs mobilières**

(PCG Art. 531-2/21)

Quantité	Désignation	Montant
56	SG MONETAIRE PLUS	1 314 146
	Total	1 314 146