



**KPMG Audit Rhône-Alpes Auvergne**  
51, rue de Saint-Cyr  
CS 60409  
69338 Lyon Cedex 9  
France



**Seca Forez**  
7, rue de l'Artisanat  
42390 Villers  
France

**Moulinvest S.A.**

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

Exercice clos le 31 août 2014  
Moulinvest S.A.  
Z.A. de la Ville - 43220 Dunières  
*Ce rapport contient 24 pages*  
Référence : GVI/SB



**KPMG Audit Rhône-Alpes Auvergne**  
51, rue de Saint-Cyr  
CS 60409  
69338 Lyon Cedex 9  
France



**Seca 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 2014

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 2014, 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 aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon et Villars, le 3 décembre 2014

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\* **43312263700013** Néant  \*

				Exercice N clos le, <b>13 10 8 2 0 1 4</b>		N-1 <b>13 10 8 2 0 1 3</b>	
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4		
Capital souscrit non appelé (I)		AA					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	1 206 801	AC	1 089 301	117 500	384 949
	Frais de développement *	CX		CQ			
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	6 368	AG	4 406	1 963	
	Fonds commercial (I)	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	235 631	AU	82 636	152 995	149 328
Immobilisations en cours	AV		AW				
Avances et acomptes	AX		AY				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
	Autres participations	CU	7 893 970	CV		7 893 970	7 885 219
	Créances rattachées à des participations	BB	7 789 438	BC		7 789 438	7 612 987
	Autres titres immobilisés	BD		BE			
	Prêts	BF		BG			
Autres immobilisations financières*	BH	245 113	BI	22 479	222 634	195 904	
<b>TOTAL (II)</b>	BJ	<b>17 377 321</b>	<b>BK</b>	<b>1 198 822</b>	<b>16 178 499</b>	<b>16 228 387</b>	
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	2 682	BW		2 682	
	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	504 349	BY		504 349	663 247
Autres créances (3)	BZ	618 405	CA		618 405	249 548	
Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC				
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	CD	28 763	CE		28 763	28 763
	Disponibilités	CF	104 234	CG		104 234	159 966
	Charges constatées d'avance (3)*	CH	19 402	CI		19 402	21 819
<b>TOTAL (III)</b>	CJ	<b>1 277 834</b>	<b>CK</b>		<b>1 277 834</b>	<b>1 123 343</b>	
Comptes de régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW					
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM					
	Ecart de conversion actif* (VI)	CN					
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)</b>	CO	<b>18 655 155</b>	<b>IA</b>	<b>1 198 822</b>	<b>17 456 334</b>	<b>17 351 730</b>
Revenus : (1) Dont droit au bail			CP	7 959 551	(3) Part à plus d'un an :	CR	1 534
Classe de réserve de propriété *	Immobilisations :		Stocks :			Créances :	

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

QUADRATUS Informatique

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

Désignation de l'entreprise : SA MOULINVEST

Néant  \*

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

		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	3 690 406	3 690 406
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	8 395 850	8 395 850	8 395 850
	Ecart de réévaluation (2)* ( dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK )	DC			
	Réserve légale (3)	DD	37 676	37 676	37 676
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* ( Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> BI )	DF			
	Autres réserves ( Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <input type="checkbox"/> EJ )	DG	394 211	472 936	472 936
	Report à nouveau	DH			
	<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI	75 000	(78 725)	(78 725)
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK	20 438	5 548	5 548
	<b>TOTAL (I)</b>	DL	12 613 581	12 523 691	12 523 691
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	11 798	7 838	7 838
	<b>TOTAL (III)</b>	DR	11 798	7 838	7 838
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	2 785 753	1 204 233	1 204 233
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI )	DV	1 486 171	1 043 408	1 043 408
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	222 302	203 413	203 413
	Dettes fiscales et sociales	DY	315 511	257 216	257 216
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		2 100 000	2 100 000
Autres dettes	EA	21 217	11 931	11 931	
Compte régul.	EB				
	Produits constatés d'avance (4)	EB			
<b>TOTAL (IV)</b>	EC	4 830 954	4 820 201	4 820 201	
	Ecarts de conversion passif * (V)	ED			
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à V)</b>	EE	17 456 334	17 351 730	17 351 730	
RENOVOIS	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Ecart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	2 628 244	3 920 201	3 920 201	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	2 489			

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

Désignation de l'entreprise :		SA MOUILINVEST						Néant	*
		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	1 004 959	FH		FI	1 004 959	1 104 329
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	1 004 959	FK		FL	1 004 959	1 104 329	
Production stockée*					FM				
Production immobilisée*					FN				
Subventions d'exploitation					FO				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges* (9)					FP	27 754	31 148		
Autres produits (1) (11)					FQ	476 222	315 012		
<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>					FR	1 508 934	1 450 489		
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			
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *					FW	541 258	546 674	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	27 560	36 271	
	Salaires et traitements*					FY	455 279	390 652	
	Charges sociales (10)					FZ	217 893	200 095	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements*			GA	330 055	443 483	
			- dotations aux provisions			GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*				GC			
		Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD	3 960	1 230	
	Autres charges (12)					GE	114	277	
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>					GF	1 576 119	1 618 683		
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>					GG	(67 185)	(168 194)		
opérations et sésions	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)				GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)				GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ	51 794	52 100		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK				
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL		10 863		
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM		1 924		
	Différences positives de change				GN				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO	3	4 352		
<b>Total des produits financiers (V)</b>					GP	51 797	69 240		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ	21 526	953		
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	151 206	57 342		
	Différences négatives de change				GS				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT				
<b>Total des charges financières (VI)</b>					GU	172 733	58 294		
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>					GV	(120 935)	10 945		
<b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>					GW	(188 120)	(157 248)		

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

QUADRATUS Informatique

Formulaire obligatoire (article 53 A<sup>o</sup> du Code Général des Impôts)

Désignation de l'entreprise : SA MOULINVEST		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N-1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	2 574
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	27 089
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
Total des produits exceptionnels (7) (VII)		HD	27 089
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	620
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	38 738
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	14 890
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	54 248
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(27 159)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(290 280)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	1 587 820
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	1 512 819
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	75 000
RENOIS	(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	5 087
		- Crédit bail immobilier	HQ
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	51 794
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	8 302
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	
	(9) Dont transferts de charges	A1	27 754
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	476 220
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 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	
Cf état annexe		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
		54 248	27 089
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N	
		Charges antérieures	Produits antérieurs

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

QUADRATUS Informatique

SA MOULINVEST  
Z.A. de Ville

43220 DUNIERES

**ANNEXE DU 01/09/2013 AU 31/08/2014**

**MD CONSEIL AUDIT**  
25 RUE BERTHELOT

42100 ST ETIENNE  
04 77 80 22 01



## SOMMAIRE

Faits caractéristiques de l'exercice	X
<b>- REGLES ET METHODES COMPTABLES</b>	
Principes et conventions générales	X
Permanence ou changement de méthodes	X
Informations générales complémentaires	X
<b>- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN</b>	
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
Frais d'établissement	X
Autres immobilisations incorporelles	X
Evaluation des immobilisations corporelles	X
Evaluation des amortissements	X
Titres immobilisés	X
Créances immobilisées	X
Evaluation des valeurs mobilières de placement	X
Dépréciation des valeurs mobilières de placement	X
Produits à recevoir	X
Charges à payer	X
Charges et produits constatés d'avance	X
<b>- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT</b>	
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
<b>- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS</b>	
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
Droit individuel à la formation	X
Accroissement ou allègement de charges fiscales futures	X
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	X

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

**SOMMAIRE**

Liste des filiales et participations X

**- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

Produits et charges exceptionnels X  
Transferts de charges X  
Valeurs mobilières X

NA = Non Applicable NS = Non significative

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 17 456 333.57 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 1 004 958.60 Euros et dégageant un bénéfice de 75 000.43 Euros

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/09/2013 au 31/08/2014 .

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 pris deux nouvelles participations dans des sociétés liées constituées en juillet 2014 :

- 66.67% dans la SARL LIFECO CONSTRUCTION FRANCE
- 95% dans la SARL TECHNICBOIS MOULIN

### **- 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 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 Nyse Euronext.

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.

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

**Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	1 206 801		
<b>TOTAL</b>			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			6 368
Installations générales agencements aménagements divers			15 295
Matériel de transport	158 109		64 500
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	26 527		4 200
<b>TOTAL</b>	184 636		83 995
Autres participations	15 498 206		185 202
Prêts, autres immobilisations financières	196 857		211 094
<b>TOTAL</b>	15 695 063		396 296
<b>TOTAL GENERAL</b>	17 086 499		486 660

	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
<b>TOTAL</b>				
Autres immobilisations incorporelles			6 368	6 368
Installations générales agencements aménagements divers			15 295	15 295
Matériel de transport		33 000	189 609	189 609
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		0	30 727	30 727
<b>TOTAL</b>		33 000	235 631	235 631
Autres participations		0	15 683 408	15 683 408
Prêts, autres immobilisations financières		162 838	245 113	245 113
<b>TOTAL</b>		162 838	15 928 521	15 928 521
<b>TOTAL GENERAL</b>		195 838	17 377 321	17 377 321

Position des entreprises liées au 31 août 2014 : 15 683 408 euros, soit la totalité des autres participations :

- dont titres de participation : 7 893 970 euros
- dont créances rattachées à des participations : 7 789 438 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 2014, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de liquidité géré par la SNC GILBERT DUPONT, 7 338 de ses propres actions pour une valeur globale de 46 803 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours

ANNEXE

Exercice du 01/09/2013 au 31/08/2014

moyen de bourse du dernier mois) étant de 42 106 euros, une dépréciation a été constatée pour 4 697 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 6 089 euros, et le mali global sur rachat d'actions à 16 610 euros.

Au 31 août 2014, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de rachat d'actions géré par la SNC GILBERT DUPONT, 18 393 de ses propres actions pour une valeur globale de 123 323 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 105 541 euros, une dépréciation a été constatée pour 17 782 euros.

Ces actions propres sont enregistrées dans le compte 277101. Il n'y a eu que des achats 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
Frais établissement recherche développement	TOTAL	821 852	267 449		1 089 301
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL		4 406		4 406
Installations générales agencements aménagements divers			3 185		3 185
Matériel de transport		27 278	46 121	10 872	62 527
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		8 030	8 894		16 924
	TOTAL	35 308	58 200	10 872	82 636
	TOTAL GENERAL	857 160	330 055	10 872	1 176 343

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ. TOTAL	267 449				
Autres immob.incorporelles TOTAL	4 406				
Instal.générales agenc.aménag.divers	3 185				
Matériel de transport	46 121				
Matériel de bureau informatique mobilier	8 894				
TOTAL	58 200				
TOTAL GENERAL	330 055				

ANNEXE

Exercice du 01/09/2013 au 31/08/2014

**Etat des provisions**

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	5 548	14 890			20 438
TOTAL	5 548	14 890			20 438

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	7 838	3 960			11 798
TOTAL	7 838	3 960			11 798

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur autres immobilisations financières	953	21 526			22 479
TOTAL	953	21 526			22 479
TOTAL GENERAL	14 339	40 376			54 715

<b>Dont dotations et reprises</b>					
d'exploitation		3 960			
financières		21 526			
exceptionnelles		14 890			

**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	7 789 438	7 789 438	
Autres immobilisations financières	245 113	170 113	75 000
Autres créances clients	504 349	504 349	
Personnel et comptes rattachés	34	34	
Impôts sur les bénéfices	153 820	152 286	1 534
Taxe sur la valeur ajoutée	40 256	40 256	
Groupe et associés	372 380	372 380	
Débiteurs divers	51 915	51 915	
Charges constatées d'avance	19 402	19 402	
TOTAL	9 176 707	9 100 173	76 534

ANNEXE

Exercice du 01/09/2013 au 31/08/2014

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	7 511	7 511		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	2 778 242	575 532	1 812 872	389 839
Emprunts et dettes financières divers	1 352 073	1 352 073		
Fournisseurs et comptes rattachés	222 302	222 302		
Personnel et comptes rattachés	54 883	54 883		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	66 304	66 304		
Taxe sur la valeur ajoutée	183 102	183 102		
Autres impôts taxes et assimilés	11 222	11 222		
Groupe et associés	134 099	134 099		
Autres dettes	21 217	21 217		
<b>TOTAL</b>	<b>4 830 954</b>	<b>2 628 244</b>	<b>1 812 872</b>	<b>389 839</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 100 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	521 758			

Position des entreprises liées :

- créances rattachées à des participations : 7 789 438 euros
- créances clients : 503 549 euros
- autres créances (dont créances fiscales et sociales, groupe et associés) : 432 126 euros
- dettes rattachées à des participations : 1 352 073 euros
- dettes fournisseurs : 40 923 euros
- autres dettes (dont dettes fiscales et sociales, groupe et associés) : 178 163 euros

**Composition du capital social**

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

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)

	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 décembre 2010 (frais : 461 115 euros), du 7 avril 2011 (frais : 232 593 euros), du 28 septembre 2011 (frais : 59 302 euros) et du 8 juin 2012 (frais : 453 790 euros) : ils sont amortis linéairement sur 3 ans.

### **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	6 368	100.00

### **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 5 ans
Installations, agenc. divers	Linéaire	de 4 à 5 ans
Mobilier	Linéaire	de 4 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 CMP (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 été fait l'objet d'une plus-value latente de 154 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	160 056
Autres créances	51 794
Total	211 850

Position des entreprises liées :

- créances clients et comptes rattachés : 159 256 euros
- autres créances : 51 794 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	5 022
Emprunts et dettes financières diverses	103
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	158 832
Dettes fiscales et sociales	102 690
Autres dettes	21 217
Total	287 864

Position des entreprises liées :

- dettes fournisseurs et comptes rattachés : 35 378 euros
- autres dettes : 21 217 euros

### **Charges et produits constatés d'avance**

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	19 402
Total	19 402

**- 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 de services à des entreprises liées	1 004 959
Total	1 004 959

**Rémunération des dirigeants**

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

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction ou de gérance	Montant
Total	192 520

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

**Effectif moyen**

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

	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	6	
Total	6	

**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	172 733	51 797
Dont entreprises liées	8 302	51 793

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

(Code du Commerce Art. R 123-198)

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	188 120 -	
Résultat exceptionnel (hors participation)	27 159 -	
Résultat comptable (hors participation)	75 000	

Le résultat fiscal de la société MOULINVEST est de - 194 496 euros, ce qui génère un impôt sur les sociétés nul.

Le gain d'intégration fiscale lié au déficit d'ensemble du groupe intégré s'élève à 290 280 euros. Il permet à la société MOULINVEST de passer d'un déficit comptable de - 215 279 euros (- 188 120 - 27 159) à un bénéfice comptable de 75 000 euros.

Les conventions d'intégration fiscale signées stipulent que chaque filiale intégrée (SCIERIE MOULIN, MOULIN BOIS ENERGIE, FRANCE BOIS IMPREGNES et SCIERIE DE SAINTE AGATHE) 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 64 864 euros.

### - ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

#### Dettes garanties par des sûretés réelles

(Code du Commerce Art. R 123-196; 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	: 1 878 243
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)
Nature de la sûreté réelle	: Délégation contrat homme-clé Maurice Moulin 750 k€

#### Engagements financiers

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

#### Engagements donnés

Autres engagements donnés :		13 375 768
Caution solidaire : emp. AUXIFIP/OSEO chez MBE	8 900 000	
Caution solidaire : emp. BCME chez SCI VILLE	1 000 000	
Caution solidaire : emp. LCL-SG chez IM.VILLE	421 803	
Caution solidaire : emp. CR COOP chez MOULIN	640 224	
Caution solidaire : emp. SG chez MOULIN	495 399	
Caution solidaire : emp. CALHL chez MOULIN	132 007	
Caution solidaire : emp. CE chez MOULIN	650 185	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	445 775	
Caution solidaire : emp. BNP chez FBI	324 372	
Caution solidaire : emp. SG chez FBI	316 941	
Caution solidaire : emp. SG chez FBI	49 062	
Total (1)		13 375 768
(1) Dont concernant les filiales		13 375 768

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.

ANNEXE

Exercice du 01/09/2013 au 31/08/2014

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 .

Concernant le crédit-bail de la société MOULIN auprès d'ARKEA et NATIXIS, la SA MOULINVEST a souscrit un engagement de paiement des loyers et de poursuite de location jusqu'au terme du contrat.

Engagements reçus

Participation en risque d'OSEO : garantie 80% emp. OSEO 1.5M	1 200 000
Garantie BPI France : 30% encours du prêt LBO 2.1 M€	563 473
<b>Total</b>	<b>1 763 473</b>

**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					
- cumuls exercices antérieurs				4 686	4 686
- dotations de l'exercice				4 136	4 136
<b>Total</b>				<b>8 822</b>	<b>8 822</b>
Redevances payées					
- cumuls exercices antérieurs				9 635	9 635
- exercice				5 075	5 075
<b>Total</b>				<b>14 710</b>	<b>14 710</b>
Redevances restant à payer					
- à un an au plus				5 075	5 075
- entre 1 et 5 ans				4 230	4 230
<b>Total</b>				<b>9 305</b>	<b>9 305</b>

**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 : droits proratisés temporis (avec progression des salaires de 1%)
- rotation lente
- taux d'actualisation : 2.24 %
- taux de charges sociales : 47.85 %

	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées	4 299	7 499	11 798
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 31/08/2014 , le volume d'heures de formation cumulées relatif aux droits acquis et non exercés est de 160 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
Accroissements	
Provisions réglementées :	
- amortissements dérogatoires	20 438
Total des accroissements	20 438
Allègements	
Autres :	
- Provision pour retraite	3 960
- Plus value latente sur OPCVM	154
Total des allègements	4 114

**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
				brute	nette					
<b>A. Renseignements détaillés</b>										
- Filiales détenues à + de 50%										
- SAS SCIERIE MOULIN	2 314 338	1 126 916	95.00	1 526 469	1 526 469	4 317 864		23 587 133	1 99 751	
- SAS MOULIN BOIS ENERGIE	2 425 000	1 656 399	90.00	2 182 500	2 182 500	2 920 511		11 856 376	516 582	
- SAS FRANCE BOIS IMPREGNES	2 550 000	5 975 437	100.00	3 526 000	3 526 000	300 084		12 635 324	447 950	
- SARL SCIERIE DE SAINTE AGATHE	40 000	1 548 699	100.00	574 000	574 000	1 051 989		2 277 649	97 862	
- SARL LIFECO CONSTRUCTION FRANCE	6 001	1 831	66.67	4 001	4 001				1 831	
- SARL TECHNICBOIS MOULIN	5 000	1 793	95.00	4 750	4 750				1 793	
- Participations détenues entre 10 et 50 %										
- SARL IMMOBILIER DE VILLE	10 000	77 283	10.00	1 000	1 000	524 036		513 143	1 787	
<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. 531-2/14)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Prix de vente des immobilisations cédées	21 000	77500000
- Boni sur rachat d'actions	6 089	77830000
Total	27 089	
Charges exceptionnelles		
- Pénalités et amendes	620	67120000
- Valeur nette comptable éléments cédés	22 128	67500000
- Mali sur rachat d'actions	16 610	67830000
- Dotations amortissements dérogatoires	14 890	68725000
Total	54 248	

**Transferts de charges**

(PCG Art. 531-2/14)

Nature	Montant
Avantages en nature véhicules	13 555
Remboursement assurance	230
Refacturations de frais à la charge de sociétés liées	13 968
Total	27 753

**Inventaire du portefeuille de valeurs mobilières**

(PCG Art. 531-2/21)

Quantité	Désignation	Montant
1	SG MONETAIRE PLUS	28 763
	Total	28 763