

Paris, le 6 décembre 2019

Résultats annuels 2018-2019

MOULINVEST : Rebond des résultats au 2nd semestre

- **Chiffre d'affaires consolidé en croissance de +4,4% à 64,0 M€**
- **Résultat d'exploitation en progression à 5,4 M€ (+8,0%)**
- **Marge opérationnelle stable à 8,4% du chiffre d'affaires 2018-2019**
- **Marge brute d'autofinancement à 9,1 M€ (+7,2%)**

MOULINVEST, Groupe industriel familial spécialisé dans l'éco-construction, le bois énergie et l'imprégnation du bois annonce la publication de ses résultats annuels consolidés (période du 1^{er} septembre 2018 au 31 août 2019).

Chiffre d'affaires en croissance de +4,4%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 64,0 millions d'euros au titre de l'exercice 2018-2019 contre 61,3 millions d'euros sur l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires réalisé à l'export (12,9% du chiffre d'affaires total) est stable en valeur.

L'activité Bois Construction (39,4% du chiffre d'affaires) connaît un léger recul (-1,8%), principalement lié à une diminution des ventes de bâtiments agricoles.

Les activités du pôle Bois Energie représentent 26,8% du chiffre d'affaires consolidé 2019, en augmentation de 7,9%. Après un 1^{er} semestre de ventes en retrait du fait des contraintes de production et d'une gestion en flux tendu, le 2nd semestre a permis de rattraper le décalage avec une augmentation du tonnage vendu de près de 20% à période comparable avec des prix stables. L'activité de production d'électricité par cogénération qui avait été pénalisée par une opération de maintenance préventive quinquennale à l'été 2018, retrouve en 2019 un niveau d'activité normatif.

Le pôle Imprégnation (30,6% du CA) bénéficie du développement des ventes de poteaux utilisés pour l'implantation des réseaux de fibre optique et des opérations réalisées sur ses marchés télécom export au 2nd semestre. La gamme Décovert confirme la tendance observée au 1^{er} semestre 2019 avec l'accroissement des ventes de produits destinés aux marchés de l'arboriculture, mais également aux marchés d'aménagement extérieur (lames de terrasses, bois de structure).

Chiffre d'affaires consolidé en milliers d'euros	Exercice clos le 31 août 2019*	28.02.2019 (6 mois)**	Exercice clos le 31 août 2018*	Var % 2019/18
Activité Bois Construction	25 205	12 724	25 670	-1,8%
Dont activité de scierie	24 004	12 074	23 702	+1,3%
Dont conduite et réalisation chantiers	1 201	650	1 968	-39,0%
Activité Bois Energie	17 129	8 845	15 876	+7,9%
- Cogénération	4 461	2 224	4 141	+7,7%
- Granulation	12 668	6 621	11 735	+8,0%
Activité Imprégnation	19 613	8 029	17 489	+12,1%
- Poteaux	9 094	4 097	8 310	+9,4%
- Décovert	10 519	3 932	9 179	+14,6%
Autres activités	2 071	1 146	2 294	-9,7%
Dont production de bois à palette	2 021	1 081	2 058	-1,8%
Total	64 017	30 743	61 329	+4,4%

(*) Données financières auditées

(**) Données financières non-auditées

Progression des résultats opérationnels

En milliers d'euros	Exercice clos le 31 août 2019*	28.02.2019 (6 mois)**	Exercice clos le 31 août 2018*	Var % 2019/18
Chiffre d'affaires	64 017	30 743	61 329	+4,4%
Marge brute	34 119	16 501	32 282	+5,7%
EBITDA	11 330	5 326	10 403	+8,9%
Dont Autres achats & charges externes	-12 552	-5 981	-11 642	
Dont Masse salariale	-9 432	-4 730	-9 058	
Résultat d'exploitation	5 395	2 407	4 996	+8,0%
Dont Amortissements & provisions	-6 083	-2 900	-5 545	
<i>Marge opérationnelle (% CA)</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,2%</i>	
Résultat financier	-1 536	-940	-1 070	+43,6%
Résultat exceptionnel	543	263	29	x19
Résultat net Groupe Moulinvest	3 191	1 168	3 068	+4,0%
Marge brute d'autofinancement	9 082	3 877	8 469	+7,2%

(*) Données financières auditées (**) Données financières non auditées

Le taux de marge brute du Groupe s'établit à 53,3% du chiffre d'affaires (34,1 millions d'euros) au titre de l'exercice 2018-2019, en amélioration par rapport à l'exercice précédent (52,6% à 32,3 millions d'euros sur 2017-2018).

L'excédent brut d'exploitation (EBE) consolidé progresse à 11,3 millions d'euros (+8,9% vs. 2018), en lien avec la performance économique des pôles Energie (CA granulation +8,0%) et Imprégnation (CA +12,1%).

La masse salariale représente 14,7% du chiffre d'affaires, ratio stable par rapport à l'exercice précédent (14,8%). Les autres achats et charges externes du Groupe représentent 12,5 millions d'euros soit 19,6% du chiffre d'affaires en légère hausse imputable à des frais d'entretien et à certaines dépenses en lien avec le projet Horizon 2020. Le résultat d'exploitation est ainsi en hausse et s'établit à 5,4 millions d'euros contre 5,0 millions d'euros sur l'exercice 2017-2018.

Le résultat financier grevé par les charges financières liées au portage du projet d'investissement Horizon 2020 s'établit à -1,5 million d'euros sur l'exercice 2018-2019, contre -1,1 million d'euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net du Groupe ressort ainsi à 3,2 millions d'euros au 31 août 2019 contre 3,1 millions d'euros au 31 août 2018.

La marge brute d'autofinancement progresse de 7,2% et le besoin en fonds de roulement se stabilise alors que le Groupe investit 18,8 millions d'euros sur la période

Le Groupe a dégagé au cours de l'exercice une marge brute d'autofinancement qui s'établit à 9,1 millions d'euros en hausse de 7,2% par rapport à 2017-2018. Le besoin en fonds de roulement se stabilise (-16K€) au cours de l'exercice malgré une croissance de 4,4% de l'activité. Pour rappel le besoin en fonds de roulement avait diminué de 1,8 million d'euros en 2018.

Les flux liés aux investissements s'élèvent à 16,9 millions d'euros : les investissements se sont élevés à 17,4 millions d'euros (hors nouveaux contrats de crédit-bail représentant 1,4 million d'euros) et correspondent principalement aux investissements industriels dans le cadre du projet HORIZON 2020.

Les remboursements d'emprunts se sont élevés à 6,0 millions d'euros. De nouveaux emprunts ont été souscrits pour 12,1 millions d'euros (hors emprunts en crédit-bail pour 1,4 millions d'euros).

Compte tenu de tous ces flux, le Groupe dispose d'une trésorerie nette de découvert de 3,0 millions d'euros (4,8 millions d'euros au 31 août 2018).

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31 août 2019*	28.02.2019 (6 mois)**	Exercice clos le 31 août 2018*
Marge brute d'autofinancement	9 082	3 877	8 469
Variation du Besoin en fonds de roulement	-16	-3 586	1 840
Trésorerie générée par l'activité	9 066	291	10 309
Acquisition d'immobilisations	-17 353	-4 023	- 17 038
Cessions d'immobilisations	429	312	482
Incidence des variations de périmètre	0	343	0
Flux de trésorerie lié aux investissements	-16 925	-3 368	-16 556
Augmentation de capital	-92	-84	-2
Emission d'emprunts	12 130	2 040	17 521
Remboursement d'emprunts	-6 026	-2 953	-7 340
Flux de trésorerie lié au financement	6 013	-997	10 179
Variation de la trésorerie	-1 846	-4 074	3 932
Trésorerie d'ouverture	4 834	4 834	902
Trésorerie de clôture	2 988	760	4 834

(*) Données financières auditées (**) Données financières non auditées

Structure financière intégrant la montée en puissance du plan d'investissement Horizon 2020

Pour rappel, le Groupe a lancé en 2018 un programme d'investissement stratégique (Horizon 2020) de plus de 30 millions d'euros portant sur la modernisation des équipements de production et infrastructures dédiés au sciage et à la seconde transformation du bois ainsi que sur le développement de la production de granulés de bois sur le site historique de Dunières.

Le Groupe dispose au 31 août 2019 de 31,9 millions d'euros de capitaux propres contre 28,8 millions d'euros au 31 août 2018. Les dettes financières atteignent 42,6 millions d'euros (contre 35,1 millions d'euros au 31 août 2018). Cette augmentation s'explique principalement par le déblocage des tranches de financement relatives au projet Horizon 2020. Précisons en outre que le contrat d'affacturage mis en place sur la filiale Scierie Moulin présente une situation nette financée de 1,5 million d'euros au 31 août 2019 (1,5 million d'euros au 31 août 2018).

Après prise en compte de l'ensemble de ces éléments, le ratio dette nette / capitaux propres est de 1,33 (1,15 au 31 août 2018). Le ratio de levier (Dette Nette/EBITDA) est de 3,7. Le niveau d'endettement du groupe va augmenter avec le déblocage du solde de la tranche de financement des matériels au cours du premier semestre 2020 (4,7 millions d'euros) puis décroître progressivement.

Un site industriel à la pointe de la technologie pour conforter sa position à l'international

Le groupe Moulinvest vient d'annoncer le bouclage de l'installation de sa nouvelle ligne de profilage mi-novembre dans le cadre de son ambitieux plan d'investissement Horizon 2020. Cette nouvelle chaîne de production devrait permettre à terme de doubler la capacité de production et disposer des moyens technologiques pour conforter sa position à l'international.

La phase de démarrage devrait s'effectuer dans les prochaines semaines avec une montée en puissance de cette nouvelle ligne associée à un système de classement des bois qui devrait suivre graduellement au cours des prochains mois.

Avec l'installation de cette ligne, Moulinvest dispose désormais de l'outil de première transformation qui permettra d'apporter toute la matière première nécessaire à l'utilisation optimale des trois presses à granulés et de la nouvelle chaudière chez Moulin Bois Energie.

Informations complémentaires :

- *Publication des comptes consolidés semestriels MOULINVEST :*

Les comptes annuels au 31 août 2019 sont disponibles en ligne sur le site d'Euronext Growth et consultables sur le site <http://www.moulinvest.com/> le 6 décembre 2019 après bourse.

A propos de Moulinvest :

Fondée en 1916, MOULINVEST se positionne en tant qu'acteur intégré de la filière bois. Le Groupe, au travers de ses filiales Scierie Moulin, Moulin Bois Energie, France Bois Imprégnés et Scierie de Sainte Agathe a réalisé un chiffre d'affaires de 64,0 millions d'euros au titre de l'exercice 2018-2019. MOULINVEST, en combinant maîtrise des approvisionnements, innovation, capacité de production et maîtrise des réseaux commerciaux, est sur les rangs pour figurer parmi les trois premiers acteurs industriels français sur le marché durablement porteur de l'éco-construction pour atteindre les objectifs de rendements thermiques type BBC (Bâtiments Basse Consommation) ou « Maison passive » préconisés par le Grenelle de l'Environnement.

Le Groupe MOULINVEST bénéficie également d'une expertise reconnue en matière d'imprégnation en autoclave des bois en vue de leur assurer une très grande durabilité dans des conditions d'utilisation difficiles. Cette compétence permet au Groupe d'occuper une place de référence sur le marché de l'imprégnation et la fabrication de poteaux bois destinés aux marchés de l'électrification et des télécommunications. MOULINVEST commercialise également une large gamme de mobilier de jardin et de produits d'aménagement extérieurs sous la marque DECOVERT (lames de terrasses, poteaux, traverses...).

MOULINVEST a également engagé une stratégie offensive afin de valoriser les connexes de bois issus de l'activité de découpe du bois en exploitant un nouveau site industriel dédié à la production d'électricité à partir de la biomasse (cogénération) et la fabrication de granulés de bois destinés au chauffage individuel et collectif. MOULINVEST a été sélectionné en janvier 2010 par la Commission de Régulation de l'Energie pour la création d'une unité de production et de revente d'électricité qui devrait générer des revenus sécurisés sur 20 ans.

Grâce à cette offre de services élargie, le Groupe MOULINVEST est présent sur tous les métiers du bois à forte valeur ajoutée, ce positionnement unique en France lui permet d'accéder à un portefeuille clients constitué d'institutionnels et de grandes enseignes de la distribution tout en optimisant la sécurisation des conditions d'achats grâce à la mise en place d'une politique de gestion centralisée.



www.moulinvest.com

ACTIFIN

Benjamin LEHARI

01 56 88 11 25

blehari@actifin.fr