



KPMG AUDIT RHONE ALPES AUVERGNE

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



F O R E Z

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 2015
Moulinvest S.A.
Z.A. de la Ville - 43220 Dunières
Ce rapport contient 21 pages
Référence : GVI/PG/gc



KPMG AUDIT RHONE 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 2015

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 2015, 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 votre 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 de capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon, le 2 décembre 2015

Villars, le 2 décembre 2015

KPMG Audit Rhône Alpes Auvergne

SECA FOREZ



Guy Villemagne
Associé



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		
				[3 1 0 8 2 0 1 5]		[3 1 0 8 2 0 1 4]		
		Brut		Amortissements, provisions		Net		
		1		2		3		
						Net		
						4		
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	513 092	AC	513 092		117 500	
	Frais de développement *	CX		CQ				
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	13 589	AG	9 368	4 221	1 963	
	Fonds commercial (1)	AII		AI				
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	13 155	AK		13 155		
	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	214 375	AU	130 362	84 012	152 995	
Immobilisations en cours	AV		AW					
Avances et acomptes	AX		AY					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT				
	Autres participations	CU	8 115 888	CV		8 115 888	7 893 970	
	Créances rattachées à des participations	BB	7 232 716	BC		7 232 716	7 789 438	
	Autres titres immobilisés	BD		BE				
	Prêts	BF		BG				
Autres immobilisations financières*	BH	264 102	BI	2 977	261 125	222 634		
TOTAL (II)	BJ	16 366 917	BK	655 799	15 711 118	16 178 499		
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	1 170	BW		1 170	2 682	
	CREANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	184 013	BY		184 013	504 349
		Autres créances (3)	BZ	1 082 781	CA		1 082 781	618 405
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE			28 763
Disponibilités		CF	77 141	CG		77 141	104 234	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	28 431	CI		28 431	19 402	
	TOTAL (III)	CJ	1 373 536	CK		1 373 536	1 277 834	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW						
Primes de remboursement des obligations (V)	CM							
Ecart de conversion actif* (VI)	CN							
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	17 740 453	IA	655 799	17 084 654	17 456 334		
Renvois : (1) Dont droit au bail		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP	7 421 818	(3) Part à plus d'un an	CR	131 738	
Clause de réserve de propriété *	Immobilisations :	Stocks :			Créances :			

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

OU ADRESSES INFORMATIQUES

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	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	8 395 850	8 395 850	
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK <input type="checkbox"/>)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	41 426	37 676	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> B1 <input type="checkbox"/>)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <input type="checkbox"/> EJ <input type="checkbox"/>)	DG	465 462	394 211	
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	55 975	75 000	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK	35 328	20 438	
	TOTAL (I)	DL	12 684 447	12 613 581	
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
TOTAL (II)		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP			
	Provisions pour charges	DQ	15 332	11 798	
	TOTAL (III)	DR	15 332	11 798	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	2 206 795	2 785 753	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI <input type="checkbox"/>)	DV	1 749 681	1 486 171	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	213 628	222 302	
	Dettes fiscales et sociales	DY	197 007	315 511	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	7 893		
Autres dettes	EA	9 871	21 217		
Compte régul.	EB				
Produits constatés d'avance (4)	EC	4 384 875	4 830 954		
TOTAL (IV)	ED				
Ecarts de conversion passif *	EE				
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	17 084 654	17 456 334		
RENVIS	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Ecart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C			
		1D			
		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	2 768 351	2 628 244		
(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 MOULINVEST		Exercice N						Néant <input type="checkbox"/>	
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			Exercice (N-1)
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA		FB		FC			
	Production vendue	{ biens* services*	FD		FE		FF		
			FG	942 773	FH		FI	942 773	1 004 959
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	942 773	FK		FL	942 773	1 004 959	
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges* (9)					FP	21 781	27 754	
	Autres produits (1) (11)					FQ	580 172	476 222	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	1 544 727	1 508 934
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	619 466	541 258	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	30 468	27 560	
	Salaires et traitements*					FY	581 866	455 279	
	Charges sociales (10)					FZ	289 151	217 893	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	{ - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions				GA	181 936	330 055
							GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC		
		Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	3 534	3 960
	Autres charges (12)						GE	321	114
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	1 706 741	1 576 119	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(162 014)	(67 185)	
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	37 250	51 794	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL			
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	19 502		
	Différences positives de change					GN			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	162	3	
Total des produits financiers (V)						GP	56 914	51 797	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ		21 526	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	109 284	151 206	
	Différences négatives de change					GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières (VI)						GU	109 284	172 733	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(52 370)	(120 935)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(214 384)	(188 120)	

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

Désignation de l'entreprise : SA MOULINVEST

Néant *

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DECLARANT

RENOIS

QUADRATUS Informatique

		Exercice N		Exercice N-1		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA				
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	53 958		27 089	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC				
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	53 958		27 089	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	13 987		620	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	46 737		38 738	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	14 890		14 890	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	75 614		54 248	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(21 656)		(27 159)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ				
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(292 015)		(290 280)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	1 655 599		1 587 820	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	1 599 624		1 512 819	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	55 975		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	6 229		5 087
		- Crédit bail immobilier	HQ			
	(4) Dont charges d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HH				
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	37 250		51 794	
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	7 074		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	21 781		27 754	
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2				
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	580 162		476 220	
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	320			
(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				
		Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels		
CF état annexe		75 613		53 958		
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N				
		Charges antérieures		Produits antérieurs		

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 17 084 653.93 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 942 773.32 Euros et dégagant un bénéfice de 55 975.35 Euros .

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/09/2014 au 31/08/2015 .

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 une nouvelle participation de 100% dans une société liée, la SARL IMMO BOISSET, constituée en juillet 2015.

Elle a en outre augmenté sa participation dans sa filiale SAS SCIERIE MOULIN de 95 à 99.33 %.

Elle a enfin cédé à la SAS SCIERIE MOULIN la totalité de sa participation de 95% dans la société SARL TECHNICBOIS MOULIN.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(Code du Commerce - Art. R 123-196 1° et 2°; PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

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 relatif 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

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

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.

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.

- 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		5 000
Autres postes d'immobilisations incorporelles	6 368		20 375
Installations générales agencements aménagements divers	15 295		
Matériel de transport	189 609		15 263
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	30 727		6 987
TOTAL	235 631		22 250
Autres participations	15 683 408		283 814
Prêts, autres immobilisations financières	245 113		183 275
TOTAL	15 928 521		467 089
TOTAL GENERAL	17 377 321		514 714

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement TOTAL		698 708	513 092	513 092
Autres immobilisations incorporelles TOTAL		0	26 744	26 744
Installations générales agencements aménagements divers			15 295	15 295
Matériel de transport		36 913	167 959	167 959
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		6 594	31 120	31 120
TOTAL		43 506	214 375	214 375
Autres participations		618 618	15 348 604	15 348 604
Prêts, autres immobilisations financières		164 285	264 102	264 102
TOTAL		782 904	15 612 706	15 612 706
TOTAL GENERAL		1 525 118	16 366 917	16 366 917

Position des entreprises liées au 31 août 2015 : 15 348 604 euros, soit la totalité des autres participations :

- dont titres de participation : 8 115 888 euros
- dont créances rattachées à des participations : 7 232 716 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 2015, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de liquidité géré par la SNC GILBERT DUPONT, 7 532 de ses propres actions pour une valeur globale de 52 778 euros à la clôture. La valeur d'inventaire (calculée au cours moyen de bourse du dernier mois) étant de 49 801 euros, une dépréciation a été constatée pour 2 977 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 5 553 euros, et le mali global sur rachat d'actions à 5 228 euros.

Au 31 août 2015, la société MOULINVEST détient, dans le cadre d'un contrat de 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 136 351 euros, aucune dépréciation n'a été constatée.

Ces actions propres sont enregistrées dans le compte 277101. Il n'y a eu que des achats sur l'exercice écoulé.

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

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	1 089 301	117 628	693 836	513 092
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	4 406	4 962		9 368
Installations générales agencements aménagements divers	3 185	3 824		7 009
Matériel de transport	62 527	47 004	10 177	99 354
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	16 924	8 519	1 443	24 000
TOTAL	82 636	59 346	11 620	130 362
TOTAL GENERAL	1 176 343	181 936	705 457	652 822

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ. TOTAL	117 628				
Autres immob.incorporelles TOTAL	4 962				
Instal.générales agenc.aménag.divers	3 824				
Matériel de transport	47 004				
Matériel de bureau informatique mobilier	8 519				
Emballages récupérables et divers				14 890	
TOTAL	59 346			14 890	
TOTAL GENERAL	181 936			14 890	

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	20 438	14 890			35 328
TOTAL	20 438	14 890			35 328

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	11 798	3 534			15 332
TOTAL	11 798	3 534			15 332

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur autres immobilisations financières	22 479		19 502		2 977
TOTAL	22 479		19 502		2 977
TOTAL GENERAL	54 715	18 424	19 502		53 637
Dont dotations et reprises d'exploitation financières exceptionnelles		3 534	19 502		
		14 890			

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

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	7 232 716	7 232 716	
Autres immobilisations financières	264 102	189 102	75 000
Autres créances clients	184 013	184 013	
Personnel et comptes rattachés	34	34	
Impôts sur les bénéficiaires	318 623	186 885	131 738
Taxe sur la valeur ajoutée	30 228	30 228	
Groupe et associés	696 146	696 146	
Débiteurs divers	37 750	37 750	
Charges constatées d'avance	28 431	28 431	
TOTAL	8 792 043	8 585 305	206 738

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	4 084	4 084		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	2 202 711	586 186	1 559 772	56 752
Emprunts et dettes financières divers	1 390 108	1 390 108		
Fournisseurs et comptes rattachés	213 628	213 628		
Personnel et comptes rattachés	51 400	51 400		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	78 610	78 610		
Taxe sur la valeur ajoutée	54 006	54 006		
Autres impôts taxes et assimilés	12 991	12 991		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 893	7 893		
Groupe et associés	359 573	359 573		
Autres dettes	9 871	9 871		
TOTAL	4 384 875	2 768 351	1 559 772	56 752
Emprunts remboursés en cours d'exercice	575 532			

Position des entreprises liées :

- créances rattachées à des participations : 7 232 716 euros
- créances clients : 183 213 euros
- autres créances (dont créances fiscales et sociales, groupe et associés) : 733 548 euros
- dettes rattachées à des participations : 1 390 108 euros
- dettes fournisseurs : 7 184 euros
- autres dettes (dont dettes fiscales et sociales, groupe et associés) : 376 946 euros

Composition du capital social

(Code du Commerce Art. R 123-197; 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)

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'augmentation de capital	513 092	33.33
Total général	513 092	

Les frais d'augmentation de capital restants au 31 août 2015 sont consécutifs aux augmentations de capital du 28 septembre 2011 (frais : 59 302 euros) et du 8 juin 2012

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

(frais : 453 790 euros) : ils sont amortis linéairement sur 3 ans.
Ceux consécutifs aux augmentations de capital du 29 décembre 2010 (frais : 461 115 euros) et du 7 avril 2011 (frais : 232 593 euros) sont totalement amortis et ont été annulés sur l'exercice.

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	13 589	100.00
Immobilisations incorporelles en cours	13 155	

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 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 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. 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.

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

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).

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	101 813
Autres créances	37 250
Total	139 064

Position des entreprises liées :

- créances clients et comptes rattachés : 101 013 euros
- autres créances : 37 250 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	4 084
Emprunts et dettes financières diverses	84
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	152 180
Dettes fiscales et sociales	112 718
Autres dettes	7 073
Total	276 139

Position des entreprises liées :

- dettes fournisseurs et comptes rattachés : 911 euros
- autres dettes : 7 073 euros

Charges et produits constatés d'avance

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	28 431
Total	28 431

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(Code du Commerce Art. R 123-198-4°; PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
Prestations de services à des entreprises liées	942 773
Total	942 773

Rémunération des dirigeants

(Code du Commerce Art. 123-196; PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
des organes de direction ou de gérance	315 300
Total	315 300

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. 831-3)

	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. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	109 284	56 914
Dont entreprises liées	7 073	37 250

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(Code du Commerce Art. R 123-198)

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	214 384 -	
Résultat exceptionnel (hors participation)	21 656 -	
Résultat comptable (hors participation)	55 975	

Le résultat fiscal de la société MOULINVEST est de - 204 936 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 291 634 euros. Il permet à la société MOULINVEST de passer d'un déficit comptable de - 236 040 euros (- 214 384 - 21 656) à un bénéfice comptable de 55 975 euros (crédit d'impôt formation compris de 381 euros).

Les conventions d'intégration fiscale signées stipulent que chaque filiale intégrée (SCIERIE MOULIN, MOULIN BOIS ENERGIE, FRANCE BOIS IMPREGNES,

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

SCIERIE DE SAINTE AGATHE et TECHNICBOIS MOULIN) 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 70 276 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 : 1 602 711
 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 ke

Engagements financiers

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

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		13 344 209
Caution solidaire : emp. BCME chez SCI VILLE	1 000 000	
Caution solidaire : emp. LCL-SG chez IM.VILLE	344 942	
Caution solidaire : emp.AUXIFIP/OSEO chez MBE	8 900 000	
Caution solidaire : emp. SG chez MBE	195 439	
Caution : garantie contrat EDF chez MOULIN	56 924	
Caution solidaire : emp. SG chez MOULIN	168 062	
Caution solidaire : emp. CR COOP chez MOULIN	538 215	
Caution solidaire : emp. SG chez MOULIN	414 088	
Caution solidaire : emp. CALHL chez MOULIN	108 783	
Caution solidaire : emp. CE chez MOULIN	557 491	
Caution solidaire : emp. ARKEA chez MOULIN	378 910	
Caution solidaire : emp. BNP chez FBI	279 046	
Caution solidaire : emp. SG chez FBI	271 317	
Caution solidaire : emp. SG chez FBI	30 992	
Caution : ligne crédit SG chez TECHNICBOIS	100 000	
Total (1)		13 344 209
(1) Dont concernant les filiales		13 344 209

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

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 : crédit-bail SG chez FBI (montant initial : 387 704 €) = 332 823 €

TOTAL ENGAGEMENTS DONNES : 15 077 032 €, 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 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€	480 813
Total	1 680 813

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

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				30 496	30 496
Amortissements - dotations de l'exercice				3 342	3 342
Total				3 342	3 342
Redevances payées - exercice				3 700	3 700
Total				3 700	3 700
Redevances restant à payer - à un an au plus - entre 1 et 5 ans				7 400 18 499	7 400 18 499
Total				25 898	25 898

Engagement en matière de pensions et retraites

(Code du Commerce Art. R 123-197; 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 : 2.09 %
- taux de charges sociales : 46.56 %

	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées	5 206	10 126	15 332
Indemnités de départ à la retraite et indemnités pour			

ANNEXE

Exercice du 01/09/2014 au 31/08/2015

Accroissements et allègements dette future d'impôt

(Code du Commerce Art. 123-198; PCG Art. 831-2/19, Art. 832-12 et Art. 832-13)

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées :	
- amortissements dérogatoires	35 328
Total des accroissements	35 328
Allègements	
Autres :	
- Provision pour retraite	3 534
Total des allègements	3 534

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(Code du Commerce Art. R 123-197 5°; 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 de 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 détenue 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					
A. Renseignements détaillés										
- Filiales détenues à + de 50%										
- SAS SCIERIE MOULIN	2 314 338	1 091 676	99,33	1 743 137	1 743 137	4 037 133		23 864 966	35 882	
- SAS MOULIN BOIS ENERGIE	2 425 000	2 141 904	90,00	2 182 500	2 182 500	2 640 867		12 948 085	623 575	
- SAS FRANCE BOIS IMPREGNES	2 550 000	6 290 672	100,00	3 526 000	3 526 000	301 130		15 454 696	269 098	
- SARL SCIERIE DE SAINTE AGATHE	40 000	1 620 132	100,00	574 000	574 000	1 088 977		2 186 560	70 502	
- SARL LIFECO CONSTRUCTION FRANCE	6 001	30 928	66,67	4 001	4 001			4 152 307	29 097	
- SARL IMMO BOISSET	10 000	2 666	100,00	10 000	10 000				2 666	
- Participations détenues entre 10 et 50 %										
- SARL IMMOBILIER DE VILLE	10 000	73 313	10,00	1 000	1 000			512 831	28 283	
B. Renseignements globaux										
- 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 01/09/2014 au 31/08/2015

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Prix de vente des immobilisations cédées	32 854	77500000
- Prix de vente des immobilisations cédées	15 551	77500200
- Boni sur rachat d'actions	5 553	77830000
Total	53 958	
Charges exceptionnelles		
- Pénalités et amendes	5 541	67120000
- Autres charges exceptionnelles	8 446	67180000
- Valeur nette comptable éléments cédés	41 508	67500000
- Mali sur rachat d'actions	5 228	67830000
- Dotations amortissements dérogatoires	14 890	68725000
Total	75 613	

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
Avantages en nature véhicules	18 059
Remboursement assurance	3 478
Refacturations de frais à la charge de sociétés liées	244
Total	21 781