

Résultats du 1^{er} semestre clos le 28 février 2022

Très forte progression des résultats semestriels portés par une demande toujours soutenue

- Chiffre d'affaires consolidé : 57,0 M€ (+34,7 %)
- EBITDA : 19,8 M€ (+80,2 %)
- Résultat d'exploitation : 15 M€ (+136 %)
- Résultat net : 10,5 M€ (+153,8 %)

MOULINVEST, Groupe industriel familial spécialisé dans l'éco-construction, le bois énergie et l'imprégnation du bois, annonce la publication de ses résultats semestriels consolidés (période du 1^{er} septembre 2021 au 28 février 2022).

| Chiffre d'affaires consolidé <i>en milliers d'euros</i> | 28.02.2022 (6 mois)** | 28.02.2021 (6 mois)** | Var % Sem. | 31/08/2021* |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|---------------|
| Activité Bois Construction | 30 067 | 18 752 | +60,3 % | 42 928 |
| Dont activité de scierie | 29 993 | 18 220 | +64,6 % | 42 326 |
| Dont conduite et réalisation chantiers | 74 | 532 | -86,1 % | 602 |
| Activité Bois Energie | 11 327 | 11 546 | -1,9 % | 21 960 |
| - Cogénération | 2 337 | 2 296 | +1,8 % | 4 477 |
| - Granulation | 8 990 | 9 250 | -2,8 % | 17 483 |
| Activité Imprégnation | 14 337 | 11 147 | +28,6 % | 26 658 |
| - Poteaux | 5 775 | 5 832 | - 1,0 % | 11 706 |
| - Découvert | 8 562 | 5 315 | +61,1 % | 14 952 |
| Autres activités | 1 254 | 858 | + 46,2 % | 2 137 |
| Dont production de bois à palette | 977 | 809 | + 20,8 % | 1 664 |
| Total | 56 984 | 42 302 | +34,7 % | 93 683 |

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

Chiffre d'affaires en hausse de +35 %

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 57,0 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice 2021/2022, contre 42,3 millions d'euros sur l'exercice précédent, en progression de +34,7 %.

L'activité Bois Construction affiche une forte progression de (+60,3 %) à 30,1 millions d'euros. La reprise économique qui a succédé à la crise sanitaire du COVID a engendré une désorganisation des flux logistiques qui, combinée à une forte progression de la demande en bois de construction, a entraîné une forte hausse des prix de vente.

L'activité du pôle Bois Energie recule légèrement (-1,9 %). Les ventes de granulés sont en retrait (-2,8 %) sur la période, car le chiffre d'affaires de l'exercice précédent avait progressé grâce à un déstockage important.

L'activité de cogénération enregistre pour sa part une progression de +1,8 %.

L'activité Imprégnation progresse de +28,6 %. L'activité poteaux est en très léger retrait (-1 %). La gamme Découvert poursuit sa progression (+61,1 %), profitant d'une demande toujours soutenue sur les marchés d'aménagement extérieur (lames de terrasses, bois de structure).

Forte progression de la rentabilité d'exploitation

| <i>En milliers d'euros</i> | 28.02.2022 (6 mois)** | 28.02.2021 (6 mois)** | Var % sem. | 31/08/2021* |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 56 984 | 42 302 | +34,7 % | 93 683 |
| Marge brute | 35 304 | 24 171 | +41,1 % | 53 473 |
| EBITDA | 19 776 | 10 976 | +80,2 % | 25 841 |
| Dont Autres achats & charges externes | -9 458 | -7 959 | +18,8 % | -16 739 |
| Dont Masse salariale | -5 617 | -5 051 | +11,2 % | -10 138 |
| Résultat d'exploitation | 15 027 | 6 347 | +136,8 % | 16 326 |
| Dont Amortissements & provisions | -4 947 | -4 764 | +3,8 % | -9 773 |
| <i>Marge opérationnelle (% CA)</i> | <i>26,4%</i> | <i>15,0%</i> | | <i>17,4%</i> |
| Résultat financier | -589 | -855 | -31,1 % | -1 547 |
| Résultat exceptionnel | -51 | 253 | N/A | 81 |
| Résultat net Groupe Moulinvest | 10 473 | 4 126 | +153,8 % | 10 994 |
| Marge brute d'autofinancement | 16 410 | 8 994 | +82,5 % | 20 731 |

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

La marge brute s'établit à 35,3 millions d'euros en progression de +46,1 % à période comparable. Cette amélioration s'explique par la croissance globale des volumes produits, par l'amélioration de la productivité, ainsi que par la progression des prix de vente.

La part de la masse salariale représente 9,9 % du chiffre d'affaires, en diminution par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (11,9 %). La hausse du chiffre d'affaires permet de mieux absorber les charges de fonctionnement des sociétés du Groupe.

Les autres achats et charges externes du Groupe représentent 9,5 millions d'euros, soit 16,6 % du chiffre d'affaires contre 18,8 % au 1^{er} semestre 2021.

L'EBITDA consolidé s'établit à 19,8 millions d'euros en croissance de + 80,2 % par rapport au S1 2021.

Le résultat d'exploitation progresse fortement de +136,8 % à 15,0 millions d'euros contre 6,3 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent, représentant un taux de marge opérationnelle de 26,4 % du chiffre d'affaires (contre 15 % en N-1). Cette bonne dynamique illustre la qualité du modèle de Moulinvest : dans un contexte de forte croissance de son activité, les efforts destinés à améliorer la productivité du Groupe bénéficient directement au résultat d'exploitation qui progresse plus vite que le chiffre d'affaires.

Les charges financières nettes sont en repli à 0,6 million d'euros (contre 0,9 million d'euros au 28/02/2021).

Le résultat net consolidé est multiplié par 2,5 à 10,5 millions d'euros au 28 février 2022, contre 4,1 millions d'euros au 28 février 2021.

Structure financière

Au 28 février 2022, les capitaux propres s'élevaient à 55,1 millions d'euros contre 46,6 millions d'euros au 31 août 2021.

Au 28 février 2022, la trésorerie nette de découvert représente 14,3 millions d'euros (17,5 millions d'euros au 31 août 2021) et les dettes financières atteignent 42,2 millions d'euros (contre 44,2 millions d'euros au 31 août 2021). Il est précisé que le contrat d'affacturage mis en place sur la filiale Scierie Moulin présente une situation nette financée nulle au 28 février 2022 (également nulle au 31 août 2021).

Après prise en compte de l'ensemble de ces éléments, le ratio dette nette / capitaux propres est de 0,51 (vs. 0,6 au 31 août 2021). Le ratio de levier glissant (Dette Nette/EBITDA sur 12 mois glissants) est de 0,806 (1,035 au 31 août 2021).

Flux de trésorerie consolidés

| En milliers d'euros | 28/02/2022** (6 mois) | 28/02/2021** (6 mois) | 31/08/2021* (12 mois) |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Marge brute d'autofinancement | 16 410 | 8 994 | 20 731 |
| Variation du Besoin en fonds de roulement | - 10 949 | - 2 926 | - 5 608 |
| Trésorerie générée par l'activité | 6 068 | 6 068 | 15 123 |
| Acquisition d'immobilisations | - 2 748 | - 2 880 | - 6 481 |
| Cessions d'immobilisations | 520 | 38 | 243 |
| Incidence des variations de périmètre | - | - | - |
| Flux de trésorerie lié aux investissements | - 2 228 | - 2 842 | - 6 238 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - 1 968 | | |
| Augmentation de capital | 22 | 14 | 52 |
| Emission d'emprunts | 470 | 634 | 3 936 |
| Remboursement d'emprunts | - 4 939 | - 3 691 | - 7 596 |
| Flux de trésorerie lié au financement | - 6 415 | - 3 043 | - 3 608 |
| Variation de la trésorerie | - 3 182 | 183 | 5 277 |
| Trésorerie d'ouverture | 17 508 | 12 231 | 12 231 |
| Trésorerie de clôture | 14 326 | 12 414 | 17 508 |

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

Le Groupe a dégagé au cours du semestre écoulé un flux de trésorerie d'exploitation de 5,5 millions d'euros contre 6,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Le besoin en fonds de roulement augmente de 10,9 millions d'euros sur la période en lien avec l'intensification de l'activité et une stratégie de capitalisation des stocks de matières premières dans un contexte de marché inflationniste.

Les flux de trésorerie liés aux investissements représentent -2,2 millions d'euros. Ils correspondent principalement à la réalisation d'investissements de productivité ou de renouvellement chez Scierie Moulin et chez France Bois Imprégnés.

L'émission de nouveaux emprunts représente 0,5 million d'euros (hors constatation des nouveaux engagements de crédit-bail pour 1,6 millions d'euros) et les remboursements se sont élevés à 4,9 millions d'euros.

L'assemblée générale des actionnaires du 7 février 2022 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration de verser un dividende de 0,65€ / action, représentant la distribution d'un montant de 2 millions d'euros, dont le paiement a été réalisé le 23 février 2022.

La trésorerie nette du Groupe ressort à 14,3 millions d'euros au 28 février 2022.

Perspectives

Les perturbations engendrées par la situation géopolitique et économique mondiale actuelle (hausse des prix, en particulier des énergies, désorganisation des flux logistiques, ...) n'ont pas entravé la progression de l'activité du Groupe. MOULINVEST est confiant dans l'atteinte de ses objectifs financiers pour l'exercice en cours, même si l'évolution des prix des matières premières, des consommables et des énergies demeure un point de vigilance auquel le Groupe restera attentif. Les perspectives commerciales du Groupe restent favorablement orientées. La demande en produits de sciage destinés à la construction et à l'aménagement demeure forte, favorisée par les politiques de lutte contre le réchauffement climatique. La demande résiste également bien sur les autres pôles d'activité.

La politique d'investissement et de modernisation des installations industrielles menée depuis plusieurs années permet aujourd'hui au Groupe de délivrer des résultats à la hauteur de ses ambitions et de se positionner sur des marchés en forte demande. La croissance des volumes se double d'une hausse des prix, ce qui a permis d'améliorer sensiblement la marge opérationnelle du Groupe. Il subsiste des leviers d'amélioration de la productivité, et des investissements destinés à optimiser les activités de première et seconde transformation sont déjà engagés ou à l'étude. Ils portent essentiellement sur l'automatisation et la robotisation des équipements.

L'activité de granulation a atteint un niveau de production normatif. Le Groupe maintient un positionnement axé sur la fidélisation de sa clientèle en lui proposant un haut niveau de qualité tant sur les produits que les services associés.

Informations complémentaires :

- *Publication des comptes consolidés semestriels MOULINVEST :*

Les comptes semestriels au 28 février 2022 sont disponibles en ligne sur le site d'Euronext Growth et consultables sur le site <http://www.moulinvest.com/> le 10 juin 2022 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 57,0 M€ au titre du premier semestre 2021-2022. 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

Communication financière

ACTIFIN

Benjamin LEHARI

01 56 88 11 25

blehari@actifin.fr