

Résultats annuels 2021-2022

Excellentes performances portées par une demande soutenue et des prix en hausse

- Chiffre d'affaires consolidé : 114,1 M€ (+ 21,8 %)
- EBITDA à 37 M€ (+ 43,3 %)
- Résultat d'exploitation à 27,6 M€ (+ 69 %)

Proposition de versement d'un dividende de 1 € par action

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 2021 au 31 août 2022).

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 114,1 millions d'euros au titre de l'exercice 2021-2022, contre 93,7 millions d'euros sur l'exercice précédent, en progression de 21,8 %.

L'activité Bois Construction (51,6 % du chiffre d'affaires) enregistre la plus forte progression (+37 %) grâce à une demande soutenue et une hausse des prix de vente moyens.

Les activités du pôle Bois Energie (20,2 % du chiffre d'affaires) progressent de 5,2 %. Les ventes de granulés ont été moindres en volume par rapport à l'exercice précédent (sous l'effet d'un déstockage massif durant l'exercice 2020-2021). La demande s'est accélérée au cours du second semestre de l'exercice, tirant les prix à la hausse. L'outil de production travaille désormais à pleine capacité, en flux tendus. L'activité de cogénération enregistre pour sa part une progression de 3,7 %.

Le pôle Imprégnation (26 % du CA) a vu son activité croître de 11,3 %. Le marché des poteaux marque un recul de 11,8 % du fait de l'arrêt programmé du partenariat avec un important client institutionnel. La gamme Découvert, poursuit sa progression (CA : + 29,4 %), profitant d'une demande toujours soutenue sur les marchés d'aménagement extérieur (lames de terrasses, bois de structure).

Chiffre d'affaires consolidé en milliers d'euros	Exercice clos le 31 août 2022*	28.02.2022 (6 mois)**	Exercice clos le 31 août 2021*	Var % 2021-22
Activité Bois Construction	58 825	30 067	42 928	+ 37,0 %
Dont activité de scierie	58 688	29 993	42 326	+ 38,7 %
Dont conduite et réalisation chantiers	137	74	602	- 77,2 %
Activité Bois Energie	23 096	11 327	21 960	+ 5,2 %
- Cogénération	4 642	2 337	4 477	+ 3,7 %
- Granulation	18 454	8 990	17 483	+ 5,6 %
Activité Imprégnation	29 671	14 337	26 658	+ 11,3 %
- Poteaux	10 326	5 775	11 706	- 11,8 %
- Découvert	19 345	8 562	14 952	+ 29,4 %
Autres activités	2 501	1 254	2 137	+ 17,0 %
Dont production de bois à palettes	2 005	977	1 664	+ 20,5 %
Total	<u>114 093</u>	<u>56 984</u>	<u>93 683</u>	<u>+ 21,8 %</u>

(*) Données financières auditées

(**) Données financières non-auditées

En milliers d'euros	31.08.2022 (12 mois) *	28.02.2022 (6 mois) **	31.08. 2021 (12 mois) *	Var 2021-2022 en %
Chiffre d'affaires	114 093	56 984	93 683	+21,8%
Marge brute	67 665	35 304	53 473	+26,5%
EBITDA	37 037	19 776	25 841	+43,3%
Dont Autres achats & charges externes	-18 614	-9 458	-16 739	+11,2%
Dont Masse salariale	-11 192	-5 617	-10 138	+10,4%
Résultat d'exploitation	27 587	15 027	16 326	+69%
Dont Amortissements & provisions	-9 738	-4 947	-9 773	-0,4%
<i>Marge opérationnelle (% CA)</i>	<i>24,2%</i>	<i>26,4 %</i>	<i>17,4%</i>	
Résultat financier	-1 172	-589	-1 547	-24,2%
Résultat exceptionnel	-835	-51	81	N/A
Résultat net Groupe Moulinvest	<u>18 604</u>	<u>10 473</u>	<u>10 994</u>	<u>+69,2%</u>
Marge brute d'autofinancement	30 245	16 410	20 731	+45,9%

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

Forte progression de la rentabilité d'exploitation

La marge brute s'établit à 67,7 millions d'euros en progression de 26,5 % à période comparable. Le taux de marge brute sur l'exercice ressort ainsi à 59,31 % du chiffre d'affaires, en progression de 223 points de base par rapport à l'exercice précédent.

Cette amélioration s'explique par la croissance globale des volumes produits, ainsi que par la progression des prix de vente des bois sciés.

La part de la masse salariale représente 9,8 % du chiffre d'affaires, en diminution par rapport à l'exercice précédent (10,8 %). La progression des volumes permet de mieux absorber les charges de fonctionnement des sociétés du Groupe.

Les autres achats et charges externes du Groupe représentent 18,6 millions d'euros, soit 16,3 % du chiffre d'affaires contre 17,9 % au titre de la période précédente. Si certains postes de charges (énergie, assurances) ont augmenté en lien avec l'inflation (contexte macro-économique et géopolitique) et la croissance de l'activité, leur poids relatif a en revanche reculé.

L'EBITDA consolidé s'établit à 37,0 millions d'euros (+ 43,3 % vs. EBITDA 2021). Il bénéficie à la fois de la bonne progression de la marge brute et du contrôle efficace de la structure de coûts au cours de cet exercice.

Le résultat d'exploitation progresse à 27,6 millions d'euros contre 16,3 millions d'euros sur 2020-2021, représentant un taux de marge opérationnelle en forte progression, passant de 17,4 % à 24,2 % du chiffre d'affaires.

Les charges financières nettes sont en recul de 24 % à 1,2 million d'euros (1,5 million d'euros au 31/08/2021).

Le résultat exceptionnel est négatif à hauteur de 0,8 million d'euro, en raison de la réévaluation de provisions pour dépollution du site France Bois Imprégnés de Boisset lès Montrond.

Le résultat net consolidé ressort ainsi à 18,7 millions d'euros au 31 août 2022, contre 11,1 millions d'euros au 31 août 2021.

Une structure financière maîtrisée qui bénéficie de l'excellente orientation de l'activité

Le Groupe dispose au 31 août 2022 de 63,2 millions d'euros de capitaux propres contre 46,6 millions d'euros au 31 août 2021.

Au 31 août 2022, la trésorerie nette de découvert représente 27,0 millions d'euros (17,5 millions d'euros au 31 août 2021) et les dettes financières atteignent 44,5 millions d'euros (contre 44,2 millions d'euros au 31 août 2021).

Après prise en compte de l'ensemble de ces éléments, le ratio dette nette / capitaux propres est de 0,28 (vs. 0,59 au 31 août 2021). Le ratio de levier (Dette Nette/EBITDA) est de 0,473 (1,035 au 31 août 2021).

Progression de la trésorerie disponible

Le Groupe a dégagé au cours de l'exercice écoulé un flux de trésorerie d'exploitation de 22,3 millions d'euros contre 15,1 millions d'euros en 2021.

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 8,0 millions d'euros sur la période en lien avec l'accroissement 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 -7,9 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 6,1 millions d'euros (hors constatation des nouveaux engagements de crédit-bail pour 2,3 millions d'euros) et les remboursements se sont élevés à 9,0 millions d'euros. La trésorerie nette du Groupe ressort à 27,0 millions d'euros au 31 août 2022.

Flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Exercice clos le 31 août 2022*	28.02.2022** (6 mois)	Exercice clos le 31 août 2021*
Marge brute d'autofinancement	30 245	16 410	20 731
Variation du Besoin en fonds de roulement	- 7 953	- 10 949	- 5 608
Trésorerie générée par l'activité	22 292	5 461	15 123
Acquisition d'immobilisations	- 8 412	- 2 748	- 6 481
Cessions d'immobilisations	544	520	243
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
Flux de trésorerie lié aux investissements	- 7 868	- 2 228	- 6 238
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 1 968	- 1 968	
Augmentation de capital	- 16	22	52
Emission d'emprunts	6 058	470	3 936
Remboursement d'emprunts	- 9 003	- 4 939	- 7 596
Flux de trésorerie lié au financement	- 4 929	- 6 415	- 3 608
Variation de la trésorerie	9 495	- 3 182	5 277
Trésorerie d'ouverture	17 508	17 508	12 231
Trésorerie de clôture	27 003	14 326	17 508

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

Progression du dividende

Fort de ces très bons résultats, le Conseil d'Administration, qui s'est réuni le 13 décembre 2022, a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires du 20 février 2023, le versement d'un dividende de 1 euro par action, en progression de 54 % par rapport au dividende de l'an dernier (0,65 euro par action).

Perspectives 2023

Le contexte géopolitique et économique demeure instable et difficile. L'inflation des coûts, doublée d'un resserrement des conditions de financement (remontée des taux d'intérêts, taux d'usure bloquant, ...) peuvent pénaliser temporairement l'activité de construction. Si la visibilité est relativement limitée à court terme, les perspectives commerciales du Groupe à moyen terme demeurent favorablement orientées. En effet, le réchauffement climatique et les normes de construction qui en découlent conduiront à utiliser plus de bois dans les constructions nouvelles.

De même, la demande sur le marché du granulé résiste également très bien. 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 sur les services associés.

Enfin, le Groupe poursuit sa politique d'investissement et de modernisation des installations industrielles menée depuis quelques années. Ils permettront d'accroître les gains de productivité.

Informations complémentaires :

- **Publication des comptes consolidés annuels MOULINVEST :**

Les comptes annuels au 31 août 2022 sont disponibles en ligne sur le site d'Euronext Growth et consultables sur le site <http://www.moulinvest.com/> le 13 décembre 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 114,1 M€ au titre de l'exercice 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

ACTIFIN

Benjamin LEHARI

01 56 88 11 25

blehari@actifin.fr