

----- Message original -----

Sujet: Note d'information actionnaires

Date : Thu, 11 Dec 2014 18:01:55 +0100

De : Antoine de COCKBORNE <antoine.decockborne@biosyl.fr>

Pour : <antoine.decockborne@biosyl.fr>

Copie à : <doreen.tiberghien@biosyl.fr>

Cosne sur Loire le 11 décembre 2015

Cher(es) actionnaires,

Je souhaite vous informer de la situation de marché extrêmement difficile que nous traversons actuellement ainsi que de la marche opérationnelle de l'entreprise en cette première année d'exploitation.

En effet, depuis septembre, on observe **un violent retournement du marché**, principalement dû aux conditions climatiques exceptionnelles depuis l'hiver 2013/14 :

- La crise du marché s'explique par une chaleur hors du commun qui a touché l'Europe en 2014. Ce phénomène météo pan européen a entraîné la constitution de stocks importants en Europe dès février 2014 auxquels s'ajoutent des flux d'importation extra européens (Pays baltes, Etats Unis, Canada).
- Un faux sentiment de pénurie l'hiver dernier a entraîné une constitution « prématurée » de stocks importants en France pendant la présaison 2014-15.
- L'automne exceptionnellement doux n'a pas permis à la consommation de redémarrer.
- Le marché est depuis totalement saturé: les usines de production qui traditionnellement vendent plus que ce qu'elles produisent à cette saison sont contraintes de stocker et les exutoires traditionnels comme l'Italie sont bouchés (marché effondré).
- La France dispose de stocks importants chez les producteurs et les distributeurs, l'importation intra européenne par effet domino a gagné de nombreuses parts de marché. Le prix est à la baisse et est inférieur au prix auxquels les grossistes ont stockés cet été.

Dans ce contexte difficile la mise en place opérationnelle de l'usine pendant la phase de lancement s'est bien déroulée : nous avons constitué nos équipes et mis au point notre recette pour produire un granulé dont la qualité est reconnue par le marché et par les organismes certificateurs (DINplus et ENplus). Cette année, le volume produit atteindra environ 50,000 tonnes.

Le recul d'une petite année nous a permis de valider notre avantage compétitif : l'accès au rondin feuillu nous permet d'avoir un coût matière plus avantageux que la plupart de nos concurrents, la modification technique que nous avons réalisée sur nos machines nous a permis d'augmenter la part de feuillus dans la composition du granulé. Enfin, notre position stratégique au centre de la France nous offre un avantage compétitif sur la logistique.

Pour faire du résultat, l'usine doit parvenir à faire du volume. C'est la raison pour laquelle nous avons décidé d'installer un deuxième broyeur qui nous permettra de faire tourner l'usine en 5x8 et ainsi augmenter significativement la production. Mais étant donné le contexte du marché, nous avons reporté le passage en 5x8 à l'automne 2015.

A fin septembre, notre CA s'élève à environ 7 millions d'euros avec un niveau de stock quasi nul. A partir du mois d'octobre, le contexte de marché nous a contraint à stocker et notre CA réel pour 2014 devrait s'élever à environ 8 million d'euros (~10 millions d'euros en incluant la variation de stock). Jusqu'à fin septembre, nous sommes parvenus à équilibrer la trésorerie et à avoir un Excédent Brut d'Exploitation positif. Depuis, nous sommes contraints de financer nos stocks.

La profondeur de la crise va dépendre de la deuxième partie de l'hiver. Si l'hiver est doux, il faut s'attendre à une baisse durable des prix jusqu'à l'hiver prochain. Ceci va mettre à l'épreuve la rentabilité de l'entreprise et du secteur en général.

En outre, les grossistes qui ont nous ont aidé à traverser l'été dernier sans financement en achetant notre stock à un prix supérieur aux prix actuels, se trouvent dans une situation délicate. Il est fort probable qu'ils ne soient pas en mesure de porter notre stock l'été prochain. D'où la nécessité de recourir aux banques pour financer nos stocks au printemps prochain.

Pour obtenir un tel financement, je souhaite vous prévenir dès maintenant qu'une recapitalisation de la structure en 2015 sera nécessaire dans l'hypothèse où le marché ne se rétablit pas dans les prochains mois.

La crise conjoncturelle, si violente soit elle, ne doit pas occulter la robustesse des fondamentaux du marché avec un parc d'équipement qui ne cesse de croître. Par ailleurs, notre structure de coût et notre localisation nous permettent d'être compétitif par rapport à nos concurrents et surtout par rapport à l'importation. Il est donc primordial que l'entreprise parvienne à traverser cette crise conjoncturelle sereinement.

Nous vous tiendrons informé de l'évolution de la situation début 2015 et d'ici là je vous prie de croire, cher(e)s actionnaires en l'expression de mes respectueuses salutations.

Antoine de Cockborne

Président-Fondateur

Nos forêts, notre énergie!

SAS BIOSYLVA
Chemin des Champs Bailly
BP 102
58205 Cosne Cours sur Loire CEDEX

E-Mail: antoine.decockborne@biosyl.fr

Site: www.biosyl.fr

TEL : [03-86-24-80-34](tel:03-86-24-80-34)

FAX : [03-86-24-93-97](tel:03-86-24-93-97)