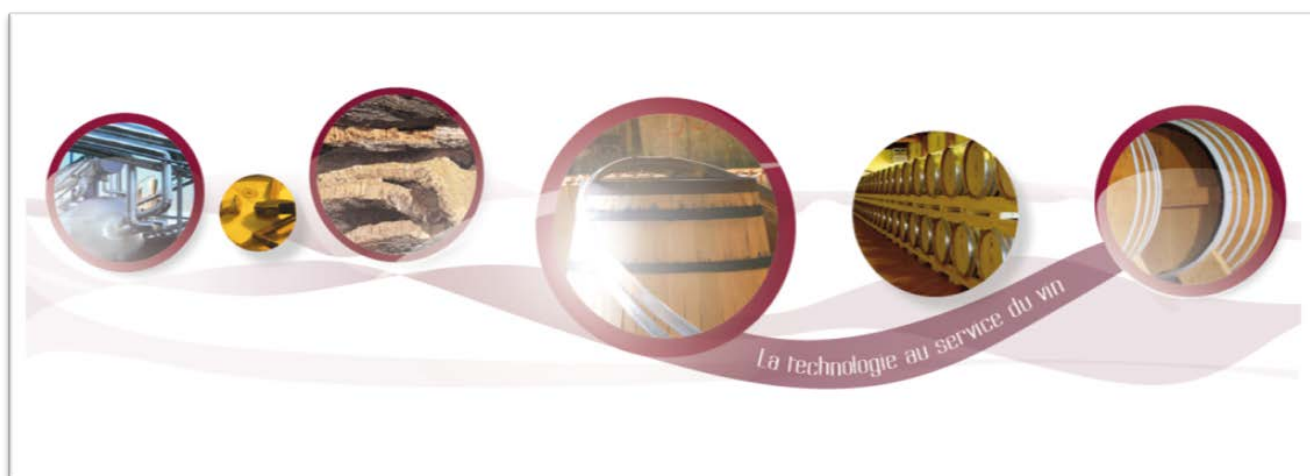


# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

*Arrêté au 30 septembre 2013*



**OENEO SA**

Société anonyme au capital de 60.229.142 euros  
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS



## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Je soussigné, Marc Hériard Dubreuil, Président Directeur Général, atteste que, à ma connaissance, les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris le 2 décembre 2013

Marc Hériard Dubreuil

**OENEO SA**

Société anonyme au capital de 60.229.142 euros

Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

## **OENEO**

Société anonyme  
au capital de 60 229 142 €  
123, avenue des Champs Elysées  
75008 Paris

**Période du 1<sup>er</sup> avril 2013 au 30 septembre 2013**

## **Grant Thornton**

**Commissaire aux Comptes**  
100, rue de Courcelles  
75017 PARIS

## **Deloitte & Associés**

**Commissaire aux Comptes**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société OENEO

Période du 1<sup>er</sup> avril 2013 au 30 septembre 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Oeneo, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2013 au 30 septembre 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **1 Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2 Vérification spécifique

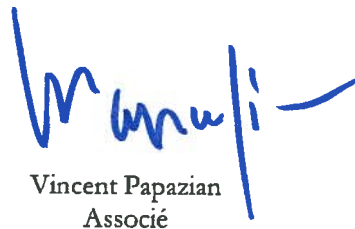
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Bordeaux, le 2 décembre 2013

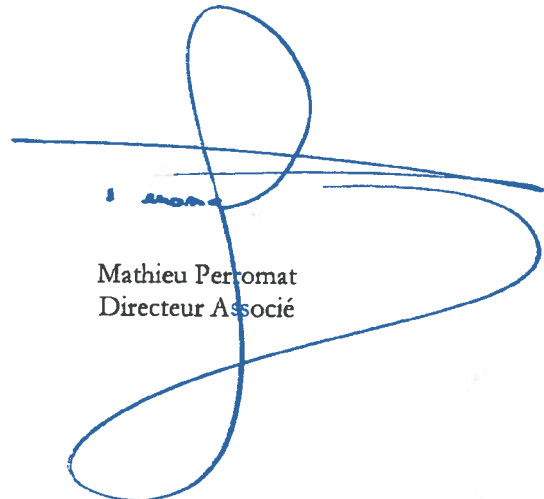
Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton International**



Vincent Papazian  
Associé

**Deloitte & Associés**



Mathieu Perromat  
Directeur Associé

# RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2013-2014

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2013 couvrent la période de six mois allant du 1<sup>er</sup> Avril 2013 au 30 septembre 2013 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2013, portait sur une durée de 12 mois.

## CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2013-2014

En K€	30/09/2013 (6 mois)	31/03/2013 (12 mois)	30/09/2012 (6 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>71 689</b>	<b>134 677</b>	<b>63 537</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12 428</b>	<b>20 508</b>	<b>9 571</b>
<i>% Marge opérationnelle courante</i>	<i>17.3%</i>	<i>15,2%</i>	<i>15,1%</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11 890</b>	<b>19 517</b>	<b>9 448</b>
<i>% Marge opérationnelle</i>	<i>16.6%</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,9%</i>
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 273)</b>	<b>(803)</b>	<b>(445)</b>
<b>Impôts et autres</b>	<b>(4 445)</b>	<b>(7 416)</b>	<b>(3 566)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>6 172</b>	<b>11 298</b>	<b>5 437</b>
<b>En K€</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>145 974</b>	<b>138 769</b>	<b>132 681</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>5 538</b>	<b>7 509</b>	<b>16 190</b>

Affichant sur le semestre une forte croissance de +25,8% de son résultat opérationnel, à 11,9M€ et une marge opérationnelle de 16,6% du chiffre d'affaires (contre 14,9% l'année précédente), le Groupe Oeneo a réalisé un premier semestre particulièrement dynamique et reste fidèle à sa stratégie de création de valeur, grâce au succès des bouchons Diam et à l'amélioration de ses fondamentaux dans la division Tonnellerie.

Conformément au plan de marche du Groupe, ces résultats contribuent à la poursuite de l'amélioration de sa structure financière au 30 septembre 2013, avec des capitaux propres de 145,9M€ comparés à 132,7M€ au 30 septembre 2012, et un endettement financier net à 5,5M€, en baisse de 66% par rapport à septembre 2012.

## Chiffres d'affaires par activité

A période, périmètre et taux de change constants, le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 71,7M€ sur ce premier semestre, en progression de +13,4% par rapport à l'année précédente. Cette bonne activité commerciale est le reflet :

- d'une croissance soutenue dans l'activité Bouchage, résultant de la forte progression de ses bouchons Diam (+27% en volume et +26% en valeur), particulièrement à l'international où nos distributeurs-partenaires contribuent significativement à cette performance. En complément, les ventes d'autres bouchons technologiques, dont la décroissance est programmée à moyen terme, sont restées stables sur le semestre. Les trois marchés de la division Bouchage (vins tranquilles, effervescents et spiritueux) affichent des taux de croissance à deux chiffres, permettant une progression de plus de 20% du chiffre d'affaires semestriel.
- d'une progression de la division Tonnellerie de +3,6%, à taux de change constants, par rapport à l'année précédente, bénéficiant notamment d'une forte activité futaille en Amérique du Nord et de la dynamique positive des activités grands contenants (vins et spiritueux) et produits boisés pour l'œnologie, permettant de modérer les effets négatifs de vendanges assez tardives, et en diminution, à travers l'Europe.

### Ventilation du chiffre d'affaires par division

En K€	30/09/2013	30/09/2012	Variation 2013/2012	Variation 2013/2012 (*)
Bouchage	44 206	36 792	+20,2 %	+20,5%
Tonnellerie	27 483	26 745	+2,8%	+3,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>71 689</b>	<b>63 537</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+13,4%</b>

(\*) à périmètre comparable et à taux de change constant

### Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

En K€	30/09/2013	30/09/2012	Variation 2013/2012	Variation 2013/2012 (*)
France	23 655	22 226	+6,4%	+6,4%
Europe (Hors France)	22 442	19 933	+12,6%	+13,0%
Amériques	21 113	17 137	+23,2%	+25,1%
Océanie	1 516	911	+66,4%	+69,9%
Reste du Monde	2 963	3 330	- 11,0%	-13,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>71 689</b>	<b>63 537</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+13,4%</b>

(\*) à périmètre comparable et à taux de change constant

## Evolution du résultat par activité

### Ventilation du résultat opérationnel courant par division

En K€	30/09/2013	30/09/2012	Variation 2013/2012
Bouchage	9 162	6 631	+38,2%
Tonnellerie	3 801	3 398	+11,9%
Holding	(535)	(458)	-17%
<b>Total Groupe</b>	<b>12 428</b>	<b>9 571</b>	<b>+29,8%</b>

### Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 12,4M€ en croissance de +29,8% par rapport à fin septembre 2012. Sa marge opérationnelle progresse de deux points à 17,3% du chiffre d'affaires. Le Groupe confirme ainsi ses perspectives de croissance, en poursuivant ses efforts d'innovation, de développement sur ses marchés et d'amélioration progressive de sa rentabilité.

**La division Bouchage** réalise un très bon premier semestre, porté tant par la croissance de ses ventes, et leur effet bénéfique sur l'absorption des coûts fixes, que par sa maîtrise de l'évolution de ses coûts matières et d'exploitation. Elle dégage ainsi un résultat opérationnel courant de 9,2M€ (20,7% du chiffre d'affaires), comparé à 6,6M€ (soit 18%) au 30 septembre 2012, et prépare sa croissance future avec le lancement de sa nouvelle unité de traitement Diamant. Cet investissement, de l'ordre de 30M€ permettra à l'horizon de mi-2015 de porter la capacité annuelle de production à environ 1,7 milliards bouchons Diam.

**La division Tonnellerie** affiche une rentabilité opérationnelle courante de 13,8% comparée à 12,7% au 30 septembre 2012 (soit +11,9%). Dans un marché restant globalement stable et fortement concurrentiel, par ailleurs impacté par des récoltes encore inégales selon les pays, elle commence à percevoir le fruit de ses efforts de rationalisation et d'optimisation industrielle, et poursuit son plan d'amélioration de sa marge opérationnelle.

La Holding affiche, conformément à ses prévisions, un résultat courant de -0,5M€ en légère progression par rapport au 30 septembre 2012.

### Résultat opérationnel non courant

Après une charge opérationnelle non courante de -0,5M€ au 30 septembre 2013, principalement constituée de provisions pour réorganisation d'une filiale chilienne (mise au rebut d'immobilisations et litiges tiers), le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 11,9M€ contre 9,4M€ au 30 septembre 2012, en progression de +25,8%.

### Résultat avant impôts

Le résultat avant impôts s'élève à 10,6M€ et présente une amélioration de +17,9% par rapport à celui de l'exercice précédent (9M€), la forte réduction du coût de l'endettement financier compensant partiellement des pertes de changes latentes comptabilisées dans les filiales chiliennes et américaines à la suite de la dépréciation, par rapport à l'euro, de leurs monnaies respectives de -12,7% et -5,5% sur ce semestre.



## Résultat net

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 6,2M€ (8,6% du chiffre d'affaires), contre 5,4M€ publié au 30 septembre 2012.

La charge d'impôt semestrielle atteint 4,4M€ et résulte notamment d'une répartition géographique des résultats de la période dans des pays où le taux d'imposition est très proche de celui appliqué en France. Compte tenu notamment des reports déficitaires dont bénéficie le Groupe, l'impôt effectivement décaissé s'élève à 2,8M€, soit 26% du résultat avant impôt.

## Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2013 et au 31/03/2013)

L'Assemblée Générale des actionnaires du 30 septembre dernier ayant décidé de ne pas verser de dividendes, en raison des programmes d'investissements significatifs annoncés sur le semestre, les capitaux propres passent de 138,7M€ au 31 mars 2013 à 145,9M€ au 30 septembre 2013 grâce aux bons résultats du Groupe et à la conversion des ORAs.

L'endettement net du Groupe s'inscrit à 5,5M€ en baisse de -2M€ par rapport au 31 mars 2013 grâce à la forte capacité d'autofinancement dégagée et la bonne gestion du besoin en fonds de roulement.

Sur une période de 12 mois, la réduction de l'endettement net est de -10,7M€ (-66%).

Au 30 septembre 2013, l'endettement net du Groupe reste constitué :

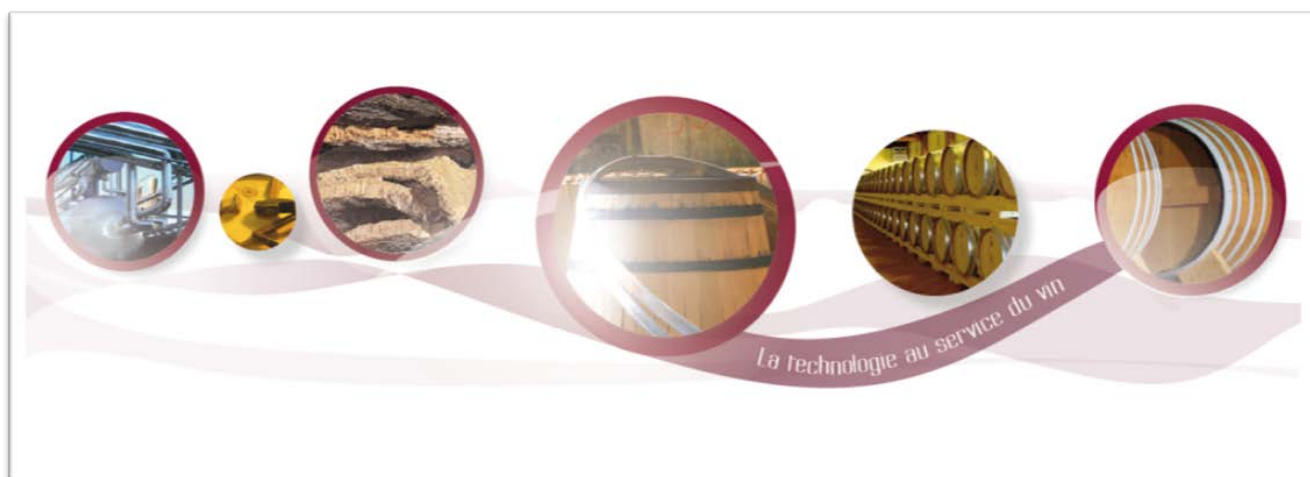
- d'emprunts et lignes moyens termes : 10,5M€ (emprunts bilatéraux, crédit baux et ORA).
- d'autres lignes et concours bancaires court terme : 5,6M€ (ligne de crédit « spot » et affacturage du poste client).
- d'une trésorerie active de 10,6M€

## Faits marquants et Perspectives 2013/2014

Au terme d'une Offre Publique d'Achat à l'initiative de la société Andromède SA visant à renforcer sa position d'actionnaire de référence dans une logique patrimoniale de long terme, clôturée le 02 août 2013, la participation de la société Andromède SA représente 62,73% du capital et des droits de vote de la société Oeneo SA, lui permettant ainsi de continuer à assurer la pérennité et le développement du Groupe Oeneo.

Dans un contexte économique toujours complexe, le Groupe Oeneo reste fidèle à sa stratégie de croissance rentable, fondée sur la poursuite de la dynamique des bouchons Diam et l'amélioration de la rentabilité de sa division Tonnellerie.

Enfin, le Groupe finalise la mise en place, postérieurement à la clôture semestrielle, d'un plan associant son management sur le moyen/long terme à la création de valeur, notamment par l'investissement direct de managers - à hauteur de 0,9M€ - dans les sociétés Diam Bouchage et Seguin Moreau & Cie (participation inférieure à 1% du capital).



# ***COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 30 Septembre 2013***

Société anonyme au capital de 60.229.142 euros  
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS

# COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

## SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>Bilan Actif .....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Bilan Passif.....</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>Compte de Résultat global .....</b>	<b>4</b>
<b>4.</b>	<b>Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....</b>	<b>5</b>
<b>5.</b>	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés .....</b>	<b>6</b>
<b>6.</b>	<b>Notes aux états financiers consolidés.....</b>	<b>7</b>
	<b>6.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation .....</b>	<b>7</b>
	<b>6.2. Informations relatives au périmètre de consolidation .....</b>	<b>12</b>
	<b>6.3. Évènements significatifs au 30 septembre 2013 .....</b>	<b>12</b>
	<b>6.4. Notes aux états financiers .....</b>	<b>12</b>
	Note 1 : Écarts d'acquisition.....	13
	Note 2 : Immobilisations et amortissements.....	13
	Note 3 : Autres actifs courants et autres actifs long terme.....	14
	Note 4 : Stocks et en-cours.....	14
	Note 5 : Clients et autres débiteurs .....	14
	Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	15
	Note 7 : Capital apporté.....	15
	Note 8 : Réserves et report à nouveau.....	17
	Note 9 : Emprunts et dettes financières .....	18
	Note 10 : Engagements envers le personnel.....	20
	Note 11 : Provisions pour risques et charges.....	21
	Note 12 : Autres passifs courants et non courants.....	22
	Note 13 : Chiffre d'affaires .....	22
	Note 14 : Charges de personnel .....	22
	Note 15 : Autres produits et charges opérationnels non courants .....	22
	Note 16 : Autres produits et charges financiers.....	23
	Note 17 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat.....	23
	Note 18 : Résultat par action.....	23
	Note 19 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier.....	25
	Note 20 : Information sectorielle .....	25
	Note 21 : Passifs éventuels .....	26
	Note 22 : Distribution .....	26
	Note 23 : Transactions avec les parties liées.....	26
	Note 24 : Engagements hors bilan .....	26
	Note 25 : Évènements post-clôture .....	27
	Note 26 : Ventilation des instruments financiers par catégorie .....	28

## 1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2013	31/03/2013
Ecarts d'acquisition	1	13 448	13 448
Immobilisations incorporelles	2	133	135
Immobilisations corporelles	2	65 519	64 208
Immobilisations financières	2	96	97
Impôts différés		9 114	10 587
Autres actifs long terme	3	1 265	-
<b>Total Actifs Non Courants</b>		<b>89 575</b>	<b>88 475</b>
Stocks et en-cours	4	59 936	57 429
Clients et autres débiteurs	5	40 501	39 510
Créances d'impôt		459	285
Autres actifs courants	3	1 575	816
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	10 616	10 678
<b>Total Actifs Courants</b>		<b>113 087</b>	<b>108 718</b>
Actifs destinés à être cédés	2	1 500	1 500
<b>Total Actif</b>		<b>204 162</b>	<b>198 693</b>

## 2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2013	31/03/2013
Capital apporté	7	60 214	54 929
Primes liées au capital	7	6 786	5 729
Réserves et report à nouveau	8	70 138	64 788
Résultat de l'exercice		5 783	10 613
<b>Total Capitaux Propres (Part du Groupe)</b>		<b>142 921</b>	<b>136 059</b>
Intérêts minoritaires		3 053	2 710
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>145 974</b>	<b>138 769</b>
Emprunts et dettes financières	9	9 033	11 869
Engagements envers le personnel	10	817	797
Autres provisions	11	50	50
Impôts différés		2 992	2 438
Autres passifs non courants	12	5 573	4 126
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>18 465</b>	<b>19 280</b>
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	9	7 121	6 318
Provisions (part <1 an)	11	1 294	1 378
Fournisseurs et autres créditeurs		26 395	27 810
Autres passifs courants	12	4 913	5 138
<b>Total Passifs courants</b>		<b>39 723</b>	<b>40 644</b>
<b>Total Passif</b>		<b>204 162</b>	<b>198 693</b>

### 3. Compte de Résultat Global

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2013	30/09/2012
Chiffre d'affaires	13	71 689	63 537
Autres produits de l'activité		284	339
Achats consommés		(26 977)	(21 895)
Charges externes		(13 066)	(12 237)
Charges de personnel	14	(14 440)	(13 823)
Impôts et taxes		(812)	(777)
Dotation aux amortissements		(3 185)	(3 526)
Dotation aux provisions		(1 957)	(680)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		1 031	(1 198)
Autres produits et charges courants		(139)	(169)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>12 428</b>	<b>9 571</b>
Résultat sur cession de participations consolidées		-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	15	(539)	(123)
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>11 889</b>	<b>9 448</b>
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		15	11
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(490)	(788)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		(475)	(777)
Autres produits et charges financiers	16	(797)	332
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>10 617</b>	<b>9 003</b>
Impôts sur les bénéfices	17	(4 445)	(3 566)
<b>Résultat après impôt</b>		<b>6 172</b>	<b>5 437</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Résultat net</b>		<b>6 172</b>	<b>5 437</b>
Intérêts des minoritaires		389	376
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>5 783</b>	<b>5 061</b>
Résultat par action (en euros)	18	0,10	0,10
Résultat dilué par action (en euros)	18	0,10	0,09
Autres éléments du résultat global :			
		<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
<b>Résultat net</b>		<b>6 172</b>	<b>5 437</b>
Ecart de conversion		(272)	220
Autres instruments financiers *		(87)	51
<i>Dont impôt</i>		43	(26)
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat		(359)	271
Ecart actuariels*		-	-
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)		(6)	(6)
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables en résultat		(6)	(6)
<b>Autres éléments du Résultat Global</b>		<b>(365)</b>	<b>265</b>
<b>Résultat Global</b>		<b>5 807</b>	<b>5 702</b>
Dont : - part du groupe		5 418	5 326
- part des intérêts minoritaires		389	376
* net d'impôts différés			

#### 4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
	NOTE 7		NOTE 8				
<b>Situation au 01.04.2012</b>	<b>50 620</b>	<b>3 216</b>	<b>49 921</b>	<b>22 559</b>	<b>126 316</b>	<b>2 193</b>	<b>128 509</b>
Ecarts de conversion	-	-	294	-	294	-	294
Ecarts actuariels*	-	-	(125)	-	(125)	-	(125)
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Autres instruments financiers *	-	-	60	-	60	-	60
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	216	-	216	-	216
Résultat net	-	-	-	10 613	10 613	685	11 298
<b>Produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	-	-	216	10 613	10 829	685	11 514
Affectation de résultat	-	-	22 559	(22 559)	-	-	-
Dividendes	-	-	(5 039)	-	(5 039)	(168)	(5 207)
ORA (conversion)	-	-	(2 725)	-	(2 725)	-	(2 725)
Augmentation de capital	4 309	2 513	-	-	6 822	-	6 822
Actions propres	-	-	(226)	-	(226)	-	(226)
Paievements en action	-	-	82	-	82	-	82
<b>Situation au 31.03.2013</b>	<b>54 929</b>	<b>5 729</b>	<b>64 788</b>	<b>10 613</b>	<b>136 059</b>	<b>2 710</b>	<b>138 769</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
	Note 7		Note 8				
<b>Situation au 01.04.2013</b>	<b>54 929</b>	<b>5 729</b>	<b>64 788</b>	<b>10 613</b>	<b>136 059</b>	<b>2 710</b>	<b>138 769</b>
Ecarts de conversion	-	-	(272)	-	(272)	-	(272)
Ecarts actuariels*	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Autres instruments financiers *	-	-	(87)	-	(87)	-	(87)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	(365)	-	(365)	-	(365)
Résultat net	-	-	-	5 783	5 783	389	6 172
<b>Produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	-	-	(365)	5 783	5 418	389	5 807
Affectation de résultat	-	-	10 613	(10 613)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
ORA (conversion)	-	-	(4 993)	-	(4 993)	-	(4 993)
Augmentation de capital	5 285	1 057	-	-	6 342	-	6 342
Actions propres	-	-	30	-	30	-	30
Paievements en action	-	-	37	-	37	-	37
Variation de périmètre **	-	-	28	-	28	(46)	(18)
<b>Situation au 30.09.2013</b>	<b>60 214</b>	<b>6 786</b>	<b>70 138</b>	<b>5 783</b>	<b>142 921</b>	<b>3 053</b>	<b>145 974</b>

\* net d'impôts différés

\*\* impacts liés à l'acquisition complémentaire des 2% de Boisé par Seguin Moreau

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
Résultat net consolidé		6 172	5 437
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		-	-
Elimination des amortissements et provisions		3 127	2 510
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		133	8
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		37	(10)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(370)	161
<b>= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>9 099</b>	<b>8 106</b>
Charge d'impôt	17	4 445	3 566
Coût de l'endettement financier net		475	777
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>14 019</b>	<b>12 449</b>
Impôts versés		(2 761)	(2 534)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(5 289)	(14 020)
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>5 969</b>	<b>(4 105)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Incidence des variations de périmètre (1)		-	856
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 791)	(3 706)
Acquisitions d'actifs financiers		-	(6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		112	16
Cessions d'actifs financiers		-	-
Variation des prêts et avances consentis		3	17
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(4 676)</b>	<b>(2 823)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Transactions avec les intérêts minoritaires (2)		(105)	-
Augmentation de capital (3)		-	3 176
Acquisition et cession d'actions propres		30	(207)
Emissions d'emprunts		431	4 487
Remboursements d'emprunts		(4 822)	(6 956)
Intérêts financiers nets versés		(475)	(777)
Dividendes versés par la société mère	22	-	-
Dividendes versés aux minoritaires		-	(168)
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(4 941)</b>	<b>(445)</b>
Incidence de la variation des taux de change		(361)	166
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>(4 009)</b>	<b>(7 207)</b>
Trésorerie d'ouverture	19	10 466	13 339
Trésorerie de clôture	19	6 457	6 132
Variation de trésorerie		<b>(4 009)</b>	<b>(7 207)</b>
Endettement net	19	5 538	16 190
Variation de l'endettement net		(1 971)	(55 786)

(1) Dans le cadre de la cession des titres Radoux en mars 2012, Oeneo a constaté un complément de prix de 856k€ relatif à l'accord pris par la société Tonnellerie Radoux de conserver les titres Victoria. Au 30 septembre 2012, le complément de prix a été totalement payé à la société Oeneo.

(2) Ce montant correspond à l'acquisition complémentaire des 2% de Boisé par Seguin Moreau

(3) La société Oeneo a augmenté son capital par l'exercice de 5 082 192 BSAR, donnant lieu à 1 270 584 actions valorisées 2,5 € chacune.

## Notes aux états financiers consolidés

### Information générale

Le groupe OENEO réunit aujourd'hui deux activités au service du vin :

- une division Tonnellerie disposant d'une offre complète en matière de produits d'élevage (fûts, tonneaux, foudres, grands contenants, produits alternatifs) et
- une division Bouchage consacrant ses capacités industrielles et ses savoir-faire à la fabrication de bouchons « technologiques », produit en forte croissance dans le marché du bouchage.

### Dénomination sociale et siège social

OENEO – 123, avenue des Champs-Élysées – 75008 PARIS

### Forme Juridique

Société Anonyme à Conseil d'administration

### Immatriculation de la Société

La société OENEO est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro d'identification unique 322 828 260 RCS PARIS.

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe OENEO (ci-après le « Groupe ») au 30 septembre 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 novembre 2013 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

## 6.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2013 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2013, disponible sur le site du groupe [www.oeneo.com](http://www.oeneo.com).

Les comptes des sociétés consolidées, établis selon les règles comptables en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités afin d'être en conformité avec les principes comptables du Groupe.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe.

Les normes suivantes sont applicables par le Groupe à compter du 1er avril 2013.

- Amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 5 juin 2012 ;
- Amendement à IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers » Cet amendement a été



adopté par l'Union Européenne le 29 décembre 2012 et doit être appliqué rétrospectivement pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013 ;

- Amendement à IAS 19 « Régimes à prestations définies » applicables à compter du 1er janvier 2013. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 5 juin 2012.

Les nouvelles normes ou amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiés mais ne sont pas applicables au 1er avril 2013 et n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe.

- IFRS 9 « Instruments financiers » applicable à compter du 1er janvier 2015 et non adoptée encore par l'Union Européenne ;
- Amendement à IAS 27 « Etats financiers individuels » applicable au 1er janvier 2013, selon l'IASB l'Union européenne a reporté sa date d'application au 1er janvier 2014 ;
- Amendement à IAS 28 « Participation dans des entreprises associées et coentreprises ». IAS 28 a été modifié pour être conforme aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10 "Etats financiers consolidés", IFRS 11 « Accords conjoints » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités ». La date d'entrée en vigueur est fixée au 1er janvier, 2013, selon l'IASB l'Union européenne a reporté sa date d'application au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 10 « Consolidated Financial Statements ». La date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 10 est fixée par l'IASB au 1er janvier 2013, selon l'IASB l'Union européenne a reporté sa date d'application au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 11 « Joint Arrangements » annule et remplace IAS 31 "Participation dans des coentreprises" et SIC - 13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs », la date d'entrée en vigueur est fixée au 1er janvier 2013, selon l'IASB l'Union européenne a reporté sa date d'application au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 12 « Disclosure of Interests in Other Entities ». L'objectif d'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées. IFRS 12 est applicable à partir du 1er janvier 2013, selon l'IASB l'Union européenne a reporté sa date d'application au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 13 « Fair Value Measurement ». La date d'application fixée par l'IASB concerne les périodes annuelles débutant le 1er janvier 2013 ou après et non adoptée encore par l'UE.
- Amendement IAS 32 relatif à la compensation des actifs et passifs financiers. Cet amendement a été adopté par l'Union Européenne le 29 décembre 2012 et est applicable rétrospectivement. Il prend effet à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2014.

Les principes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés au 31 mars 2013.

## **a) Gestion des risques**

### **- Risque de liquidité**

Le financement du groupe OENEO est réalisé dans le cadre d'une politique de groupe mise en œuvre par la direction financière. La gestion de trésorerie des sociétés françaises est centralisée au siège. Pour les sociétés étrangères, la gestion de trésorerie est effectuée localement en liaison avec le siège, dont l'autorisation est nécessaire pour toute mise en place de financements significatifs.

Dans le cadre du respect des dispositions législatives et réglementaires, les filiales du Groupe ont signé une convention de trésorerie avec la Société de manière à centraliser les excédents de trésorerie et à couvrir les besoins des différentes filiales aux meilleures conditions. Certaines filiales installées à l'étranger se financent localement.

Au 30 Septembre 2013, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

### **- Risque de taux**

Les instruments financiers utilisés sont adossés aux différents moyens d'endettement (emprunts / concours bancaires). La méthode de comptabilisation des instruments financiers est celle des instruments à caractère spéculatif.

Sensibilité au risque de taux :

La dette du groupe OENEO libellée à taux variable représente 76,58 % de la dette globale.

Le 25 mars 2011, Oeneo a souscrit une couverture de taux (option swap) sur 20 M€ de lignes court terme et pour une durée de 24 mois (cf. note 10 : Emprunts et dettes financières).

Le 10 novembre 2011, Oeneo a transformé son option swap souscrit le 25 mars 2011 en un Swap Participatif à la Baisse contre Euribor 1 mois sur 30 M€ de ligne court terme et pour une durée du 36 mois.

De ce fait, toute variation à la hausse des taux d'intérêts se traduirait par un accroissement des charges d'intérêts, néanmoins compensée par l'option de couverture souscrite. Une évolution de - 0.2%/+ 0.5% des taux d'intérêts impacterait le résultat financier de (35) K€ (perte) à 88 K€ (gain).

### **- Risque de crédit**

La Société ne réalise des opérations de couverture qu'avec des institutions bancaires de premier plan.

Le swap utilisé a une juste valeur négative au 30 Septembre 2013. Il n'existe pas de risque de contrepartie sur l'instrument à la clôture.

L'exposition maximale au risque de crédit concerne principalement les créances clients.

Cependant, en raison du nombre important de clients et de leur implantation internationale, il n'y a pas de concentration du risque de crédit au titre des créances clients.

### **- Risque de change**

Le Groupe gère de manière centralisée son exposition au risque de change afin de réduire sa sensibilité à des variations défavorables des cours de change, en mettant en place des

couvertures par le biais d'opérations à terme et d'achat d'options d'achat ou de vente de devises.

L'endettement en € représente 100 % de l'endettement du Groupe au 30 Septembre 2013, il était de 100 % au 31 Mars 2013.

Le groupe OENEO est exposé au risque d'évolutions défavorables des cours de change, tant sur ses actifs (comptes courants libellés en devises) que sur ses opérations commerciales (risque transactionnel). Le risque de change fait l'objet d'un suivi par la direction financière du Groupe. Au 30 Septembre 2013, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 17,3M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 3% sur ces en-cours.

Lorsqu'il le juge nécessaire, pour se prémunir contre une évolution défavorable des cours de change, le groupe OENEO utilise des instruments de couverture (instruments optionnels et instruments à terme). Seule la direction financière du Groupe peut autoriser la conclusion des opérations de couverture pour des montants pouvant affecter les états financiers consolidés. La position après couverture correspond au montant en devise sur lequel le Groupe est exposé à une évolution défavorable des cours.

#### **- Risque sur actions**

Les valeurs mobilières inscrites au bilan du Groupe sont constituées de SICAV de trésorerie acquises ponctuellement.

Le 6 juillet 2010, le Groupe a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à la société de Bourse Gilbert Dupont, qui porte sur 36 455 actions d'autocontrôle au 30 Septembre 2013. Par ailleurs, l'autocontrôle total du Groupe a diminué en passant de 233 499 actions au 31 Mars 2013 à 142 807 actions, soit 0,2 % de son capital.

En conséquence, le Groupe est très faiblement exposé au « risque sur actions ».

#### **- Autres risques**

Le groupe Oeneo distingue quatre aires de survenance de risques. Cette analyse recoupe l'ordre d'importance retenu quant aux conséquences de ces risques sur la rentabilité du Groupe :

- risques liés à la conception des produits : ces risques se situent au moment de la création des innovations et des inventions des nouveaux process industriels et marketing qui constitueront la richesse patrimoniale de demain ;
- risques liés à la fabrication des produits : ces risques se situent au moment de l'application industrielle des procédés inventés, et de leur fabrication en série ;
- risques liés à la commercialisation des produits : ces risques se situent au moment de la vente et de l'après-vente des produits auprès de la clientèle ;
- autres risques : cette aire de risques est plus restreinte que les trois précédentes, et se caractérise par son origine externe aux processus industriel et commercial.

Le groupe a par ailleurs actualisé sa cartographie des risques au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2013/2014. L'ensemble des risques recensés lors de son élaboration fait l'objet :

- d'un dispositif en place
- d'un plan d'action en cours ou identifié.

Ces risques ont été jugés comme ne présentant pas d'incidences opérationnelles significatives. Cette analyse est réactualisée chaque année.

## **b) Estimations et jugements comptables déterminants**

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les jugements, estimations, hypothèses utilisés pour la clôture des comptes semestriels sont les mêmes que pour les comptes annuels à l'exception :

- de la charge d'impôt du Groupe qui est déterminée sur la base d'un taux d'impôt estimé au titre de l'exercice 2013/14 (cf. note 17 Ventilation de l'impôt au compte de résultat),
- des goodwill qui font l'objet d'une revue des indicateurs de perte de valeur des actifs sans réalisation de tests de dépréciations (cf. note 1 Ecart d'acquisition),

## 6.2. Informations relatives au périmètre de consolidation

### Liste des sociétés consolidées

#### Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 septembre 2013

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2013		Mars 2013	
			% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
OENEO	France	Globale	Mère	Mère	Mère	Mère
Sabate South Africa	Afrique du Sud	Globale	100	100	100	100
Oeneo Australasia	Australie	Globale	100	100	100	100
Diamant Closures PTY LTD	Australie	Globale	100	100	100	100
Industrial Oeneo Sudamericana	Chili	Globale	100	100	100	100
Diam Corchos SA (ex Corchos de Merida)	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diam Supply Chain (ex Sibel Tapones)	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diamant Technologie	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diam Closures USA (ex Oeneo Closures USA)	Etats-Unis	Globale	100	100	100	100
Seguin Moreau Napa Cooperage	Etats-Unis	Globale	100	100	100	100
Diam Bouchage (ex Oeneo Bouchage)	France	Globale	100	100	100	100
Sambois	France	Globale	100	100	100	100
Seguin Moreau & CIE	France	Globale	100	100	100	100
Boise France (1)	France	Globale	51	51	49	49
Diam Sugheri	Italie	Globale	80	80	80	80

(1) Cf Note 7.4

## 6.3. Évènements significatifs au 30 septembre 2013

Au terme d'une Offre Publique d'Achat à l'initiative de la société Andromède SA visant à renforcer sa position d'actionnaire de référence dans une logique patrimoniale de long terme, clôturée le 2 août 2013, la participation de la société Andromède SA représente 62,73% du capital et des droits de vote de la société Oeneo SA, lui permettant ainsi de continuer à assurer la pérennité et le développement du Groupe Oeneo.

## 6.4. Notes aux états financiers

### NOTE 1 : ÉCARTS D'ACQUISITION

#### *Test de dépréciation*

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie du groupe, qui sont les deux divisions du groupe, à savoir Bouchage et Tonnellerie. Les entités multi activités sont scindées afin de les rattacher correctement aux divisions.

Le groupe effectue des tests de dépréciation de goodwill au niveau des unités génératrices de trésorerie chaque année en utilisant des projections de trésorerie. Ces tests sont effectués en fin d'année.

Au 30 septembre 2013, aucun indice de perte de valeur n'a été relevé, ainsi aucun test de dépréciation n'a été mené sur la période.

### NOTE 2 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

#### 2.1. Variation des actifs immobilisés

<i>En milliers d'euros</i>	Immobilisations - Valeurs nettes			Total
	Incorporelles	Corporelles	Financières	
<b>Valeur au 31 Mars 2013</b>	<b>135</b>	<b>64 208</b>	<b>97</b>	<b>64 440</b>
Augmentations - en valeur brute (1)	8	4 891	-	4 899
Variations de périmètre	-	-	-	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Cession en valeur nette	-	(245)	-	(245)
Dotations aux amortissements et provisions	(35)	(3 150)	-	(3 185)
Reprises de provisions	-	-	-	-
Reclassements	25	(24)	(1)	(0)
Variations de change	-	(161)	(0)	(161)
<b>Valeur au 30 Septembre 2013</b>	<b>133</b>	<b>65 519</b>	<b>96</b>	<b>65 748</b>

(1) Ce montant inclut notamment des coûts d'études industrielles, relatifs à la construction d'une usine de bouchons Diam en France d'un montant de 2 216 K€.

#### 2.2. Actifs destinés à être cédés

Les actifs destinés à être cédés concernent un terrain et un bâtiment situés en Espagne qui font l'objet d'un mandat de vente.

Dans la perspective d'une probable vente prochaine au prix de marché, les actifs continuent à être présentés selon IFRS 5 au-delà de la période initiale d'un an.

### NOTE 3 : AUTRES ACTIFS COURANTS ET AUTRES ACTIFS LONG TERME

#### 3.1. Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Mars 2013
Prêts, cautionnements et autres créances	69	72
Subventions d'investissement à recevoir (Diamant+Corchos)	439	181
Charges constatées d'avance	1 067	563
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>1 575</b>	<b>816</b>

#### 3.2. Autres actifs long terme

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Mars 2013
Subventions d'investissement à recevoir (Corchos)	1 265	-
<b>Total des autres actifs long terme</b>	<b>1 265</b>	<b>-</b>

Ce montant correspond à la nouvelle subvention sur le programme d'investissement 2013/2015.

### NOTE 4 : STOCKS ET EN-COURS

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières	En-cours	Produits finis et marchandises	Total
<b>Valeur nettes au 1er avril 2012</b>	<b>34 312</b>	<b>6 828</b>	<b>15 393</b>	<b>56 533</b>
Variations de l'exercice	2 292	(1 034)	99	1 357
Dot. / Rep. aux provisions	(488)	117	(90)	(461)
<b>Solde net à la clôture</b>	<b>36 116</b>	<b>5 911</b>	<b>15 402</b>	<b>57 429</b>
Valeurs brutes	37 496	6 120	15 648	59 264
Provisions	(1 380)	(209)	(246)	(1 835)
<b>Valeurs nettes au 31 Mars 2013</b>	<b>36 116</b>	<b>5 911</b>	<b>15 402</b>	<b>57 429</b>
Variations de l'exercice	3 235	759	(439)	3 555
Dot. / Rep. aux provisions	(238)	(35)	(775)	(1 048)
<b>Solde net à la clôture</b>	<b>39 113</b>	<b>6 635</b>	<b>14 189</b>	<b>59 936</b>
Valeurs brutes	40 731	6 879	15 209	62 819
Provisions	(1 618)	(244)	(1 021)	(2 883)
<b>Valeurs nettes au 30 Septembre 2013</b>	<b>39 113</b>	<b>6 635</b>	<b>14 188</b>	<b>59 936</b>

### NOTE 5 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Mars 2013
Fournisseurs débiteurs	279	233
Clients et comptes rattachés	39 790	38 799
Créances sociales et fiscales	2 123	2 751
Autres créances	894	400
Provisions	(2 585)	(2 673)
<b>Total des clients et comptes rattachés</b>	<b>40 501</b>	<b>39 510</b>

## NOTE 6 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie nette est détaillée dans la note 19.1 relative au tableau des flux de trésorerie.

La trésorerie active s'élève à 10 616 K€ au 30 septembre 2013.

## NOTE 7 : CAPITAL APPORTE

### 7.1. Composition du capital apporté

<i>En milliers d'euros</i>	Nombre d'actions ordinaires	Valeur nominale de l'action	Montant du capital apporté	Valeur de la prime d'émission	Total
<b>Au 31 Mars 2012</b>	<b>50 619 974</b>	<b>1</b>	<b>50 620</b>	<b>3 216</b>	<b>53 836</b>
Augmentation de capital (1)	4 308 978	1	4 309	2 513	6 822
<b>Au 31 Mars 2013</b>	<b>54 928 952</b>	<b>1</b>	<b>54 929</b>	<b>5 729</b>	<b>60 658</b>

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 101 281 ORA qui a donné lieu à l'émission de 3 038 430 actions et de l'exercice de 5 082 192 BSAR qui a donné lieu à 1 270 548 actions.

<i>En milliers d'euros</i>	Nombre d'actions ordinaires	Valeur nominale de l'action	Montant du capital apporté	Valeur de la prime d'émission	Total
<b>Au 31 Mars 2013</b>	<b>54 928 952</b>	<b>1</b>	<b>54 929</b>	<b>5 729</b>	<b>60 658</b>
Augmentation de capital (1)	5 285 190	1	5 285	1 057	6 342
<b>Au 30 Septembre 2013</b>	<b>60 214 142</b>	<b>1</b>	<b>60 214</b>	<b>6 786</b>	<b>67 000</b>

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 176 173 ORA qui a donné lieu à l'émission de 5 285 190 actions.

### 7.2. Emission de bons de souscription

Pour rappel, au cours du premier semestre de l'exercice 2012/2013, 5 082 192 bons de souscription ont été exercés, représentant 1 270 548 actions nouvelles. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2012, les 21 564 860 BSAR restants sont devenus caduques.

### 7.3. Attribution d'actions gratuites

#### Plan n°8 du 30 septembre 2013

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (95 651 actions).

Les actions gratuites seront définitivement acquises et attribuées, à l'expiration d'un délai de deux ans à compter de la date d'attribution, aux bénéficiaires qui seront toujours salariés ou mandataires sociaux du Groupe ou d'une des sociétés liées à l'expiration de la période d'acquisition soit le 30 septembre 2015.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2013 ressort à 300 milliers d'euros.



	Actions gratuites (unité)
<b>Au 31 Mars 2012</b>	<b>232 136</b>
Octroyés	93 500
Attribués	(78 260)
Caduques	(74 876)
<b>Au 31 Mars 2013</b>	<b>172 500</b>
Octroyés	95 651
Attribués	(79 000)
Caduques	-
<b>Au 30 Septembre 2013</b>	<b>189 151</b>

Les précédents plans ayant un impact sur les périodes présentées (plans 5, 6 et 7) sont détaillés dans la note 8.3 de l'annexe aux comptes annuels du 31 mars 2013.

#### **7.4. Engagement de rachat accordé aux minoritaires**

Dans le cadre de l'acquisition de la société Boisé France, un engagement ferme de rachat de 2 % du capital avait été accordé au cours de l'exercice 2008.

Cet engagement a été activé sur la période pour un montant de 105 milliers d'euros.

#### **7.5. Obligations Remboursables en Actions**

A fin septembre 2013, 548 308 ORA ont été converties, dont 176 173 sur la période. Les conversions n'ont pas donné lieu au paiement d'un coupon, il reste 10 819 ORA en circulation. Les ORA (instruments composés) ont été comptabilisées initialement en deux composantes distinctes nettes des frais d'émission s'élevant à 420 K€ :

- composante capitaux propres	: 13 094 K€
- composante dettes	: 6 615 K€
Total net	19 709 K€

Les frais d'émission ont été répartis entre les deux composantes au prorata de leurs valeurs respectives.

Le TIE de la composante dette s'élève à 11,96%.

## NOTE 8 : RESERVES ET REPORT A NOUVEAU

<i>En milliers d'euros</i>	Réserve légale	Réserve de consolidation Groupe	Réserve de conversion Groupe	Total part du Groupe
<b>Solde au 31 mars 2012</b>	<b>3 863</b>	<b>46 085</b>	<b>(27)</b>	<b>49 921</b>
Ecarts de conversion	-	-	294	294
Ecarts actuariels net d'impôt	-	(125)	-	(125)
Impôts différé sur les frais de souscription ORA (equity)	-	(13)	-	(13)
Autres instruments financiers	-	-	60	60
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>3 863</b>	<b>45 947</b>	<b>327</b>	<b>50 137</b>
Affectation de résultat	441	22 118	-	22 559
Dividendes	-	(5 039)	-	(5 039)
ORA	-	(2 725)	-	(2 725)
Titres d'autocontrôle	-	(144)	-	(144)
<b>Solde au 31 mars 2013</b>	<b>4 304</b>	<b>60 157</b>	<b>327</b>	<b>64 788</b>
Ecarts de conversion	-	-	(272)	(272)
Ecarts actuariels net d'impôt	-	-	-	-
Impôts différé sur les frais de souscription ORA (equity)	-	(6)	-	(6)
Autres instruments financiers	-	-	(87)	(87)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>4 304</b>	<b>60 151</b>	<b>(32)</b>	<b>64 423</b>
Affectation de résultat	78	10 535	-	10 613
Dividendes (1)	-	-	-	-
ORA	-	(4 993)	-	(4 993)
Titres d'autocontrôle	-	67	-	67
Variation de périmètre	-	28	-	28
<b>Solde au 30 septembre 2013</b>	<b>4 382</b>	<b>65 788</b>	<b>(32)</b>	<b>70 138</b>

(1) Cf. Note 22 Distribution

## NOTE 9 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

### 9.1. Ventilation des emprunts et dettes financières selon la nature du financement

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Mars 2013</b>
Dettes bancaires > 1 an	6 576	7 430
Crédit-bail	1 565	1 734
Instruments financiers	-	480
Autres dettes financières	892	2 225
<b>Emprunts et dettes financières Non Courant</b>	<b>9 033</b>	<b>11 869</b>
Dettes bancaires < 1 an	1 965	4 416
Concours bancaires < 1 an	4 159	212
Instruments financiers	240	-
Crédit-bail	371	470
Autres dettes financières	386	1 220
<b>Emprunts et dettes financières Courant</b>	<b>7 121</b>	<b>6 318</b>
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>16 154</b>	<b>18 187</b>

Elles se décomposent en :

#### • **Emprunts moyen terme**

Le groupe dispose de 8,5 M€ d'emprunts moyen terme bilatéraux, dont 7,0 M€ concernent les filiales espagnoles de la division bouchage.

#### • **Lignes de crédit court terme et concours bancaires courants**

En France : les autorisations court terme du Groupe mises en pool, se décomposaient en lignes de crédit « spot » et en affacturage du poste clients. Ces financements court terme étaient garantis par la mise en gage avec tierce détention d'un stock de matières premières et par les comptes clients des sociétés françaises, d'un montant maximum de 40 M€ du 30 mars au 31 octobre 2012 (revenus à 30 M€ suite à la cession de Radoux).

Suite à l'échéance du 31 octobre 2012, le groupe a négocié auprès de ses partenaires financiers une enveloppe court terme en bilatéral hors affacturage, de 24,5 M€ non confirmés renouvelable annuellement, auxquels s'ajoutent 8 M€ confirmés jusqu'au 30 avril 2014 et 6 M€ confirmés pour une durée indéterminée.

Dans les comptes consolidés, l'affacturage est traité comme une dette financière car il ne revêt pas un caractère déconsolidant. Les en-cours clients cédés sont financés à hauteur de 80%, et les intérêts sont facturés au taux EURIBOR 3 mois plus marge. Au 30 Septembre 2013, 3,7 M€ étaient en place sous forme d'affacturage.

En Espagne : les filiales espagnoles du groupe bénéficient de lignes d'affacturage du poste client pour 2,0 M€. Au 30 Septembre 2013, aucun financement n'était en place sous forme d'affacturage.

En Italie : la filiale italienne dispose en source de financement court terme d'une ligne d'escompte de son poste clients pour un montant de 180 K€. La filiale italienne a signé un contrat d'affacturage de son poste clients pour un montant maximum de 700 K€.

Au 30 Septembre 2013, 0,1 K€ de financement était en place sous forme d'affacturage.

Aux Etats-Unis : Seguin Moreau Napa Cooperage dispose de lignes de découvert pour un montant maximal de 5,0 MUSD. Cette ligne de crédit est assortie de covenants (ratios financiers), qui sont intégralement respectés au 30 septembre 2013. Seguin Moreau Napa Cooperage a reporté l'échéance de sa ligne de 5,0 MUSD au 31 décembre 2013.

Hormis les covenants relatifs à la ligne de crédit USA, le Groupe n'est soumis à aucun autre covenant sur l'endettement présenté.

### **Instruments financiers**

La valorisation de l'option SWAP ressort à 240 K€ au 30 septembre 2013.

### **Autres dettes financières**

Au 30 septembre 2013, les autres dettes financières sont essentiellement composées :

- de la dette liée à l'émission des Obligations Remboursables en actions effectuée en décembre 2009, à hauteur de 66 K€ pour la partie non courante et 9 K€ pour la partie courante (cf. note 7.5 relative à la position initiale de l'ORA) ;
- d'une dette de 564 K€ auprès de Oséo ;
- d'une dette relative à la participation des salariés pour 337 K€.

## **9.2. Echancier des dettes financières**

L'échéancier des dettes financières inscrites au bilan est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Mars 2013</b>
Dettes à moins d'un an	7 121	6 318
Dettes de 1 à 5 ans	6 180	8 585
Dettes à plus de cinq ans	2 853	3 284
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>16 154</b>	<b>18 187</b>

## **9.3. Répartition par nature de taux**

La répartition par nature de taux des emprunts et dettes financières au 30 septembre 2013 est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Zone euro</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
Taux fixe	3 782	-	3 782
Taux variable	12 372	-	12 372
<b>Total par taux</b>	<b>16 154</b>	<b>-</b>	<b>16 154</b>

La position nette de la dette à taux variable est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Mars 2013</b>
Niveau de dette à taux variable MLT	6 741	6 354
Niveau de dette à taux variable CT	5 631	4 108
<b>Total dettes à taux variable</b>	<b>12 372</b>	<b>10 462</b>
Swap de taux en place	(30 000)	(30 000)
<b>Position nette après gestion</b>	<b>(17 628)</b>	<b>(19 538)</b>

Le 10 novembre 2011, Oeneo a transformé son option swap souscrit le 25 mars 2011 en un Swap Participatif à la Baisse contre Euribor 1 mois sur 30 M€ de ligne court terme et pour une durée du 36 mois.

Cet instrument financier n'a pas été considéré au plan comptable comme un instrument de couverture.

La position nette après gestion correspond au montant de la dette à taux variable qui ne fait pas l'objet d'une couverture de taux afin de la transformer en dette à taux fixe.

#### 9.4. Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Mars 2013</b>
EUR	16 154	18 187
<b>Total</b>	<b>16 154</b>	<b>18 187</b>

#### NOTE 10 : ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Mars 2013</b>
Provisions pour engagements de retraite	750	730
Provisions pour médailles du travail	67	67
<b>Total des engagements envers le personnel</b>	<b>817</b>	<b>797</b>

Aucun écart actuariel n'a été constaté au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013. Par ailleurs, le Groupe ne détient pas d'actif de couverture.

L'impact en compte de résultat sur la période des engagements envers le personnel s'élève à 20 K€.

## NOTE 11 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclass	Ecart de conv.	Var. de périmètre	Septembre 2013
Litiges		-	-	-	-	-	-	-	-
Restructurations		50	-	-	-	-	-	-	50
Risques divers		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des provisions non courantes</b>		<b>50</b>	-	-	-	-	-	-	<b>50</b>
Litiges	(b)	281	114	(131)	-	-	-	-	264
Restructurations	(a)	582	45	(106)	-	-	(6)	-	515
Risques fiscaux		515	-	-	-	-	-	-	515
<b>Total des provisions courantes</b>		<b>1 378</b>	<b>159</b>	<b>(237)</b>	-	-	<b>(6)</b>	-	<b>1 294</b>

Note (a) : Le Groupe provisionne de manière systématique tout litige avec un tiers dès lors que celui-ci est d'ordre légal ou contractuel (responsabilité civile pour les dommages causés à autrui ou non-satisfaction d'une obligation contractuelle antérieure à la date de clôture, même si ces dommages sont découverts postérieurement à cette date de clôture). Les procédures de suivi des litiges, en particulier celles relatives aux litiges clients, ont été renforcées par le Groupe depuis 2002. Toutes les réclamations clients sont répertoriées dans une base de données qui permet leur identification et leur suivi individualisé.

Les provisions constituées comprennent tout d'abord les indemnités éventuelles ou les coûts de réparation du préjudice subi par les clients, pour les montants que le Groupe estime pouvoir avoir à supporter in fine suite à une transaction ou à un jugement, et en prenant en compte l'évolution des taux de change. Elles comprennent ensuite, le cas échéant, les frais annexes qui pourraient être engagés : honoraires d'avocats ou d'experts, frais de procédure. Pour chaque litige, le Groupe prend en compte la prise en charge possible des litiges par son assureur. Le niveau des provisions est réajusté en fonction des dernières informations disponibles à chaque clôture.

Au 30 Septembre 2013, une reprise de provision d'un montant de 131 K€, concernant la résolution de litiges avec des tiers, a été comptabilisée dans la division Tonnellerie. La division Bouchage a comptabilisé une dotation à hauteur de 114 K€.

Note (b) : Le holding Oeneo a repris 106 K€ de provisions au titre de risques et charges initialement constituées au 31 mars 2012, suite à la cession de la société Radoux. Enfin, la division Bouchage a doté une provision à hauteur de 45 K€ au titre de la restructuration au Chili.

## NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Mars 2013
Dettes sur acquisitions de titres	-	88
Produits constatés d'avance	5 573	4 038
<b>Total des autres passifs non courants</b>	<b>5 573</b>	<b>4 126</b>
Produits constatés d'avance	3 255	3 544
Dettes d'impôt	1 659	1 594
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>4 913</b>	<b>5 138</b>

Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement reçues par Diam Corchos et Diamant Technologie à hauteur de 7,7 M€ (les subventions reçues sont ensuite reprises en compte de résultat au même rythme que les amortissements pratiqués sur les actifs ayant été subventionnés).

## NOTE 13 : CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Septembre 2012	Variation
France	23 655	22 226	1 429
Export	48 034	41 311	6 723
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>71 689</b>	<b>63 537</b>	<b>8 152</b>

## NOTE 14 : CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Septembre 2012
Salaires et traitements	(10 009)	(9 765)
Charges sociales (1)	(4 104)	(3 851)
Participations des salariés	(320)	(213)
Provisions engagements de retraites	(7)	6
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>(14 440)</b>	<b>(13 823)</b>

(1) Ce montant inclut un produit de 53 K€ relatif au crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).

## NOTE 15 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Septembre 2012
Litiges	(157)	139
Restructurations	(148)	20
Risques fiscaux	-	(177)
Plus et moins values sur cession d'immobilisations	(133)	(8)
Charges post-cession de la marque Radoux	-	(56)
Autres	(101)	(41)
<b>Total des autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>(539)</b>	<b>(123)</b>

Les variations des provisions pour risques et charges sont détaillées en note 11.

## NOTE 16 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Septembre 2012
Résultat net / actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	1	1
Charges d'affacturage	(3)	(2)
Prod. Nets / cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	2	3
Autres charges financières nettes (1)	(162)	(158)
Autres produits financiers nets (1)	225	-
<b>Total des autres produits et charges financiers hors change</b>	<b>62</b>	<b>(156)</b>
Gains de change	804	844
Pertes de change	(1 663)	(356)
<b>Résultat des opérations de change</b>	<b>(859)</b>	<b>488</b>
<b>Total des autres produits et charges financiers</b>	<b>(797)</b>	<b>332</b>

(1) dont 240 K€ de variation de juste valeur des instruments financiers en autres produits financiers nets au 30 septembre 2013, contre (84) K€ en autres charges financières nettes au 30 septembre 2012.

## NOTE 17 : VENTILATION DE L'IMPOT AU COMPTE DE RESULTAT

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Au 30 septembre 2013, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 41,9 %, dont 4 110 K€ pour sa composante « impôt sociétés » et 335 K€ pour sa composante CVAE.

## NOTE 18 : RÉSULTAT PAR ACTION

### 18.1. Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2013, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	60 071 335	60 071 335
Actions gratuites	189 151	189 151
ORA	10 819	324 570
<b>Total</b>	<b>60 271 305</b>	<b>60 585 056</b>

\* Le nombre d'actions indiqué ne tient pas compte des actions d'autocontrôle.



## 18.2. Résultat par action

Le niveau de résultat pris en compte est celui revenant à l'entreprise consolidante à savoir le Résultat – part du Groupe. Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Septembre 2012</b>
Bénéfice revenant aux actionnaires	5 783	5 061
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	56 643 235	51 653 161
Résultat de base par action (€ par action)	0,10	0,10

## 18.3. Résultat dilué par action

Le niveau de résultat pris en compte est le Résultat – part du Groupe. Le nombre moyen pondéré d'actions est ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

Les instruments dilutifs sont les instruments qui donnent droit à un accès différé au capital de la société consolidante (comme par exemple les obligations convertibles ou les bons de souscription) et dont l'émission future éventuelle en actions ordinaires se traduit par une diminution du bénéfice par action.

Pour le calcul sont retenus l'ensemble des instruments dilutifs émis par la société consolidante, quel que soit leur terme et indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, en retenant chaque instrument séparément, du plus dilutif au moins dilutif. Pour ce qui est des obligations remboursables en actions (ORA), le résultat avant dilution a été corrigé en incorporant le montant net d'impôt des économies de frais financiers réalisés en cas de conversion des obligations.

En ce qui concerne le nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat (de base) par action, celui-ci est corrigé du nombre d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des obligations convertibles.

Pour ce qui est des options de souscription d'actions, les fonds recueillis (à la date d'exercice des droits attachés aux instruments dilutifs) sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix de marché déterminé sur la base du cours moyen de l'exercice. Le nombre théorique d'actions qui seraient ainsi rachetées au prix du marché vient en diminution du nombre total des actions résultant de l'exercice des droits. Le montant net ainsi calculé vient s'ajouter au nombre d'actions en circulation et constitue le dénominateur (méthode du rachat d'actions ou Treasury stock method).

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2013</b>	<b>Septembre 2012</b>
Bénéfice retraité revenant aux actionnaires	5 789	5 137
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	60 514 405	59 785 359
Résultat dilué par action (€ par action)	0,10	0,09

## NOTE 19 : DÉTAIL DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

### 19.1. Détail de la trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Mars 2013
Comptes bancaires	10 616	10 202
Intérêts courus non échus sur comptes courants bancaires	-	-
<b>Sous-total Disponibilités</b>	<b>10 616</b>	<b>10 202</b>
Valeurs mobilières de placement - brut	-	476
<b>Rubriques actives de trésorerie</b>	<b>10 616</b>	<b>10 678</b>
Comptes bancaires	(4 159)	(209)
Intérêts courus non échus - passif	-	(3)
<b>Rubriques passives de trésorerie</b>	<b>(4 159)</b>	<b>(212)</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>6 457</b>	<b>10 466</b>

### 19.2. Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2013	Mars 2013
Dettes bancaires	(8 541)	(11 846)
Concours bancaires	(4 159)	(212)
Crédit-bail	(1 936)	(2 204)
Instruments financiers	(240)	(480)
Autres dettes financières	(1 278)	(3 445)
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>(16 154)</b>	<b>(18 187)</b>
Disponibilités et équivalents de trésorerie	10 616	10 678
<b>Actifs financiers</b>	<b>10 616</b>	<b>10 678</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(5 538)</b>	<b>(7 509)</b>

## NOTE 20 : SEGMENTS OPERATIONNELS

Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le management du Groupe Oeneo a identifié trois segments opérationnels :

- l'activité « Tonnellerie » qui regroupe les activités destinée à l'élevage de vins,
- l'activité « Bouchage » qui regroupe les activités de bouchage de vins,
- les autres activités (facturations Holding).

Le principal décideur opérationnel de la société au sens de l'IFRS 8 est le Président Directeur Général.

## Segments opérationnels

En milliers d'euros	Résultat / Bilan Septembre 2013					Résultat / Bilan Mars 2013				
	T	B	H	E	TOTAL	T	B	H	E	TOTAL
Chiffre d'affaires	27 483	44 206	-	-	71 689	55 260	79 417	-	-	134 677
Résultat opérationnel courant	3 801	9 162	(535)	-	12 428	6 499	15 263	(1 254)	-	20 508
Total Actif	103 611	92 790	59 611	(51 850)	204 162	98 323	91 113	66 864	(57 607)	198 693
Acq. immos corp.	363	4 528	-	-	4 891	778	5 787	-	-	6 565
Acq. immos incorp.	6	2	-	-	8	39	18	-	-	57
Dotations aux amort. et provisions	(961)	(3 352)	106	-	(4 207)	(2 207)	(5 236)	498	-	(6 945)
Capitaux employés	79 330	58 222	12 461	-	150 013	73 271	57 486	14 021	-	144 778
ROCA (Retour / CA)	14%	21%	-	-	-	12%	19%	-	-	-
ROCE (Retour / Capitaux employés)		N/A	-	-	-	9%	27%	-	-	-
Total Passif hors capitaux propres	43 022	63 231	3 839	(51 904)	58 188	52 010	59 030	6 633	(57 749)	59 924

T: Tonnerrie B: Bouchage H: Holding E: Elimination inter-secteur

Afin de ne faire supporter par les divisions opérationnelles que leurs charges propres, le coût du financement lié à la situation financière d'Oeneo et les charges liées au fonctionnement d'un holding coté ont été conservés au niveau du holding.

### NOTE 21 : PASSIFS ÉVENTUELS

A la date d'arrêté de nos comptes, nous n'avons pas connaissance de passifs éventuels de nature à impacter les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe.

### NOTE 22 : DISTRIBUTION

Aucun dividende n'a été versé sur la période.

### NOTE 23 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de la période close au 30 septembre 2013, les relations avec les parties liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2013.

### NOTE 24 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le suivi des engagements hors bilan fait l'objet d'un reporting au niveau de la direction financière du Groupe, deux fois par an, dans le cadre des audits des comptes des filiales et de la consolidation des comptes du Groupe. Par ailleurs, les engagements hors bilan significatifs doivent faire l'objet d'une autorisation préalable a minima de la direction financière du Groupe.

### ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS À L'ACTIVITÉ COURANTE

En milliers d'euros	Note	Septembre 2013	Mars 2013
Aval, caution et garantie donnés	a)	14 074	14 509
Swap de taux	b)	30 000	30 000
<b>Total des engagements hors bilan</b>		<b>44 074</b>	<b>44 509</b>
Dont sûretés réelles		-	-

a) Ce montant correspond :

- à la contre garantie donnée par Oeneo, en relation avec les tirages court terme effectués sur les lignes bancaires mises à disposition par l'ensemble des banques du groupe auprès des filiales (cf. note 10 Emprunts et dettes financières).

Mis en place en 2003, et d'un montant nul au 30 septembre 2013, ces financements étaient déjà inscrits en totalité au passif consolidé du Groupe et ne constituaient donc pas un engagement financier supplémentaire par rapport au passif déjà comptabilisé.

- ainsi que les cautions données par Oeneo S.A en garantie d'emprunts souscrit par les filiales (figurant donc déjà au passif consolidé du groupe) et inscrit ici pour leur montants initiaux (ces cautions, d'un montant de 13,4M€, figuraient sur la ligne nantissement au 30 septembre 2012).

b) Ce montant correspond aux opérations de couverture de taux destinés à réduire l'exposition du Groupe aux risques liés à une fluctuation des taux d'intérêts.

Le groupe possède une option d'achat de 49% du capital social détenu par les minoritaires de la société Boisé France à échéance octobre 2015.

#### **ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPLEXES**

Il n'existe aucun engagement hors bilan complexe dans les comptes du Groupe.

#### **NOTE 25 : ÉVÈNEMENTS POST-CLOTURE**

Le Groupe finalise la mise en place, postérieurement à la clôture semestrielle, d'un plan associant son management sur le moyen/long terme à la création de valeur, notamment par l'investissement direct de managers - à hauteur de 0,9M€ - dans les sociétés Diam Bouchage et Seguin Moreau & Cie (participation inférieure à 1% du capital).

## NOTE 27 : VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATEGORIE

### Septembre 2013

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Dettes au coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
<b>Actifs</b>							
<b>Actifs non courants</b>							
Actifs financiers non courants	-	1 361	-	-	-	1 361	1 361
<b>Actifs courants</b>							
Clients et autres débiteurs	-	40 501	-	-	-	40 501	40 501
Trésorerie et équivalents	-	10 616	-	-	-	10 616	10 616
<b>Passifs</b>							
<b>Passifs non courants</b>							
Emprunts et dettes financières non courants	-	-	-	-	9 033	9 033	9 033
Instruments financiers	-	-	240	-	-	240	240
Autres passifs non courants							
<b>Passifs courants</b>							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	-	-	-	-	6 881	6 881	6 881
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	-	-	-	26 751	26 751
Autres passifs financiers courants							

### Mars 2013

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Dettes au coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
<b>Actifs</b>							
<b>Actifs non courants</b>							
Actifs financiers non courants	-	97	-	-	-	97	97
<b>Actifs courants</b>							
Clients et autres débiteurs	-	39 510	-	-	-	39 510	39 510
Trésorerie et équivalents	-	10 202	476	-	-	10 678	10 678
<b>Passifs</b>							
<b>Passifs non courants</b>							
Emprunts et dettes financières non courants	-	-	-	-	11 389	11 389	11 389
Instruments financiers	-	-	480	-	-	480	480
Autres passifs non courants							
<b>Passifs courants</b>							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	-	-	-	-	6 318	6 318	6 318
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	-	-	-	27 810	27 810
Autres passifs financiers courants							