



# O E N E O

WE CARE ABOUT YOUR WINE

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ARRETE AU 30 septembre 2021



## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Je soussigné, Dominique Tourneix, Directeur Général, atteste :

- ④ Qu'à ma connaissance, les comptes condensés 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
- ④ et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Fait à Bordeaux, le 3 décembre 2021

  
Dominique Tourneix  
Directeur Général

# RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021-2022

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 septembre 2021 couvrent la période de six mois allant du 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2021, portait sur une durée de 12 mois.

## CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2021-2022

en milliers d'euros	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
	6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	158 561	272 815	131 218
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>27 982</b>	<b>46 003</b>	<b>20 981</b>
<i>% Marge opérationnelle courante</i>	17,6%	16,9%	16,0%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>25 008</b>	<b>44 766</b>	<b>20 743</b>
<i>% Marge opérationnelle</i>	15,8%	16,4%	15,8%
Résultat financier	- 933	1 851	1 197
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>24 075</b>	<b>42 915</b>	<b>19 546</b>
Impôts	- 6 019	11 284	5 278
<b>Résultat après impôt</b>	<b>18 056</b>	<b>31 632</b>	<b>14 268</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>18 079</b>	<b>31 544</b>	<b>14 237</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>18 058</b>	<b>31 518</b>	<b>14 177</b>

en milliers d'euros	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
Capitaux propres	319 088	319 488	299 754
Endettement net financier	17 993	5 109	56 964

Le Groupe Oeneo réalise un très bon premier semestre, en associant la reprise dynamique de la croissance avec une amélioration de la profitabilité et une réduction significative de l'endettement net sur un an glissant. Ces résultats, tirés par la très bonne performance opérationnelle de la Division Bouchage sur ce semestre, conforte la solidité du modèle économique du Groupe ainsi que la position internationale de référence du Groupe sur ses marchés.

La structure financière du Groupe reste très saine au 30 septembre 2021, avec des capitaux propres de 319,1M€ comparés à 299,8M€ au 30 septembre 2020, et à 319,5M€ au 31 mars 2021. L'endettement financier net s'élève à 18,0M€, touchant traditionnellement son point haut en fin de premier semestre, et s'inscrit en net recul par rapport à la même période l'an passé, grâce à la génération de cash flow liée à l'activité sur un an glissant.

## Chiffres d'affaires par activité

Le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 158,6M€ sur ce premier semestre, en progression de +20,8% par rapport à l'année précédente. Ce très bon niveau d'activité est le reflet :

- d'un chiffre d'affaires de 111,8M€ pour la division Bouchage, en croissance de +32,2% sur le semestre (et de +21,3% par rapport à la période avant crise de 2019-2020). Ayant bénéficié au premier trimestre d'un effet de base de comparaison favorable et de la réouverture du marché CHR, la forte croissance des volumes de bouchons Diam s'est poursuivie sur l'ensemble du semestre et a touché l'ensemble des gammes et des zones géographiques. En intégrant les autres bouchons technologiques qui complètent l'offre du Groupe, et grâce à un portefeuille clients qui ne cesse de progresser, la division a atteint un nouveau record semestriel avec 1,3 milliard de bouchons en liège vendus, témoignant ainsi du succès mondial des bouchons Diam.
- d'une très légère croissance du chiffre d'affaires de la division Elevage de +0,3%, supérieure aux attentes initiales, mais sans toutefois retrouver le niveau d'avant crise (-8,0% par rapport au premier semestre 2019-2020). Ce premier semestre a été impacté par les conséquences des incendies de l'année passée aux Etats-Unis, qui continuent de mettre un frein sur les investissements des clients américains (dans l'attente d'une reprise probable en 2022), tandis qu'en Europe, l'activité s'est montrée plus résiliente, en partie grâce à une bonne dynamique sur les grands contenants et le marché des spiritueux, qui compense le recul sur les ventes de fûts (marché vins) des vendanges plus tardives et de plus faibles volumes, notamment en France.

### Ventilation du chiffre d'affaires par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020	Variation	Variation (*)
Bouchage	111 785	84 585	32,2%	31,7%
Elevage	46 776	46 633	0,3%	1,1%
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>158 561</b>	<b>131 218</b>	<b>20,8%</b>	<b>20,8%</b>

(\*) à taux de change constant

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

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020	Variation	Variation (*)
France	46 598	38 142	22,2%	22,2%
Europe	62 964	46 812	34,5%	34,5%
Amérique	41 265	38 316	7,7%	7,6%
Océanie	1 862	1 754	6,2%	6,2%
Reste du monde	5 872	6 194	-5,2%	-5,2%
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>158 561</b>	<b>131 218</b>	<b>20,8%</b>	<b>20,8%</b>

(\*) à taux de change constant

## Evolution du résultat par activité

### Ventilation du résultat opérationnel courant par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020	Variation
Bouchage	22 008	14 379	53,1%
Elevage	7 009	7 364	-4,8%
Holding	-1 035	-763	-35,6%
<b>Total Résultat opérationnel Courant</b>	<b>27 982</b>	<b>20 980</b>	<b>33,4%</b>

### Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 28,0M€, supérieur de 7M€ par rapport à fin septembre 2020. Son taux de marge opérationnelle courante atteint 17,6%, en augmentation de 1,6 points de marge, provenant essentiellement de la très bonne performance de la division Bouchage, recueillant les fruits de sa croissance sur une structure de coûts bien maîtrisée, malgré des premiers signes de tensions inflationnistes.

La charge liée aux plans d'intéressement à long terme, sous forme d'actions de performance, est restée stable à -0,4 M€ par rapport au S1 2020-2021.

**La division Bouchage** affiche un résultat opérationnel courant de 22,0M€, soit une marge opérationnelle courante de 19,7% en progression de près de 3 points de marge par rapport à la période précédente. Fort de sa très bonne dynamique commerciale, d'un mix/produit bien équilibré et d'une bonne absorption de ses coûts fixes, elle a continué à bénéficier de la lente décline du prix du liège consommé qui a permis d'amortir la forte hausse des coûts de production, notamment due à l'inflation sur les liants et l'énergie, et au recours accru à l'intérim pour faire face à la croissance des volumes.

**La division Elevage** réalise un résultat opérationnel courant de 7,0M€, soit une marge opérationnelle courante de 15% en retrait de 0,8 points de marge par rapport à la période précédente. La rentabilité du premier semestre a été pénalisée par une structure de chiffre d'affaires moins favorable (activités grands contenants et spiritueux dilutives, par rapport au core-business futaille à vins) et l'augmentation de la matière première bois, dans le contexte actuel inflationniste et un marché ponctuellement déséquilibré entre l'offre et la demande. La réduction de la perte opérationnelle courante des activités Seguin Moreau Ronchamp (ex Etablissement Cenci) s'est poursuivie, se limitant à -0,6 M€ sur le semestre (vs -1,0 M€ au S1 2020-2021).

Les coûts de Holding s'établissent à -1M€ sur le semestre, en hausse de 0,2M€, relative à l'accompagnement de la croissance et des projets stratégiques des divisions.

## Résultat opérationnel

Après une charge opérationnelle non courante de -3,0M€ au 30 septembre 2021, principalement constituée de coûts ponctuels de réorganisation dans la division Elevage, le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 25,0M€ contre 20,7M€ au 30 septembre 2020, en hausse de +4,3M€ et +20,6%.

## Résultat avant impôts

Après un résultat financier semestriel de -0,9M€, en amélioration par rapport à 2019-2020, le résultat avant impôts s'élève à 24,1M€, en augmentation de 4,5M€ par rapport à celui de l'exercice précédent (19,5M€).

## Résultat net (part du groupe)

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 18,1M€ (11,4% du chiffre d'affaires), contre 14,2M€ au 30 septembre 2020 (et 10,8% du chiffre d'affaires), soit une hausse de 3,9M€.

La charge d'impôt semestrielle, calculée sur la base du taux annuel projeté de 25%, atteint 6,0M€.

## Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2021 et au 31/03/2021)

Les capitaux propres s'élèvent à 319,1M€ au 30 septembre 2021, contre 319,5M€ au 31 mars 2021, après affectation du résultat votée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 septembre dernier.

L'endettement financier net s'inscrit à 18,0M€, en hausse de près de 13,0M€ par rapport au 31 mars 2021 (5,1M€). Cette augmentation s'explique, comme chaque année, par le point haut du besoin en fonds de roulement, lié à la saisonnalité de l'activité (reflet de la forte croissance de chiffres d'affaires dans les créances clients et renforcement des stocks bouchage au sortir de la campagne d'achat estivale), auquel viennent s'ajouter cette année un niveau de capex sensiblement plus important (13M€, principalement dans la division Bouchage sur des capacités de production additionnelles) et l'impact des achats d'actions propres, pour 5,5M€.

Au 30 septembre 2021, l'endettement net est constitué, par nature :

- D'emprunts et lignes moyen terme : 59,4M€ (crédit syndiqué, crédit baux et autres dettes).
- D'autres lignes et concours bancaires court terme : 26,9M€ (découverts et affacturage du poste client).
- Des droits sur contrats de location simple : 6,8M€
- D'une trésorerie active de 75,0M€.



## Faits marquants et Perspectives 2021/2022

Après un exercice 2020/2021 logiquement impacté par les conséquences de la crise sanitaire, le groupe Oeneo a connu un premier semestre 2021/2022 très bien orienté. Son chiffre d'affaires a ainsi progressé de plus de 20% par rapport à l'exercice précédent (et de plus de 10% par rapport à l'exercice 2019/2020) grâce à la très bonne dynamique de sa division Bouchage (+32%) tandis que sa division Elevage parvenait à stabiliser son chiffre d'affaires dans un marché touché par les conséquences des incendies de 2020 en Californie et des épisodes de gel qui ont touché la France en 2021.

Ayant notamment bénéficié de l'effet reprise lié à la réouverture de marché CHR lors du premier trimestre, le Groupe a également ressenti, dès l'été 2021, la pression croissante, et potentiellement durable, que le redémarrage brutal de l'activité économique mondiale a généré sur l'évolution du cours des matières premières, des coûts de production et de logistique.

Dans ce contexte toujours particulier où la crise sanitaire semble s'installer et les prévisions restent complexes, le Groupe a prudemment réajusté ses hypothèses de réalisation des objectifs de performance, courant sur la période triennale 2019/2022 (cf. note 8.2 Attribution d'actions gratuites).

Enfin, la société Oeneo a mis en place un programme de rachat d'actions en mai 2021 (cf § gestion des risques – risques sur actions, de l'annexe aux comptes consolidés).

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 29 septembre 2021 est intervenue le 07 octobre 2021, pour un montant de 12,9M€.

La belle performance opérationnelle enregistrée au premier semestre conforte la stratégie de croissance du Groupe, portée par sa couverture internationale et son positionnement premium. Le Groupe aborde cependant le second semestre avec vigilance, compte tenu d'un contexte moins porteur lié à la fois aux tensions inflationnistes sur les coûts des matières premières, de production et logistiques, et à des vendanges européennes faibles en volumes en Europe en raison des gels printaniers (-13% en moyenne par rapport à 2020).



***COMPTES CONSOLIDÉS  
SEMESTRIELS RÉSUMÉS  
30 septembre 2021***





# SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>Compte de Résultat Consolidé .....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Bilan Consolidé .....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....</b>	<b>5</b>
<b>4.</b>	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés .....</b>	<b>6</b>
<b>5.</b>	<b>Notes aux états financiers consolidés .....</b>	<b>8</b>
	A. Principes comptables, méthodes d'évaluation .....	9
	B. Informations relatives au périmètre de consolidation .....	13
	C. Variations de périmètre au 30 septembre 2021 .....	13
	D. Notes aux états financiers .....	14
	NOTE 1 : Ecart d'acquisition .....	14
	NOTE 2 : Immobilisations et amortissements .....	15
	NOTE 3 : Autres actifs courants .....	15
	NOTE 4 : Stocks et en-cours .....	16
	NOTE 5 : Clients et autres débiteurs .....	16
	NOTE 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	16
	NOTE 7 : Actifs, passifs et compte de résultat liés aux activités destinées à être cédées .....	17
	NOTE 8 : Capital apporté .....	18
	NOTE 9 : Réserves et report à nouveau .....	19
	NOTE 10 : Emprunts et dettes financières .....	20
	NOTE 11 : Engagements envers le personnel .....	23
	NOTE 12 : Provisions pour risques et charges .....	23
	NOTE 13 : Autres passifs courants et non courants .....	24
	NOTE 14 : Chiffre d'affaires .....	24
	NOTE 15 : Charges de personnel .....	24
	NOTE 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants .....	25
	NOTE 17 : Autres produits et charges financiers .....	25
	NOTE 18 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat .....	25
	NOTE 19 : Résultats par action .....	26
	NOTE 20 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net .....	27
	NOTE 21 : Information sectorielle .....	28
	NOTE 22 : Passifs éventuels .....	28
	NOTE 23 : Distribution de dividendes .....	28
	NOTE 24 : Transactions avec les parties liées .....	28
	NOTE 25 : Engagements hors bilan .....	29
	NOTE 26 : Événements post-clôture .....	29
	NOTE 27 : Ventilation des instruments financiers par catégorie .....	30

## 1. Compte de Résultat Consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2021	30/09/2020
Chiffre d'affaires	14	158 561	131 218
Autres produits de l'activité		52	135
Achats consommés et variation de stock		(66 000)	(53 304)
Charges externes		(27 286)	(20 621)
Charges de personnel	15	(26 938)	(27 212)
Impôts et taxes		(1 186)	(1 193)
Dotations aux amortissements		(8 236)	(7 730)
Dotations aux provisions		(752)	(732)
Autres produits et charges courants		(233)	421
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>27 982</b>	<b>20 981</b>
Résultat sur cession de participations consolidées (1)		-	387
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(2 974)	(624)
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>25 008</b>	<b>20 743</b>
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		30	36
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(748)	(1 346)
Coût de l'endettement financier net		(718)	(1 310)
Autres produits et charges financiers	17	(215)	113
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>24 075</b>	<b>19 546</b>
Impôts sur les bénéfices	18	(6 019)	(5 278)
<b>Résultat après impôt</b>		<b>18 056</b>	<b>14 268</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		23	(31)
<b>Résultat net</b>		<b>18 079</b>	<b>14 237</b>
Intérêts des minoritaires		(21)	(60)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>18 079</b>	<b>14 237</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>18 058</b>	<b>14 177</b>
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	19	0,28	0,22
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	19	0,28	0,22

(1) Correspond notamment au 30 septembre 2020 à la cession de la totalité dans la société italienne Diam Sugheri pour un montant de 779 K€, net de frais. Le résultat de cession est de 387 K€.

Autres éléments du résultat global :

	30/09/2021	30/09/2020
<b>Résultat net</b>	<b>18 079</b>	<b>14 237</b>
Ecart de conversion	(448)	(1 413)
Autres instruments financiers	-	17
<i>Dont impôt</i>	-	(7)
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat	(448)	(1 396)
Ecart actuariel nets d'impôts différés	39	(168)
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables en résultat	39	(168)
<b>Autres éléments du Résultat Global</b>	<b>(409)</b>	<b>(1 564)</b>
<b>Résultat Global</b>	<b>17 670</b>	<b>12 673</b>
Dont : - part du groupe	17 649	12 613
- part des intérêts minoritaires	21	60

## 2. Bilan Consolidé

### 2.1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2021	31/03/2021
Ecarts d'acquisition	1	47 425	47 416
Immobilisations incorporelles	2	9 386	5 163
Immobilisations corporelles	2	136 708	139 022
Immobilisations financières	2	1 931	1 903
Impôts différés		2 016	1 928
Autres actifs long terme		150	-
<b>Total Actifs Non Courants</b>		<b>197 617</b>	<b>195 432</b>
Stocks et en-cours	4	132 943	129 297
Clients et autres débiteurs	5	95 794	80 199
Créances d'impôt		1 152	467
Autres actifs courants	3	3 459	2 470
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	75 028	80 315
<b>Total Actifs Courants</b>		<b>308 375</b>	<b>292 748</b>
Actifs liés aux activités destinées à être cédés	7	366	366
<b>Total Actif</b>		<b>506 358</b>	<b>488 546</b>

### 2.2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2021	31/03/2021
Capital apporté	8	65 052	65 052
Primes liées au capital	8	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	9	200 390	187 352
Résultat de l'exercice		18 058	31 518
<b>Total Capitaux Propres (Part du Groupe)</b>		<b>319 148</b>	<b>319 570</b>
Intérêts minoritaires		(60)	(82)
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>319 088</b>	<b>319 488</b>
Emprunts et dettes financières	10	63 480	65 158
Engagements envers le personnel	11	2 933	3 068
Autres provisions	12	25	35
Impôts différés		2 971	2 152
Autres passifs non courants	13	10 885	10 871
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>80 295</b>	<b>81 284</b>
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	10	29 541	20 266
Provisions (part <1 an)	12	348	266
Fournisseurs et autres créditeurs		71 974	63 994
Autres passifs courants	13	5 112	3 248
<b>Total Passifs courants</b>		<b>106 976</b>	<b>87 774</b>
Passifs liés aux activités destinées à être cédés		-	-
<b>Total Passif et Capitaux propres</b>		<b>506 358</b>	<b>488 546</b>

### 3. 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 8		Note 9				
<b>Situation au 31.03.2020</b>	<b>65 052</b>	<b>35 648</b>	<b>157 802</b>	<b>28 331</b>	<b>286 833</b>	<b>(9)</b>	<b>286 823</b>
Ecarts de conversion *	-	-	(941)	-	(941)	-	(941)
Ecarts actuariels **	-	-	51	-	51	-	51
Autres instruments financiers **	-	-	24	-	24	-	24
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	(866)	-	(866)	-	(866)
Résultat net	-	-	-	31 518	31 518	26	31 544
<b>Produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	-	-	(866)	31 518	30 652	26	30 678
Affectation de résultat	-	-	28 331	(28 331)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en action	-	-	2 085	-	2 085	-	2 085
Autres variations ***	-	-	-	-	-	(99)	(99)
<b>Situation au 31.03.2021</b>	<b>65 052</b>	<b>35 648</b>	<b>187 352</b>	<b>31 518</b>	<b>319 570</b>	<b>(82)</b>	<b>319 488</b>

\* concernent les écarts de conversion sur la filiale américaine SMNAPA, à hauteur de (1 046) K€.

\*\* net d'impôts différés

\*\*\* Correspondant à la sortie du périmètre de la société Diam Sugheri.

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
	Note 8		Note 9				
<b>Situation au 31.03.2021</b>	<b>65 052</b>	<b>35 648</b>	<b>187 352</b>	<b>31 518</b>	<b>319 570</b>	<b>(82)</b>	<b>319 488</b>
Ecarts de conversion *	-	-	(448)	-	(448)	-	(448)
Ecarts actuariels **	-	-	39	-	39	-	39
Autres instruments financiers **	-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	(409)	-	(409)	-	(409)
Résultat net	-	-	-	18 058	18 058	21	18 079
<b>Produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	-	-	(409)	18 058	17 649	21	17 670
Affectation de résultat	-	-	31 518	(31 518)	-	-	-
Dividendes ***	-	-	(12 874)	-	(12 874)	-	(12 874)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres ****	-	-	(5 535)	-	(5 535)	-	(5 535)
Paiements en action *****	-	-	339	-	339	-	339
<b>Situation au 30.09.2021</b>	<b>65 052</b>	<b>35 648</b>	<b>200 390</b>	<b>18 058</b>	<b>319 148</b>	<b>(60)</b>	<b>319 088</b>

\* concernent les écarts de conversion sur les filiales chiliennes Industrial Oeneo Sudamericana et Vivelys Chile, à hauteur de (729) K€.

\*\* net d'impôts différés

\*\*\* correspondant aux dividendes versés par Oeneo, d'un montant de 12 874 K€ (cf note 23 - Distribution de dividendes)

\*\*\*\* concernent notamment le programme de rachats d'actions engagé en mai 2021 (cf paragraphe 5,A.a. Gestion des risques/ Risque sur actions)

\*\*\*\*\* Cf note 8.2 sur l'attribution d'actions gratuites

## 4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2021	30/09/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>18 079</b>	<b>14 237</b>
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		(23)	31
Elimination des amortissements et provisions		8 242	7 574
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		(58)	(565)
Elimination des produits de dividendes		(139)	(201)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		339	356
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		-	391
<b>= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>26 440</b>	<b>21 823</b>
Charge d'impôt	18	6 019	5 278
Coût de l'endettement financier net (1)		718	1 310
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>33 177</b>	<b>28 411</b>
Impôts versés		(5 858)	(5 371)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		(19 640)	(15 211)
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>7 679</b>	<b>7 829</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Incidence des variations de périmètre (3)		-	543
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (4)		(13 051)	(8 232)
Acquisitions d'actifs financiers (5)		-	(1 075)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		153	93
Cessions d'actifs financiers		-	108
Dividendes reçus		139	201
Variation des prêts et avances consentis		(10)	(5)
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(12 769)</b>	<b>(8 367)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Acquisition et cession d'actions propres (6)		(5 532)	-
Emissions d'emprunts		4	1 425
Remboursements d'emprunts (7)		(6 029)	(4 188)
Intérêts financiers nets versés		(535)	(1 127)
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(12 092)</b>	<b>(3 890)</b>
Incidence de la variation des taux de change		(253)	(143)
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>(17 435)</b>	<b>(4 571)</b>
Trésorerie nette d'ouverture	20	77 690	38 281
Trésorerie nette de clôture	20	60 255	33 710

(1) Dont (0,1) M€ de charges d'intérêt liées aux contrats de location simple aux 30 septembre 2020 et 2021.

(2) Correspond au :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020
Incidence de la var. des stocks et en cours nets	(4 075)	(2 759)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs nets	(17 702)	8 083
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	2 137	(20 535)
<b>Incidence de la variation du BFR liée à l'activité</b>	<b>(19 640)</b>	<b>(15 211)</b>

La variation du BFR est commentée dans le rapport d'activité.

- (3) Au 30 septembre 2020, correspond à la différence entre le prix de cession net de frais de la totalité des parts de Diam Sugheri pour 779 K€ et la sortie du bilan de la trésorerie pour 236 K€.
- (4) Au 30 septembre 2021, comprend les investissements de la période à hauteur de (8.9) M€ (cf note 2 Immobilisations et amortissements) et les décaissements de dettes sur immobilisations à hauteur de (4.1) M€.
- (5) Au 30 septembre 2020, correspond à hauteur de (1 075) K€ à l'acquisition de 6% des parts de Belbo Sugheri, classées en titres de participation non consolidés.
- (6) Au 30 septembre 2021, correspond notamment au programme de rachats d'actions engagé en mai 2021 (cf paragraphe 5,A.a. Gestion des risques/ Risque sur actions)
- (7) Dont (1,3) M€ de remboursement de dettes sur des contrats de location simple au 30 septembre 2021, contre (1,2) M€ au 30 septembre 2020.

## 5. Notes aux états financiers consolidés

### Information générale

Le Groupe OENEO est un acteur majeur de la filière vitivinicole, grâce à ses marques haut de gamme et innovantes. Présent dans le monde entier, le groupe couvre l'ensemble des étapes de l'élaboration du vin, avec deux divisions majeures et complémentaires :

- le Bouchage, avec la fabrication et la commercialisation de bouchons en liège technologiques à forte valeur ajoutée avec notamment la gamme DIAM et la gamme PIETEC,
- l'Elevage, en fournissant avec ses marques de tonnellerie Seguin Moreau, Boisé, Millet, Fine Northern Oak et Galileo des solutions haut de gamme d'élevage du vin ou de spiritueux aux principaux acteurs du marché et en développant avec Vivelys des solutions innovantes au service du vin (R&D, conseil, systèmes).

### Dénomination sociale et siège social

OENEO – 16 Quai Louis XVIII 33000 Bordeaux

### 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 BORDEAUX.

Les comptes consolidés du groupe OENEO (ci-après le « Groupe ») au 30 septembre 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 2 décembre 2021 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

### Événements marquants de l'exercice

Après un exercice 2020/2021 logiquement impacté par les conséquences de la crise sanitaire, le groupe Oeneo a connu un premier semestre 2021/2022 très bien orienté. Son chiffre d'affaires a ainsi progressé de plus de 20% par rapport à l'exercice précédent (et de plus de 10% par rapport à l'exercice 2019/2020) grâce à la très bonne dynamique de sa division Bouchage (+32%) tandis que sa division Elevage parvenait à stabiliser son chiffre d'affaires dans un marché touché par les conséquences des incendies de 2020 en Californie et des épisodes de gel qui ont touché la France en 2021.

Ayant notamment bénéficié de l'effet reprise lié à la réouverture de marché CHR lors du premier trimestre, le Groupe a également ressenti, dès l'été 2021, la pression croissante, et potentiellement durable, que le redémarrage brutal de l'activité économique mondiale a généré sur l'évolution du cours des matières premières, des coûts de production et de logistique.

Dans ce contexte toujours particulier où la crise sanitaire semble s'installer et les prévisions restent complexes, le Groupe a prudemment réajusté ses hypothèses de réalisation des objectifs de performance, courant sur la période triennale 2019/2022 (cf. note 8.2 Attribution d'actions gratuites).



Enfin, la société Oeneo a mis en place un programme de rachat d'actions en mai 2021 (cf § gestion des risques – risques sur actions).

## **A. Principes comptables, méthodes d'évaluation**

Les états financiers consolidés résumés du groupe Oeneo pour le semestre clos au 30 septembre 2021 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er avril 2021.

En application de la norme IAS 34, les notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 mars 2021.
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 mars 2021.

Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Rapport financier annuel du Groupe publié au titre de l'exercice 2020-2021 et disponible sur le site du groupe [www.oeneo.com](http://www.oeneo.com)

### **Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er avril 2021 sur l'information financière présentée :**

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 - Réforme de l'indice référence des taux d'intérêts – Phase 2
- Amendement à IFRS 16 – Allègements de loyers liés à la pandémie de Covid-19

Ces amendements n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présentée.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2021 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2021.

### **Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ne sont pas applicables au 30 septembre 2021 et n'ont pas été adoptées par anticipation :**

- Amendement IAS 1, Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant
- Amendement IFRS 10 et IAS 28, Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise

- Amendement IAS 1 et sur l'énoncé de pratique sur les IFRS 2 - Informations à fournir sur la politique comptable
- Amendement IAS 8 – Définition de l'estimation comptable
- IFRS 17 sur les contrats d'assurances
- Amendement IAS 16, Immobilisations corporelles - Produits antérieurs à l'utilisation prévue
- Décision de l'IFRIC du 20 avril 2021 - IAS 19 Avantages du personnel, relative à l'attribution des avantages aux périodes de service rendus. L'analyse de l'impact dans les comptes du Groupe sera réalisée au cours du deuxième semestre.

## **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 2021, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité (cf. Note 10 aux états financiers consolidés) et considère, au regard notamment de la bonne tenue de ses covenants bancaires et de la mise en place récente de son financement syndiqué, être en mesure de faire face à ses échéances à venir, dans un horizon de 12 mois de la publication de ces documents.

### **- Risque de taux**

Les instruments financiers utilisés sont adossés aux différents moyens d'endettement (emprunts / concours bancaires). Le groupe applique les principes comptables de la comptabilité de couverture.

La dette du groupe OENEO libellée à taux variable représente 68,90 % de la dette globale.

En date du 21 novembre 2014 et du 25 février 2015, Diam France a souscrit à deux couvertures de taux (option swap) sur 17 M€ de lignes long terme et pour une durée de 84 mois (cf. note 10 : Emprunts et dettes financières).

En date du 22 juillet 2020, suite à la mise en œuvre du crédit syndiqué, Oeneo SA a conclu une option (CAP à 0,25% prime flat) pour un montant de 40 M€ et une durée de 36 mois, à effet du 09 septembre 2020.

Au 30 septembre 2021, le capital restant dû qui reste swapé sur Diam France est de 0,8 M€ et les swaps utilisés ont une juste valeur négative (1,6 K€). Le montant capé restant dû est de 38,0 M€ et la juste valeur de l'instrument financier de couverture est de +7,4 K€.

Sensibilité au risque de taux (cf. également note 10 aux états financiers consolidés) :

La dette à taux variable est indexée sur l'Euribor 3 mois flooré. Compte tenu des taux d'intérêts négatifs à court terme à date (-0,545 %), le Groupe n'est pas exposé au risque de taux pour son résultat financier. Une variation de plus ou moins 0,5% n'aurait aucun impact sur le coût de la dette.

#### **- Risque de crédit et de contrepartie**

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

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.

#### **- 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. De ce fait, l'exposition du groupe est peu significative.

Au 30 septembre 2021, l'endettement en € représente 92,83 % de l'endettement du Groupe, il était de 89,97 % au 31 mars 2021.

Le groupe OENEO est exposé au risque d'évolutions défavorables des cours de change, tant sur ses actifs (dans les filiales hors zone euro) 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 2021, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 24,2 M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 2,57 % sur ces en-cours.

Seule la direction financière du Groupe peut autoriser la conclusion des opérations de couverture pour des montants pouvant affecter les états financiers consolidés.

#### **- 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 20.550 actions d'autocontrôle au 30 septembre 2021.

Par ailleurs, le Groupe a mis en œuvre le 11 mai 2021 un programme de rachat d'actions pouvant porter sur un volume maximum de 2 000 000 actions, jusqu'au 10 mai 2022.

L'autocontrôle total du Groupe est ainsi passé de 243.664 actions au 31 mars 2021 à 681.013 actions au 30 septembre 2021, soit 1,05 % de son capital.

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

#### **- Risque sur matières premières**

Le Groupe est soumis à un risque matières premières sur l'ensemble de ses achats de chêne liège et chêne qualité Tonnellerie. Ce risque fluctue principalement, pour l'activité bouchage, en fonction des quantités des récoltes annuelles qui impactent l'offre sur le marché, et de l'organisation spécifique à

chacun des pays du bassin méditerranéen dans lesquels se réalisent les approvisionnements. Dans une moindre mesure, ce risque est présent pour l'activité Tonnellerie qui doit composer avec un marché en hausse régulière et partiellement plus structuré (En France notamment avec la gestion du parc forestier par l'ONF). N'existant pas de possibilité de se couvrir contre l'augmentation des prix dans ces marchés, les deux divisions travaillent à l'élargissement de leurs sources d'approvisionnement et la mise en place de relations et partenariats à long terme pour réduire leur risque.

#### **- Autres risques**

Les autres risques sont décrits plus précisément dans le §4.4 « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion au 31 mars 2021.

Le groupe a remis à jour sa cartographie des risques au cours de l'exercice 2018/2019.

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 régulièrement, soit dans sa globalité soit par l'ajout de missions spécifiques.

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

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 domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en terme de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés sont exposés aux notes 1 « Ecart de acquisition », 12 « Provisions pour risques et charges » et 13 « Autres passifs courants et non courants ».

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'arrêté 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 2021/22 (cf. note 18 Ventilation de l'impôt au compte de résultat),

- des goodwill qui font l'objet d'une revue sans réalisation de tests de dépréciation en l'absence d'indicateurs de perte de valeur. (cf. note 1 Ecart d'acquisition),
- des plans d'actions soumis à des conditions de performance (cf note 8.2 Attribution d'actions gratuites), dont les probabilités de réalisation ont été revues.
- de la provision pour engagements de retraite (cf. note 11 Engagements envers le personnel), dont le taux d'actualisation a évolué à la hausse au 30 septembre 2021 (0,88%, contre 0,69% au 31 mars 2021).

## B. Informations relatives au périmètre de consolidation

### Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 Septembre 2021

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2021		Mars 2021	
			% 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
Enodev Argentina S.A.	Argentine	Globale	100	100	100	100
Oeneo Australasia	Australie	Globale	100	100	100	100
Diam Closures PTY	Australie	Globale	100	100	100	100
Industrial Oeneo Sudamericana	Chili	Globale	100	100	100	100
Vivelys Chile SpA	Chili	Globale	100	100	100	100
Beijing Vida	Chine	Mise en équivalence	35	35	35	35
Diam Corchos SA (ex Corchos de Merida)	Espagne	Globale	100	100	100	100
Discosaga	Espagne	Mise en équivalence	50	50	50	50
Piedade Corcho	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
Vivelys USA – Oenodev, Inc.	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 & C°	France	Globale	100	100	100	100
Boisé France	France	Globale	100	100	100	100
Diam France	France	Globale	100	100	100	100
Vivelys SAS	France	Globale	100	100	100	100
SETOP (ex Piedade France)	France	Globale	100	100	100	100
Société de Transformation Argonnaise du Bois	France	Globale	100	100	100	100
Galileo	France	Globale	52	52	52	52
Hegemoak (ex Tonnellerie D.)	France	Globale	100	100	100	100
Piedade SA	Portugal	Globale	100	100	100	100
Diam Portugal (ex Pietec)	Portugal	Globale	100	100	100	100
Tonnellerie Millet	France	Globale	51	51	51	51
Seguin Moreau Ronchamp (ex Scierie Parqueterie Cenci)	France	Globale	100	100	100	100

## C. Variations de périmètre au 30 septembre 2021

Depuis la dernière clôture annuelle au 31 mars 2021, il n'y a eu aucune variation de périmètre.

## **D. Notes aux états financiers**

### **NOTE 1 : Ecarts d'acquisition**

#### **Ecarts d'acquisition positifs nets - Bouchage**

Au 30 septembre 2021, l'écart d'acquisition net s'élève à 31 792 K€, sans variation par rapport au 31 mars 2021.

#### **Ecarts d'acquisition positifs nets - Elevage**

Au 30 septembre 2021, l'écart d'acquisition net comptable s'élève à 15 633 K€ contre 15 624 K€ au 31 mars 2021. La variation de l'écart d'acquisition s'explique par un effet de change positif de 10 K€ portant sur l'écart d'acquisition constaté en US Dollar suite au rachat de Fine Northern Oak par SMNAPA.

#### *Test de dépréciation*

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie (UGT) du groupe.

Ces UGT sont ensuite regroupées au sein des deux secteurs opérationnels, à savoir Bouchage et Elevage tels que défini par la norme IFRS 8.

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

Les tests de perte de valeur au 31 mars 2021 avaient montré qu'aucune dépréciation des goodwill n'était nécessaire à la clôture.

Au 30 septembre 2021, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2021 n'ont pas connu d'évolutions nécessitant de procéder à de nouveaux tests de dépréciation sur la période.

## NOTE 2 : Immobilisations et amortissements

<i>En milliers d'euros</i>	Immobilisations - Valeurs nettes			Total
	Incorporelles	Corporelles	Financières	
<b>Valeur au 31 Mars 2021</b>	<b>5 163</b>	<b>139 022</b>	<b>1 903</b>	<b>146 088</b>
Augmentations - en valeur brute (1)	1 887	7 048	11	8 946
Variations de périmètre	-	-	-	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	23	23
Cessions - en valeur nette	-	(204)	(1)	(205)
Dotations aux amortissements et provisions	(602)	(7 648)	-	(8 250)
Reclassements (2)	2 933	(3 001)	-	(68)
Reclassement IFRS 5	-	-	-	-
Variations de change	5	67	-	72
Variation non-cash IFRS 16 (3)	-	1 424	-	1 424
Variation de juste valeur	-	-	(5)	(5)
<b>Valeur au 30 Septembre 2021</b>	<b>9 386</b>	<b>136 708</b>	<b>1 931</b>	<b>148 025</b>

- (1) Correspondent principalement aux matériels de production de bouchage et d'élevage (acquis dans le cadre de l'amélioration des outils de production) en cours d'installation dans nos sites français, espagnols et portugais, ainsi qu'un brevet engagé dans le cadre de la stratégie d'innovation de la division Bouchage.
- (2) Concernent notamment le reclassement d'immobilisations corporelles en cours à immobilisations incorporelles en cours.
- (3) Ce poste comprend les droits d'utilisation sur les nouveaux contrats de la période.

Les droits d'utilisation sont comptabilisés au poste « Immobilisations corporelles ». Les amortissements de la période sont de 1,3 M€, présentés sur la ligne « Dotations aux amortissements et provisions », portant la valeur nette des droits d'utilisation à 6,1 M€ au 30 septembre 2021.

## NOTE 3 : Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Mars 2021
Prêts, cautionnements	63	63
Charges constatées d'avance	3 396	2 407
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>3 459</b>	<b>2 470</b>



## NOTE 4 : Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières	En-cours	Produits finis et marchandises	Total
<b>Valeurs nettes au 31 Mars 2020</b>	<b>94 491</b>	<b>12 579</b>	<b>31 183</b>	<b>138 253</b>
Variations de l'exercice	(9 340)	(116)	632	(8 824)
Dot. / Rep. aux provisions	(71)	103	(164)	(132)
<b>Solde net à la clôture</b>	<b>85 080</b>	<b>12 566</b>	<b>31 651</b>	<b>129 297</b>
Valeurs brutes	85 555	12 859	32 915	131 329
Provisions	(475)	(293)	(1 264)	(2 032)
<b>Valeurs nettes au 31 Mars 2021</b>	<b>85 080</b>	<b>12 566</b>	<b>31 651</b>	<b>129 297</b>
Variations de l'exercice	791	1 360	1 861	4 012
Dot. / Rep. aux provisions	112	(73)	(405)	(366)
<b>Solde net à la clôture</b>	<b>85 983</b>	<b>13 853</b>	<b>33 107</b>	<b>132 943</b>
Valeurs brutes	86 346	14 219	34 776	135 341
Provisions	(363)	(366)	(1 669)	(2 398)
<b>Valeurs nettes au 30 Septembre 2021</b>	<b>85 983</b>	<b>13 853</b>	<b>33 107</b>	<b>132 943</b>

La variation des stocks sur la période provient essentiellement des stocks de liège et résulte de la stratégie d'adaptation des niveaux de couverture de stocks des divisions à leur niveau d'activité actuel et à leurs besoins futurs.

## NOTE 5 : Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Mars 2021
Fournisseurs débiteurs	4 501	1 855
Clients et comptes rattachés	83 169	70 445
Créances sociales et fiscales	6 611	6 333
Autres créances	3 053	3 256
Provisions	(1 540)	(1 690)
<b>Total des clients et autres débiteurs</b>	<b>95 794</b>	<b>80 199</b>

Le poste « Clients et comptes rattachés » affiche une forte hausse par rapport au 31 Mars 2021 en cohérence avec la croissance significative de l'activité du Groupe et sa saisonnalité.

## NOTE 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette est détaillée dans la note 20 - Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net.

La trésorerie active s'élève à 75 028 K€ au 30 septembre 2021.

## **NOTE 7 : Actifs, passifs et compte de résultat liés aux activités destinées à être cédées**

Compte tenu de son positionnement sur des produits technologiques à forte valeur ajoutée, le groupe Oeneo a pris la décision de se désengager des activités bouchons naturels et agglomérés / rondelles portées par le groupe Piedade.

Au 30 septembre 2021, seul un actif à céder, valorisé à 366 K€, subsiste au bilan sur la ligne « actifs liés à des activités destinées à être cédées ».

## **NOTE 8 : Capital apporté**

### **8.1 Composition du capital apporté**

Au 30 septembre 2021, le capital apporté de OENEO est de 65 052 K€. Il se compose de 65 052 474 actions, d'un nominal de 1 euro. Son montant est inchangé par rapport au 31 mars 2021.

### **8.2 Attribution d'actions gratuites**

#### Plan n°18 du 25 juillet 2019

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (629 875 actions). L'attribution des actions, soumise à conditions de performance, sera définitive aux termes d'une période de trois ans, soit le 25 juillet 2022.

La juste valeur, à leur échéance, des actions gratuites attribuées en 2019 ressort à 3 190 K€ contre 4 185 K€ au 31 mars 2021. Compte tenu des nouvelles hypothèses retenues au 30 septembre, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 253 K€.

#### Plan n°19 du 25 juillet 2019

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants (960 000 actions). L'attribution des actions, soumise à conditions de performance et de sur-performance, sera définitive aux termes d'une période de trois ans, soit le 25 juillet 2022.

La juste valeur, à leur échéance, des actions gratuites attribuées en 2019 ressort à 2 455 K€ contre 3 619 K€ au 31 mars 2021. Compte tenu des nouvelles hypothèses retenues au 30 septembre, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 82 K€.

#### Plan n°20 du 22 juin 2021

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (13 500 actions). L'attribution des actions, soumise à conditions de performance, sera définitive aux termes d'une période de trois ans, soit le 22 juin 2024.

La juste valeur, à leur échéance, des actions gratuites attribuées en 2021 ressort à 128 K€. L'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 11 K€.

Le précédent plan ayant un impact sur les périodes présentées (plan 17) est détaillé dans la note 9.2 de l'annexe aux comptes annuels du 31 mars 2021.

La charge totale (hors forfait social) relative aux droits acquis des plans 17 à 20 s'élève à 339 K€ au 30 septembre 2021 (Cf 3. Tableau de variations des capitaux propres consolidés).

	Actions gratuites (unité)
<b>Au 31 Mars 2020</b>	<b>1 177 413</b>
Attribuées	-
Distribuées	(65 445)
Caduques (1)	(330 693)
Autres (2)	276
<b>Au 31 Mars 2021</b>	<b>781 551</b>
Attribuées	13 500
Distribuées	(4 150)
Caduques (1)	(147 274)
Autres (2)	(77 527)
<b>Au 30 Septembre 2021</b>	<b>566 100</b>

(1) Correspond à l'impact des départs et renoncement de droits

(2) Correspond à l'impact des révisions des conditions de performance hors marché

Au 30 septembre 2021, le nombre potentiel d'actions gratuites serait de 887 625 si l'atteinte des objectifs de performance et de sur-performance était retenue sur les plans 18, 19 et 20.

## NOTE 9 : Réserves et report à 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 2020</b>	<b>6 209</b>	<b>149 422</b>	<b>2 170</b>	<b>157 802</b>
Ecart de conversion	-	-	(941)	(941)
Ecart actuariel net d'impôt	-	51	-	51
Autres instruments financiers	-	24	-	24
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>6 209</b>	<b>149 497</b>	<b>1 229</b>	<b>156 936</b>
Affectation de résultat	-	28 331	-	28 331
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	2 085	-	2 085
<b>Solde au 31 Mars 2021</b>	<b>6 209</b>	<b>179 913</b>	<b>1 229</b>	<b>187 352</b>
Ecart de conversion	-	-	(449)	(449)
Ecart actuariel net d'impôt	-	39	-	39
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>6 209</b>	<b>179 952</b>	<b>780</b>	<b>186 942</b>
Affectation de résultat	-	31 518	-	31 518
Dividendes	-	(12 874)	-	(12 874)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	(5 196)	-	(5 196)
<b>Solde au 30 Septembre 2021</b>	<b>6 209</b>	<b>193 400</b>	<b>780</b>	<b>200 390</b>

## NOTE 10 : Emprunts et dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2021</b>	<b>Mars 2021</b>
Dettes bancaires > 1 an (a)	58 272	59 418
Contrats de location-financement (b)	-	94
Contrats de location simple (c)	4 102	4 169
Instruments financiers (d)	2	7
Autres dettes financières (e)	1 104	1 470
<b>Emprunts et dettes financières - Non Courant</b>	<b>63 480</b>	<b>65 158</b>
Dettes bancaires < 1 an (a)	11 409	13 441
Contrats de location-financement (b)	560	1 570
Contrats de location simple (c)	2 104	1 974
Autres dettes financières (e)	695	657
Concours bancaires < 1 an (f)	14 773	2 625
<b>Emprunts et dettes financières - Courant</b>	<b>29 541</b>	<b>20 266</b>
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>93 021</b>	<b>85 424</b>

Ils se décomposent en :

#### a) Dettes bancaires

Le groupe dispose de 69,7 M€ d'emprunts auprès d'établissements bancaires répartis comme suit :

- 9,3 M€ au titre du financement des investissements en Espagne (\*\*), débloqués en octobre 2019 pour 15 M€ ;
- 55,7 M€ au titre du financement syndiqué mis en place fin mars 2020 (\*\*);
- 4,4 M€ de tirage spot chez SMNC (\*);
- 0.3 M€ crédit octroyé COVID (18 mois)

La dette syndiquée Oeneo (\*\*) est soumise à covenants, calculés une fois par an lors de l'arrêté annuel. Le résultat de ce calcul impacte les niveaux de marge applicable sur la dette pour l'année suivante.

Au 30 septembre, seule la ligne de crédit court terme aux Etats Unis (\*) est soumise à covenants bancaires. Ces covenants sont respectés au 30 septembre 2021.

#### Notes :

Aux Etats-Unis (\*) : Seguin Moreau Napa Cooperage dispose d'une ligne de crédit pour un montant maximal de 12,0 MUSD dont l'échéance est au 20 janvier 2022.

En France (\*\*), le Groupe dispose, dans le cadre du refinancement de sa dette syndiquée, d'une enveloppe de 182,0 M€ au total qui se décompose de la façon suivante :

- Tranche A2 : 27,0 M€ remboursable annuellement à échéance décembre 2025
- Tranche B2 : 30,0 M€ remboursable in fine à échéance décembre 2026
- Acquisition Facility donnant la possibilité d'emprunter un maximum de 75,0 M€, libellés en EUR ou en USD, jusqu'au 09 décembre 2022. Le remboursement serait ensuite effectué de manière linéaire jusqu'au 09 décembre 2025.
- Revolving Crédit Facility d'un maximum de 50,0 M€, à tirer en EUR ou en USD jusqu'au 09 novembre 2025, et à échéance au 09 décembre 2025.

En Espagne (\*\*\*), un crédit bancaire à taux fixe, d'un montant initial de 15M€, a été mis en place en octobre 2019, remboursable mensuellement jusqu'en septembre 2024.

#### **b) Contrats de location financement**

La dette relative aux contrats de location-financement est principalement constituée du financement du matériel de l'usine Diamant III mis en place au cours de l'exercice 2014/2015 à hauteur de 18,5 M€ et restant à rembourser à fin septembre 2021 pour 0,6M€.

#### **c) Contrats de location simple**

Suite à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 – Contrats de location, il a été reconnu une dette issue des contrats de location simple portant principalement sur des locaux occupés et des équipements utilisés par le Groupe à hauteur de 6,2 M€ au 1er avril 2020. A fin septembre 2021, cette dette s'établit à 6,2 M€.

#### **d) Instruments financiers**

Une couverture de taux SWAP a été mise en place chez Diam France et une option CAP chez OENEO. Au 30 septembre 2021, la valorisation du swap de taux ressort à (1,6) K€ et la valorisation du CAP ressort à 7,4 K€. Ces instruments financiers sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie.

#### **e) Autres dettes financières**

Au 30 septembre 2021, les autres dettes financières représentent 1,8 M€ et sont essentiellement composées:

- des dettes de 0,7 M€ auprès de BPI,
- d'une dette concernant l'intégration des sociétés PIEDADE, pour 1,1 M€ auprès IAPMEI (Agence portugaise pour la compétitivité et l'innovation).

#### **f) Concours bancaires courants**

Au 30 septembre 2021, les concours bancaires représentent un montant total de 14,8 M€ qui se décomposent :

- Portugal pour un montant de 3,9 M€ (1,5 M€ factoring, tirage 2,4 M€ crédit spot).
- Espagne pour un montant de 6,9 M€ (essentiellement d'escomptes).
- OENEO pour un montant de 4,0 M€ (découvert bancaire).

#### **Note :**

En Espagne : Une ligne d'affacturage du poste clients a été négociée pour un montant total de 7,5 M€ au taux de EURIBOR 1 mois plus marge. Au 30 septembre 2021, cette ligne n'est pas utilisée.

Une ligne d'escompte a également été négociée à hauteur de 18,0 M€. Cette ligne est utilisée à hauteur de 6,9 M€ au 30 septembre 2021.

## 10.2 Echancier des dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2021</b>	<b>Mars 2021</b>
Dettes à moins d'un an	29 541	20 266
Dettes de 1 à 5 ans	33 179	34 782
Dettes à plus de cinq ans	30 301	30 376
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>93 021</b>	<b>85 424</b>

## 10.3 Répartition par nature de taux

La répartition par nature de taux des emprunts et dettes financières est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2021</b>		
	<b>Zone euro</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
Taux fixe	26 574	2 354	28 928
Taux variable	59 775	4 318	64 093
<b>Total par taux</b>	<b>86 349</b>	<b>6 672</b>	<b>93 021</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2021</b>	<b>Mars 2021</b>
Niveau de dette à taux variable MLT	51 677	51 514
Niveau de dette à taux variable CT	12 416	10 116
<b>Total dettes à taux variable</b>	<b>64 093</b>	<b>61 630</b>
couverture SWAP	(776)	(2 012)
couverture CAP	(38 000)	(38 000)
<b>Position nette après gestion</b>	<b>25 317</b>	<b>21 618</b>

## 10.4 Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2021</b>	<b>Mars 2021</b>
EUR	86 349	76 862
USD	6 646	8 498
AUD	5	19
Autres	21	45
<b>Total</b>	<b>93 021</b>	<b>85 424</b>



## NOTE 11 : Engagements envers le personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Mars 2021
Provisions pour engagements de retraite	2 768	2 911
Provisions pour médailles du travail	165	157
<b>Total des engagements envers le personnel</b>	<b>2 933</b>	<b>3 068</b>

L'impact en compte de résultat sur l'exercice des engagements envers le personnel s'élève à 37 K€.

L'impact en réserves sur l'exercice des écarts actuariels (application de la norme IAS 19 Révisé) des engagements de retraites envers le personnel s'élève à (53) K€ avant impôts. Par ailleurs la provision pour retraite au titre du coût de départ des fondateurs de la filiale Pietec s'élève à 1 281 K€.

## NOTE 12 : Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2021	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclass	Ecart de conv.	Septembre 2021
Litiges	[a]	24	-	-	-	-	1	25
Restructurations		11	-	-	(11)	-	-	-
<b>Total des provisions non courantes</b>		<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>25</b>
Litiges	[a]	244	187	(135)	-	-	-	296
Risques fiscaux et sociaux		22	30	-	-	-	-	52
<b>Total des provisions courantes</b>		<b>266</b>	<b>217</b>	<b>(135)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>348</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. 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 subis 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 les contentieux envers le personnel et 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 2021, les dotations et les reprises aux provisions litiges concernent principalement la division Bouchage.

### NOTE 13 : Autres passifs courants et non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Mars 2021
Produits constatés d'avance (1)	10 885	10 871
<b>Total des autres passifs non courants</b>	<b>10 885</b>	<b>10 871</b>
Produits constatés d'avance (1)	1 634	320
Dettes d'impôt	3 478	2 928
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>5 112</b>	<b>3 248</b>

(1) Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement comptabilisées par Diam Corchos et Diam France à hauteur de 10,1 M€ au 30 septembre 2021 (idem au 31 mars 2021).

### NOTE 14 : Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Septembre 2020	Variation
France	46 598	38 142	8 456
Export	111 963	93 076	18 887
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>158 561</b>	<b>131 218</b>	<b>27 343</b>

### NOTE 15 : Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Septembre 2020
Salaires et traitements (1)	(18 987)	(19 520)
Charges sociales	(7 238)	(7 285)
Participations des salariés	(676)	(370)
Provisions engagements de retraites	(37)	(37)
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>(26 938)</b>	<b>(27 212)</b>

(1) Au 30 septembre 2021, ce montant inclut une charge IFRS 2 de 0,3M€, comme au 30 septembre 2020. Au 30 septembre 2020, le montant total des charges de personnel inclut 1,1M€ au titre de la prime exceptionnelle « Covid » versée au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2020/21.

Effectif moyen :

	Septembre 2021	Septembre 2020	Variation	
			en nombre	en %
Effectif moyen	1 141	1 071	70	6,5%

La variation de l'effectif provient de la forte activité que la division Bouchage a connu au cours du semestre.

## NOTE 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Septembre 2020
Litiges (1)	(150)	(226)
Restructurations (2)	(2 732)	(476)
Risques fiscaux	-	39
Plus et moins values sur cession d'immobilisations	(39)	76
Autres	(53)	(37)
<b>Total des autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>(2 974)</b>	<b>(624)</b>

- (1) Intègre les frais de litiges avec des tiers ;  
(2) Comprend principalement des coûts ponctuels de réorganisation de la Holding et ses divisions.

## NOTE 17 : Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Septembre 2020
VNC sur titres cédés	-	5
Autres produits financiers nets	161	243
<b>Total des autres produits et charges financiers hors change</b>	<b>161</b>	<b>248</b>
Gains de change	101	522
Pertes de change	(477)	(657)
<b>Résultat des opérations de change (1)</b>	<b>(376)</b>	<b>(135)</b>
<b>Total des autres produits et charges financiers</b>	<b>(215)</b>	<b>113</b>

- (1) Au 30 septembre 2021, ces opérations incluent des pertes de change latentes nettes sur la conversion en € de dettes intragroupe à court terme provenant de filiales étrangères (USD, AUD, pesos argentin et chilien).

## NOTE 18 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat

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 2021, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 25%.

## NOTE 19 : Résultats par action

### 19.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2021, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	64 436 960	64 436 960
Actions gratuites	566 100	566 100
<b>Total</b>	<b>65 003 060</b>	<b>65 003 060</b>

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

### 19.2 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>	Septembre 2021	Septembre 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	18 058	14 177
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	64 457 510	64 768 057
Résultat de base par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,28	0,22

### 19.3 Résultat dilué par action

Le niveau de résultat pris en compte est le Résultat net – 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 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.

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2021	Septembre 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	18 058	14 177
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	65 323 011	65 853 082
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,28	0,22

## NOTE 20 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net

### 20.1 Détail de la trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2021	Mars 2021
Comptes bancaires		44 992	50 306
<b>sous-total Disponibilités</b>		<b>44 992</b>	<b>50 306</b>
Valeurs mobilières de placement - brut		30 036	30 009
<b>Rubriques actives de trésorerie</b>	6	<b>75 028</b>	<b>80 315</b>
Concours bancaires et intérêts courus liés		(14 773)	(2 625)
<b>Rubriques passives de trésorerie</b>	10	<b>(14 773)</b>	<b>(2 625)</b>
<b>Trésorerie nette</b>		<b>60 255</b>	<b>77 690</b>

### 20.2 Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2021	Mars 2021
Dettes bancaires		(69 681)	(72 859)
Concours bancaires		(14 773)	(2 625)
Contrats de location simple		(6 206)	(6 143)
Contrats de location-financement		(560)	(1 664)
Instruments financiers		(2)	(7)
Autres dettes financières		(1 799)	(2 127)
<b>Dettes financières brutes</b>	10	<b>(93 021)</b>	<b>(85 424)</b>
Disponibilités et équivalents de trésorerie		75 028	80 315
<b>Actifs financiers</b>	6	<b>75 028</b>	<b>80 315</b>
<b>Endettement financier net</b>		<b>(17 993)</b>	<b>(5 109)</b>

## NOTE 21 : Information sectorielle

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 « Elevage » 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 Directeur Général.

## Segments opérationnels

En milliers d'euros	Résultat / Bilan Septembre 2021					Résultat / Bilan Septembre 2020				
	E	B	H	I	TOTAL	E	B	H	I	TOTAL
Chiffre d'affaires	46 776	111 785	-	-	158 561	46 633	84 585	-	-	131 218
Résultat opérationnel courant	7 009	22 008	(1 035)	-	27 982	7 364	14 379	(763)	-	20 980
Total Actif	183 536	274 026	200 641	(151 845)	506 358	185 446	260 788	218 353	(186 821)	477 766
Acq. immos corp.	1 690	5 358	-	-	7 048	1 618	3 018	13	-	4 649
Acq. immos incorp.	208	1 553	126	-	1 887	65	115	63	-	243
Dotations aux amort. et provisions	(2 366)	(6 025)	(101)	-	(8 492)	(2 568)	(3 940)	(113)	-	(6 621)
Capitaux employés	138 837	201 929	(4 052)	-	336 715	145 306	206 646	4 372	-	356 325
ROCA (Retour / CA)	15%	20%	-	-	18%	16%	17%	-	-	16%
ROCE (Retour / Capitaux employés)	N/A	N/A	-	-	8%	N/A	N/A	-	-	6%
Total Passif hors capitaux propres	98 253	167 609	93 804	(172 395)	187 271	98 364	178 963	87 276	(186 592)	178 011

E: Elevage      B: Bouchage      H: Holding (\*)      I : élimination 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 22 : 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 du Groupe.

## NOTE 23 : Distribution de dividendes

L'assemblée générale mixte du 29 septembre 2021 a décidé la distribution d'un dividende de 0,20€ par action en numéraires au titre de l'exercice 2020/2021. Le dividende a été détaché le 5 octobre 2021 et mis en paiement le 7 octobre 2021.

## NOTE 24 : Transactions avec les parties liées

Au cours de la période close au 30 septembre 2021, les relations avec les entreprises liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2021.

## NOTE 25 : 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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Septembre 2021</b>	<b>Mars 2021</b>
Aval, caution et garantie donnés (a)	6 500	8 051
<b>Total des engagements hors bilan</b>	<b>6 500</b>	<b>8 051</b>

(a) Ce montant correspond à :

- Caution solidaire donnée par Oeneo à la banque CACM échéance janvier 2022 au titre d'une ligne bancaire caution pour l'ONF achat bois concernant notre filiale Seguin Moreau Ronchamp pour 1.500 K€ ;
- Caution solidaire donnée par Oeneo à la banque CACM échéance janvier 2022 au titre d'une ligne bancaire caution pour l'ONF achat bois concernant notre filiale STAB pour 5.000 K€.

### ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPLEXES

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

## NOTE 26 : Evénements post-clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels résumés par le Conseil d'Administration.

## NOTE 27 : Ventilation des instruments financiers par catégorie

En milliers d'euros	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9			Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Septembre 2021	
	Évalués au coût amorti	Évalués à la juste valeur par résultat	Évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		Valeur au bilan	Juste valeur
<b>Actifs</b>						
<b>Actifs non courants</b>						
Actifs financiers non courants	1 924	-	-	-	1 924	1 924
Instruments financiers	-	-	-	7	7	7
<b>Actifs courants</b>						
Clients et autres débiteurs	95 794	-	-	-	95 794	95 794
Trésorerie et équivalents	44 992	30 036	-	-	75 028	75 028
<b>Passifs</b>						
<b>Passifs non courants</b>						
Emprunts et dettes financières non courants	63 478	-	-	-	63 478	63 478
Instruments financiers	-	-	-	2	2	2
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
<b>Passifs courants</b>						
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	29 541	-	-	-	29 541	29 541
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	71 974	-	-	-	71 974	71 974
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-

En milliers d'euros	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9			Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Mars 2021	
	Évalués au coût amorti	Évalués à la juste valeur par résultat	Évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		Valeur au bilan	Juste valeur
<b>Actifs</b>						
<b>Actifs non courants</b>						
Actifs financiers non courants	1 891	-	-	-	1 891	1 891
Instruments financiers	-	-	-	13	13	13
<b>Actifs courants</b>						
Clients et autres débiteurs	80 199	-	-	-	80 199	80 199
Trésorerie et équivalents	50 306	30 009	-	-	80 315	80 315
<b>Passifs</b>						
<b>Passifs non courants</b>						
Emprunts et dettes financières non courants	65 151	-	-	-	65 151	65 151
Instruments financiers	-	-	-	7	7	7
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
<b>Passifs courants</b>						
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	20 266	-	-	-	20 266	20 266
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	63 994	-	-	-	63 994	63 994
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-



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

## **OENEO**

Société Anonyme  
au capital de 65 052 474 €  
16, Quai Louis XVIII  
33000 - BORDEAUX

**Période du 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021**

## **Grant Thornton**

### **Commissaire aux Comptes**

29, rue du Pont  
92200 - Neuilly-sur-Seine  
SAS au capital de 2 297 184 €  
632 013 843 RCS Nanterre  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la  
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

## **Deloitte & Associés**

### **Commissaire aux Comptes**

6, place de la Pyramide  
92908 – Paris-la-Défense Cedex  
S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la  
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

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

OENEO

Période du 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021

Aux actionnaires de la société OENEO,

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 consolidés semestriels résumés de la société OENEO, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Paris et Bordeaux, le 3 décembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

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

**Deloitte & Associés**

Vincent Frambourt  
Associé

Stéphane Lemanissier  
Associé