

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ARRETE AU 30 septembre 2023



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Je soussigné, Dominique Tourneix, Directeur Général, atteste :

- ☉ Qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés 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 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 07 décembre 2023

Dominique Tourneix
Directeur Général



RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2023-2024

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2023 couvrent la période de six mois allant du 1^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2023, portait sur une durée de 12 mois.

CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2023-2024

en milliers d'euros	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
	6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	154 304	348 239	173 179
Résultat opérationnel courant	20 290	54 636	29 112
<i>% Marge opérationnelle courante</i>	<i>13,1%</i>	<i>15,7%</i>	<i>16,8%</i>
Résultat opérationnel	20 587	52 190	28 739
<i>% Marge opérationnelle</i>	<i>13,3%</i>	<i>15,0%</i>	<i>16,6%</i>
Résultat financier	- 990	- 919	9
Résultat net avant impôts	19 598	51 272	28 731
Impôts	- 4 909	- 10 190	6 913
Résultat après impôt	14 689	41 082	21 818
Résultat net de l'ensemble consolidé	14 700	41 159	21 891
Résultat net (part du groupe)	14 693	41 164	21 895

en milliers d'euros	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
Capitaux propres	310 942	343 031	325 141
Endettement net financier	46 286	29 832	15 224

Le Groupe Oeneo réalise un premier semestre difficile, dans un environnement de marché toujours perturbé par le contexte inflationniste mondial. Faisant face au ralentissement conjoncturel de son activité Bouchage, il fait preuve de résistance et affiche des résultats de bon niveau mais en recul par rapport à l'exercice précédent.

La structure financière du Groupe reste très saine au 30 septembre 2023, avec des capitaux propres de 310,9M€ comparés à 325,1M€ au 30 septembre 2022, et à 343,0M€ au 31 mars 2023. L'endettement financier net s'élève à 46,3M€, touchant traditionnellement son point haut en fin de premier semestre.

Chiffres d'affaires par activité

Le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 154,3M€ sur ce premier semestre, en recul de -10,9% par rapport à l'année précédente. Cette évolution est le reflet :

- d'un chiffre d'affaires Bouchage de 100,6M€, en repli de -15,4% sur le semestre. Après plusieurs exercices de fortes hausses et un redémarrage post-covid qui avait été amplifié par l'engorgement de la chaîne logistique mondiale, la division enregistre les premiers signaux d'un ralentissement de la consommation mondiale des vins et spiritueux, doublés d'une correction des niveaux de stockage des circuits de distribution. Fidèle à sa stratégie de montée en gamme et de recentrage sur les gammes Diam, l'évolution du mix produits et les hausses tarifaires appliquées depuis 2022 ont permis de compenser partiellement le recul des volumes (près d'un milliard de bouchons en liège vendus sur le semestre), centré sur les bouchons d'entrée et milieu de gamme, plus sensibles au contexte inflationniste.
- d'une activité solide en Elevage, avec un chiffre d'affaires de 53,8M€, quasi stable par rapport au niveau de ventes record du premier semestre 2022-2023. Ce premier semestre repose sur la bonne dynamique des segments stratégiques (futaille notamment, grâce à une activité plus précoce en Amérique du Nord), qui permet de compenser en totalité la sortie pilotée de l'activité de négoce de bois et d'afficher une croissance de +2,9% hors ventes de bois. Les ventes de grands contenants, plus sensibles au marché des spiritueux, sont en retard de 0,8M€ à date, en raison de report de commandes des clients, affectés par le ralentissement de la consommation mondiale. Enfin, l'activité conseil fait preuve de résilience, mais reste inférieure au 1er semestre de l'an passé qui avait bénéficié d'une mission ponctuelle d'envergure.

Ventilation du chiffre d'affaires par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2022	Variation	Variation (*)
Bouchage	100 553	118 891	-15,4%	-15,4%
Elevage	53 751	54 288	-1,1%	-0,2%
Total du chiffre d'affaires	154 304	173 179	-10,9%	-10,6%

(*) à taux de change constant

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2022	Variation	Variation (*)
France	43 667	47 038	-7,2%	-7,2%
Europe	57 567	66 220	-13,1%	-13,1%
Amérique	41 726	47 480	-12,1%	-11,1%
Océanie	2 257	3 460	-34,8%	-34,8%
Reste du monde	9 087	8 981	1,2%	1,2%
Total du chiffre d'affaires	154 304	173 179	-10,9%	-10,6%

(*) à taux de change constant

Evolution du résultat par activité

Ventilation du résultat opérationnel courant par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2022	Variation
Bouchage	13 655	21 308	-35,9%
Elevage	7 079	8 533	-17,0%
Holding	-444	-729	39,1%
Total Résultat opérationnel Courant	20 290	29 112	-30,3%

Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 20,3M€, en recul de -30,3% par rapport à fin septembre 2022. Son taux de marge opérationnelle courante recule de 3,7 points de marge à 13,1% du chiffre d'affaires, en raison du ralentissement conjoncturel de son activité Bouchage conjugué à la pression toujours présente sur le prix des matières premières (bois et liège) dans les deux divisions.

La charge liée aux plans d'intéressement à long terme, sous forme d'actions de performance, est inférieure à 0,1M€ sur le semestre, après révision des hypothèses d'atteinte des objectifs triennaux. Elle s'élevait à 1,4M€, forfait social inclus, au 1^{er} semestre 2022-2023.

La division Bouchage affiche un résultat opérationnel courant de 13,7M€, soit une marge opérationnelle courante de 13,6% en recul de 4,3 points de marge par rapport à la période précédente. Elle subit les effets négatifs du fort ralentissement de ses ventes, conjugués à la consommation de liège, acheté lors du pic d'inflation en 2022-2023, en forte hausse par rapport à l'an passé. Elle parvient à en atténuer partiellement les impacts grâce à sa stratégie de positionnement premium et à un début de détente sur le prix de l'énergie et des coûts logistiques.

La division Elevage réalise un résultat opérationnel courant de 7,1M€, soit une marge opérationnelle courante de 13,2% en baisse de 2,5 points de marge par rapport à la période précédente. Celle-ci est pénalisée par des coûts matière (bois) toujours en sensible hausse et des coûts des ventes un peu plus importants dans un environnement international concurrentiel plus exigeant.

Les coûts de Holding s'établissent à -0,4M€ sur le semestre, en baisse de -0,3M€, bénéficiant principalement d'une diminution de la charge relative aux plans d'actions gratuites.

Résultat opérationnel

Après éléments non courants, principalement constitués d'indemnités d'assurance perçues à la suite d'un sinistre matériel, le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 20,6M€ contre 28,7M€ au 30 septembre 2022, en baisse de 28,4%.

Résultat avant impôts

Après des charges financières semestrielles nettes de 1M€, principalement liés à la hausse des taux de marché et de la dette financière nette moyenne, le résultat avant impôts s'élève à 19,6M€, en baisse de 9,1M€ par rapport à celui de l'exercice précédent.

Résultat net (part du groupe)

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 14,7M€ (9,5% du chiffre d'affaires), contre 21,9M€ au 30 septembre 2022 (12,6% du chiffre d'affaires), soit une baisse de 7,2M€ (-32,8%).

La charge d'impôt semestrielle, calculée sur la base du taux annuel projeté de 25%, atteint 4,9M€.

Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2023 et au 31/03/2023)

Les capitaux propres s'élèvent à 310,9M€ au 30 septembre 2023, contre 343M€ au 31 mars 2023, après affectation du résultat votée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 juillet dernier.

L'endettement financier net s'inscrit à 46,3M€, en hausse de 16,5M€ par rapport au 31 mars 2023 (29,8M€). Cette augmentation s'explique, comme chaque année à fin septembre, par le point haut du besoin en fonds de roulement qui varie de près de 26M€ sur le semestre, en relation avec :

- la saisonnalité de l'activité et l'environnement dans lequel évoluent nos clients : Fortes facturations du 2eme trimestre en Elevage, assorties d'un allongement sensible des délais de règlement clients dans le contexte économique actuel difficile.
- L'augmentation des stocks de 6M€ provenant tant de la sécurisation des volumes de stocks de liège en Bouchage, que dans une moindre mesure du renchérissement de certaines matières premières dans les deux divisions.
- Et la baisse des dettes fournisseurs et dettes sociales, hors dividendes à payer, fortement impactées par la moindre activité du semestre écoulé.

Cette forte variation de BFR est complétée par un niveau de capex proche de 12M€, majoritairement en Bouchage, et principalement sur l'amélioration de l'outil productif et les mesures visant à réduire l'empreinte carbone du Groupe. Il est supérieur à l'an passé (8M€) pour revenir au niveau du 30 septembre 2021 (13M€).

Au 30 septembre 2023, l'endettement net est constitué, par nature :

- D'emprunts et lignes moyen terme : 52,2M€ (crédit syndiqué, crédit baux et autres dettes).
- D'autres lignes et concours bancaires court terme : 5,3M€ (découverts et affacturage du poste client).
- Des droits sur contrats de location simple : 4,9M€
- D'une trésorerie active de 16,1M€.

Faits marquants et Perspectives 2023/2024

Le premier semestre de l'exercice reflète l'impact des effets inflationnistes sur la consommation, nés à la suite de la sortie de crise Covid 19 et renforcés ensuite par un contexte géopolitique tendu. Le début de recul de l'activité dans les pays développés et le moindre redécollage de la Chine a permis au Groupe de bénéficier d'une baisse des prix de l'énergie et des transports mais qui n'a pas compensé la poursuite du renchérissement des matières premières (liège et bois). Les premiers signaux d'un ralentissement de la consommation mondiale des vins et spiritueux doublés d'une correction des niveaux de stockage de l'ensemble de la chaîne logistique ont entraîné une baisse des ventes visible dans ses deux divisions.

Le Groupe aborde le second semestre avec prudence, conscient de la poursuite de la correction des stocks intermédiaires et d'une déconsommation mondiale des vins et spiritueux. Fort de sa capacité de résilience et de sa stratégie portée par sa couverture internationale et son positionnement premium, accompagnées d'une gestion rigoureuse de ses dépenses, le groupe anticipe une fin d'exercice mieux orientée, notamment grâce à une base de comparaison plus favorable et à la fin des ajustements de stocks des circuits de distribution.

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 27 juillet 2023 est intervenue le 05 octobre 2023, pour un montant de 45,3M€.



***COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS RÉSUMÉS
30 septembre 2023***



SOMMAIRE

1.	Compte de Résultat Consolidé	3
2.	Bilan Consolidé	4
3.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	5
4.	Tableau des flux de trésorerie consolidés	6
5.	Notes aux états financiers consolidés	8
	A. Principes comptables, méthodes d'évaluation	9
	B. Informations relatives au périmètre de consolidation	14
	C. Variations de périmètre au 30 septembre 2023.....	14
	D. Notes aux états financiers	15
	NOTE 1 : Ecart d'acquisition	15
	NOTE 2 : Immobilisations et amortissements	16
	NOTE 3 : Autres actifs courants	16
	NOTE 4 : Stocks et en-cours.....	17
	NOTE 5 : Clients et autres débiteurs.....	17
	NOTE 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	17
	NOTE 7 : Capital apporté.....	18
	NOTE 8 : Réserves et report à nouveau.....	19
	NOTE 9 : Emprunts et dettes financières	20
	NOTE 10 : Engagements envers le personnel	23
	NOTE 11 : Provisions pour risques et charges.....	23
	NOTE 12 : Autres passifs courants et non courants	24
	NOTE 13 : Chiffre d'affaires	24
	NOTE 14 : Charges de personnel.....	24
	NOTE 15 : Autres produits et charges opérationnels non courants	25
	NOTE 16 : Autres produits et charges financiers.....	25
	NOTE 17 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat.....	25
	NOTE 18 : Résultats par action.....	26
	NOTE 19 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net	27
	NOTE 20 : Information sectorielle	29
	NOTE 21 : Passifs éventuels	29
	NOTE 22 : Distribution de dividendes	29
	NOTE 23 : Transactions avec les parties liées.....	29
	NOTE 24 : Engagements hors bilan	29
	NOTE 25 : Événements post-clôture.....	29
	NOTE 26 : Ventilation des instruments financiers par catégorie.....	30

1. Compte de Résultat Consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2023	30/09/2022
Chiffre d'affaires	13	154 304	173 179
Autres produits de l'activité		618	154
Achats consommés et variation de stock		(67 225)	(68 188)
Charges externes		(26 303)	(35 498)
Charges de personnel	14	(30 725)	(30 463)
Impôts et taxes		(1 198)	(1 130)
Dotations aux amortissements		(8 991)	(8 919)
Dotations aux provisions		(751)	(533)
Autres produits et charges courants		561	510
Résultat Opérationnel Courant		20 290	29 112
Autres produits et charges opérationnels non courants	15	297	(372)
Résultat Opérationnel		20 587	28 739
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		116	30
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(1 479)	(640)
Coût de l'endettement financier net		(1 363)	(611)
Autres produits et charges financiers	16	373	602
Résultat avant impôt		19 598	28 731
Impôts sur les bénéfices	17	(4 909)	(6 913)
Résultat après impôt		14 689	21 818
Résultat des sociétés mises en équivalence		11	73
Résultat net		14 700	21 891
Intérêts des minoritaires		(7)	4
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 700	21 891
Résultat net (Part du groupe)		14 693	21 895
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	18	0,23	0,34
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	18	0,23	0,34
Autres éléments du résultat global :			
		30/09/2023	30/09/2022
Résultat net		14 700	21 891
Ecart de conversion		373	2 060
Autres instruments financiers		(352)	354
<i>Dont impôt</i>		140	(141)
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat		21	2 414
Ecart actuariel net d'impôts différés		15	281
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables en résultat		15	281
Autres éléments du Résultat Global		36	2 695
Résultat Global		14 736	24 586
Dont : - part du groupe		14 729	24 590
- part des intérêts minoritaires		7	(4)

2. Bilan Consolidé

2.1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2023	31/03/2023
Ecarts d'acquisition	1	47 496	47 475
Immobilisations incorporelles	2	9 036	8 398
Immobilisations corporelles	2	143 887	143 584
Immobilisations financières	2	3 272	3 743
Impôts différés		2 458	2 643
Total Actifs Non Courants		206 150	205 844
Stocks et en-cours	4	171 148	164 723
Clients et autres débiteurs	5	89 088	88 063
Créances d'impôt		233	1 019
Autres actifs courants	3	2 982	2 061
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	16 127	30 286
Total Actifs Courants		279 578	286 152
Total Actif		485 728	491 996

2.2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2023	31/03/2023
Capital apporté	7	65 052	65 052
Primes liées au capital	7	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	8	195 483	201 108
Résultat de l'exercice		14 694	41 164
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)		310 877	342 973
Intérêts minoritaires		65	58
Total Capitaux Propres		310 942	343 031
Emprunts et dettes financières	9	45 376	46 865
Engagements envers le personnel	10	2 389	2 400
Impôts différés		4 058	4 202
Autres passifs non courants	12	9 272	9 811
Total Passifs non courants		61 095	63 279
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	9	17 036	13 253
Provisions (part <1 an)	11	749	475
Fournisseurs et autres créditeurs *		94 467	69 803
Autres passifs courants	12	1 440	2 154
Total Passifs courants		113 691	85 686
Total Passif et Capitaux propres		485 728	491 996

* Inclut au 30 septembre 2023 les dividendes à payer à hauteur de 45,3 M€ (cf note 22 Distribution de dividendes).

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 7		Note 8				
Situation au 01.04.2022	65 052	35 648	200 840	37 149	338 689	(90)	338 599
Ecart de conversion*	-	-	(339)	-	(339)	-	(339)
Ecart actuariel	-	-	281	-	281	-	281
Autres instruments financiers	-	-	242	-	242	-	242
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	184	-	184	-	184
Résultat net	-	-	-	41 164	41 164	(5)	41 159
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	184	41 164	41 348	(5)	41 343
Affectation de résultat	-	-	37 149	(37 149)	-	-	-
Dividendes	-	-	(38 887)	-	(38 887)	-	(38 887)
Variation de périmètre**	-	-	(467)	-	(467)	153	(314)
Actions propres	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Paiements en action***	-	-	2 292	-	2 292	-	2 292
Situation au 31.03.2023	65 052	35 648	201 108	41 164	342 973	58	343 031

* concernent les écarts de conversion sur la filiale américaine SMNAPA, à hauteur de -294K€

** correspond aux rachats des minoritaires des entités Millet et Galileo

*** Cf note 9.2 sur l'attribution d'actions gratuites de l'annexe des comptes consolidés au 31 mars 2023

<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				
Situation au 01.04.2023	65 052	35 648	201 108	41 164	342 973	58	343 031
Ecart de conversion*	-	-	373	-	373	-	373
Ecart actuariel	-	-	15	-	15	-	15
Autres instruments financiers	-	-	(352)	-	(352)	-	(352)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	36	-	36	-	36
Résultat net	-	-	-	14 693	14 693	7	14 700
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	36	14 693	14 729	7	14 736
Affectation de résultat	-	-	41 164	(41 164)	-	-	-
Dividendes	-	-	(45 283)	-	(45 283)	-	(45 283)
Actions propres**	-	-	(1 570)	-	(1 570)	-	(1 570)
Paiements en action***	-	-	27	-	27	-	27
Situation au 30.09.2023	65 052	35 648	195 483	14 694	310 876	63	310 941

* concernent les écarts de conversion sur la filiale américaine SMNAPA, à hauteur de 484K€

** La valeur nette comptable du portefeuille d'actions propres à fin septembre 2023 s'élève à 4,9 M€.

*** Cf note 7.2 sur l'attribution d'actions gratuites

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2023	30/09/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
<i>Résultat net consolidé</i>		14 700	21 891
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		(11)	(73)
Elimination des amortissements et provisions		9 291	9 062
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		34	(405)
Elimination des produits de dividendes		(170)	(170)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		27	1 142
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		23 871	31 447
Charge d'impôt	17	4 909	6 913
Coût de l'endettement financier net (1)		1 363	611
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		30 143	38 971
Impôts versés		(4 606)	(4 864)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		(25 823)	(31 982)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité		(287)	2 124
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (3)		(12 161)	(7 812)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		52	765
Dividendes reçus		170	170
Variation des prêts et avances consentis		(4)	(40)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(11 943)	(6 917)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Transactions avec les intérêts minoritaires (4)		-	(243)
Acquisition et cession d'actions propres		(1 570)	84
Emissions d'emprunts		1 000	4 629
Remboursements d'emprunts (5)		(2 783)	(3 251)
Intérêts financiers nets versés		(1 041)	(428)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(4 395)	791
Incidence de la variation des taux de change		(101)	286
Variation de Trésorerie		(16 726)	(3 716)
Trésorerie nette d'ouverture	19	28 687	60 318
Trésorerie nette de clôture	19	11 961	56 602

(1) Dont (0,1) M€ de charges d'intérêt liées aux contrats de location simple aux 30 septembre 2022 et 2023.

(2) Correspond au :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2022
Incidence de la var. des stocks et en cours nets	(6 124)	(18 119)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs nets	(1 816)	(5 390)
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	(17 883)	(8 473)
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(25 823)	(31 982)

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

(3) Au 30 septembre 2023, comprend les investissements de la période à hauteur de (8.7) M€ (cf note 2 Immobilisations et amortissements) et la variation des dettes sur immobilisations à hauteur de (3.5) M€.

- (4) Au 30 septembre 2022, correspond principalement à hauteur de (213) K€ au rachat de 48% des minoritaires de Galileo.
- (5) Dont (1,2) M€ de remboursement de dettes sur des contrats de location simple au 30 septembre 2023, contre (1,4) M€ au 30 septembre 2022.

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'Élevage, 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 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 6 décembre 2023 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Événements marquants de l'exercice

Le premier semestre de l'exercice reflète l'impact des effets inflationnistes sur la consommation, nés à la suite de la sortie de crise Covid 19 et renforcés ensuite par un contexte géopolitique tendu. Le début de recul de l'activité dans les pays développés et le moindre redécollage de la Chine a permis au Groupe de bénéficier d'une baisse des prix de l'énergie et des transports mais qui n'a pas compensé la poursuite du renchérissement des matières premières (liège et bois). Les premiers signaux d'un ralentissement de la consommation mondiale des vins et spiritueux doublés d'une correction des niveaux de stockage de l'ensemble de la chaîne logistique ont entraîné une baisse des ventes visible dans ses deux divisions.

Le Groupe aborde le second semestre avec prudence, conscient de la poursuite de la correction des stocks et d'une déconsommation mondiale des vins et spiritueux. Fort de sa capacité de résilience et de sa stratégie portée par sa couverture internationale et son positionnement premium, accompagnées d'une gestion rigoureuse de ses dépenses, le groupe anticipe une fin d'exercice mieux orientée,

notamment grâce à une base de comparaison plus favorable et à la fin des ajustements de stocks des circuits de distribution.

Dans ce contexte difficile où les prévisions demeurent complexes, le Groupe a prudemment ajusté à la baisse ses hypothèses de réalisation des objectifs de performance des plans d'attributions d'actions, courant sur la période triennale 2022/2025 (cf. note 7.2 Attribution d'actions gratuites).

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 27 juillet 2023 est intervenue le 05 octobre 2023, pour un montant de 45,3M€.

Programme de rachat d'actions

Conformément à l'autorisation donnée par le Conseil d'administration, la Société a mis en œuvre le 07 décembre 2022, pour une durée de 12 mois, un programme de rachat d'actions, portant sur un volume maximal de 1 000 000 de titres OENEO, représentant 1,54% du capital social, et respectant les conditions imposées par la 15^e résolution adoptée par l'assemblée générale du 27 juillet 2022, Dans le cadre du mandat donné à un prestataire de services d'investissement, la Société a racheté, entre le 07 décembre 2022 et le 30 septembre 2023, un total de 113 305 actions OENEO.

A. Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés du groupe Oeneo pour le semestre clos au 30 septembre 2023 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 2023.

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 2023.
- 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 2023.

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 2022-2023 et disponible sur le site du groupe www.oeneo.com

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er avril 2023 sur l'information financière présentée :

- l'amendement à l'IAS 1 et IFRS Practice Statement 2 « Information à fournir sur les méthodes comptables significatives »
- l'amendement à l'IAS 8 « Définition des estimations comptables »
- l'amendement à l'IAS 12 « Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique »

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 2023 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2023.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ne sont pas applicables au 30 septembre 2023 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- Amendement IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise
- Amendement IAS 12 – Réforme fiscale internationale – Règle du Pilier 2
- Amendement IAS 7 et IFRS 17- Affacturage inversé – Accords de financement des dettes fournisseurs
- Amendement à IFRS 16 – Dette de loyers dans une opération de cession-bail

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 2023, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité (cf. Note 9 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 86,77 % de la dette globale.

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.

Ce CAP a pris fin le 09 septembre 2023. Aucun nouveau CAP n'a été conclu.

Sensibilité au risque de taux (cf. également note 9 aux états financiers consolidés) :

La dette à taux variable est indexée sur l'Euribor 3 mois. Toute variation à la hausse se traduirait par un accroissement des charges financières. Une évolution de +1,0% /-1,0% des taux d'intérêts impacterait le résultat financier de 542 K€ (perte) à (541) K€ (gain).

- Risque de crédit et de contrepartie

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

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.

Lorsqu'il le juge nécessaire, pour se prémunir contre une évolution défavorable des cours de change, le groupe OENEO utilise également des instruments de couverture (instruments optionnels et instruments à terme).

Au 30 septembre 2023, l'endettement en € représente 96,88 % de l'endettement du Groupe, il était de 96,44 % au 31 mars 2023.

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 2023, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 16,6 M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 0,92 % 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.

Depuis 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 21.694 actions d'autocontrôle au 30 septembre 2023.

Un programme de rachat d'actions a été mis en place le 07 décembre 2022, pour une durée de 12 mois, et a permis de racheter, au 30 septembre 2023, 113.305 actions.

L'autocontrôle total du Groupe est passé de 247 794 actions au 31 mars 2023 à 361 387 actions au 30 septembre 2023, soit 0,56 % 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 misent sur 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

Le groupe a remis à jour sa cartographie des risques de corruption au cours de l'exercice 2021/2022. 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.

Les autres risques sont décrits dans le § « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport financier annuel 2022/2023.

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 d'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 2023/2024 (cf. note 17 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 7.2 Attribution d'actions gratuites), dont les probabilités de réalisation ont été revues,
- de la provision pour engagements de retraite (cf. note 10 Engagements envers le personnel), dont le taux d'actualisation a évolué à la hausse au 30 septembre 2023 (4,05 %, contre 3,85% au 31 mars 2023).

B. Informations relatives au périmètre de consolidation

Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 Septembre 2023

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2023		Mars 2023	
			% 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
Diam Corchos SA	Espagne	Globale	100	100	100	100
Discosaga	Espagne	Mise en équivalence	50	50	50	50
Piedade Corchos	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diam 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	France	Globale	100	100	100	100
Sambois	France	Globale	100	100	100	100
Seguin Moreau & C ^e	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 et Diam France Altop)	France	Globale	100	100	100	100
Société de Transformation Argonnaise du Bois	France	Globale	100	100	100	100
Galileo	France	Globale	100	100	100	100
Hegemoak (ex Tonnellerie D.)	France	Globale	100	100	100	100
DGS - Diam Global Services, S.A. (ex. Piedade SA)	Portugal	Globale	100	100	100	100
Diam Portugal (ex Pietec)	Portugal	Globale	100	100	100	100
Tonnellerie Millet	France	Globale	75	75	75	75
Seguin Moreau Ronchamp (ex Scierie Parqueterie Cenci)	France	Globale	100	100	100	100

C. Variations de périmètre au 30 septembre 2023

Néant.

D. Notes aux états financiers

NOTE 1 : Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition positifs nets – Bouchage

Au 30 septembre 2023, l'écart d'acquisition net s'élève à 31 792 K€, sans variation par rapport au 31 mars 2023.

Ecarts d'acquisition positifs nets – Elevage

Au 30 septembre 2023, l'écart d'acquisition net comptable s'élève à 15 704 K€ contre 15 682 K€ au 31 mars 2023. La variation de l'écart d'acquisition s'explique par :

- un effet de change positif de 22 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 2023 avaient montré qu'aucune dépréciation des goodwill n'était nécessaire à la clôture.

Au 30 septembre 2023, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2023 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	
Valeur au 31 Mars 2023	8 398	143 584	3 743	155 725
Augmentations - en valeur brute (1)	1 089	7 606	8	8 703
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	11	11
Cessions - en valeur nette	-	(86)	(16)	(102)
Dotations aux amortissements et provisions	(599)	(8 458)	-	(9 057)
Reprises de provisions	52	-	-	52
Reclassements	84	(101)	-	(17)
Variations de change	8	182	-	190
Variation non-cash IFRS 16 (2)	4	1 160	-	1 164
Variation de juste valeur	-	-	(475)	(475)
Valeur au 30 Septembre 2023	9 036	143 887	3 272	156 195

- (1) Correspondent principalement aux matériels de production des divisions opérationnelles (acquis dans le cadre de l'amélioration des process de production) en cours d'installation sur nos sites français, espagnols et portugais, ainsi que du développement logiciel, essentiellement porté par la holding, pour la partie incorporelle.
- (2) 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 1,2 M€, présentés sur la ligne « Dotations aux amortissements et provisions », portant la valeur nette des droits d'utilisation à 4,7 M€ au 30 septembre 2023.

NOTE 3 : Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Prêts, cautionnements	89	80
Charges constatées d'avance	2 893	1 981
Total des autres actifs courants	2 982	2 061

NOTE 4 : Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières	En-cours	Produits finis et marchandises	Total
Valeurs nettes au 31 Mars 2022	84 699	14 478	35 959	135 136
Variations de l'exercice	27 326	(2 830)	5 034	29 530
Dot. / Rep. aux provisions	(256)	82	231	57
Solde net à la clôture	111 769	11 730	41 224	164 723
Valeurs brutes	112 691	12 421	41 899	167 011
Provisions	(922)	(691)	(675)	(2 288)
Valeurs nettes au 31 Mars 2023	111 769	11 730	41 224	164 723
Variations de l'exercice	8 293	(2 313)	(71)	5 909
Dot. / Rep. aux provisions	182	189	145	516
Solde net à la clôture	120 244	9 606	41 298	171 148
Valeurs brutes	120 984	10 108	41 828	172 920
Provisions	(740)	(502)	(530)	(1 772)
Valeurs nettes au 30 Septembre 2023	120 244	9 606	41 298	171 148

L'augmentation sur la période provient majoritairement d'effets volume sur les stocks de liège, complété d'effets prix mineurs, toujours liés au contexte inflationniste actuel, partiellement compensés par une optimisation des niveaux d'encours de production dans les deux divisions.

NOTE 5 : Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Fournisseurs débiteurs	6 376	5 182
Clients et comptes rattachés	76 859	74 795
Créances sociales et fiscales	5 407	7 454
Autres créances	1 886	2 097
Provisions	(1 440)	(1 465)
Total des clients et autres débiteurs	89 088	88 063

L'évolution des créances clients provient essentiellement de la division Elevage, en raison de la très forte activité sur les USA au 2eme trimestre de l'exercice et d'une tension accrue, mais maîtrisée, sur les délais de paiement dans les autres zones géographiques.

NOTE 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette est détaillée dans la note 19 – Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net.

Le Groupe ne dispose pas de montants de trésorerie qui font l'objet de restrictions.

La trésorerie active s'élève à 16 127 K€ au 30 septembre 2023.

NOTE 7 : Capital apporté

7.1 Composition du capital apporté

Au 30 septembre 2023, 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 2023.

7.2 Attribution d'actions gratuites

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 sera définitive au terme d'une période de trois ans, soit le 22 juin 2024.

La juste valeur, à échéance, du plan n°20 mis en place en 2021 ressort à 49 K€ contre 46 K€ au 31 mars 2023. Compte tenu des nouvelles hypothèses retenues au 30 septembre 2023, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 9 K€.

Plan n°21 du 14 juin 2022

Des actions gratuites ont été attribuées à un cadre dirigeant (5 000 actions). L'attribution des actions sera définitive au terme d'une période de trois ans, soit le 14 juin 2025.

La juste valeur, à échéance, du plan n°21 mis en place en 2022 ressort à 67K€ au même niveau qu'au 31 mars 2023. L'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 11 K€.

Plan n°22 du 27 juillet 2022

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (406 400 actions). L'attribution des actions, soumise à conditions de performance, sera définitive aux termes d'une période de trois ans, soit le 27 juillet 2025.

La juste valeur, à échéance, du plan n°22 mis en place en 2022 ressort à 2 186 K€ contre 3 763 K€ au 31 mars 2023. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2023, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 10 K€.

Plan n°23 du 27 juillet 2022

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants (632 500 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 27 juillet 2025.

La juste valeur, à échéance, du plan n°23 mis en place en 2022 ressort à 1 744 K€ contre 3 052 K€ au 31 mars 2023. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2023, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à (4) K€.

La charge totale (hors forfait social) relative aux droits acquis des plans 20 à 23 s'élève à 27 K€ au 30 septembre 2023 (Cf 3. Tableau de variations des capitaux propres consolidés).

ACTIONS GRATUITES (unités)

	Actions gratuites
Au 31 Mars 2022	599 801
Attribuées	1 043 900
Distribuées	(593 674)
Caduques (1)	(7 079)
Autres (2)	(502 701)
Au 31 Mars 2023	540 247
Attribuées	-
Distribuées	-
Caduques (1)	(7 957)
Autres (2)	(219 850)
Au 30 Septembre 2023	312 440

Correspond à l'impact des départs et renoncement de droits

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

Au 30 septembre 2023, le nombre potentiel d'actions gratuites serait de 1 038 250 si l'atteinte des objectifs de performance et de sur-performance était retenue.

NOTE 8 : 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
Solde au 31 Mars 2022	6 209	192 412	2 219	200 840
Ecarts de conversion	-	-	(339)	(339)
Ecarts actuariels net d'impôt	-	281	-	281
Autres instruments financiers	-	242	-	242
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 209	192 935	1 880	201 024
Affectation de résultat	-	37 149	-	37 149
Dividendes	-	(38 887)	-	(38 887)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	2 290	-	2 290
Autres variations	-	(467)	-	(467)
Solde au 31 Mars 2023	6 209	193 019	1 880	201 108
Ecarts de conversion	-	-	373	373
Ecarts actuariels net d'impôt	-	15	-	15
Autres instruments financiers	-	(352)	-	(352)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 209	192 683	2 253	201 145
Affectation de résultat	-	41 164	-	41 164
Dividendes	-	(45 283)	-	(45 283)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	(1 543)	-	(1 543)
Solde au 30 Septembre 2023	6 209	187 020	2 253	195 483

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>	Septembre 2023	Mars 2023
Dettes bancaires > 1 an (a)	41 703	43 030
Contrats de location-financement	-	-
Contrats de location simple (b)	3 071	3 004
Instruments financiers (c)	-	-
Autres dettes financières (d)	602	831
Emprunts et dettes financières - Non Courant	45 376	46 865
Dettes bancaires < 1 an (a)	10 517	9 518
Instruments financiers (c)	-	-
Contrats de location-financement	-	(1)
Contrats de location simple (b)	1 862	1 939
Autres dettes financières (d)	491	198
Concours bancaires < 1 an (e)	4 166	1 599
Emprunts et dettes financières - Courant	17 036	13 253
Total des emprunts et dettes financières	62 412	60 118

Ils se décomposent en :

a) Dettes bancaires

Le groupe dispose de 52,2 M€ d'emprunts auprès d'établissements bancaires répartis comme suit :

- 47,4 M€ au titre du financement syndiqué mis en place fin mars 2020 (*) ;
- 3,3 M€ au titre du financement des investissements en Espagne (**), débloqués en octobre 2019 pour 15 M€ ;
- 1,5 M€ au titre de financement locaux au Portugal (crédit Covid...).

Au 30 septembre 2023, les seuls covenants bancaires auxquels le Groupe est soumis sont relatifs à la dette syndiquée OENEO (*), mise en place au 31 mars 2020. Les covenants relatifs à cette dette syndiquée sont calculés une fois par an et impactent les taux d'intérêts applicables sur la dette pour l'année suivante.

Notes :

(*) En France, le Groupe dispose, dans le cadre du refinancement de sa dette syndiquée, d'une enveloppe de 98,0 M€ au total qui se décompose de la façon suivante :

- Tranche A2 : 18,0 M€ remboursable annuellement à échéance décembre 2025
- Tranche B2 : 30,0 M€ remboursable in fine à échéance décembre 2026
- Revolving Crédit Facility d'un maximum de 50,0 M€, à tirer en EUR ou en USD jusqu'en novembre 2025, et à échéance décembre 2025. Au 30 septembre 2023, cette ligne n'est pas utilisée.

En Espagne (**), un crédit bancaire à taux fixe, d'un montant initial de 15,0 M€, a été mis en place en octobre 2019, remboursable mensuellement jusqu'en septembre 2024.

b) 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. A fin septembre 2023, cette dette s'établit à 4,9 M€.

c) Instruments financiers

Une option CAP a été mise en place chez OENEO, et a pris fin le 09 septembre 2023.

d) Autres dettes financières

Au 30 septembre 2023, les autres dettes financières représentent 1,1 M€ et sont essentiellement composées d'une dette concernant l'intégration des sociétés du groupe PIEDADE, pour 0,6 M€ auprès IAPMEI (Agence portugaise pour la compétitivité et l'innovation).

d) Concours bancaires courants

Au 30 septembre 2023, les concours bancaires représentent un montant total de 4,2 M€ (contre 1,6 M€ au 31 mars 2023) qui se décomposent comme suit :

- Diam Global Services (Portugal) pour un montant de 1,8 M€
- OENEO pour un montant de 2,4 M€ (découvert bancaire).

Note :

En Espagne, deux lignes bancaires ont été accordées :

- Une ligne d'affacturage du poste client, pour un montant total de 7,5 M€ au taux Euribor 1 mois plus marge
- Une ligne d'escompte (ou *reverse factoring*), pour un montant total de 18,0 M€.

Au 30 septembre 2023, aucune de ces deux lignes n'est utilisée.

9.2 Echancier des dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Dettes à moins d'un an	17 036	13 253
Dettes de 1 à 5 ans	45 365	46 790
Dettes à plus de cinq ans	11	75
Total des emprunts et dettes financières	62 412	60 118

9.3 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>	Septembre 2023		
	Zone euro	Autres	Total
Taux fixe	6 308	1 948	8 256
Taux variable	54 156	-	54 156
Total par taux	60 464	1 948	62 412

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Niveau de dette à taux variable MLT	41 703	43 182
Niveau de dette à taux variable CT	12 453	10 997
Total dettes à taux variable	54 156	54 179
couverture SWAP	-	-
couverture CAP	-	(32 000)
Position nette après gestion	54 156	22 179

9.4 Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
EUR	60 464	57 976
USD	1 882	2 072
AUD	-	13
Autres	65	57
Total	62 412	60 118

NOTE 10 : Engagements envers le personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Provisions pour engagements de retraite	2 257	2 268
Provisions pour médailles du travail	132	132
Total des engagements envers le personnel	2 389	2 400

L'impact en compte de résultat sur l'exercice des engagements envers le personnel s'élève à 68 K€.

L'impact en France du changement du régime de retraite a déjà été appréhendé dans les comptes consolidés au 31 mars 2023.

Le taux d'actualisation a évolué à la hausse au 30 septembre 2023 (4,05 %, contre 3,85% au 31 mars 2023), l'impact en réserves des écarts actuariels (application de la norme IAS 19 Révisé) des engagements de retraites envers le personnel s'élève à (20) K€ avant impôts.

Par ailleurs la provision pour retraite au titre du coût de départ des fondateurs de la filiale Pietec s'élève à 1 063 K€.

NOTE 11 : Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclass	Septembre 2023
Litiges		-	-	-	-	-	-
Restructurations		-	-	-	-	-	-
Risques divers		-	-	-	-	-	-
Total des provisions non courantes		-	-	-	-	-	-
Litiges	[a]	425	236	(48)	(77)	-	536
Restructurations		24	-	(24)	-	-	-
Risques fiscaux		22	-	-	-	-	22
Risques divers	[b]	4	187	-	-	-	191
Total des provisions courantes		475	423	(72)	(77)	-	749

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 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 2023, les dotations aux provisions pour litiges concernent essentiellement les divisions Bouchage et Elevage.

Note (b) : Au 30 septembre 2023, les dotations pour risques divers correspondent à des provisions pour service après-vente identifiées sur la division Elevage.

NOTE 12 : Autres passifs courants et non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Produits constatés d'avance (1)	9 272	9 811
Total des autres passifs non courants	9 272	9 811
Produits constatés d'avance (1)	185	688
Dettes d'impôt	1 255	1 466
Total des autres passifs courants	1 440	2 154

(1) Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement comptabilisées par Sambois, Diam Corchos et Diam France à hauteur de 8,3 M€ au 30 septembre 2023 et 9 M€ au 31 mars 2023.

NOTE 13 : Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Septembre 2022	Variation
France	43 667	47 038	(3 371)
Export	110 637	126 141	(15 504)
Total du chiffre d'affaires	154 304	173 179	(18 875)

NOTE 14 : Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Septembre 2022
Salaires et traitements (1)	(21 360)	(21 369)
Charges sociales	(8 363)	(8 003)
Participations des salariés	(934)	(1 053)
Provisions engagements de retraites	(68)	(38)
Total des charges de personnel	(30 725)	(30 463)

Ce montant inclut une charge IFRS 2 de 27 K€ au 30 septembre 2023 contre 1,1M€ (hors forfait social) au 30 septembre 2022.

Effectif moyen :

	Septembre 2023	Septembre 2022	Variation	
			en nombre	en %
Effectif moyen	1 188	1 230	(42)	-3,4%

La variation de l'effectif provient de l'ajustement des effectifs de production, sur les sites opérationnels, en relation avec la baisse de l'activité.

NOTE 15 : Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Septembre 2022
Litiges (1)	(37)	(148)
Restructurations	2	(293)
Plus et moins values sur cession d'immobilisations (2)	409	328
Autres	(77)	(260)
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	297	(372)

(1) Intègre les frais de litiges avec des tiers ;

(2) Au 30 septembre 2022, correspond à la plus-value de cession d'un actif au Portugal (présenté en IFRS5 au 31 mars 2022).

Au 30 septembre 2023, inclut principalement un produit d'assurance consécutif à un incendie sur un site de production (Elevage).

NOTE 16 : Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Septembre 2022
Résultat net / actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	-	1
Provisions risques et charges financiers	(6)	-
Provisions sur actifs financiers	(3)	-
Prod. Nets / cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	-	-
Autres charges financières nettes	(25)	(54)
Autres produits financiers nets	577	201
Total des autres produits et charges financiers hors change	543	147
Gains de change	124	530
Pertes de change	(294)	(75)
Résultat des opérations de change (1)	(170)	455
Total des autres produits et charges financiers	373	602

(1) Au 30 septembre 2023, ces opérations incluent des gains de change nets, principalement liés à l'évolution de la parité euro/dollar sur le semestre.

NOTE 17 : 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 2023, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 25%.

NOTE 18 : Résultats par action

18.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2023, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	64 691 087	64 691 087
Actions gratuites	312 440	312 440
Total	65 003 527	65 003 527

* 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 la période.

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Septembre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	14 693	21 895
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	64 748 039	64 215 062
Résultat de base par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,23	0,34

18.3 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 (cf 18.1).

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 2023	Septembre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	14 693	21 895
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	65 174 227	64 814 999
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,23	0,34

NOTE 19 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net

19.1 Détail de la trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2023	Mars 2023
Comptes bancaires		16 127	30 286
Intérêts courus non échus sur comptes courants bancaires		-	-
sous-total Disponibilités		16 127	30 286
Valeurs mobilières de placement - brut		-	-
Intérêts courus non échus sur VMP		-	-
Provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement		-	-
Rubriques actives de trésorerie	6	16 127	30 286
Concours bancaires et intérêts courus liés		(4 167)	(1 599)
Intérêts courus non échus - passif			
Rubriques passives de trésorerie	9	(4 167)	(1 599)
Trésorerie nette		11 960	28 687

19.2 Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2023	Mars 2023
Dettes bancaires		(52 220)	(52 548)
Concours bancaires		(4 167)	(1 599)
Contrats de location simple		(4 933)	(4 943)
Contrats de location-financement		-	1
Instruments financiers		-	-
Autres dettes financières		(1 093)	(1 029)
Dettes financières brutes	9	(62 413)	(60 118)
Disponibilités et équivalents de trésorerie		16 127	30 286
Actifs financiers	6	16 127	30 286
Endettement financier net		(46 286)	(29 832)

NOTE 20 : 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 2023					Résultat / Bilan Septembre 2022				
	E	B	H	I	TOTAL	E	B	H	I	TOTAL
Chiffre d'affaires	53 751	100 553	-	-	154 304	54 288	118 891	-	-	173 179
Résultat opérationnel courant	7 079	13 655	(444)	-	20 290	8 533	21 308	(729)	-	29 112
Total Actif	204 415	286 995	219 509	(225 191)	485 728	196 299	289 175	241 416	(198 040)	528 850
Acq. immos corp.	2 429	5 177	-	-	7 606	3 101	4 110	-	-	7 211
Acq. immos incorp.	273	179	637	-	1 089	187	104	443	-	734
Dotations aux amort. et provisions	(2 558)	(6 125)	(120)	-	(8 803)	(2 287)	(6 285)	(107)	-	(8 679)
Capitaux employés	163 345	237 273	(43 390)	-	357 227	154 152	172 019	(19 916)	-	306 255
ROCA (Retour / CA)	13%	14%	-	-	13%	16%	18%	-	-	17%
ROCE (Retour / Capitaux employés)	N/A	N/A	-	-	6%	N/A	N/A	-	-	10%
Total Passif hors capitaux propres	113 136	172 817	113 893	(225 060)	174 786	102 351	177 403	121 845	(197 890)	203 709

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 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 du Groupe.

NOTE 22 : Distribution de dividendes

L'assemblée générale du 27 juillet 2023 a décidé la distribution d'un dividende de 0,70€ par action en numéraires (0,35€ à titre ordinaires et 0,35€ à titre exceptionnel) au titre de l'exercice 2022/2023. Le dividende a été détaché le 03 octobre 2023 et mis en paiement le 05 octobre 2023.

NOTE 23 : Transactions avec les parties liées

Au cours de la période close au 30 septembre 2023, les relations avec les entreprises liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2023.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2023	Mars 2023
Aval, caution et garantie donnés (a)	6 500	6 500
Total des engagements hors bilan	6 500	6 500

(a) Ce montant correspond à :

- Caution solidaire donnée par Oeneo à la banque CACM échéance janvier 2023 au titre d'une ligne bancaire caution pour l'ONF achat bois concernant notre filiale Seguin Moreau Ronchamp pour 1.500 K€, ainsi que pour 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 25 : Evénements post-clôture

Au 4 octobre 2023, le Groupe a effectué un tirage de sa ligne Revolving Crédit Facility pour son montant maximum de 50,0 M€.

Aucun autre 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 26 : Ventilation des instruments financiers par catégorie

La norme IFRS 13 sur la juste valeur établit une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux pour les données utilisées dans le cadre des évaluations :

- Niveau 1 : l'évaluation fait référence à des cours (non ajustés) sur un marché actif pour des actifs/passifs identiques et disponibles à la date d'évaluation ;
- Niveau 2 : l'évaluation fait référence à des modèles de valorisation utilisant des données d'entrées observables directement ou indirectement sur un marché actif ;
- Niveau 3 : l'évaluation fait référence à des modèles de valorisation utilisant des données d'entrées non observables sur un marché actif.

En milliers d'euros	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9				Septembre 2023		
	Évalués au coût amorti	Évalués à la juste valeur par résultat	Évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Valeur au bilan	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Actifs							
Actifs non courants							
Actifs financiers non courants	3 272	-	-	-	3 272	3 272	2
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	89 088	-	-	-	89 088	-	-
Trésorerie et équivalents	16 127	-	-	-	16 127	16 127	1
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	45 376	-	-	-	45 376	45 376	2
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	17 036	-	-	-	17 036	17 036	1-2
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	94 467	-	-	-	94 467	-	-
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-	-

En milliers d'euros	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9				Mars 2023		
	Évalués au coût amorti	Évalués à la juste valeur par résultat	Évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Valeur au bilan	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Actifs							
Actifs non courants							
Actifs financiers non courants	3 268	-	-	-	3 268	3 268	2
Instruments financiers	-	-	-	475	475	475	2
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	88 063	-	-	-	88 063	-	-
Trésorerie et équivalents	30 286	-	-	-	30 286	30 286	1
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	46 865	-	-	-	46 865	46 865	2
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	13 253	-	-	-	13 253	13 253	1-2
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	69 803	-	-	-	69 803	-	-
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-	-

OENEO

Société anonyme

16, quai Louis XVIII

33000 BORDEAUX

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023

ACA Nexia
Membre de Nexia International
31, rue Henri Rochefort
75 017 Paris
S.A.S. au capital de 640 000 €
RCS Paris 331 057 406
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés
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

OENEO

Société anonyme

16, quai Louis XVIII

33000 BORDEAUX

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

ACA Nexia
Membre de Nexia International
31, rue Henri Rochefort
75 017 Paris
S.A.S. au capital de 640 000 €
RCS Paris 331 057 406
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés
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

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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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 7 décembre 2023

Les commissaires aux comptes

Aca Nexia



Olivier JURAMIE

Deloitte & Associés



Stéphane LEMANISSIER