

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ARRETE AU 30 septembre 2022





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 1er décembre 2022

Dominique Tourneix
Directeur Général



RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2022-2023

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2022 couvrent la période de six mois allant du 1^{er} avril 2022 au 30 septembre 2022 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2022, portait sur une durée de 12 mois.

CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2022-2023

en milliers d'euros	30/09/2022 6 mois	31/03/2022 12 mois	30/09/2021 6 mois
Chiffre d'affaires	173 179	325 999	158 561
Résultat opérationnel courant	29 112	53 998	27 982
% Marge opérationnelle courante	16,8%	16,6%	17,6%
Résultat opérationnel	28 739	49 180	25 008
% Marge opérationnelle	16,6%	15,1%	15,8%
Résultat financier	- 9	- 934	933
Résultat net avant impôts	28 731	48 247	24 075
Impôts	- 6 913	- 11 171	6 019
Résultat après impôt	21 818	37 076	18 056
Résultat net de l'ensemble consolidé	21 891	37 139	18 079
Résultat net (part du groupe)	21 895	37 148	18 058

en milliers d'euros	30/09/2022	31/03/2022	30/09/2021
Capitaux propres	325 141	338 599	319 088
Endettement net financier	15 224	7 941	17 993

Le Groupe Oeneo réalise un premier semestre solide, en associant une dynamique commerciale toujours présente et une capacité de résistance à nouveau démontrée, lui permettant d'afficher des résultats en progression dans un environnement de marché fortement perturbé par le contexte inflationniste mondial. Son endettement net reste faible et en légère baisse sur un an glissant. Ces résultats, obtenus grâce aux plans d'actions des divisions pour faire face aux perturbations conjoncturelles, confortent la solidité du modèle économique du Groupe ainsi que sa position internationale de référence sur ses marchés.

La structure financière du Groupe reste très saine au 30 septembre 2022, avec des capitaux propres de 325,1M€ comparés à 319,1M€ au 30 septembre 2021, et à 338,6M€ au 31 mars 2022. L'endettement financier net s'élève à 15,2M€, touchant traditionnellement son point haut en fin de premier semestre, et reste en deçà de son niveau du 30 septembre 2021, 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 173,2M€ sur ce premier semestre, en progression de +9,2% par rapport à l'année précédente. Cette activité soutenue est le reflet :

- d'un chiffre d'affaires Bouchage de 118,9M€, en croissance de +6,4% sur le semestre. Après un exercice 2021/2022 en progression de +25,3%, constituant ainsi un effet de base très exigeant, la division affiche comme attendue une croissance qui reste solide, par ailleurs impactée par le ralentissement des mises en bouteilles, lié aux faibles récoltes 2021 et aux effets collatéraux du conflit russo-ukrainien. Poursuivant sa stratégie de montée en gamme, l'évolution du mix produits et les hausses tarifaires appliquées en 2022 ont largement compensé le léger recul des volumes (1,3 milliard de bouchons en liège vendus sur le semestre), centré sur l'entrée de gamme.
- d'une forte croissance de +16,1% du chiffre d'affaires Elevage à 54,3M€, dépassant ainsi son niveau d'avant crise (+6,7% par rapport au premier semestre 2019-2020). Ce premier semestre record s'inscrit dans un contexte plus favorable avec une reprise des investissements, notamment au niveau des fûts, des gammes de bois œnologiques et des solutions innovantes Vivelys, après plusieurs années d'attentisme hors Europe. La division enregistre ainsi de belles croissances aux Etats-Unis et en Asie, amplifiées par un effet euros-dollars favorable. En Europe, l'activité est également en croissance solide malgré une activité grands contenants moins dense sur ce début d'exercice.

Ventilation du chiffre d'affaires par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021	Variation	Variation (*)
Bouchage	118 891	111 785	6,4%	6,3%
Elevage	54 288	46 776	16,1%	12,6%
Total du chiffre d'affaires	173 179	158 561	9,2%	8,2%

(*) à taux de change constant

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021	Variation	Variation (*)
France	47 038	46 598	0,9%	0,9%
Europe	66 220	62 964	5,2%	5,2%
Amérique	47 480	41 265	15,1%	11,0%
Océanie	3 460	1 862	85,8%	85,8%
Reste du monde	8 981	5 872	52,9%	52,9%
Total du chiffre d'affaires	173 179	158 561	9,2%	8,2%

(*) à taux de change constant

Evolution du résultat par activité

Ventilation du résultat opérationnel courant par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021	Variation
Bouchage	21 308	22 008	-3,2%
Elevage	8 533	7 009	21,8%
Holding	-729	-1 035	29,6%
Total Résultat opérationnel Courant	29 112	27 982	4,0%

Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 29,1M€, en progression de 4% par rapport à fin septembre 2021. Son taux de marge opérationnelle courante recule de 0,8 point de marge à 16,8% du chiffre d'affaires, en raison des fortes tensions inflationnistes qui touchent principalement la division Bouchage depuis l'automne 2021.

La charge liée aux plans d'intéressement à long terme, sous forme d'actions de performance, s'élève à 1,4M€ sur le semestre, forfait social inclus.

La division Bouchage affiche un résultat opérationnel courant de 21,3M€, soit une marge opérationnelle courante de 17,9% en recul de près de 2 points de marge par rapport à la période précédente. Grâce à sa stratégie de montée en gamme et aux augmentations tarifaires passées en 2022, elle a su faire preuve d'une bonne résilience dans un contexte inflationniste inédit, impactant significativement les cours de ses matières premières et de ses coûts de production (dont l'énergie) et logistiques.

La division Elevage réalise un résultat opérationnel courant de 8,5M€, soit une marge opérationnelle courante de 15,7% en progression de 0,7 point de marge par rapport à la période précédente. Elle bénéficie de l'effet positif combiné de la croissance des ventes sur les activités les plus rémunératrices et d'augmentations tarifaires permettant de compenser l'augmentation de la matière première bois et ses impacts négatifs sur la filière amont (scierie).

Les coûts de Holding s'établissent à -0,7M€ 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 une charge opérationnelle non courante de -0,4M€ au 30 septembre 2022, principalement constituée de coûts ponctuels de réorganisation, et du produit de cession d'un actif non courant, relatifs à la division Bouchage, le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 28,7M€ contre 25,0M€ au 30 septembre 2021, en hausse de +14,9%.

Résultat avant impôts

Après un résultat financier semestriel neutre, les gains de change obtenus compensant les frais financiers bruts, par ailleurs en baisse, le résultat avant impôts s'élève à 28,7M€, en augmentation de 4,6M€ par rapport à celui de l'exercice précédent (24,1M€).

Résultat net (part du groupe)

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 21,9M€ (12,6% du chiffre d'affaires), contre 18,1M€ au 30 septembre 2021 (et 11,4% du chiffre d'affaires), soit une hausse de 3,8M€ (+21,2%).

La charge d'impôt semestrielle, calculée sur la base du taux annuel projeté de 24%, atteint 6,9M€.

<h2>Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2022 et au 31/03/2022)</h2>

Les capitaux propres s'élèvent à 325,1M€ au 30 septembre 2022, contre 338,6M€ au 31 mars 2022, après affectation du résultat votée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 juillet dernier.

L'endettement financier net s'inscrit à 15,2M€, en hausse de près de 7,3M€ par rapport au 31 mars 2022 (7,9M€). Cette augmentation s'explique principalement, comme chaque année à fin septembre, par le point haut du besoin en fonds de roulement qui varie de près de 32M€ sur le semestre, en relation avec :

- la saisonnalité de l'activité : reflet des fortes campagnes hémisphère nord, à peine terminées, dans les créances clients pour près de 5M€
- l'augmentation des stocks de 18M€ provenant à la fois du renforcement stratégique des niveaux de stocks élevage (plots) ou bouchage (en-cours de production et produits finis), du renchérissement de certaines matières premières (liège, plots), et de volume de fûts significatifs, en attente de livraison suite au retard de la chaîne logistique (USA notamment)
- et la baisse des dettes fournisseurs et dettes sociales, hors dividendes à payer.

Cette forte variation de BFR est partiellement compensée par un niveau de capex (inférieur à 8M€ contre près de 13M€ au 30 septembre 2021) sensiblement plus faible cette année en Bouchage.

Au 30 septembre 2022, l'endettement net est constitué, par nature :

- D'emprunts et lignes moyen terme : 64,7M€ (crédit syndiqué, crédit baux et autres dettes).
- D'autres lignes et concours bancaires court terme : 9,1M€ (découverts et affacturage du poste client).
- Des droits sur contrats de location simple : 5,8M€
- D'une trésorerie active de 64,4M€.

Faits marquants et Perspectives 2022/2023

Dans un environnement inflationniste qui s'annonce durable et qui touche l'ensemble des activités du Groupe, le premier semestre 2022/2023 marque le net redressement de la division Elevage qui retrouve une tendance d'activité supérieure à la période précédant le Covid. L'inflation des coûts de l'énergie et des matières premières (amplifiée par les conséquences de la sécheresse de l'été 2022 sur les niveaux de récolte de liège) ont particulièrement marqué la division Bouchage qui a accéléré son recentrage sur les gammes plus génératrices de marge, limitant ainsi sa croissance, notamment sur le deuxième trimestre.

La solide performance opérationnelle enregistrée au premier semestre, avec la bonne résistance du niveau de marge, conforte la stratégie de croissance du Groupe, portée par sa couverture internationale et son positionnement premium. Le Groupe aborde le second semestre en restant vigilant au contexte inflationniste qui continue de peser sur ses coûts des matières premières, de production et logistiques, et en maintenant une gestion rigoureuse de ses dépenses et appliquant les ajustements tarifaires nécessaires qui permettront d'atténuer l'impact sur ses résultats.

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 27 juillet 2022 est intervenue le 05 octobre 2022, pour un montant de 39M€.

***COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS RÉSUMÉS
30 septembre 2022***



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 2022	14
	D. Notes aux états financiers	15
	NOTE 1 : Ecarts 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 : Actifs, passifs et compte de résultat liés aux activités destinées à être cédées	18
	NOTE 8 : Capital apporté	18
	NOTE 9 : Réserves et report à nouveau	20
	NOTE 10 : Emprunts et dettes financières	21
	NOTE 11 : Engagements envers le personnel	24
	NOTE 12 : Provisions pour risques et charges	24
	NOTE 13 : Autres passifs courants et non courants	25
	NOTE 14 : Chiffre d'affaires	25
	NOTE 15 : Charges de personnel	25
	NOTE 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants	26
	NOTE 17 : Autres produits et charges financiers	26
	NOTE 18 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat	26
	NOTE 19 : Résultats par action	27
	NOTE 20 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier net	28
	NOTE 21 : Information sectorielle	29
	NOTE 22 : Passifs éventuels	29
	NOTE 23 : Distribution de dividendes	29
	NOTE 24 : Transactions avec les parties liées	29
	NOTE 25 : Engagements hors bilan	30
	NOTE 26 : Événements post-clôture	30
	NOTE 27 : Ventilation des instruments financiers par catégorie	31

1. Compte de Résultat Consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2022	30/09/2021
Chiffre d'affaires	14	173 179	158 561
Autres produits de l'activité		154	52
Achats consommés et variation de stock		(68 188)	(66 000)
Charges externes		(35 498)	(27 286)
Charges de personnel	15	(30 463)	(26 938)
Impôts et taxes		(1 130)	(1 186)
Dotation aux amortissements		(8 919)	(8 236)
Dotation aux provisions		(533)	(752)
Autres produits et charges courants		510	(233)
Résultat Opérationnel Courant		29 112	27 982
Résultat sur cession de participations consolidées		-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(372)	(2 974)
Résultat Opérationnel		28 739	25 008
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		30	30
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(640)	(748)
Coût de l'endettement financier net		(611)	(718)
Autres produits et charges financiers	17	602	(215)
Résultat avant impôt		28 731	24 075
Impôts sur les bénéfices	18	(6 913)	(6 019)
Résultat après impôt		21 818	18 056
Résultat des sociétés mises en équivalence		73	23
Résultat net		21 891	18 079
Intérêts des minoritaires		4	(21)
Résultat net de l'ensemble consolidé		21 891	18 079
Résultat net (Part du groupe)		21 895	18 058
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	19	0,34	0,28
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	19	0,34	0,28

Autres éléments du résultat global :

	30/09/2022	30/09/2021
Résultat net	21 891	18 079
Ecarts de conversion	2 060	(448)
Autres instruments financiers	354	-
<i>Dont impôt</i>	<i>(141)</i>	-
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat	2 414	(448)
Ecarts actuariels nets d'impôts différés	281	39
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables en résultat	281	39
Autres éléments du Résultat Global	2 695	(409)
Résultat Global	24 586	17 670
Dont : - part du groupe	24 590	17 649
- part des intérêts minoritaires	(4)	21

2. Bilan Consolidé

2.1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	<i>30/09/2022</i>	<i>31/03/2022</i>
Ecarts d'acquisition	1	47 569	47 458
Immobilisations incorporelles	2	10 359	10 140
Immobilisations corporelles	2	139 206	137 914
Immobilisations financières	2	1 966	2 020
Impôts différés		1 345	1 752
Total Actifs Non Courants		200 445	199 285
Stocks et en-cours	4	154 955	135 136
Clients et autres débiteurs	5	103 922	98 947
Créances d'impôt		285	870
Autres actifs courants	3	4 889	3 011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	64 354	60 819
Total Actifs Courants		328 405	298 783
Actifs liés aux activités destinées à être cédés	7	-	366
Total Actif		528 850	498 434

2.2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	<i>30/09/2022</i>	<i>31/03/2022</i>
Capital apporté	8	65 052	65 052
Primes liées au capital	8	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	9	202 487	200 840
Résultat de l'exercice		21 895	37 148
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)		325 083	338 689
Intérêts minoritaires		58	(90)
Total Capitaux Propres		325 141	338 599
Emprunts et dettes financières	10	54 950	58 618
Engagements envers le personnel	11	2 251	2 666
Autres provisions	12	712	712
Impôts différés		3 408	2 753
Autres passifs non courants	13	10 084	10 399
Total Passifs non courants		71 405	75 149
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	10	24 628	10 141
Provisions (part <1 an)	12	508	337
Fournisseurs et autres créditeurs *		103 865	71 019
Autres passifs courants	13	3 303	3 190
Total Passifs courants		132 304	84 687
Passifs liés aux activités destinées à être cédés	7	-	-
Total Passif et Capitaux propres		528 850	498 434

* Inclut au 30 septembre 2022 les dividendes à payer à hauteur de 39,0 M€ (cf note 23 Distribution de dividendes).

3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté Note 8	Primes	Réserves consolidées Note 9	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 01.04.2021	65 052	35 648	187 602	31 518	319 820	(82)	319 738
Ecarts de conversion *	-	-	990	-	990	-	990
Ecarts actuariels	-	-	83	-	83	1	84
Autres instruments financiers	-	-	105	-	105	-	105
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 179	-	1 179	1	1 180
Résultat net	-	-	-	37 148	37 148	(9)	37 139
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	1 179	37 148	38 327	(8)	38 319
Affectation de résultat	-	-	31 518	(31 518)	-	-	-
Dividendes	-	-	(12 874)	-	(12 874)	-	(12 874)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	(7 653)	-	(7 653)	-	(7 653)
Paiements en action **	-	-	1 068	-	1 068	-	1 068
Situation au 31.03.2022	65 052	35 648	200 840	37 148	338 689	(90)	338 599

* concernent les écarts de conversion sur la filiale américaine SMNAPA, à hauteur de 814 K€

** Cf note 9.2 sur l'attribution d'actions gratuites de l'annexe des comptes consolidés au 31 mars 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté Note 8	Primes	Réserves consolidées Note 9	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 01.04.2022	65 052	35 648	200 840	37 148	338 689	(90)	338 599
Ecarts de conversion *	-	-	2 060	-	2 060	-	2 060
Ecarts actuariels	-	-	281	-	281	-	281
Autres instruments financiers	-	-	354	-	354	-	354
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	2 695	-	2 695	-	2 695
Résultat net	-	-	-	21 895	21 895	(4)	21 891
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	2 695	21 895	24 590	(4)	24 586
Affectation de résultat	-	-	37 148	(37 148)	-	-	-
Dividendes	-	-	(39 032)	-	(39 032)	-	(39 032)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre **	-	-	(396)	-	(396)	152	(244)
Actions propres	-	-	90	-	90	-	90
Paiements en action ***	-	-	1 142	-	1 142	-	1 142
Situation au 30.09.2022	65 052	35 648	202 487	21 895	325 083	58	325 141

* concernent les écarts de conversion sur la filiale américaine SMNAPA, à hauteur de 2 166 K€

** correspond aux rachats des minoritaires des entités Millet et Galileo (cf note C Variations de périmètre au 30 septembre 2022)

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

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	30/09/2022	30/09/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat net consolidé		21 891	18 079
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		(73)	(23)
Elimination des amortissements et provisions		9 062	8 242
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		(405)	(58)
Elimination des produits de dividendes		(170)	(139)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		1 142	339
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		31 447	26 440
Charge d'impôt	18	6 913	6 019
Coût de l'endettement financier net (1)		611	718
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		38 970	33 177
Impôts versés		(4 864)	(5 858)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		(31 982)	(19 640)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité		2 124	7 679
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (3)		(7 812)	(13 051)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		765	153
Dividendes reçus		170	139
Variation des prêts et avances consentis		(40)	(10)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(6 917)	(12 769)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Transactions avec les intérêts minoritaires (4)		(243)	-
Acquisition et cession d'actions propres (5)		84	(5 532)
Emissions d'emprunts		4 629	4
Remboursements d'emprunts (6)		(3 251)	(6 029)
Intérêts financiers nets versés		(428)	(535)
Dividendes versés par la société mère	23	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		791	(12 092)
Incidence de la variation des taux de change		286	(253)
Variation de Trésorerie		(3 716)	(17 435)
Trésorerie nette d'ouverture	20	60 318	77 690
Trésorerie nette de clôture	20	56 602	60 255

(1) Dont (0,1) M€ de charges d'intérêt liées aux contrats de location simple aux 30 septembre 2021 et 2022.

(2) Correspond au :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021
Incidence de la var. des stocks et en cours nets	(18 119)	(4 075)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs nets	(5 390)	(17 702)
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	(8 473)	2 137
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(31 982)	(19 640)

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

(3) Au 30 septembre 2022, comprend les investissements de la période à hauteur de (7.9) M€ (cf note 2 Immobilisations et amortissements) et les décaissements de dettes sur immobilisations à hauteur de 0.1 M€.

- (4) Au 30 septembre 2022, correspond principalement à hauteur de (213) K€ au rachat 48% des minoritaires de Galileo.
- (5) Au 30 septembre 2021, correspond notamment au programme de rachats d'actions engagé en mai 2021 et cloturé en mai 2022.
- (6) Dont (1,4) M€ de remboursement de dettes sur des contrats de location simple au 30 septembre 2022, contre (1,3) M€ au 30 septembre 2021.

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 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 1er décembre 2022 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Événements marquants de l'exercice

Dans un environnement inflationniste qui s'annonce durable et qui touche l'ensemble des activités du Groupe, le premier semestre 2022/2023 marque le net redressement de la division Elevage qui retrouve une tendance d'activité supérieure à la période précédant le Covid. L'inflation des coûts de l'énergie et des matières premières (amplifiée par les conséquences de la sécheresse de l'été 2022 sur les niveaux de récolte de liège) ont particulièrement marqué la division Bouchage qui a accéléré son recentrage sur les gammes plus génératrices de marge, limitant ainsi sa croissance, notamment sur le deuxième trimestre.

La solide performance opérationnelle enregistrée au premier semestre, avec la bonne résistance du niveau de marge, conforte la stratégie de croissance du Groupe, portée par sa couverture internationale et son positionnement premium. Le Groupe aborde le second semestre en restant vigilant au contexte inflationniste qui continue de peser sur ses coûts des matières premières, de production et logistiques, et en maintenant une gestion rigoureuse de ses dépenses et appliquant les ajustements tarifaires nécessaires qui permettront d'atténuer l'impact sur ses résultats.

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 27 juillet 2022 est intervenue le 05 octobre 2022, pour un montant de 39M€.

A. Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés du groupe Oeneo pour le semestre clos au 30 septembre 2022 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 2022.

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 2022.
- 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 2022.

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 2021-2022 et disponible sur le site du groupe www.oeneo.com

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er avril 2022 sur l'information financière présentée :

- les amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »,
- les amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles », sur les produits générés avant l'utilisation prévue,
- les amendements à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels »,
- les améliorations annuelles des IFRS 2018-2020.

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 2022 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2022.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ne sont pas applicables au 30 septembre 2022 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- 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 12, Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction
- 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 à IFRS 16 : Passif de location dans le cadre d'une cession-bail
- IFRS 17 et IFRS 9 : Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives

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 2022, 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 77,55 % 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.

Au 30 septembre 2022, le montant restant dû capé sur OENEO est de 35,3 M€ et la juste valeur de l'instrument financier de couverture est de +624,8 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. Compte tenu de la hausse des taux d'intérêts depuis ces derniers mois, toute variation à la hausse se traduirait par un accroissement des charges financières, néanmoins compensée par le CAP. Une évolution de -0,2% /+0,5% des taux d'intérêts impacterait le résultat financier de 132 K€ (perte) à (54) K€ (gain).

- 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.

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 2022, l'endettement en € représente 91,86 % de l'endettement du Groupe, il était de 96,81 % au 31 mars 2022.

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 2022, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 22,0 M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 0,86 % 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 15.051 actions d'autocontrôle au 30 septembre 2022.

Le programme de rachat d'actions, mis en œuvre par le Groupe le 11 mai 2021 s'est clôturé le 10 mai 2022 et a permis de racheter 590.717 actions sur une période de 12 mois. A la suite de l'attribution définitive, en juillet 2022, des actions gratuites relatives aux plans d'actions triennaux mis en place en juillet 2019, l'autocontrôle total du Groupe est ainsi passé de 840.669 actions au 31 mars 2022 à 241.439 actions au 30 septembre 2022, soit 0,37 % 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 2021/2022.

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 « Ecarts 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 2022/23 (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 Ecarts 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 2022 (3,74 %, contre 1,64% au 31 mars 2022).

B. Informations relatives au périmètre de consolidation

Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 Septembre 2022

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2022		Mars 2022	
			% 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°	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	52	52
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	51	51
Seguin Moreau Ronchamp (ex Scierie Parqueterie Cenci)	France	Globale	100	100	100	100

C. Variations de périmètre au 30 septembre 2022

Au 11 juillet 2022, la société Oeneo a acquis 24% des minoritaires de l'entité Millet, portant ainsi le % de contrôle à 75%.

Au 30 septembre 2022, la société Seguin Moreau & C° a acquis 48% des minoritaires de l'entité Galileo, portant ainsi le % de contrôle à 100%.

Ces deux opérations sont considérées comme des transactions entre actionnaires et sont donc comptabilisées en capitaux propres.

D. Notes aux états financiers

NOTE 1 : Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition positifs nets – Bouchage

Au 30 septembre 2022, l'écart d'acquisition net s'élève à 31 792 K€, sans variation par rapport au 31 mars 2022.

Ecart d'acquisition positifs nets – Elevage

Au 30 septembre 2022, l'écart d'acquisition net comptable s'élève à 15 777 K€ contre 15 666 K€ au 31 mars 2022. La variation de l'écart d'acquisition s'explique par un effet de change positif de 111 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 2022 avaient montré qu'aucune dépréciation des goodwill n'était nécessaire à la clôture.

Au 30 septembre 2022, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2022 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 2022	10 140	137 914	2 020	150 074
Augmentations - en valeur brute (1)	734	7 211	27	7 972
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	73	73
Cessions - en valeur nette	-	-	(6)	(6)
Dotations aux amortissements et provisions	(569)	(8 356)	-	(8 925)
Reclassements	-	8	(148)	(140)
Variations de change	54	990	-	1 044
Variation non-cash IFRS 16 (2)	-	1 439	-	1 439
Valeur au 30 Septembre 2022	10 359	139 206	1 966	151 531

- (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.
- (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 1,4 M€, présentés sur la ligne « Dotations aux amortissements et provisions », portant la valeur nette des droits d'utilisation à 5,5 M€ au 30 septembre 2022.

NOTE 3 : Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
Prêts, cautionnements	82	63
Instruments financiers part < 1 an (1)	625	-
Charges constatées d'avance	4 182	2 948
Total des autres actifs courants	4 889	3 011

- (1) Une option CAP a été mise en place chez OENEO. Au 30 septembre 2022, la valorisation du CAP ressort positivement à 0,6 M€. Cet instrument financier est désigné comme instrument de couverture de flux de trésorerie.

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 2021	85 080	12 566	31 651	129 297
Variations de l'exercice	(190)	2 392	3 950	6 152
Dot. / Rep. aux provisions	(191)	(480)	358	(313)
Solde net à la clôture	84 699	14 478	35 959	135 136
Valeurs brutes	85 365	15 251	36 865	137 481
Provisions	(666)	(773)	(906)	(2 345)
Valeurs nettes au 31 Mars 2022	84 699	14 478	35 959	135 136
Variations de l'exercice	7 990	1 162	10 485	19 637
Dot. / Rep. aux provisions	116	(95)	161	182
Solde net à la clôture	92 805	15 545	46 605	154 955
Valeurs brutes	93 355	16 413	47 350	157 118
Provisions	(550)	(868)	(745)	(2 163)
Valeurs nettes au 30 Septembre 2022	92 805	15 545	46 605	154 955

L'augmentation sur la période provient essentiellement de la stratégie de sécurisation des niveaux de stocks de liège, dans le contexte inflationniste actuel, et de stocks de produits finis et semi-finis dans la division Bouchage, afin d'améliorer notre qualité de service auprès des clients.

NOTE 5 : Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
Fournisseurs débiteurs	7 648	3 451
Clients et comptes rattachés	87 076	88 049
Créances sociales et fiscales	9 222	6 682
Autres créances	1 816	2 819
Provisions	(1 840)	(2 054)
Total des clients et autres débiteurs	103 922	98 947

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 64 354 K€ au 30 septembre 2022.

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.

Le seul actif qui subsistait au bilan sur la ligne « actifs liés à des activités destinées à être cédées » au 31 mars 2022, a été vendu, sur la période, pour un prix de 0,7 M€.

NOTE 8 : Capital apporté

8.1 Composition du capital apporté

Au 30 septembre 2022, 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 2022.

8.2 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 65 K€ contre 132 K€ au 31 mars 2022. Compte tenu des nouvelles hypothèses retenues au 30 septembre 2022, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à (2) 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 66K€. L'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 7 K€.

Plan n°22 du 27 juillet 2022

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (400 400 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 4 991 K€. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2022, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 218 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 8 176 K€. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2022, l'impact net constaté au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres s'élève à 180 K€.

Les précédents plans ayant un impact sur les périodes présentées (plan 18 et plan 19) sont détaillés dans la note 9.2 de l'annexe aux comptes annuels du 31 mars 2022.

La charge totale (hors forfait social) relative aux droits acquis des plans 18 à 23 s'élève à 1 142 K€ au 30 septembre 2022 (Cf 3. Tableau de variations des capitaux propres consolidés).

	Actions gratuites (unité)
Au 31 Mars 2021	781 551
Attribuées	13 500
Distribuées	(4 150)
Caduques (1)	(151 405)
Autres (2)	(39 695)
Au 31 Mars 2022	599 801
Attribuées	1 037 900
Distribuées	(593 672)
Caduques (1)	(5 148)
Autres (2)	(501 129)
Au 30 Septembre 2022	537 752

(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 2022, le nombre potentiel d'actions gratuites serait de 1 045 400 si l'atteinte des objectifs de performance et de sur-performance était retenue sur les plans 20, 22 et 23.

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
Solde au 31 Mars 2021	6 209	180 163	1 229	187 602
Ecart de conversion	-	-	990	990
Ecart actuariel net d'impôt	-	84	-	84
Autres instruments financiers	-	105	-	105
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 209	180 353	2 219	188 781
Affectation de résultat	-	31 518	-	31 518
Dividendes	-	(12 874)	-	(12 874)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	(6 585)	-	(6 585)
Solde au 31 Mars 2022	6 209	192 412	2 219	200 840
Ecart de conversion	-	-	2 060	2 060
Ecart actuariel net d'impôt	-	281	-	281
Autres instruments financiers	-	354	-	354
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 209	193 047	4 279	203 535
Affectation de résultat	-	37 148	-	37 148
Dividendes	-	(39 032)	-	(39 032)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	1 232	-	1 232
Variation de périmètre	-	(396)	-	(396)
Solde au 30 Septembre 2022	6 209	191 999	4 279	202 487

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>	Septembre 2022	Mars 2022
Dettes bancaires > 1 an (a)	50 355	54 225
Contrats de location-financement	-	-
Contrats de location simple (b)	3 703	3 564
Autres dettes financières (c)	892	829
Emprunts et dettes financières - Non Courant	54 950	58 618
Dettes bancaires < 1 an (a)	14 360	7 069
Contrats de location-financement	14	93
Contrats de location simple (b)	2 090	1 833
Autres dettes financières (c)	412	645
Concours bancaires < 1 an (d)	7 752	501
Emprunts et dettes financières - Courant	24 628	10 141
Total des emprunts et dettes financières	79 578	68 759

Ils se décomposent en :

a) Dettes bancaires

Le groupe dispose de 64,7 M€ d'emprunts auprès d'établissements bancaires répartis comme suit :

- 52,0 M€ au titre du financement syndiqué mis en place fin mars 2020 (*) ;
- 6,3 M€ au titre du financement des investissements en Espagne (**), débloqués en octobre 2019 pour 15 M€ ;
- 3,9 M€ de tirage spot chez SMNC ;
- 2,5 M€ crédit chez DIAM Portugal.

Au 30 septembre 2022, 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 177,9 M€ au total qui se décompose de la façon suivante :

- Tranche A2 : 22,9 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, en EUR ou en USD, jusqu'à un maximum de 75,0 M€. Au 30 septembre 2022, cette autorisation n'est pas utilisée. En cas d'utilisation, 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 15,0 M€, a été mis en place en octobre 2019, remboursable mensuellement jusqu'en septembre 2024. A fin septembre 2022, cette dette s'élève à 6,3 M€.

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 à hauteur de 6,2 M€ au 1er avril 2020. A fin septembre 2022, cette dette s'établit à 5,8 M€.

c) Autres dettes financières

Au 30 septembre 2022, les autres dettes financières représentent 1,3 M€ et sont essentiellement composées :

- des dettes de 0,2 M€ auprès de BPI,
- d'une dette concernant l'intégration des sociétés PIEDADE, pour 0,9 M€ auprès IAPMEI (Agence portugaise pour la compétitivité et l'innovation).

d) Concours bancaires courants

Au 30 septembre 2022, les concours bancaires représentent un montant total de 7,8 M€ (contre 0,5 M€ au 31 mars 2022) qui se décomposent :

- Portugal pour un montant de 0,1 M€ (tirage 0,1 M€ crédit spot).
- Espagne pour un montant de 4,5 M€ (essentiellement d'escompte ou reverse factoring).
- OENEO pour un montant de 3,2 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 2022, cette ligne n'est pas utilisée.

Une ligne d'escompte (ou reverse factoring) a également été négociée à hauteur de 18,0 M€. Cette ligne est utilisée à hauteur de 4,4 M€ au 30 septembre 2022.

10.2 Echancier des dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
Dettes à moins d'un an	24 628	10 141
Dettes de 1 à 5 ans	54 800	58 393
Dettes à plus de cinq ans	150	225
Total des emprunts et dettes financières	79 578	68 759

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>	Septembre 2022		
	Zone euro	Autres	Total
Taux fixe	15 263	2 602	17 865
Taux variable	57 843	3 870	61 713
Total par taux	73 106	6 472	79 578

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
Niveau de dette à taux variable MLT	47 085	47 810
Niveau de dette à taux variable CT	14 628	5 905
Total dettes à taux variable	61 713	53 715
couverture SWAP	-	-
couverture CAP	(35 300)	(35 300)
Position nette après gestion	26 413	18 415

10.4 Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
EUR	73 106	66 566
USD	6 364	2 169
AUD	40	17
Autres	68	7
Total	79 578	68 759

NOTE 11 : Engagements envers le personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
Provisions pour engagements de retraite	2 096	2 511
Provisions pour médailles du travail	155	155
Total des engagements envers le personnel	2 251	2 666

L'impact en compte de résultat sur l'exercice des engagements envers le personnel s'élève à 38 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 (378) K€ avant impôts. Par ailleurs la provision pour retraite au titre du coût de départ des fondateurs de la filiale Pietec s'élève à 1 203 K€.

NOTE 12 : Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2022	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclass	Ecart de conv.	Septembre 2022
Litiges	[a]	700	-	-	-	-	-	700
Risques divers		12	-	-	-	-	-	12
Total des provisions non courantes		712	-	-	-	-	-	712
Litiges	[a]	315	-	-	-	-	-	315
Restructurations		-	172	-	-	-	-	172
Risques fiscaux		22	-	-	-	-	-	22
Total des provisions courantes		337	172	-	-	-	-	508

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 2022, les dotations aux provisions litiges concernent principalement la division Bouchage.

NOTE 13 : Autres passifs courants et non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Mars 2022
Autres dettes d'exploitation	-	-
Produits constatés d'avance (1)	10 084	10 399
Total des autres passifs non courants	10 084	10 399
Produits constatés d'avance (1)	687	1 660
Dettes d'impôt	2 616	1 530
Total des autres passifs courants	3 303	3 190

(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 9,3 M€ au 30 septembre 2022 et 10 M€ au 31 mars 2022.

NOTE 14 : Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Septembre 2021	Variation
France	47 038	46 598	440
Export	126 141	111 963	14 178
Total du chiffre d'affaires	173 179	158 561	14 618

NOTE 15 : Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Septembre 2021
Salaires et traitements (1)	(21 369)	(18 987)
Charges sociales	(8 003)	(7 238)
Participations des salariés	(1 053)	(676)
Provisions engagements de retraites	(38)	(37)
Total des charges de personnel	(30 463)	(26 938)

(1) Ce montant inclut une charge IFRS 2 de 1,1M€ au 30 septembre 2022 et 0,3M€ au 30 septembre 2021.

Effectif moyen :

	Septembre 2022	Septembre 2021	Variation	
			en nombre	en %
Effectif moyen	1 230	1 141	89	7,8%

La variation de l'effectif provient du renforcement des effectifs de production, tant en intérim que sous CDI, dans les activités de tonnellerie et de bouchage.

NOTE 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Septembre 2021
Litiges (1)	(148)	(150)
Restructurations (2)	(293)	(2 732)
Plus et moins values sur cession d'immobilisations (3)	328	(39)
Autres	(260)	(53)
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	(372)	(2 974)

- (1) Intègre les frais de litiges avec des tiers ;
(2) Comprend principalement des coûts ponctuels de réorganisation ;
(3) Correspond à la plus-value de cession d'un actif au Portugal présenté en IFRS5 au 31 mars 2022.

NOTE 17 : Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Septembre 2021
Résultat net / actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	1	-
Autres charges financières nettes	(54)	-
Autres produits financiers nets	201	161
Total des autres produits et charges financiers hors change	147	161
Gains de change	530	101
Pertes de change	(75)	(477)
Résultat des opérations de change (1)	455	(376)
Total des autres produits et charges financiers	602	(215)

- (1) Au 30 septembre 2022, ces opérations incluent des gains de change nets, principalement liés à l'évolution de la parité euro/dollar sur le semestre.

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 2022, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 24%.

NOTE 19 : Résultats par action

19.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2022, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	64 215 062	64 215 062
Actions gratuites	537 752	537 752
Total	64 752 814	64 752 814

* 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 la période.

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2022	Septembre 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	21 895	18 058
Résultat net des activités poursuivies - Part du groupe	21 895	18 058
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	64 215 062	64 457 510
Résultat de base par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,34	0,28

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 (cf 19.1).

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 2022	Septembre 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	21 895	18 058
Résultat net des activités poursuivies - Part du groupe	21 895	18 058
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	64 814 999	65 323 011
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,34	0,28

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 2022	Mars 2022
Comptes bancaires		49 284	45 772
sous-total Disponibilités		49 284	45 772
Valeurs mobilières de placement - brut		15 070	15 046
Rubriques actives de trésorerie	6	64 354	60 818
Concours bancaires et intérêts courus liés		(7 752)	(501)
Rubriques passives de trésorerie	10	(7 752)	(501)
Trésorerie nette		56 602	60 317

20.2 Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2022	Mars 2022
Dettes bancaires		(64 715)	(61 294)
Concours bancaires		(7 752)	(501)
Contrats de location simple		(5 793)	(5 397)
Contrats de location-financement		(14)	(93)
Instruments financiers		-	-
Autres dettes financières		(1 304)	(1 475)
Dettes financières brutes	10	(79 578)	(68 759)
Disponibilités et équivalents de trésorerie		64 354	60 818
Actifs financiers	6	64 354	60 818
Endettement financier net		(15 224)	(7 941)

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 2022					Résultat / Bilan Septembre 2021				
	E	B	H	I	TOTAL	E	B	H	I	TOTAL
Chiffre d'affaires	54 288	118 891	-	-	173 179	46 776	111 785	-	-	158 561
Résultat opérationnel courant	8 533	21 308	(729)	-	29 112	7 009	22 008	(1 035)	-	27 982
Total Actif	196 299	289 175	241 416	(198 040)	528 850	183 536	274 026	200 641	(151 845)	506 358
Acq. immos corp.	3 101	4 110	-	-	7 211	1 690	5 358	-	-	7 048
Acq. immos incorp.	187	104	443	-	734	208	1 553	126	-	1 887
Dotations aux amort. et provisions	(2 287)	(6 285)	(107)	-	(8 679)	(2 366)	(6 025)	(101)	-	(8 492)
Capitaux employés	154 152	172 019	(19 916)	-	306 255	138 837	201 929	(4 052)	-	336 715
ROCA (Retour / CA)	16%	18%	-	-	17%	15%	20%	-	-	18%
ROCE (Retour / Capitaux employés)	N/A	N/A	-	-	10%	N/A	N/A	-	-	8%
Total Passif hors capitaux propres	102 351	177 403	121 845	(197 890)	203 709	98 253	167 609	93 804	(172 395)	187 271
	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 du 27 juillet 2022 a décidé la distribution d'un dividende de 0,60€ par action en numéraires (0,30€ à titre ordinaires et 0,30€ à titre exceptionnel) au titre de l'exercice 2021/2022. Le dividende a été détaché le 03 octobre 2022 et mis en paiement le 05 octobre 2022.

NOTE 24 : Transactions avec les parties liées

Au cours de la période close au 30 septembre 2022, les relations avec les entreprises liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2022.

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>	Septembre 2022	Mars 2022
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 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

<i>En milliers d'euros</i>	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9			Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Septembre 2022	
	Evalués au coût amorti	Evalués à la juste valeur par résultat	Evalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs						
Actifs non courants						
Actifs financiers non courants	1 966	-	-	-	1 966	1 966
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Actifs courants						
Clients et autres débiteurs	103 922	-	-	-	103 922	103 922
Trésorerie et équivalents	49 284	15 070	-	-	64 354	64 354
Instruments financiers	-	-	-	625	625	625
Passifs						
Passifs non courants						
Emprunts et dettes financières non courants	54 950	-	-	-	54 950	54 950
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Passifs courants						
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	24 628	-	-	-	24 628	24 628
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	103 865	-	-	-	103 865	103 865
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9			Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Mars 2022	
	Evalués au coût amorti	Evalués à la juste valeur par résultat	Evalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs						
Actifs non courants						
Actifs financiers non courants	1 872	-	-	-	1 872	1 872
Instruments financiers	-	-	-	148	148	148
Actifs courants						
Clients et autres débiteurs	98 947	-	-	-	98 947	98 947
Trésorerie et équivalents	45 773	15 046	-	-	60 819	60 819
Passifs						
Passifs non courants						
Emprunts et dettes financières non courants	58 618	-	-	-	58 618	58 618
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Passifs courants						
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	10 141	-	-	-	10 141	10 141
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	71 019	-	-	-	71 019	71 019
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^{er} avril 2022 au 30 septembre 2022

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^{er} avril 2022 au 30 septembre
2022

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 2022 au 30 septembre 2022, 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.

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 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.

Neuilly-sur-Seine et Bordeaux le 1^{er} décembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Deloitte & Associés

A blue ink signature of Vincent Frambourt, featuring a stylized 'V' and 'F'.

Vincent Frambourt

A blue ink signature of Stéphane Lemanissier, written in a cursive style.

Stéphane Lemanissier