

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Grant Thornton
Commissaire aux Comptes
Membre français de Grant Thornton International

100 rue de Courcelles
75849 Paris Cedex 17

Deloitte & Associés

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

Exercice clos le 31 mars 2016

OENEO
Société Anonyme
au capital de 61 618 305€
123, avenue des Champs Elysées
75008 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les

comptes annuels

OENEO

Exercice clos le 31 mars 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **OENEO**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Le paragraphe « Immobilisations financières » de la section « Principes comptables, méthodes d'évaluation et comparabilité des comptes » expose les règles et méthodes comptables applicables aux titres de participation et en particulier les modalités de détermination de leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice. Cette valeur d'utilité est notamment fondée sur des flux futurs de trésorerie ou sur l'application de multiples. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions de rentabilité et à revoir les calculs effectués par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons examiné le caractère raisonnable de ces estimations et vérifié le caractère approprié de la méthode comptable décrite dans l'annexe aux comptes annuels.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

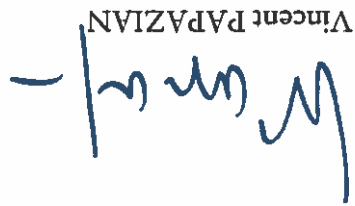
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

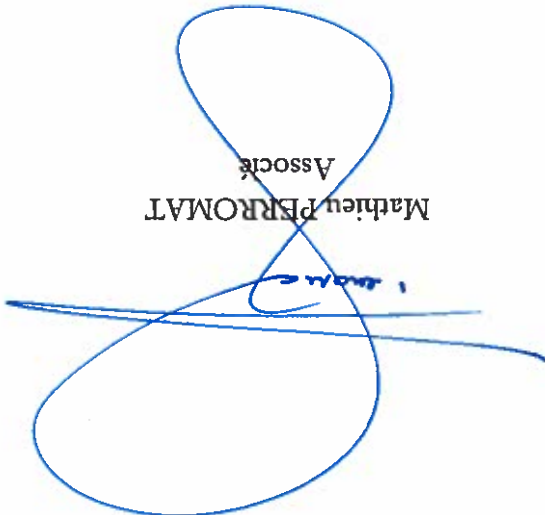
En application de la loi, nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Bordeaux, le 30 juin 2016

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International


Vincent PAPA ZIAN
Associé

Deloitte & Associés

Mathieu PERRONMAT
Associé

COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

BILAN ACTIF

en K€		31/03/2016		31/03/2015		31/03/2014	
	Notes	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net	Net
Concessions, brevets		102	102	36			
Immobilisations incorporelles en cours							
Immobilisations incorporelles	1,2	138	102	36			
Terrain							
Constructions							
Installations techniques							
Autres immobilisations corporelles		4		4			3
Immobilisations corporelles en cours							
Avances							
Immobilisations corporelles	1,2	4		4			3
Participations	3	226 936	22 019	204 917	140 789	124 370	
Créances rattachées à des participations			1	1			
Autres participations		2					
Autres immobilisations financières	1, 2, 3	226 938	22 020	204 918	140 789	124 370	
Immobilisations financières		227 080	22 122	204 958	140 793	124 371	
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE							
Matières premières							
En-cours de production							
Produits intermédiaires et finis							
Marchandises							
Avances et acomptes versés	3, 5	931	3	931	1 049	709	
Clients et comptes rattachés	3, 5	74 079		74 075	39 465	46 111	
Autres créances	6b	2 288		2 288	1 610	631	
Actions propres		35 014		35 014		3 992	
Autres titres		4 589		4 589	20 074	875	
Disponibilités	5	78		78	78	43	
Charges constatées d'avance							
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		116 978	3	116 975	62 278	52 361	
Charges à répartir	4	1		1	2	3	
Ecart de conversion actif					7		
TOTAL DE L'ACTIF		344 059	22 126	321 933	203 080	176 735	

COMPTE DE RESULTAT

en K€	Notes	2016 12 mois	2015 12 mois	2014 12 mois
Chiffre d'affaires net	16	2 994	2 496	2 101
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation		347	314	208
Reprises sur provisions et transferts de charges		10		
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		3 351	2 810	2 309
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats et charges externes		2 825	2 848	2 659
Impôts, taxes et versements assimilés		261	82	46
Salaires et traitements		1 714	955	495
Charges sociales		529	214	161
Dotations aux amortissements sur immobilisations		1	1	74
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation		344	313	208
Dotations aux provisions sur actif circulant		250	235	208
Autres charges				
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		5 924	4 649	3 851
RESULTAT D'EXPLOITATION		-2 573	-1 839	-1 542
Produits financiers des participations	TFP	25 099	15 081	10 738
Produits financiers des créances de l'actif immobilisé		557	465	420
Autres intérêts et produits assimilés		30 008	10 000	979
Reprises sur provisions et transferts de charges		181	590	283
Différences positives de change		103		1
Produits nets sur cession de VMP				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	17	55 947	26 136	12 421
Dotations financières aux amortissements et provisions	3,9		7	
Intérêts et charges assimilés		583	84	554
Différences négatives de change		338	18	272
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	17	921	109	826
RESULTAT FINANCIER	17	55 026	26 027	11 595
RESULTAT COURANT		52 453	24 188	10 054
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		11	6	1
Produits exceptionnels sur opérations en capital		121	74	538
Reprises exceptionnelles aux amortissements et provisions		115	42	215
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	18	247	122	754
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		185	389	222
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		98	47	1 107
Dotations exceptionnelles aux amortissements, et provisions		155	56	
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	18	437	492	1 329

**COMPTE DE RESULTAT
(Suite)**

en K€	Notes	2016 12 mois	2015 12 mois	2014 12 mois
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	-190	-370	-575
Participation des salariés aux résultats				
Impôt sur les bénéfices (produit)	19	-4 053	-2 952	- 1 116
RESULTAT NET		56 316	26 770	10 595

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en K€	2016 12 mois	2015 12 mois	2014 12 mois
EXPLOITATION			
Résultat net	56 316	26 770	10 595
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
- amortissements et provisions	-29 898	-9 842	- 1 066
- plus-values de cession, nettes d'impôt			630
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	26 418	16 928	10 159
(Augmentation) / diminution du besoin en fonds de roulement	1 613	-2 203	630
FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	28 031	14 725	10 789
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-37	-3	
Acquisition de titres de participation (y compris frais d'acquisition)	-34 128	-6 419	-14 509
Ocroti de prêt et avances à long terme			113
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes d'impôt			- 630
Cessions de participations			
Remboursement de prêts et avances à long terme			
Incidence des fusions et apports partiels d'actif			
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-34 165	-6 422	- 15 026
FINANCEMENT			
Augmentation / (réduction) de capital	6 729	70	6 371
Dividendes versés	-7 190	-6 010	
Emission d'emprunts (net des frais d'émission d'emprunts)	63 000	6 000	
Remboursement d'emprunts	-2 273	-570	-6 371
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	60 267	-510	0
Incidence des fusions et apports partiels d'actif			
VARIATION DE TRESORERIE (b-a+c)	54 133	7 794	- 4 237
a. Trésorerie d'ouverture	21 684	5 492	573
b. Trésorerie de clôture	41 870	21 684	5 492
c. Incidence de la variation des comptes de cash pooling	33 947	-8 399	- 9 156

- Remarques :**
- (1) Afin d'améliorer la lisibilité des flux de trésorerie, l'incidence de la variation des fonds mis temporairement à la disposition des filiales conformément à la convention de trésorerie signée avec Oeneo est présentée dans la variation de trésorerie. La trésorerie comprend donc les disponibilités, les valeurs mobilières de placement (dont actions propres), les comptes à terme, les concours bancaires courants et la variation des comptes de Cash Pooling.
 - (2) Les comptes de Cash pooling sont présentés à l'actif en « Autres créances » et au passif, en « Emprunts et dettes financières divers ».
 - (3) La société a retenu la solution de traduire sous forme d'emplois et de ressources les opérations ayant un impact sur les principales masses financières et non les simples opérations ayant un impact sur la trésorerie. A ce titre, les augmentations de capital par incorporation de comptes courants sont présentées comme dégageant un flux de trésorerie.

ANNEXE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 mars 2016 dont le total est de 321 933 KE et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 56 316 KE.

A- PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION ET COMPARABILITE DES COMPTES

Les Comptes Annuels sont établis conformément aux règles édictées par le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Générale et aux principes comptables fondamentaux en vigueur en France et aux hypothèses de base suivantes :

- Prudence,
- Continuité de l'activité,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des Comptes Annuels et sont présentés en milliers d'euros (K€).

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de un à trois ans.

A chaque arrêté, lorsque la valeur nette comptable des immobilisations est inférieure à leur valeur d'utilité, un amortissement exceptionnel est pratiqué si la dépréciation est jugée définitive, ou une provision est constituée dans le cas contraire.

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix d'achat.

3. Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition augmenté des frais d'acquisition. Conformément aux dispositions fiscales en vigueur, la société amortit fiscalement ces frais sur 5 ans prorata temporis. La quote-part de ces frais ainsi amortie est constatée dans un compte de provisions pour amortissements dérogeant dans les capitaux propres sous la rubrique « provisions réglementées ».

Une provision est éventuellement constituée si la valeur d'utilité, fondée sur les flux futurs de trésorerie ou sur l'application de multiples, est inférieure à la valeur d'acquisition.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et sont uniquement constituées de créances sur des sociétés du Groupe. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4. Créances

5. Valeurs mobilières de placement – Autres titres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

6. Actions propres

Les titres auto-détenus sont comptabilisés au coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

Les actions propres détenues par la Société sont présentées dans un sous-compte des valeurs mobilières de placement. La décomposition de ce poste est détaillée en note 6 b).

Conformément à l'avis du Conseil National de la Comptabilité (CNC) 2008-17 du 6 novembre 2008, les actions affectées aux plans d'attribution d'actions gratuites et aux plans d'options d'achat d'actions ne sont pas dépréciées en fonction de la valeur de marché, en raison de l'engagement d'attribution aux salariés et de la provision constatée au passif (voir § spécifique ci-après).

7. Opérations en devises

En cours d'exercice, les transactions en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur en euros à la date d'opération.

Les dettes, créances, disponibilité en devises hors zone Euro figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises hors zone Euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste « écart de conversion ».

La société a adopté la méthode de la position globale de change pour valoriser ses dettes et créances en devises, c'est-à-dire que pour les opérations dont les termes sont suffisamment proches, les pertes et gains de change latents sont compensés et le montant de la provision pour risques éventuellement constituée est limité à l'excédent des pertes latentes de change sur les gains latents.

8. Notion de résultat courant et exceptionnel

Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise ont été comptabilisés dans le résultat exceptionnel.

La société a opté pour entrer dans un périmètre d'intégration fiscale dont elle est la société tête de Groupe. Ce périmètre comprend les sociétés suivantes :

- Oeneo
- Diam Bouchage
- Seguin Moreau
- Sambois
- Diam France
- Soc Transformation Argonnaise Bois
- Boisé France
- Vivelys

Selon les termes de la convention d'intégration fiscale, les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du Groupe sont les suivantes :

- les charges d'impôt sont comptabilisées dans les filiales comme en l'absence d'intégration ;
- la société mère comptabilise le solde par rapport au résultat d'ensemble.

Suite à la nouvelle réglementation concernant la limitation de l'imputation des déficits reportables, le groupe d'intégration fiscale est redevable d'un impôt sur les sociétés et contributions assimilées s'élevant à 2 010 K€ après crédits d'impôt. Par ailleurs, l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale, soit le produit d'intégration fiscale, ressort à 6 078 K€ (voir note 19 sur la ventilation de l'I.S.). Il n'y a aucun déficit reportable antérieur à l'option.

La décomposition de la charge d'impôt sur les sociétés est détaillée dans la note 19 « Répartition de l'impôt sur les sociétés ».

La société a versé 16 K€ de contribution additionnelle sur dividendes versés.

En cas de sortie du Groupe d'intégration, aucune indemnisation ne sera accordée par la société Oeneo à la société filiale au titre de tous les surcoûts fiscaux dont son appartenance au Groupe aura été la cause. En particulier, les déficits subis pendant l'intégration fiscale et non utilisés par la société filiale resteront acquis à la société Oeneo en sa qualité de société tête de Groupe.

10. Provision pour risques et charges

Conformément au règlement 2000-06 du comité de la réglementation comptable relatif aux passifs, les provisions sont définies comme des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise ; un passif représente une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

11. Provision pour plan d'attribution d'actions gratuites existantes

Lors de l'attribution des plans, la Société a une obligation contractuelle à l'égard des bénéficiaires des attributions dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ceux-ci. Compte tenu de ces éléments, la Société comptabilise une provision pour risque, déterminée par plan, représentative de l'obligation de livrer les titres. Cette provision est égale à la somme des éléments suivants :

- la valeur nette comptable des actions propres détenues,

- le prix probable d'acquisition (évalué en cours de clôture) par l'entreprise des actions qui n'ont pas encore été achetées.

La prise en compte de la charge liée à cette provision est étalée au prorata de l'acquisition des droits par les bénéficiaires.

Conformément à l'avis CNC 2008-17, les dotations et reprises de provisions relatives aux attributions d'actions gratuites ou options d'achat d'actions sont comptabilisées en résultat d'exploitation et présentées en charges de personnel par l'intermédiaire d'un compte de transfert de charge.

12. Instruments dérivés

Oeneo gère certains de ses risques financiers à l'aide d'instruments financiers dérivés. La société utilise essentiellement des swaps de taux d'intérêt pour gérer les risques de taux liés à ses besoins de financement. Selon les circonstances, ces swaps permettent de passer de taux fixes à des taux variables ou inversement.

Conformément aux principes comptables français, les montants nominaux des instruments financiers dérivés ne sont pas comptabilisés.

Les instruments financiers qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture font l'objet d'une provision lorsque leur valeur de marché est négative.

B- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1. Comparabilité des exercices

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016. Les deux exercices précédents au 31 mars 2014 et 2015 avaient respectivement une durée de 12 mois.

2. Provision pour risques et charges liées à la cession de Radoux

- **Suivi de la provision constituée suite à un accident du travail survenu au sein de Sciage du Berry**

Un salarié de Sciage du Berry a été victime d'un grave accident du travail le 12 mars 2012 dans la merranderie, engendrant la fermeture temporaire de cette dernière. A la clôture 2012, une provision de 557 K€ avait été constituée dans les comptes d'Oeneo à la demande de Tonnelierie François Frères en vue d'indemniser Sciage du Berry notamment des coûts de perte d'exploitation et de remise en état des machines. Cette provision a été consommée à hauteur de 262 K€ sur l'exercice 2013, à hauteur de 56 K€ sur l'exercice 2014, à hauteur de 2 K€ sur l'exercice 2015 et à hauteur de 115 K€ sur l'exercice 2016. Ainsi à la clôture au 31 mars 2016, la provision résiduelle relative à cet accident s'élève à 121 K€.

3. Acquisition de la société Piedade

Le groupe Oeneo a procédé à l'acquisition, le 16 septembre 2015, de 100% du capital du groupe Piedade, spécialisée dans la commercialisation de produits allant des bouchons en liège traditionnel très haut de gamme à des bouchons technologiques variés. Il prend également le contrôle de ses cinq filiales (France, Portugal et Espagne).

4. Emprunts contractés pour l'acquisition des titres Piedade

Au cours du mois de septembre 2015, Oeneo a souscrit cinq nouveaux emprunts afin de financer l'acquisition du groupe Piedade pour un montant total de 58 millions d'€ auprès de cinq banques dont le remboursement est soit trimestriel ou soit annuel. L'échéance finale de ces emprunts est septembre 2022.

5. Emprunts pour investissements divers

La Société a contracté un emprunt de 5 millions d'€ pour des investissements divers avec un remboursement par échéance trimestrielle. L'échéance finale de cet emprunt est octobre 2022.

6. Reprise de provision pour dépréciation des titres de Seguin Moreau

Une reprise de provision pour dépréciation des titres de la société Seguin Moreau d'un montant de 30 millions a été comptabilisée à la clôture traduisant la poursuite de l'amélioration des performances de la société.

7. Parties liées

Aucune transaction avec les parties liées n'a été conclue à des conditions anormales de marché.



Néant.

C - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

D- NOTES

D.1 - NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Note 1 : Tableau des immobilisations

en K€		Augmentations		Diminutions	
de l'exercice	de l'exercice	Acquisitions	Fusion	Virements de poste à poste	Cessions / réductions
de l'exercice	de l'exercice	de l'exercice			de l'exercice
Concessions, brevets	102	36			102
Immo incorporelles en cours	102	36			36
Total	102	36			138
Mat de bureau et informatique, mobilier	3	1			4
Total	3	1			4
Immobilisations corporelles	3	1			4
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations et créances rattachées	192 808	34 128			226 936
Prêts et autres immobilisations financières	2				2
Total	192 810	34 128			226 938
Total immobilisations financières	192 915	34 165			227 080
Total Général	192 915	34 165			227 080

Note 2 : Tableau des amortissements

Situation et mouvements de l'exercice

en K€		Augmentations		Diminutions	
de l'exercice	de l'exercice	Dotations de l'exercice	Autre	Sorties et reprises	Apport partiel d'actif
de l'exercice	de l'exercice	de l'exercice			de l'exercice
Concessions, brevets	102				
Total	102				
Mat de bureau et informatique, mobilier	0	1			
Total	102	1			
Total immobilisations incorporelles	102	1			
Total	0	1			



103				1	102	Total Général
						corporelles

Nature des charges à répartir

En K€	Montant d'origine	Durée d'amortissement	Amortissements cumulés	31/03/2016
Frais d'émission de l'ORA (2009) (1)	420	s/durée de l'emprunt	419	1
Total	420		419	1

(1) Les frais d'émission de l'emprunt obligatoire remboursable en actions sont étalés sur la durée de l'emprunt au prorata de la rémunération courue.

Note 5 : Echéancier des créances

en K€	Echéances		
	Montant >brut	à un an au +	à + d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Autres immobilisations financières			
Sous-total			
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	931	931	931
Groupe et associés (1)	70 330	70 330	70 330
Autres	3 748	3 748	3 748
Charges constatées d'avance	78	78	78
Sous-total	75 087	75 087	75 087
Total	75 087	75 087	75 087

(1) Les avances en compte courant correspondent pour 69 817 K€ à des fonds mis temporairement à la disposition des filiales conformément à la convention de trésorerie signée entre Oeneo et ses filiales directes ou indirectes. La différence de 513 K€ par rapport au poste « Groupe et Associés » correspond à des créances liées à l'intégration fiscale.

D.2 - NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Note 6 : Renseignements concernant le capital social

Composition du capital social

Eléments	Nombre	Actions ordinaires	Valeur nominale en €
1. Actions composant le capital social au début de l'exercice	60 296 942	60 296 942	1
2. Actions émises pendant l'exercice	1 317 613	1 317 613	1
3. Actions remboursées pendant l'exercice			
4. Actions composant le capital social à la fin de l'exercice	61 614 555	61 614 555	1

Acquisition par la Société de ses propres actions

La société détient au 31 mars 2016, 440 881 de ses propres actions pour une valeur nette comptable de 2 288 milliers d'euros.

194 387 des actions auto-détenues au 31 mars 2016 sont affectées aux plans d'attribution gratuite d'actions approuvés par les conseils d'administration des 23 juillet 2014 (plan 9) et 22 juillet 2015 (plan 10). Ces 194 387 actions auto-détenues permettent de couvrir 100% de l'engagement maximum des plans d'attribution gratuite d'actions existants au 31 mars 2016 pour les années 2015 et 2016.

Ces plans sont destinés aux cadres dirigeants et collaborateurs dont la contribution est majeure pour le développement du groupe. Le 22 juillet 2015, 107 425 actions ont été octroyées au titre du plan n°10.

Le solde résiduel des actions auto-détenues correspond aux actions liées au contrat de liquidité (26 180 actions) et aux actions non affectées à des plans d'actions gratuites (220 314 actions).

Les actions propres d'Oeneo sont inscrites au compte "Actions propres" (subdivision des valeurs mobilières de placement). Les mouvements de l'exercice 2015-2016 sont les suivants en nombre et en valeur :

Nombre d'actions	Solde initial	Augmentation nette	Diminution nette	Diminution		Solde Final
				Attributions	Reclassements	
Actions affectées aux plans d'actions gratuites	175 113	107 425		88 151		194 387
Actions non affectées aux plans d'actions gratuites	177 739	42 575				220 314
Actions du contrat de liquidité	30 918		4 738			26 180
Total	383 770	150 000	4 738	88 151	0	440 881

Au 31/03/2016				
en K€	Quantités	Coût d'entrée	Provision Pour dépréciation	Net
Actions propres affectées aux plans d'attributions gratuites	194 387	824		824
Actions propres non affectées aux plans d'attributions gratuites	220 314	1 278		1 278
Actions du contrat de liquidité	26 180	186		186
Total actions propres	440 881	2 288		2 288

Actions gratuites attribuées durant l'exercice à chaque mandataire social

en 2015-2016 (montants bruts en euros)					
Date du plan	Nombre d'actions attribuées en 2015-2016	Valorisation des actions	Date d'acquisition	Date de disponibilité	
Marc	30/09/2013	500	30/09/2015	30/09/2017	
Hervard Dubreuil	30/09/2013	1 897,05€	30/09/2015	30/09/2017	
Gisèle Durand	30/09/2013	9 000	30/09/2015	30/09/2017	
François	30/09/2013	500	30/09/2015	30/09/2017	
Hervard Dubreuil					

Contribution sociale de 20% due par les employeurs sur les actions gratuites à attribuer

Cette contribution payable en une seule fois a été prise en charge par les sociétés employant les salariés bénéficiaires.

Actions à droit de vote double (article 27 des statuts)

Tout actionnaire a autant de voix qu'il possède d'actions ou en représente, sans autre limitation que celles prévues par le Code de Commerce. Toutefois, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, en regard à la quotité du capital social qu'elles représentent, est attribué sur la demande expresse de l'actionnaire désirant bénéficier de ce droit notifiée à la société par lettre recommandée :

- à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au nom du même actionnaire ;
- aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit. En cas de détention des actions anciennes depuis moins de deux ans, les actions nouvelles seront admises au droit de vote double à la même date que les actions anciennes.

Ce droit de vote double cessera de plein droit pour toute action transférée en propriété. Néanmoins, n'interrompt pas le délai ci-dessus fixé où conserve le droit acquis, tout transfert par suite de succession, de

liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs, au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible.

Les actionnaires peuvent individuellement renoncer définitivement ou temporairement à leur droit de vote double, cette renonciation n'étant opposable à la Société et aux autres actionnaires qu'après avoir été notifiée à la Société. Aucune demande d'attribution de droit de vote double n'a été adressée à la Société lors de l'exercice 2015-2016.

Plans d'attribution d'actions gratuites

Le plan numéro huit voté lors du conseil d'administration daté du 30 septembre 2013 a donné lieu à l'attribution le 30 septembre 2015 de 88 151 actions pour une valeur comptable de 334 K€. Un neuvième plan d'attribution d'actions gratuites a été voté lors du conseil d'administration daté du 23

juillet 2014 dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées : 86 962
- Période d'acquisition : 23 juillet 2014 – 23 juillet 2016
- Période de conservation : 24 juillet 2016 – 24 juillet 2018
- Nature des actions attribuées gratuitement : Actions existantes ou à émettre.

Un dixième plan d'attribution d'actions gratuites a été voté lors du conseil d'administration daté du 22 juillet 2015 dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées : 107 425
- Période d'acquisition : 22 juillet 2015 – 22 juillet 2017
- Période de conservation : 23 juillet 2017 – 23 juillet 2019
- Nature des actions attribuées gratuitement : Actions existantes ou à émettre.

Capital autorisé mais non émis, valeurs mobilières donnant accès au capital, engagements d'augmentation de capital

Le nombre d'actions au 31 mars 2016 pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre d'actions
Actions	61 614 555	61 614 555
ORA (voir note 7)	6 200	186 000
Actions gratuites	0	0
Bons de Souscription d'Action Remboursable		
TOTAL	61 620 755	61 800 555

Note 7 : Autres instruments financiers donnant accès au capital

La société a contracté un emprunt obligataire remboursable en actions (ORA) dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre d'obligations émises : 559 127
- Prix d'émission : 36 € au pair
- Montant brut de l'émission : 20 128 572
- Date de jouissance et de règlement : 22 décembre 2009
- Intérêts : 7% par an à terme échu le 1er avril
- Durée de l'emprunt : 7 ans et 99 jours
- Remboursement normal : 31 mars 2017
- Remboursement anticipé : à tout moment
- Conversion des obligations : 30 actions de 1€ de valeur nominale par ORA de 36€

Le tableau de suivi des ORA sur la période se décompose de la manière suivante :

ORA à l'origine	ORA au 01/04/2015	Conversion des ORA	ORA au 31/03/2016
559 127	8 059	1 859	6 200
Prix d'émission	36	36	36
ORA en valeur	20 129 K€	290 K€	67 K€
			223 K€

La conversion des 1 859 ORA n'a pas donné lieu au paiement d'un coupon. Elle explique pour 55 770 € l'augmentation de capital de la période. Compte tenu du nombre d'ORA en circulation au 31 mars 2016, l'augmentation de capital potentielle serait de 186 000 actions pour un apport de fonds propres de 223 K€.

Note 8 : Provisions réglementées

En milliers d'euros	Solde initial	Augmentations	Diminutions	Reprises	Solde final
	56	155			211
Amortissements dérogatoires	56	155			211
Total	56	155			211

Note 9 : Tableau des provisions sur postes de passif

en K€	Montant début de l'exercice	Dotations	Reprise Provisions utilisées	Reprise Provisions non utilisées	Montant en fin d'exercice
Provisions pour litige					
Provision garantie clients					
Provision perte sur marche à terme					
Provision amendes et pénalités					
Provision pertes de change	7			7	
Provision attribution d'actions gratuites (1)	405	343	275		473
Autres Provisions pour risque (2)	236		15		121
Provisions pour risques	648	343	290	107	594
Provision pension et obligations					
Provision pour impôts					
Autres provisions pour charges	10				10
Autres provisions pour charges (2)					
Provisions pour charges	10				10
TOTAL GENERAL	658	343	290	107	604

(1) Voir règles et méthodes comptables.
 (2) Voir faits caractéristiques de l'exercice.

Note 10 : Echéancier des dettes

en K€		Echéances	
		à un an au +	de 1 à 5 ans + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	223	11 077	49 856
Autres emprunts obligataires	66 362	11 077	5 429
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	66 585	11 077	5 429
Sous-total	66 585	11 077	5 429
Fournisseurs et comptes rattachés	949	949	
Dettes fiscales et sociales	969	969	
Groupe et associés	2 513	2 513	
Autres dettes	306	306	
Produits constatés d'avance	4 737	4 737	
Sous-total	4 737	4 737	
TOTAL DETTES	71 322	15 814	50 079
			5 429

Note 11 : Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Facilités Globales court terme

Au 31 mars 2016, le groupe dispose d'une enveloppe totale d'autorisation court terme en bilatéral pour un montant maximum de 27 M€ accordée jusqu'au 30 mai 2016 (dont 5 M€ confirmés jusqu'au 30 mai 2016 et 6 M€ confirmés pour une durée indéterminée).

Autres dettes à moyen et long terme

Au 31 mars 2016, les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit se composent essentiellement :

- d'un emprunt auprès de la BNP de 1 433 K€ sur 5 ans, remboursable mensuellement ;
- d'un emprunt auprès du LCL de 1 433 K€ sur 5 ans, remboursable mensuellement ;
- d'un emprunt auprès de la Société Générale de 1 433 K€ sur 5 ans, remboursable mensuellement ;
- d'un emprunt auprès de la BNP de 14 000 K€ sur 7 ans, remboursable annuellement ;
- d'un emprunt auprès du LCL de 14 000 K€ sur 7 ans, remboursable annuellement ;
- d'un emprunt auprès de la Société Générale de 9 167 K€ sur 5 ans, remboursable trimestriellement ;
- d'un emprunt auprès du Crédit du Nord de 10 000 K€ sur 6 ans, remboursable annuellement ;
- d'un emprunt auprès de la Banque Palatine de 10 000 K€ sur 7 ans, remboursable annuellement ;
- d'un emprunt auprès de CA Caisse CMDS de 4 828 K€ sur 7 ans remboursable trimestriellement.

Les deux premiers emprunts ont été conclus avec un taux variable. Ainsi, deux swaps de taux ont été mis en place avec la Banque Palatine afin de couvrir le risque de taux. Les autres emprunts ont été conclus à taux fixe.

Dettes à Court Terme

Néant.

Dettes obligataires

Oeneo a procédé au cours de l'année 2009 à une émission de 559 127 Obligations Remboursables en Actions pour un montant de 20 129 K€ dont les caractéristiques sont précisées en note 7.

Note 12 : Répartition par nature de taux

L'analyse par nature de taux des emprunts et dettes financières au 31 mars 2016 est la suivante :

en K€	Zone Euro
Taux fixe	63 651
Taux variable	2 867
Total	66 517

Ventilation des instruments dérivés

Couverture au 31/03/2016	Age des contrats (mois)	Date fin de contrat	Date début contrat	SWAP de taux Banque Palatine (1)	SWAP de taux Banque Palatine (2)	Total couvertures de taux
1 433 K€	48	17/10/2019	17/11/2014	1 433 K€	1 433 K€	2 867 K€

(1) Les caractéristiques financières de l'opération conclue entre Banque Palatine et Oeneo sont les suivantes :

- Taux payé : 0,095% ; Taux reçu : Euribor 1 mois

(2) Les caractéristiques financières de l'opération conclue entre Banque Palatine et Oeneo sont les suivantes :

- Taux payé : 0,1% ; Taux reçu : Euribor 1 mois

Ces deux instruments répondant aux critères nécessaires, ils ont été qualifiés d'instruments de couverture.

Note 13 : Répartition par devises

Toute la dette du Holding est libellée en euros. En conséquence, il n'y a aucun risque de change sur ces lignes. Néanmoins, dans le cadre des relations avec ses filiales, Oeneo effectue des avances en comptes courants qui peuvent être libellées en devises étrangères.

Note 14 : Charges à payer rattachées aux postes de dettes

en K€	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Emprunts obligataires convertibles	46	2	
Emprunts et dettes financières divers	803	597	319
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	723	718	549
Dettes fiscales et sociales	250	235	194
Autres dettes			
Total	1 822	1 552	1 062

Note 15 : Dettes garanties par des sûretés

Néant.

D.3 - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 16 : Ventilation du chiffre d'affaires

en K€	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
	12 mois	12 mois	12 mois
France	2 023	1 775	1 585
	67,57%	71,13%	75,44%
Europe	330	132	116
	11%	5,27%	5,52%
Amerique	602	551	358
	20,11%	22,08%	17,04%
Océanie	39	38	42
	1,32%	1,52%	2,00%
Total	2 994	2 496	2 101
	100%	100%	100%

Le chiffre d'affaires d'Oeneo correspond à la facturation de prestations de services réalisées pour le compte des sociétés du Groupe. Il inclut pour 300 K€ la refacturation du coût des actions gratuites attribuées aux salariés de filiales ou de sociétés liées.

Note 17 : Résultat financier

Produits financiers (en K€)		31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Produits financiers des participations (1) Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges (2) Différences positives de change Produits nets sur cession de VMP	12 mois	25 099	15 081	10 738
	12 mois	557	465	420
	12 mois	30 008	10 000	979
	12 mois	181	590	283
	12 mois	102		1
Total		55 947	26 136	12 421

Charges financières (en K€)		31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilés Différences négatives de change	12 mois	583	84	554
	12 mois	338	18	272
	12 mois	7		
Total		921	109	826

- (1) Produits financiers des participations constitués des:
- Dividendes reçus de Diam Bouchage pour 15 892 K€ dont 8 783 K€ d'acompte sur dividende sur l'exercice 2016,
 - Dividendes reçus de Seguin Moreau pour 8 686 K€ dont 4 961 K€ d'acompte sur dividende sur l'exercice 2016,
 - Dividendes reçus de Diam Sugheri pour 520 K€,
- (2) Reprise de la provision pour perte de change pour 7 K€,
Reprise de la provision sur les titres Seguin Moreau pour 30 000 K€.

Note 18 : Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels (en K€)		31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Produits except s/ ops de gestion		11	6	1
Produit d'exploitation sur exercice antérieur				474
Cessions d'éléments d'actif (3)		115	42	215
Reprise provisions exceptionnelles (1)				63
Autres reprises de provisions pour risques et charges		121	74	
Boni sur contrat de liquidité				
Total		247	122	754

Charges exceptionnelles (en K€)		31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Charge d'exploitation sur exercice antérieur				4
Pénalités et amendes		170	387	1
Charges exceptionnelles sur opération de gestion (4)		15	2	218
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés (3)				104
Dotation provisions exceptionnelles				
Restructuration et charges diverses		98	47	2
Mali sur contrat de liquidité		155	56	
Amortissements dérogatoires				
Total		437	492	1 329

- (1) Reprise provisions exceptionnelles :
 - De la provision pour frais réels de mise en conformité dans la meranderie Siage du Berry.
- (2) Charges exceptionnelles constituées :
 - des frais réels de mise en conformité dans la meranderie Siage du Berry.
- (3) Rappel n-2 : cession de titres effectuées dans le cadre de « l'Entreprenurial Investment Plan »
- (4) Charges exceptionnelles sur opérations de gestion
 - coûts de restructuration de Piedade pour 35 K€ ;
 - Amende fiscale pour 3 K€ ;
 - Coûts de réorganisation juridique de la division Bouchage pour 132 K€.

Note 19 : Ventilation de l'impôt sur les sociétés (I.S.)

Répartition de l'impôt sur les sociétés

En K€	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Nature de résultats	Résultat	Résultat	Résultat
	avant I.S.	après IS	après IS
Résultat courant	52 453	52 453	10 054
Résultat exceptionnel CT	-190	-190	- 575
Résultat exceptionnel LT			
Participation des salariés			
Contributions		-33	-47
IS groupe		-1 993	-2 201
Produit d'intégration		6 078	3 365
Total	52 263	56 315	10 595

Détail de l'incidence de l'intégration fiscale sur l'impôt du

en K€	Gain net d'intégration fiscale
Diam France	2 838
Seguin Moreau	3 105
Sambois	135
Total contribution des filiales	6 078
Impôt sur les sociétés dû pour le Groupe	-2 025
Gain net d'intégration fiscale	4 053

Note 20 : Créances et dettes futures d'impôts

		en K€		
Montant de la créance future d'impôt	base	31/03/2016	31/03/2016	31/03/2015
		31/03/2016	31/03/2016	31/03/2015
Montant de la créance future d'impôt	Montant en			
	base			
Accroissements d'impôts latents (passif)				
Decalages temporaires imposables au taux de droit commun				
Sous-total Impôts différés Passif (dette future)				
Allegements d'impôts latents (actif)				
Decalages temporaires imposables au taux de droit commun				
Deficits reportables fiscalement				
Sous-total Impôts différés Actif (créance future)				
Solde net allègement / (accroissement) futur		70 876	23 625	23 197
		23 105	23 197	23 105

Remarque :

Les accroissements et allègements d'impôts latents ont été calculés au taux de 3,1/3 % pour le résultat à court terme. Ces impôts différés ne font pas l'objet d'une comptabilisation dans les comptes sociaux.

D.4 - AUTRES INFORMATIONS

Note 21 : Rémunération des dirigeants et membres du conseil d'administration

Nature (K€)	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Organes de direction (1)	903	518	335
Membres du Conseil d'Administration (2)	207	180	164
Total versé	1 110	698	499

(1) Dont :
 Rémunération variable : 390 K€
 Rémunération fixe : 485 K€
 Jetons de présence : 28 K€
 Hors excédent social

(2) Jetons de présence

Note 22 : Honoraires des commissaires aux comptes

Conformément au décret 2008-1487 du 30 décembre 2008, l'information suivante est fournie.
 Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice se décompose de la manière suivante :

- Honoraires facturés au titre de la mission de contrôle légal des comptes : 276 K€

Note 23 : Entreprises liées

Informations sur les postes de bilan et de compte de résultat concernant les entreprises liées et les participations

Les éléments indiqués ci-dessous sont présentés en valeur brute avant une éventuelle provision (voir note 3).

Eléments concernant les entreprises liées	En K€	Montant concernant les entreprises liées	Montant concernant les entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Capital souscrit, non appelé			
Immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières (Brut)			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres participations			
Autres immobilisations financières			
Total immobilisations		226 937	0
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances (Brut)		931	
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Total créances		71 261	0
Disponibilités			
Valeurs mobilières de placement			
Dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total dettes		2 587	0
Résultat financier		25 099	
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Autres charges financières			

D.5 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Note 24 : Engagements donnés

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 à minima de la Direction Financière du Groupe.

Engagements hors bilan liés à l'activité courante

en K€		Note	
	mars-15	mars-16	mars-15
Effets escomptés non échus			
Aval, caution et garantie donnés	(1)	8 705	2 153
Nantissement			
Achat à terme de devises			
Vente à terme de devises			
Créances garanties par des sûretés réelles			
Instruments financiers dérivés	(2)	3 933	
Total des engagements hors bilan		12 638	2 153
Dont sûretés réelles			

(1) Ce montant comprend :
 - caution solidaire donnée par OENEO à la banque SGN en date du 9 décembre 2009 au titre d'une ligne bancaire mise à disposition de la filiale Boise & France pour 1 529 K€ ;
 - caution solidaire donnée à la banque Novo Banco au titre d'une ligne bancaire mise à disposition de la société Piedade pour 4 625 K€.
 - avais, cautions et garanties donnés par OENEO, auprès de tiers, dans le cadre du rachat du groupe Piedade pour 2 551 K€.

(2) Ce montant correspond aux opérations de Swap de taux destinées, à l'origine, à réduire l'exposition du Groupe aux fluctuations des taux d'intérêts.

Engagements hors-bilan complexes

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

Note 25 : Engagements reçus
Néant.

Note 26 : Engagements de retraite
Néant.

Note 27 : Engagements en matière de crédit-bail
Néant.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

en K€		31-mars-16		Capital social		Capitaux propres autres que capital		Quote-part du capital détenu en %		Valeur comptable des titres détenus	
Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)	
Diam Bouchage	10 012	26 483	99.8	59 674	59 674	100	99.2	125 075	1 600	103 096	1 600
Seguin Moreau	4 391	33 508	99.2	1 600	1 600	100	99.2	125 075	1 600	103 096	1 600
Oeneo Australasia	68	865	100	1 600	1 600	100	99.2	125 075	1 600	103 096	1 600
Sabate Afrique du Sud	2 000	1 871	100	6 439	6 439	100	99.2	125 075	1 600	103 096	1 600
Vivelys	50	463	80	40	40	100	99.2	125 075	1 600	103 096	1 600
Diam Sugheri	1 750	8 070	100	34 108	34 108	100	99.2	125 075	1 600	103 096	1 600
Piedade	18 271	71 249		226 936	226 936			226 936		204 917	
GRUPE											
Prêts et avances consentis par Oeneo et non remboursés encore		Montant des cautions et avais donnés par Oeneo		Résultat de dernier exercice		Dividendes					
en K€		Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice		Résultat de dernier exercice		Dividendes					
Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)		Filiales (+ 50 %)	
Diam Bouchage	0	52 898	16 031	15 892	8 686						
Seguin Moreau	0	3 288	153								
Oeneo Australasia	0	0	0								
Sabate Afrique du Sud	3 920	3 288	153								
Vivelys	3 920	3 288	153								
Diam Sugheri	5 150	5 150	173								
Piedade	22 681	22 681	-73								
Total	4 625	87 937	23 616	24 578	24 578						

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres à la clôture au 31.03.2016	Résultat de l'exercice	Affectation du résultat N-1	Augmentation	Capitaux propres à l'ouverture au 1.04.2015	Capitaux propres
61 615	1 262	56	56	60 297	- Capital (1)
59 474	5 401	11	11	54 062	- Prime liées au capital social
6 152	1 165	4 987	4 987	4 987	- Réserves légale et réglementées
66 240	18 415	47 825	47 825	47 825	- Report à nouveau
56 316	-26 770	26 770	26 770	26 770	- Résultat de l'exercice (dont distribution de dividendes)
211		155	155	56	- Amortissements dérogatoires
250 008	56 316	- 527	222	193 997	Capitaux propres

(1) La variation du capital social s'élevant à 1 317 613 euros sur l'exercice se décompose de la manière suivante :

- Conversion de 1 859 ORA donnant lieu à une augmentation de capital de 55 770 euros divisé en 55 770 actions de 1 euro. La parité de conversion sur l'exercice 2015-2016 est de 30 actions pour une ORA.,
- Augmentation du capital en numéraire d'un montant de 1 261 743 euros dans le cadre du paiement des dividendes en actions nouvelles.

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Exercices	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
I. Capital social en fin d'exercice	61 615	60 297	60 239	54 929	50 620
Capital social (en milliers d'euros)	61 614 555	60 296 942	60 238 622	54 928 952	50 619 974
Nombre d'actions ordinaires					
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer	186 000	241 770	489 241	5 782 260	15 473 565
- par conversion d'obligations					
(OC, OCEANE, ORA et FCPB)	186 000	241 770	489 241	5 782 260	15 473 565
- par attribution d'actions gratuites					
- par exercice d'options de souscription	186 000	241 770	300 090	5 609 760	8 648 190
- par exercice de bons de souscriptions d'actions					
			189 151	172 500	163 612
II. Opérations et résultats de l'exercice	2 994	2 496	2 101	1 912	2 148
Chiffre d'affaires hors taxes	22 365	13 976	8 412	6 597	24 260
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	4 053	2 952	1 116	736	534
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	-
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	56 316	26 770	10 595	1 569	8 822
Résultat distribué	7 190	6 010	0	5 039	3 534
III. Résultat par action	0,44	0,28	0,12	0,13	0,49
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,91	0,44	0,18	0,03	0,17
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,12	0,10	0	0,10	0,08
Dividende attribué à chaque action					
IV. Personnel	5	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	1 713	955	495	403	467
Montant de la masse salariale de l'exercice	529	214	161	122	75
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales...)					