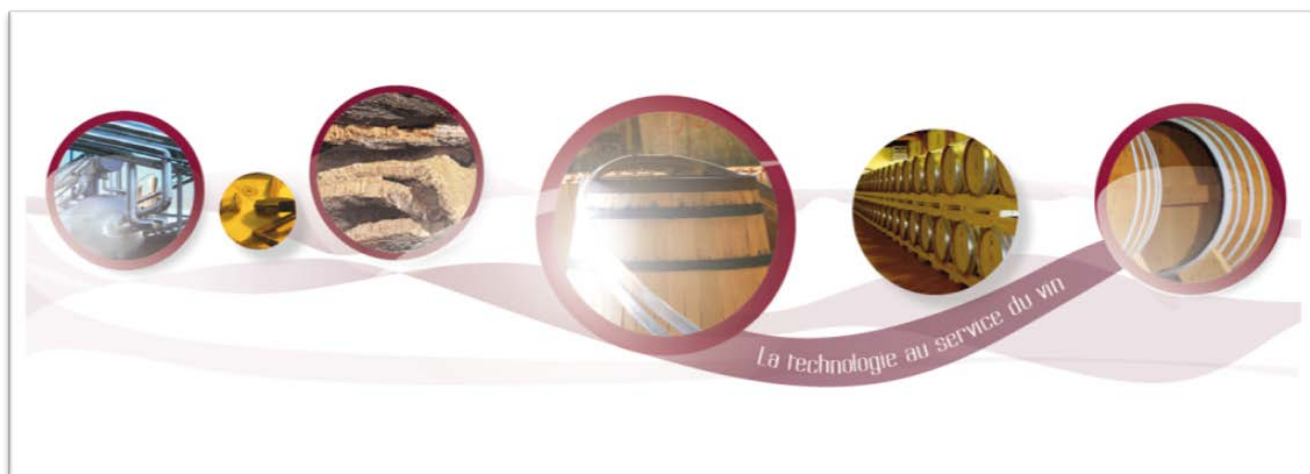


# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

*Arrêté au 30 septembre 2012*



**OENEO SA**

Société anonyme au capital de 54.263.192 euros  
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS



## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

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

Paris le 4 décembre 2012

Marc Hériard Dubreuil

**OENEO SA**

Société anonyme au capital de 54.263.192 euros  
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS

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

## **OENEO**

Société anonyme  
au capital de 52 263 192 €  
123, avenue des Champs Elysées  
75008 Paris

## **Grant Thornton Commissaire aux Comptes**

100, rue de Courcelles  
75017 PARIS

## **Deloitte & Associés Commissaire aux Comptes**

185, avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

Période du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 30 septembre 2012

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

Société OENEO

Période du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 30 septembre 2012

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société OENEO, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 30 septembre 2012 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière de la société à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 2 Vérification spécifique

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

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

Paris et Bordeaux, le 4 décembre 2012


Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton International

Deloitte & Associés



Vincent Papazian  
Associé



Emmanuel Gadret  
Associé

# RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2012-2013

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2012 couvrent la période de six mois allant du 1<sup>er</sup> Avril 2012 au 30 septembre 2012 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2012, portait sur une durée de 12 mois, et s'était achevé par la cession de la branche Radoux.

## CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2012-2013

| En K€                                  | 30/09/2012<br>(6 mois) | 31/03/2012<br>(12 mois) | 30/09/2011<br>(6 mois) |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>              | <b>63 537</b>          | <b>153 014</b>          | <b>75 370</b>          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>   | <b>9 571</b>           | <b>24 782</b>           | <b>12 326</b>          |
| <i>% Marge opérationnelle courante</i> | <i>15,1%</i>           | <i>16,2%</i>            | <i>16,4%</i>           |
| <b>Résultat opérationnel</b>           | <b>9 448</b>           | <b>32 224</b>           | <b>11 799</b>          |
| <b>Résultat financier</b>              | <b>(445)</b>           | <b>(2 592)</b>          | <b>(1 857)</b>         |
| <b>Impôts et autres</b>                | <b>(3 566)</b>         | <b>(6 473)</b>          | <b>(3 600)</b>         |
| <b>Résultat net</b>                    | <b>5 437</b>           | <b>23 159</b>           | <b>6 342</b>           |

Compte tenu de la cession de la branche Radoux, le 29 mars dernier, le groupe présente l'information comparative suivante aux bornes de son nouveau périmètre :

| En K€                                  | 30/09/2012<br>(6 mois) | 31/03/2012<br>pro forma | 30/09/2011<br>pro forma |
|--|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>              | <b>63 537</b>          | <b>126 629</b>          | <b>62 234</b>           |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>   | <b>9 571</b>           | <b>19 016</b>           | <b>9 471</b>            |
| <i>% Marge opérationnelle courante</i> | <i>15,1%</i>           | <i>15,0%</i>            | <i>15,2%</i>            |
| <b>Résultat opérationnel</b>           | <b>9 448</b>           | <b>17 479</b>           | <b>9 006</b>            |
| <i>% Marge opérationnelle</i>          | <i>14,9%</i>           | <i>13,8%</i>            | <i>14,5%</i>            |
| <b>Résultat financier</b>              | <b>(445)</b>           | <b>(2 020)</b>          | <b>(1 707)</b>          |
| <b>Résultat avant impôts</b>           | <b>9 003</b>           | <b>15 459</b>           | <b>7 299</b>            |
| <b>Impôts et autres</b>                | <b>(3 566)</b>         | <b>(4 548)</b>          | <b>(2 801)</b>          |
| <b>Résultat net</b>                    | <b>5 437</b>           | <b>10 911</b>           | <b>4 497</b>            |

Affichant sur le semestre une croissance de +4,9% de son résultat opérationnel, à 9,4M€ et une marge opérationnelle de 14,9% du chiffre d'affaires (contre 14,5% pro forma l'année précédente), le Groupe Oeneo reste fidèle à sa stratégie de création de valeur, grâce au dynamisme des bouchons Diam et à l'amélioration de ses fondamentaux dans la division Tonnellerie.

Ces résultats, au nouveau périmètre du Groupe (hors Radoux), accompagnent une nouvelle amélioration de sa structure financière au 30 septembre 2012, avec des capitaux propres de 132,7M€ comparés à 109,5M€ au 30 septembre 2011, et un endettement financier net à 16,2M€ en baisse de 78% par rapport à Septembre 2011.

| En K€                            | 30/09/2012     | 31/03/2012     | 30/09/2011     |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Capitaux propres</b>          | <b>132 681</b> | <b>128 509</b> | <b>109 465</b> |
| <b>Endettement financier net</b> | <b>16 190</b>  | <b>12 106</b>  | <b>71 976</b>  |

## Chiffres d'affaires par activité

le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 63,5M€ sur ce premier semestre, en progression de +2,1% par rapport à l'année précédente retraitée de la cession de Radoux, à période et périmètre comparables, et à taux de change constants. Cette activité commerciale est le reflet :

- d'une légère croissance (+0,8%) dans l'activité Bouchage, résultant de la progression soutenue de ses bouchons Diam (+ 11,5% en volume et +15,3% en valeur, hors Australie, où un important transfert de stocks avait impacté favorablement le T2 de l'exercice précédent) qui compense la baisse programmée de Revtech. Tandis que le marché des effervescents a souffert de la conjoncture morose qui touche le Champagne, la dynamique reste très bonne en vins tranquilles qui progressent de +14% en volumes. La division va poursuivre dans les prochains mois sa stratégie de désengagement des gammes à moindre valeur ajoutée.
- d'une stabilité de la Tonnellerie de (-0,5%) par rapport à l'année précédente, bénéficiant d'une bonne activité futaille en Europe du Sud et Amériques, mais pénalisée par un retard sur la France, tant en futaille (récolte en baisse et plus tardive que l'an passé) qu'en grands contenants (décalage de livraisons sur le S2). L'activité produits boisés pour l'œnologie poursuit sa croissance régulière.

### Ventilation du chiffre d'affaires par division

| En K€               | 30/09/2012    | 30/09/2011<br>Pro forma | Variation<br>2012/2011 | Variation<br>2012/2011 (*) |
|---------------------|---------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|
| Bouchage            | 36 792        | 36 282                  | +1,4 %                 | +0,8%                      |
| Tonnellerie         | 26 745        | 25 953                  | +3,0%                  | -0,5%                      |
| <b>Total Groupe</b> | <b>63 537</b> | <b>62 234</b>           | <b>+2,1%</b>           | <b>+0,3%</b>               |

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

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

| En K€                | 30/09/2012    | 30/09/2011<br>Pro forma | Variation<br>2012/2011 | Variation<br>2012/2011 (*) |
|----------------------|---------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|
| France               | 22 226        | 23 588                  | -5,8%                  | -5,8%                      |
| Europe (Hors France) | 19 933        | 17 971                  | +10,9%                 | +10,9%                     |
| Amériques            | 17 137        | 15 186                  | +12,9%                 | +5,6%                      |
| Océanie              | 911           | 2 212                   | -58,8%                 | -59,7%                     |
| Reste du Monde       | 3 330         | 3 279                   | +1,6%                  | +1,6%                      |
| <b>Total Groupe</b>  | <b>63 537</b> | <b>62 234</b>           | <b>+2,1%</b>           | <b>+0,3%</b>               |

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

## Evolution du résultat par activité

### Ventilation du résultat opérationnel courant par division

| En K€               | 30/09/2012   | 30/09/2011<br>Pro forma | Variation 2012/2011 |
|---------------------|--------------|-------------------------|---------------------|
| Bouchage            | 6 631        | 7 066                   | -6,1%               |
| Tonnellerie         | 3 398        | 3 044                   | +11,6%              |
| Holding             | (458)        | (639)                   | -28%                |
| <b>Total Groupe</b> | <b>9 571</b> | <b>9 471</b>            | <b>+1,1%</b>        |

### Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 9,6M€ en progression de +1,1% par rapport à fin septembre 2011 pro forma. Sa marge opérationnelle est en ligne avec l'an passé à 15,1% du chiffre d'affaires. Le Groupe reste confiant sur ses perspectives de croissance, en poursuivant ses efforts de développement sur ses marchés et d'amélioration progressive de sa rentabilité.

**La division Bouchage** fait preuve d'une bonne résistance face aux tensions enregistrées sur les prix de ses matières premières, et dégage ainsi un résultat opérationnel courant de 6,6M€ (18% du chiffre d'affaires), comparé à 7,1M€ pro forma (soit 19,5%) au 30 septembre 2011. Elle continue de bénéficier de l'effet de levier de la croissance sur ses marges, tout en maîtrisant ses coûts d'exploitation et préparant sa croissance future.

**La division Tonnellerie** affiche une rentabilité opérationnelle courante de 12,7% comparée à 11,7% pro forma au 30 septembre 2011 (soit +11,6%). Dans un marché toujours globalement stable et fortement concurrentiel, par ailleurs impacté par des récoltes inégales selon les pays, elle poursuit ses efforts de rationalisation et d'optimisation industrielle, afin de respecter son plan d'amélioration de sa marge opérationnelle.

La Holding affiche, conformément à ses prévisions, un résultat courant de -0,5 M€ contre -0,6M€ au 30 septembre 2011.

### Résultat opérationnel non courant

Après une charge opérationnelle non courante de -0,1 M€ au 30 septembre 2012, le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 9,4M€ contre 9,0M€ pro forma au 30 septembre 2011, en progression de +4,9%.

### Parties liées

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours de la période sont détaillées dans la note 25 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés. »

### Résultat avant impôts

Le résultat avant impôts (9,0M€) présente une très forte amélioration de +23% par rapport à celui de l'exercice précédent pro forma (7,3M€), sous le double effet de la forte réduction des frais financiers et charges non courantes.



## Résultat net

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 5,4M€ (8,6% du chiffre d'affaires), contre 6,3M€ publié au 30 septembre 2011 et 4,5M€ en pro forma. Cette évolution tient compte des principaux éléments suivants :

- une baisse significative du coût de l'endettement financier net, lié au désendettement du groupe et à la baisse des taux d'intérêt
- un accroissement de la charge d'impôts, incluant notamment la contribution de 3% sur les dividendes.

## Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2012 et au 31/03/2012)

Après distribution de dividendes votée par l'Assemblée Générale des actionnaires le 20 juillet dernier pour 5M€, les capitaux propres passent de 128,5M€ au 31 mars 2012 à 132,7M€ au 30 septembre 2012 grâce aux bons résultats du Groupe, à l'exercice des bons de souscriptions en juillet 2012 et la conversion des ORAs.

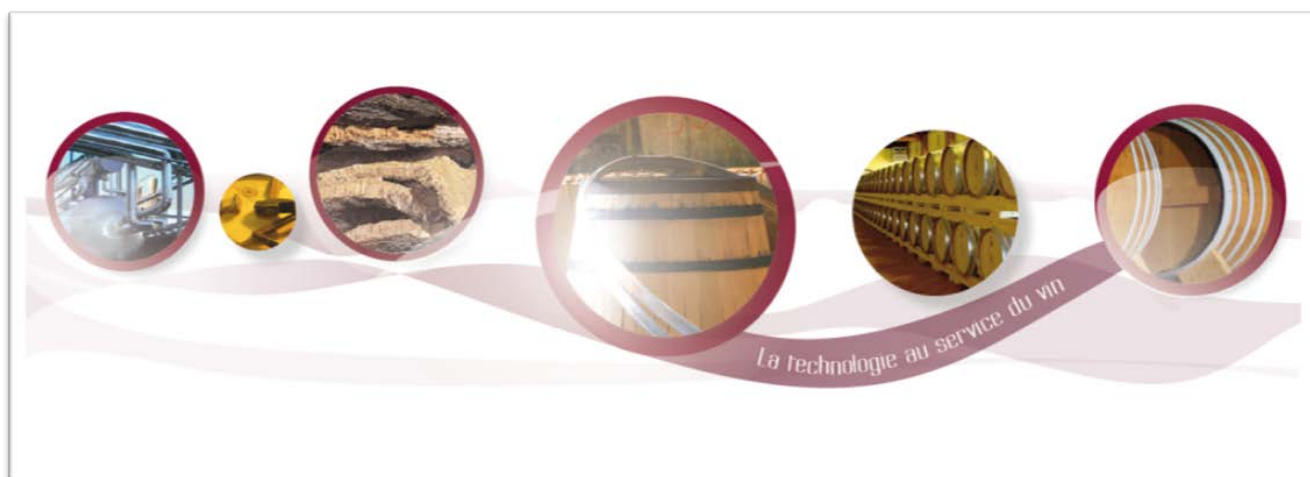
L'endettement net du Groupe s'inscrit à 16,2M€, en hausse de +4,1M€ par rapport au 31 mars 2012 en raison de la saisonnalité de l'activité. En revanche, la réduction de l'endettement net est de 55,8M€ (-78%) sur une période de 12 mois, principalement due à la cession de la branche Radoux.

Au 30 septembre 2012, l'endettement du Groupe est constitué :

- d'emprunts et lignes moyens termes : 19,7M€ (emprunts bilatéraux, crédit baux et ORA).
- d'autres lignes et concours bancaires court terme : 3,1M€ (ligne de crédit « spot » et affacturage du poste client).
- d'une trésorerie active de 6,6M€

## Perspectives 2012/2013

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



# ***COMPTES CONSOLIDÉS*** ***30 Septembre 2012***

Société anonyme au capital de 54.263.192 euros  
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS

# COMPTES CONSOLIDÉS

## SOMMAIRE

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Bilan Actif .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2.</b> | <b>Bilan Passif.....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>3.</b> | <b>Compte de Résultat global .....</b>                                     | <b>4</b>  |
| <b>4.</b> | <b>Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....</b>           | <b>5</b>  |
| <b>5.</b> | <b>Tableau des flux de trésorerie consolidés .....</b>                     | <b>6</b>  |
| <b>6.</b> | <b>Notes aux états financiers consolidés.....</b>                          | <b>7</b>  |
|           | <b>6.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation .....</b>              | <b>7</b>  |
|           | <b>6.2. Informations relatives au périmètre de consolidation .....</b>     | <b>21</b> |
|           | <b>6.3. Notes aux états financiers .....</b>                               | <b>22</b> |
|           | Note 1 : Écarts d'acquisition.....   | 22        |
|           | Note 2 : Immobilisations et amortissements.....                            | 22        |
|           | Note 3 : Autres actifs courants et non courants.....                       | 23        |
|           | Note 4 : Impôts différés .....   | 23        |
|           | Note 5 : Stocks et en-cours.....   | 26        |
|           | Note 6 : Clients et autres débiteurs .....                                 | 26        |
|           | Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie .....                     | 27        |
|           | Note 8 : Capital apporté.....  | 27        |
|           | Note 9 : Réserves et report à nouveau.....                                 | 30        |
|           | Note 10 : Emprunts et dettes financières .....                             | 30        |
|           | Note 11 : Engagements envers le personnel.....                             | 323       |
|           | Note 12 : Provisions pour risques et charges.....                          | 33        |
|           | Note 13 : Autres passifs courants et non courants.....                     | 34        |
|           | Note 14 : Chiffre d'affaires .....   | 34        |
|           | Note 15 : Charges de personnel .....                                       | 34        |
|           | Note 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants .....      | 35        |
|           | Note 17 : Autres produits et charges financiers.....                       | 35        |
|           | Note 18 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat.....                | 35        |
|           | Note 19 : Résultats par action .....                                       | 35        |
|           | Note 20 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier..... | 37        |
|           | Note 21 : Information sectorielle .....                                    | 37        |
|           | Note 22 : Effectifs .....  | 39        |
|           | Note 23 : Passifs éventuels .....  | 39        |
|           | Note 24 : Distribution.....  | 39        |
|           | Note 25 : Transactions avec les parties liées.....                         | 40        |
|           | Note 26 : Engagements hors bilan .....                                     | 40        |
|           | Note 27 : Événements post-clôture .....                                    | 41        |
|           | Note 28 : Ventilation des instruments financiers par catégorie .....       | 42        |
|           | Note 29 : Information comparative.....                                     | 43        |

## 1. Bilan Actif

| <i>En milliers d'euros</i>              | Note | 30/09/2012     | 31/03/2012     |
|---|------|----------------|----------------|
| Ecarts d'acquisition                    | 1    | 13 448         | 13 448         |
| Immobilisations incorporelles           | 2    | 114            | 170            |
| Immobilisations corporelles             | 2    | 65 141         | 66 321         |
| Immobilisations financières             | 2    | 51             | 45             |
| Impôts différés                         | 4    | 11 300         | 13 502         |
| Autres actifs long terme                | 3    | 146            | -              |
| <b>Total Actifs Non Courants</b>        |      | <b>90 200</b>  | <b>93 486</b>  |
| Stocks et en-cours                      | 5    | 59 769         | 56 533         |
| Clients et autres débiteurs             | 6    | 40 646         | 40 022         |
| Créances d'impôt                        |      | 477            | 790            |
| Autres actifs courants                  | 3    | 1 431          | 2 691          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7    | 6 586          | 18 239         |
| <b>Total Actifs Courants</b>            |      | <b>108 909</b> | <b>118 275</b> |
| Actifs destinés à être cédés            | 2    | 1 500          | -              |
| <b>Total Actif</b>                      |      | <b>200 609</b> | <b>211 761</b> |

## 2. Bilan Passif

| <i>En milliers d'euros</i>                     | Note | 30/09/2012     | 31/03/2012     |
|--|------|----------------|----------------|
| Capital apporté                                | 8    | 54 263         | 50 620         |
| Primes liées au capital                        | 8    | 5 596          | 3 216          |
| Réserves et report à nouveau                   | 9    | 65 360         | 49 921         |
| Résultat de l'exercice                         |      | 5 061          | 22 559         |
| <b>Total Capitaux Propres (Part du Groupe)</b> |      | <b>130 280</b> | <b>126 316</b> |
| Intérêts minoritaires                          |      | 2 401          | 2 193          |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                  |      | <b>132 681</b> | <b>128 509</b> |
| Emprunts et dettes financières                 | 10   | 15 131         | 17 933         |
| Engagements envers le personnel                | 11   | 552            | 545            |
| Autres provisions                              | 12   | 50             | 75             |
| Impôts différés                                | 4    | 2 023          | 2 126          |
| Autres passifs non courant                     | 13   | 4 169          | 4 307          |
| <b>Total Passifs non courants</b>              |      | <b>21 925</b>  | <b>24 986</b>  |
| Emprunts et concours bancaires (part <1 an)    | 10   | 7 645          | 12 412         |
| Provisions (part <1 an)                        | 12   | 1 339          | 2 334          |
| Fournisseurs et autres créditeurs              |      | 32 731         | 37 468         |
| Autres passifs courants                        | 13   | 4 288          | 6 052          |
| <b>Total Passifs courants</b>                  |      | <b>46 003</b>  | <b>58 266</b>  |
| <b>Total Passif</b>                            |      | <b>200 609</b> | <b>211 761</b> |

### 3. Compte de Résultat Global

| <i>En milliers d'euros</i>                                      | Notes | 30/09/2012   | 30/09/2011 *  |
|---|-------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires  | 14    | 63 537       | 75 370        |
| Autres produits de l'activité                                   |       | 339          | (9)           |
| Achats consommés  |       | (21 895)     | (26 626)      |
| Charges externes  |       | (12 237)     | (14 704)      |
| Charges de personnel  | 15    | (13 823)     | (16 801)      |
| Impôts et taxes   |       | (777)        | (893)         |
| Dotations aux amortissements                                    |       | (3 526)      | (3 846)       |
| Dotations aux provisions  |       | (680)        | (446)         |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis               |       | (1 198)      | 33            |
| Autres produits et charges courants                             |       | (169)        | 248           |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b>                            |       | <b>9 571</b> | <b>12 326</b> |
| Autres produits et charges opérationnels non courants           | 16    | (123)        | (527)         |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                                    |       | <b>9 448</b> | <b>11 799</b> |
| <i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>      |       | 11           | 14            |
| <i>Coût de l'endettement financier brut</i>                     |       | (788)        | (1 506)       |
| <i>Coût de l'endettement financier net</i>                      |       | (777)        | (1 492)       |
| Autres produits et charges financiers                           | 17    | 332          | (365)         |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     |       | <b>9 003</b> | <b>9 942</b>  |
| Impôts sur les bénéfices  | 18    | (3 566)      | (3 600)       |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>5 437</b> | <b>6 342</b>  |
| Intérêts des minoritaires                                       |       | 376          | 417           |
| <b>Résultat net (Part du groupe)</b>                            |       | <b>5 061</b> | <b>5 925</b>  |
| Résultat par action (en euros)                                  | 19    | 0,10         | 0,13          |
| Résultat dilué par action (en euros)                            | 19    | 0,09         | 0,10          |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>5 437</b> | <b>6 342</b>  |
| Ecart de conversion   |       | 220          | 668           |
| Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity) |       | (6)          | (6)           |
| Autres instruments financiers **                                |       | 51           | 88            |
| <b>Résultat Global</b>  |       | <b>5 702</b> | <b>7 092</b>  |
| Dont : - part du groupe   |       | 5 326        | 6 675         |
| - part des intérêts minoritaires                                |       | 376          | 417           |

\* Correspond au Compte de résultat global publié et intègre donc la marque Radoux. Cf Note 29 pour obtenir l'information comparative

\*\* Net d'impôts différés

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

| <i>En milliers d'euros</i>   | Capital<br>apporté | Primes       | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total part<br>groupe | Minoritaires | Total<br>capitaux<br>propres |
|--|--------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|------------------------------|
|  | Note 8             |              | Note 9                  |                           |                      |              |                              |
| <b>Situation au 01.04.2011</b>   | <b>44 402</b>      | <b>1 973</b> | <b>47 556</b>           | <b>10 272</b>             | <b>104 203</b>       | <b>1 761</b> | <b>105 964</b>               |
| Ecarts de conversion   | -                  | -            | 642                     | -                         | 642                  | -            | 642                          |
| Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)          | -                  | -            | (13)                    | -                         | (13)                 | -            | (13)                         |
| Autres instruments financiers *  | -                  | -            | 94                      | -                         | 94                   | -            | 94                           |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b> | -                  | -            | 723                     | -                         | 723                  | -            | 723                          |
| Résultat net   | -                  | -            | -                       | 22 559                    | 22 559               | 600          | 23 159                       |
| <b>Produits et charges comptabilisées au titre de la période</b>         | -                  | -            | 723                     | 22 559                    | 23 282               | 600          | 23 882                       |
| Affectation de résultat  | -                  | -            | 10 272                  | (10 272)                  | -                    | -            | -                            |
| Dividendes   | -                  | -            | (3 534)                 | -                         | (3 534)              | (168)        | (3 702)                      |
| ORA (conversion)   | -                  | -            | (5 311)                 | -                         | (5 311)              | -            | (5 311)                      |
| Augmentation de capital  | 6 218              | 1 243        | -                       | -                         | 7 461                | -            | 7 461                        |
| Actions propres  | -                  | -            | 13                      | -                         | 13                   | -            | 13                           |
| Paiements en action  | -                  | -            | 202                     | -                         | 202                  | -            | 202                          |
| <b>Situation au 31.03.2012</b>   | <b>50 620</b>      | <b>3 216</b> | <b>49 921</b>           | <b>22 559</b>             | <b>126 316</b>       | <b>2 193</b> | <b>128 509</b>               |

\* net d'impôts différés

| <i>En milliers d'euros</i>   | Capital<br>apporté | Primes       | Réserves<br>consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Total part<br>groupe | Minoritaires | Total<br>capitaux<br>propres |
|--|--------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|------------------------------|
|  | Note 8             |              | Note 9                  |                           |                      |              |                              |
| <b>Situation au 01.04.2012</b>   | <b>50 620</b>      | <b>3 216</b> | <b>49 921</b>           | <b>22 559</b>             | <b>126 316</b>       | <b>2 193</b> | <b>128 509</b>               |
| Ecarts de conversion   | -                  | -            | 220                     | -                         | 220                  | -            | 220                          |
| Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)          | -                  | -            | (6)                     | -                         | (6)                  | -            | (6)                          |
| Autres instruments financiers *  | -                  | -            | 51                      | -                         | 51                   | -            | 51                           |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b> | -                  | -            | 265                     | -                         | 265                  | -            | 265                          |
| Résultat net   | -                  | -            | -                       | 5 061                     | 5 061                | 376          | 5 437                        |
| <b>Produits et charges comptabilisées au titre de la période</b>         | -                  | -            | 265                     | 5 061                     | 5 326                | 376          | 5 702                        |
| Affectation de résultat  | -                  | -            | 22 559                  | (22 559)                  | -                    | -            | -                            |
| Dividendes   | -                  | -            | (5 039)                 | -                         | (5 039)              | (168)        | (5 207)                      |
| ORA (conversion)   | -                  | -            | (2 128)                 | -                         | (2 128)              | -            | (2 128)                      |
| Augmentation de capital  | 3 643              | 2 380        | -                       | -                         | 6 023                | -            | 6 023                        |
| Actions propres  | -                  | -            | (207)                   | -                         | (207)                | -            | (207)                        |
| Paiements en action  | -                  | -            | (10)                    | -                         | (10)                 | -            | (10)                         |
| <b>Situation au 30.09.2012</b>   | <b>54 263</b>      | <b>5 596</b> | <b>65 360</b>           | <b>5 061</b>              | <b>130 280</b>       | <b>2 401</b> | <b>132 681</b>               |

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidé

| <i>En milliers d'euros</i>   | Note | 30 Septembre<br>2012 | 30 Septembre<br>2011 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>  |      |                      |                      |
| Résultat net consolidé   |      | 5 437                | 6 342                |
| Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence                      |      | -                    | -                    |
| Elimination des amortissements et provisions   |      | 2 510                | 3 721                |
| Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution                  |      | 8                    | 34                   |
| Charges et produits calculés liés aux paiements en action                              |      | (10)                 | 88                   |
| Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie                            |      | 161                  | 310                  |
| <b>= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b> |      | <b>8 106</b>         | <b>10 495</b>        |
| Charge d'impôt   |      | 3 566                | 3 600                |
| Coût de l'endettement financier net  |      | 777                  | 1 492                |
| <b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b> |      | <b>12 449</b>        | <b>15 587</b>        |
| Impôts versés  |      | (2 534)              | (1 067)              |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                             |      | (14 020)             | (16 306)             |
| <b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                  |      | <b>(4 105)</b>       | <b>(1 786)</b>       |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                         |      |                      |                      |
| Incidence des variations de périmètre (1)  |      | 856                  | -                    |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles                            |      | (3 706)              | (2 180)              |
| Acquisitions d'actifs financiers   |      | (6)                  | (3)                  |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                                |      | 16                   | 179                  |
| Cessions d'actifs financiers   |      | -                    | 15                   |
| Variation des prêts et avances consenties  |      | 17                   | 71                   |
| <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                    |      | <b>(2 823)</b>       | <b>(1 918)</b>       |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                           |      |                      |                      |
| Augmentation de capital (2)  |      | 3 176                | -                    |
| Acquisition et cession d'actions propres   |      | (207)                | -                    |
| Emissions d'emprunts   |      | 4 487                | 2 509                |
| Remboursements d'emprunts  |      | (6 956)              | (12 381)             |
| Intérêts financiers nets versés  |      | (777)                | (1 492)              |
| Dividendes versés par la société mère  |      | -                    | -                    |
| Dividendes versés aux minoritaires   |      | (168)                | (168)                |
| <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                      |      | <b>(445)</b>         | <b>(11 532)</b>      |
| Incidence de la variation des taux de change   |      | 166                  | 222                  |
| Incidence des changements de principes comptables                                      |      |                      | -                    |
| <b>Variation de Trésorerie</b>   |      | <b>(7 207)</b>       | <b>(15 014)</b>      |
| Trésorerie d'ouverture   | 20   | 13 339               | (3 026)              |
| Trésorerie de clôture  | 20   | 6 132                | (18 040)             |
| Variation de trésorerie  |      | <b>(7 207)</b>       | <b>(15 014)</b>      |
| Endettement net  | 20   | 16 190               | 71 976               |
| Variation de l'endettement net   |      | (55 786)             | (22 422)             |

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

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

## **Notes aux états financiers consolidés**

### **Information générale**

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

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

### **Dénomination sociale et siège social**

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

### **Forme Juridique**

Société Anonyme à Conseil d'administration

### **Immatriculation de la Société**

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

Les comptes consolidés du groupe OENEO (ci-après le « Groupe ») au 30 septembre 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 3 décembre 2012 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

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

En application du règlement européen 16 juin 2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 30 septembre 2012 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

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 », 4 « Impôts différés » et 12 « Provisions pour risques et charges ».

La norme suivante est applicable à compter du 1<sup>er</sup> avril 2012 mais n'a pas d'impact significatif sur l'information financière présentée :

Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers » applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2011. Cet amendement est relatif à la compensation des actifs et passifs financiers. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 23 novembre 2011 ;



Les nouvelles normes ou amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiés mais ne sont pas applicables au 30 septembre 2012 et n'ont pas été adoptés par anticipation.

- IFRS 9 « Instruments financiers » applicable à compter du 1er janvier 2015.
- Amendements à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents ».
- Amendement à IAS 27 « Etats financiers individuels » applicable au 1er janvier 2013, l'Efrag propose que sa date d'application soit reportée au 1er janvier 2014 ;
- Amendement à IAS 28 « Participation dans des entreprises associées et coentreprises ». IAS 28 a été modifié pour être conforme aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10 "Etats financiers consolidés", IFRS 11 "Accords conjoints" et IFRS 12 "Informations à fournir sur les participations dans les autres entités". La date d'entrée en vigueur est fixée au 1er janvier, 2013, l'Efrag propose que sa date d'application soit reportée au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 10 « Consolidated Financial Statements ». La date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 10 est fixée par l'IASB au 1er janvier 2013, l'Efrag propose que sa date d'application soit reportée au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 11 « Joint Arrangements » annule et remplace IAS 31 "Participation dans des coentreprises" et SIC - 13 "Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs", la date d'entrée en vigueur est fixée au 1er janvier 2013, l'Efrag propose que sa date d'application soit reportée au 1er janvier 2014 ;
- IAS 19 « Avantages du personnel », cette amendement est applicable aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 ;
- IFRS 12 « Disclosure of Interests in Other Entities ». L'objectif d'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées. IFRS 12 est applicable à partir du 1er janvier 2013, l'Efrag propose que sa date d'application soit reportée au 1er janvier 2014 ;
- IFRS 13 « Fair Value Measurement ». La date d'application fixée par l'IASB concerne les périodes annuelles débutant le 1er janvier 2013 ou après et non adoptée encore par l'UE.
- Amendement IFRS 7 relatif aux informations à fournir sur les instruments financiers, il doit être appliqué rétrospectivement et prend effet à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2013 ;
- Amendement IAS 32 relatif à la compensation des actifs et passifs financiers, il est applicable rétrospectivement et prend effet à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2014 ;
- Amendements à IAS 12\* « Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents ». Ces nouvelles dispositions introduisent une présomption selon laquelle l'actif est recouvré entièrement par la vente, à moins que l'entité puisse apporter la preuve que le recouvrement se produira d'une autre façon, ces amendements sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012 ;
- Amendements à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » applicables pour les exercices ouverts compter du 1er juillet 2012. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 5 juin 2012 ;

## **a) Méthodes de consolidation**

Les filiales sont toutes les entités (y compris, le cas échéant, les entités ad hoc) pour lesquelles le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les droits de vote potentiels sont pris en compte lors de l'évaluation du contrôle exercé par le Groupe sur une autre entité lorsqu'ils découlent d'instruments susceptibles d'être exercés ou convertis au moment de cette évaluation.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les profits latents sur les transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminés en proportion de la participation du Groupe dans les entreprises associées. Les pertes latentes sont également éliminées, à moins qu'en cas d'actif cédé la transaction n'indique une perte de valeur. Les méthodes comptables des entreprises associées ont été modifiées lorsque nécessaire afin d'être alignées sur celles adoptées par le Groupe.

Les entreprises associées sont toutes les entités dont le Groupe ne détient pas le contrôle, mais sur lesquelles il exerce une influence notable qui s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20 % et 50 % des droits de vote. Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. La participation du Groupe dans les entreprises associées comprend le goodwill (net de tout cumul de pertes de valeur) identifié lors de l'acquisition.

Les comptes des sociétés contrôlées conjointement (coentreprises) sont consolidés par intégration proportionnelle.

## **b) Écarts d'acquisition**

À l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe, il est procédé à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis. L'évaluation se fait dans la devise de l'entreprise acquise. Postérieurement à leur affectation, les écarts d'évaluation suivent les règles comptables propres à leur nature.

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

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an (cf. : d) Valeur recouvrable des immobilisations). Le calcul est effectué séparément pour les deux divisions du Groupe : Bouchage et Tonnellerie. La valeur nette comptable des actifs et passifs de chaque division est rapprochée de la valeur d'utilité, évaluée par actualisation des flux de trésorerie futurs. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée dans la rubrique dépréciation d'actifs est irréversible.

Lors de la cession d'une activité au sein d'une UGT, le goodwill lié à cette activité sortie :

- Est inclus dans la valeur comptable de l'activité lors de la détermination du résultat de la cession; et
- Est évalué sur la base des valeurs relatives de l'activité sortie et de la part de l'unité génératrice de trésorerie conservée.

#### **- Ecarts d'acquisition négatifs**

L'écart d'acquisition négatif représente l'excédent par rapport au coût d'acquisition, de la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition.

### **c) Conversion des comptes exprimés en devises**

#### **- Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers**

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société.

#### **- Transactions et soldes**

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les profits de change découlant du dénouement de ces transactions et ceux découlant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises sont comptabilisés en résultat, sauf lorsqu'ils sont imputés directement en capitaux propres, soit au titre de couvertures éligibles de flux de trésorerie, soit au titre de la couverture d'un investissement net dans une entité étrangère.

#### **- Sociétés du Groupe**

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

- (i) les éléments d'actif et passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
- (ii) les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens ; et (iii) toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une activité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

## **d) Immobilisations**

### **- Immobilisations incorporelles**

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Lorsque leur valeur recouvrable fondée sur les critères ayant prévalu lors de leur acquisition s'avère inférieure de façon durable à leur valeur nette comptable, une dépréciation est constituée.

Les autres immobilisations incorporelles, qualifiées d'immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue.

Les frais de développement sont amortis sur une durée de cinq ans.

Les brevets sont amortis linéairement sur la durée réelle de protection comprise entre 8 et 11 ans pour le Bouchage et sur 10 ans pour la Tonnellerie.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de un à trois ans.

### **- Immobilisations corporelles**

Le Groupe a choisi, dans le cadre de la méthode du coût historique amorti, l'option de réévaluer ses immobilisations corporelles à leur juste valeur à la date de transition aux IFRS.

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles acquises postérieurement à la date de transition aux IFRS sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les immobilisations corporelles en cours sont comptabilisées au coût facturé, diminué de toute perte de valeur identifiée.

Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisés comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront au Groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de manière fiable. Tous les frais de réparation et de maintenance sont comptabilisés au compte de résultat au cours de la période durant laquelle ils sont encourus.

Les terrains ne sont pas amortissables mais peuvent faire l'objet de dépréciation.

L'amortissement des autres immobilisations corporelles commence lorsqu'elles sont prêtes à être utilisées. A partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement, selon une approche par composants, sur leur durée d'utilité :

- bâtiments 15 à 50 ans (selon les sites, et les composants : fondations / toiture / murs),
- agencements et aménagements des constructions 15 à 30 ans,
- installations techniques, matériels et outillages industriels 5 à 20 ans,
- autres immobilisations corporelles 3 à 15 ans.

Le Groupe prévoyant d'utiliser ses actifs sur toute leur durée de vie, n'a identifié aucune valeur résiduelle.

## **- Contrats de location**

Les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont comptabilisés de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur au commencement du contrat ;
- la dette correspondante est identifiée et présentée au passif du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice ;
- le bien est amorti, le cas échéant, selon une approche par composants conformément aux méthodes retenues pour les actifs de même nature, ou sur la durée la plus courte de la durée du contrat de location et de la durée d'utilité du bien si le Groupe n'a pas de certitude de devenir propriétaire à l'issue du contrat.

Par opposition aux contrats de location-financement, les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée du contrat de location.

## **- Valeur recouvrable des immobilisations**

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur comptable des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur. Ce test est effectué au moins une fois par an pour les actifs à durée d'utilité indéfinie (catégorie limitée aux écarts d'acquisitions, aux terrains et aux marques, le cas échéant).

Les actifs amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leurs valeurs comptables est mise en doute. Une dépréciation est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif représente sa juste valeur diminuée des coûts de cession ou sa valeur d'utilité, si celle-ci est supérieure.

Pour les actifs autres que les goodwill ayant subi une perte de valeur, la reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture annuelle ou intermédiaire.

Pour la détermination de leur valeur d'utilité, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

## **- Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Conformément à la norme IFRS 5, « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs destinés à être cédés font l'objet d'une présentation sur une ligne à part au bilan et sont évalués et comptabilisés au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur valeur de marché diminuée des coûts nécessaires à la réalisation de la vente.

Un actif sera classé en « actif disponible à la vente » seulement :

- si la vente est hautement probable dans un horizon raisonnable,
- si l'actif est disponible en vue d'une vente immédiate dans son état actuel,
- et si un plan de vente de l'actif a été engagé par la direction.

#### **e) Stocks et en-cours**

##### **- Valeurs brutes**

Les stocks de matières premières et de produits finis sont évalués au plus bas de leur coût d'acquisition ou de production déterminé selon la méthode du Coût Moyen Pondéré et de leur valeur nette de réalisation. Le coût d'acquisition ou de production correspond au total des prix d'achats, frais de transformation (tels que charges directes et indirectes de production) et autres frais encourus. Les en-cours sont valorisés au coût de production.

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », le liège sur parc de l'activité Bouchage et le chêne de l'activité Tonnellerie sont évalués à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les droits d'importation et les autres taxes (autres que récupérables), les coûts de transport et de manutention et tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition des matières et services. Les rabais, remises et ristournes sont déduits des coûts d'achats.

##### **- Provisions**

Pour les matières premières, une provision est constituée si le coût de revient prévisionnel des produits finis dans lesquels ces matières sont incorporées est supérieur au prix du marché des produits finis, net des frais de commercialisation.

Pour les en-cours, une provision est constituée si le coût de revient estimé des produits finis, constitué de la valeur des en-cours et des coûts de production nécessaires pour terminer le produit, net des frais de commercialisation, s'avère supérieur au prix du marché.

Pour les produits finis, une provision est constituée si le coût de revient majoré des frais de commercialisation s'avérait supérieur au prix de marché.

Les marges réalisées sur les transactions entre sociétés consolidées sont éliminées.

#### **f) Clients**

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des provisions pour dépréciation.

Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. Le montant de la provision représente la différence entre la valeur

comptable de l'actif et le paiement estimé. Le montant de la provision est comptabilisé au compte de résultat en dotations aux provisions.

### **g) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La rubrique « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue, les autres placements à court terme très liquides ayant des échéances initiales inférieures ou égales à trois mois. Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan, dans les « emprunts ».

### **h) Capital et actions propres**

Lorsqu'une des sociétés du Groupe achète des actions de la Société (actions propres), le montant versé en contrepartie, y compris les coûts marginaux directement attribuables (nets de l'impôt sur le résultat), est déduit des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société jusqu'à l'annulation ou la cession des actions. En cas de vente, les produits perçus, nets des coûts marginaux directement attribuables à la transaction et de l'incidence fiscale afférente, sont inclus dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société.

### **i) Actifs financiers**

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les créances, les valeurs mobilières de placement, les instruments dérivés et la trésorerie. L'évaluation et la comptabilisation des actifs financiers sont définies par la norme IAS 39 et son amendement du 15 octobre 2008.

La classification dépend des raisons ayant motivé l'acquisition des actifs financiers. La direction détermine la classification de ses actifs financiers lors de la comptabilisation initiale et la reconsidère, dans les conditions prescrites par la norme IAS 39, à chaque date de clôture annuelle ou intermédiaire.

Les prêts et créances sont valorisés au coût amorti et font l'objet de test de valeur au minimum à chaque arrêté comptable. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

### **j) Passifs financiers**

A l'exception des instruments financiers dérivés, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti par application du taux d'intérêt effectif. Les contrats d'échange de taux d'intérêt qui couvrent économiquement les passifs financiers ne font pas l'objet d'une comptabilité de couverture.

Les emprunts sont classés en passifs courants, sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de reporter le règlement de la dette au minimum 12 mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants.

Les instruments financiers composés sont comptabilisés selon les dispositions de la norme IAS 32 à savoir la comptabilisation séparée de la composante obligataire enregistrée en dette au coût amorti et de la composante action enregistrée en capitaux propres (assimilable à une

vente d'options d'achat), les frais afférents à l'émission étant imputés en capitaux propres et en dettes au prorata du produit de l'émission.

Tous les instruments dérivés sont valorisés à leur juste valeur qui correspond à la valeur de marché pour les instruments cotés. Pour les instruments non cotés, leur juste valeur est déterminée à l'aide de techniques d'estimations telles que les modèles d'évaluation des options et la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie. Le profit ou la perte qui résulte de la revalorisation de ces instruments à chaque arrêté est enregistré au compte de résultat de l'exercice.

Les dérivés sont présentés dans les dettes financières (cf. note 20).

### **k) Imposition différée**

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés.

Les effets dus aux changements des taux d'impôts s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé ou en capitaux propres s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres.

Le retraitement des contrats de location qualifiés de location-financement, donne lieu à reconnaissance d'impôts différés.

Les actifs d'impôt différé sur les déficits reportables ne sont pris en compte que s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer dans un délai raisonnable grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours des exercices suivants.

En particulier, le Groupe a choisi pour le groupe d'intégration fiscale français, pour le groupe d'intégration fiscale espagnol, composé des sociétés Diam Corchos SA et Diamant Technologie, et pour la société Seguin Moreau Napa Cooperage située aux Etats-Unis, de limiter le montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des pertes fiscales reportables à l'impôt calculé sur le bénéfice prévisionnel du business plan établi par le Groupe.

Cette limitation est établie conformément à l'article 2 de la loi de finance rectificative 2011 modifiant le régime des reports de déficits.

La charge d'impôt est constatée au compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres.

Le Groupe a considéré que la nouvelle cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) répondait à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par IAS 12.

Conformément aux dispositions d'IAS 12, la qualification de la CVAE en tant qu'impôt sur le résultat avait conduit à comptabiliser dans les comptes au 31 mars 2010 des impôts différés relatifs aux différences temporelles par contrepartie d'une charge d'impôt différé au compte de résultat (cf. note 4).

La reprise relative à ces différences temporelles s'élève à 15 K€ au 30 septembre 2012 et le montant de la charge relative à la CVAE du premier semestre s'élève à 334 K€ et est présenté sur la ligne « impôt sur le résultat » (cf. note 18).

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.



## **l) Avantages consentis au personnel**

### **- Régimes de retraite supplémentaire, indemnités de fin de carrière et autres avantages à long terme**

Le Groupe offre à ses employés différents régimes de retraite supplémentaire, indemnités de fin de carrière et autres avantages à long terme, en fonction des réglementations et usages en vigueur dans les pays d'exercice de ses activités.

Les avantages procurés par ces régimes sont de deux types : à cotisations définies et à prestations définies.

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes versées à des organismes extérieurs ; la charge qui correspond à ces primes versées est prise en compte dans le résultat de l'exercice.

Pour les régimes à prestations définies, y compris pour les plans multi employeurs pour lesquels le gestionnaire externe est en mesure de fournir l'information, le Groupe évalue ses obligations conformément à la norme IAS 19 « Avantages au personnel ».

Ces engagements sont ainsi calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que, augmentation des salaires, âge de départ, mortalité, rotation et taux d'actualisation et de charges sociales. Les hypothèses de calcul de ces engagements sont reprises en note 11.

Les modifications d'hypothèses actuarielles et effets d'expérience donnent lieu à des écarts actuariels qui sont intégralement constatés en charges de l'exercice lors de leur survenance.

Le passif net déterminé est constaté au bilan dans la rubrique engagements envers le personnel.

Les indemnités de fin de contrat de travail sont dues lorsque l'entreprise met fin au contrat de travail d'un salarié avant l'âge normal de son départ en retraite ou lorsqu'un salarié accepte de percevoir des indemnités dans le cadre d'un départ volontaire.

Le Groupe comptabilise ces indemnités de fin de contrat de travail lorsqu'il est manifestement engagé à mettre fin au contrat de travail d'un ou de plusieurs membres du personnel s'il a un plan détaillé sans possibilité réelle de se rétracter ou s'il s'est engagé à accorder des indemnités de fin de contrat de travail suite à une offre faite pour encourager les départs volontaires. Les indemnités payables plus de 12 mois après la clôture sont ramenées à leur valeur actualisée.

### **- Intéressements et primes**

Le Groupe comptabilise un passif et une charge au titre des intéressements et des primes, sur la base d'une formule qui tient compte du bénéfice revenant aux actionnaires du Groupe, après certains ajustements. Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation contractuelle ou si, du fait d'une pratique passée, il existe une obligation implicite.

## **m) Subventions d'investissement**

Conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques », les subventions d'investissement sont inscrites au passif au poste « produits constatés d'avance ».

Elles sont reprises au compte de résultat au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations auxquelles elles se rapportent et sont donc présentées en produits d'exploitation.

#### **n) Information sectorielle**

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité. Un secteur géographique est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres environnements économiques dans lesquels le Groupe opère.

#### **o) Reconnaissance des revenus**

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens et des services vendus dans le cadre habituel des activités du Groupe. Les produits des activités ordinaires figurent nets de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

#### **p) Dividendes**

Les distributions de dividendes aux actionnaires de la Société non versées sont comptabilisées en tant que dette dans les états financiers du Groupe au cours de la période durant laquelle les dividendes sont approuvés par les actionnaires de la Société.

#### **q) Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, déduction faite des actions auto-détenues figurant en diminution des capitaux propres.

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice ainsi que ceux des exercices antérieurs précédemment publiés sont ajustés, s'il y a lieu, des opérations de distribution d'actions gratuites.

Le résultat par action dilué est calculé en prenant en compte le nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice, majoré de l'effet de dilution induit par l'exercice probable des options de souscription, des options d'achat d'actions et de tout autre instrument dilutif.

Cet effet dilutif est calculé plan par plan en ne retenant que les plans dont le prix d'exercice est inférieur à la juste valeur de l'action. Il correspond au différentiel entre le nombre d'actions émises suite aux levées probables d'options et le nombre d'actions qui auraient été émises au cours moyen du marché.

## **r) 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.

### **- Risque de taux**

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

Sensibilité au risque de taux :

La dette du groupe OENEO libellée à taux variable représente 64,89 % de la dette globale. Le 25 mars 2011, Oeneo a souscrit une couverture de taux (option swap) sur 20 M€ de lignes court terme et pour une durée de 24 mois (cf note 10 : Emprunts et dettes financières). Le 10 novembre 2011, Oeneo a transformé son option swap souscrit le 25 mars 2011 en un Swap Participatif à la Baisse contre Euribor 1 mois sur 30 M€ de ligne court terme et pour une durée du 36 mois.

De ce fait, toute variation à la hausse des taux d'intérêts se traduirait par un accroissement des charges d'intérêts, néanmoins compensée par l'option de couverture souscrite. Une évolution de - 0.2%/+ 0.5% des taux d'intérêts impacterait le résultat financier de (20)K€ (perte) à 100 k€ (gain).

### **- Risque de crédit**

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

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

Le swap utilisé a une juste valeur négative au 30 septembre 2012. Il n'existe pas de risque de contrepartie sur l'instrument à la clôture.

### **- Risque de change**

Le Groupe gère de manière centralisée son exposition au risque de change afin de réduire sa sensibilité à des variations défavorables des cours de change, en mettant en place des couvertures par le biais d'opérations à terme et d'achat d'options d'achat ou de vente de devises.

L'endettement en € représente 94,56 % de l'endettement du Groupe au 30 septembre 2012, il était de 100 % au 31 mars 2012.

Le groupe OENEO est exposé au risque d'évolutions défavorables des cours de change, tant sur ses actifs (comptes courants libellés en devises) que sur ses opérations commerciales (risque transactionnel). Le risque de change fait l'objet d'un suivi par la direction financière du Groupe. Au 30 septembre 2012, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 15,1M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 4% sur ces en-cours.

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

### **- Risque sur actions**

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

Le 6 juillet 2010, le Groupe a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à la société de Bourse Gilbert Dupont, qui porte sur 39 828 actions d'autocontrôle au 30 septembre 2012. Par ailleurs, l'autocontrôle total du Groupe a augmenté pour passer de 213 289 actions au 31 mars 2012 à 225 180 actions, soit 0,4 % de son capital.

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

### **- Autres risques**

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

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

Le groupe a par ailleurs actualisé une cartographie des risques au 31 mars 2012. L'ensemble des risques recensés lors de son élaboration fait l'objet :

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

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

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

Les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances.

Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement. Les estimations et les hypothèses risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante sont analysées ci-après.

### **- Evaluation des immobilisations corporelles**

Le Groupe a fait réaliser l'évaluation de son patrimoine lors de son passage aux normes IFRS par des experts indépendants. Ils ont utilisé des hypothèses de flux futurs et de taux qui ont eu un impact direct sur les valeurs de ces actifs.

Une baisse des valeurs d'expertise se traduirait par un impact en résultat.

### **- Dépréciation estimée des goodwill (écarts d'acquisition)**

Le Groupe soumet les goodwill à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée à la note d) Valeur recouvrable des immobilisations.

### **- Juste valeur des dérivés et des autres instruments financiers**

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (tels que les dérivés négociés de gré à gré) a été communiquée par l'établissement émetteur.

### **- Evaluation des impôts différés actifs**

Comme indiqué ci-avant au paragraphe 6.1 k), les actifs d'impôt différé sur les déficits reportables ne sont pris en compte que s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer dans un délai raisonnable grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours des exercices suivants.

En particulier, le Groupe a choisi pour le groupe d'intégration fiscale français, pour le groupe d'intégration fiscale espagnol et pour Seguin Moreau Napa Cooperage située aux Etats-Unis de limiter le montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des pertes fiscales reportables à l'impôt calculé sur le bénéfice prévisionnel du business plan établi par le Groupe.

### **- Opérations non courantes :**

Les autres produits et charges opérationnels non courants correspondent aux charges et produits hors gestion courante du Groupe. Ils se caractérisent essentiellement par leur nature inhabituelle et par leur montant significatif.

Ces autres produits et charges opérationnels non courants comprennent les éléments suivants :

- le résultat des cessions d'immobilisations,
- les provisions ou dépenses de réorganisation et de restructuration, les coûts inhabituels de litiges avec les tiers.

## 6.2. Informations relatives au périmètre de consolidation

### Liste des sociétés consolidées

#### Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 septembre 2012

| Société                                   | Pays           | Méthode de consolidation | Septembre 2012 |             | Mars 2012     |             |
|---|----------------|--------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
|   |                |                          | % de contrôle  | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt |
| OENEO                                     | France         | Globale                  | Mère           | Mère        | Mère          | Mère        |
| Sabate South Africa                       | Afrique du Sud | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Oeneo Australasia                         | Australie      | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Diamant Closures PTY LTD                  | Australie      | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Industrial Oeneo Sudamericana             | Chili          | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Diam Corchos SA (ex Corchos de Merida)    | Espagne        | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Diam Supply Chain (ex Sibel Taponés)      | Espagne        | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Diamant Technologie                       | Espagne        | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Diam Closures USA (ex Oeneo Closures USA) | Etats-Unis     | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Seguin Moreau Napa Cooperage              | Etats-Unis     | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Diam Bouchage (ex Oeneo Bouchage)         | France         | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Sambois                                   | France         | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Seguin Moreau & CIE                       | France         | Globale                  | 100            | 100         | 100           | 100         |
| Boise France                              | France         | Globale                  | 49             | 49          | 49            | 49          |
| Diam Sugheri                              | Italie         | Globale                  | 80             | 80          | 80            | 80          |

## 6.3. Notes aux états financiers

### NOTE 1 : ÉCARTS D'ACQUISITION

Les tests de dépréciation des écarts d'acquisition sont réalisés annuellement, en date du 31 mars.

#### Écarts d'acquisition positifs nets - Bouchage

Les écarts d'acquisitions liés à l'activité Bouchage ont été entièrement dépréciés lors du passage aux IFRS.

#### Écarts d'acquisition positifs nets - Tonnellerie

Pour rappel, le Goodwill net affecté à la division Tonnellerie s'élevait à 19 314 K€ au 31 mars 2011.

Compte tenu de la cession de la branche Radoux au 31 mars 2012, le goodwill lié à cette activité, incluse dans l'UGT Tonnellerie, a été sorti sur la base de la valeur relative de cette activité par rapport à l'UGT Tonnellerie, soit pour un montant de 5 866 K€.

La quote-part du goodwill conservé de la division Tonnellerie après cession s'élève ainsi à 13 448K€.

### NOTE 2 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

#### 2.1. Détail de l'actif immobilisé

| <i>En milliers d'euros</i>                     | Notes | Septembre 2012 |                            |               | Mars 2012     |
|--|-------|----------------|----------------------------|---------------|---------------|
|  |       | Brut           | Amortissement<br>Provision | Net           | Net           |
| Frais de développement (1)                     |       | 919            | (918)                      | 1             | 50            |
| Brevets  |       | 3 540          | (3 453)                    | 87            | 92            |
| Autres immobilisations incorporelles           |       | 68             | (42)                       | 26            | 28            |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b> |       | <b>4 527</b>   | <b>(4 413)</b>             | <b>114</b>    | <b>170</b>    |
| Terrains                                       |       | 3 574          | (75)                       | 3 499         | 3 478         |
| Constructions                                  |       | 31 593         | (10 466)                   | 21 127        | 22 659        |
| Inst. Techniques, mat. et outillage            |       | 79 734         | (43 271)                   | 36 463        | 37 760        |
| Matériel de transport                          |       | 233            | (205)                      | 28            | 28            |
| Mob. Matériel de bureau et informatique        |       | 1 655          | (1 469)                    | 186           | 222           |
| Autres immobilisations corporelles             |       | 1 629          | (1 369)                    | 260           | 297           |
| Immobilisations corporelles en cours           |       | 3 515          | -                          | 3 515         | 1 867         |
| Avances et acomptes sur immobilisations        |       | 63             | -                          | 63            | 10            |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>   |       | <b>121 996</b> | <b>(56 855)</b>            | <b>65 141</b> | <b>66 321</b> |
| Autres actifs financiers                       |       | 52             | (1)                        | 51            | 45            |
| <b>Total immobilisations financières</b>       |       | <b>52</b>      | <b>(1)</b>                 | <b>51</b>     | <b>45</b>     |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>            |       | <b>126 575</b> | <b>(61 269)</b>            | <b>65 306</b> | <b>66 536</b> |

(1) Correspondent à des frais de développement facturés par le groupe D.Wine pour 900 K€ dans le cadre de l'acquisition de Boisé France. Ces frais de développement ont été totalement amortis au 30 septembre 2012.

## 2.2. Variation des actifs immobilisés

| <i>En milliers d'euros</i>                 | Immobilisations - Valeurs nettes |               |             | Total         |
|--|----------------------------------|---------------|-------------|---------------|
|  | Incorporelles                    | Corporelles   | Financières |               |
| <b>Valeur au 31 Mars 2012</b>              | <b>170</b>                       | <b>66 321</b> | <b>45</b>   | <b>66 536</b> |
| Augmentations - en valeur brute            | 14                               | 3 741         | 6           | 3 761         |
| Cession en valeur nette                    | -                                | (24)          | -           | (24)          |
| Dotations aux amortissements et provisions | (70)                             | (3 456)       | -           | (3 526)       |
| Reclassements (1)                          | -                                | (1 550)       | -           | (1 550)       |
| Variations de change                       | -                                | 109           | -           | 109           |
| <b>Valeur au 30 Septembre 2012</b>         | <b>114</b>                       | <b>65 141</b> | <b>51</b>   | <b>65 306</b> |

(1) dont 1 500 K€ des constructions et terrains acquis au 31 mars 2012 par la société Diam Corchos SA à la société Toneleria Victoria, sortie à la même date du périmètre de consolidation. Le terrain et le bâtiment font l'objet d'un mandat de vente et ont été classés en actifs destinés à être cédés.

## 2.3. Variation des titres de participation non consolidés

| <i>En milliers d'euros</i>                                    | Valeur brute | Provision | Valeur nette |
|---|--------------|-----------|--------------|
| S.A O.R.E.C.O (Organisation Economique du Cognac)             | 8            | -         | 8            |
| <b>Total des titres de participation au 30 septembre 2012</b> | <b>8</b>     | <b>-</b>  | <b>8</b>     |

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

| <i>En milliers d'euros</i>                        | Septembre 2012 | Mars 2012    |
|---|----------------|--------------|
| Prêts, cautionnements et autres créances          | 117            | 133          |
| Subventions d'investissement à recevoir (Diamant) | 415            | 730          |
| Charges constatées d'avance                       | 899            | 972          |
| Créances sur cessions de titres *                 | -              | 856          |
| <b>Total des autres actifs courants</b>           | <b>1 431</b>   | <b>2 691</b> |

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

Les autres actifs long terme sont constitués des subventions d'investissement à recevoir chez Diamant Technologie dans plus d'un an et s'élèvent à 146K€

## NOTE 4 : IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et que les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.



## 4.1 Variation des impôts différés actif et passif

| <i>En milliers d'euros</i>              | Mars 2012     | Résultat       | Variation<br>de change | Autres<br>mouvements | Septembre<br>2012 |
|---|---------------|----------------|------------------------|----------------------|-------------------|
| Marge interne sur stock                 | 1 214         | (57)           | -                      | -                    | 1 157             |
| Autres différences temporelles          | 1 949         | (809)          | -                      | -                    | 1 140             |
| Provisions non déductibles              | 51            | (5)            | -                      | (20)                 | 26                |
| Retraites                               | 123           | 5              | -                      | 20                   | 148               |
| Provisions réglementées                 | (2 342)       | (25)           | -                      | -                    | (2 367)           |
| Crédit-Bail                             | (743)         | 17             | -                      | -                    | (726)             |
| Amortissement fiscal accéléré           | (5 432)       | 195            | -                      | -                    | (5 237)           |
| Activation des reports déficitaires (1) | 17 189        | (1 374)        | 25                     | -                    | 15 840            |
| IAS 16 - immobilisations corporelles    | (911)         | 41             | (5)                    | -                    | (875)             |
| IAS 18 - revenus                        | 69            | 33             | -                      | -                    | 102               |
| IAS 20 - subventions                    | 33            | (10)           | -                      | -                    | 23                |
| IAS 38 - immos incorporelles            | 64            | -              | -                      | -                    | 64                |
| IAS 32/39 - instruments financiers      | 280           | (216)          | -                      | (6)                  | 58                |
| CET                                     | (168)         | 15             | -                      | -                    | (153)             |
| Financement Long Terme                  | -             | 26             | (26)                   | -                    | -                 |
| Primes sur dividendes                   | -             | 77             | -                      | -                    | 77                |
| <b>Total des impôts différés Nets</b>   | <b>11 376</b> | <b>(2 087)</b> | <b>(6)</b>             | <b>(6)</b>           | <b>9 277</b>      |
| Dont :                                  |               |                |                        |                      |                   |
| Impôts différés actif                   | 13 502        |                |                        |                      | 11 300            |
| Impôts différés passif                  | (2 126)       |                |                        |                      | (2 023)           |

(1) Conformément aux principes comptables appliqués par le Groupe et mentionnés précédemment, les reprises d'impôts différés actifs sur l'exercice s'élèvent à 1 374 K€ et se répartissent ainsi :

- (485) K€ ont été consommés au cours de l'exercice sur le périmètre d'intégration fiscale français, Seguin Moreau et Diam Bouchage;
- (225) K€ ont été consommés au cours de l'exercice chez Diam Supply Chain ;
- (25) K€ ont été consommés au cours de l'exercice chez Diamant Technologie ;
- (255) K€ d'impôts différés ont été consommés au cours de l'exercice chez Seguin Moreau Napa Cooperage ;
- (384) K€ ont été consommés au cours de l'exercice chez Diam Corchos SA.

Le Groupe dispose de déficits fiscaux reportables sur les bénéfices fiscaux futurs des sociétés ayant généré ces déficits, composés de 35,4 M€ en France, 12,2 M€ en Espagne et 4,6 M€ aux Etats-Unis.

Conformément aux principes comptables relatifs aux impôts différés (cf. note 6.1, k), seules les mesures votées ont été prises en compte pour l'établissement des comptes consolidés de cette clôture semestrielle.

## 4.2 Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle

| <i>En milliers d'euros</i>                                | Septembre 2012 | Mars 2012    |
|---|----------------|--------------|
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées            | 9 003          | 29 632       |
| Charge d'impôt théorique à 33,33%                         | 3 001          | 9 876        |
| Charges non déductibles et produits non imposables        | (66)           | 25           |
| Différences de taux sur sociétés étrangères               | (31)           | (202)        |
| Déficits non activés                                      | 136            | 227          |
| Déficits non activés précédemment utilisés sur la période | (145)          | (338)        |
| Moins value sur la liquidation d'Oeneo Suisse             | -              | 8            |
| Moins value nette à long terme                            | 185            | -            |
| Plus value sur la cession du groupe Radoux                | -              | (4 095)      |
| Contribution sur dividendes versés                        | 151            | -            |
| Crédit d'impôts   | -              | (7)          |
| CVAE  | 334            | 976          |
| Autres  | 1              | 4            |
| <b>CHARGE D'IMPÔT REEL</b>                                | <b>3 566</b>   | <b>6 474</b> |
| Taux d'impôt effectif                                     | 39,61%         | 21,85%       |

La ventilation de la charge d'impôt entre partie exigible et différée figure en note 18

Il existe une convention d'intégration fiscale entre Oeneo et les sociétés suivantes : Seguin Moreau & Cie, Sambois et Diam Bouchage.

Chaque société filiale constate son impôt comme si elle était imposée seule. Les économies d'impôts réalisées par le groupe à raison de l'intégration fiscale et liées aux déficits et aux moins-values sont comptabilisées et conservées dans la société Oeneo.

En contrepartie, la filiale bénéficiera de ses déficits reportables l'exercice où elle redeviendra bénéficiaire et la société OENEO supportera alors la charge d'impôt à concurrence du montant des déficits ou moins values précédemment transférés.

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

Une convention d'intégration fiscale espagnole existe entre Diam Corchos SA et Diamant Technologie.

## NOTE 5 : STOCKS ET EN-COURS

| <i>En milliers d'euros</i>                 | Matières premières | En-cours     | Produits finis et marchandises | Total         |
|--|--------------------|--------------|--------------------------------|---------------|
| <b>Solde net à la clôture</b>              | <b>34 312</b>      | <b>6 828</b> | <b>15 393</b>                  | <b>56 533</b> |
| Valeurs brutes                             | 35 204             | 7 154        | 15 550                         | 57 908        |
| Provisions                                 | (892)              | (326)        | (157)                          | (1 375)       |
| <b>Valeurs nettes au 31 Mars 2012</b>      | <b>34 312</b>      | <b>6 828</b> | <b>15 393</b>                  | <b>56 533</b> |
| Variations de l'exercice                   | 4 162              | (749)        | (368)                          | 3 045         |
| Dot. / Rep. aux provisions                 | 63                 | 173          | (45)                           | 191           |
| <b>Solde net à la clôture</b>              | <b>38 537</b>      | <b>6 252</b> | <b>14 980</b>                  | <b>59 769</b> |
| Valeurs brutes                             | 39 366             | 6 405        | 15 182                         | 60 953        |
| Provisions                                 | (829)              | (153)        | (202)                          | (1 184)       |
| <b>Valeurs nettes au 30 Septembre 2012</b> | <b>38 537</b>      | <b>6 252</b> | <b>14 980</b>                  | <b>59 769</b> |

## NOTE 6 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

| <i>En milliers d'euros</i>                    | Septembre 2012 | Mars 2012     |
|---|----------------|---------------|
| Fournisseurs débiteurs                        | 703            | 131           |
| Clients et comptes rattachés                  | 39 794         | 39 445        |
| Créances sociales et fiscales                 | 2 462          | 2 454         |
| Autres créances                               | 390            | 390           |
| Provisions                                    | (2 703)        | (2 398)       |
| <b>Total des clients et comptes rattachés</b> | <b>40 646</b>  | <b>40 022</b> |

### Créances non réglées

| <i>En milliers d'euros</i>   | Valeur au bilan | Dont actifs financiers ni impayés ni dépréciés à la date de clôture | Dont actifs financiers impayés mais non dépréciés à la date de clôture |              |                   | Dont actifs financiers dépréciés |
|------------------------------|-----------------|---|--|--------------|-------------------|----------------------------------|
|                              |                 |   | <1 mois  | 1-3 mois     | Au-delà de 3 mois |                                  |
| Créances clients             | 39 445          | 28 417  | 2 915  | 2 530        | 3 185             | 2 398                            |
| <b>Total au 31 Mars 2012</b> | <b>39 445</b>   | <b>28 417</b>   | <b>2 915</b>   | <b>2 530</b> | <b>3 185</b>      | <b>2 398</b>                     |

| <i>En milliers d'euros</i>        | Valeur au bilan | Dont actifs financiers ni impayés ni dépréciés à la date de clôture | Dont actifs financiers impayés mais non dépréciés à la date de clôture |              |                   | Dont actifs financiers dépréciés |
|-----------------------------------|-----------------|---|--|--------------|-------------------|----------------------------------|
|                                   |                 |   | <1 mois  | 1-3 mois     | Au-delà de 3 mois |                                  |
| Créances clients                  | 39 794          | 27 327  | 4 821  | 1 315        | 3 628             | 2 703                            |
| <b>Total au 30 Septembre 2012</b> | <b>39 794</b>   | <b>27 327</b>   | <b>4 821</b>   | <b>1 315</b> | <b>3 628</b>      | <b>2 703</b>                     |

## NOTE 7 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie nette est détaillée dans la note 20.1 relative au tableau des flux de trésorerie.

La trésorerie active s'élève à 6 586 K€ au 30 septembre 2012.

## NOTE 8: CAPITAL APPORTE

### 8.1 Composition du capital apporté

| <i>En milliers d'euros</i>  | Nombre d'actions ordinaires | Valeur nominale de l'action | Montant du capital apporté | Valeur de la prime d'émission | Total         |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Au 31 Mars 2011</b>      | <b>44 402 563</b>           | <b>1</b>                    | <b>44 403</b>              | <b>1 973</b>                  | <b>46 376</b> |
| Augmentation de capital (1) | 6 217 411                   | 1                           | 6 217                      | 1 243                         | 7 460         |
| <b>Au 31 Mars 2012</b>      | <b>50 619 974</b>           | <b>1</b>                    | <b>50 620</b>              | <b>3 216</b>                  | <b>53 836</b> |

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion des 207 245 ORA

| <i>En milliers d'euros</i>  | Nombre d'actions ordinaires | Valeur nominale de l'action | Montant du capital apporté | Valeur de la prime d'émission | Total         |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Au 31 Mars 2012</b>      | <b>50 619 974</b>           | <b>1</b>                    | <b>50 620</b>              | <b>3 216</b>                  | <b>53 836</b> |
| Augmentation de capital (1) | 3 643 218                   | 1                           | 3 643                      | 2 380                         | 6 023         |
| <b>Au 30 Septembre 2012</b> | <b>54 263 192</b>           | <b>1</b>                    | <b>54 263</b>              | <b>5 596</b>                  | <b>59 859</b> |

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 79 089 ORA qui a donné lieu à 2 372 670 actions et de l'exercice de 5 082 192 BSAR qui a donné lieu à 1 270 548 actions.

### 8.2 Emission de bons de souscription

En juin 2005, la société Oeneo avait procédé à une augmentation de capital avec attribution de bons de souscription d'actions. La société avait émis 26 670 783 actions nouvelles, étant attaché à chacune d'elles un bon de souscription d'action remboursable (BSAR). Ce BSAR permettait de souscrire à une action au prix unitaire de 2,50 €, entre le 1<sup>er</sup> juillet 2005 et le 1<sup>er</sup> juillet 2008.

L'assemblée générale du 12 juin 2009 a accepté le prolongement de l'échéance des BSAR au 1<sup>er</sup> juillet 2012 ainsi que la nouvelle parité de 4 BSAR pour 1 action nouvelle au prix de 2,5 €.

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

### 8.3 Attribution d'actions gratuites

#### Plan n°3 du 6 juin 2008

Au 30 septembre 2012, 68 934 actions gratuites de ce plan ont été attribuées définitivement aux bénéficiaires du plan 2008. 16 948 actions gratuites sont caduques.

#### Plan n°4 du 12 juin 2009

Au 30 septembre 2012, 76 313 actions gratuites ont été attribuées définitivement aux bénéficiaires du plan 2009. 15 049 actions gratuites sont devenues caduques. Les 6 000 actions gratuites restantes étaient, quant à elles, définitivement acquises et attribuées à l'expiration d'un délai de quatre ans, soit le 12 juin 2013 mais sont devenues caduques, ce qui porte le nombre d'actions caduques à 21 049.

#### Plan n°5 du 21 juillet 2010

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (121 396 actions).

Les actions gratuites seront définitivement acquises et attribuées, à l'expiration d'un délai de deux ans à compter de la date d'attribution, aux bénéficiaires qui seront toujours salariés ou mandataires sociaux du Groupe ou d'une des sociétés liées à l'expiration de la période d'acquisition soit le 21 juillet 2012.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2010 ressort à 144 milliers d'euros., les droits acquis en fonction des options exerçables sont constatés au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres pour un montant de (26) milliers d'euros.

#### Plan n°6 du 20 juillet 2011

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (101 500 actions).

Les actions gratuites seront définitivement acquises et attribuées, à l'expiration d'un délai de deux ans à compter de la date d'attribution, aux bénéficiaires qui seront toujours salariés ou mandataires sociaux du Groupe ou d'une des sociétés liées à l'expiration de la période d'acquisition soit le 20 juillet 2013.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2011 ressort à 222 milliers d'euros. Les droits acquis en fonction des options exerçables sont constatés au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres pour un montant de 57 milliers d'euros.

#### Plan n°7 du 20 juillet 2012

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (93 500 actions).

Les actions gratuites seront définitivement acquises et attribuées, à l'expiration d'un délai de deux ans à compter de la date d'attribution, aux bénéficiaires qui seront toujours salariés ou mandataires sociaux du Groupe ou d'une des sociétés liées à l'expiration de la période d'acquisition soit le 20 juillet 2014.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2012 ressort à 196 milliers d'euros. Les droits acquis en fonction des options exerçables sont constatés au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres pour un montant de 19 milliers d'euros.

| <i>En milliers d'euros</i>  | Actions gratuites<br>(unité) |
|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Au 31 Mars 2011</b>      | <b>221 998</b>               |
| Octroyés                    | 101 500                      |
| Attribués                   | (76 313)                     |
| Caduques                    | (15 049)                     |
| <b>Au 31 Mars 2012</b>      | <b>232 136</b>               |
| Octroyés                    | 93 500                       |
| Attribués                   | (78 260)                     |
| Caduques                    | (52 376)                     |
| <b>Au 30 Septembre 2012</b> | <b>195 000</b>               |

#### 8.4 Engagement de rachat accordé aux minoritaires

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

Cet engagement a été comptabilisé au passif du bilan pour un montant actualisé de 0,1 M€.

#### 8.5 Obligations Remboursables en Actions

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 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 au 1<sup>er</sup> avril
- Durée de l'emprunt : 7 ans et 99 jours
- Remboursement normal : 31 mars 2017
- Remboursement anticipé : à tout moment
- Conversion d'une obligation : 30 actions de 1€ de valeur nominale

A fin septembre 2012, 349 943 ORA ont été converties, dont 79 089 sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012/2013. Les conversions n'ont pas donné lieu au paiement d'un coupon, il reste 209 184 ORA en circulation.

Les ORA (instruments composés) ont été comptabilisées initialement en deux composantes distinctes nettes des frais d'émission s'élevant à 420 K€ :

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

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

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

## NOTE 9 : RESERVES ET REPORT A NOUVEAU

| <i>En milliers d'euros</i>  | Réserve légale | Réserve de consolidation Groupe | Réserve de conversion Groupe | Total part du Groupe |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------|
| <b>Solde au 31 mars 2011</b>  | <b>3 357</b>   | <b>44 962</b>                   | <b>(763)</b>                 | <b>47 556</b>        |
| Ecarts de conversion  | -              | -                               | 642                          | 642                  |
| Impôts différé sur les frais de souscription ORA (equity)                 | -              | (13)                            | -                            | (13)                 |
| Autres instruments financiers   | -              | -                               | 94                           | 94                   |
| <b>Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres</b> | <b>3 357</b>   | <b>44 949</b>                   | <b>(27)</b>                  | <b>48 279</b>        |
| Affectation de résultat   | 506            | 9 766                           | -                            | 10 272               |
| Dividendes (1)  | -              | (3 534)                         | -                            | (3 534)              |
| ORA   | -              | (5 311)                         | -                            | (5 311)              |
| Titres d'autocontrôle   | -              | 215                             | -                            | 215                  |
| <b>Solde au 31 mars 2012</b>  | <b>3 863</b>   | <b>46 085</b>                   | <b>(27)</b>                  | <b>49 921</b>        |
| Ecarts de conversion  | -              | -                               | 220                          | 220                  |
| Impôts différé sur les frais de souscription ORA (equity)                 | -              | (6)                             | -                            | (6)                  |
| Autres instruments financiers   | -              | -                               | 51                           | 51                   |
| <b>Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres</b> | <b>3 863</b>   | <b>46 079</b>                   | <b>244</b>                   | <b>50 186</b>        |
| Affectation de résultat   | 441            | 22 118                          | -                            | 22 559               |
| Dividendes (1)  | -              | (5 039)                         | -                            | (5 039)              |
| ORA   | -              | (2 128)                         | -                            | (2 128)              |
| Titres d'autocontrôle   | -              | (217)                           | -                            | (217)                |
| <b>Solde au 30 septembre 2012</b>   | <b>4 304</b>   | <b>60 812</b>                   | <b>244</b>                   | <b>65 360</b>        |

(1) Cf Note 25 Distribution

## 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 2012 | Mars 2012     |
|---|----------------|---------------|
| Dettes bancaires > 1 an                           | 9 926          | 11 448        |
| Crédit-bail                                       | 1 909          | 2 118         |
| Instruments financiers                            | 733            | 649           |
| Autres dettes financières                         | 2 563          | 3 718         |
| <b>Emprunts et dettes financières Non Courant</b> | <b>15 131</b>  | <b>17 933</b> |
| Dettes bancaires < 1 an                           | 5 562          | 5 896         |
| Concours bancaires < 1 an                         | 454            | 4 900         |
| Crédit-bail                                       | 525            | 570           |
| Autres dettes financières                         | 1 104          | 1 046         |
| <b>Emprunts et dettes financières Non Courant</b> | <b>7 645</b>   | <b>12 412</b> |
| <b>Total des emprunts et dettes financières</b>   | <b>22 776</b>  | <b>30 345</b> |

Elles se décomposent en :

#### • **Emprunts moyen terme**

Le groupe dispose de 15,5 M€ d'emprunts moyen terme bilatéraux, dont 11,6 M€ concernent les filiales espagnoles de la division bouchage.

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

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

Suite à l'échéance du 31 octobre 2012 le groupe a négocié auprès de ses partenaires financiers une enveloppe court terme de 30 M€ en bilatéral jusqu'au 31 octobre 2013.

Dans les comptes consolidés, l'affacturage est traité comme une dette financière car il ne revêt pas un caractère déconsolidant. Les en-cours clients cédés sont financés à hauteur de 80%, et les intérêts facturés le sont au taux EURIBOR 3 mois plus marge. Au 30 septembre 2012, 1 M€ de financements étaient en place sous forme d'affacturage au sein du pool bancaire.

En Espagne : les filiales espagnoles du groupe bénéficient de lignes court terme pour 3,5 M€, sous forme de découvert pour 1,5 M€ et de lignes d'affacturage du poste client pour 2,0 M€. Les découverts bancaires sont accordés jusqu'en octobre 2012 pour la CAIXA et au 28 novembre 2012 pour BANESTO.

Le groupe a décidé de ne pas renouveler le découvert de la CAIXA compte tenu de son endettement.

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

Au 30 septembre 2012, 56 K€ de financements étaient en place sous forme d'affacturage.

Aux Etats-Unis : Seguin Moreau Napa Cooperage dispose de lignes de découvert pour un montant maximal de 5,0 MUSD. Cette ligne de crédit est assortie de covenants (ratios financiers), qui sont intégralement respectés au 30 septembre 2012. Seguin Moreau Napa Cooperage a reporté l'échéance de sa ligne de 5,0 MUSD au 31 août 2013.

#### **Autres dettes financières**

Au 30 septembre 2012, les autres dettes financières sont essentiellement composées de :

- la dette liée à l'émission des Obligations Remboursables en actions effectuée en décembre 2009, à hauteur de 1 435 K€ pour la partie non courante et 318 K€ pour la partie courante (cf. note 8.5 relative à la position initiale de l'ORA);
- de la valorisation de l'option SWAP pour un montant de 733 K€;
- d'une subvention de 800 K€ auprès de Oséo.



## 10.2 Echancier des dettes financières

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

| <i>En milliers d'euros</i>                      | <b>Septembre 2012</b> | <b>Mars 2012</b> |
|---|-----------------------|------------------|
| Dettes à moins d'un an                          | 7 645                 | 12 412           |
| Dettes de 1 à 5 ans                             | 11 258                | 9 499            |
| Dettes à plus de cinq ans                       | 3 873                 | 8 434            |
| <b>Total des emprunts et dettes financières</b> | <b>22 776</b>         | <b>30 345</b>    |

## 10.3 Répartition par nature de taux

L'analyse par devise et la répartition par nature de taux des emprunts et dettes financières au sont les suivantes :

| <i>En milliers d'euros</i>          | <b>Septembre 2012</b> | <b>Mars 2012</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Niveau de dette à taux variable MLT | 10 371                | 11 799           |
| Niveau de dette à taux variable CT  | 4 408                 | 12 089           |
| <b>Total dettes à taux variable</b> | <b>14 779</b>         | <b>23 888</b>    |
| Swap de taux en place               | (30 000)              | (30 000)         |
| <b>Position nette après gestion</b> | <b>(15 221)</b>       | <b>(6 112)</b>   |

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

La position nette après gestion correspond au montant de la dette à taux variable qui ne fait pas l'objet d'une couverture de taux afin de la transformer en dette à taux fixe. OENEO n'utilise pas d'instrument financier dans un but spéculatif.

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Zone euro</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b>  |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|
| Taux fixe                  | 7 997            | -             | 7 997         |
| Taux variable              | 14 779           | -             | 14 779        |
| <b>Total par taux</b>      | <b>22 776</b>    | <b>-</b>      | <b>22 776</b> |

## 10.4 Répartition par devise

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Septembre 2012</b> | <b>Mars 2012</b> |
|----------------------------|-----------------------|------------------|
| EUR                        | 21 538                | 30 345           |
| USD                        | 1 238                 | -                |
| <b>Total</b>               | <b>22 776</b>         | <b>30 345</b>    |

## NOTE 11 : ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

| <i>En milliers d'euros</i>                       | Septembre<br>2012 | Mars 2012  |
|--|-------------------|------------|
| Provisions pour engagements de retraite          | 493               | 486        |
| Provisions pour médailles du travail             | 59                | 59         |
| <b>Total des engagements envers le personnel</b> | <b>552</b>        | <b>545</b> |

Les engagements des sociétés françaises du groupe OENEO en matière de retraite sont provisionnés sur la base de la méthode des coûts au prorata de l'ancienneté. Le Groupe calcule la provision en tenant compte de la rotation des effectifs, de l'espérance de vie, de l'évolution des salaires et d'une actualisation des sommes à verser.

Les autres critères retenus pour le calcul sont :

- ▶ Taux annuel de revalorisation des salaires : 2,0% Non-Cadres  
2,5% Cadres
- ▶ Taux annuel d'inflation: 2,0%
- ▶ Taux d'actualisation : 5%
- ▶ Age de départ à la retraite : 64 ans
- ▶ Modalités de départ volontaire en retraite : 100% pour Oeneo Bouchage
- ▶ Taux de mortalité réglementaire prescrite par le Code des assurances : INSEE 2004-2006.

L'impact en compte de résultat sur l'exercice des engagements envers le personnel s'élève à 6 K€. Par ailleurs, le Groupe n'a pas d'actif de couverture au 30 septembre 2012.

## NOTE 12 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| <i>En milliers d'euros</i>                | Note | Mars<br>2012 | Dotations | Reprises<br>utilisées | Reprises<br>non<br>utilisées | Reclass  | Ecart de<br>conv. | Var. de<br>périmètre | Septembre<br>2012 |
|---|------|--------------|-----------|-----------------------|------------------------------|----------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Restructurations                          |      | 75           | -         | -                     | (25)                         | -        | -                 | -                    | 50                |
| <b>Total des provisions non courantes</b> |      | <b>75</b>    | <b>-</b>  | <b>-</b>              | <b>(25)</b>                  | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>50</b>         |
| Litiges                                   | (b)  | 696          | 2         | (417)                 | (20)                         | 178      | -                 | -                    | 439               |
| Restructurations                          | (a)  | 1 638        | -         | (470)                 | (89)                         | (178)    | (1)               | -                    | 900               |
| <b>Total des provisions courantes</b>     |      | <b>2 334</b> | <b>2</b>  | <b>(887)</b>          | <b>(109)</b>                 | <b>-</b> | <b>(1)</b>        | <b>-</b>             | <b>1 339</b>      |

Notes (a) : Le holding Oeneo a repris 391 k€ (dont 89 k€ non utilisés) de provisions au titre de risques et charges initialement constituées au 31 mars 2012, suite à la cession de la société Radoux et à la réorganisation de la distribution en Amérique du Sud. Par ailleurs, les provisions pour restructurations précédemment passées dans la division tonnellerie ont été utilisées à hauteur de 166K€.

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

Les provisions constituées comprennent tout d'abord les indemnités éventuelles ou les coûts de réparation du préjudice 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 ensuite, le cas échéant, les frais annexes qui pourraient être engagés : honoraires d'avocats ou d'experts, frais de procédure. Pour chaque litige, le Groupe prend en

compte la prise en charge possible des litiges par son assureur. Le niveau des provisions est réajusté en fonction des dernières informations disponibles à chaque clôture.

Au 30 septembre 2012, une reprise de provision d'un montant de 414 K€, concernant la résolution de litiges avec des tiers et du personnel, a été comptabilisée dans la division tonnellerie.

#### NOTE 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

| <i>En milliers d'euros</i>                   | <b>Septembre 2012</b> | <b>Mars 2012</b> |
|--|-----------------------|------------------|
| Dettes sur acquisition d'immobilisations     | -                     | 50               |
| Dettes sur acquisitions de titres            | 88                    | 88               |
| Produits constatés d'avance                  | 4 081                 | 4 169            |
| <b>Total des autres passifs non courants</b> | <b>4 169</b>          | <b>4 307</b>     |
| Produits constatés d'avance                  | 3 323                 | 3 719            |
| Dettes d'impôt                               | 965                   | 2 333            |
| <b>Total des autres passifs courants</b>     | <b>4 288</b>          | <b>6 052</b>     |

Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement reçues par Diam Corchos et Diamant Technologie à hauteur de 6,8 M€ (Les subventions reçues sont ensuite reprises en compte de résultat au même rythme que les amortissements pratiqués sur les actifs ayant été subventionnés.

#### NOTE 14 : CHIFFRE D'AFFAIRES

| <i>En milliers d'euros</i>         | <b>Septembre 2012</b> | <b>Septembre 2011</b> | <b>Variation</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| France                             | 22 226                | 26 074                | (3 848)          |
| Export                             | 41 311                | 49 296                | (7 985)          |
| <b>Total du chiffre d'affaires</b> | <b>63 537</b>         | <b>75 370</b>         | <b>(11 833)</b>  |

#### NOTE 15 : CHARGES DE PERSONNEL

| <i>En milliers d'euros</i>            | <b>Septembre 2012</b> | <b>Septembre 2011</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Salaires et traitements               | (9 765)               | (11 992)              |
| Charges sociales                      | (3 851)               | (4 448)               |
| Participations des salariés           | (213)                 | (351)                 |
| Provisions engagements de retraites   | 6                     | (10)                  |
| <b>Total des charges de personnel</b> | <b>(13 823)</b>       | <b>(16 801)</b>       |

## NOTE 16 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>Septembre<br/>2012</b> | <b>Septembre<br/>2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Litiges  | 139                       | (157)                     |
| Restructurations   | 20                        | (264)                     |
| Risques fiscaux  | (177)                     | (2)                       |
| Plus et moins values sur cession d'immobilisations                         | (8)                       | (23)                      |
| Charges post-cession de la marque Radoux                                   | (56)                      | -                         |
| Autres   | (41)                      | (81)                      |
| <b>Total des autres produits et charges<br/>opérationnels non courants</b> | <b>(123)</b>              | <b>(527)</b>              |

Les variations des provisions pour risques et charges sont détaillées en note 12.

## NOTE 17 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>Septembre<br/>2012</b> | <b>Septembre<br/>2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Résultat net / actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)              | 1                         | 3                         |
| Charges d'affacturage  | (2)                       | (41)                      |
| Provisions risques et charges financiers                               | -                         | 2                         |
| Provisions sur actifs financiers                                       | -                         | 74                        |
| Prod. Nets / cession VMP (hors équiv. de trésorerie)                   | 3                         | -                         |
| Autres charges financières nettes (1)                                  | (158)                     | (417)                     |
| <b>Total des autres produits et charges financiers<br/>hors change</b> | <b>(156)</b>              | <b>(379)</b>              |
| Gains de change  | 844                       | 488                       |
| Pertes de change   | (356)                     | (474)                     |
| <b>Résultat des opérations de change</b>                               | <b>488</b>                | <b>14</b>                 |
| <b>Total des autres produits et charges financiers</b>                 | <b>332</b>                | <b>(365)</b>              |

(1) dont (84)K€ de variation de juste valeur des instruments financiers au 30 septembre 2012, contre (307)K€ au 30 septembre 2011.

## NOTE 18 : VENTILATION DE L'IMPOT AU COMPTE DE RESULTAT

| <i>En milliers d'euros</i>              | <b>Septembre<br/>2012</b> | <b>Septembre<br/>2011</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Impôt exigible (1)                      | (1 479)                   | (1 552)                   |
| Impôt différé                           | (2 087)                   | (2 048)                   |
| <b>Total des impôts sur le résultat</b> | <b>(3 566)</b>            | <b>(3 600)</b>            |

(1) dont (334) K€ relatifs à la CVAE contre (557) K€ au 30 septembre 2011.

## NOTE 19 : RÉSULTATS PAR ACTION

### 19.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2012, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant:

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Nombre de titres</b> | <b>Ouvrant droit à nombre de titres</b> |
|----------------------------|-------------------------|---|
| Actions                    | 54 038 012              | 54 038 012                              |
| Actions gratuites          | 195 000                 | 195 000                                 |
| ORA                        | 209 184                 | 6 275 520                               |
| <b>Total</b>               | <b>54 442 196</b>       | <b>60 508 532</b>                       |

## 19.2 Résultat par action

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

| <i>En milliers d'euros</i>                    | <b>Septembre 2012<br/>(6 mois)</b> | <b>Septembre 2011<br/>(6 mois)</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Bénéfice revenant aux actionnaires            | 5 061                              | 5 925                              |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 51 653 161                         | 44 174 948                         |
| Résultat de base par action (€ par action)    | 0,10                               | 0,13                               |

## 19.3 Résultat dilué par action

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

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

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

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

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

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>Septembre 2012<br/>(6 mois)</b> | <b>Septembre 2011<br/>(6 mois)</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Bénéfice retraité revenant aux actionnaires (*)   | 5 137                              | 6 129                              |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action | 59 785 359                         | 59 250 392                         |
| Résultat de base par action (€ par action)  | 0,09                               | 0,10                               |

## NOTE 20 : DÉTAIL DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

### 20.1 Détail de la trésorerie nette

| <i>En milliers d'euros</i>                                  | Septembre<br>2012 | Mars 2012      | Septembre<br>2011 |
|---|-------------------|----------------|-------------------|
| Comptes bancaires   | 6 109             | 7 427          | 11 066            |
| Intérêts courus non échus sur comptes courants<br>bancaires | -                 | 1              | -                 |
| <b>Sous-total Disponibilités</b>                            | <b>6 109</b>      | <b>7 428</b>   | <b>11 066</b>     |
| Valeurs mobilières de placement - brut                      | 477               | 10 811         | 1 725             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>              | <b>6 586</b>      | <b>18 239</b>  | <b>12 791</b>     |
| Comptes bancaires   | (453)             | (4 896)        | (30 821)          |
| Intérêts courus non échus - passif                          | (1)               | (4)            | (10)              |
| <b>Rubriques passives de trésorerie</b>                     | <b>(454)</b>      | <b>(4 900)</b> | <b>(30 831)</b>   |
| <b>Trésorerie nette</b>                                     | <b>6 132</b>      | <b>13 339</b>  | <b>(18 040)</b>   |

### 20.2 Détail de l'endettement financier net

| <i>En milliers d'euros</i>                  | Septembre<br>2012 | Mars 2012       | Septembre<br>2011 |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|
| Dettes bancaires                            | (15 488)          | (17 344)        | (41 367)          |
| Concours bancaires                          | (454)             | (4 900)         | (30 832)          |
| Crédit-bail                                 | (2 435)           | (2 689)         | (4 640)           |
| Instruments financiers                      | (733)             | (649)           | -                 |
| Autres dettes financières                   | (3 666)           | (4 763)         | (7 928)           |
| <b>Dettes financières brutes</b>            | <b>(22 776)</b>   | <b>(30 345)</b> | <b>(84 767)</b>   |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie | 6 586             | 18 239          | 12 791            |
| <b>Actifs financiers</b>                    | <b>6 586</b>      | <b>18 239</b>   | <b>12 791</b>     |
| <b>Endettement financier net</b>            | <b>(16 190)</b>   | <b>(12 106)</b> | <b>(71 976)</b>   |

## NOTE 21 : SEGMENTS OPERATIONNELS

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

Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le management du Groupe Oeneo a identifié trois segments opérationnels :

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

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

## Secteurs opérationnels

| En milliers d'euros                                | Résultat / Bilan Septembre 2012 |         |        |          |         | Résultat / Bilan Mars 2012 |         |         |          |         |
|--|---------------------------------|---------|--------|----------|---------|----------------------------|---------|---------|----------|---------|
|  | T                               | B       | H      | E        | TOTAL   | T                          | B       | H       | E        | TOTAL   |
| Chiffre d'affaires                                 | 26 745                          | 36 792  | -      | -        | 63 537  | 77 593                     | 75 421  | -       | -        | 153 014 |
| Résultat opérationnel courant                      | 3 398                           | 6 631   | (458)  | -        | 9 571   | 10 782                     | 15 140  | (1 140) | -        | 24 782  |
| Total Actif  | 99 521                          | 88 164  | 72 736 | (59 812) | 200 609 | 98 230                     | 89 241  | 66 438  | (42 148) | 211 761 |
| Acq. immos corp.                                   | 547                             | 3 194   | -      | -        | 3 741   | 758                        | 5 988   | -       | -        | 6 746   |
| Acq. immos incorp.                                 | 7                               | 7       | -      | -        | 14      | 29                         | 7       | -       | -        | 36      |
| Dotations aux amort. et provisions                 | (452)                           | (2 488) | 416    | -        | (2 524) | (3 045)                    | (4 928) | (858)   | -        | (8 831) |
| Capitaux employés                                  | 81 976                          | 59 738  | 9 839  | -        | 151 553 | 74 722                     | 55 452  | 14 622  | -        | 144 796 |
| Capitaux employés à périmètre comparable Mars 2011 | -                               | -       | -      | -        | -       | 91 281                     | -       | -       | -        | 91 281  |
| ROCA (Retour / CA)                                 | 13%                             | 18%     | -      | -        | -       | 14%                        | 20%     | -       | -        | -       |
| ROCE (Retour / Capitaux employés)                  | N/A                             | -       | -      | -        | -       | 12%                        | 27%     | -       | -        | -       |
| Total Passif hors capitaux propres                 | 54 964                          | 62 562  | 11 374 | (60 973) | 67 927  | 54 094                     | 60 603  | 11 865  | (43 310) | 83 251  |

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

Au 31 mars 2012, le ROCE Tonnellerie retraité de la cession de la marque Radoux s'élevait à 7%. Au 30 septembre 2011, le ROCA Tonnellerie retraité de la cession de la marque Radoux était de 11,7% et le ROCA Bouchage, de 19%.

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.

## Zones géographiques

Les postes ci-dessous sont ventilés : pour le chiffre d'affaires par zone de commercialisation à la clientèle, pour les investissements et les actifs par pays d'implantation des sociétés consolidées.

Conformément à la norme IFRS 8, les actifs non courants à présenter par zone géographique sont les actifs non courants autres que les instruments financiers et les actifs d'impôts différés et les excédents versés sur engagements de retraite.

## Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

| En milliers d'euros             | Septembre 2012 | Septembre 2011 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| France                          | 22 226         | 26 851         |
| Europe                          | 19 933         | 22 566         |
| Amérique                        | 17 137         | 19 333         |
| Océanie                         | 911            | 2 369          |
| Reste du monde                  | 3 330          | 4 251          |
| <b>Total chiffre d'affaires</b> | <b>63 537</b>  | <b>75 370</b>  |

## Ventilation des actifs par zone géographique

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Septembre<br/>2012</b> | <b>Mars 2012</b> |
|----------------------------|---------------------------|------------------|
| France                     | 139 845                   | 150 778          |
| Europe                     | 39 257                    | 37 692           |
| Amérique                   | 19 809                    | 19 380           |
| Océanie                    | 1 551                     | 3 759            |
| Reste du monde             | 147                       | 152              |
| <b>Total actif</b>         | <b>200 609</b>            | <b>211 761</b>   |

## Ventilation des actifs non courants hors impôts et financiers par zone géographique

| <i>En milliers d'euros</i>                                     | <b>Septembre<br/>2012</b> | <b>Mars 2012</b> |
|--|---------------------------|------------------|
| France   | 34 462                    | 38 022           |
| Europe   | 38 124                    | 39 979           |
| Amérique   | 5 559                     | 5 554            |
| Océanie  | 556                       | 566              |
| Reste du monde   | 1                         | -                |
| <b>Total actifs non courants hors impôts<br/>et financiers</b> | <b>78 702</b>             | <b>84 121</b>    |

## NOTE 22 : EFFECTIFS

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Effectif moyen</b> |                  | <b>Effectif à la clôture</b> |                  |
|----------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|------------------|
|                            | <b>Septembre 2012</b> | <b>Mars 2012</b> | <b>Septembre 2012</b>        | <b>Mars 2012</b> |
| Cadres                     | 90                    | 114              | 91                           | 91               |
| Etam                       | 100                   | 121              | 100                          | 100              |
| Employés                   | 47                    | 63               | 47                           | 46               |
| Ouvriers                   | 336                   | 414              | 344                          | 332              |
| <b>Total des effectifs</b> | <b>573</b>            | <b>712</b>       | <b>582</b>                   | <b>569</b>       |
| Dont :                     |                       |                  |                              |                  |
| Bouchage                   | 323                   | 324              | 317                          | 327              |
| Tonnellerie                | 250                   | 388              | 265                          | 242              |
| Holding                    | -                     | -                | -                            | -                |

## NOTE 23 : 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 24 : DISTRIBUTION

L'assemblée générale a décidé la distribution d'un dividende de 0.10 € par action pour un montant total en numéraire de 5 038 660€. Le versement a eu lieu le 01 octobre 2012.



## NOTE 25 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES ET REMUNERATION DES DIRIGEANTS

### Transactions avec des entreprises liées

| <i>En milliers d'euros</i>                 | Septembre 2012 | Septembre 2011 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Au compte de résultat</b>               |                |                |
| Loyers                                     | -              | 8              |
| Prestations de service (a)                 | 650            | 625            |
| Prestations de service complémentaires (b) | 400            |                |
| <b>Au bilan</b>                            |                |                |
| Compte courant                             | -              | -              |

- (a) La convention Andromède est liée aux prestations de services de pilotage et de contrôle de la fonction financière du Groupe par la société Andromède à la société Oeneo SA. La société Oeneo verse une rémunération forfaitaire hors taxes correspondant aux prestations effectuées.
- (b) Prestations complémentaires d'assistance et d'accompagnement, fournies à titre exceptionnel, dans le cadre de la cession de la Tonnellerie Radoux, par la société Andromède à la société Oeneo SA.

## NOTE 26 : 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>              | Note | Septembre 2012 | Mars 2012     |
|---|------|----------------|---------------|
| Aval, caution et garantie donnés        | a)   | 14 638         | 4 506         |
| Nantissement                            | b)   | 30 000         | 53 409        |
| Swap de taux                            | c)   | 30 000         | 30 000        |
| <b>Total des engagements hors bilan</b> |      | <b>74 638</b>  | <b>87 915</b> |

a) Ce montant correspond :

- aux tirages court terme effectués sur les lignes bancaires mises à disposition par le pool des banques françaises auprès des filiales d'OENEO (cf. note 10 Emprunts et dettes financières).

C'est une contre garantie donnée par OENEO à ce pool. Mis en place en 2003, ces financements sont déjà inscrits en totalité au passif consolidé du Groupe et ne

constituent donc pas un engagement financier supplémentaire par rapport au passif déjà comptabilisé.

- ainsi que les cautions données par Oeneo S.A en garantie d'emprunts souscrit par les filiales (figurant donc déjà au passif consolidé du groupe) et inscrit ici pour leur montants initiaux (ces cautions, d'un montant de 13,4 M€, figuraient sur la ligne nantissement au 31 mars 2012).

b) Ce montant correspond principalement :

- à hauteur de 30 000 K€, aux tirages court terme autorisés sur les lignes bancaires mises à disposition par le pool des banques françaises auprès des filiales d'OENEO (cf. note 10 Emprunts et dettes financières) garantis par un nantissement de stocks ; ces financements ont également été mis en place le 25 avril 2008.

Ces nantisements sont donnés aux banques et établissements financiers au titre des financements mis en place par les établissements prêteurs au Groupe ou à ses filiales. Ces financements sont déjà intégralement inscrits au passif du bilan, et ils ne constituent donc pas un engagement financier supplémentaire par rapport au passif déjà comptabilisé.

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

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

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

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

#### **NOTE 27 : EVENEMENTS POST-CLOTURE**

Néant.

## NOTE 28 : VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATEGORIE

Septembre 2012

| <i>En milliers d'euros</i>                         | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couverture | Dettes au coût amorti | Valeur au bilan | Juste valeur |
|--|-------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| <b>Actifs</b>                                      |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| <b>Actifs non courants</b>                         |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Actifs financiers non courants                     | -                             | 51                | -                         | -                               | -                     | 51              | 51           |
| <b>Actifs courants</b>                             |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Clients et autres débiteurs                        | -                             | 40 646            | -                         | -                               | -                     | 40 646          | 40 646       |
| Trésorerie et équivalents                          | -                             | 6 109             | 477                       | -                               | -                     | 6 586           | 6 586        |
| <b>Passifs</b>                                     |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| <b>Passifs non courants</b>                        |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Emprunts et dettes financières non courants        | -                             | -                 | -                         | -                               | 14 398                | 14 398          | 14 398       |
| Instruments financiers                             | -                             | -                 | 733                       | -                               | -                     | 733             | 733          |
| Autres passifs non courants                        | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | -               | -            |
| <b>Passifs courants</b>                            |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Emprunts, dettes financières et concours bancaires | -                             | -                 | -                         | -                               | 7 645                 | 7 645           | 7 645        |
| Instruments financiers                             | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | -               | -            |
| Fournisseurs et autres créditeurs                  | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | 32 731          | 32 731       |
| Autres passifs financiers courants                 | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | -               | -            |

Mars 2012

| <i>En milliers d'euros</i>                         | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couverture | Dettes au coût amorti | Valeur au bilan | Juste valeur |
|--|-------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| <b>Actifs</b>                                      |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| <b>Actifs non courants</b>                         |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Actifs financiers non courants                     | -                             | 45                | -                         | -                               | -                     | 45              | 45           |
| <b>Actifs courants</b>                             |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Clients et autres débiteurs                        | -                             | 40 022            | -                         | -                               | -                     | 40 022          | 40 022       |
| Trésorerie et équivalents                          | -                             | 7 428             | 10 811                    | -                               | -                     | 18 239          | 18 239       |
| <b>Passifs</b>                                     |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| <b>Passifs non courants</b>                        |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Emprunts et dettes financières non courants        | -                             | -                 | -                         | -                               | 17 284                | 17 284          | 17 284       |
| Instruments financiers                             | -                             | -                 | 649                       | -                               | -                     | 649             | 649          |
| Autres passifs non courants                        | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | -               | -            |
| <b>Passifs courants</b>                            |                               |                   |                           |                                 |                       |                 |              |
| Emprunts, dettes financières et concours bancaires | -                             | -                 | -                         | -                               | 12 412                | 12 412          | 12 412       |
| Instruments financiers                             | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | -               | -            |
| Fournisseurs et autres créditeurs                  | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | 37 468          | 37 468       |
| Autres passifs financiers courants                 | -                             | -                 | -                         | -                               | -                     | -               | -            |

## NOTE 29 : INFORMATION COMPARATIVE

Le Groupe OENEO a pris la décision stratégique de céder la branche Radoux, partie intégrante de sa division Tonnellerie. Dans ce contexte, le groupe présente une information comparative afin de présenter le résultat global hors périmètre du groupe Radoux et des charges directement liées à ces activités cédées.

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | <b>30/09/2011<br/>Publié</b> | Retraitement<br>CA | Retraitement<br>Fees &<br>Barrels<br>radoux | Contributif du<br>groupe Radoux | <b>30/09/2011<br/>Données<br/>consolidées<br/>retraitées</b> |
|--|------------------------------|--------------------|---|---------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires   | 75 370                       | 1 082              | (157)                                       | 14 061                          | 62 234   |
| Autres produits de l'activité                              | (9)                          |                    |   | (38)                            | 29   |
| Achats consommés   | (26 626)                     |                    | 132   | (4 176)                         | (22 318)   |
| Charges externes   | (14 704)                     |                    | 66  | (2 020)                         | (12 619)   |
| Charges de personnel                                       | (16 801)                     |                    |   | (3 281)                         | (13 520)   |
| Impôts et taxes  | (893)                        |                    |   | (152)                           | (741)  |
| Dotations aux amortissements                               | (3 846)                      |                    |   | (328)                           | (3 518)  |
| Dotations aux provisions                                   | (446)                        |                    |   | (70)                            | (376)  |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis          | 33                           |                    |   | (407)                           | 440  |
| Autres produits et charges courants                        | 248                          | (1 082)            | (249)                                       | (942)                           | (141)  |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b>                       | <b>12 326</b>                | -                  | <b>(208)</b>                                | <b>2 647</b>                    | <b>9 471</b>   |
|  |                              |                    |   |                                 | 15,2%  |
| Résultat sur cession de participations consolidées         |                              |                    | -   | -                               | -  |
| Autres produits et charges opérationnels non courants      | (527)                        |                    |   | (62)                            | (465)  |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                               | <b>11 799</b>                | -                  | <b>(208)</b>                                | <b>2 585</b>                    | <b>9 006</b>   |
|  |                              |                    |   |                                 | 0  |
| <i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i> | 14                           |                    | -   | 2                               | 12   |
| <i>Coût de l'endettement financier brut</i>                | (1 506)                      |                    | -   | (98)                            | (1 408)  |
| <i>Coût de l'endettement financier net</i>                 | (1 492)                      |                    | -   | (96)                            | (1 396)  |
| <i>Autres produits et charges financiers</i>               | (365)                        |                    | -   | (54)                            | (311)  |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                | <b>9 942</b>                 | -                  | <b>(208)</b>                                | <b>2 435</b>                    | <b>7 299</b>   |
|  |                              |                    |   |                                 | 0  |
| Impôts sur les bénéfices                                   | (3 600)                      |                    | -   | (799)                           | (2 801)  |
|  |                              |                    |   |                                 | 0  |
| <b>Résultat net</b>  | <b>6 342</b>                 | -                  | <b>(208)</b>                                | <b>1 636</b>                    | <b>4 497</b>   |
|  |                              |                    |   |                                 | 0  |
| Intérêts des minoritaires                                  | 417                          |                    |   | -                               | 417  |
| <b>Résultat net (Part du groupe)</b>                       | <b>5 925</b>                 |                    | <b>(208)</b>                                | <b>1 636</b>                    | <b>4 080</b>   |