

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Arrêté au 30 septembre 2014



OENEO SA

Société anonyme au capital de 60.270.392euros
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous soussignés, Marc Hériard Dubreuil, Président, et François Morinière, Directeur Général, attestons :

- qu'à notre 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 OENEO SA 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.

Fait à Paris, le 04 décembre 2014

Marc Hériard Dubreuil
Président
(Et ancien Président Directeur Général jusqu'au 17 novembre 2014)

François Morinière
Directeur Général
(nommé le 17 novembre 2014)

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

OENEO

Société anonyme

au capital de 60 265 142€

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^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société OENEO

Période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014

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 résumés de la société Oeneo, relatifs à la période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

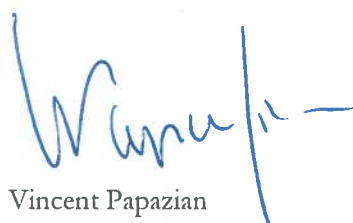
2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Bordeaux, le 4 décembre 2014

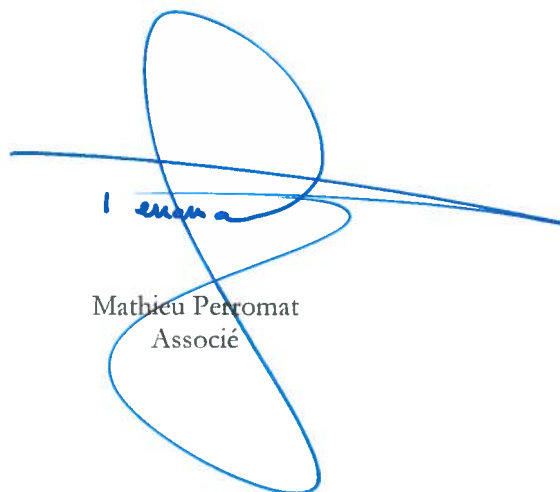
Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International



Vincent Papazian
Associé

Deloitte & Associés



Mathieu Perromat
Associé

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2014-2015

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2014 couvrent la période de six mois allant du 1^{er} Avril 2014 au 30 septembre 2014 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2014, portait sur une durée de 12 mois.

CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2014-2015

En K€	30/09/2014 (6 mois)	31/03/2014 (12 mois)	30/09/2013 (6 mois)
Chiffre d'affaires	85 651	151 012	71 689
Résultat opérationnel courant <i>% Marge opérationnelle courante</i>	16 668 <i>19.5%</i>	26 670 <i>17,7%</i>	12 428 <i>17,3%</i>
Résultat opérationnel <i>% Marge opérationnelle</i>	16 099 <i>18.8%</i>	26 046 <i>17,2%</i>	11 890 <i>16,6%</i>
Résultat financier	123	(2 335)	(1 273)
Impôts et autres	(5 516)	(9 460)	(4 445)
Résultat net	10 706	14 251	6 172
En K€	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Capitaux propres	154 211	153 812	145 974
Endettement financier net	19 664	1 370	5 538

Affichant sur le semestre une très forte croissance (+35,4%) de son résultat opérationnel, à 16,1M€ et une marge opérationnelle de 18,8% du chiffre d'affaires (contre 16,6% l'année précédente), le Groupe Oeneo a réalisé un premier semestre particulièrement dynamique et reste fidèle à sa stratégie de création de valeur, grâce au succès des bouchons Diam et à l'amélioration de ses fondamentaux dans la division Tonnellerie.

Conformément au plan de marche du Groupe, ces résultats contribuent à la poursuite de l'amélioration de sa structure financière au 30 septembre 2014, avec des capitaux propres de 154,2M€ comparés à 145,9M€ au 30 septembre 2013, et un endettement financier net à 19,7M€ en augmentation de 14,2M€ par rapport à septembre 2013, qui traduit la volonté du Groupe de poursuivre son développement grâce aux investissements réalisés (acquisition Vivelys et usine Diamant 3) et à la mise en adéquation de son besoin en fonds de roulement avec la croissance de l'activité.

Chiffres d'affaires par activité

Le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 85,7M€ sur ce premier semestre, en progression de +19,5% par rapport à l'année précédente. A périmètre et taux de change constant, la progression s'établit à +18,4% par rapport à l'année précédente. Cette bonne activité commerciale est le reflet :

- d'une croissance soutenue dans l'activité Bouchage, résultant de la progression significative et continue de ses bouchons Diam (+19% en volume et +18% en valeur), particulièrement à l'international où nos distributeurs-partenaires contribuent toujours à cette performance. En complément, les ventes d'autres bouchons technologiques ont poursuivi leur décroissance programmée avec un recul de -5% sur le semestre. Les deux principaux marchés de la division Bouchage (vins tranquilles et effervescents) affichent des taux de croissance à deux chiffres, permettant, malgré la baisse des autres bouchons technologiques, d'afficher une progression de 13,7% du chiffre d'affaires semestriel à périmètre et taux de change constants.
- d'une progression de la division Tonnellerie de +25,9%, à périmètre et taux de change constants, par rapport à l'année précédente, bénéficiant notamment d'une forte activité futaille tant en Amérique du Nord qu'en Europe, et de la dynamique positive des activités grands contenants (vins et spiritueux) et produits boisés pour l'œnologie, dans un contexte de récoltes bien orientées. La contribution de Vivelys, société spécialisée dans les solutions innovantes au service du vin, acquise au cours de ce semestre, se porte à 1,6M€

Ventilation du chiffre d'affaires par division

En K€	30/09/2014	30/09/2013	Variation 2014/2013	Variation 2014/2013 (*)
Bouchage	49 758	44 206	+12,6%	+13,7%
Tonnellerie	35 893	27 483	+30,6%	+25,9%
Total Groupe	85 651	71 689	+19,5%	+18,4%

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

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

En K€	30/09/2014	30/09/2013	Variation 2014/2013	Variation 2014/2013 (*)
France	27 938	23 655	+18,1%	+14,8%
Europe (Hors France)	28 012	22 442	+24,8%	+23,4%
Amériques	25 383	21 113	+20,2%	+19,9%
Océanie	1 725	1 516	+13,8%	+13,8%
Reste du Monde	2 593	2 963	-12,5%	+0,1%
Total Groupe	85 651	71 689	+19,5%	+18,4%

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

Evolution du résultat par activité

Ventilation du résultat opérationnel courant par division

En K€	30/09/2014	30/09/2013	Variation 2014/2013
Bouchage	10 406	9 162	+13,6%
Tonnellerie	7 102	3 801	+86,9%
Holding	(840)	(535)	-57%
Total Groupe	16 668	12 428	+34,1%

Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 16,7M€ en croissance de +34,1% par rapport à fin septembre 2013. Sa marge opérationnelle progresse de deux points à 19,5% du chiffre d'affaires. Le Groupe confirme ainsi ses perspectives de croissance, en poursuivant ses efforts d'innovation, de développement sur ses marchés et d'amélioration progressive de sa rentabilité.

La division Bouchage réalise un très bon premier semestre, porté tant par la croissance de ses ventes, et leur effet bénéfique sur l'absorption des coûts fixes, que par sa maîtrise de l'évolution de ses coûts matières et d'exploitation. Elle dégage ainsi un résultat opérationnel courant de 10,4M€ (20,9% du chiffre d'affaires), comparé à 9,2M€ (soit 20,7%) au 30 septembre 2013, et prépare sa croissance future avec le démarrage, prévu courant 2015, de sa nouvelle unité de traitement Diamant qui permettra de porter la capacité annuelle de production à environ 1,7 milliards bouchons Diam.

La division Tonnellerie réalise une performance remarquable sur ce premier semestre et affiche une rentabilité opérationnelle courante de 19,8% comparée à 13,8% au 30 septembre 2013 (soit +86,9%). Dans un marché restant globalement stable et fortement concurrentiel, elle bénéficie d'une conjoncture favorable avec des récoltes européenne et américaine bien orientées, lui permettant d'accroître ses parts de marché et d'optimiser sa marge opérationnelle. Elle poursuit néanmoins son plan d'optimisation industrielle et ses efforts de rationalisation lancés depuis maintenant trois ans.

La Holding affiche, conformément à ses prévisions, un résultat courant de -0,8M€ en progression par rapport au 30 septembre 2013.

Résultat opérationnel

Après une charge opérationnelle non courante de -0,6M€ au 30 septembre 2014, principalement constituée de provisions pour restructuration de la division Bouchage, dépréciation de l'actif immobiliser destiné à la vente et badwill provisoire lié à l'acquisition de Vivelys, le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 16,1M€ contre 11,9M€ au 30 septembre 2013, en progression de +35,4%.

Résultat avant impôts

Le résultat avant impôts s'élève à 16,2M€ et présente une amélioration de +52,8% par rapport à celui de l'exercice précédent (10,6M€), qui avait été fortement impacté par des pertes de changes latentes comptabilisées dans les filiales chiliennes et américaines à la suite de la dépréciation, par rapport à l'euro, de leurs monnaies respectives.

Résultat net

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 10,7M€ (12,5% du chiffre d'affaires), contre 6,2M€ publié au 30 septembre 2013.

La charge d'impôt semestrielle, calculée sur la base du taux annuel projeté de 34%, atteint 5,5M€ et résulte notamment d'une répartition géographique des résultats de la période dans des pays où le taux d'imposition est très proche de celui appliqué en France. Compte tenu notamment des reports déficitaires dont bénéficie le Groupe, l'impôt effectivement décaissé s'élève à 3,5M€, soit 22% du résultat avant impôt.

Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2014 et au 31/03/2014)

Les capitaux propres s'élèvent à 154,2M€ au 30 septembre 2014 contre 153,8M€ au 31 mars 2014, les bons résultats semestriels du Groupe équilibrant la distribution de dividendes, votée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 juillet dernier pour un montant de 6M€ et le rachat des parts des minoritaires de Boisé France imputé sur les réserves pour un montant de 5,4M€.

L'endettement net du Groupe s'inscrit à 19,7M€ en hausse de 18,3M€ par rapport au 31 mars 2014 en raison du programme de développement poursuivi sur le semestre (acquisition Vivelys et usine Diamant 3) et à la mise en adéquation du besoin en fonds de roulement avec le niveau d'activité.

Au 30 septembre 2014, l'endettement net du Groupe est constitué :

- d'emprunts et lignes moyens termes : 12,2M€ (emprunts bilatéraux, crédit baux et ORA).
- d'autres lignes et concours bancaires court terme : 16,7M€ (découverts, ligne de crédit « spot » et affacturage du poste client).
- d'une trésorerie active de 9,2M€

Faits marquants et Perspectives 2014/2015

Conformément à l'annonce du Groupe le 4 novembre dernier, le Conseil d'administration, sur la proposition de Marc Hériard Dubreuil, Président-Directeur Général, a décidé, lors de sa réunion du 12 novembre 2014 de dissocier les fonctions de Président et de Directeur Général de la société et de nommer Monsieur François Morinière en qualité de Directeur Général, Monsieur Marc Hériard Dubreuil demeurant Président du Conseil d'Administration. Dans le cadre de cette nouvelle gouvernance, il a été mis un terme aux fonctions de Monsieur François Hériard Dubreuil en qualité de Directeur Général Délégué. Cette évolution de gouvernance est effective depuis le 17 novembre 2014.

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 de l'amélioration de la rentabilité de sa division Tonnellerie.



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 30 Septembre 2014

Société anonyme au capital de 60.265.142 euros
Siège social : 123 avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS

COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE

1.	Bilan Actif	3
2.	Bilan Passif.....	3
3.	Compte de Résultat global	4
4.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	5
5.	Tableau des flux de trésorerie consolidés	6
6.	Notes aux états financiers consolidés.....	7
	6.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation	7
	6.2. Informations relatives au périmètre de consolidation	12
	6.3. Variations de périmètre au 30 septembre 2014	12
	6.4. Notes aux états financiers	124
	Note 1 : Écarts d'acquisition.....	14
	Note 2 : Immobilisations et amortissements.....	14
	Note 3 : Autres actifs courants et autres actifs long terme.....	15
	Note 4 : Stocks et en-cours.....	15
	Note 5 : Clients et autres débiteurs	16
	Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie	16
	Note 7 : Capital apporté.....	16
	Note 8 : Réserves et report à nouveau.....	18
	Note 9 : Emprunts et dettes financières	19
	Note 10 : Engagements envers le personnel.....	21
	Note 11 : Provisions pour risques et charges.....	22
	Note 12 : Autres passifs courants et non courants.....	23
	Note 13 : Chiffre d'affaires	23
	Note 14 : Charges de personnel	23
	Note 15 : Autres produits et charges opérationnels non courants	24
	Note 16 : Autres produits et charges financiers.....	24
	Note 17 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat.....	24
	Note 18 : Résultats par action	25
	Note 19 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier.....	26
	Note 20 : Information sectorielle	26
	Note 21 : Passifs éventuels	27
	Note 22 : Distribution	27
	Note 23 : Transactions avec les parties liées.....	27
	Note 24 : Engagements hors bilan	27
	Note 25 : Événements post-clôture	28
	Note 26 : Ventilation des instruments financiers par catégorie	29

1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2014	31/03/2014
Ecart d'acquisition	1	14 152	14 090
Immobilisations incorporelles	2	568	202
Immobilisations corporelles	2	84 927	70 022
Immobilisations financières	2	97	96
Impôts différés		6 984	8 287
Autres actifs long terme	3	1 297	2 685
Total Actifs Non Courants		108 025	95 382
Stocks et en-cours	4	74 038	64 187
Clients et autres débiteurs	5	49 578	43 654
Créances d'impôt		964	150
Autres actifs courants	3	3 324	944
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	9 239	17 276
Total Actifs Courants		137 143	126 211
Actifs destinés à être cédés	2	1 255	1 500
Total Actif		246 423	223 093

2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2014	31/03/2014
Capital apporté	7	60 265	60 239
Primes liées au capital	7	6 797	6 791
Réserves et report à nouveau	8	76 394	69 867
Résultat de l'exercice		10 586	13 572
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)		154 042	150 469
Intérêts minoritaires		169	3 343
Total Capitaux Propres		154 211	153 812
Emprunts et dettes financières	9	7 995	8 994
Engagements envers le personnel	10	899	876
Autres provisions	11	133	50
Impôts différés		3 518	3 603
Autres passifs non courants	12	11 274	7 897
Total Passifs non courants		23 819	21 420
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	9	20 908	9 652
Provisions (part <1 an)	11	833	1 004
Fournisseurs et autres créditeurs		42 075	31 321
Autres passifs courants	12	4 577	5 884
Total Passifs courants		68 393	47 861
Total Passif		246 423	223 093

3. Compte de Résultat Global

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2014	30/09/2013
Chiffre d'affaires	13	85 651	71 689
Autres produits de l'activité		124	284
Achats consommés		(33 800)	(26 977)
Charges externes		(14 967)	(13 066)
Charges de personnel	14	(17 169)	(14 440)
Impôts et taxes		(881)	(812)
Dotations aux amortissements		(3 332)	(3 185)
Dotations aux provisions		(1 658)	(1 957)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		3 035	1 031
Autres produits et charges courants		(335)	(139)
Résultat Opérationnel Courant		16 668	12 428
Résultat sur cession de participations consolidées		-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	15	(569)	(539)
Résultat Opérationnel		16 099	11 889
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		14	15
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(199)	(490)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		(185)	(475)
Autres produits et charges financiers	16	308	(797)
Résultat avant impôt		16 222	10 617
Impôts sur les bénéfices	17	(5 516)	(4 445)
Résultat après impôt		10 706	6 172
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net		10 706	6 172
Intérêts des minoritaires		120	389
Résultat net (Part du groupe)		10 586	5 783
Résultat par action (en euros)	18	0,18	0,10
Résultat dilué par action (en euros)	18	0,17	0,10
Autres éléments du résultat global :			
		30/09/2014	30/09/2013
Résultat net		10 706	6 172
Ecart de conversion		1 028	(272)
Autres instruments financiers *		128	(87)
<i>Dont impôt</i>		(64)	43
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat		1 156	(359)
Ecart actuariels*		-	-
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)		(6)	(6)
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables en résultat		(6)	(6)
Autres éléments du Résultat Global		1 150	(365)
Résultat Global		11 856	5 807
Dont : - part du groupe		11 736	5 418
- part des intérêts minoritaires		120	389

* net d'impôts différés

4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
	NOTE 7		NOTE 8				
Situation au 01.04.2013	54 929	5 729	64 788	10 613	136 059	2 710	138 769
Ecarts de conversion	-	-	(120)	-	(120)	-	(120)
Ecarts actuariels*	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Autres instruments financiers *	-	-	(117)	-	(117)	-	(117)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(250)	-	(250)	-	(250)
Résultat net	-	-	-	13 572	13 572	679	14 251
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	(250)	13 572	13 322	679	14 001
Affectation de résultat	-	-	10 613	(10 613)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
ORA (conversion)	-	-	(5 016)	-	(5 016)	-	(5 016)
Augmentation de capital	5 310	1 062	-	-	6 372	-	6 372
Actions propres	-	-	(205)	-	(205)	-	(205)
Paievements en action	-	-	162	-	162	-	162
Variation de périmètre **	-	-	(225)	-	(225)	(46)	(271)
Situation au 31.03.2014	60 239	6 791	69 867	13 572	150 469	3 343	153 812

* net d'impôts différés

** impacts liés à l'acquisition complémentaire des 2% de Boisé par Seguin Moreau

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
	NOTE 7		NOTE 8				
Situation au 01.04.2014	60 239	6 791	69 867	13 572	150 469	3 343	153 812
Ecarts de conversion	-	-	1 028	-	1 028	-	1 028
Ecarts actuariels*	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Autres instruments financiers *	-	-	128	-	128	-	128
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 150	-	1 150	-	1 150
Résultat net	-	-	-	10 586	10 586	120	10 706
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	1 150	10 586	11 736	120	11 856
Affectation de résultat	-	-	13 572	(13 572)	-	-	-
Dividendes ***	-	-	(6 072)	-	(6 072)	-	(6 072)
ORA (conversion)	-	-	(27)	-	(27)	-	(27)
Augmentation de capital	26	6	-	-	32	-	32
Actions propres	-	-	(124)	-	(124)	-	(124)
Paievements en action	-	-	149	-	149	-	149
Variation de périmètre **	-	-	(2 121)	-	(2 121)	(3 294)	(5 415)
Situation au 30.09.2014	60 265	6 797	76 394	10 586	154 042	169	154 211

* net d'impôts différés

** impacts liés au rachat des parts des minoritaires de Boisé au 1er août 2014

*** correspondant aux dividendes versés par Oeneo, d'un montant de 6 024 K€ (cf note 22 - Distribution), et aux distributions effectuées par les sociétés Seguin Moreau et Diam Bouchage, auprès des participants du programme d'investissement mis en place par le Groupe sur l'exercice précédent, pour un montant de 48 K€ bloqué sur des comptes courants jusqu'au terme du plan en mars 2018

5. Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 Septembre 2014	31 mars 2014	30 Septembre 2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE				
Résultat net consolidé		10 706	14 251	6 172
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		-	-	-
Elimination des amortissements et provisions		3 087	6 060	3 127
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		25	(96)	133
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		149	162	37
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		302	668	(370)
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		14 269	21 045	9 099
Charge d'impôt	17	5 516	9 460	4 445
Coût de l'endettement financier net		185	905	475
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		19 970	31 410	14 019
Impôts versés		(3 516)	(6 053)	(2 761)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(11 865)	(6 214)	(5 289)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité		4 589	19 143	5 969
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Incidence des variations de périmètre (1)		(89)	(629)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(16 922)	(12 806)	(4 791)
Acquisitions d'actifs financiers		-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		15	615	112
Cessions d'actifs financiers		-	-	-
Variation des prêts et avances consentis		(2)	76	3
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(16 998)	(12 744)	(4 676)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Transactions avec les intérêts minoritaires (2)		(5 104)	(359)	(105)
Augmentation de capital		-	-	-
Acquisition et cession d'actions propres		(124)	(205)	30
Emissions d'emprunts		7 689	2 121	431
Remboursements d'emprunts		(7 050)	(6 086)	(4 822)
Intérêts financiers nets versés		(185)	(905)	(475)
Dividendes versés par la société mère	22	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires		-	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(4 774)	(5 434)	(4 941)
Incidence de la variation des taux de change		366	(627)	(361)
Variation de Trésorerie		(16 817)	338	(4 009)
Trésorerie d'ouverture	19	10 804	10 466	10 466
Trésorerie de clôture	19	(6 013)	10 804	6 457
Variation de trésorerie		(16 817)	338	(4 009)
Endettement net	19	19 664	1 370	5 538
Variation de l'endettement net		18 294	(6 139)	(1 971)

(1) Au 30 septembre 2014, correspond à hauteur de :

- (65)K€ prix d'acquisition net de la trésorerie acquise suite à la prise de contrôle par la holding Oeneo du groupe Vivelys et
- (24)K€ de remboursement de dette Fine Northern Oak, acquis sur l'exercice précédent.

(2) Au 30 septembre 2014 : correspond au rachat, par la holding Oeneo, des 49% de titres Boisé détenus par Vivelys SAS.

<i>En milliers d'euros</i>	30 Septembre 2014	31 mars 2014	30 Septembre 2013
Incidence de la var. des stocks et en cours nets	(5 515)	(7 674)	(3 181)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs nets	(9 119)	(8 056)	(3 744)
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	2 770	9 516	1 637
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(11 865)	(6 214)	(5 289)

6. 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 de solutions innovantes au service du vin (R&D, conseils, systèmes), 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 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 4 décembre 2014 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

6.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2014 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2014, disponible sur le site du groupe www.oeneo.com.

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 », 11 « Provisions pour risques et charges », 12 « Autres passifs courants et non courants » et 17 « Ventilation de l'impôt au compte de résultat ».

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er avril 2014 mais n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présentée.

- IAS 27 révisée « Etats financiers individuels » ;
- 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 » ;
- Amendement à IAS 32 « Présentation : compensation d'actifs financiers et de passifs financiers » ;
- Amendements à IAS 36 « Dépréciation d'actifs – Information sur la valeur non recouvrable des actifs non financiers » ;
- Amendements d'IAS 39 et IFRS 9 : Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture ;
- IFRS 10 – Etats financiers : IFRS 10 remplacera l'actuelle norme IAS 27 États financiers consolidés et individuels et l'interprétation SIC 12 – Consolidation - entités ad hoc. Cette norme n'a pas d'impact significatif pour le Groupe ;
- IFRS 11 « Partenariats » annule et remplace IAS 31 « Participation dans des coentreprises » et SIC - 13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des co-entrepreneurs ». Cette norme n'aura pas d'impact significatif pour le Groupe ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ». 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 ;
- Amendements consécutifs à IFRS 10, 11 et 12 relatifs à IAS 27 (2011) « Etats financiers individuels » et IAS 28 (2011) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
- Amendement à IFRS 7 - Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers » applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er 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 1er avril 2014 et n'ont pas été adoptés par anticipation.

- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » applicable aux exercices ouverts à compter du 17 juin 2014.

a) Gestion des risques

- Risque de liquidité

Le financement du groupe OENEO est réalisé dans le cadre d'une politique de groupe mise en œuvre par la direction financière. La gestion de trésorerie des sociétés françaises est centralisée au siège. Pour les sociétés étrangères, la gestion de trésorerie est effectuée localement en liaison avec le siège, dont l'autorisation est nécessaire pour toute mise en place de financements significatifs.

Dans le cadre du respect des dispositions législatives et réglementaires, les filiales du Groupe ont signé une convention de trésorerie avec la Société de manière à centraliser les excédents de trésorerie et à couvrir les besoins des différentes filiales aux meilleures conditions. Certaines filiales installées à l'étranger se financent localement.

Au 30 septembre 2014, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

- 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 67,26 % de la dette globale.

Au 30 septembre 2014, il n'y avait aucune couverture de taux en place pour le groupe Oeneo. De ce fait, toute variation à la hausse des taux d'intérêts se traduirait par un accroissement des charges d'intérêts. Une évolution de - 0.1%/+ 0.5% des taux d'intérêts impacterait le résultat financier de 16K€ (gain) à (97)K€ (perte).

- Risque de crédit

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

Au 30 septembre 2014, aucune couverture de taux n'était en place sur le groupe. Il n'existe pas de risque de contrepartie sur l'instrument à la clôture.

L'exposition maximale au risque de crédit concerne principalement les créances clients.

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

- 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 100 % de l'endettement du Groupe au 30 septembre 2014, identique au 31 mars 2014.

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 2014, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 18.8 M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 2% 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.

Depuis le 6 juillet 2010, le Groupe a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à la société de Bourse Gilbert Dupont, qui porte sur 34 499 actions d'autocontrôle au 30 septembre 2014.

Par ailleurs, l'autocontrôle total du Groupe a diminué pour passer de 202 145 actions au 30 septembre 2014 à 137 351 actions, soit 0,23 % 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 actualisé sa cartographie des risques dans le courant de l'exercice 2013/2014, et l'a complétée par une mission de contrôle interne portant sur la sécurité des personnes sur sites. L'ensemble des risques recensés lors de son élaboration fait l'objet :

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

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

b) Estimations et jugements comptables déterminants

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les jugements, estimations, hypothèses utilisés pour la clôture des comptes semestriels sont les mêmes que pour les comptes annuels à l'exception :

- de la charge d'impôt du Groupe qui est déterminée sur la base d'un taux d'impôt estimé au titre de l'exercice 2014/15 (cf. note 17 Ventilation de l'impôt au compte de résultat),
- des goodwill qui font l'objet d'une revue des indicateurs de perte de valeur des actifs sans réalisation de tests de dépréciations (cf. note 1 Ecart d'acquisition),

6.2. Informations relatives au périmètre de consolidation

Liste des sociétés consolidées

Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 Septembre 2014

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2014		Mars 2014	
			% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
OENEO	France	Globale	Mère	Mère	Mère	Mère
Sabate South Africa	Afrique du Sud	Globale	100	100	100	100
Enodev Argentine	Argentine	Globale	100	100	0	0
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
Vivelys Chili	Chili	Globale	100	100	0	0
Diam Corchos SA (ex Corchos de Merida)	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diam Supply Chain (ex Sibel Tapones)	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
Vivelys USA	Etats-Unis	Globale	100	100	0	0
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	100	100	51	51
Diam France	France	Globale	100	100	100	100
Vivelys SAS	France	Globale	100	100	0	0
Diam Sugheri	Italie	Globale	80	80	80	80

6.3. Variations de périmètre au 30 septembre 2014

Le groupe Oeneo a procédé à l'acquisition, le 31 juillet dernier, de 100% du capital de la société Vivelys SAS, spécialisée dans le conseil et le développement de solutions technologiques innovantes permettant de maîtriser et d'optimiser l'élaboration du vin. Il prend également le contrôle de ses trois filiales étrangères (USA, Chili et Argentine).

A ce stade, la juste valeur des actifs et passifs acquis est provisoire. En effet, aucun actif incorporel n'a été reconnu du fait d'un délai trop court entre la date de prise de contrôle et la date de clôture pour rassembler la documentation probante permettant de justifier les critères d'activation au regard des normes IFRS. Cette juste valeur provisoire sera ajustée en cas de modification de ces valeurs, en lien avec la situation existante à la date d'acquisition et au plus tard dans un délai de douze mois après cette date. Ces modifications de juste valeur pourront concerner notamment les actifs incorporels ainsi que les impôts différés.

Les actifs nets acquis et le badwill provisoires liés à l'acquisition du périmètre Vivelys (hors Boisé France) sont détaillés ci-dessous :

- Détermination du Badwill provisoire sur l'acquisition du périmètre Vivelys :

<i>En milliers d'euros</i>	1er août 2014
Montant versé en numéraire	1 294
Juste valeur des actifs nets acquis	1 634
Badwill	(340)

Les coûts liés à l'acquisition du groupe Vivelys ont été constatés en charges non courantes.

- La juste valeur provisoire des actifs et passifs identifiables déterminée sur la base de la situation comptable la plus récente des entités acquises :

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur
Immobilisation incorporelles	416
Immobilisations corporelles	911
Actifs financiers courants et non courants	303
Actifs d'impôts différés	243
Autres actifs courants et non courants	87
Stocks	3 364
Clients et autres débiteurs	1 543
Créances d'impôts	703
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 229
Emprunts	(839)
Provisions	(179)
Fournisseurs et autres créanciers	(6 146)
Actifs nets acquis (100%)	1 634

- Impact de cette acquisition sur la trésorerie:

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur
Prix d'acquisition versé en numéraire	(1 294)
Trésorerie et équivalents de trésorerie de la filiale acquise	1 229
Trésorerie décaissée au titre de l'acquisition	(65)

L'acquisition complémentaire de 49 % des titres Boisé France ne modifiant pas le contrôle exercé sur cette société, l'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés acquise est constaté en capitaux propres part du Groupe.

La valeur consolidée des actifs et passifs identifiables de la filiale y compris le goodwill est en conséquence maintenue inchangée.

L'impact sur la trésorerie est un décaissement de 5 104K€ :

- composé du prix et des frais d'acquisition des titres Boisé France
- classé en flux de trésorerie liées aux opérations de financement.

6.4. Notes aux états financiers

NOTE 1 : ÉCARTS D'ACQUISITION

Test de dépréciation

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie du groupe, qui sont les deux divisions du groupe, à savoir Bouchage et Tonnellerie. Les entités multi activités sont scindées afin de les rattacher correctement aux divisions.

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

Au 30 septembre 2014, aucun indice de perte de valeur n'a été relevé, ainsi aucun test de dépréciation n'a été mené sur la période.

L'écart d'acquisition constaté en dollar suite au rachat de Fine Northern Oak sur l'exercice 2013/2014 par SMNAPA a engendré un effet de change de + 62 K€.

L'acquisition du groupe Vivelys a donné lieu à la constatation d'un badwill provisoire de 340K€ (cf § 6.3). Cette acquisition a été affectée comptablement à l'UGT Tonnellerie.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

2.1. Variation des actifs immobilisés

<i>En milliers d'euros</i>	Immobilisations - Valeurs nettes			Total
	Incorporelles	Corporelles	Financières	
Valeur au 31 Mars 2014	202	70 022	96	70 320
Augmentations - en valeur brute (1)	57	16 989	-	17 046
Variations de périmètre	416	911	-	1 327
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Cession en valeur nette	-	(41)	-	(41)
Dotations aux amortissements et provisions	(59)	(3 273)	-	(3 332)
Reprises de provisions	-	-	-	-
Reclassements	(48)	48	-	-
Variations de change	-	271	1	272
Valeur au 30 Septembre 2014	568	84 927	97	85 592

(1) Ce montant inclut notamment des coûts d'études industrielles et travaux en-cours, relatifs à la construction d'une unité de traitement du grain de liège en France, d'un montant de 11 734 k€.

2.2. Actifs destinés à être cédés

Les actifs destinés à être cédés concernent un terrain et un bâtiment situés en Espagne qui font l'objet d'un mandat de vente.

La société détentrice Corchos demeure fortement engagée dans son plan de cession de l'immeuble Victoria. Cet actif est commercialisé à un prix raisonnable, inférieur aux estimations des experts. Le groupe a décidé de déprécier, sur le 1^{er} semestre de l'exercice

2014/2015, la valeur comptable de l'immeuble, qui s'élève désormais à 1 255K€, après imposition différée.

Dans la perspective d'une probable vente prochaine au prix de marché, les actifs continuent donc à être présentés selon IFRS 5 au-delà de la période initiale d'un an.

NOTE 3 : AUTRES ACTIFS COURANTS ET AUTRES ACTIFS LONG TERME

3.1. Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Prêts, cautionnements	68	59
Subventions d'investissement à recevoir (1)	1 493	100
Charges constatées d'avance	1 763	785
Total des autres actifs courants	3 324	944

(1) Ce montant concerne Diamant pour 73 K€ et Diam Bouchage pour 1 420 K€ et correspond aux subventions sur le programme d'investissement 2013/2015.

3.2. Autres actifs long terme

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Subventions d'investissement à recevoir (1)	1 265	2 685
Créances fiscales	32	-
Total des autres actifs long terme	1 297	2 685

(1) Ce montant correspond aux subventions sur le programme d'investissement 2013/2015 et concerne Diam Corchos.

NOTE 4 : STOCKS ET EN-COURS

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières	En-cours	Produits finis et marchandises	Total
Valeur nettes au 1er avril 2013	36 116	5 911	15 402	57 429
Variations de l'exercice	4 446	1 532	1 680	7 658
Dot. / Rep. aux provisions	(32)	(77)	(791)	(900)
Solde net à la clôture	40 530	7 366	16 291	64 187
Valeurs brutes	41 942	7 652	17 328	66 922
Provisions	(1 412)	(286)	(1 037)	(2 735)
Valeurs nettes au 31 Mars 2014	40 530	7 366	16 291	64 187
Variations de l'exercice	5 515	(54)	4 896	10 357
Dot. / Rep. aux provisions	127	(87)	(546)	(506)
Solde net à la clôture	46 172	7 225	20 641	74 038
Valeurs brutes	47 456	7 598	22 225	77 279
Provisions	(1 284)	(373)	(1 584)	(3 241)
Valeurs nettes au 30 Septembre 2014	46 172	7 225	20 641	74 038

NOTE 5 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Fournisseurs débiteurs	244	131
Clients et comptes rattachés	46 196	42 443
Créances sociales et fiscales	4 187	2 756
Autres créances	1 541	805
Provisions	(2 590)	(2 481)
Total des clients et comptes rattachés	49 578	43 654

NOTE 6 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie nette est détaillée dans la note 19 - Trésorerie nette et endettement financier. La trésorerie active s'élève à 9 239 K€ au 30 Septembre 2014.

NOTE 7 : CAPITAL APPORTE

7.1 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
Au 31 Mars 2013	54 928 952	1	54 929	5 729	60 658
Augmentation de capital (1)	5 309 670	1	5 310	1 062	6 372
Au 31 Mars 2014	60 238 622	1	60 239	6 791	67 030

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 176 989 ORA qui a donné lieu à l'émission de 5 309 670 actions.

<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
Au 31 Mars 2014	60 238 622	1	60 239	6 791	67 030
Augmentation de capital (1)	26 520	1	27	5	32
Au 30 Septembre 2014	60 265 142	1	60 265	6 797	67 062

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 884 ORA qui a donné lieu à l'émission de 26 520 actions.

7.2 Attribution d'actions gratuites

Plan n°9 du 23 juillet 2014

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (86 962 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 23 juillet 2016.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2014 ressort à 361 milliers d'euros.

Au 31 Mars 2013	172 500
Octroyés	95 651
Attribués	(79 000)
Caduques	-
Au 31 Mars 2014	189 151
Octroyés	86 962
Attribués	(93 500)
Caduques	(7 500)
Au 30 Septembre 2014	175 113

Les précédents plans ayant un impact sur les périodes présentées (plans 7 et 8) sont détaillés dans la note 8.3 de l'annexe aux comptes annuels du 31 mars 2014.

7.3 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^{er} 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 2014, 550 008 ORA ont été converties, dont 884 sur le premier semestre de l'exercice 2014/2015, sans donner lieu au paiement d'un coupon. Il reste 9 119 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 8 : 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
Solde au 31 mars 2013	4 304	60 157	327	64 788
Ecarts de conversion	-	-	(120)	(120)
Ecarts actuariels net d'impôt	-	-	-	-
Impôts différé sur les frais de souscription ORA (equity)	-	(13)	-	(13)
Autres instruments financiers	-	-	(117)	(117)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	4 304	60 144	90	64 538
Affectation de résultat	78	10 535	-	10 613
Dividendes	-	-	-	-
ORA	-	(5 016)	-	(5 016)
Titres d'autocontrôle	-	(43)	-	(43)
Variation de périmètre	-	(225)	-	(225)
Solde au 31 mars 2014	4 382	65 395	90	69 867
Ecarts de conversion	-	-	1 028	1 028
Ecarts actuariels net d'impôt	-	-	-	-
Impôts différé sur les frais de souscription ORA (equity)	-	(6)	-	(6)
Autres instruments financiers	-	-	128	128
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	4 382	65 389	1 246	71 017
Affectation de résultat	530	13 042	-	13 572
Dividendes	-	(6 072)	-	(6 072)
ORA	-	(27)	-	(27)
Titres d'autocontrôle	-	25	-	25
Variation de périmètre	-	(2 121)	-	(2 121)
Solde au 30 septembre 2014	4 912	70 236	1 246	76 394

L'impact de (2 121)K€ en variation de périmètre sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2014/2015 correspond au rachat des parts minoritaires du capital de Boisé France.

Pour rappel, l'impact de (225) K€ en variation de périmètre sur l'exercice 2013/2014 correspond à l'acquisition supplémentaire de 2% du capital de la société Boisé France.

NOTE 9 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

9.1 Ventilation des emprunts et dettes financières selon la nature du financement

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Dettes bancaires > 1 an	5 713	6 758
Crédit-bail	1 311	1 394
Autres dettes financières	971	842
Emprunts et dettes financières Non Courant	7 995	8 994
Dettes bancaires < 1 an	4 767	1 841
Concours bancaires < 1 an	15 252	6 472
Crédit-bail	369	333
Autres dettes financières	520	1 006
Emprunts et dettes financières Courant	20 908	9 652
Total des emprunts et dettes financières	28 903	18 646

Ils se décomposent en :

• **Emprunts moyen terme**

Le groupe dispose de 10,5 M€ d'emprunts moyen terme bilatéraux, dont 6,8 M€ concernent les filiales espagnoles de la division bouchage.

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

Depuis le 31 octobre 2012, le groupe a négocié auprès de ses partenaires financiers :

- une enveloppe court terme en bilatéral hors affacturage, de 20,5 M€ non confirmés, renouvelée jusqu'au 30 avril 2015
- auxquels s'ajoutent 8 M€ confirmés jusqu'au 30 mai 2015 et 6 M€ confirmés pour une durée indéterminée.

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 sont facturés au taux EURIBOR 3 mois plus marge.

A la suite de la résiliation des contrats par la société, les 6,4 M€ de financements qui étaient en place sous forme d'affacturage au 31 mars 2014 n'ont pas été renouvelés.

Au 30 septembre 2014, le crédit court terme est de 15,3 M€ dont 8 M€ en crédit spot et 7,3 M€ portant intérêts au taux de EURIBOR 1 mois plus marge.

En Espagne : le Groupe a décidé de ne pas renouveler les découverts ainsi que la ligne d'affacturage du poste clients. Néanmoins, la filiale espagnole est en négociation avec la CAIXA sur une enveloppe de 7,8 M€ pour financer ses investissements.

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€, et d'un contrat d'affacturage de son poste clients pour un montant maximum de 700 K€.

Au 30 septembre 2014, aucun financement n'était en place sous forme d'affacturage.

Aux Etats-Unis : Seguin Moreau Napa Cooperage dispose de ligne 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 2014. Seguin Moreau Napa Cooperage a reporté l'échéance de sa ligne de 5,0 MUSD au 21 décembre 2014.

Hormis les covenants relatifs à la ligne de crédit USA, le Groupe n'est soumis à aucun autre covenant sur l'endettement présenté.

Autres dettes financières

Au 30 septembre 2014, 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 47 K€ (cf. note 7.4 relative à la position initiale de l'ORA) ;
- des dettes de 565 K€ auprès de Oséo et de 130 K€ auprès du FEDER;
- d'une dette relative à la participation des salariés pour 542 K€ ;

9.2 Echancier des dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Dettes à moins d'un an	20 908	9 652
Dettes de 1 à 5 ans	5 948	6 974
Dettes à plus de cinq ans	2 047	2 020
Total des emprunts et dettes financières	28 903	18 646

L'augmentation de la dette à moins d'un an s'explique par l'acquisition des titres VIVELYS et les avances versées sur l'usine DIAM III, qui feront l'objet de crédits moyens longs termes sur le second semestre de l'exercice.

9.3 Répartition par nature de taux

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014			Mars 2014		
	Zone euro	Autres	Total	Zone euro	Autres	Total
Taux fixe	9 464	-	9 464	4 778	-	4 778
Taux variable	19 439	-	19 439	13 868	-	13 868
Total par taux	28 903	-	28 903	18 646	-	18 646

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Niveau de dette à taux variable MLT	5 260	5 920
Niveau de dette à taux variable CT	14 179	7 948
Total dettes à taux variable	19 439	13 868
Swap de taux en place	-	-
Position nette après gestion	19 439	13 868

9.4 Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
EUR	28 903	18 646
Total	28 903	18 646

NOTE 10 : ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Provisions pour engagements de retraite	822	799
Provisions pour médailles du travail	77	77
Total des engagements envers le personnel	899	876

Aucun écart actuariel n'a été constaté au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2014/2015. Par ailleurs, le Groupe ne détient pas d'actif de couverture.

L'impact en compte de résultat sur la période des engagements envers le personnel s'élève à 23 K€.

NOTE 11 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2014	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conv.	Var. de périmètre	Septembre 2014
Litiges	(a)	-	83					83
Restructurations		50						50
Risques divers		-						-
Total des provisions non courantes		50	83	-	-	-	-	133
Litiges	(a)	167	185					352
Restructurations	(b)	322		(52)		(1)	179	448
Risques fiscaux	(c)	515		(329)	(153)			33
Total des provisions courantes		1 004	185	(381)	(153)	(1)	179	833

Notes (a) : Le Groupe provisionne de manière systématique tout litige avec un tiers dès lors que celui-ci est d'ordre légal ou contractuel (responsabilité civile pour les dommages causés à autrui ou non-satisfaction d'une obligation contractuelle antérieure à la date de clôture, même si ces dommages sont découverts postérieurement à cette date de clôture). Les procédures de suivi des litiges, en particulier celles relatives aux litiges clients, ont été renforcées par le Groupe 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 2014, 268K€ de provisions pour divers litiges personnel et tiers ont été dotées dans la division Bouchage.

Note (b) : Le holding Oeneo a repris 2K€ de provisions au titre de risques et charges initialement constituées au 31 mars 2012, suite à la cession de la société Radoux. La division Bouchage a repris 23K€ au titre de la restructuration de sa filiale au Chili.

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Vivelys, un passif a été constaté au titre des coûts de restructuration à venir à hauteur de 179K€ et une reprise de provision de 27K€.

Note (c) : La provision pour contrôle fiscal concernant la division Bouchage a été reprise au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2014/2015.

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Autres dettes d'exploitation (2)	2 704	2 254
Autres dettes hors exploitation	-	94
Produits constatés d'avance (1)	8 570	5 549
Total des autres passifs non courants	11 274	7 897
Produits constatés d'avance (1)	2 237	4 631
Dettes d'impôt	2 340	1 253
Total des autres passifs courants	4 577	5 884

(1) Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement reçues par Diam Corchos, Diamant Technologie et Diam France à hauteur de 10,1 M€ (Les subventions reçues sont ensuite reprises en compte de résultat au même rythme que les amortissements pratiqués sur les actifs ayant été subventionnés).

(2) Au cours de l'exercice 2013/2014, un programme d'investissement à destination de managers du Groupe a été mis en place.

Le plan a associé son management sur le moyen/long terme à la création de valeur, en permettant notamment à celui-ci d'investir à hauteur de 0,9M€ dans les sociétés Diam Bouchage et Seguin Moreau & Cie, sous forme d'actions ordinaires et d'actions de préférence.

Les droits des actions de préférence à transformation en actions ordinaires sont sujets à une période d'acquisition de cinq ans, se terminant en mars 2018. Les actions seront acquises à l'issue de la période si les objectifs de performance, définis en début de plan, sont atteints.

Déterminée à partir d'un modèle incluant plusieurs scénarios de réalisation du plan d'affaires 2013/2018, la valeur de l'engagement, comptabilisée en « autres passifs non courants », ressortait à 2,2M€ au 31 mars 2014, incluant le montant de l'investissement initial de 0,9M€ et une charge courante comptabilisée sur l'exercice 2013/2014 de 1,3M€.

Sur le premier semestre de l'exercice 2014/2015 et sur la base de ce même modèle, une charge complémentaire a été constatée pour 0,5M€, portant ainsi l'engagement à 2,7M€ au 30 septembre 2014.

NOTE 13 : CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Septembre 2013	Variation
France	27 938	23 655	4 283
Export	57 713	48 034	9 679
Total du chiffre d'affaires	85 651	71 689	13 962

NOTE 14 : CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Septembre 2013
Salaires et traitements	(12 010)	(10 009)
Charges sociales (1)	(4 710)	(4 104)
Participations des salariés	(418)	(320)
Provisions engagements de retraites	(31)	(7)
Total des charges de personnel	(17 169)	(14 440)

(1) Ce montant inclut un produit de 261 K€ relatif au crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).

NOTE 15 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Septembre 2013
Litiges	(82)	(157)
Restructurations	(485)	(148)
Risques fiscaux	153	-
Plus et moins values sur cession d'immobilisations	5	(133)
Dépréciation d'actifs (1)	(350)	-
Autres (2)	190	(101)
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	(569)	(539)

(1) Concerne l'immeuble classé en actif destiné à la vente.

(2) Dont 340 K€ de badwill provisoire sur l'acquisition du périmètre Vivelys (cf note 6.3) et (82) K€ de frais d'acquisition.

Les variations des provisions pour risques et charges sont détaillées en note 11.

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Septembre 2013
Résultat net / actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	7	1
Charges d'affacturage	-	(3)
Prod. Nets / cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	-	2
Autres charges financières nettes	(62)	(162)
Autres produits financiers nets (1)	4	225
Total des autres produits et charges financiers hors change	(51)	62
Gains de change	680	804
Pertes de change	(321)	(1 663)
Résultat des opérations de change (2)	359	(859)
Total des autres produits et charges financiers	308	(797)

(1) Pour rappel : dont 240 K€ de variation de juste valeur des instruments financiers en autres produits financiers nets au 30 septembre 2013.

(2) inclut des gains de change latents sur la conversion en euros d'un compte courant intercompagnies en pesos chiliens pour +0,1M€ au 30 septembre 2014, contre -0,7M€ de pertes de change latentes au 30 septembre 2013, consécutifs à la forte variation du peso chilien par rapport à l'euro.

NOTE 17 : VENTILATION DE L'IMPOT AU COMPTE DE RESULTAT

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Au 30 septembre 2014, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 34 %, dont 5 133 K€ pour sa composante « impôt sociétés » et 383 K€ pour sa composante CVAE.

NOTE 18 : RÉSULTATS PAR ACTION

18.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2014, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	60 127 791	60 127 791
Actions gratuites	175 113	175 113
ORA	9 119	273 570
Total	60 312 023	60 576 474

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

18.2 Résultat par action

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Septembre 2013
Bénéfice revenant aux actionnaires	10 586	5 783
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	60 065 036	56 643 235
Résultat de base par action (€ par action)	0,18	0,10

18.3 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>	Septembre 2014	Septembre 2013
Bénéfice retraité revenant aux actionnaires	10 588	5 789
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	60 575 390	60 514 405
Résultat dilué par action (€ par action)	0,17	0,10

NOTE 19 : DÉTAIL DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

19.1 Détail de la trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Comptes bancaires	9 239	13 284
Intérêts courus non échus sur comptes courants bancaires	-	-
Sous-total Disponibilités	9 239	13 284
Valeurs mobilières de placement - brut	-	3 992
Rubriques actives de trésorerie	9 239	17 276
Comptes bancaires	(15 252)	(6 472)
Intérêts courus non échus - passif	-	-
Rubriques passives de trésorerie	(15 252)	(6 472)
Trésorerie nette	(6 013)	10 804

19.2 Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2014	Mars 2014
Dettes bancaires	(10 480)	(8 599)
Concours bancaires	(15 252)	(6 472)
Crédit-bail	(1 680)	(1 727)
Autres dettes financières	(1 491)	(1 848)
Dettes financières brutes	(28 903)	(18 646)
Disponibilités et équivalents de trésorerie	9 239	17 276
Actifs financiers	9 239	17 276
Endettement financier net	(19 664)	(1 370)

NOTE 20 : INFORMATION SECTORIELLE

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

Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le management du Groupe Oeneo a identifié trois segments opérationnels :

- l'activité « 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.

Segments opérationnels

En milliers d'euros	Résultat / Bilan Septembre 2014					Résultat / Bilan Mars 2014				
	T	B	H	E	TOTAL	T	B	H	E	TOTAL
Chiffre d'affaires	35 893	49 758	-	-	85 651	57 560	93 452	-	-	151 012
Résultat opérationnel courant	7 102	10 406	(840)	-	16 668	8 479	20 141	(1 950)	-	26 670
Total Actif	113 076	126 092	66 466	(59 211)	246 423	103 574	107 193	57 780	(45 454)	223 093
Acq. immos corp.	493	16 496	-	-	16 989	654	12 061	-	-	12 715
Acq. immos incorp.	46	11	-	-	57	73	30	-	-	103
Dotations aux amort. et provisions	(553)	(2 547)	2	-	(3 098)	(1 907)	(5 284)	215	-	(6 976)
Capitaux employés	87 825	81 909	2 886	-	172 620	77 006	67 183	9 493	-	153 682
ROCA (Retour / CA)	20%	21%	-	-	-	15%	22%	-	-	-
ROCE (Retour / Capitaux employés)	N/A		-	-	-	11%	30%	-	-	-
Total Passif hors capitaux propres	46 994	93 311	11 209	(59 302)	92 212	40 874	69 877	4 075	(45 545)	69 281

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

Afin de ne faire supporter par les divisions opérationnelles que leurs charges propres, le coût du financement lié à la situation financière d'Oeneo et les charges liées au fonctionnement d'un holding coté ont été conservés au niveau du holding.

NOTE 21 : PASSIFS ÉVENTUELS

A la date d'arrêt de nos comptes, nous n'avons pas connaissance de passifs éventuels de nature à impacter les comptes consolidés du Groupe.

NOTE 22 : DISTRIBUTION

L'assemblée générale a décidé la distribution d'un dividende de 0,10 € par action pour un montant en numéraire de 6 023 862€, dont le versement a eu lieu le 03 octobre 2014.

NOTE 23 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours de la période close au 30 septembre 2014, les relations avec les parties liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2014.

NOTE 24 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le suivi des engagements hors bilan fait l'objet d'un reporting au niveau de la direction financière du Groupe, deux fois par an, dans le cadre des audits des comptes des filiales et de la consolidation des comptes du Groupe. Par ailleurs, les engagements hors bilan significatifs doivent faire l'objet d'une autorisation préalable a minima de la direction financière du Groupe.

ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS À L'ACTIVITÉ COURANTE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2014	Mars 2014
Aval, caution et garantie donnés	a)	25 854	16 876
Total des engagements hors bilan		25 854	16 876

a) Ce montant correspond :

- à la contre garantie donnée par Oeneo, en relation avec les tirages court terme effectués sur les lignes bancaires mises à disposition par l'ensemble des banques du groupe auprès des filiales (cf. note 9 Emprunts et dettes financières).

Au 30 septembre 2014, 15,3 M€ de financements étaient en place sous forme de découvert et crédit spot.

- 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 10,6 M€, figuraient sur la ligne nantissement au 31 mars 2013).

ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPLEXES

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

NOTE 25 : EVENEMENTS POST-CLOTURE

Conformément à l'annonce du Groupe le 4 novembre dernier, le Conseil d'administration, sur la proposition de Marc Hériard Dubreuil, Président-Directeur Général, a décidé, lors de sa réunion du 12 novembre 2014 de dissocier les fonctions de Président et de Directeur Général de la société et de nommer Monsieur François Morinière en qualité de Directeur Général, Monsieur Marc Hériard Dubreuil demeurant Président du Conseil d'Administration. Dans le cadre de cette nouvelle gouvernance, il a été mis un terme aux fonctions de Monsieur François Hériard Dubreuil en qualité de Directeur Général Délégué. Cette évolution de gouvernance est effective depuis le 17 novembre 2014.

NOTE 26 : VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATEGORIE

Septembre 2014

<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
Actifs							
Actifs non courants							
Actifs financiers non courants	-	97	-	-	-	97	97
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	-	49 578	-	-	-	49 578	49 578
Trésorerie et équivalents	-	9 239	-	-	-	9 239	9 239
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	-	-	-	-	7 995	7 995	7 995
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Autres passifs non courants							
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	-	-	-	-	20 908	20 908	20 908
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	-	-	42 075	42 075	42 075
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-	-

Mars 2014

<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
Actifs							
Actifs non courants							
Actifs financiers non courants	-	96	-	-	-	96	96
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	-	43 654	-	-	-	43 654	43 654
Trésorerie et équivalents	-	13 284	3 992	-	-	17 276	17 276
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	-	-	-	-	8 994	8 994	8 994
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Autres passifs non courants							
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	-	-	-	-	9 652	9 652	9 652
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	-	-	31 321	31 321	31 321
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-	-