

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ARRETE AU 30 septembre 2024



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Je soussigné, Dominique Tourneix, Directeur Général, atteste :

- ☉ Qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation,
- ☉ et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Fait à Cognac, le 04 décembre 2024

Dominique Tourneix
Directeur Général



RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2024-2025

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2024 couvrent la période de six mois allant du 1^{er} avril 2024 au 30 septembre 2024 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2024, portait sur une durée de 12 mois.

CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2024-2025

en milliers d'euros	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023
	6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	153 026	305 728	154 304
Résultat opérationnel courant	23 690	42 806	20 290
% Marge opérationnelle courante	15,5%	14,0%	13,1%
Résultat opérationnel	23 102	41 754	20 587
% Marge opérationnelle	15,1%	13,7%	13,3%
Résultat financier	- 2 374	- 4 158	990
Résultat net avant impôts	20 728	37 597	19 598
Impôts	- 4 973	- 8 749	4 909
Résultat après impôt	15 755	28 848	14 689
Résultat net	15 773	28 864	14 700
Résultat net (part du groupe)	15 755	28 850	14 693

en milliers d'euros	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023
Capitaux propres	308 111	314 961	310 942
Endettement net financier	77 824	64 238	46 286

Le Groupe Oeneo réalise un bon premier semestre, faisant preuve de résilience dans un contexte difficile pour le marché des vins et spiritueux. Il parvient, malgré une quasi-stabilité de son chiffre d'affaires sur la période, à afficher depuis plusieurs trimestres une amélioration progressive de la tendance et des résultats en croissance par rapport à l'exercice précédent.

La structure financière du Groupe reste très saine au 30 septembre 2024, avec des capitaux propres de 308,1M€ comparés à 310,9M€ au 30 septembre 2023, et à 315,0M€ au 31 mars 2024. L'endettement financier net s'élève à 77,8M€, touchant traditionnellement un point haut en fin de premier semestre, et impacté sur un an glissant par la génération de cash-flow liée à l'activité et le versement de 45M€ dividendes en octobre 2023.

Chiffres d'affaires par activité

Le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 153,0M€ sur ce premier semestre, soit un recul limité à -0,8% par rapport à l'année précédente. Cette évolution est la conséquence :

- D'un chiffre d'affaires Bouchage de 107,9M€, en croissance de 7,3% sur le semestre. Après plusieurs trimestres de baisse, fortement impactés par la correction des niveaux de stockage des circuits de distribution, sur fond de ralentissement de la consommation mondiale des vins et spiritueux, la division affiche un retour progressif à une activité plus normative avec ses distributeurs. Fidèle à sa stratégie de montée en gamme et de recentrage sur les gammes Diam, l'évolution du mix produits et la dynamique commerciale présente dans la plupart des régions du monde ont permis de générer un chiffre d'affaires en hausse solide, en particulier sur le segment haut de gamme, pour des volumes légèrement supérieurs à l'an passé (près d'un milliard de bouchons en liège vendus sur le semestre).
- D'une activité complexe en Elevage, avec un chiffre d'affaires de 45,1M€, en baisse de -16,0% par rapport au premier semestre 2023-2024. Pénalisée par une base de comparaison défavorable (niveau de ventes record du 1^{er} semestre de l'an passé, notamment sur l'activité futaille aux USA), des vendanges 2024 décevantes en raison de conditions météorologiques difficiles et d'un climat économique incertain, la division affiche néanmoins une meilleure résistance au 2eme trimestre, grâce à la reprise des ventes de bois œnologiques aux USA. Elle limite également son recul sur le semestre avec la bonne dynamique des ventes de grands contenants en France.

Ventilation du chiffre d'affaires par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023	Variation	Variation (*)
Bouchage	107 882	100 553	7,3%	7,3%
Elevage	45 143	53 751	-16,0%	-15,9%
Total du chiffre d'affaires	153 026	154 304	-0,8%	-0,8%

(*) à taux de change constant

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023	Variation	Variation (*)
France	46 506	43 667	6,5%	6,5%
Europe	54 876	57 567	-4,7%	-4,7%
Amérique	40 959	41 726	-1,8%	-1,7%
Océanie	2 792	2 257	23,7%	23,7%
Reste du monde	7 893	9 087	-13,1%	-13,1%
Total du chiffre d'affaires	153 026	154 304	-0,8%	-0,8%

(*) à taux de change constant

Evolution du résultat par activité

Ventilation du résultat opérationnel courant par division

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023	Variation
Bouchage	21 987	13 655	61,0%
Elevage	2 955	7 079	-58,3%
Holding	-1 252	-444	-182,1%
Total Résultat opérationnel Courant	23 690	20 290	16,8%

Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 23,7M€, en croissance de 16,8% par rapport à fin septembre 2023. Son taux de marge opérationnelle courante progresse de 2,4 points à 15,5% du chiffre d'affaires, grâce à la dynamique positive de son activité Bouchage qui compense largement les difficultés conjoncturelles de son activité Elevage.

La charge liée aux plans d'intéressement à long terme, sous forme d'actions de performance, est de 0,6M€ sur le semestre, après révision des hypothèses d'atteinte des plans en cours. Elle s'élevait à moins de 0,1M€, forfait social exclu, au 1^{er} semestre 2023-2024.

La division Bouchage affiche un résultat opérationnel courant de 22,0M€, soit une marge opérationnelle courante de 20,4% en hausse de près de 7 points de marge par rapport à la période précédente. Elle bénéficie des effets combinés de l'amélioration du mix produits, en lien avec sa stratégie de positionnement premium, et de la fin des effets inflationnistes des dernières années, qui avaient fortement impacté ses coûts matières et de production.

La division Elevage réalise un résultat opérationnel courant de 3,0M€, soit une marge opérationnelle courante de 6,5% et une baisse de 6,7 points de marge par rapport à la période précédente. Dans un environnement de marché où les prix des matières premières restent à des niveaux élevés, celle-ci est lourdement pénalisée par son mix de ventes défavorable (recul significatif des ventes de futailles dans un secteur vin très morose) et des effets de seuils négatifs sur ses principaux sites opérationnels.

Les coûts de Holding s'établissent à -1,25M€ sur le semestre, soit un niveau normatif correspondant à l'accompagnement des projets stratégiques des divisions et intégrant une hausse de 0,4M€ de la charge relative aux plans d'attributions gratuites d'actions.

Résultat opérationnel

Après éléments non courants, principalement constitués de coûts de réorganisation et de litiges, le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 23,1M€ contre 20,6M€ au 30 septembre 2023, en hausse de 12,2%.

Résultat avant impôts

Après des charges financières semestrielles nettes de 2,4M€, principalement liées à la hausse des taux de marché et de la dette financière nette moyenne, le résultat avant impôts s'élève à 20,7M€, en hausse de 1,1M€ par rapport à celui de l'exercice précédent.

Résultat net (part du groupe)

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 15,8M€ (10,3% du chiffre d'affaires), contre 14,7M€ au 30 septembre 2023 (9,5% du chiffre d'affaires), soit une hausse de 1,1M€ (+7,3%).

La charge d'impôt semestrielle, calculée sur la base du taux annuel projeté de 24%, atteint 5,0M€.

Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2024 et au 31/03/2024)

Les capitaux propres s'élèvent à 308,1M€ au 30 septembre 2024, contre 315,0M€ au 31 mars 2024, après affectation du résultat votée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 25 juillet dernier.

L'endettement financier net s'inscrit à 77,8M€, en hausse de 13,6M€ par rapport au 31 mars 2024 (64,2M€). Cette augmentation s'explique, comme chaque année à fin septembre, par le point haut du besoin en fonds de roulement qui varie de près de 34M€ sur le semestre, en relation avec :

- L'augmentation des stocks de près de 25M€ provenant essentiellement du renforcement du niveau de couverture des stocks de liège, à un moment où la tension sur la matière première devient moins forte, et d'une très légère augmentation des stocks de matières premières en tonnellerie, en relation avec la baisse des volumes consommés et l'augmentation des prix du bois.
- la saisonnalité de l'activité : reflet des facturations du 2^{ème} trimestre en Elevage traditionnellement plus fortes (en période de vendanges) que les deux trimestres précédents, assorties d'un très faible allongement des délais de règlement clients dans le contexte économique actuel difficile.
- Et la baisse des dettes fournisseurs et dettes sociales, hors dividendes à payer, pour plus de 6M€, fortement impactés par la moindre activité du semestre écoulé.

Cette forte variation de BFR est partiellement compensée par un niveau de capex en baisse de près de 50% à l'an passé, à 6,2M€ (principalement sur les outils productifs de la division Bouchage).

Au 30 septembre 2024, l'endettement net est constitué, par nature :

- D'emprunts et lignes moyen terme : 96,0M€ (crédit syndiqué, crédit baux et autres dettes).
- D'autres lignes et concours bancaires court terme : 3,1M€ (découverts et affacturage du poste client).
- Des droits sur contrats de location simple : 4,7M€
- D'une trésorerie active de 26,0M€.

Faits marquants et Perspectives 2024/2025

Après un exercice 2023/2024 fortement impacté par les corrections de stocks dans la chaîne logistique mondiale, le premier semestre de l'exercice 2024/2025 illustre la capacité de résilience du Groupe dans un environnement encore perturbé par des conditions météorologiques défavorables et un contexte économique incertain. Bénéficiant de l'amélioration du mix de ventes en Bouchage, d'une meilleure résistance en Elevage sur le second trimestre, d'une relative stabilité des coûts d'énergie et d'une moindre tension sur les coûts matières en bouchage, il affiche sur le semestre un chiffre d'affaires très proche de celui réalisé au cours de l'exercice précédent, et parvient à améliorer sensiblement son niveau de marge opérationnelle courante.

Le Groupe aborde le second semestre avec prudence, compte tenu notamment du faible volume mondial des vendanges attendu cette année et d'une consommation mondiale de vin toujours au ralenti. Fort de son positionnement premium, de sa couverture internationale et de sa stratégie d'innovation, lui permettant de consolider et renforcer ses parts de marché, il poursuivra par ailleurs une gestion rigoureuse de ses dépenses afin d'atténuer les impacts éventuels de cette situation inédite sur ses résultats annuels.

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 25 juillet 2024 est intervenue le 03 octobre 2024, pour un montant de 22,4M€.



***COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS RÉSUMÉS
30 septembre 2024***



OENEO S.A. 17, rue Augier - 16100 COGNAC - TEL : +33 (0)5 48 17 25 29 - www.oeneo.com
Société Anonyme au capital de 65 052 474 euros - SIRET 322 828 260 00081 - RCS ANGOULEME 322 828 260

COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE

1.	Compte de Résultat Consolidé.....	3
2.	Bilan Consolidé.....	5
3.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	6
4.	Tableau des flux de trésorerie consolidé	8
5.	Notes aux états financiers consolidés.....	10
	A. Principes comptables, méthodes d'évaluation.....	11
	B. Informations relatives au périmètre de consolidation.....	15
	C. Variations de périmètre au 30 septembre 2024	15
	D. Notes aux états financiers.....	16
	NOTE 1 : Écarts d'acquisition	16
	NOTE 2 : Immobilisations et amortissements.....	17
	NOTE 3 : Autres actifs courants	17
	NOTE 4 : Stocks et en-cours	18
	NOTE 5 : Clients et autres débiteurs.....	18
	NOTE 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	18
	NOTE 7 : Capital apporté	19
	NOTE 8 : Réserves et report à nouveau	20
	NOTE 9 : Emprunts et dettes financières.....	21
	NOTE 10 : Engagements envers le personnel.....	23
	NOTE 11 : Provisions pour risques et charges.....	24
	NOTE 12 : Autres passifs courants et non courants.....	25
	NOTE 13 : Chiffres d'affaires	25
	NOTE 14 : Charges externes.....	25
	NOTE 15 : Charges de personnel.....	26
	NOTE 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants.....	26
	NOTE 17 : Coût de l'endettement et Autres produits et charges financiers.....	27
	NOTE 18 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat.....	27
	NOTE 19 : Résultats par action	28
	NOTE 20 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier	29
	NOTE 21 : Information sectorielle.....	29
	NOTE 22 : Passifs éventuels.....	30
	NOTE 23 : Distribution	30
	NOTE 24 : Transactions avec les parties liées.....	30
	NOTE 25 : Engagements hors bilan.....	31
	NOTE 26 : Événements post-clôture.....	31
	NOTE 27 : Ventilation des instruments financiers par catégorie	32

1. Compte de Résultat Consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2024	30/09/2023
Chiffre d'affaires	13	153 026	154 304
Autres produits de l'activité		28	618
Achats consommés et variation de stock		(59 791)	(67 225)
Charges externes	14	(28 311)	(26 303)
Charges de personnel	15	(30 078)	(30 725)
Impôts et taxes		(1 074)	(1 198)
Dotation aux amortissements		(9 903)	(8 991)
Dotation aux provisions		(687)	(751)
Autres produits et charges courants		481	561
Résultat Opérationnel Courant		23 690	20 290
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(588)	297
Résultat Opérationnel		23 102	20 587
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		49	116
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(2 852)	(1 479)
Coût de l'endettement financier net		(2 803)	(1 363)
Autres produits et charges financiers	17	429	373
Résultat avant impôt		20 728	19 598
Impôts sur les bénéfices	18	(4 973)	(4 909)
Résultat après impôt		15 755	14 689
Résultat des sociétés mises en équivalence		18	11
Résultat net		15 773	14 700
Intérêts des minoritaires		(17)	(7)
Résultat net (Part du groupe)		15 755	14 693
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	19	0,25	0,23
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	19	0,25	0,23

Autres éléments du résultat global :

	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net	15 773	14 700
Ecarts de conversion	(845)	373
Autres instruments financiers	-	(352)
<i>Dont impôt</i>	-	140
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat	(845)	21
Ecarts actuariels nets d'impôts différés	(1)	15
<i>Dont impôt sur écarts actuariels</i>	2	(5)
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables en résultat	(1)	15
Autres éléments du Résultat Global	(846)	36
Résultat Global	14 927	14 736
Dont : - part du groupe	14 909	14 729
- part des intérêts minoritaires	17	7

2. Bilan Consolidé

2.1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2024	31/03/2024
Ecarts d'acquisition	1	47 451	47 480
Immobilisations incorporelles	2	7 610	8 150
Immobilisations corporelles	2	140 862	144 267
Immobilisations financières	2	3 686	3 330
Impôts différés		3 056	2 476
Total Actifs Non Courants		202 665	205 703
Stocks et en-cours	4	187 005	163 013
Clients et autres débiteurs	5	88 689	88 006
Créances d'impôt		602	2 629
Autres actifs courants	3	3 631	2 020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	26 015	40 370
Total Actifs Courants		305 942	296 038
Total Actif		508 607	501 741

2.2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2024	31/03/2024
Capital apporté	7	65 052	65 052
Primes liées au capital	7	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	8	191 567	185 338
Résultat de l'exercice		15 755	28 850
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)		308 022	314 889
Intérêts minoritaires		89	72
Total Capitaux Propres		308 111	314 961
Emprunts et dettes financières	9	88 922	89 003
Engagements envers le personnel	10	2 391	2 378
Autres provisions	11	27	27
Impôts différés		4 065	4 500
Autres passifs non courants	12	8 696	9 133
Total Passifs non courants		104 101	105 041
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	9	14 917	15 605
Provisions (part <1 an)	11	929	1 031
Fournisseurs et autres créditeurs		77 368	61 403
Autres passifs courants	12	3 180	3 700
Total Passifs courants		96 395	81 739
Total Passif et Capitaux propres		508 607	501 741

3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Capital apporté	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part groupe	Minoritaires	Total capitaux propres
	Note 7		Note 8				
Situation au 01.04.2023	65 052	35 648	201 108	41 164	342 973	58	343 031
Ecarts de conversion*	-	-	(440)	-	(440)	-	(440)
Ecarts actuariels	-	-	13	-	13	-	13
Autres instruments financiers	-	-	(353)	-	(353)	-	(353)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(780)	-	(780)	-	(780)
Résultat net				28 850	28 850	14	28 864
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	(780)	28 850	28 070	14	28 084
Affectation de résultat	-	-	41 164	(41 164)	-	-	-
Dividendes	-	-	(45 283)	-	(45 283)	-	(45 283)
Actions propres	-	-	(9 945)	-	(9 945)	-	(9 945)
Paiements en action**	-	-	(925)	-	(925)	-	(925)
Situation au 31.03.2024	65 052	35 648	185 338	28 850	314 889	72	314 961

* concernent les écarts de conversion sur la filiale américaine SMNAPA, à hauteur de 101K€, filiale ENODEV ARGENTINA à hauteur de -294k€, filiale VIVELYS CHILI à hauteur de -288k€

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

<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 01.04.2024	65 052	35 648	185 338	28 850	314 889	72	314 961
Ecarts de conversion*	-	-	(845)	-	(845)	-	(845)
Ecarts actuariels	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(846)	-	(846)	-	(846)
Résultat net				15 755	15 755	17	15 773
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	(846)	15 755	14 909	17	14 926
Affectation de résultat	-	-	28 850	(28 850)	-	-	-
Dividendes	-	-	(22 421)	-	(22 421)	-	(22 421)
Actions propres	-	-	42	-	42	-	42
Paiements en action **	-	-	603	-	603	-	603
Situation au 30.09.2024	65 052	35 648	191 567	15 755	308 022	89	308 111

* concernent les écarts de conversion relatifs à la filiale américaine SMNAPA à hauteur de -787K€

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

4. Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2024	30/09/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat net consolidé		15 773	14 700
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		(18)	(11)
Elimination des amortissements et provisions		9 825	9 291
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		(60)	34
Elimination des produits de dividendes		(178)	(170)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		603	27
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		25 945	23 871
Charge d'impôt	18	4 973	4 909
Coût de l'endettement financier net (1)		2 803	1 363
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		33 722	30 143
Impôts versés		(3 269)	(4 606)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		(33 913)	(25 823)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité		(3 460)	(287)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 531)	(12 161)
Acquisitions d'actifs financiers (3)		(1 517)	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		426	52
Cessions d'actifs financiers (4)		1 350	-
Dividendes reçus		178	170
Variation des prêts et avances consentis		(153)	(4)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(6 247)	(11 943)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Acquisition et cession d'actions propres		45	(1 570)
Emissions d'emprunts	9	2 126	1 000
Remboursements d'emprunts (5)		(3 828)	(2 783)
Intérêts financiers nets versés		(2 620)	(1 041)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(4 277)	(4 395)
Incidence de la variation des taux de change		(71)	(101)
Incidence des changements de principes comptables			
Variation de Trésorerie		(14 055)	(16 726)
Trésorerie nette d'ouverture	20	38 229	28 687
Trésorerie nette de clôture	20	24 173	11 961

(1) Dont (0,1) M€ de charges d'intérêts liés aux contrats de location simple aux 30 septembre 2023 et 2024.

(2) Correspond au :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023
Incidence de la var. des stocks et en cours nets	(24 696)	(6 124)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs nets	(2 584)	(1 816)
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	(6 633)	(17 883)
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(33 913)	(25 823)

La variation du BFR est commentée dans le rapport de gestion.

- (3) Au 30 septembre 2024, correspond à hauteur de (1 517) K€ à l'acquisition de 14.16% des titres de la société Onafis, classées en titres de participation non consolidés.
- (4) Au 30 septembre 2024, correspond à la cession des titres Bloomfield Robotics.
- (5) Dont (1,2) M€ de remboursement de dettes sur des contrats de location simple au 30 septembre 2024 et 2023.

5. Notes aux états financiers consolidés

Information générale

Le groupe OENEO (ci-après le « Groupe ») est un acteur majeur de la filière vitivinicole, grâce à ses marques haut de gamme et innovantes. Présent dans le monde entier, le groupe couvre l'ensemble des étapes de l'élaboration du vin, avec deux divisions majeures et complémentaires :

- Le Bouchage, avec la fabrication et la commercialisation de bouchons en liège technologiques à forte valeur ajoutée avec notamment les gammes DIAM, MYTIK et SETOP,
- L'Élevage, avec des solutions haut de gamme au service des acteurs du marché des vins et spiritueux que sont les tonnelleres Seguin Moreau et Millet, les bois œnologiques Boisé, les cuves en béton allégé Galileo, et les solutions techniques d'œnologie de précision Vivelys.

Dénomination sociale et siège social

OENEO – 17, rue Augier – 16100 COGNAC

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 322 828 260 RCS Angoulême.

Les comptes consolidés du groupe OENEO au 30 septembre 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 4 décembre 2024 et sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Événements marquants de l'exercice

Contexte économique

Ce semestre est marqué par une consommation mondiale de vin toujours au ralenti, un faible volume mondial des vendanges attendues dont les impacts sont atténués par une moindre tension sur les matières première et l'énergie et par le positionnement premium, la couverture internationale et la stratégie d'innovation du Groupe.

Dans ce contexte, le Groupe a revu ses hypothèses du 31 mars dernier, concernant la réalisation des objectifs de performance des plans d'attributions d'actions, courant sur la période triennale 2022/2025 (cf. note 7.2 « Attribution gratuite d'actions »).

Dividendes

La mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale du 25 juillet 2024 est intervenue le 03 octobre 2024, pour un montant de 22,4M€.

A. Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés du groupe Oeneo pour le semestre clos au 30 septembre 2024 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er avril 2024.

En application de la norme IAS 34, les notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 mars 2024.
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 mars 2024.

Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Rapport financier annuel du Groupe publié au titre de l'exercice 2023-2024 et disponible sur le site du groupe www.oeneo.com

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er avril 2024 sur l'information financière présentée :

- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : Classification des passifs en courant ou non courant – report de la date d'entrée en vigueur ; passifs non courants assortis de clauses restrictives
- Amendements à IFRS 16 – Contrats de location : Obligation locative découlant d'une cession-bail
- Amendements à IAS 7 – Tableau des flux de trésorerie et IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir : Accords de financement de fournisseurs
- Amendements à IAS 12 – Impôts sur le résultat : Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du pilier 2

Ces amendements n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présentée.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ne sont pas applicables au 30 septembre 2024 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- Amendements à IAS 21 – Absence de convertibilité
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classification et évaluation des instruments financiers
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers
- IFRS 19 – Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2024 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2024.

1) 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 2024, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité (cf. Note 9) et considère, au regard notamment de la bonne tenue de ses covenants bancaires et de l'existence de son financement syndiqué, être en mesure de faire face à ses échéances à venir, dans un horizon de 12 mois de la publication de ces documents.

- Risque de taux

Les instruments financiers utilisés sont adossés aux différents moyens d'endettement (emprunts / concours bancaires). Le groupe applique les principes comptables de la comptabilité de couverture.

La dette du groupe OENEO libellée à taux variable représente 94,83 % de la dette globale.

Sensibilité au risque de taux (cf. également note 9) :

La dette à taux variable est indexée sur l'Euribor 3 mois pour la partie libellée en EUR et le Libor 1 mois pour la partie en USD. Une évolution de -1,00% /+1,00% des taux d'intérêts impacterait respectivement le résultat financier de 985 K€ (gain) à (985) K€ (perte).

- Risque de crédit et de contrepartie

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

L'exposition maximale au risque de crédit concerne principalement les créances clients. Cependant, en raison du nombre important de clients et de leur implantation internationale, il n'y a pas de concentration du risque de crédit.

- Risque de change

Le Groupe gère de manière centralisée son exposition au risque de change afin de réduire sa sensibilité à des variations défavorables des cours de change, en mettant en place des

couvertures par le biais d'opérations à terme et d'achat d'options d'achat ou de vente de devises. De ce fait, l'exposition du groupe est peu significative.

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

Au 30 septembre 2024, l'endettement en € représente 94,85 % de l'endettement du Groupe, il était de 96,49 % au 31 mars 2024.

Le groupe OENEO est exposé au risque d'évolutions défavorables des cours de change, tant sur ses actifs (dans les filiales hors zone euro) que sur ses opérations commerciales (risque transactionnel). Le risque de change fait l'objet d'un suivi par la direction financière du Groupe. Au 30 septembre 2024, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 20,2 M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 0,49 % sur ces en-cours.

Seule la direction financière du Groupe peut autoriser la conclusion des opérations de couverture pour des montants pouvant affecter les états financiers consolidés.

- Risque sur actions

Les valeurs mobilières inscrites au bilan du Groupe sont constituées de comptes à terme rémunérés ou 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 24 078 actions d'autocontrôle au 30 septembre 2024.

Le dernier programme de rachat d'actions, qui avait permis de racheter 971 657 actions sur une durée de 12 mois, s'est clôturé le 07 décembre 2023.

A la suite de l'attribution définitive, en juin 2024, des actions relatives au plan d'action mis en place en juin 2021, l'autocontrôle total du Groupe est ainsi passé de 999 654 actions au 31 mars 2024 à 991 835 actions au 30 septembre 2024, soit 1,52 % de son capital.

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

- Risque sur matières premières

Le Groupe est soumis à un risque matières premières sur l'ensemble de ses achats de chêne liège et chêne qualité tonnellerie. Ce risque fluctue principalement, pour l'activité Bouchage, en fonction des quantités des récoltes annuelles qui impactent l'offre sur le marché, et de l'organisation spécifique à chacun des pays du bassin méditerranéen dans lesquels se réalisent les approvisionnements. Dans une moindre mesure, ce risque est présent pour l'activité Tonnellerie qui doit composer avec un marché en hausse régulière et partiellement plus structuré (en France notamment avec la gestion du parc forestier par l'ONF). N'existant pas de possibilité de se couvrir contre l'augmentation des prix dans ces marchés, les deux divisions misent sur l'élargissement de leurs sources d'approvisionnement et la mise en place de relations et partenariats à long terme pour réduire leur risque.

- Autres risques

Le groupe a remis à jour sa cartographie des risques de corruption au cours de l'exercice 2021/2022. L'ensemble des risques recensés lors de son élaboration fait l'objet :

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

Ces risques ont été jugés comme ne présentant pas d'incidences opérationnelles significatives.

Les autres risques, dont les risques liés au changement climatique, sont décrits dans le § « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion 2023/2024.

2) Estimations et jugements comptables déterminants

Les comptes des sociétés consolidées, établis selon les règles comptables en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités afin d'être en conformité avec les principes comptables du Groupe.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes 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 », 7.2 Attribution d'actions gratuites, 11 « Provisions pour risques et charges » et 12 « Autres passifs courants et non courants »

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

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

- de la charge d'impôt du Groupe qui est déterminée sur la base d'un taux d'impôt estimé au titre de l'exercice 2024/2025 (cf. note 18 Ventilation de l'impôt au compte de résultat),
- des plans d'actions soumis à des conditions de performance (cf. note 7.2 Attribution d'actions gratuites), dont les probabilités de réalisation ont été revues,
- de la provision pour engagements de retraite (cf. note 10 Engagements envers le personnel), dont le taux d'actualisation a évolué à la baisse au 30 septembre 2024 (3,31 %, contre 3,55% au 31 mars 2024).

B. Informations relatives au périmètre de consolidation

Sociétés dans le périmètre de consolidation au 30 septembre 2024

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2024		Mars 2024	
			% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
OENEO	France	Globale	Mère	Mère	Mère	Mère
Sabate South Africa	Afrique du Sud	Globale	100	100	100	100
Enodev Argentina S.A.	Argentine	Globale	100	100	100	100
Oeneo Australasia	Australie	Globale	100	100	100	100
Diam Closures PTY	Australie	Globale	100	100	100	100
Industrial Oeneo Sudamericana	Chili	Globale	100	100	100	100
Vivelys Chile SpA	Chili	Globale	100	100	100	100
Diam Corchos SA	Espagne	Globale	100	100	100	100
Discosaga	Espagne	Mise en équivalence	50	50	50	50
Vallegrande (ex Piedade Corchos)	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diam Closures USA	Etats-Unis	Globale	100	100	100	100
Seguin Moreau Napa Cooperage	Etats-Unis	Globale	100	100	100	100
Vivelys USA – Oenodev, Inc.	Etats-Unis	Globale	100	100	100	100
Diam Bouchage	France	Globale	100	100	100	100
Sambois	France	Globale	100	100	100	100
Seguin Moreau & C°	France	Globale	100	100	100	100
Boisé France	France	Globale	100	100	100	100
Diam France	France	Globale	100	100	100	100
Vivelys SAS	France	Globale	100	100	100	100
SETOP	France	Globale	100	100	100	100
Société de Transformation Argonnaise du Bois	France	Globale	100	100	100	100
Galileo	France	Globale	100	100	100	100
Hegemoak	France	Globale	100	100	100	100
DGS – Diam Global Services, S.A. (ex. Piedade SA)	Portugal	Globale	100	100	100	100
Diam Portugal (ex. Pietec)	Portugal	Globale	100	100	100	100
Tonnellerie Millet	France	Globale	100	75	100	75
Seguin Moreau Ronchamp	France	Globale	100	100	100	100

C. Variations de périmètre au 30 septembre 2024

Néant.

D. Notes aux états financiers

NOTE 1 : Écarts d'acquisition

Écarts d'acquisition positifs nets - Bouchage

Au 30 septembre 2024, l'écart d'acquisition net s'élève à 31 792 K€, sans variation par rapport au 31 mars 2024.

Écarts d'acquisition positifs nets - Elevage

Au 30 septembre 2024, l'écart d'acquisition net comptable s'élève à 15 660 K€ contre 15 688 K€ au précédent exercice. La variation de l'écart d'acquisition s'explique par :

- un effet de change négatif de 28 K€ portant sur l'écart d'acquisition constaté en US Dollar suite au rachat de Fine Northern Oak par Seguin Moreau Napa Cooperage ;

Test de dépréciation

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie (UGT) du groupe. Ces UGT sont ensuite regroupées au sein des deux secteurs opérationnels, à savoir Bouchage et Elevage tels que défini par la norme IFRS 8.

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

Les tests de perte de valeur au 31 mars 2024 avaient montré qu'aucune dépréciation des goodwill n'était nécessaire à la clôture.

Au 30 septembre 2024, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2024 n'ont pas connu d'évolutions nécessitant de procéder à de nouveaux tests de dépréciation sur la période.

NOTE 2 : Immobilisations et amortissements

<i>En milliers d'euros</i>	Immobilisations - Valeurs nettes			Total
	Incorporelles	Corporelles	Financières	
Valeur au 31 Mars 2024	8 150	144 267	3 330	155 747
Augmentations - en valeur brute (1)	286	5 075	1 693	7 054
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	18	18
Cessions - en valeur nette	(115)	(251)	(1 355)	(1 721)
Dotations aux amortissements et provisions	(861)	(9 118)	-	(9 979)
Reprises de provisions	63	-	-	63
Reclassements	96	(103)	-	(7)
Variations de change	(9)	(250)	-	(259)
Variation non-cash IFRS 16 (2)	-	1 241	-	1 241
Valeur au 30 Septembre 2024	7 610	140 862	3 686	152 157

(1) Ces montants incluent notamment i) du matériel et des installations industriels tant pour l'activité Bouchage que pour l'activité Elevage, ii) la prise de participation dans la société Onafis pour 1,5M€.

(2) Ce poste comprend les droits d'utilisation sur les nouveaux contrats de la période.

Les droits d'utilisation sont comptabilisés au poste « immobilisations corporelles ». Les amortissements de la période sont de 1,2 M€, présentés sur la ligne « dotations aux amortissements et provisions », portant la valeur nette des droits d'utilisation à 4,5 M€ au 30 septembre 2024.

NOTE 3 : Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Prêts, cautionnements	66	85
Charges constatées d'avance	3 565	1 935
Total des autres actifs courants	3 631	2 020

L'augmentation des charges constatées d'avance correspond notamment aux primes d'assurances réglées au 1^{er} semestre pour la totalité de l'exercice.

NOTE 4 : Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières	En-cours	Produits finis et marchandises	Total
Valeurs nettes au 31 Mars 2023	111 769	11 730	41 224	164 723
Variations de l'exercice	2 330	(722)	(4 081)	(2 473)
Dot. / Rep. aux provisions	558	194	11	763
Solde net à la clôture	114 657	11 202	37 154	163 013
Valeurs brutes	115 021	11 699	37 818	164 538
Provisions	(364)	(497)	(664)	(1 525)
Valeurs nettes au 31 Mars 2024	114 657	11 202	37 154	163 013
Variations de l'exercice	19 767	(1 371)	5 643	24 039
Dot. / Rep. aux provisions	116	(14)	(149)	(47)
Solde net à la clôture	134 540	9 817	42 648	187 005
Valeurs brutes	134 788	10 328	43 461	188 577
Provisions	(248)	(511)	(813)	(1 572)
Valeurs nettes au 30 Septembre 2024	134 540	9 817	42 648	187 005

L'augmentation des stocks sur le semestre est le reflet :

- D'une forte augmentation des stocks de matières premières sur la division Bouchage qui s'explique par un renforcement (en période de détente des prix des matières) des niveaux de couverture, particulièrement bas au 31 mars dernier.
- D'une augmentation des stocks de grumes et merrains sur la division Elevage en lien avec le ralentissement de l'activité.

NOTE 5 : Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Fournisseurs débiteurs	2 730	5 010
Clients et comptes rattachés	79 064	78 671
Créances sociales et fiscales	6 580	4 029
Autres créances	1 805	1 761
Provisions	(1 490)	(1 465)
Total des clients et autres débiteurs	88 689	88 006

L'augmentation des encours clients s'explique essentiellement par la saisonnalité de la division Elevage, et notamment de la forte activité aux Etats-Unis en fin de période.

NOTE 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette est détaillée dans la note 20 – Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier.

La trésorerie active s'élève à 26 015 K€ au 30 septembre 2024.

NOTE 7 : Capital apporté

7.1 Composition du capital apporté

Au 30 septembre 2024, le capital apporté de OENEO est de 65 052 K€. Il se compose de 65 052 474 actions, d'un nominal de 1 euro. Son montant est inchangé par rapport au 31 mars 2024.

7.2 Attribution gratuite d'actions

Plan n°20 du 22 juin 2021

Sur les 13 500 actions attribuées gratuitement aux cadres dirigeants et collaborateurs à la mise en place du plan, 3 900 actions ont été définitivement attribuées au terme de la période triennale, soit le 22 juin 2024.

La juste valeur, à échéance, du plan n°20 mis en place en 2021 ressort à 44 K€ comme au 31 mars 2024. Compte tenu du débouclage du plan au cours du 1^{er} semestre, une charge de nette de (4) K€ est constatée au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres.

Plan n°21 du 14 juin 2022

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

La juste valeur, à échéance, du plan n°21 mis en place en 2022 ressort à 68 K€ comme au 31 mars 2024. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2024, une charge nette de (12) K€ est constatée au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres.

Plan n°22 du 27 juillet 2022

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

La juste valeur, à échéance, du plan n°22 mis en place en 2022 ressort à 778 K€ contre 568 K€ au 31 mars 2024. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2024, une charge nette de (247) K€ est constatée au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres.

Plan n°23 du 27 juillet 2022

Des actions ont été attribuées gratuitement aux cadres dirigeants (632 500 actions). L'attribution des actions, soumise à conditions de performance et de sur-performance, sera définitive au terme d'une période de trois ans, soit le 27 juillet 2025.

La juste valeur, à échéance, du plan n°23 mis en place en 2022 ressort à 631 K€ contre 462 K€ au 31 mars 2024. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2024, une charge nette de (200) K€ est constatée au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres.

Plan n°24 du 25 juillet 2024

Des actions ont été attribuées gratuitement aux cadres dirigeants et collaborateurs (85 650 actions). L'attribution des actions, soumise à conditions de performance et de sur-performance, sera définitive au terme d'une période d'un an, soit le 25 juillet 2025.

La juste valeur, à échéance, du plan n°24 mis en place en 2024 ressort à 850 K€. Compte tenu des hypothèses retenues au 30 septembre 2024, une charge nette de (145) K€ est constatée au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres.

Les variations de juste valeur (hors forfait social) des plans 20 à 24 ont un impact de (603) K€ sur le résultat de la période et de 603 K€ sur les réserves consolidées (Cf 3. Tableau de variations des capitaux propres consolidés).

	Actions attribuées gratuitement (unité)
Au 31 Mars 2023	540 247
Caducues(1)	(11 383)
Autres (2)	(442 101)
Au 31 Mars 2024	86 764
Attribuées	85 650
Distribuées	(3 900)
Autres (2)	28 006
Au 30 Septembre 2024	196 520

(1) Correspond à l'impact des départs et renoncement de droits

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

Au 30 septembre 2024, le nombre potentiel d'actions attribuées gratuitement serait de 1 114 850 si l'atteinte de l'ensemble des objectifs de performance et de sur-performance était retenu.

NOTE 8 : Réserves et report à nouveau

<i>En milliers d'euros</i>	Réserve légale	Réserve de consolidation Groupe	Réserve de conversion Groupe	Total part du Groupe
Solde au 31 Mars 2023	6 209	193 019	1 880	201 108
Ecarts de conversion	-	-	(440)	(440)
Ecarts actuariels net d'impôt	-	13	-	13
Autres instruments financiers	-	(353)	-	(353)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 209	192 679	1 440	200 328
Affectation de résultat	-	41 164	-	41 164
Dividendes	-	(45 283)	-	(45 283)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	(10 869)	-	(10 869)
Autres variations	-	0	-	0
Solde au 31 Mars 2024	6 209	177 688	1 440	185 338
Ecarts de conversion	-	-	(845)	(845)
Ecarts actuariels net d'impôt	-	(1)	-	(1)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 209	177 686	595	184 491
Affectation de résultat	-	28 850	-	28 850
Dividendes	-	(22 421)	-	(22 421)
Titres d'autocontrôle et paiements en action	-	646	-	646
Solde au 30 Septembre 2024	6 209	184 761	595	191 567

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 2024	Mars 2024
Dettes bancaires > 1 an (a)	85 818	85 634
Contrats de location simple (b)	2 664	2 842
Autres dettes financières (d)	440	527
Emprunts et dettes financières - Non Courant	88 922	89 003
Dettes bancaires < 1 an (a)	10 220	10 241
Contrats de location simple (b)	2 010	1 850
Autres dettes financières (d)	845	1 373
Concours bancaires < 1 an (e)	1 842	2 141
Emprunts et dettes financières - Courant	14 917	15 605
Total des emprunts et dettes financières	103 839	104 608

Ils se décomposent en :

a) Dettes bancaires

Le groupe dispose de 96,0 M€ d'emprunts auprès d'établissements bancaires répartis comme suit :

- 0,3 M€ au titre du financement des investissements en Espagne (**);
- 91,8 M€ au titre du financement syndiqué mis en place fin mars 2020 (*), net des frais d'emprunt à étaler ;
- 3,9 M€ concerne la ligne court terme de la filiale Seguin Moreau Napa Cooperage (***) .

Au 30 septembre 2024, les covenants bancaires auxquels le Groupe est soumis sont relatifs à :

- la dette syndiquée OENEO (*), mise en place au 31 mars 2020. Les covenants relatifs à cette dette syndiquée sont calculés une fois par an et impactent les niveaux de marge applicable sur la dette pour l'année suivante,
- et la ligne court terme aux Etats Unis (***) : ceux-ci sont respectés au 30 septembre 2024.

Notes :

(*) En France, le Groupe dispose, dans le cadre du refinancement de sa dette syndiquée, d'une enveloppe de 92 M€ au total qui se décompose de la façon suivante :

- Tranche A2 : 12 M€ remboursable annuellement à échéance décembre 2025
- Tranche B2 : 30,0 M€ remboursable in fine à échéance décembre 2026
- Revolving Crédit Facility d'un maximum de 50,0 M€, tiré en EUR et à échéance du 09 décembre 2025.

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

b) Contrats de location simple

Suite à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 – Contrats de location, il a été reconnu une dette issue des contrats de location simple, portant principalement sur des locaux occupés et des équipements utilisés par le Groupe, à hauteur de 6,2 M€ au 1er avril 2020. A fin septembre 2024, cette dette s'établit à 4,7 M€.

c) Instruments financiers

Néant

d) Autres dettes financières

Au 30 septembre 2024, les autres dettes financières représentent 1,3 M€ et sont essentiellement composées d'une dette provenant de l'intégration des sociétés du groupe PIEDADE, pour 0,6 M€ auprès IAPMEI (Agence portugaise pour la compétitivité et l'innovation), ainsi que des intérêts courus sur OENEO pour un montant de 0,7 M€.

e) Concours bancaires courants

Au 30 septembre 2024, les concours bancaires représentent un montant de tirage de crédit spot au Portugal pour un total de 1,7 M€ et 0,1 M€ de découvert sur diverses filiales.

Note :

Au 30 septembre 2024, le Groupe dispose en Espagne de deux lignes non utilisées :

- Une ligne d'affacturage du poste clients, pour un montant total de 7,5 M€ au taux de EURIBOR 1 mois plus marge
- Et une ligne d'escompte (ou reverse factoring) négociée à hauteur de 18,0 M€.

9.2 Echancier des dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Dettes à moins d'un an	14 917	15 605
Dettes de 1 à 5 ans	88 922	89 003
Total des emprunts et dettes financières	103 839	104 608

L'échéancier ci-dessus est présenté selon les valeurs bilanciennes des dettes, le différentiel avec les valeurs brutes n'est pas significatif.

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 2024		
	Zone euro	Autres	Total
Taux fixe	3 986	1 381	5 367
Taux variable	94 504	3 968	98 472
Total par taux	98 490	5 349	103 839

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Niveau de dette à taux variable MLT	85 817	85 634
Niveau de dette à taux variable CT	12 655	13 273
Total dettes à taux variable	98 472	98 907
Position nette après gestion	98 472	98 907

9.4 Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
EUR	98 490	100 937
USD	5 282	3 585
Autres	67	86
Total	103 839	104 608

NOTE 10 : Engagements envers le personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Provisions pour engagements de retraite	2 246	2 233
Provisions pour médailles du travail	145	145
Total des engagements envers le personnel	2 391	2 378

L'impact en compte de résultat sur l'exercice des engagements envers le personnel s'élève à 64K€.

Le taux d'actualisation a évolué à la baisse au 30 septembre 2024 (3,31 % contre 3,55% au 31 mars 2024), l'impact en réserves des écarts actuariels (application de la norme IAS 19 Révisé) des engagements de retraites envers le personnel s'élève à 4 K€ avant impôts.

Le tableau suivant présente une étude de sensibilité pour le régime d'indemnités de fin de carrière au taux d'actualisation sur la dette actuarielle des entités françaises.

En milliers d'euros	30 septembre 2024
Impact de la variation du taux sur la dette actuarielle	
Diminution de 0,20%	34
Augmentation de 0,20%	(33)

La récente réforme des retraites, réalisée en France, n'a pas eu d'incidence sur le montant de l'engagement retraite.

NOTE 11 : Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2024	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Septembre 2024
Risques divers		27				27
Total des provisions non courantes		27	-	-	-	27
Litiges	[a]	1 024	134	(156)	(81)	921
Restructurations		8				8
Total des provisions courantes		1 031	134	(156)	(81)	929

Note (a) : Le Groupe provisionne de manière systématique tout litige avec un tiers dès lors que celui-ci est d'ordre légal ou contractuel (responsabilité civile pour les dommages causés à autrui ou non-satisfaction d'une obligation contractuelle antérieure à la date de clôture, même si ces dommages sont découverts postérieurement à cette date de clôture). Les litiges, en particulier ceux relatifs aux clients, font l'objet d'une procédure 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 également les contentieux envers le personnel et les frais annexes qui pourraient être engagés : honoraires d'avocats ou d'experts, frais de procédure. Pour chaque litige, le Groupe prend en compte la prise en charge possible des litiges par son assureur. Le niveau des provisions est réajusté en fonction des dernières informations disponibles à chaque clôture.

Au 30 septembre 2024, les provisions constituées concernent des litiges dans les divisions opérationnelles.

NOTE 12 : Autres passifs courants et non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Produits constatés d'avance (1)	8 696	9 133
Total des autres passifs non courants	8 696	9 133
Produits constatés d'avance (1)	(40)	1 172
Dettes d'impôt	3 220	2 528
Total des autres passifs courants	3 180	3 700

(1) Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement comptabilisées par Diam Corchos et Diam France, à hauteur de 7,4 M€.

NOTE 13 : Chiffres d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Septembre 2023	Variation
France	46 507	43 667	2 840
Export	106 519	110 637	(4 118)
Total du chiffre d'affaires	153 026	154 304	(1 278)

NOTE 14 : Charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Septembre 2023
Locations, entretien et réparations, assurances	(7 276)	(6 686)
Honoraires, sous-traitance et personnel extérieur	(8 847)	(8 989)
Autres charges externes (dont énergie)	(4 439)	(3 340)
Transport de biens et marchandises	(4 279)	(4 012)
Autres frais généraux (publicité, déplacements, études)	(3 471)	(3 275)
Total des charges externes	(28 311)	(26 303)

NOTE 15 : Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Septembre 2023
Salaires et traitements (1)	(21 101)	(21 360)
Charges sociales	(8 052)	(8 363)
Participations des salariés	(961)	(934)
Provisions engagements de retraites	35	(68)
Total des charges de personnel	(30 078)	(30 725)

(1) Au 30 septembre 2024, ce montant inclut une charge IFRS 2 (hors forfait social) de (603) K€, contre une charge de (27) K€ au 30 septembre 2023.

Effectif moyen :

	Septembre 2024	Septembre 2023	Variation	
			en nombre	en %
Effectif moyen	1 200	1 188	12	1,0%

La variation des effectifs provient essentiellement de l'augmentation des effectifs de production dans la division Bouchage.

NOTE 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Septembre 2023
Litiges (1)	(346)	(37)
Restructurations (2)	(442)	2
Plus et moins-values sur cession d'immobilisations (3)	144	409
Autres	57	(77)
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	(588)	297

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

(2) Correspond à la réorganisation commerciale de la division Bouchage au Portugal.

(3) Inclut principalement un produit d'assurance consécutif à un incendie sur un site de production (Elevage).

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

NOTE 17 : Coût de l'endettement et Autres produits et charges financiers

Le coût de l'endettement financier net est passé de 1,4M€ au 30 septembre 2023 à 2,8M€ au 30 septembre 2024, principalement en raison du tirage du RCF de 50M€ en octobre 2023 pour répondre aux besoins du Groupe.

Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Septembre 2023
Provisions risques et charges financiers	(45)	(6)
Provisions sur actifs financiers	(1)	(3)
Autres charges financières nettes	(15)	(25)
Autres produits financiers nets (1)	590	577
Total des autres produits et charges financiers hors change	529	543
Gains de change	188	124
Pertes de change	(288)	(294)
Résultat des opérations de change (2)	(100)	(170)
Total des autres produits et charges financiers	429	373

(1) Au 30 septembre 2024, ces opérations incluent des dividendes reçus de participations non consolidées et le produit d'un dépôt à terme (DAT).

(2) Au 30 septembre 2024, ces opérations incluent des pertes de change provenant principalement des filiales aux Etats-Unis (USD) et des gains de change sur la filiale australienne (AUD).

NOTE 18 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat

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

Au 30 septembre 2024, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 24%.

NOTE 19 : Résultats par action

19.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2024, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	64 052 820	64 052 820
Actions attribuées gratuitement	196 520	168 525
Total	64 249 340	64 221 345

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

19.2 Résultat par action

Le niveau de résultat pris en compte est celui revenant à l'entreprise consolidante à savoir le Résultat net – 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 2024	Septembre 2023
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	15 755	14 693
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	64 056 719	64 748 039
Résultat de base par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,25	0,23

19.3 Résultat dilué par action

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

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

Pour le calcul, sont retenus l'ensemble des instruments dilutifs émis par la société consolidante, quel que soit leur terme.

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Septembre 2023
Résultat net de l'ensemble consolidé - Part du groupe	15 755	14 693
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	64 198 371	65 174 227
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (€ par action)	0,25	0,23

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>	Note	Septembre 2024	Mars 2024
Comptes bancaires		26 015	16 370
Sous-total Disponibilités		26 015	16 370
Valeurs mobilières de placement - brut		-	24 000
Rubriques actives de trésorerie	6	26 015	40 370
Concours bancaires et intérêts courus liés		(1 842)	(2 141)
Rubriques passives de trésorerie	9	(1 842)	(2 141)
Trésorerie nette		24 173	38 229

20.2 Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2024	Mars 2024
Dettes bancaires		(96 038)	(95 875)
Concours bancaires		(1 842)	(2 141)
Contrats de location simple		(4 674)	(4 692)
Autres dettes financières		(1 285)	(1 901)
Dettes financières brutes	9	(103 839)	(104 608)
Disponibilités et équivalents de trésorerie		26 015	40 370
Actifs financiers	6	26 015	40 370
Endettement financier net		(77 824)	(64 238)

NOTE 21 : Information sectorielle

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

Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le management du Groupe OENEO a identifié trois segments opérationnels :

- La division « Elevage » qui regroupe les activités destinées à l'élevage de vins,
- La division « Bouchage » qui regroupe les activités de bouchage de vins,
- les autres activités (facturations de la société Oeneo).

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

Secteurs opérationnels

En milliers d'euros	Résultat / Bilan Septembre 2024					Résultat / Bilan Septembre 2023				
	E	B	H	I	TOTAL	E	B	H	I	TOTAL
Chiffre d'affaires (1)	45 142	107 882	1	-	153 025	53 751	100 553	-	-	154 304
Résultat opérationnel courant	2 955	21 987	(1 252)	-	23 690	7 079	13 655	(444)	-	20 290
Total Actif	209 905	290 527	163 441	(155 267)	508 607	204 415	286 995	219 509	(225 191)	485 728
Acq. immos corp.	1 309	3 767	-	-	5 076	2 429	5 177	-	-	7 606
Acq. immos incorp.	240	47	-	-	287	273	179	637	-	1 089
Dotations aux amort. et provisions	(2 433)	(7 254)	(214)	-	(9 901)	(2 558)	(6 125)	(120)	-	(8 803)
Capitaux employés	172 342	235 668	(22 075)	-	385 934	163 345	237 273	(43 390)	-	357 227
ROCA (Retour / CA)	7%	20%	-	-	15%	13%	14%	-	-	13%
ROCE (Retour / Capitaux employés)	N/A	N/A	-	-	6%	N/A	N/A	-	-	6%
Total Passif hors capitaux propres	90 665	132 009	133 010	(155 189)	200 496	113 136	172 817	113 893	(225 060)	174 786

E: Elevage B: Bouchage H: Holding (*) I: 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 de la société Oeono.

(1) Au 30 septembre 2024, le Groupe Oeono réalise 39% de son activité via distributeurs et 61% auprès de clients directs. Les 10 premiers clients (tous réseaux) représentent 32,1% du CA, contre 33,8% sur l'exercice précédent.

NOTE 22 : Passifs éventuels

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

NOTE 23 : Distribution

L'assemblée générale du 25 juillet 2024 a décidé la distribution d'un dividende de 0,35€ par action en numéraires au titre de l'exercice 2023/2024. Le dividende a été détaché le 01 octobre 2024 et mis en paiement le 03 octobre 2024 pour 22 421k€.

Au 30 septembre 2024, le dividende à payer est inscrit au sein du poste fournisseurs et autres créditeurs.

NOTE 24 : Transactions avec les parties liées

Au cours de la période close au 30 septembre 2024, les relations avec les entreprises liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2024.

NOTE 25 : Engagements hors bilan

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

ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS À L'ACTIVITÉ COURANTE

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2024	Mars 2024
Aval, caution et garantie donnés (a)	5 500	5 500
Total des engagements hors bilan	5 500	5 500

Ce montant correspond à :

- Caution solidaire donnée par OENEO à la banque CACM au titre d'une ligne bancaire concernant les achats de bois de notre filiale Seguin Moreau Ronchamp pour 5 500 K€.

ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPLEXES

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

NOTE 26 : Evénements post-clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes.

NOTE 27 : Ventilation des instruments financiers par catégorie

<i>En milliers d'euros</i>	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9			Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Septembre 2024		
	Evalués au coût amorti	Evalués à la juste valeur par résultat	Evalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		Valeur au bilan	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Actifs							
Actifs non courants							
Actifs financiers non courants		3 686	-	-	3 686	3 686	2-3
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	88 689	-	-	-	88 689	88 689	3
Trésorerie et équivalents	26 015	-	-	-	26 015	26 015	1
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	88 922	-	-	-	88 922	88 922	2
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	14 917	-	-	-	14 917	14 917	1-2
Fournisseurs et autres créditeurs	77 368	-	-	-	77 368	77 368	3

En milliers d'euros	Catégories d'instruments financiers selon IFRS 9			Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Mars 2024		
	Évalués au coût amorti	Évalués à la juste valeur par résultat	Évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		Valeur au bilan	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Actifs							
Actifs non courants							
Actifs financiers non courants		3 330	-	-	3 330	3 330	2-3
Instruments financiers							
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	88 006	-	-	-	88 006	88 006	3
Trésorerie et équivalents	16 370	24 000	-	-	40 370	40 370	1
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	89 003	-	-	-	89 003	89 003	2
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	15 605	-	-	-	15 605	15 605	1-2
Fournisseurs et autres créditeurs	61 403	-	-	-	61 403	61 403	3

Conformément à la norme IFRS 13, la juste valeur est classée selon les critères suivants :

- 1 Prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- 2 Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement. Pour les Instruments dérivés, le Groupe utilise des techniques d'évaluation contenant des données observables sur le marché, notamment pour les swaps de taux d'intérêt, les achats et ventes à terme ou les options de change comme par exemple, les cours de change spot et à terme ou la courbe de taux d'intérêt.
- 3 Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

OENEO

Société anonyme

17 Rue Augier

16100 COGNAC

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024

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

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

OENEO

Société anonyme

17 Rue Augier

16100 COGNAC

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024

Aux actionnaires de la société OENEO

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, relatifs à la période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024, 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.

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.

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 2024

Les commissaires aux comptes

Aca Nexia

Deloitte & Associés



Stéphane Lemanissier

Olivier JURAMIE et Charlotte JANSEN

Stéphane LEMANISSIER