



OENEO

WE CARE ABOUT YOUR WINE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2016



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Je soussigné, Nicolas Hériard Dubreuil, Directeur Général, atteste :

- 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 06 décembre 2016



Nicolas Hériard Dubreuil
Directeur Général

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

OENEO

Société anonyme
au capital de 61 635 825€
21, Boulevard Haussmann
75009 Paris

Grant Thornton Commissaire aux Comptes

29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Deloitte & Associés Commissaire aux Comptes

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

Période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

OENEO

Période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016

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 consolidés semestriels résumés de la société OENEO, relatifs à la période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 Conclusion sur les comptes

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

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

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes 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.

Neuilly-Sur-Seine et Bordeaux, le 7 décembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International

Deloitte & Associés

Vincent Papazian
Associé

Mathieu Perromat
Associé

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2016-2017

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2016 couvrent la période de six mois allant du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016 ; l'exercice précédent, clos le 31 mars 2016, portait sur une durée de 12 mois.

CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2016-2017

En K€	30/09/2016 (6 mois)	31/03/2016 (12 mois)	30/09/2015 (6 mois)
Chiffre d'affaires	127 750	211 282	99 481
Résultat opérationnel courant	22 427	37 959	19 914
<i>% Marge opérationnelle courante</i>	<i>17.6%</i>	<i>17,9%</i>	<i>20.0%</i>
Résultat opérationnel	20 697	34 435	17 991
<i>% Marge opérationnelle</i>	<i>16.2%</i>	<i>16,3%</i>	<i>18.1%</i>
Résultat financier	(497)	(1 756)	(1 122)
Impôts	(6 464)	(9 047)	(5 229)
Intérêts des minoritaires	21	35	14
Résultat net (part du groupe)	13 632	23 497	11 626
En K€	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2015
Capitaux propres	193 949	186 991	169 833
Endettement financier net	79 674	74 974	90 560

Malgré une nouvelle base de comparaison élevée (+16,2% de croissance des ventes au S1 2015-2016, avant intégration de Piedade au S2 2015-2016), le Groupe Oeneo réalise un premier semestre très solide avec une croissance affichée de son chiffre d'affaires de +28,4%, et de +8,7% à périmètre et taux constant. Ce niveau élevé de ventes, dans un contexte conjoncturel pourtant moins favorable, lui permet d'atteindre un taux de marge opérationnelle courante de 17,6% intégrant le périmètre du groupe Piedade, et un résultat opérationnel de 20,7M€ (16,2% des ventes), en croissance de 15% par rapport à l'an passé.

Ces bons résultats contribuent à l'amélioration continue de sa structure financière au 30 septembre 2016, avec des capitaux propres de 193,9M€ comparés à 169,8M€ au 30 septembre 2015, et conforte le Groupe dans sa stratégie de développement et de renforcement de ses positions au service des professionnels du monde des vins et spiritueux. L'endettement financier net diminue de 10,9M€ par rapport au 30 septembre 2015 et atteint 79,7M€ grâce à la génération de cash-flow de l'activité sur 12 mois.

Chiffres d'affaires par activité

Le Groupe Oeneo réalise un chiffre d'affaires de 127,8M€ sur ce premier semestre, en progression de +28,4% par rapport à l'année précédente. A périmètre et taux de change constant, la progression s'établit à +8,7% par rapport à l'année précédente. Cette bonne activité commerciale est le reflet :

- d'une croissance organique de près de 12% sur la division Bouchage, amplifiée par la contribution de Piedade, qui lui permettent de dépasser le milliard de bouchons vendus sur le semestre. La signature de nouvelles références et la fidélité des clients plus anciens, tous pays confondus, confortent nos parts de marché que les synergies commerciales entre les équipes Diam et Piedade contribueront à élargir chez un certain nombre de distributeurs.
- d'une croissance solide dans la division Elevage (+5,3% à périmètre et taux de change constants), après une progression organique de près de 21% au premier semestre de l'année précédente. Cette performance est d'autant plus satisfaisante que cette première partie d'exercice a connu des aléas météorologiques entraînant des volumes de récoltes en retrait dans certaines régions et des vendanges plus tardives. Progressant plus fortement que les autres métiers, l'activité grands contenants a contribué significativement à la bonne performance de la division.

Ventilation du chiffre d'affaires par division

En K€	30/09/2016	30/09/2015	Variation 2016/2015	Variation 2016/2015 (*)
Bouchage	78 376	52 372	+49,7%	+11,7%
Elevage	49 374	47 109	+4,7%	+5,3%
Total Groupe	127 750	99 481	+28,4%	+8,7%

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

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

En K€	30/09/2016	30/09/2015	Variation 2016/2015	Variation 2016/2015 (*)
France	36 336	31 510	+15,3%	+5,3%
Europe (Hors France)	44 230	31 345	+41,1%	+8,3%
Amériques	33 474	30 296	+10,5%	+8,2%
Océanie	4 991	2 910	+71,5%	+8,8%
Reste du Monde	8 719	3 419	+155%	+36,4%
Total Groupe	127 750	99 481	+28,4%	+8,7%

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

Evolution du résultat par activité

Ventilation du résultat opérationnel courant par division

En K€	30/09/2016	30/09/2015	Variation 2016/2015
Bouchage	14 588	11 635	+25,4%
Elevage	10 090	9 643	+4,6%
Holding	(2 251)	(1 364)	ns
Total Groupe	22 427	19 914	+12,6%

Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

Le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel courant de 22,4M€, en croissance de +12,6% par rapport à fin septembre 2015. Son taux de marge opérationnelle atteint 17,6% conformément aux attentes et tenant compte de l'intégration du Groupe Piedade. Il reste fidèle à sa stratégie de création de valeur reposant sur une offre originale de produits et services innovants permettant d'élargir ses parts de marchés et d'améliorer progressivement sa rentabilité.

La division Bouchage affiche un très bon premier semestre. La marge opérationnelle ressort à 18,6% du chiffre d'affaires et est en ligne avec le plan de marche, grâce à une forte maîtrise de ses coûts matières et d'exploitation. Elle dégager ainsi un résultat opérationnel courant de 14,6M€, comparé à 11,6M€ au 30 septembre 2015 (n'incluant aucun impact de Piedade). La performance réalisée par la division est, par ailleurs, légèrement supérieure à celle réalisée sur le second semestre de l'année précédente qui incluait pleinement Piedade.

La division Elevage réalise une excellente performance sur ce premier semestre, similaire à celle de l'an dernier, affichant ainsi une rentabilité opérationnelle courante de 20,4% comparée à 20,5% au 30 septembre 2015. Dans un environnement climatique pourtant moins favorable, et un marché toujours fortement concurrentiel, ce niveau de rentabilité témoigne de la solidité de ses fondamentaux, portés par le dynamisme de son cœur de métier et la maîtrise de ses coûts qui lui permettent de dégager une marge opérationnelle de 10,1M€, en croissance de près de 5%.

Le Holding affiche, conformément à ses prévisions, un résultat courant de -2,2M€, qui reflète l'adaptation de sa structure aux perspectives de développement du groupe ainsi que le renchérissement du coût lié aux plans d'actions gratuites indexés sur le cours de bourse.

Résultat opérationnel

Après une charge opérationnelle non courante de -1,7M€ au 30 septembre 2016, principalement constituée de litiges tiers, coûts de restructurations et de risque fiscal (redressement fiscal Chili), le Groupe Oeneo présente un résultat opérationnel de 20,7M€ contre 18M€ au 30 septembre 2015, en progression de +15%.

Résultat avant impôts

Le résultat avant impôts s'élève à 20,2M€, en amélioration de +19,8% par rapport à celui de l'exercice précédent (16,9M€). Ce dernier tenait compte de pertes de change latentes, sur des créances intra-groupe libellées en euro dans les filiales chiliennes et américaines, qui génèrent aujourd'hui de faibles gains de changes latents, suite à l'évolution de leurs devises locales.

Résultat net (part du groupe)

Le Groupe Oeneo enregistre un résultat net de 13,6M€ (10,7% du chiffre d'affaires), contre 11,6M€ publié au 30 septembre 2015.

La charge d'impôt semestrielle, calculée sur la base du taux annuel projeté de 32%, atteint 6,5M€.

Bilan Consolidé (analyse au 30/09/2016 et au 31/03/2016)

Les capitaux propres s'élèvent à 193,9M€ au 30 septembre 2016, contre 187M€ au 31 mars 2016, après affectation du résultat votée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 25 juillet dernier, prévoyant une distribution de dividendes pour un montant de 8M€ avec la possibilité d'opter pour un paiement de la totalité en numéraire ou en actions.

A l'issue de la période d'option, qui s'est clôturée le 12 septembre 2016, les actionnaires ont choisi le paiement du dividende en actions à hauteur de 93,66% de la distribution votée, ce qui représente la création de 1 103 631 actions nouvelles (pour une valeur de 7,5M€) dont la livraison a été réalisée le 03 octobre 2016.

L'endettement net s'inscrit à 79,7M€, en hausse par rapport au 31 mars 2016 (74,9M€) conformément à la saisonnalité des activités du Groupe.

Au 30 septembre 2016, l'endettement net est constitué, par nature:

- d'emprunts et lignes moyen terme : 112,2M€ (emprunts bilatéraux, crédit baux et ORA).
- d'autres lignes et concours bancaires court terme : 20,0M€ (découverts et affacturage du poste client).
- d'une trésorerie active de 52,5M€.

Faits marquants et Perspectives 2016/2017

Au 1er juillet 2016, Oeneo SA a transféré son siège social au 21 Boulevard Haussmann (75009).

Conformément à l'annonce du Groupe le 6 septembre dernier, le Conseil d'administration, réuni le 5 septembre, a nommé :

- M. François Morinière à la Présidence du Conseil d'administration, à effet du 1er octobre 2016, en remplacement de M. Marc Hériard Dubreuil,
- M. Nicolas Hériard Dubreuil aux fonctions de Directeur Général, à effet du 1^{er} octobre 2016.

Dans un contexte conjoncturel de marché orienté à la baisse, le Groupe s'attend néanmoins à une croissance, mais plus modérée, de son chiffre d'affaires au second semestre. Le renforcement des parts de marché sera soutenu par l'innovation permanente du Groupe, la dynamique de l'offre étendue de la division bouchage, et le succès de l'offre unique de produits et services de la division élevage.



O E N E O

WE CARE ABOUT YOUR WINE

***COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS RÉSUMÉS
30 Septembre 2016***



OENEO S.A. 21 Boulevard Haussmann 75009 Paris Tél. +33 (0) 1 58 36 10 93 Fax +33 (0) 1 58 36 10 99
Société anonyme au capital de 61 635 825 euros – APE 6420Z – SIRET 322 828 260 00065 – RCS PARIS B 322 828 260
www.oeneo.com

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 2016.....	13
	6.4. Comparabilité des comptes	15
	6.5. Notes aux états financiers	16
	Note 1 : Écarts d'acquisition.....	16
	Note 2 : Immobilisations et amortissements.....	16
	Note 3 : Autres actifs courants et autres actifs long terme.....	17
	Note 4 : Stocks et en-cours.....	17
	Note 5 : Clients et autres débiteurs	18
	Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
	Note 7 : Capital apporté.....	18
	Note 8 : Réserves et report à nouveau.....	20
	Note 9 : Emprunts et dettes financières	21
	Note 10 : Engagements envers le personnel.....	24
	Note 11 : Provisions pour risques et charges.....	24
	Note 12 : Autres passifs courants et non courants.....	25
	Note 13 : Chiffre d'affaires	25
	Note 14 : Charges de personnel	266
	Note 15 : Autres produits et charges opérationnels non courants	26
	Note 16 : Autres produits et charges financiers.....	26
	Note 17 : Ventilation de l'impôt au compte de résultat.....	27
	Note 18 : Résultats par action	27
	Note 19 : Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier.....	28
	Note 20 : Information sectorielle	29
	Note 21 : Passifs éventuels	29
	Note 22 : Distribution	29
	Note 23 : Transactions avec les parties liées.....	29
	Note 24 : Engagements hors bilan	30
	Note 25 : Événements post-clôture.....	30
	Note 26 : Ventilation des instruments financiers par catégorie	31

1. Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2016	31/03/2016 retraité (*)
Ecarts d'acquisition	1	46 034	46 018
Immobilisations incorporelles	2	4 820	2 803
Immobilisations corporelles	2	114 337	116 904
Immobilisations financières	2	598	680
Impôts différés		5 152	5 809
Autres actifs long terme	3	21	-
Total Actifs Non Courants		170 961	172 213
Stocks et en-cours	4	113 912	103 902
Clients et autres débiteurs	5	68 739	61 555
Créances d'impôt		568	3 805
Autres actifs courants	3	3 961	2 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	52 487	52 278
Total Actifs Courants		239 668	224 303
Actifs destinés à être cédés	2	1 238	1 238
Total Actif		411 866	397 754

2. Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2016	31/03/2016 retraité (*)
Capital apporté	7	61 636	61 615
Primes liées au capital	7	12 219	12 214
Réserves et report à nouveau	8	106 339	89 563
Résultat de l'exercice		13 632	23 497
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)		193 826	186 889
Intérêts minoritaires		123	102
Total Capitaux Propres		193 949	186 991
Emprunts et dettes financières	9	92 148	105 942
Engagements envers le personnel	10	3 184	3 240
Autres provisions	11	954	929
Impôts différés		3 901	3 658
Autres passifs non courants	12	14 657	13 870
Total Passifs non courants		114 844	127 639
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	9	40 013	21 310
Provisions (part <1 an)	11	1 042	787
Fournisseurs et autres créditeurs		54 672	54 756
Autres passifs courants	12	7 346	6 272
Total Passifs courants		103 074	83 125
Total Passif		411 866	397 754

(*) retraité de l'affectation définitive du goodwill Piedade (cf Note 6.4 Comparabilité des comptes)

3. Compte de Résultat Global

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2016	30/09/2015
Chiffre d'affaires	13	127 750	99 481
Autres produits de l'activité		198	166
Achats consommés		(50 621)	(36 205)
Charges externes		(19 456)	(15 807)
Charges de personnel	14	(25 750)	(20 202)
Impôts et taxes		(1 125)	(1 004)
Dotations aux amortissements		(6 314)	(3 871)
Dotations aux provisions		(2 025)	(2 236)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		(183)	172
Autres produits et charges courants		(48)	(580)
Résultat Opérationnel Courant		22 427	19 914
Autres produits et charges opérationnels non courants	15	(1 729)	(1 923)
Résultat Opérationnel		20 697	17 991
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		119	33
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(823)	(410)
Coût de l'endettement financier net		(704)	(377)
Autres produits et charges financiers	16	207	(745)
Résultat avant impôt		20 200	16 869
Impôts sur les bénéfices	17	(6 464)	(5 229)
Résultat après impôt		13 736	11 640
Résultat des sociétés mises en équivalence		(83)	-
Résultat net		13 653	11 640
Intérêts des minoritaires		21	14
Résultat net (Part du groupe)		13 632	11 626
Résultat par action (en euros)	18	0,22	0,19
Résultat dilué par action (en euros)	18	0,22	0,19

Autres éléments du résultat global :

	30/09/2016	30/09/2015
Résultat net	13 653	11 640
Ecart de conversion	320	(418)
Autres instruments financiers *	31	(62)
<i>Dont impôt</i>	(16)	31
Sous-total des éléments du résultat global recyclables en résultat	352	(480)
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	345	(486)
Résultat Global	13 998	11 154
Dont : - part du groupe	13 977	11 140
- part des intérêts minoritaires	21	14

* 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 01.04.2015	60 297	6 803	77 456	21 081	165 637	198	165 835
Ecart de conversion	-	-	(972)	-	(972)	-	(972)
Ecart actuariels*	-	-	17	-	17	-	17
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Autres instruments financiers *	-	-	(187)	-	(187)	-	(187)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 155)	-	(1 155)	-	(1 155)
Résultat net	-	-	-	23 497	23 497	35	23 532
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	(1 155)	23 497	22 342	35	22 377
Affectation de résultat	-	-	21 081	(21 081)	-	-	-
Dividendes **	-	-	(7 289)	-	(7 289)	(131)	(7 420)
ORA (conversion)	-	-	(59)	-	(59)	-	(59)
Augmentation de capital	1 318	5 412	-	-	6 730	-	6 730
Actions propres	-	-	(989)	-	(989)	-	(989)
Paiements en action	-	-	525	-	525	-	525
Autres variations	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Situation au 31.03.2016	61 615	12 215	89 563	23 497	186 889	102	186 991

* net d'impôts différés

** correspondant,

- pour la part groupe : aux dividendes versés par Oeneo, d'un montant de 7 190 K€ (dont 6 663 K€ relatifs à la quote part des dividendes Oeneo payée en actions nouvelles à créer le 02 octobre 2015) 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, à hauteur de 99k€;

- pour les minoritaires : aux dividendes versés par Diam Sugheri, d'un montant de 131 K€ auprès des actionnaires minoritaires.

<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 01.04.2016	61 615	12 215	89 563	23 497	186 889	102	186 991
Ecart de conversion	-	-	320	-	320	-	320
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différés sur les frais de souscription de l'ORA (equity)	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Autres instruments financiers *	-	-	31	-	31	-	31
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	345	-	345	-	345
Résultat net	-	-	-	13 632	13 632	21	13 653
Produits et charges comptabilisés au titre de la période	-	-	345	13 632	13 977	21	13 998
Affectation de résultat	-	-	23 497	(23 497)	-	-	-
Dividendes **	-	-	(7 989)	-	(7 989)	-	(7 989)
ORA (conversion)	-	-	(24)	-	(24)	-	(24)
Augmentation de capital	21	4	-	-	26	-	26
Actions propres	-	-	9	-	9	-	9
Paiements en action	-	-	938	-	938	-	938
Situation au 30.09.2016	61 636	12 219	106 339	13 632	193 826	123	193 949

* net d'impôts différés

** correspondant aux dividendes versés par Oeneo, d'un montant de 7 967 K€ (cf note 22 - Distribution ; dont 7 505 K€ relatifs à la quote-part des dividendes Oeneo payée en actions nouvelles à créer le 03 octobre 2016) 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, à hauteur de 22 K€.

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE				
Résultat net consolidé		13 653	23 532	11 640
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		83	99	-
Elimination des amortissements et provisions		6 538	9 621	3 900
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution		(1)	97	12
Charges et produits calculés liés aux paiements en action		938	525	213
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		1 185	2 469	1 186
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		22 396	36 343	16 951
Charge d'impôt	17	6 464	9 047	5 229
Coût de l'endettement financier net		704	1 017	376
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		29 564	46 407	22 556
Impôts versés		(908)	(8 315)	(2 900)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		(25 226)	(18 297)	(21 234)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité		3 430	19 795	(1 578)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Incidence des variations de périmètre (1)		(97)	(33 771)	(31 873)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 788)	(10 644)	(6 326)
Acquisitions d'actifs financiers		-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2	-	22
Cessions d'actifs financiers		-	44	-
Variation des prêts et avances consentis		(4)	40	307
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(6 887)	(44 331)	(37 870)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Transactions avec les intérêts minoritaires		-	(14)	-
Augmentation de capital		-	-	-
Acquisition et cession d'actions propres		9	(989)	46
Emissions d'emprunts		8 627	86 117	62 393
Remboursements d'emprunts		(22 138)	(33 299)	(29 751)
Intérêts financiers nets versés		(704)	(1 017)	(376)
Dividendes versés par la société mère (3)	22	(530)	(528)	(528)
Dividendes versés aux minoritaires		-	(173)	(130)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(14 736)	50 097	31 654
Incidence de la variation des taux de change		103	(372)	(354)
Variation de Trésorerie		(18 090)	25 189	(8 148)
Trésorerie d'ouverture	19	50 592	25 403	25 403
Trésorerie de clôture	19	32 502	50 592	17 255
Variation de trésorerie		(18 090)	25 189	(8 148)
Endettement net	19	79 674	74 974	90 560
Variation de l'endettement net		4 700	49 803	65 389

(1) Au 31 mars 2016 et 30 septembre 2015, correspond principalement au prix d'acquisition, hors frais d'acquisition, suite à la prise de contrôle par la holding Oeneo du groupe Piedade, respectivement (33 711)K€ et (33 511)K€.

(2) Correspond au :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2015
Incidence de la var. des stocks et en cours nets	(9 561)	(12 972)	(2 522)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs nets	(8 183)	(1 816)	(9 128)
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	(7 482)	(3 509)	(9 584)
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(25 226)	(18 297)	(21 234)

(3) Au 30 septembre 2016, correspond aux dividendes versés (soutles incluses) par Oeneo, à hauteur de (474)K€ et aux acomptes sur dividendes versés par Seguin Moreau et Diam Bouchage au titre du programme d'investissement, à hauteur de (56)K€.

6. Notes aux états financiers consolidés

Information générale

Le groupe Oeneo est un acteur majeur de la filière vitivinicole. Présent dans le monde entier, le groupe s'est spécialisé autour de deux divisions complémentaires :

- le Bouchage, avec la fabrication et la commercialisation de bouchons en liège, technologiques à forte valeur ajoutée avec la gamme DIAM et traditionnels avec la gamme Piedade,
- l'Élevage, en fournissant avec Seguin-Moreau des solutions haut de gamme d'élevage du vin ou de spiritueux aux principaux acteurs du marché et en développant avec Vivelys des solutions innovantes au service du vin (R&D, conseil, systèmes).

Dénomination sociale et siège social

OENEO – 21, boulevard Haussmann - 75009 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 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 5 décembre 2016 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 2016 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 2016, disponibles 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 1^{er} avril 2016 sur l'information financière présentée :

- les amendements IAS 1 « Présentation des états financiers » ;
- les amendements IAS 16 et IAS 38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables » ;
- les amendements IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions des intérêts dans une entreprise commune » ;
- les amendements IAS 27 « Méthode de la mise en équivalence » ;
- les améliorations des IFRS cycle 2010-2012.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 30 septembre 2016 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- les amendements IAS 28*, IFRS 10* et IFRS 12* « Entités d'investissement : Application de l'exception à la consolidation », entreront en vigueur au 1^{er} janvier 2016 ;
- les amendements IAS 12* « Traitement des impôts différés actifs sur pertes non réalisées », entreront en vigueur au 1^{er} janvier 2017 ;
- les amendements IAS 7* « Initiative concernant les informations à fournir », entreront en vigueur au 1^{er} janvier 2017 ;
- IFRS 9* « Instruments financiers », entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2018 ;
- IFRS 14* « Comptes de reports réglementaires » entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2016 ;
- IFRS 15* « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients », entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2018 ;
- IFRS 16* « Contrats de location », entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2019.

*normes non encore adoptées par l'Union Européenne.

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 Oeneo de manière à centraliser les excédents de trésorerie et à couvrir les besoins des différentes filiales aux meilleures conditions.

Au 30 septembre 2016, 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). Le groupe applique les principes comptables de la comptabilité de couverture.

Sensibilité au risque de taux :

La dette du groupe OENEO libellée à taux variable représente 32,07 % de la dette globale.

Le 20 novembre 2014, Oeneo a souscrit à deux couvertures de taux (option swap) sur 4 M€ de lignes moyen terme et pour une durée de 60 mois (cf note 9 : Emprunts et dettes financières). En date du 21 novembre 2014 et du 25 février 2015, Diam France a souscrit à deux couvertures de taux (option swap) sur 17 M€ de lignes long terme et pour une durée de 84 mois (cf note 9 : Emprunts et dettes financières).

Au 30 septembre 2016, les swap utilisés ont une juste valeur négative (227 K€).

De ce fait, toute variation à la hausse des taux d'intérêts se traduirait par un accroissement des charges d'intérêts.

Une évolution de -0.2% /+0.5% des taux d'intérêts impacterait le résultat financier d'au plus, une perte de (84)K€.

- Risque de crédit et de contrepartie

La Société ne réalise des opérations de couverture qu'avec des institutions bancaires de premier plan. Il n'existe pas de risque de contrepartie sur les instruments 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 devise étrangère, essentiellement du US Dollar, représente 2,07 % de l'endettement du Groupe au 30 Septembre 2016, il était de 4,62 % au 31 mars 2016.

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 2016, la position des principales créances et dettes susceptibles d'être impactées par l'évolution des cours de change est de 13M€. Une variation de +/- 10% des cours de change se traduirait par un impact de +/- 2,18% sur ces en-cours.

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

instruments à terme). Seule la direction financière du Groupe peut autoriser la conclusion des opérations de couverture pour des montants pouvant affecter les états financiers consolidés. La position après couverture correspond au montant en devise sur lequel le Groupe est exposé à une évolution défavorable des cours.

- Risque sur actions

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

Le 6 juillet 2010, le Groupe a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à la société de Bourse Gilbert Dupont, qui porte sur 23.680 actions d'autocontrôle au 30 Septembre 2016.

Par ailleurs, l'autocontrôle total du Groupe a baissé pour passer de 440.881 actions au 31 mars 2016 à 351.419 actions, soit 0,57 % 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 au cours de l'exercice 2013/2014 et l'a complétée depuis par des missions de contrôle interne portant sur la sécurité des personnes sur sites de production et le processus d'approvisionnement des matières premières.

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, soit dans sa globalité, soit par l'ajout de missions spécifiques.

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 2016/17 (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 2016

Société	Pays	Méthode de consolidation	Septembre 2016		Mars 2016	
			% 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	100	100
Oeneo Australasia	Australie	Globale	100	100	100	100
Diamant Closures PTY LTD	Australie	Globale	100	100	100	100
Industrial Oeneo Sudamericana	Chili	Globale	100	100	100	100
Vivelys Chili	Chili	Globale	100	100	100	100
Beijing Vida	Chine	Mise en équivalence	33	33	33	33
Diam Corchos SA (ex Corchos de Merida)	Espagne	Globale	100	100	100	100
Diamant Technologie	Espagne	Globale	100	100	100	100
Discosaga	Espagne	Mise en équivalence	50	50	50	50
Piedade Corcho	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	100	100
Diam Bouchage (ex Oeneo Bouchage)	France	Globale	100	100	100	100
Sambois	France	Globale	100	100	100	100
Seguin Moreau & CIE	France	Globale	100	100	100	100
Boise France	France	Globale	100	100	100	100
Diam France	France	Globale	100	100	100	100
Vivelys SAS	France	Globale	100	100	100	100
Piedade France	France	Globale	100	100	100	100
Société de Transformation Argonnaise du Bois	France	Globale	100	100	100	100
Diam Sugheri	Italie	Globale	80	80	80	80
Piedade SA	Portugal	Globale	100	100	100	100
Pietec	Portugal	Globale	100	100	100	100
Pietec Master (1)	Portugal	Globale	-	-	100	100
Sà & Sobrinho	Portugal	Globale	100	100	100	100

(1) Le 30 Septembre 2016, la société Pietec Master a été liquidée.

6.3. Variations de périmètre au 30 septembre 2016

Le groupe Oeneo a procédé, le 15 septembre 2015, à l'acquisition de 100% du Groupe portugais Piedade, producteur de référence de bouchons en liège.

La juste valeur définitive des actifs acquis identifiables et passifs pris en charge liés à l'acquisition du périmètre Piedade est détaillée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur
Immobilisation incorporelles	1 734
Immobilisations corporelles	17 925
Actifs financiers courants et non courants	627
Actifs d'impôts différés	1 529
Autres actifs courants et non courants	647
Stocks	8 984
Clients et autres débiteurs	12 929
Créances d'impôts	1 177
Trésorerie et équivalents de trésorerie	874
Emprunts	(22 298)
Autres passifs non courant	(1 909)
Concours bancaires	(256)
Passifs d'impôts différés	(1 579)
Provisions	(1 616)
Dette d'impôts	(1 062)
Fournisseurs et autres créanciers	(15 786)
Actifs nets acquis (100%)	1 919

Conformément à IFRS 3, les coûts liés à l'acquisition du groupe Piedade ont été constatés en charges non courantes, à hauteur de (597)K€ au 31 mars 2016 et (68)K€ au 30 septembre 2016.

Le regroupement définitif au 30 septembre 2016 a conduit le groupe Oeneo à constater des immobilisations incorporelles (relations clients) pour un montant de 1 734 K€ et une réévaluation des immobilisations corporelles à hauteur de 1 178 K€.

Impact de cette acquisition sur la trésorerie au 31 mars 2016 :

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur
Prix d'acquisition versé en numéraire (1)	(33 711)
Trésorerie et équivalents de trésorerie des filiales acquises	617
Trésorerie décaissée au titre de l'acquisition	(33 094)

(1) Ce prix correspond au prix d'acquisition du groupe Piedade par Oeneo.

Détermination définitive du goodwill :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2016
Montant versé en numéraire	30 511
Complément de prix payé	3 000
Prix d'achat des 66% de titres GPEL	200
Juste valeur des actifs nets acquis	(1 919)
Goodwill	31 792

L'acquisition du périmètre Piedade fait ressortir un écart d'acquisition définitif de 31 792 K€.

6.4. Comparabilité des comptes

Compte tenu de l'allocation définitive du prix d'acquisition (confère 6.3 Groupe Piedade) et des modifications de la juste valeur des actifs et passifs des entités acquises, le bilan au 31 mars 2016 a été retraité de manière rétrospective.

Le compte de résultat n'a pas été retraité compte tenu de l'impact non significatif de ces modifications (51 K€ net d'impôts).

- Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2016 publié	Ajustements	31/03/2016 retraité
Ecart d'acquisition	43 365	2 653	46 018
Immobilisations incorporelles	4 569	(1 766)	2 803
Immobilisations corporelles	117 845	(942)	116 904
Immobilisations financières	545	135	680
Impôts différés	5 605	204	5 809
Autres actifs long terme	-	-	-
Total Actifs Non Courants	171 929	284	172 213
Stocks et en-cours	103 902	-	103 902
Clients et autres débiteurs	61 555	-	61 555
Créances d'impôt	3 805	-	3 805
Autres actifs courants	2 664	99	2 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 278	-	52 278
Total Actifs Courants	224 204	99	224 303
Actifs destinés à être cédés	1 238	-	1 238
Total Actif	397 371	383	397 754

- Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2016 publié	Ajustements	31/03/2016 retraité
Capital apporté	61 615	-	61 615
Primes liées au capital	12 214	-	12 214
Réserves et report à nouveau	89 563	-	89 563
Résultat de l'exercice	23 497	-	23 497
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	186 889	-	186 889
Intérêts minoritaires	102	-	102
Total Capitaux Propres	186 991	-	186 991
Emprunts et dettes financières	105 942	-	105 942
Engagements envers le personnel	3 240	-	3 240
Autres provisions	292	636	929
Impôts différés	3 911	(253)	3 658
Autres passifs non courants	13 870	-	13 870
Total Passifs non courants	127 255	383	127 639
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	21 310	-	21 310
Provisions (part <1 an)	787	-	787
Fournisseurs et autres créditeurs	54 756	-	54 756
Autres passifs courants	6 272	-	6 272
Total Passifs courants	83 125	-	83 125
Total Passif	397 371	383	397 754

6.5. 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 Elevage.

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 2016, aucun indice de perte de valeur n'a été relevé, ainsi aucun test de dépréciation n'a été mené sur la période.

L'acquisition du groupe Piedade a donné lieu à la constatation d'un goodwill définitif de 31 792 K€ (cf § 6.3). Cette acquisition a été affectée comptablement à l'UGT Bouchage.

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 2016 retraité (*)	2 803	116 904	680	120 386
Augmentations - en valeur brute (1)	256	5 494	3	5 753
Variations de périmètre	-	-	-	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	(83)	(83)
Cession en valeur nette	(1)	(88)	(2)	(91)
Dotations aux amortissements et provisions	(144)	(6 170)	-	(6 314)
Reclassements (2)	1 888	(1 888)	-	-
Variations de change	18	85	-	103
Valeur au 30 Septembre 2016	4 820	114 337	598	119 754

(*) retraité de l'affectation définitive du goodwill Piedade (cf Note 6.4 Comparabilité des comptes)

(1) Ces montants incluent notamment les coûts relatifs aux améliorations des outils de production de l'activité Bouchage à hauteur de 3M€ et des outils de production des merranderies à hauteur de 0,7M€ ;

(2) Ces montants correspondent principalement à la mise en service d'un ERP.

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 auprès de plusieurs agences immobilières.

La société détentrice Diam Corchos demeure fortement engagée dans son plan de cession de l'immeuble Victoria. Cet actif est commercialisé à un prix de marché. La valeur nette comptable est 1 238 K€ au 30 septembre 2016.

Dans la perspective d'une vente au prix de marché et compte tenu de l'engagement de vente du groupe, 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 2016	Mars 2016 retraité (*)
Prêts, cautionnements	576	576
Charges constatées d'avance	3 385	2 187
Total des autres actifs courants	3 961	2 763

(*) retraité de l'affectation définitive du goodwill Piedade (cf Note 6.4 Comparabilité des comptes), à hauteur de 99 K€.

3.2. Autres actifs long terme

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
Autres créances long terme	21	-
Total des autres actifs long terme	21	-

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 2015	54 193	6 974	22 263	83 430
Variations de l'exercice	17 370	2 536	632	20 538
Dot. / Rep. aux provisions	(667)	(367)	968	(66)
Solde net à la clôture	70 896	9 143	23 863	103 902
Valeurs brutes	72 852	9 733	25 212	107 797
Provisions	(1 956)	(590)	(1 349)	(3 895)
Valeurs nettes au 31 Mars 2016	70 896	9 143	23 863	103 902
Variations de l'exercice	9 989	442	(881)	9 550
Dot. / Rep. aux provisions	528	(215)	147	460
Solde net à la clôture	81 413	9 370	23 129	113 912
Valeurs brutes	82 841	10 175	24 331	117 347
Provisions	(1 428)	(805)	(1 202)	(3 435)
Valeurs nettes au 30 Septembre 2016 *	81 413	9 370	23 129	113 912

* Les valeurs nettes au 30 septembre 2016 des stocks des entités Piedade sont de 20 542 K€. Elles sont de 12 657 K€ au 30 septembre 2015.

NOTE 5 : CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
Fournisseurs débiteurs	426	311
Clients et comptes rattachés	65 132	61 064
Créances sociales et fiscales	9 120	6 145
Autres créances	1 091	1 245
Provisions	(7 030)	(7 210)
Total des clients et comptes rattachés *	68 739	61 555

* Les valeurs nettes au 30 septembre 2016 des clients et comptes rattachés des entités Piedade sont de 15 079 K€. Elles sont de 14 167 K€ au 30 septembre 2015.

NOTE 6 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie nette est détaillée dans la note 19 – Détail de la trésorerie nette et de l'endettement financier.

La trésorerie active s'élève à 52 487 K€ au 30 septembre 2016.

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 2015	60 296 942	1	60 297	6 803	67 100
Augmentation de capital (1)	1 317 613	1	1 318	5 411	6 729
Au 31 Mars 2016	61 614 555	1	61 615	12 214	73 829

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 1 859 ORA qui a donné lieu à l'émission de 55 770 actions et à une augmentation de capital par incorporation des dividendes pour 1 261 843 actions ordinaires de 1€ le nominal.

<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 2016	61 614 555	1	61 615	12 214	73 829
Augmentation de capital (1)	21 270	1	21	5	27
Au 30 Septembre 2016	61 635 825	1	61 636	12 219	73 856

(1) L'augmentation de capital résulte de la conversion de 709 ORA qui a donné lieu à l'émission de 21 270 actions.

7.2 Attribution d'actions gratuites

Plan n°11 du 25 juillet 2016

Des actions gratuites ont été attribuées aux cadres dirigeants et collaborateurs (116 800 actions). L'attribution des actions sera définitive aux termes d'une période d'un an, soit le 25 juillet 2017.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2016 ressort à 949 K€. Les droits acquis sont constatés au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres pour un montant de 276 K€.

Plan n°12 du 5 septembre 2016 (date d'effet : 1^{er} octobre 2016)

Des actions gratuites ont été attribuées à un dirigeant mandataire social (45 872 actions). L'attribution des actions sera définitive aux termes d'une période d'un an, soit le 1^{er} octobre 2017.

La juste valeur des actions gratuites attribuées en 2016 ressort à 380 K€.

Les droits acquis sont constatés au compte de résultat (charges de personnel) en contrepartie des capitaux propres pour un montant de 380 K€.

Les précédents plans ayant un impact sur les périodes présentées (plans 9 et 10) sont détaillés dans la note 8.2 de l'annexe aux comptes annuels du 31 Mars 2016.

	Actions gratuites (unité)
Au 31 Mars 2015	175 113
Octroyés	107 425
Attribués	(88 151)
Caduques	-
Au 31 Mars 2016	194 387
Octroyés	162 672
Attribués	(86 962)
Caduques	-
Au 30 Septembre 2016	270 097

7.3 Obligations Remboursables en Actions

A fin septembre 2016, 553 636 ORA ont été converties, dont 709 sur le premier semestre de l'exercice 2016/2017, sans donner lieu au paiement d'un coupon. Il reste 5 491 ORA en circulation.

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 2015	4 912	69 103	3 441	77 456
Ecart de conversion	-	-	(972)	(972)
Ecart actuariel net d'impôt	-	17	-	17
Impôts différés sur les frais de souscription ORA (equity)	-	(13)	-	(13)
Autres instruments financiers	-	(88)	(99)	(187)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	4 912	69 019	2 370	76 301
Affectation de résultat	1 165	19 916	-	21 081
Dividendes	-	(7 289)	-	(7 289)
ORA	-	(59)	-	(59)
Titres d'autocontrôle	-	(464)	-	(464)
Variation de périmètre	-	(8)	-	(8)
Solde au 31 Mars 2016	6 077	81 115	2 370	89 563
Ecart de conversion	-	-	320	320
Ecart actuariel net d'impôt	-	-	-	-
Impôts différés sur les frais de souscription ORA (equity)	-	(6)	-	(6)
Autres instruments financiers	-	31	-	31
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 077	81 140	2 690	89 907
Affectation de résultat	132	23 365	-	23 497
Dividendes (1)	-	(7 989)	-	(7 989)
ORA	-	(24)	-	(24)
Titres d'autocontrôle	-	947	-	947
Solde au 30 Septembre 2016	6 209	97 439	2 690	106 339

(1) Les dividendes sont détaillées en partie 4 « Tableau de variation des capitaux propres consolidés ».

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 2016	Mars 2016
Dettes bancaires > 1 an (a)	76 923	89 056
Crédit-bail (b)	11 708	13 286
Instruments financiers (d)	227	208
Autres dettes financières (e)	3 290	3 392
Emprunts et dettes financières - Non Courant	92 148	105 942
Dettes bancaires < 1 an (a)	16 072	14 699
Concours bancaires < 1 an (c)	19 985	1 686
Crédit-bail (b)	3 277	3 400
Autres dettes financières (e)	679	1 525
Emprunts et dettes financières - Courant	40 013	21 310
Total des emprunts et dettes financières	132 161	127 252

Les emprunts et autres dettes se décomposent en :

(a) Dettes bancaires

Le groupe dispose de 92,9 M€ d'emprunts auprès d'établissements bancaires répartis comme suit :

- 21,4 M€ concernent les filiales espagnoles de la division Bouchage,
- 53,7 M€ de financement au titre de l'acquisition de PIEDADE (dont titres 33M€ et refinancement dette 23,7 M€),
- 6,8 M€ souscrit dans le cadre du financement du bâtiment de DIAM III,
- 3,7 M€ lié à l'acquisition de VIVELYS,
- 2,7 M€ de crédit court terme chez Seguin Moreau Napa Cooperage,
- 4,6 M€ de financements de diverses filiales.

Hormis les covenants relatifs à la ligne de crédit court terme aux Etats-Unis et au Portugal sur le groupe Piedade, le Groupe n'est soumis à aucun autre covenant sur l'endettement présenté.

(b) Crédit-bail

Au 30 septembre 2016, le groupe totalise 14,9 M€ de crédit-bail dû essentiellement au financement de matériel industriel de la filiale DIAM France, pour l'usine DIAM III.

(c) Concours bancaires courants

Au 30 septembre 2016, le crédit court terme du groupe OENEO est de 19,9 M€, composé principalement de :

- 8,4 M€ concernant du découvert bancaires sur Oeneo, portant intérêts à EURIBOR 1 mois (non flooré) plus marge,
- 8,9 M€ d'affacturage en Espagne, au taux de EURIBOR 3 mois (non flooré) plus marge.
- 2,0 M€ de découvert auprès des partenaires financiers sur Diam France et de tirage spot sur Vivelys.

(d) Instruments financiers

Les couvertures de taux SWAP sont en place essentiellement chez les sociétés OENEO et DIAM France.

La valorisation de l'option swap ressort à (227) K€ au 30 Septembre 2016 et a été qualifiée de couverture de flux de trésorerie.

(e) Autres dettes financières

Au 30 septembre 2016, les autres dettes financières du groupe OENEO d'un montant de 3,9 M€ sont composées de :

- la dette relative à la participation des salariés pour 0,4 M€,
- des dettes de 0,8 M€ auprès de Oséo et de 0,6 M€ auprès de FEDER,
- d'une dette concernant l'intégration des sociétés Piedade, auprès de IAPMEI (Institut d'appui pour les petites et moyennes entreprises, au Portugal) pour 1,8 M€,
- 0,3 M€ qui concernent les dépôts et cautionnements et les intérêts courus sur emprunts.

Synthèse des autorisations bancaires court terme :

En France, le Groupe dispose d'une enveloppe totale d'autorisations court terme, en bilatéral, de 35 M€, accordée jusqu'au 30 avril 2017 (dont 5 M€ confirmés jusqu'au 30 avril 2017 et 6 M€ confirmés pour une durée indéterminée) ; Au 30 septembre 2016, 10,4 M€ étaient utilisés.

En Espagne, une ligne de crédit court terme de 9,0 M€ a été accordée par la BBVA jusqu'en janvier 2017, à laquelle s'ajoute une enveloppe de 1,0 M€ accordée par la CAIXA jusqu'en mars 2017. Au 30 septembre 2016, 8,9 M€ étaient utilisés.

Aux Etats-Unis, Seguin Moreau Napa Cooperage dispose d'une ligne de crédit pour un montant de 7,0 MUSD, à l'échéance du 21 janvier 2017, utilisée à hauteur de 3 MUSD au 30 septembre 2016.

Enfin, le groupe dispose, en Italie, d'une ligne d'escompte de son poste clients pour un montant de 0,2 M€, et d'un contrat d'affacturage pour un montant maximum de 0,7 M€, non utilisés à cette clôture.

9.2 Echancier des dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
Dettes à moins d'un an	40 013	21 310
Dettes de 1 à 5 ans	78 000	86 737
Dettes à plus de cinq ans	14 148	19 205
Total des emprunts et dettes financières	132 161	127 252

L'augmentation de la dette s'explique essentiellement par le financement total de l'acquisition de PIEDADE au Portugal, ainsi que par la renégociation des conditions d'endettement en Espagne.

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 2016		
	Zone euro	Autres	Total
Taux fixe	89 765	-	89 765
Taux variable	39 663	2 733	42 396
Total par taux	129 428	2 733	132 161

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

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
Niveau de dette à taux variable MLT	19 678	23 397
Niveau de dette à taux variable CT	22 718	16 760
Total dettes à taux variable	42 396	40 158
SWAP de taux en place	(17 064)	(19 539)
Position nette après gestion	25 332	20 619

9.4 Répartition par devise

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
EUR	129 428	121 368
USD	2 733	5 884
Total	132 161	127 252

NOTE 10 : ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
Provisions pour engagements de retraite	3 099	3 155
Provisions pour médailles du travail	85	85
Total des engagements envers le personnel	3 184	3 240

Ayant un impact non significatif sur les comptes consolidés du 30 septembre 2016, l'écart actuariel n'a pas fait l'objet de retraitement. 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 (56) K€.

NOTE 11 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Mars 2016 retraité (*)	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclass	Ecart de conv.	Var. de périmètre	Septembre 2016
Litiges	[a]	636	26	-	-	282	1	-	945
Restructurations		292	-	-	-	(282)	-	-	10
Total des provisions non courantes		928	26	-	-	-	1	-	955
Litiges	[a]	777	425	(464)	-	-	-	-	738
Restructurations		10	-	(6)	-	-	-	-	4
Risques fiscaux	[b]	-	300	-	-	-	-	-	300
Total des provisions courantes		787	725	(470)	-	-	-	-	1 042

(*) retraité de l'affectation définitive du goodwill Piedade (cf Note 6.4 Comparabilité des comptes)

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 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 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 2016, 361 K€ de provisions pour divers litiges personnel et tiers ont été dotées dans la division Bouchage, et 90 K€ dans la division Elevage, soit un total de 451 K€.

Note (b) : La provision pour risque fiscal fait suite au contrôle fiscal d'une filiale hors zone euro.

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Mars 2016
Autres dettes d'exploitation (2)	6 554	5 659
Autres dettes hors exploitation	49	26
Produits constatés d'avance (1)	8 054	8 185
Total des autres passifs non courants	14 657	13 870
Produits constatés d'avance (1)	3 577	4 389
Dettes d'impôt	3 769	1 883
Total des autres passifs courants	7 346	6 272

(1) Le poste « produits constatés d'avance » est constitué essentiellement de subventions d'investissement comptabilisées par Diam Corchos, Diamant Technologie, Diam Bouchage et Diam France à hauteur de 10,0 M€ ; et par Piedade, Pietec et Sobrinho à hauteur de 1,1M€ (Les subventions comptabilisées 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 associe 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 5,5M€ au 31 mars 2016, incluant le montant de l'investissement initial de 0,9M€ et une charge courante comptabilisée sur l'exercice 2015/2016 de 2M€.

Sur le premier semestre de l'exercice 2016/2017 et sur la base de ce même modèle, une charge complémentaire a été constatée pour 1,1M€, portant ainsi l'engagement à 6,6M€ au 30 Septembre 2016.

NOTE 13 : CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Septembre 2015	Variation
France	36 336	31 510	4 826
Export	91 414	67 971	23 443
Total du chiffre d'affaires	127 750	99 481	28 269

NOTE 14 : CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Septembre 2015
Salaires et traitements	(18 939)	(14 646)
Charges sociales (1)	(6 374)	(5 090)
Participations des salariés	(396)	(431)
Provisions engagements de retraites	(41)	(35)
Total des charges de personnel	(25 750)	(20 202)

(1) Ce montant inclut un produit de 325 K€ relatif au crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).

Effectif moyen :

	Septembre 2016	Septembre 2015	Variation	
			en nombre	en %
Effectif moyen	959	745	214	28,7%

NOTE 15 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Septembre 2016	Septembre 2015
Litiges (1)	(866)	(1 117)
Restructurations	(251)	(284)
Risques fiscaux (2)	(290)	-
Autres	(322)	(522)
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	(1 729)	(1 923)

(1) Intègre les frais de litiges avec des tiers, notamment au titre de la protection des propriétés industrielle du groupe ;

(2) Inclus principalement le risque lié au contrôle fiscal dans une filiale hors zone euro.

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 2016	Septembre 2015
Résultat net / actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	4	3
Provisions risques et charges financiers	-	138
Autres charges financières nettes	(10)	(178)
Autres produits financiers nets	101	7
Total des autres produits et charges financiers hors change	95	(30)
Gains de change	357	307
Pertes de change	(245)	(1 022)
Résultat des opérations de change (1)	112	(715)
Total des autres produits et charges financiers	207	(745)

(1) incluait au 30 septembre 2015 des pertes de change latentes sur la conversion en euros d'un compte courant intercompagnies en pesos chiliens pour 0,4M€.

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 2016, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 32 %, dont 6 061 K€ pour sa composante « impôt sociétés » et 403 K€ pour sa composante CVAE.

NOTE 18 : RÉSULTATS PAR ACTION

18.1 Instruments dilutifs

Au 30 septembre 2016, le nombre de titres pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions *	61 612 145	61 612 145
Actions gratuites	270 097	270 097
ORA	5 491	164 730
Total	61 887 733	62 046 972

* 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 2016	Septembre 2015
Bénéfice revenant aux actionnaires	13 632	11 626
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	61 283 801	59 944 008
Résultat de base par action (€ par action)	0,22	0,19

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 2016	Septembre 2015
Bénéfice retraité revenant aux actionnaires	13 632	11 627
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	61 611 002	60 379 920
Résultat dilué par action (€ par action)	0,22	0,19

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

19.1 Détail de la trésorerie nette, présentée au tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2016	Mars 2016
Comptes bancaires		17 455	17 261
sous-total Disponibilités		17 455	17 261
Valeurs mobilières de placement - brut		35 032	35 017
Rubriques actives de trésorerie	6	52 487	52 278
Comptes bancaires		(19 985)	(1 686)
Rubriques passives de trésorerie	9	(19 985)	(1 686)
Trésorerie nette		32 502	50 592

19.2 Détail de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Note	Septembre 2016	Mars 2016
Dettes bancaires		(92 995)	(103 755)
Concours bancaires		(19 985)	(1 681)
Crédit-bail		(14 985)	(16 688)
Instruments financiers		(227)	(208)
Autres dettes financières		(3 969)	(4 920)
Dettes financières brutes	9	(132 161)	(127 252)
Disponibilités et équivalents de trésorerie		52 487	52 278
Actifs financiers	6	52 487	52 278
Endettement financier net		(79 674)	(74 974)

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 « Elevage » qui regroupe les activités destinée à l'élevage de vins,
- l'activité « Bouchage » qui regroupe les activités de bouchage de vins,
- l'activité « Holding ».

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

Segments opérationnels

En milliers d'euros	Résultat / Bilan Septembre 2016					Résultat / Bilan Mars 2016 retraité (*)				
	E	B	H	I	TOTAL	E	B	H	I	TOTAL
Chiffre d'affaires	49 373	78 377	-	-	127 750	81 466	129 816	-	-	211 282
Résultat opérationnel courant	10 090	14 588	(2 251)	-	22 427	15 240	25 825	(3 107)	-	37 958
Total Actif	145 365	243 273	146 046	(122 818)	411 866	130 302	222 082	119 177	(73 807)	397 754
Acq. immos corp.	1 785	3 654	55	-	5 494	3 462	9 346	36	-	12 844
Acq. immos incorp.	118	138	-	-	256	269	14	-	-	283
Dotations aux amort. et provisions	(1 328)	(4 355)	4	-	(5 679)	(1 954)	(6 948)	115	-	(8 787)
Capitaux employés	110 073	157 141	5 173	-	272 386	95 259	159 224	6 246	-	260 729
ROCA (Retour / CA)	20%	19%	-	-	-	19%	20%	-	-	-
ROCE (Retour / Capitaux employés)	N/A	N/A	-	-	-	16%	16%	-	-	-
Total Passif hors capitaux propres	72 102	169 047	99 590	(122 822)	217 917	62 305	149 147	73 222	(73 911)	210 763

E: Elevage B: Bouchage H: Holding (**)
I : élimination Inter-secteur

(*) retraité de l'affectation définitive du goodwill Piedade (cf Note 6.4 Comparabilité des comptes), pour l'activité Bouchage.

(**) 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'arrêté 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 0,13 € par action pour un montant en numéraire de 473 711 € (soutes incluses) et pour la création de 1 103 631 actions nouvelles. Le versement/livraison a eu lieu le 03 octobre 2016.

NOTE 23 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours de la période close au 30 septembre 2016, les relations avec les entreprises liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2016.

Par ailleurs, conformément à l'annonce du Groupe le 6 septembre dernier, le Conseil d'administration, réuni le 5 septembre, a nommé :

- M. François Morinière à la Présidence du Conseil d'administration, à effet du 1^{er} octobre 2016, en remplacement de M. Marc Hériard Dubreuil ;
- M. Nicolas Hériard Dubreuil aux fonctions de Directeur Général, à effet du 1^{er} octobre 2016.

Le changement de gouvernance initié au premier semestre de l'exercice 2016/2017 n'a pas d'influence significative sur la situation financière ou la performance du groupe

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>	Septembre 2016	Mars 2016
Aval, caution et garantie donnés (a)	8 705	8 705
Swap de taux (b)	18 452	18 452
Total des engagements hors bilan	27 156	27 156

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).

b) Ce montant correspond en septembre 2016 aux opérations de couverture de taux destinés à réduire l'exposition du Groupe aux risques liés à une fluctuation des taux d'intérêts.

ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPLEXES

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

NOTE 25 : EVENEMENTS POST-CLOTURE

Néant.

NOTE 26 : VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATEGORIE

Septembre 2016

<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	-	598	-	-	-	598	598
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	-	68 739	-	-	-	68 739	68 739
Trésorerie et équivalents	-	17 455	35 032	-	-	52 487	52 487
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	-	-	-	-	91 921	91 921	91 921
Instruments financiers	-	-	-	227	-	227	227
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	-	-	-	-	40 013	40 013	40 013
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	-	-	54 672	54 672	54 672
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-	-

Mars 2016 retraité (*)

<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	-	680	-	-	-	680	680
Actifs courants							
Clients et autres débiteurs	-	61 555	-	-	-	61 555	61 555
Trésorerie et équivalents	-	17 261	35 017	-	-	52 278	52 278
Passifs							
Passifs non courants							
Emprunts et dettes financières non courants	-	-	-	-	105 734	105 734	105 734
Instruments financiers	-	-	-	208	-	208	208
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-
Passifs courants							
Emprunts, dettes financières et concours bancaires	-	-	-	-	21 310	21 310	21 310
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	-	-	54 755	54 755	54 755
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-	-	-

(*) retraité de l'affectation définitive du goodwill Piedade (cf Note 6.4 Comparabilité des comptes)