



# COMPTES ANNUELS 2008

## BILAN ACTIF

en K€	Notes	31/12/08			31/12/07	31/12/06
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	Net
Concessions, brevets Clause de non concurrence		102	102	0	15	42
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1, 2</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>42</b>
Terrain Constructions Installations techniques Autres immobilisations corporelles Immobilisations corporelles en cours Avances						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1, 2</b>					
Participations		201 113	53 510	147 603	147 101	147 101
Créances rattachées à des participations	5					201
Autres participations		1	1	0	0	0
Autres immobilisations financières	5				3	1 522
<b>Immobilisations financières</b>	<b>1, 3, 5, 9</b>	<b>201 114</b>	<b>53 511</b>	<b>147 603</b>	<b>147 104</b>	<b>148 824</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>201 216</b>	<b>53 613</b>	<b>147 603</b>	<b>147 119</b>	<b>148 866</b>
Matières premières En-cours de production Produits intermédiaires et finis Marchandises Avances et acomptes versés						
Clients et comptes rattachés	3, 5	777	41	736	552	1 006
Autres créances	3, 5	43 670	1 106	42 564	40 773	45 431
Actions propres (VMP)	6	262		262	221	0
Disponibilités		23 525		23 525	2 346	2 248
Charges constatées d'avance	5, 7	6		6	94	83
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>9</b>	<b>68 240</b>	<b>1 147</b>	<b>67 093</b>	<b>43 986</b>	<b>48 768</b>
Charges à répartir	4	189		189	310	427
Ecart de conversion actif	8	1		1	1	1
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>269 646</b>	<b>54 760</b>	<b>214 886</b>	<b>191 416</b>	<b>198 062</b>

**BILAN PASSIF**

en K€	Notes	31/12/08	31/12/07	31/12/06
		Net	Net	Net
Capital social	10	42 491	42 480	42 480
Prime d'émission, de fusion et d'apport		48 845	48 827	48 827
Réserve légale		2 675	2 369	2 189
Réserves réglementées		75	75	75
Autres réserves				
Report à nouveau		19 886	14 085	10 672
Résultat de l'exercice		9 954	6 106	3 593
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>Capitaux propres</b>		<b>123 926</b>	<b>113 943</b>	<b>107 836</b>
Provisions pour risques	12	2 649	2 738	2 513
Provisions pour charges	12	144	144	595
<b>Provisions pour risques et charges</b>		<b>2 793</b>	<b>2 881</b>	<b>3 108</b>
Avances conditionnées				
Emprunts obligataires convertibles	13	19 593	18 315	19 597
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13, 14, 15	49 802	51 454	61 719
Emprunts et dettes financières divers	13	17 386	3 055	3 485
Fournisseurs et compte rattachés	13	881	1 177	1 853
Dettes fiscales et sociales	13	363	451	338
Autres dettes	13	142	139	126
<b>Dettes</b>	<b>13, 16, 18</b>	<b>88 167</b>	<b>74 592</b>	<b>87 118</b>
Ecarts de conversion passif	17			
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>214 886</b>	<b>191 416</b>	<b>198 062</b>

## COMPTE DE RESULTAT

en K€	Notes	2008	2007	2006
Chiffre d'affaires net	20	1 983	1 762	1 985
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transferts de charges	24	136	1	100
Autres produits			367	0
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>2 119</b>	<b>2 130</b>	<b>2 085</b>
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats et charges externes		1 040	1 313	2 174
Impôts, taxes et versements assimilés		45	14	7
Salaires et traitements		259	280	275
Charges sociales		57	153	145
Dotations aux amortissements sur immobilisations		137	144	146
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation		136		1
Dotations aux provisions sur actif circulant		13	28	
Autres charges		1 126	1 079	715
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>2 813</b>	<b>3 010</b>	<b>3 463</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(694)</b>	<b>(880)</b>	<b>(1 378)</b>
Produits financiers des participations		9 102	5 297	5 081
Produits financiers des créances de l'actif immobilisé			61	76
Autres intérêts et produits assimilés		2 465	2 377	2 169
Reprises sur provisions et transferts de charges		39 002	78	2 338
Différences positives de change		846	384	387
Produits nets sur cession de VMP		4	13	17
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>51 419</b>	<b>8 211</b>	<b>10 069</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions		36 929	188	2 564
Intérêts et charges assimilées		6 805	5 026	4 793
Différences négatives de change		603	545	967
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>		<b>44 337</b>	<b>5 759</b>	<b>8 324</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>7 082</b>	<b>2 452</b>	<b>1 745</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>		<b>6 388</b>	<b>1 571</b>	<b>367</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital		58		13
Reprises exceptionnelles aux amortissements et provisions		2 512	469	1 732
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	21	<b>2 570</b>	<b>469</b>	<b>1 745</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		5	278	486
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		2 516		762
Dotations exceptionnelles aux amortissements. et provisions			242	100
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	21	<b>2 521</b>	<b>519</b>	<b>1 348</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	21	<b>49</b>	<b>(50)</b>	<b>397</b>
Participation des salariés aux résultats				
Impôt sur les bénéfices	22	(3 517)	(4 585)	(2 829)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>9 954</b>	<b>6 106</b>	<b>3 593</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

en K€	2008	2007	2006
<b>EXPLOITATION</b>			
Résultat net	9 954	6 106	3 593
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
- amortissements et provisions	-4 536	27	-1 359
- variation des impôts différés			
- plus-values de cession, nettes d'impôt	2 516		754
<b>MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>7 934</b>	<b>6 133</b>	<b>2 988</b>
(Augmentation) / diminution du besoin en fonds de roulement	1 830	(2 188)	1 000
<b>FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>9 764</b>	<b>3 945</b>	<b>3 988</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles			
Acquisition de titres de participation (y compris frais d'acquisition)			-1
Octroi de prêt et avances à long terme			
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles, nettes d'impôt			
Cessions de participations			9
Remboursement de prêts et avances à long terme	2	1 721	765
Incidence des fusions et apports partiels d'actif			
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>2</b>	<b>1 721</b>	<b>773</b>
<b>FINANCEMENT</b>			
Augmentation / (réduction) de capital	30	1	8
Dividendes versés			
Emission d'emprunts (net des frais d'émission d'emprunts)			
Remboursement d'emprunts	-1 335	-11 546	-4 091
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-1 305</b>	<b>-11 545</b>	<b>-4 083</b>
Incidence des fusions et apports partiels d'actif			
<b>VARIATION DE TRESORERIE (b-a+c)</b>	<b>8 461</b>	<b>-5 880</b>	<b>677</b>
a. Trésorerie d'ouverture	2 078	1 758	-644
b. Trésorerie de clôture	22 337	2 078	1 758
c. Incidence de la variation des comptes de cash pooling	-11 798	-6 200	-437

Notes :

1) Afin d'améliorer la lisibilité des flux de trésorerie, l'incidence de la variation des fonds mis temporairement à la disposition des filiales conformément à la convention de trésorerie (cash pooling) signée entre ces dernières et Oeneo est présentée dans la variation de trésorerie. La trésorerie comprend donc les disponibilités, les valeurs mobilières de placement (dont actions propres), les concours bancaires courants et la variation des comptes de cash pooling.

2) Les comptes de Cash pooling sont présentés à l'actif en « Autres créances » et au passif, en « Emprunts et dettes financières divers ».

## ANNEXE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2008 dont le total est de 214 886 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 9 954 milliers d'euros.

### **PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION ET COMPARABILITE DES COMPTES**

Les Comptes Annuels sont établis conformément aux règles édictées par le PCG 1999 et aux principes comptables fondamentaux en vigueur en France et aux hypothèses de base suivantes :

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

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

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

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

#### **a) Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

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

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

#### **b) Immobilisations financières**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition hors frais accessoires. Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges.

Une provision est éventuellement constituée si la valeur d'utilité, à la clôture de l'exercice, est inférieure à la valeur d'acquisition.

S'agissant des titres de participation, la valeur d'utilité est représentative de ce que la société accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

La méthode utilisée par la société s'appuie sur les calculs de juste valeur effectués pour les besoins des comptes consolidés. Ces calculs reposent sur des cash flows prévisionnels actualisés desquels sont déduits les dettes financières nettes propres à chaque entité pour obtenir la valeur d'utilité des titres de participation.

Par dérogation à cette méthode de dépréciation, une provision a été constituée à la clôture sur les titres Gatard pour un montant de 1 232 K€ afin que la valeur comptable de la participation coïncide avec sa valeur vénale. En effet, il est envisagé de céder ces titres sur l'exercice 2009 à un prix correspondant aux capitaux propres de la société (voir paragraphe relatif aux événements postérieurs à la clôture).

### **c) Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et sont uniquement constituées de créances sur des sociétés du Groupe.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### **d) Valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### **e) Actions propres**

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

Les actions propres détenues par la Société sont présentées dans un sous-compte des valeurs mobilières de placement. La décomposition de ce poste est détaillée en note 10 b).

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

### **f) Opérations en devises**

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

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

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

### **g) Notion de résultat courant et exceptionnel**

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

### **h) Intégration fiscale**

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

- Oeneo
- Oeneo Bouchage
- Sibel
- Seguin Moreau
- Sambois
- Gatard
- Radoux
- Sciage du Berry

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

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

Aucun impôt n'étant dû par le Groupe d'intégration fiscale, la différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale par la société ressort à **3 517 K€**(produit d'intégration fiscale, voir note 22 sur la ventilation de l'I.S.).

Il n'y a aucun déficit reportable antérieur à l'option.

La décomposition de la charge d'impôt sur les sociétés est détaillée dans la note 22 « Répartition de l'impôt sur les sociétés ».

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

### **i) Provision pour risque de non conversion des obligations**

Lors d'une émission d'obligations convertibles en actions comportant une prime de remboursement, celle-ci n'est pas comptabilisée en dettes du fait de la probable conversion (future) en actions et donc du non remboursement (voir note 12).

Toutefois, après l'émission de l'emprunt et jusqu'à la conversion ou le remboursement, une provision pour risques est constituée pour faire face à la charge liée à un remboursement probable.

#### **j) Provision pour plan d'attribution d'actions gratuites existantes**

Lors de l'attribution des plans, la Société a une obligation contractuelle à l'égard des bénéficiaires des attributions dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ceux-ci.

Compte tenu de ces éléments, la Société comptabilise une provision pour risque, déterminée plan par plan, représentative de l'obligation de livrer les titres. Cette provision est égale à la somme des éléments suivants :

- la valeur nette comptable des actions propres détenues,
- le prix probable d'acquisition (évalué en cours de clôture) par l'entreprise des actions qui n'ont pas encore été achetées.

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

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

Au 31 décembre 2007, une provision pour attribution d'actions gratuites avait été comptabilisée en résultat exceptionnel pour 224 K€

#### **k) Instruments dérivés**

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

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

L'incidence des instruments financiers de couverture est appréhendée de façon symétrique en compte de résultat par rapport aux flux du sous-jacent couvert. Les instruments financiers qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture font l'objet d'une provision lorsque leur valeur de marché est négative.

## FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

### **Prolongement de l'échéance des BSAR**

Le groupe Oeneo a tenu l'Assemblée Générale des porteurs de BSAR le 6 juin 2008. Il y a notamment été décidé le prolongement de l'échéance des BSAR au 1<sup>er</sup> juillet 2009 ainsi que la nouvelle parité de ces derniers (2 bons pour 1 action nouvelle à 2,50 €).

### **Attribution d'actions gratuites**

Le plan d'attribution d'actions gratuites voté lors du conseil d'administration du 13 juin 2006 a été dénoué en date du 13 juin 2008. Il a donné lieu à l'attribution de 85 500 actions pour une valeur comptable de 209 K€

Un nouveau plan d'attribution d'actions gratuites a été voté lors du conseil d'administration daté du 6 juin 2008 dont les caractéristiques sont précisées en note 10 e.

### **Liquidation des sociétés Adelaïde et Suber Suisse**

Les sociétés Adelaïde et Suber Suisse ont été liquidées dans l'exercice. Les conséquences financières pour la Société sont les suivantes :

- Perte exceptionnelle sur titres de participation de 2 516 K€ couverte à hauteur de 2 512 K€ par une reprise de provision pour dépréciation des titres.
- Perte financière relative à l'abandon du compte courant de Suber Suisse pour 1 593 K€ entièrement couverte par une reprise de provision pour dépréciation des comptes courants.

### **Avance de trésorerie d'Andromède**

La société Andromède est actionnaire de la société OENEO dont elle détient plus du tiers des actions. Afin de soutenir financièrement la société, Andromède a mis à sa disposition un prêt court terme de 10 000 K€

Ce prêt s'inscrit dans le cadre de l'article 7 de l'avenant au prêt syndiqué de juin 2003.

## EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### Remboursement des Océanes

L'emprunt obligataire convertible (Océance) est arrivé à échéance le 2 janvier 2009 et a été remboursé intégralement. Le montant payé se décompose de la manière suivante :

Prix d'émission :	18 311 K€
Intérêts à payer :	1 282 K€
Prime de remboursement :	<u>2 513 K€</u>
<b>Total</b>	<b>22 106 K€</b>

Au bilan, cette dette figure dans les rubriques « emprunts obligataires convertibles » pour 19 593 K€ (prix d'émission augmenté des intérêts annuels) et « provisions pour risques » pour 2 513 K€

Afin de faire face à ce besoin important de trésorerie, Oeneo a obtenu un prêt court terme de 10 000 K€ de son actionnaire principal, la société Andromède (voir paragraphe « faits caractéristiques »).

### Cession des titres de participation de la société Gatard

Afin de réorganiser le groupe, il est envisagé de céder les titres de la société Gatard à la société Seguin Moreau à un prix correspondant aux capitaux propres de la société au 31 décembre 2008.

La cession des titres de Gatard est fixée au 27 février 2009.

La valeur nette comptable de la participation a été ajustée en conséquence, la société ayant comptabilisé à la clôture une provision pour dépréciation de 1 232 K€

## NOTES SUR LE BILAN ACTIF

## Note 1 : Tableau des immobilisations

en K€	Valeur brute début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice
		Acquisitions	Fusion	Virements de poste à poste	Cessions / réductions	
Frais de recherche et de développement Concessions, brevets Clause de non concurrence Fonds commercial	102					102
<b>Total immobilisations incorporelles</b> Terrain Constructions Installations techniques et agencements Matériel de bureaux informatique et mobilier Immobilisations en cours Avances	<b>102</b>					<b>102</b>
<b>Total Immobilisations corporelles</b> Participations évaluées par mise en équivalence Autres participations et créances rattachées Prêts et autres immobilisations financières	<b>0</b>					<b>0</b>
	203 628				2 516	201 112
	4				2	2
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>203 632</b>				<b>2 518</b>	<b>201 114</b>
<b>Total Général</b>	<b>203 734</b>				<b>2 518</b>	<b>201 216</b>

Commentaires :

La diminution des autres participations et créances rattachées à des participations de 2 516 K€ correspond à la sortie des titres Adélaïde (4 K€) et Suber Suisse (2 512 K€).

## Note 2 : Tableau des amortissements

**Situation et mouvements de l'exercice**

en K€	Amort début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Amortissement fin de l'exercice
		Dotations de l'exercice	Autre (voir commentaires)	Sorties et reprises	Apport partiel d'actif	
Frais de recherche et de développement Concessions, brevets Clause de non concurrence Fonds commercial	87	15				102
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>87</b>	<b>15</b>				<b>102</b>
Terrain Constructions Installations techniques Mat. de bureau, informatique et mobilier Autres immobilisations						
<b>Total immobilisations corporelles</b>						
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>87</b>	<b>15</b>				<b>102</b>

**Ventilation des dotations de l'exercice**

En K€	Amortissements			Amortissements dérogatoires	
	linéaires	dégressifs	exceptionnels	dotations	reprises
Frais de recherche et de Développement Concessions, brevets Clause de non concurrence Fonds commercial	15				
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>15</b>				
Terrain Constructions Installations techniques Mat. de bureau, informatique et mobilier Autres immobilisations Avances					
<b>Total immobilisations corporelles</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>15</b>				

## Note 3 : Tableau des provisions

**Provisions sur postes d'actif**

en K€	Montant début de l'exercice	Augmentations		Diminution		Montant en fin d'exercice
		Dotations	Autres	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	
Immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Titres de participation	56 528	36 903		2 512	37 409	53 510
Créances rattachées à des participations						
Autres immobilisations financières	1					1
Stocks et en-cours						
Clients et comptes rattachés	28	13				41
Comptes courants	2 673	26		1 593		1 106
Autres postes d'actif						
<b>Total</b>	<b>59 230</b>	<b>36 942</b>		<b>4 105</b>	<b>37 409</b>	<b>54 658</b>

Commentaires :

- Une provision pour dépréciation sur les titres Gatard a été constituée à hauteur de 1 232 K€(voir paragraphe « Evénements postérieurs à la clôture » )

- Les provisions pour dépréciation des titres de participation et compte courant de Suber Suisse ont été reprises pour respectivement 2 512 et 1 593 K€en raison de la liquidation de la filiale.

- Les tests de dépréciation, pratiqués au 31 décembre 2008 conformément au paragraphe b) des règles et méthodes comptables de la société, ont donné lieu à une reprise de provision sur les titres d'Oeneo Bouchage à hauteur de 37 409 K€et à une dotation de provision sur les titres de Seguin Moreau à hauteur de 35 670 K€

## Note 4 : Charges à répartir sur plusieurs exercices

**Mouvements des charges à répartir**

En K€	Montant net Début exercice	Augmentations	Dotation aux amortissements de l'exercice	Montant net Fin exercice
Frais d'émission emprunt syndiqué de 75 millions d'euros (2003)	310		121	189
<b>Total</b>	<b>310</b>		<b>121</b>	<b>189</b>

**Nature des charges à répartir**

En K€	Montant d'origine	Durée d'amortissement	Amortissements cumulés	31/12/2008
Frais d'émission emprunt syndiqué de 75 millions d'euros (2003)	802	s/durée emprunt	613	189
<b>Total</b>	<b>802</b>		<b>613</b>	<b>189</b>

Les commissions bancaires sur la mise en place de l'emprunt syndiqué de 75 711 K€ sont amorties au prorata des amortissements en capital prévus initialement au contrat nonobstant la franchise de remboursement de deux ans obtenue dans le cadre de la renégociation bancaire de 2004. Ces frais sont donc amortis sur 7 ans à compter du 30 juin 2003.

En cas de conversion d'obligations en actions, la quote-part de frais non amortie est imputée sur la prime d'émission.

Note 5 : Echancier des créances

en K€	Échéances		
	Montant brut	à un an au +	à + d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (*)			
Autres immobilisations financières (*)			
<b>Sous-total</b>			
<b>Créances de l'actif circulant</b>			
Créances clients et comptes rattachés	777	777	
Groupe et associés (*)	42 899	42 899	
Autres	771	771	
Charges constatées d'avance	6	6	
<b>Sous-total</b>	<b>44 453</b>	<b>44 453</b>	
<b>Total</b>	<b>44 453</b>	<b>44 453</b>	

Note (\*) :

Les avances en compte courant constituent pour 42 634 K€ à des fonds mis temporairement à la disposition des filiales conformément à la convention de trésorerie signée entre Oeneo et ses filiales directes ou indirectes. La différence de 265 K€ par rapport au poste « Groupe et Associés » correspond à des créances liées à l'intégration fiscale.

Note 6 : Différences d'évaluation sur éléments fongibles et inventaire du portefeuille de valeurs mobilières.

en K€			
Inventaire du portefeuille de valeurs mobilières	Nombre	Evaluation au bilan	Evaluation au prix du marché
Parts de SICAV	0	0	0

Note 7 : Charges constatées d'avances

en K€	2008	2007	2006
Charges d'exploitation	6	94	83
Charges financières			
Charges exceptionnelles			
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>94</b>	<b>83</b>

## Note 8 : Ecart de conversion actif

en K€	2008	2007	2006
Dettes financières			
Dettes fournisseurs			
Créances clients	1	1	1
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Montant de l'écart de conversion actif non couvert par une provision pour perte de change

en K€	2008	2007	2006
Ecart de conversion actif	1	1	1
Provision perte de change	1	1	1
<b>Montant non couvert</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 9 : Produits à recevoir rattachés aux postes de créances

en K€	2008	2007	2006
<b>Immobilisations financières</b>			
- créances rattachées à des participations	0	0	1
- prêts divers	0	2	14
- autres immobilisations financières	0		
<b>Créances</b>			
- créances clients et comptes rattachés	0	0	0
- autres	5	6	1
<b>Valeurs mobilières de placement</b>			
<b>Disponibilités</b>			
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>16</b>

## NOTES SUR LE BILAN PASSIF

### Note 10 : Renseignements concernant le capital social

#### a) Composition du capital social

Eléments	Nombre	Actions ordinaires	Valeur nominale en €
1. Actions composant le capital social au début de l'exercice	42 479 565	42 479 565	1
2. Actions émises pendant l'exercice	11 516	11 516	1
2.1. émises avant division			
2.2. composant le capital social après division			
2.3. émises après division			
3. Actions remboursées pendant l'exercice			
4. Actions composant le capital social à la fin de l'exercice	42 491 081	42 491 081	1

#### b) Acquisition par la Société de ses propres actions

La société détient au 31 décembre 2008, 154 208 de ses propres actions pour une valeur nette comptable de 262 milliers d'euros. La totalité des actions auto-détenues au 31 décembre 2008 sont affectées au plan d'attribution gratuite d'actions approuvé par les conseils d'administrations des 13 juin 2007 et 6 juin 2008. Ces 154 208 actions auto-détenues permettent de couvrir 99% de l'engagement maximum des plans d'attribution gratuite d'actions existants au 31 décembre 2008 pour les années 2009 et 2010.

Ces plans sont destinés aux cadres dirigeants et collaborateurs dont la contribution est majeure pour le développement du groupe.

Le 13 juin 2008, 85 500 actions ont été distribuées au titre du plan n°1.

Conformément à l'avis n° 2008-17 du 6 novembre 2008 du Conseil National de la Comptabilité (CNC), la charge relative à cette attribution de 85 500 actions a été comptabilisée en charges de personnel pour 209 K€

Les actions propres d'Oeneo sont inscrites au compte "Actions propres" (subdivision des valeurs mobilières de placement). Les mouvements de l'exercice 2008 sont les suivants en nombre et en valeur :

Nombre d'actions	Solde initial	Augmentation nette	Diminution		Solde final
			Attributions	Reclass.	
Actions affectées aux plans d'actions gratuites	90 721	148 987	85 500		154 208

en milliers d'euros	Au 31/12/2008			
	Quantités	Coût d'entrée	Provision Pour dépréciation	Net
Actions propres affectées aux plans d'attributions gratuites	154 208	262		262
<b>Total actions propres</b>	<b>154 208</b>	<b>262</b>		<b>262</b>

*Actions gratuites attribuées durant l'exercice à chaque mandataire social*

en 2008 (montants bruts en euros)	Date du plan	Nombre d'actions attribuées en 2008	Valorisation des actions	Date d'acquisition	Date de disponibilité
Marc Heriard Dubreuil	13/06/2006	500	1 221	13/06/2008	13/06/2010
François Heriard Dubreuil	13/06/2006	500	1 221	13/06/2008	13/06/2010

Contribution sociale de 10% due par les employeurs sur les actions gratuites à attribuer

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

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

Tout actionnaire a autant de voix qu'il possède d'actions ou en représente, sans autre limitation que celles prévues par le Code de Commerce.

Toutefois, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent, est attribué sur la demande expresse de l'actionnaire désirant bénéficier de ce droit notifiée à la société par lettre recommandée :

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

Ce droit de vote double cessera de plein droit pour toute action transférée en propriété. Néanmoins, n'interrompt pas le délai ci-dessus fixé où conserve le droit acquis, tout transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs, au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible.

Les actionnaires peuvent individuellement renoncer définitivement ou temporairement à leur droit de vote double, cette renonciation n'étant opposable à la Société et aux autres actionnaires qu'après avoir été notifiée à la Société.

Aucune demande d'attribution de droit de vote double n'a été adressée à la Société lors de l'exercice 2008.

#### d) Augmentation de capital

En juin 2005, Oeneo a procédé à l'émission de 26 670 783 actions nouvelles, auquel il était attaché à chaque action un bon de souscription d'action remboursable (BSAR). Ce BSAR permettait de souscrire à une action au prix unitaire de 2,50 €, entre le 1<sup>er</sup> juillet 2005 et le 1<sup>er</sup> juillet 2008.

L'assemblée générale tenue en date du 6 juin 2008 a accepté à l'unanimité le prolongement de l'échéance au 1<sup>er</sup> juillet 2009.

Par ailleurs, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2008, deux BSAR permettront de souscrire une action nouvelle Oeneo à un prix unitaire de 2,50 €

Au 31 décembre 2008, il reste en circulation 26 656 920 BSAR qui peuvent donner lieu à la création de 13 328 460 actions pour un apport en fonds propres de 33 321 K€

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

Le nombre moyen pondéré d'actions au 31 décembre 2008 pouvant donner accès au capital est le suivant :

	Nombre moyen pondéré de titres	Ouvrant droit à nombre de titres
Actions	42 491 081	42 491 081
OCEANE (1)	130 794	5 962 114
Actions gratuites (2)	156 277	156 277
Bons de Souscription d'Action Remboursable	26 656 920	13 328 460
<b>TOTAL</b>	<b>69 435 072</b>	<b>61 937 932</b>

#### Commentaires :

- (1) Voir paragraphe relatif aux événements postérieurs à la clôture
- (2) Attribution d'actions gratuites

Le plan d'attribution d'actions gratuites voté lors du conseil d'administration du 13 juin 2006 a été dénoué en date du 13 juin 2008. Il a donné lieu à l'attribution de 85 500 actions pour une valeur comptable de 208 K€

Un deuxième plan d'attribution d'actions gratuites a été voté lors du conseil d'administration du 13 juin 2007 dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées : 70 395
- Période d'acquisition : 13 juin 2007 – 13 juin 2009
- Période de conservation : 13 juin 2009 – 13 juin 2011
- Nature des actions attribuées gratuitement : Actions existantes ou à émettre.

Un troisième plan d'attribution d'actions gratuites a été voté lors du conseil d'administration du 6 juin 2008 dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées : 85 882
- Période d'acquisition : 6 juin 2008 – 6 juin 2010
- Période de conservation : 6 juin 2010 – 6 juin 2012
- Nature des actions attribuées gratuitement : Actions existantes ou à émettre.

#### f) Option de souscription d'actions

Au 31 décembre 2008, il restait trois plans de stock options en cours de validité chez Oeneo.

Plan	Date d'origine	Nombre d'options potentiellement exerçables au 31/12/2008	Cours d'exercice réactualisé post opérations de capital de 2003 et 2005
Plan n°3 Oeneo (1)	05.06.2002	24 774	11,94 €
Plan n°4 Oeneo (2)	12.12.2002	31 630	3,67 €
Plan n°5 Oeneo (3)	01.10.2003	29 432	2,34 €

##### (1) Plan n° 3 du 5 juin 2002

Ce plan porte à l'origine sur 167 000 options d'achats au prix de 14,79 € Compte tenu de l'augmentation de capital du 25 août 2003, il ouvre droit à l'émission de 177 951 actions au prix unitaire de 13,88 € Suite à l'augmentation de capital du 30 juin 2005, il ouvre droit à l'émission de 37 161 actions au prix unitaire de 11,94 € A la date de clôture, seules 24 774 options sont encore exerçables et aucune action n'a été émise au titre de ce plan.

La fin de levée des options est fixée au 12 décembre 2009.

##### (2) Plan n°4 du 12 décembre 2002

Ce plan porte à l'origine sur 73 500 options de souscription d'actions au prix de 4,55 € Compte tenu des augmentations de capital du 25 août 2003 et du 30 juin 2005, il ouvre droit à l'émission de 44 964 actions au prix unitaire de 3,67 € A la date de clôture, seules 31 630 options sont encore exerçables et aucune action n'a été émise au titre de ce plan.

La fin de levée des options est fixée au 4 juin 2009.

##### (3) Plan n° 5 du 1er octobre 2003

Ce plan porte sur 208 900 options d'achats au prix de 2,72 € Les bénéficiaires de ce plan sont des salariés pour 52 230 options, et des mandataires pour 156 670 options. Une partie des mandataires bénéficiaires étaient salariés à la date de l'attribution. Compte tenu de l'augmentation de capital du 30 juin 2005, il ouvre droit à l'émission de 54 029 actions au prix de 2,34€ A la date de clôture, seules 29 432 options sont encore exerçables et aucune action n'a été émise au titre de ce plan.

La fin de levée des options est fixée au 1 octobre 2010.

Note 11 : Autres instruments financiers donnant accès au capital

Néant

## Note 12 : Tableau des provisions figurant au passif

en K€		Montant début de l'exercice	Dotation	Reprise Provisions utilisées	Reprise Provisions non utilisées	Montant en fin d'exercice
Provisions pour litige						
Provision garantie clients						
Provision perte sur marche à terme						
Provision amendes et pénalités						
Provision pertes de change		1				1
Provision primes remboursement des obligations	(1)	2 513				2 513
Provision attribution d'actions gratuites	(2)	224	136	224		136
<b>Provisions pour risques</b>		<b>2 738</b>	<b>136</b>	<b>224</b>		<b>2 649</b>
Provision pension et obligations						
Provision pour impôts						
Autres provisions pour charges		144				144
<b>Provisions pour charges</b>		<b>144</b>				<b>144</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>2 881</b>	<b>136</b>	<b>224</b>		<b>2 793</b>

Note (1) : La provision pour primes de remboursement des obligations convertibles correspond à 100 % du montant de la prime due sur chaque obligation.

Note (2) : Voir règles et méthodes comptables.

## Note 13 : Échéancier des dettes

en K€	Échéances			
	Montant brut	à un an au +	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	19 593	19 593		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	49 802	4 088	45 714	
Emprunts et dettes financières divers				
<b>Sous-total</b>	69 395	23 681	45 714	
Fournisseurs et comptes rattachés	881	881		
Dettes fiscales et sociales	363	363		
Groupe et associés	17 386	17 386		
Autres dettes	142	142		
Produits constatés d'avance				
<b>Sous-total</b>	18 772	18 772		
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>88 167</b>	<b>42 453</b>	<b>45 714</b>	

## Note 14 : Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

### **Dettes bancaires à moyen et long terme**

La dette bancaire à moyen et long terme de la société au 31 décembre 2008 est composée d'un unique emprunt syndiqué pour 48 M€ (75,7 M€ à la mise en place au 30 juin 2003 avec une maturité de sept ans), à taux variable et amortissable trimestriellement.

Le capital restant dû au 31 décembre 2008 s'élève à 48 M€ dont l'échéance remboursable à moins d'un an est de 2 M€ et de 46 M€ à plus d'un an.

Suite aux accords signés entre Oeneo et le pool bancaire, l'échéance du prêt a été reportée au 31 décembre 2013.

L'accord du 28 septembre 2004 n'a pas modifié la marge initiale (200 points de base) du financement et les intérêts ont été maintenus et payés durant la période de franchise de remboursement du capital.

Enfin, dans l'accord du 28 décembre 2004, les banques ont renoncé à l'application des ratios financiers (« covenants ») existants dans le contrat de prêt d'origine pour les exercices 2004 et 2005. De nouveaux ratios financiers ont été déterminés début 2007 :

- Structure financière : ratio endettement net consolidé sur fonds propres consolidés.
- Endettement financier : ratio endettement net consolidé sur résultat opérationnel courant consolidé.
- Couverture des intérêts : ratio résultat opérationnel courant consolidé sur charge nette d'intérêts consolidée.

Le non respect des covenants autorise les banques à demander l'exigibilité des emprunts. Au 31 décembre 2007, le ratio « couverture des intérêts » n'était pas respecté suite à l'augmentation des taux directeurs sur l'exercice. Un « waiver » a été obtenu des banques confirmant l'absence de demande d'exigibilité des emprunts de leur part. De nouveaux ratios seront redéfinis durant le premier semestre 2008.

Cet emprunt syndiqué est garanti par un nantissement donné par la société sur les titres de ses principales filiales françaises ; il comporte une clause d'exigibilité particulière, le passage d'Andomède (anciennement ORPAR) en dessous d'un seuil de détention de 19,95% du capital ou des droits de vote ; il est assorti d'engagements usuels pour ce type de financement.

Il est garanti par les nantissements de titres suivants :

- 1 322 930 actions de la société Seguin Moreau et Cie, consenti au profit du pool bancaire prêteur (100% des actions) ;
- 45 000 actions de la société Tonnellerie Radoux SAS, consenti au profit du pool bancaire prêteur (100% des actions) ;
- 1 965 275 actions de la société Oeneo Bouchage, consenti au profit du pool bancaire prêteur.

### Concours bancaires courants

L'accord signé avec les banques le 28 décembre 2004 prévoit le maintien de l'intégralité de ces concours bancaires court terme, avec des conditions identiques de fonctionnement et de coût. Le pool bancaire court terme a prorogé ces autorisations pour la totalité du montant maximum cumulé (soit 49 M€) jusqu'au 30 juin 2008. Suite à la demande du Groupe Oeneo, les banques du pool ainsi que les sociétés d'affacturage ont donné leur accord pour proroger, à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2008 jusqu'au 31 octobre 2009, les autorisations existantes et ce à l'intérieur d'un plafond de la facilité global court terme des sociétés ramené à 49.000.000 € sur une période du 1<sup>er</sup> novembre 2008 au 31 décembre 2008 puis porté à 54.000.000 € sur une période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2009 et enfin à 61.000.000 € sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2009 au 31 octobre 2009.

### Autres dettes à moyen et long terme

Néant.

### Dettes à Court Terme

Néant.

### Dettes obligataires

Il reste au bilan 2008 un seul emprunt obligataire convertible, dont la parité de conversion, la maturité et la rémunération ont été modifiées suite à une Assemblée Générale des porteurs d'obligations qui s'est tenue le 1<sup>er</sup> juillet 2005.

Les caractéristiques de cet emprunt après modification sont les suivantes :

- Capital restant du 18 311 K€ (130 794 obligations à 140 €) ;
- Echéance : 1er janvier 2009 (précédemment le 1er janvier 2006) ;
- Taux d'intérêt annuel : 7% (précédemment 3%) ;
- Parité d'échange : 45,584 actions pour une Océane (précédemment 40 actions pour une Océane).
- Prime de remboursement : 19,21 € par obligation, la prime, représentant un montant total de 2 513 K€, est intégralement provisionnée au bilan depuis l'exercice 2001.

Au 31 décembre 2008, il restait 130 794 Océane en circulation, ce qui représente une émission potentielle de 5 962 114 actions. Toutefois, au 2 janvier 2009, l'intégralité des obligations restantes a été remboursée (voir paragraphe « Evénements postérieurs à la clôture »).

### Note 15 : Répartition par nature de taux

L'analyse par devise et la répartition par nature de taux des emprunts et dettes financières au 31 décembre 2008 est la suivante :

en K€	Zone Euro
Taux fixe	19 593
Taux variable (1)	48 353
<b>Total par devise</b>	<b>67 946</b>

(1) La dette en taux variable est incluse dans le poste du passif « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits ». L'écart de 1 449 K€ par rapport à ce poste correspond à des concours bancaires courants.

En K€	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Niveau de dette à taux variable MLT	45 714	40 357
Niveau de dette à taux variable CT	2 639	10 609
<b>Total dette à taux variable</b>	<b>48 353</b>	<b>50 965</b>
<b>Couverture de taux en place</b>	(43 049)	(50 965)
<b>Position nette après gestion</b>	5 304	0

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

Afin de couvrir le restant de la dette sur le prêt syndiqué, un second contrat de SWAP a été signé avec pour date d'effet le 2 janvier 2009. Au 2 janvier 2009, la position nette après gestion est de 0 K€

#### Ventilation des instruments de couverture

	Date début contrat	Date fin de contrat	Age des contrats (mois)	Couverture au 31/12/2008
SWAP Classique : échange taux variable contre taux fixe				
couverture I	02/07/2007	29/06/2010	36	43 049
couverture II (1)	02/01/2009	04/01/2010	12	0
<b>Total couvertures de taux</b>				<b>43 049</b>

(1) Voir paragraphe précédent

#### Note 16 : Répartition par devises

Toute la dette de la société est libellée en euros. En conséquence, il n'y a aucun risque de change sur ces lignes.

Néanmoins, dans le cadre des relations avec ses filiales, Oeneo effectue des avances en comptes courants qui peuvent être libellées en devises étrangères.

#### Note 17 : Ecart de conversion passif

en K€	2008	2007	2006
Créances			
Dettes financières			
Dettes fournisseurs	1	1	0
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Note 18 : Charges à payer rattachées aux postes de dettes

en K€	2008	2007	2006
Emprunts obligataires convertibles	1 282		1 282
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			31
Emprunts et dettes financières divers	10	13	12
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	380	931	1 107
Dettes fiscales sociales	312	412	228
Sécurité sociale et autres organismes			
Etat et autres collectivités publiques			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	142	134	122
<b>Total</b>	<b>2 126</b>	<b>1 490</b>	<b>2 782</b>

Note 19 : Dettes garanties par des sûretés

En K€	2008	2007	2006
Nature de la dette / Nature de la sûreté			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	48 353	50 965	61 198
	Nantissement	Nantissement	Nantissement

Ces garanties ont été données dans le cadre du refinancement bancaire effectué en 2003 et 2004 décrit en note 14.

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### Note 20 : Ventilation du chiffre d'affaires

en K€	2008		2007		2006	
France	1 366	68,9 %	1 210	68,6 %	1 369	69,0 %
Europe	207	10,4 %	204	11,6 %	198	10,0 %
Amérique	328	16,6 %	299	17 %	322	16,2 %
Océanie	82	4,1 %	49	2,8 %	96	4,8 %
Asie	0		0		0	
Afrique	0		0		0	
<b>Total</b>	<b>1 983</b>	<b>100%</b>	<b>1 762</b>	<b>100 %</b>	<b>1 985</b>	<b>100 %</b>

Le chiffre d'affaires d'Oeneo correspond à la facturation de prestations de services réalisées pour le compte de certaines sociétés du Groupe. Il inclut pour 209 K€ la refacturation du coût des actions gratuites attribuées aux salariés de filiales ou de sociétés liées.

### Note 21 : Résultat exceptionnel

<b>Produits exceptionnels</b>	2008	2007	2006
Cessions d'éléments d'actif			9
Reprise provisions exceptionnelles		469	970
Autres reprises de provisions pour risques et charges (2)	2 512		762
Divers	58		4
<b>Total</b>	<b>2 570</b>	<b>469</b>	<b>1 745</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	2008	2007	2006
Pénalités et amendes			23
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés (1)	2 516		762
Dotation provisions exceptionnelles sur immobilisations			100
Dotation provisions exceptionnelles de restructuration		242	100
Restructuration et charges diverses	5	278	463
<b>Total</b>	<b>2 521</b>	<b>520</b>	<b>1 348</b>

### Commentaires :

- (1) Valeur comptable des titres Suber Suisse et Adélaïde comptabilisée en charges suite à la liquidation des sociétés.
- (2) Reprise de provision pour dépréciation des titres Suber Suisse devenue sans objet du fait de la liquidation de la société.

Note 22 : Ventilation de l'impôt sur les sociétés (I.S.)

### Répartition de l'impôt sur les sociétés

En K€	2008				2007	2006
	Résultat avant I.S.	IS avant intégration fiscale	Gain net d'intégration fiscale	Résultat après IS	Résultat après I.S.	Résultat après I.S.
Nature de résultats						
Résultat courant	6 388			6 388	1 571	367
Résultat exceptionnel CT	49			49	(50)	397
Résultat exceptionnel LT						
Participation des salariés						
Incidence I.S. filiales			3 517	3 517	4 585	2 829
<b>Total</b>	<b>6 437</b>		<b>3 517</b>	<b>9 954</b>	<b>6 106</b>	<b>3 593</b>

### Détail de l'incidence de l'intégration fiscale sur l'impôt dû

en K€	Résultat fiscal	Charge (-) ou produit (+) d'impôt
	<b>33,1/3 %</b>	
<b>Position hors intégration fiscale</b>		
Oeneo	(4 094)	
<b>Position avec integration fiscale</b>		
Oeneo	(4 549)	
Oeneo Bouchage	92	
Sibel	1 324	441
Seguin Moreau	3 870	1 321
Sambois	381	
Gatard	586	195
Radoux	3 205	1 079
Sciage du Berry	1 443	481
Contribution des filiales intégrées	6 352	3 517
Impôt sur les sociétés Groupe		
<b>Gain net d'intégration fiscale</b>		<b>3 517</b>

## Note 23 : Créances et dettes futures d'impôts

en K€	Montant en base 2008	Montant de la créance future d'impôt		
		2008	2007	2006
<b>Accroissements d'impôts latents (passif)</b>				
Décalages temporaires imposables au taux de droit commun	75	25	27	28
<b>Sous-total Impôts différés Passif (dette future)</b>	<b>75</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
<b>Allègements d'impôts latents (actif)</b>				
Décalages temporaires imposables au taux de droit commun (1)	50 050	16 683	19 928	17 399
Déficits reportables fiscalement	51 008	17 003	18 930	21 832
<b>Sous-total Impôts différés Actif (créance future)</b>	<b>101 058</b>	<b>33 686</b>	<b>38 858</b>	<b>39 231</b>
<b>Solde net allègement / (accroissement) futur</b>	<b>100 983</b>	<b>33 661</b>	<b>38 831</b>	<b>39 203</b>

Remarque :

Les accroissements et allègements d'impôts latents ont été calculés au taux de 33,1/3 % pour le résultat à court terme.

Ces impôts différés ne font pas l'objet d'une comptabilisation dans les comptes sociaux.

(1) Ce poste comprend pour 48 314 K€ des provisions pour dépréciation de titres de participation qui ont été réintégrées fiscalement lors de leurs constitutions. Leur reprise sera non imposable sans que la déduction de la charge associée ne soit toutefois connue à ce jour.

## Note 24 : transferts de charges

en K€	2008	2007	2006
<b>Transfert de charges d'exploitation</b>			
Frais d'acquisition de participations			
Liés au personnel			
Refacturation des filiales			
Indemnité d'assurance			
Variation nette des provisions relatives au plan d'attribution gratuite d'actions existantes (1)	- 88		
Divers	0	1	8
<b>Total</b>	<b>- 88</b>	<b>1</b>	<b>8</b>

(1) Voir « Règles et méthodes »

**AUTRES INFORMATIONS**Note 25 : Effectif moyen

<b>En K€</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cadres	0	0	1
Agents de maîtrise			
Employés et techniciens			
Ouvriers			
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

Note 26 : Rémunération des dirigeants

<b>Nature</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Organes de direction	226	451	638
<b>Total</b>	<b>226</b>	<b>451</b>	<b>638</b>

Pour l'année 2008, les montants liés aux rémunérations et aux indemnités transactionnelles versées aux organes de direction représentent un total de 226 K€

## Note 27 : Entreprises liées

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

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

Eléments concernant les entreprises liées En K€	Montant concernant les entreprises liées	Montant concernant les entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Capital souscrit, non appelé <b>Immobilisations incorporelles</b> Avances et acomptes <b>Immobilisations corporelles</b> Avances et acomptes <b>Immobilisations financières (Brut)</b> Participations Créances rattachées à des participations Prêts Autres titres immobilisés Autres immobilisations financières	201 113	
<b>Total immobilisations</b>	<b>201 113</b>	
Avances et acomptes versés sur commandes <b>Créances (Brut)</b> Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit appelé, non versé	777 43 001	
<b>Total créances</b>	<b>43 778</b>	
Valeurs mobilières de placement Disponibilités <b>Dettes</b> Emprunts obligatoires convertibles Autres emprunts convertibles Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Avances et acomptes reçus sur commandes en cours Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes	17 386 335	
<b>Total dettes</b>	<b>17 721</b>	
<b>Résultat financier</b> Produits de participation Autres produits financiers Autres charges financières	9 101 2 465 301	

## ENGAGEMENTS HORS-BILAN

### Note 28 : Engagements donnés

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

### ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS À L'ACTIVITÉ COURANTE

en K€	Note	Déc. 2008	Déc. 2007
Effets escomptés non échus			
Aval, caution et garantie donnés	a)		35 779
Nantissement	b)	48 353	50 965
Achat à terme de devises			
Vente à terme de devises			
Créances garanties par des sûretés réelles			
Couvertures de taux	c)	43 049	50 965
<b>Total des engagements hors bilan</b>		<b>91 402</b>	<b>137 709</b>
Dont sûretés réelles		48 353	50 965

a) Ce montant correspond aux tirages court terme effectués sur les lignes bancaires mises à disposition par le pool des banques françaises auprès des filiales d'Oeneo. C'est une contre garantie donnée par Oeneo à ce pool.

b) Ce montant correspond au solde du prêt syndiqué effectué par le pool des banques françaises à Oeneo et mis en place en 2003, qui est garanti par les titres des filiales Seguin Moreau, Radoux, Oeneo Bouchage.

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

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

### ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPLEXES

Il n'existe aucun engagement hors bilan complexe.

## NANTISSEMENTS, GARANTIES ET SÛRETÉS

Type de nantissement / hypothèque	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Montant du capital restant dû	Total poste du bilan	Part de l'actif nanti sur le total du poste en %
<b>Sur immobilisations financières</b>					
Titres Seguin Moreau (1)					
Titres Radoux (1)	juin-03	décembre-13	48 353		24,04%
Titres Oeneo Bouchage (1)					
<b>TOTAL Immobilisations financières</b>			<b>48 353</b>	<b>201 113</b>	<b>24,04%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>48 353</b>	<b>201 113</b>	

Notes :

(1) Nantissement de 100 % des titres.

L'ensemble des nantisements est effectué au profit des établissements bancaires prêteurs au Groupe.

Note 29 : Engagements reçus

en K€	Autres	Total
Engagements reçus sur instruments financiers	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note 30 : Engagement de retraite

Néant.

Note 31 : Engagements en matière de crédit-bail

Néant.

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

en K€ 31 décembre 2008	Capital social	Capitaux propres autres que capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
<b>Filiales (+ 50 %)</b>					
Oeneo Bouchage	9 784	-1 996	100	59 787	59 787
Sibel	1 423	1 370	100	11 411	-
Radoux	686	4 914	100	8 052	8 052
Seguin Moreau & Cie	2 017	15 287	100	110 566	74 896
Oeneo Australasia	49	1 220	100	1 600	1 600
Gatard	692	619	100	3 050	1 818
Oeneo Suisse	337	526	100	5 156	-
Sabate Afrique du Sud	-	-1 093	100	-	-
Sudamerica Corks	23	-938	100	-	-
Sabate Italie	50	62	80	40	-
<b>Sous-total</b>	<b>15 061</b>	<b>19 971</b>	<b>-</b>	<b>199 662</b>	<b>146 153</b>
<b>Filiales (de 10 à 50 %)</b>					
Radoux South Africa	34	1 112	50	1 450	1 450
<b>Sous-total</b>	<b>34</b>	<b>1 112</b>	<b>-</b>	<b>1 450</b>	<b>1 450</b>
<b>Total</b>	<b>15 095</b>	<b>21 083</b>	<b>-</b>	<b>201 112</b>	<b>147 603</b>

en K€ 31 décembre 2008	Prêts et avances consentis par Oeneo et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par Oeneo	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés par Oeneo au cours de l'exercice
<b>Filiales (+ 50 %)</b>					
Oeneo Bouchage			37 503	1 181	
Sibel			13 214	862	1 000
Radoux			23 984	2 541	2 790
Seguin Moreau & Cie			46 441	2 976	4 630
Oeneo Australasia			4 808	-31	
Gatard			1 726	387	681
Oeneo Suisse				-2 281	
Sabate Afrique du Sud				-301	
Suber Suisse				1 656	
Sudamerica Corks			1 225	-874	
Sabate Italie			3 863	5	
<b>Sous-total</b>			<b>132 764</b>	<b>6 121</b>	<b>9 101</b>
<b>Filiales (de 10 à 50 %)</b>					
Radoux South Africa			1 616	17	
<b>Sous-total</b>			<b>1 616</b>	<b>17</b>	
<b>Total</b>			<b>134 380</b>	<b>6 138</b>	<b>9 101</b>

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

<b>Exercices</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>I. Capital social en fin d'exercice</b>					
Capital social (en milliers d'euros)	42 491	42 480	42 480	42 477	15 804
Nombre d'actions ordinaires	42 491 081	42 479 565	42 479 349	42 476 642	15 804 901
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer - par conversion d'obligations (OC, OCEANE et FCPE)	19 446 851	32 793 817	32 834 881	36 882 778	9 454 006
- par attribution d'actions gratuites	5 962 114	5 963 390	5 963 390	5 963 390	5 232 880
- par exercice d'options de souscription	156 277	161 895	91 500		
- par exercice de bons de souscriptions d'actions	85 836	111 243	111 243	111 243	591 020
	13 328 460	26 668 532	26 668 748	30 808 145	3 630 106
<b>II. Opérations et résultats de l'exercice (en milliers d'euros)</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 983	1 762	1 985	1 647	7 366
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 914	1 574	-594	-3 485	-15 425
Impôts sur les bénéfices	-3 517	- 4 585	-2 829	-2 542	- 1 127
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	9 954	6 106	3 593	11 233	- 68 621
Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>III. Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,13	0,15	0,05	- 0,02	- 0,9
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,23	0,14	0,08	0,26	- 4,34
Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0
<b>IV. Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	1	6	13
Montant de la masse salariale de l'exercice	259	280	275	701	1 512
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales...)	57	153	145	317	635