

14 juin 2016

GRAND CRU 2015-2016

Forte progression des résultats

Résultat opérationnel courant : +18%

Compte de résultat consolidé (M€)	2014-2015	2015-2016	Variation
Chiffre d'affaires	170,6	211,3	+23,8%
Dont Bouchage	102,3	129,8	+26,9%
Dont Elevage	68,4	81,5	+19,2%
Résultat opérationnel courant	32,1	38,0	+18,2%
Dont Bouchage	23,0	25,8	+12,0%
Dont Elevage	11,2	15,2	+35,6%
Dont Siège	(2,1)	(3,1)	
Résultat opérationnel non courant	(2,3)	(3,5)	
Résultat opérationnel	29,8	34,4	+15,5%
Résultat financier	0,1	(1,8)	
Impôts	(8,7)	(9,0)	
Résultat net	21,2	23,5	+10,8%
Résultat net part de groupe	21,1	23,5	+11,5%
Capitaux Propres	165,8	187,0	+12,8%
Endettement Net	25,2	75,0	na

Les procédures d'audit sur les états financiers consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel

Les comptes consolidés de l'exercice 2015-2016, clos le 31 mars 2016, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 13 juin 2016.

Au cours de l'exercice 2015-2016, le Groupe Oeneo a poursuivi sa stratégie de conquête tout en faisant progresser ses résultats. Le succès de la stratégie commerciale et d'innovation du Groupe s'est traduit par une hausse du chiffre d'affaires de 23,8%, dont 9,3% en organique. Cette croissance s'est accompagnée d'une progression du résultat opérationnel courant de près de 6M€ sur l'exercice. Ce dernier s'établit à 38,0 M€, soit une marge opérationnelle courante à 18,0%.

Cette performance opérationnelle intègre la contribution sur 6 mois de la société portugaise de Bouchage Piedade, acquise en septembre dernier, dont la rentabilité est moins élevée que les autres activités du Groupe. Oeneo confirme l'intérêt stratégique et complémentaire de cette acquisition, et continuera de mettre en œuvre les synergies industrielles et commerciales dans les 2 prochaines années, en s'appuyant sur ses savoir-faire démontrés, afin d'améliorer progressivement les performances économiques de cette entité.

Hors Piedade, la marge opérationnelle courante ressort à 19,2%, soit un niveau supérieur à celui de l'an dernier (18,8%).

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 34,4 M€ après intégration de diverses charges et produits non courants pour 3,5 M€, liées notamment aux frais d'acquisition de Piedade et à des coûts de procédures engagés pour la protection de la propriété industrielle du Groupe. Le résultat net part du groupe s'élève à 23,5 M€, en croissance de 11,5%, après comptabilisation de frais financiers pour 1,8 M€ et d'impôts pour 9,0 M€.

Les capitaux propres sont en hausse à 187,0 M€ au 31 mars 2016. La hausse de l'endettement net est directement liée au financement et à l'intégration au bilan de Piedade. Le taux d'endettement net ressort ainsi à 40,1%, mais en réduction significative par rapport au 30 septembre (53,4%), compte tenu de la génération de cash-flow du second semestre. Au 31 mars 2016, le ratio « Dettes Nettes /EBITDA* », inférieur à 1,6, reste faible et parfaitement maîtrisé.

Avec une trésorerie disponible qui s'élève au 31 mars 2016 à 52,3 M€, le Groupe dispose des moyens financiers adaptés pour étudier et saisir d'éventuelles opportunités d'acquisitions.

Confiant sur ses perspectives, le Groupe proposera à la prochaine Assemblée Générale le versement d'un dividende de 0,13 € par action, avec la possibilité d'opter pour un paiement en numéraire ou en actions nouvelles.

Analyse de la performance par Division

BOUCHAGE: Marge opérationnelle courante 20%

La division réalise en 2015-2016 un nouvel exercice de référence. Le chiffre d'affaires s'inscrit à 129,8 M€, en croissance de +26,9% dont +5,9% en organique. Le Groupe a commercialisé plus de 1,7 milliards de bouchons en liège, incluant 6 mois d'activité de Piedade, qui lui permet de renforcer ses positions au niveau mondial.

L'intégration de Piedade sur le 2eme semestre impacte la marge opérationnelle courante de la division qui ressort à 19,9% sur l'ensemble de l'exercice, mais qui se maintient au niveau record de l'an passé (22,5%) hors Piedade. Le Groupe démontre ainsi sa capacité à optimiser ses coûts matières et ses frais commerciaux, lui permettant d'absorber l'impact financier (hausse des amortissements) de l'accroissement de ses capacités de production.

Le Groupe devrait franchir lors de l'exercice 2016-2017 le cap symbolique des 2 milliards de bouchons, confirmant sa position de numéro 2 mondial des bouchons en liège, bénéficiant notamment des bonnes vendanges 2015 en Europe.

* EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements

ELEVAGE : Exercice record : Résultat opérationnel courant : +35,6%

La division Elevage a réalisé un exercice remarquable avec une croissance particulièrement forte (+19,2% dont +14,3% en organique), couplée à une amélioration de ses résultats. La marge opérationnelle courante s'établit en effet à 18,7% marquant un nouveau record pour la division, à comparer à 16,4% sur l'exercice précédent et 14,7% il y a deux ans.

Cette progression très significative de la rentabilité sur les 2 derniers exercices s'appuie sur une maîtrise accrue des coûts matières (sourcing performant et intégration de merranderies pour la tonnellerie et le bois pour l'œnologie) et sur l'optimisation de l'organisation industrielle qui permet au Groupe de bénéficier pleinement de l'augmentation des volumes de commandes. Vivelys (conseil, solutions de vinification) contribue également significativement au résultat.

La division entend poursuivre son développement vertueux sur l'exercice 2016-2017, avec une croissance cependant plus modérée compte tenu d'une base de comparaison élevée, des récoltes 2015 moins favorables aux Etats-Unis, et des aléas climatiques survenus récemment en France qui poussent à rester prudent sur la prochaine vendange.

Le Groupe est confiant sur ses perspectives, fort de son offre unique intégrée de solutions et de services couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur de la production de vin.

Le groupe Oeneo publiera le 25 juillet prochain son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de l'exercice 2016-2017.

À propos du Groupe OENEO

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).

Contacts

Oeneo : *Philippe Doray 01 44 13 44 39*

Actus Finance : *Guillaume Le Floch 01 53 67 36 70 Analystes – Investisseurs
Alexandra Prisa 01 53 67 36 90 Presse – Médias*

Annexes

BILAN ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015
Ecarts d'acquisition	43 365	14 271
Immobilisations incorporelles	4 569	1 466
Immobilisations corporelles	117 845	96 201
Immobilisations financières	546	131
Impôts différés	5 605	6 989
Autres actifs long terme	-	1 316
Total Actifs Non Courants	171 929	120 374
Stocks et en-cours	103 902	83 430
Clients et autres débiteurs	61 556	46 831
Créances d'impôt	3 805	2 027
Autres actifs courants	2 664	2 244
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 278	28 843
Total Actifs Courants	224 204	163 375
Actifs destinés à être cédés	1 238	1 248
Total Actif	397 371	284 997

BILAN PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015
Capital apporté	61 615	60 297
Primes liées au capital	12 215	6 803
Réserves et report à nouveau	89 563	77 456
Résultat de l'exercice	23 497	21 081
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	186 889	165 637
Intérêts minoritaires	103	198
Total Capitaux Propres	186 992	165 835
Emprunts et dettes financières	105 942	40 716
Engagements envers le personnel	3 240	1 234
Autres provisions	293	10
Impôts différés	3 911	3 320
Autres passifs non courants	13 870	12 769
Total Passifs non courants	127 255	58 049
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	21 310	13 298
Provisions (part <1 an)	787	717
Fournisseurs et autres créditeurs	54 755	44 413
Autres passifs courants	6 272	2 685
Total Passifs courants	83 124	61 113
Total Passif	397 371	284 997

COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015
Chiffre d'affaires	211 282	170 634
Autres produits de l'activité	517	1 052
Achats consommés	(81 649)	(65 760)
Charges externes	(34 915)	(28 794)
Charges de personnel	(44 947)	(36 804)
Impôts et taxes	(2 028)	(1 802)
Dotations aux amortissements	(10 010)	(7 018)
Dotations aux provisions	(4 486)	(2 751)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	4 855	3 652
Autres produits et charges courants	(660)	(303)
Résultat Opérationnel Courant	37 959	32 106
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	(3 524)	(2 280)
Résultat Opérationnel	34 435	29 826
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	141	33
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(1 157)	(574)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(1 016)	(541)
Autres produits et charges financiers	(740)	671
Résultat avant impôt	32 678	29 956
Impôts sur les bénéfices	(9 047)	(8 727)
Résultat après impôt	23 631	21 229
Résultat des sociétés mises en équivalence	(99)	-
Résultat net	23 532	21 229
Intérêts des minoritaires	35	148
Résultat net (Part du groupe)	23 497	21 081
Résultat par action (en euros)	0,39	0,35
Résultat dilué par action (en euros)	0,39	0,35

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2016	31/03/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé	23 532	21 229
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	99	-
Elimination des amortissements et provisions	9 621	6 989
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	97	60
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	525	292
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	2 469	1 912
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	36 343	30 482
Charge d'impôt	9 047	8 727
Coût de l'endettement financier net	1 017	541
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	46 407	39 750
Impôts versés	(8 315)	(9 219)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	(18 297)	(10 123)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	19 795	20 408
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre (1)	(33 771)	(810)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 644)	(30 857)
Acquisitions d'actifs financiers	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	215
Cessions d'actifs financiers	44	1
Variation des prêts et avances consentis	40	(38)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(44 331)	(31 489)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les intérêts minoritaires	(14)	(5 009)
Augmentation de capital	-	-
Acquisition et cession d'actions propres	(989)	(1 160)
Emissions d'emprunts	86 117	47 849
Remboursements d'emprunts	(33 299)	(10 321)
Intérêts financiers nets versés	(1 017)	(541)
Dividendes versés par la société mère	(528)	(6 058)
Dividendes versés aux minoritaires	(173)	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	50 097	24 760
Incidence de la variation des taux de change	(372)	920
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation de Trésorerie	25 189	14 599
Trésorerie d'ouverture	25 403	10 804
Trésorerie de clôture	50 592	25 403
Variation de trésorerie	25 189	14 599