

6 décembre 2016

PREMIER SEMESTRE 2016-2017 :
POURSUITE DE LA FORTE CROISSANCE DES RESULTATS
RESULTAT NET : +17%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	S1 2015-2016	S1 2016-2017	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	99,5	127,8	+28,4%
Dont Bouchage	52,4	78,4	+49,7%
Dont Elevage	47,1	49,4	+4,7%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	19,9	22,4	+12,6%
Dont Bouchage	11,6	14,6	+25,4%
Dont Elevage	9,6	10,1	+4,6%
Dont Siège	(1,4)	(2,2)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(1,9)	(1,7)	
RESULTAT OPERATIONNEL	18,0	20,7	+15,0%
Résultat financier	(1,1)	(0,5)	
Impôts	(5,2)	(6,5)	
RESULTAT NET	11,6	13,6	+17,2%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	11,6	13,6	+17,1%
CAPITAUX PROPRES	169,8	193,9	+14,2%
ENDETTEMENT NET	90,6	79,7	-12,0%

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2016-2017 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'OENEO du 05 décembre 2016. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site www.oeneo.com le 7 décembre.

Le Groupe OENEO réalise un très bon premier semestre 2016-2017, caractérisé par une croissance organique dynamique (+8,7%), la poursuite de l'intégration de Piedade (sans impact au premier semestre 2015-2016) et par une nouvelle progression très significative des résultats. Cette performance globale est d'autant plus satisfaisante que le contexte conjoncturel est moins favorable, notamment dans l'activité Elevage.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 22,4 M€, portant le taux de marge opérationnelle courante à 17,6%. Après comptabilisation de diverses charges et produits non courants pour -1,7 M€, en recul de 10% par rapport à l'an passé, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 20,7 M€.

Le résultat net part du groupe semestriel s'élève à 13,6 M€, en croissance de 17,1%, bénéficiant de la bonne performance opérationnelle.

Les capitaux propres sont en hausse à 193,9 M€ au 30 septembre 2016. Comme prévu, la dette nette se réduit sur un an à 79,7 M€, grâce à la génération de cash-flow de l'activité, et ce malgré la hausse ponctuelle et saisonnière du BFR au 30 septembre liée à la constitution stratégique de stocks de bois. Le taux d'endettement net ressort ainsi à 41,1% en réduction significative par rapport au 30 septembre 2015 (53,4%). Cette tendance se poursuivra au cours du second semestre.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 18,6%

La Division Bouchage affiche une forte activité sur le semestre avec près de 50% de croissance des ventes, dont près de 12% en organique, et a dépassé le milliard de bouchons en liège vendus sur les six premiers mois de l'année. Elle franchira 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.

Le taux de marge opérationnelle courante de la division ressort à 18,6% sur le semestre, un niveau en ligne avec le plan de marche qui intègre la consolidation de Piedade. Cette performance est d'ailleurs légèrement supérieure à celle réalisée sur le deuxième semestre de l'exercice précédent, qui incluait déjà pleinement Piedade.

L'intégration de Piedade, acquise le 16 septembre 2015, se poursuit conformément aux objectifs. Le repositionnement des gammes et l'obtention de meilleurs coûts matières, en profitant de l'expertise développée chez Diam, sont les facteurs qui permettront une amélioration progressive des marges de cette activité au cours des prochaines années.

Le Groupe poursuivra au cours des prochains mois la mise en œuvre de ses synergies industrielles et commerciales sur ses différents sites, levier progressif d'amélioration de sa rentabilité dans les années à venir.

ELEVAGE : MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 20,4%

La division Elevage a renouvelé l'excellente performance économique du premier semestre de l'exercice précédent, témoignant de sa solidité dans un environnement climatique pourtant moins favorable.

La division réalise une croissance organique en ligne avec le plan de marche de 5% sur les six premiers mois de l'année 2016-2017. Le résultat opérationnel courant progresse dans les mêmes proportions et dépasse pour la première fois le cap des 10 M€ sur une période de six mois. Cette performance repose sur la bonne maîtrise des charges d'exploitation, tant matières que frais généraux chez Seguin Moreau, et sur la contribution significative de Vivelys aux résultats du Groupe. Au final, le taux de marge opérationnelle courante ressort à 20,4%, bénéficiant de la forte saisonnalité habituelle du premier semestre.



PERSPECTIVES

Impactées par la météo dans la plupart des zones de production, les récoltes devraient baisser sur le plan mondial d'environ 5% par rapport à 2015, à un niveau parmi les plus faibles depuis 20 ans. (Source OIV, point de conjoncture. Oct. 2016).

Dans ce contexte conjoncturel très particulier, le Groupe devrait connaître néanmoins une croissance de son chiffre d'affaires au second semestre, à un rythme plus modéré, grâce notamment à l'activité bouchage. 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. La bonne maîtrise de toutes les charges permettra également de consolider le très bon niveau de rentabilité de l'entreprise.

OENEO continuera ainsi de solidifier et de développer ses fondamentaux pour aborder le prochain exercice avec des perspectives très positives sur l'ensemble de ses marchés, sans exclusion de possibles acquisitions.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 23 JANVIER 2017 SON CHIFFRE D'AFFAIRES 9 MOIS DE L'EXERCICE 2016-2017.





À PROPOS DU GROUPE OENEO

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

- 🕒 Le Bouchage, avec la fabrication et la commercialisation de bouchons en liège ; technologiques à forte valeur ajoutée avec la gamme DIAM, techniques et naturels 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).

Avec passion, nos solutions contribuent à élaborer, élever, préserver et magnifier le vin ou les spiritueux de chaque vigneron, en transmettant leur émotion et en renforçant leurs performances.

WE CARE ABOUT YOUR WINE

INFORMATIONS ET RELATIONS PRESSE

OENEO

Philippe Doray

Directeur Administratif et Financier
+33 (0)1 44 13 44 81

ACTUS FINANCE

Guillaume Le Floch

Analystes – Investisseurs
+33 (0) 1 53 67 36 70

Alexandra Prisa

Presse – Médias
+33 (0) 1 53 67 36 90

OENEO S.A.

Société anonyme au capital de 62 740 656 euros
Siège social: 21 Boulevard Haussmann - 75009 PARIS
Tel. +33 (0) 1 58 36 10 93 - Fax +33 (0) 1 58 36 10 99
www.oeneo.com



ANNEXES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2016	31/03/2016 RETRAITE
Ecart d'acquisition	46 034	46 018
Immobilisations incorporelles	4 820	2 803
Immobilisations corporelles	114 337	116 904
Immobilisations financières	598	680
Impôts différés	5 152	5 809
Autres actifs long terme	21	-
Total Actifs Non Courants	170 961	172 213
Stocks et en-cours	113 912	103 902
Clients et autres débiteurs	68 739	61 555
Créances d'impôt	568	3 805
Autres actifs courants	3 961	2 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 487	52 278
Total Actifs Courants	239 668	224 303
Actifs destinés à être cédés	1 238	1 238
Total Actif	411 866	397 754
Capital apporté	61 636	61 615
Primes liées au capital	12 219	12 214
Réserves et report à nouveau	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	92 148	105 942
Engagements envers le personnel	3 184	3 240
Autres provisions	954	929
Impôts différés	3 901	3 658
Autres passifs non courants	14 657	13 870
Total Passifs non courants	114 844	127 639
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	40 013	21 310
Provisions (part <1 an)	1 042	787
Fournisseurs et autres créditeurs	54 672	54 756
Autres passifs courants	7 346	6 272
Total Passifs courants	103 074	83 125
Total Passif	411 866	397 754

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2016	30/09/2015
Chiffre d'affaires	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	(25 750)	(20 202)
Impôts et taxes	(1 125)	(1 004)
Dotation aux amortissements	(6 314)	(3 871)
Dotation 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	(1 729)	(1 923)
Résultat Opérationnel	20 697	17 991
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>119</i>	<i>33</i>
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>(823)</i>	<i>(410)</i>
Coût de l'endettement financier net	(704)	(377)
Autres produits et charges financiers	207	(745)
Résultat avant impôt	20 200	16 869
Impôts sur les bénéfices	(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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2016	30/09/2015
Résultat net consolidé	13 653	11 640
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	83	-
Elimination des amortissements et provisions	6 538	3 900
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(1)	12
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	938	213
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	1 185	1 186
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	22 396	16 951
Charge d'impôt	6 464	5 229
Coût de l'endettement financier net	704	376
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt	29 564	22 556
Impôts versés	(908)	(2 900)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(25 226)	(21 234)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 430	(1 578)
Incidence des variations de périmètre	(97)	(31 873)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 788)	(6 326)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	22
Variation des prêts et avances consentis	(4)	307
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 887)	(37 870)
Acquisition et cession d'actions propres	9	46
Emissions d'emprunts	8 627	62 393
Remboursements d'emprunts	(22 138)	(29 751)
Intérêts financiers nets versés	(704)	(376)
Dividendes versés par la société mère	(530)	(528)
Dividendes versés aux minoritaires	-	(130)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(14 736)	31 654
Incidence de la variation des taux de change	103	(354)
Variation de Trésorerie	(18 090)	(8 148)
Trésorerie d'ouverture	50 592	25 403
Trésorerie de clôture	32 502	17 255