

12 juin 2017

RESULTATS ANNUELS 2016-2017

CROISSANCE SOLIDE DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT : +10,7%

FORTE REDUCTION DE L'ENDETTEMENT NET : -33%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	2015-2016	2016-2017	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	211,3	246,6	+16,7%
Dont Bouchage	129,8	161,4	+24,3%
Dont Elevage	81,5	85,2	+4,6%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	38,0	42,0	+10,7%
Dont Bouchage	25,8	30,5	+18,0%
Dont Elevage	15,2	16,1	+5,4%
Dont Siège	(3,1)	(4,5)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(3,5)	(3,6)	
RESULTAT OPERATIONNEL	34,4	38,4	+11,5%
Résultat financier	(1,7)	(1,1)	
Impôts	(9,0)	(10,8)	
RESULTAT NET	23,6	26,5	+12,4%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	23,5	26,4	+12,4%
CAPITAUX PROPRES	187,0	215,3	+15,1%
ENDETTEMENT NET	75,0	50,0	-33,0%

Les comptes consolidés de l'exercice 2016-2017*, clos le 31 mars 2017, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 9 juin 2017. La société Piedade, acquise en juillet 2015, est consolidée sur 12 mois en 2016-2017 contre 6 mois en 2015-2016.

Au cours de l'exercice 2016-2017, le Groupe Oeneo a poursuivi activement sa stratégie de croissance dynamique. Le chiffre d'affaires s'établit à 246,6 M€, en croissance de +16,7%, dont +7,3% en organique. Cette performance témoigne du succès des offres innovantes du Groupe, aussi bien en Bouchage qu'en Elevage. Elle s'appuie sur le développement de positions mondiales de plus en plus fortes, ce qui permet d'atténuer les éventuels effets météorologiques sur les récoltes, certaines zones de l'hémisphère nord ayant été, par exemple, impactées lors de cet exercice.

Le résultat opérationnel courant progresse de 4 M€ sur l'exercice. Il s'établit à 42,0 M€, soit une marge opérationnelle courante à 17,0%. La rentabilité opérationnelle courante des deux divisions a continué à progresser à périmètre constant, compensant la hausse des frais de siège (en grande partie due à l'application de la nouvelle loi sur la comptabilisation des programmes d'actions gratuites).

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 38,4 M€ après intégration de diverses charges et produits non courants pour 3,6 M€, dont un tiers lié à des coûts de restructuration, notamment chez Piedade. Le résultat net part du groupe s'élève à 26,4 M€, en croissance de +12,4%, après comptabilisation de frais financiers pour 1,1 M€ et d'impôts pour 10,8 M€.

Les capitaux propres sont en hausse à 215,3 M€ au 31 mars 2017. Les flux de trésorerie générés par l'activité, qui s'élèvent à 39,5 M€, couvrent très largement les investissements nets de l'exercice (12,3 M€) et les intérêts financiers. Le Groupe a en conséquence poursuivi activement son désendettement, l'endettement net se réduisant d'un tiers pour s'établir à 50,0 M€ au 31 mars 2017. Le taux d'endettement net ressort en conséquence à 23,2% des capitaux propres, un niveau limité qui permet au Groupe de disposer d'une force de frappe financière conséquente.

Le Groupe proposera à la prochaine Assemblée Générale le versement, courant septembre, d'un dividende de 0,14 € par action, avec la possibilité d'opter pour un paiement en numéraire ou en actions nouvelles.

COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : Marge opérationnelle courante : 18,9%

La division a réalisé un exercice 2016-2017 très solide caractérisé par la confirmation de la très bonne dynamique de la gamme Diam et la poursuite de l'intégration de Piedade. Avec un nouveau record de vente annuel de plus de 2,2 milliards de bouchons en liège, le Groupe renforce sa position de numéro 2 mondial dans ce domaine. Le chiffre d'affaires s'inscrit à 161,4 M€, en croissance de +24,3% dont +8,9% en organique. La croissance est tirée par le succès mondial de la gamme Diam, dont le chiffre d'affaires progresse de +13,6% sur l'exercice.

La marge opérationnelle courante annuelle ressort à 18,9%, dépassant même 19% sur le seul second semestre. Elle bénéficie de la très bonne maîtrise des coûts matières et des coûts de production, ainsi qu'une amélioration du mix produits.

En 2017-2018, le Groupe s'appuiera principalement sur le succès de la gamme Diam, qui vient d'être renforcée par le lancement prometteur d'un nouveau bouchon haut de gamme « Origine by Diam » qui contribuera à la poursuite de l'amélioration du mix produit. Sur Piedade, un programme d'actions ambitieux visant à rapprocher la rentabilité des standards du Groupe a été mis en œuvre et se poursuivra pendant les 2 prochaines années.



ELEVAGE : Marge opérationnelle courante : 18,9%

La division Elevage a réalisé à nouveau une bonne performance en 2016-2017, en couplant une croissance solide, malgré une base de comparaison élevée, avec une amélioration des marges. Le chiffre d'affaires ressort ainsi à 85,2 M€ en croissance de 4,6%.

La marge opérationnelle courante s'établit à 18,9% (vs 18,7% en 2015-2016) marquant un nouveau record pour la division. Le Groupe a notamment bénéficié de l'effet positif de la bonne tenue de ses activités « cœur de métier » (futaille, produits bois œnologie et grands contenants), et de toutes les actions d'optimisation permanentes notamment au niveau des coûts matières.

La division ambitionne de poursuivre sa croissance en 2017-2018 en s'appuyant sur son offre complète et unique à destination de la filière mondiale vitivinicole, tout en restant attentive aux aléas météorologiques (comme par exemple le gel printanier cette année en France) qui peuvent avoir potentiellement un impact ponctuel sur l'activité d'une zone géographique.

PERSPECTIVES

Fort de la bonne orientation constatée sur ses divisions, le Groupe Oeneo affirme sa confiance sur la poursuite de sa croissance en 2017-2018, avec néanmoins un 1er trimestre qui pourrait être marqué par une relative stabilité en raison d'un effet de base particulièrement exceptionnel dans la division Elevage.

L'offre unique sur toute la chaîne de valeur de la filière vitivinicole, l'innovation permanente, illustrée récemment par le lancement d'un bouchon Diam « Origine by Diam », ainsi que le renforcement régulier des positions acquises à l'international sont autant d'atouts qui permettront au Groupe de surperformer durablement la croissance de ses marchés tout en renforçant ses fondamentaux, grâce à la bonne maîtrise de toutes les charges. Le Groupe n'exclut pas de compléter ou de renforcer son offre avec des acquisitions, notamment à forte valeur technologique.

() 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.*

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 25 JUILLET 2017 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2017-2018.





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 62 904 186 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>	31/03/2017	31/03/2016
Ecarts d'acquisition	46 069	46 018
Immobilisations incorporelles	4 889	2 803
Immobilisations corporelles	115 354	116 904
Immobilisations financières	720	680
Impôts différés	4 231	5 809
Total Actifs Non Courants	171 263	172 213
Stocks et en-cours	113 835	103 902
Clients et autres débiteurs	64 834	61 555
Créances d'impôt	1 180	3 805
Autres actifs courants	2 621	2 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie	67 353	52 278
Total Actifs Courants	249 823	224 303
Actifs destinés à être cédés	-	1 238
Total Actif	421 086	397 754

<i>En milliers d'euros</i>		
Capital apporté	62 904	61 615
Primes liées au capital	18 642	12 214
Réserves et report à nouveau	107 187	89 563
Résultat de l'exercice	26 412	23 497
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	215 145	186 889
Intérêts minoritaires	149	102
Total Capitaux Propres	215 294	186 991
Emprunts et dettes financières	89 936	105 942
Engagements envers le personnel	3 178	3 240
Autres provisions	929	929
Impôts différés	3 719	3 658
Autres passifs non courants	15 928	13 870
Total Passifs non courants	113 690	127 639
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	27 434	21 310
Provisions (part <1 an)	1 299	787
Fournisseurs et autres créditeurs	56 144	54 756
Autres passifs courants	7 225	6 272
Total Passifs courants	92 102	83 125
Total Passif	421 086	397 754

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2017	31/03/2016
Chiffre d'affaires	246 581	211 282
Autres produits de l'activité	1 872	517
Achats consommés	(97 162)	(81 649)
Charges externes	(39 647)	(34 915)
Charges de personnel	(51 582)	(44 947)
Impôts et taxes	(2 204)	(2 028)
Dotation aux amortissements	(12 805)	(10 010)
Dotation aux provisions	(3 294)	(4 486)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	525	4 855
Autres produits et charges courants	(263)	(660)
Résultat Opérationnel Courant	42 021	37 959
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	(3 636)	(3 524)
Résultat Opérationnel	38 385	34 435
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>208</i>	<i>141</i>
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>(1 580)</i>	<i>(1 157)</i>
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(1 372)</i>	<i>(1 016)</i>
<i>Autres produits et charges financiers</i>	<i>283</i>	<i>(740)</i>
Résultat avant impôt	37 296	32 678
Impôts sur les bénéfices	(10 844)	(9 047)
Résultat après impôt	26 452	23 631
Résultat des sociétés mises en équivalence	7	(99)
Résultat net	26 459	23 532
Intérêts des minoritaires	47	35
Résultat net (Part du groupe)	26 412	23 497
Résultat par action (en euros)	0,43	0,39
Résultat dilué par action (en euros)	0,42	0,39

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2017	31/03/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé	26 459	23 532
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(7)	99
Elimination des amortissements et provisions	13 252	9 621
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	123	97
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	1 506	525
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	2 731	2 469
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	44 064	36 343
Charge d'impôt	10 844	9 047
Coût de l'endettement financier net	1 372	1 017
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	56 280	46 407
Impôts versés	(6 513)	(8 315)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(10 236)	(18 297)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	39 531	19 795
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	(122)	(33 771)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(13 199)	(10 644)
Acquisitions d'actifs financiers	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 095	-
Cessions d'actifs financiers	-	44
Variation des prêts et avances consentis	(64)	40
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(12 290)	(44 331)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	(14)
Augmentation de capital	-	-
Acquisition et cession d'actions propres	(464)	(989)
Emissions d'emprunts	23 261	86 117
Remboursements d'emprunts	(33 798)	(33 299)
Intérêts financiers nets versés	(1 372)	(1 017)
Dividendes versés par la société mère	(530)	(528)
Dividendes versés aux minoritaires	-	(173)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(12 903)	50 097
Incidence de la variation des taux de change	359	(372)
Variation de Trésorerie	14 697	25 189
Trésorerie d'ouverture	50 591	25 403
Trésorerie de clôture	65 289	50 592
Variation de trésorerie	14 698	25 189
Endettement net	50 017	74 975
Variation de l'endettement net	(24 958)	49 803