

13 juin 2019

RESULTATS ANNUELS 2018-2019 :

CROISSANCE DE PRES DE 8% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 15,1%

BONNE RESISTANCE FACE A LA HAUSSE DES MATIERES PREMIERES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	2017-2018	2018-2019	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	248,6	268,2	+7,9%
Dont Bouchage	163,1	175,9	+7,8%
Dont Elevage	85,5	92,3	+7,9%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	46,5	40,5	-12,9%
Dont Bouchage	33,8	28,9	-14,5%
Dont Elevage	16,5	14,4	-12,7%
Dont Siège	(3,8)	(2,8)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(2,8)	(1,8)	
RESULTAT OPERATIONNEL	43,6	38,7	-11,4%
Résultat financier	(2,0)	(1,0)	
Impôts	(11,1)	(10,4)	
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	30,6	27,3	-10,8%
Résultat net des activités abandonnées	(3,9)	(2,0)	
RESULTAT NET CONSOLIDE	26,6	25,3	-5,1%
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	26,6	25,4	-4,7%
CAPITAUX PROPRES	229,7	256,4	+11,6%
ENDETTEMENT NET	48,5	60,2	+24,2%

Les comptes consolidés de l'exercice 2018-2019, clos le 31 mars 2019, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 juin 2019. L'application de la norme IFRS 15 n'a pas d'impact significatif. 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 a réalisé en 2018-2019 une performance opérationnelle solide, en ligne avec ses attentes, recueillant notamment les premiers fruits des actions d'optimisation des coûts, rapidement mises en œuvre afin de faire face à la hausse, conjoncturelle et significative, du prix des matières premières (liège et bois).



Le chiffre d'affaires annuel est ressorti à 268,2 M€, soit une hausse de +7,9% (+5,5% à périmètre et taux de change constants). Cette progression significative s'est appuyée sur la poursuite d'une bonne dynamique dans la Division Bouchage et sur une activité solide dans la Division Elevage, renforcée par la contribution des acquisitions (Tonnellerie Millet et Etablissements Cenci) réalisées en début d'exercice.

Le résultat opérationnel courant ressort à 40,5 M€, soit une marge opérationnelle courante de 15,1%, conforme aux anticipations du Groupe. Cette dernière a notamment atteint 16,2% au second semestre sous l'effet des actions menées (hausse des prix des ventes, optimisation des coûts de production, réduction des coûts centraux) pour s'adapter à la forte hausse conjoncturelle du prix des matières premières.

Grâce à la réduction des charges non courantes, **le résultat opérationnel ressort à 38,7 M€**. Après comptabilisation des frais financiers en baisse pour -1,0 M€ et d'une charge d'impôt de 10,4 M€, **le résultat net des activités poursuivies s'élève à 27,3 M€**.

Les activités abandonnées, qui seront définitivement arrêtées en 2019, ont réduit leur perte nette à -2,0 M€ (dont -0,5 M€ seulement au second semestre). **Le résultat net part de groupe consolidé ressort à 25,4 M€, en recul de -4,7%**.

Les capitaux propres sont en hausse et s'élèvent à 256,4 M€. Les flux de trésoreries générés par l'activité ressortent à 7,1 M€, atténués lors de cet exercice par la forte hausse du BFR de 36,2 M€, due à un renforcement préventif des stocks dans les 2 divisions, à l'intégration des sociétés acquises sur l'exercice et à la forte saisonnalité du S2 en Elevage. Les investissements nets de l'exercice sont maîtrisés à 15,4 M€, dont 4,2 M€ dédiés aux opérations de croissance externes. **L'endettement net ressort ainsi à 60,2 M€, soit un faible taux d'endettement net de 23,5%**.

Le Groupe proposera à la prochaine Assemblée Générale le versement d'un dividende de 0,15 € par action, avec la possibilité d'opter pour un paiement en numéraire ou en actions nouvelles.

Le Groupe aborde l'exercice 2019-2020 avec confiance, confirmant son potentiel de croissance dans les 2 divisions. Les efforts initiés continueront de contribuer à la remontée de la marge opérationnelle courante.



COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : Redressement de la marge opérationnelle courante au S2 à près de 19%

La Division réalise un nouvel exercice de croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de +7,8%. Cette performance est toujours tirée par le succès mondial du Bouchon Diam, qui bénéficie d'effets volume, prix et mix favorables. Toutes familles de bouchons confondues, le Groupe a commercialisé près de 2,3 milliards de bouchons sur l'ensemble de l'exercice.

La forte inflation conjoncturelle du prix du liège, qui a perduré tout au long de l'exercice, a mécaniquement impacté à hauteur de 20M€ la rentabilité opérationnelle courante. Le plan d'optimisation de coûts (nommé « Opticork ») et l'augmentation des tarifs ont contribué à l'atteinte d'un résultat opérationnel courant de 28,9 M€, soit une marge opérationnelle courante de 16,4% en baisse de 4 points. Après avoir atteint un point bas au premier semestre à 13,9%, la marge opérationnelle courante s'est nettement redressée au second semestre en atteignant 18,6%.

La Division entend poursuivre en 2019-2020 ses prises de parts de marché et délivrer un nouvel exercice en croissance. Le Groupe poursuivra également ses actions structurantes avec l'objectif de revenir progressivement vers ses niveaux de marges historiques, dans un marché du liège où les premiers signes de détente sont encore à confirmer.

ELEVAGE : Marge opérationnelle courante : 15,6 %

La Division Elevage affiche une croissance de +7,9%, dont +1,0%, à périmètre et change constants sur l'exercice. La Division a consolidé ses positions en France et à l'international, en continuant de se focaliser sur le segment haut de gamme du marché.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 14,4 M€, soit une marge opérationnelle courante de 15,6%. La contribution dilutive attendue des sociétés acquises sur l'exercice a été amplifiée par la hausse sensible de la matière bois qui a également impacté les activités historiques de la Division. Celles-ci ont par ailleurs souffert d'un premier semestre de faible activité, dégradant leur niveau de productivité annuelle. Les rationalisations et les synergies mises en œuvre, notamment avec les récentes acquisitions, laissent augurer un retour à un meilleur millésime pour ce nouvel exercice.

La Division vise en 2019-2020 une poursuite de sa croissance avec l'ambition de se rapprocher progressivement du cap des 100 M€. L'accent sera mis sur la hausse des prix de ventes et sur des actions d'optimisation de la productivité pour augmenter la rentabilité.





LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 24 JUILLET 2019 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1ER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2019-
2020.

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 de l'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 notamment la gamme DIAM et la gamme PIETEC
- 🕒 L'Élevage, en fournissant avec ses marques de tonnellerie Seguin Moreau, Boisé, Millet, Fine Northern Oak et Galileo 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) 5 45 82 99 93

ACTUS FINANCE

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

Alexandra Prisa
Presse – Media
+33 (0) 1 53 67 36 90



ANNEXES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2018	31/03/2019
Ecarts d'acquisition	46 140	46 417
Immobilisations incorporelles	4 672	4 837
Immobilisations corporelles	119 760	122 318
Immobilisations financières	842	973
Impôts différés	1 007	1 137
Total Actifs Non Courants	172 421	175 682
Stocks et en-cours	105 656	127 829
Clients et autres débiteurs	70 494	86 187
Créances d'impôt	2 772	345
Autres actifs courants	1 879	2 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 193	39 997
Total Actifs Courants	233 994	256 401
Actifs destinés à être cédés	15 657	5 856
Total Actif	422 072	437 939
<hr/>		
<i>En milliers d'euros</i>		
Capital apporté	63 181	64 104
Primes liées au capital	20 664	28 000
Réserves et report à nouveau	119 159	138 815
Résultat de l'exercice	26 603	25 349
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	229 606	256 267
Intérêts minoritaires	132	129
Total Capitaux Propres	229 738	256 396
Emprunts et dettes financières	67 492	46 469
Engagements envers le personnel	3 431	3 419
Autres provisions	960	1 056
Impôts différés	2 617	2 864
Autres passifs non courants	8 639	8 648
Total Passifs non courants	83 138	62 456
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	34 170	53 749
Provisions (part <1 an)	586	606
Fournisseurs et autres créditeurs	57 613	60 921
Autres passifs courants	12 654	3 812
Total Passifs courants	105 024	119 087
Passifs liés aux activités destinées à être cédées	4 172	-
Total Passif	422 072	437 939



COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2018	31/03/2019
Chiffre d'affaires	248 618	268 166
Autres produits de l'activité	997	870
Achats consommés et variation de stock	(99 748)	(118 239)
Charges externes	(40 266)	(43 415)
Charges de personnel	(48 423)	(49 066)
Impôts et taxes	(2 538)	(2 308)
Dotation aux amortissements	(10 093)	(11 583)
Dotation aux provisions	(944)	(2 178)
Autres produits et charges courants	(1 149)	(1 793)
Résultat Opérationnel Courant	46 454	40 455
Autres produits et charges opérationnels non courants	(2 827)	(1 803)
Résultat Opérationnel	43 627	38 652
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	226	293
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(1 301)	(1 291)
Coût de l'endettement financier net	(1 076)	(997)
Autres produits et charges financiers	(911)	(12)
Résultat avant impôt	41 641	37 642
Impôts sur les bénéfices	(11 074)	(10 397)
Résultat après impôt	30 567	27 245
Résultat des sociétés mises en équivalence	17	29
Résultat net	30 584	27 274
Intérêts des minoritaires	(48)	75
Résultat net des activités poursuivies (Part du groupe)	30 536	27 349
Résultat net des activités abandonnées (Part de groupe)	(3 933)	(2 000)
Résultat net de l'ensemble consolidé	26 651	25 274
Résultat net (Part de Groupe)	26 603	25 349
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,42	0,40
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	0,49	0,43
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,42	0,40
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	0,49	0,43



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2018	31/03/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé	26 651	25 274
Résultat net consolidé des activités abandonnées	(3 933)	(2 000)
= Résultat net consolidé des activités poursuivies	30 584	27 274
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(17)	(29)
Elimination des amortissements et provisions	9 375	11 471
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(72)	124
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	40	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	1 260	1 069
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	1 666	(37)
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	42 836	39 872
Charge d'impôt	11 074	10 397
Coût de l'endettement financier net	1 076	997
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	54 986	51 267
Impôts versés	(11 821)	(8 085)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(13 310)	(36 234)
Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités poursuivies	29 855	6 948
Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités abandonnées	(212)	119
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	29 643	7 067
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	(118)	(4 179)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16 313)	(11 295)
Acquisitions d'actifs financiers	(176)	(72)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	77	149
Variation des prêts et avances consentis	35	(34)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(16 495)	(15 431)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités abandonnées	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(16 495)	(15 431)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	-
Acquisition et cession d'actions propres	(3 865)	(18)
Emissions d'emprunts	15 469	34 910
Remboursements d'emprunts	(32 692)	(42 064)
Intérêts financiers nets versés	(1 076)	(998)
Dividendes versés par la société mère	(6 480)	(1 158)
Dividendes versés aux minoritaires	(90)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement poursuivies	(28 734)	(9 238)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités abandonnées	(200)	(119)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(28 934)	(9 447)
Incidence de la variation des taux de change	(885)	280
Variation de trésorerie liée aux activités poursuivies	(16 259)	(17 531)

