

3 décembre 2020

**RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020-2021 :**  
**BONNE RÉSISTANCE DANS LE CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE COVID-19**  
**MARGE OPERATIONNELLE COURANTE PRÉSERVÉE**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	S1 2019-2020	S1 2020-2021	VARIATION
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>143,0</b>	<b>131,2</b>	<b>-8,3%</b>
Dont Bouchage	92,1	84,6	-8,2%
Dont Elevage	50,9	46,6	-8,4%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>23,3</b>	<b>21,0</b>	<b>-9,9%</b>
Dont Bouchage	16,6	14,4	-13,3%
Dont Elevage	7,8	7,4	-5,8%
Dont Siège	(1,1)	(0,8)	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,2)</b>	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>23,0</b>	<b>20,7</b>	<b>-9,9%</b>
Résultat financier	(0,6)	(1,2)	
Impôts	(6,5)	(5,3)	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>	<b>-10,8%</b>
Résultat net des activités abandonnées	(1,1)	-	
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>14,8</b>	<b>14,2</b>	<b>-4,5%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>271,6</b>	<b>299,8</b>	<b>+10,4%</b>
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>80,6</b>	<b>57,0</b>	<b>-29,3%</b>

*Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2020-21 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 2 décembre 2020. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site [www.oeneo.com](http://www.oeneo.com) le 4 décembre 2020.*

**Le Groupe Oeneo a fait preuve au premier semestre 2020 d'une bonne résistance** face au contexte de la crise sanitaire qui a ralenti son activité, principalement au 1<sup>er</sup> trimestre. La résilience du modèle se traduit par la solidité des indicateurs économiques, illustrée notamment par le maintien d'une marge opérationnelle courante élevée et d'une structure financière renforcée.

**Le chiffre d'affaires ressort sur ce semestre en baisse de -8,3% à 131,2 M€.** L'essentiel de la baisse semestrielle a été enregistré au 1<sup>er</sup> trimestre en raison de l'impact des mesures de restriction pendant la crise sanitaire. Cette dernière a fortement perturbé les opérations du groupe d'avril à juin et renforcé globalement l'attente des donneurs d'ordre. En retrouvant dès le deuxième trimestre une activité proche de celle de l'an dernier, le Groupe a démontré sa capacité à rebondir avec des évolutions homogènes dans les deux divisions.

**Le résultat opérationnel courant ressort, à 21,0 M€ en recul maîtrisé de -9,9%,** soit une variation proche de celle du chiffre d'affaires. **Le Groupe conserve ainsi une marge opérationnelle solide de 16,0%.** Cette performance est d'autant plus satisfaisante que les charges intègrent le versement d'une prime exceptionnelle « Covid » de 1,1 M€ pour les collaborateurs. La moins bonne absorption des coûts fixes liée au recul d'activité a été en grande partie compensée par l'amélioration des rendements matières dans les 2 divisions et par les gains de productivité en Elevage. Le coût lié aux plans d'intéressement à long terme des principaux managers, sous forme d'actions de performance, diminue également à -0,4 M€ (-1,1 M€ comptabilisés lors du 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020).

En l'absence de charges non courantes significatives, **le résultat opérationnel ressort à 20,7 M€.** Le résultat financier est de -1,2 M€, intégrant sur les premiers mois de l'exercice, le surcoût ponctuel relatif à la mise en place du crédit syndiqué. **Le résultat net part de groupe s'élève à 14,2 M€,** soit un niveau comparable au premier semestre 2019-2020 (14,8 M€), dans un contexte plus complexe. La fermeture des activités abandonnées est réalisée et celles-ci n'ont plus d'incidence sur le résultat de cet exercice.

**Les capitaux propres progressent pour s'établir à 299,8 M€** contre 271,6 M€ au 30 septembre 2019. **L'endettement net** (intégrant les dettes liées aux loyers de 6,2 M€ - norme « IFRS 16 – contrat de location ») **s'élève à 57,0 M€ au 30 septembre 2020, soit un taux d'endettement net faible de 19,0%.**

Sur ce semestre, la trésorerie générée par l'activité ressort à 7,8 M€, atténuée comme chaque année par le pic saisonnier du BFR au 30 septembre (+15,2 M€ par rapport au 31 mars 2020). Elle couvre quasiment les investissements de la période d'un montant de 8,4 M€. La trésorerie disponible reste très largement positive à 56,5 M€ au 30 septembre 2020.

**Fort de la solidité de son modèle, le Groupe entend continuer à renforcer ses parts de marché au second semestre tout en préservant ses marges dans un contexte toujours incertain, marqué par les récentes nouvelles mesures de restrictions notamment en Europe et par les incendies californiens qui impactent la récolte américaine 2020.**

## COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

**BOUCHAGE** : Marge opérationnelle courante de 17,0%

La Division Bouchage enregistre un chiffre d'affaires de 84,6 M€, en recul limité de -6,8% à taux de change constant (-8,2% à taux de change courant). La bonne orientation des ventes de Bouchons Diam très haut de gamme (gamme biosourcée Origine et Diam 10 et 30) a atténué le recul conjoncturel des volumes sur le milieu de gamme.

La décrue du prix du liège consommé a permis de compenser en partie la moins bonne absorption des coûts fixes, en raison de la baisse des volumes. La marge opérationnelle courante semestrielle reste ainsi à un niveau élevé de 17,0%, (-1 point par rapport au S1 2019-20). Cette performance confirme le potentiel de rentabilité de la division dès lors que le contexte sera plus normatif.

La Division est confiante sur sa capacité à délivrer une performance solide sur l'ensemble de l'exercice malgré le contexte toujours incertain, en s'appuyant sur la grande fidélité de ses clients et sur le gain régulier de nouveaux comptes sur l'ensemble des zones géographiques mondiales.

**ÉLEVAGE** : Des actions de productivité qui portent leurs fruits

L'activité Elevage réalise un chiffre d'affaires semestriel de 46,6 M€ en baisse de -7,8% à taux de change constant. La Division fait ainsi preuve d'une bonne résistance, malgré le contexte sanitaire ou météorologique (incendies en Californie) qui favorise l'attentisme des clients.

Malgré cette baisse conjoncturelle de l'activité, la marge opérationnelle courante de la Division progresse à 15,8%, en hausse de +0,4 point par rapport au premier semestre 2019-2020. La Division récolte les fruits de ses actions d'optimisation des rendements matières et d'amélioration de sa productivité. Le redressement des Etablissements Cenci se poursuit également, conformément au plan de marche, avec une perte opérationnelle réduite à -1,0 M€ sur le semestre (-1,4 M€ au S1 2019-2020).

La Division vise à consolider cette tendance résiliente au second semestre malgré la baisse modérée attendue de l'activité sur l'ensemble de l'exercice en raison du contexte sanitaire.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 21 JANVIER 2021 APRES BOURSE  
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3EME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2020-2021.



## 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

**Anne-Catherine Bonjour**  
Presse – Media  
+33 (0) 1 53 67 36 93



ANNEXES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2019	30/09/2020
Ecarts d'acquisition	47 474	47 417
Immobilisations incorporelles	4 688	4 455
Immobilisations corporelles	127 841	136 246
Immobilisations financières	938	1 867
Impôts différés et autres actifs LT	1 456	2 121
<b>Total Actifs Non Courants</b>	<b>182 397</b>	<b>192 106</b>
Stocks et en-cours	140 924	139 544
Clients et autres débiteurs	94 184	84 939
Créances d'impôt	524	1 463
Autres actifs courants	2 799	2 874
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 632	56 447
<b>Total Actifs Courants</b>	<b>264 062</b>	<b>285 267</b>
Actifs liés aux activités destinées à être cédées	1 577	393
<b>Total Actif</b>	<b>448 037</b>	<b>477 766</b>
<hr/>		
<i>En milliers d'euros</i>		
Capital apporté	65 052	65 052
Primes liées au capital	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	156 060	184 924
Résultat de l'exercice	14 846	14 177
<b>Total Capitaux Propres (Part du Groupe)</b>	<b>271 607</b>	<b>299 802</b>
Intérêts minoritaires	6	(47)
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>271 612</b>	<b>299 754</b>
Emprunts et dettes financières	36 062	71 834
Engagements envers le personnel	3 586	3 300
Autres provisions	612	145
Impôts différés	3 899	3 181
Autres passifs non courants	8 392	9 383
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>52 551</b>	<b>87 843</b>
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	70 233	41 577
Provisions (part <1 an)	662	412
Fournisseurs et autres créditeurs	49 923	44 627
Autres passifs courants	3 055	3 553
<b>Total Passifs courants</b>	<b>123 873</b>	<b>90 168</b>
Passifs liés aux activités destinées à être cédées	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>448 037</b>	<b>477 766</b>

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2020</b>
Chiffre d'affaires	143 027	131 218
Autres produits de l'activité	132	135
Achats consommés	(60 136)	(53 304)
Charges externes	(23 270)	(20 621)
Charges de personnel	(26 118)	(27 212)
Impôts et taxes	(1 300)	(1 193)
Dotations aux amortissements	(6 739)	(7 730)
Dotations aux provisions	(2 789)	(732)
Autres produits et charges courants	481	421
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>23 288</b>	<b>20 981</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(265)	(237)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>23 024</b>	<b>20 743</b>
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	129	36
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(676)	(1 346)
Coût de l'endettement financier net	(548)	(1 310)
Autres produits et charges financiers	(43)	113
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>22 432</b>	<b>19 546</b>
Impôts sur les bénéfices	(6 505)	(5 278)
<b>Résultat après impôt</b>	<b>15 927</b>	<b>14 268</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	39	(31)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>15 966</b>	<b>14 237</b>
Intérêts des minoritaires	21	(60)
<b>Résultat net des activités poursuivies (Part du groupe)</b>	<b>15 945</b>	<b>14 177</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(1 141)</b>	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>14 825</b>	<b>14 237</b>
<b>Résultat net Part du Groupe</b>	<b>14 846</b>	<b>14 177</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2019	30/09/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net consolidé	14 825	14 237
Résultat net consolidé des activités abandonnées	(1 141)	-
<b>= Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>	<b>15 966</b>	<b>14 237</b>
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(39)	31
Elimination des amortissements et provisions	6 256	7 574
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(46)	(565)
Elimination des produits de dividendes	-	(201)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	1 053	356
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(82)	391
<b>= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>23 108</b>	<b>21 823</b>
Charge d'impôt	6 505	5 278
Coût de l'endettement financier net	548	1 310
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>30 161</b>	<b>28 411</b>
Impôts versés	(6 590)	(5 371)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(29 316)	(15 211)
<b>Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités poursuivies</b>	<b>(5 745)</b>	<b>7 829</b>
<b>Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités abandonnées</b>	<b>(423)</b>	<b>-</b>
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(6 168)</b>	<b>7829</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Incidence des variations de périmètre	-	543
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 934)	(8 232)
Acquisitions d'actifs financiers	-	(1 075)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'actifs financiers	65	93
Cession d'actifs financiers	-	108
Dividendes reçus	-	201
Variation des prêts et avances consentis	(1)	(5)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(7 870)</b>	<b>(8 367)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités abandonnées</b>	<b>486</b>	<b>-</b>
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(7 384)</b>	<b>(8 367)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Acquisition et cession d'actions propres	28	-
Emissions d'emprunts	6 072	1 425
Remboursements d'emprunts	(18 670)	(4 188)
Intérêts financiers nets versés	(547)	(1 127)
Dividendes versés par la société mère	(969)	-
Dividendes versés aux minoritaires	(102)	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement poursuivies</b>	<b>(14 188)</b>	<b>(3 890)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités abandonnées</b>	<b>(63)</b>	<b>-</b>
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(14 251)</b>	<b>(3 890)</b>
Incidence de la variation des taux de change	21	(143)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(27 782)</b>	<b>(4 571)</b>