

23 juin 2021

**RESULTATS ANNUELS 2020-2021 :**

BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE MALGRE LE CONTEXTE COVID-19

MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 16,9% - RESULTAT NET : +11,5%

FORTE REDUCTION DE L'ENDETTEMENT NET

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	2019-2020	2020-2021	VARIATION
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>290,3</b>	<b>272,8</b>	<b>-6,0%</b>
Dont Bouchage	195,3	185,7	-4,9%
Dont Elevage	95,0	87,1	-8,3%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>44,3</b>	<b>46,0</b>	<b>+3,9%</b>
Dont Bouchage	36,2	37,8	+4,3%
Dont Elevage	11,7	10,5	-10,7%
Dont Siège	(3,6)	(2,2)	Na
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(1,8)	(1,2)	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>42,5</b>	<b>44,8</b>	<b>+5,4%</b>
Résultat financier	(1,8)	(1,9)	
Impôts	(11,2)	(11,3)	
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>29,5</b>	<b>31,5</b>	<b>+7,0%</b>
Résultat net des activités abandonnées	(1,2)	-	
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>28,3</b>	<b>31,5</b>	<b>+11,5%</b>
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>	<b>28,3</b>	<b>31,5</b>	<b>+11,2%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>286,8</b>	<b>319,5</b>	<b>+11,4%</b>
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>54,3</b>	<b>5,1</b>	<b>NA</b>

Les comptes consolidés de l'exercice 2020-2021, clos le 31 mars 2021, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juin 2021. 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 un exercice 2020-2021 très solide, affichant une belle résistance de son chiffre d'affaires malgré la crise sanitaire et les incendies en Californie. Fort de sa réactivité et de son agilité sur le plan opérationnel, le Groupe confirme ainsi la résilience de son modèle avec une progression de ses indicateurs de rentabilité, une forte génération de free cash-flow et la nette réduction de son endettement net.**

**Le chiffre d'affaires 2020-2021 s'élève à 272,8 M€, en baisse limitée de -6,0%** (-5,1% à taux de change constant) dans un contexte favorisant la prudence des vignerons, qui ont majoritairement réduit leurs investissements durant cette crise sanitaire, en particulier ceux exposés au segment CHR (cafés-hôtels-restaurants), durement pénalisés par les mesures de restrictions. La Division Bouchage a retrouvé un niveau d'activité quasi normatif en fin d'exercice confirmant sa bonne dynamique commerciale. Le recul est un peu supérieur dans la Division Elevage, en raison du décalage conjoncturel des investissements.

Durant l'exercice, le Groupe s'est attaché à maîtriser et optimiser ses coûts matières ainsi que ses charges opérationnelles. Ces actions ont porté leurs fruits avec un **résultat opérationnel courant qui ressort à 46,0 M€, supérieur de 1,7 M€ à celui de l'exercice précédent (+3,9%)**. La moins bonne absorption des coûts fixes liée au recul d'activité a été compensée par la bonne maîtrise des coûts de production et par une diminution des coûts commerciaux (réduction des salons et déplacements). Cette performance intègre aussi une baisse du coût lié aux plans d'intéressement à long terme, sous forme d'actions de performance, qui passe de -3,6 M€ en 2019-2020 à -2,6 M€ en 2020-2021, et le versement d'une prime exceptionnelle « Covid » de 1,2 M€ pour les collaborateurs du Groupe. **La marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 16,9% (17,8% hors coût des actions de performance)**.

Après comptabilisation de 1,2 M€ de charges non courantes, **le résultat opérationnel progresse à 44,8 M€, soit une hausse de +5,4%**. Le résultat financier est quasi stable à -1,9 M€, le surcoût ponctuel relatif à la mise en place du crédit syndiqué en début d'exercice étant compensé par des effets de change positifs sur la zone Amériques. Le niveau d'impôts est resté également stable et les activités abandonnées (fermées en début d'exercice) n'ont plus d'incidence sur le résultat net qui **ressort ainsi à 31,5 M€, en progression de +11,5%**.

**Les capitaux propres s'élèvent à 319,5 M€ contre 286,8 M€ au 31 mars 2020. La trésorerie générée par l'activité est en forte progression à 68,9 M€,** grâce à l'amélioration des résultats et à une réduction significative du BFR de 17,9 M€, en partie liée à l'ajustement du niveau des stocks. Elle couvre largement les investissements nets de l'exercice qui s'élèvent à 15,5 M€. **Le free cash-flow s'établit ainsi à plus de 53 M€, directement affecté au service de la dette, à la réduction de l'endettement brut et au renforcement de la trésorerie disponible.**

L'endettement net (intégrant les dettes liées aux loyers de 6,1 M€ - norme « IFRS 16 – contrat de location ») se réduit ainsi fortement à 5,1 M€ au 31 mars 2021 (vs 54,3 M€ un an auparavant), soit un taux d'endettement net très faible de 1,6%. La trésorerie disponible s'élève à 80,3 M€ confortant la solidité financière du Groupe.

Fort de ses bons résultats, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale le versement d'un dividende de 0,20 € par action.

Le Groupe Oeneo démarre ainsi l'exercice 2021-2022 avec des fondamentaux et des parts de marchés renforcés. Il bénéficiera, dès le 1er trimestre, outre d'une base de comparaison favorable, d'un climat d'affaires plus dynamique, les clients disposant désormais d'une meilleure visibilité avec le redémarrage de l'activité des CHR.

## COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE 2020-2021 PAR DIVISION

BOUCHAGE : Marge opérationnelle courante au-dessus de 20%

La Division Bouchage a réalisé en 2020-2021 un chiffre d'affaires de 185,7 M€ en recul limité de -4,9%. Près de 2,3 milliards de bouchons en liège ont été commercialisés, une performance portée par le renforcement des parts de marché sur la zone Amériques, en particulier en Amérique du Sud, et par la très bonne résistance des ventes en France.

Malgré la baisse d'activité, le résultat opérationnel courant de la Division est en hausse de 4,3% à 37,8 M€. La marge opérationnelle courante ressort ainsi à un niveau élevé de 20,3% (21,1% hors coûts des actions de performance). Cette performance remarquable, au-dessus des attentes initiales, repose notamment sur la baisse du prix du liège consommé, la bonne maîtrise des coûts de production et la baisse des frais commerciaux. La Division continue également de recueillir les fruits de son plan Opticork et des gains de productivité associés.

La Division vise en 2021-2022 un retour à la croissance avec l'ambition de dépasser le cap des 200 M€ et le maintien d'un niveau de rentabilité opérationnelle courante de 20%.

ELEVAGE : Marge opérationnelle courante quasi stable

La Division Elevage enregistre un chiffre d'affaires de 87,1 M€ en recul de -8,3% (-7,4% à taux de change constant) dans un marché significativement impacté par les effets de la crise sanitaire et le report des investissements. L'offre diversifiée du Groupe et sa présence commerciale sur tous les continents ont permis à la Division d'atténuer cet effet conjoncturel.

Dans ce contexte, la Division est parvenue à préserver sa rentabilité opérationnelle courante à 12,0% (12,9% hors coût des actions de performance) grâce à des gains de productivité et de rendement matière, et à un contrôle strict des dépenses, notamment commerciales. Le redressement des Etablissements Cenci (renommés Seguin Moreau Ronchamp) se poursuit également, avec une perte opérationnelle réduite à -1,7 M€ sur l'exercice (-2,8 M€ en 2019-2020), dont seulement -0,7 M€ au second semestre.

Sur l'exercice 2021-2022, la Division continuera de porter ses efforts sur les actions d'optimisation de la productivité pour augmenter sa rentabilité dans un marché à la visibilité toujours incertaine. L'attentisme des donneurs d'ordre continue de prédominer, en raison de facteurs climatiques en Europe (impact des gels printaniers) et de l'effet décalé des incendies en Californie sur les investissements des clients.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 22 JUILLET 2021 APRES BOURSE  
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1ER TRIMESTRE 2021-2022.

## 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 – Médias

+33 (0) 1 53 67 36 90

## ANNEXES

### BILAN

<i><b>ACTIF</b></i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Ecarts d'acquisition	47 416	47 469
Immobilisations incorporelles	5 163	4 697
Immobilisations corporelles	139 022	138 039
Immobilisations financières	1 903	916
Impôts différés	1 928	1 724
<b>Total Actifs Non Courants</b>	<b>195 432</b>	<b>192 845</b>
Stocks et en-cours	129 297	138 253
Clients et autres débiteurs	80 199	93 926
Créances d'impôt	467	1 299
Autres actifs courants	2 470	2 765
Trésorerie et équivalents de trésorerie	80 315	53 474
<b>Total Actifs Courants</b>	<b>292 748</b>	<b>289 718</b>
Actifs liés aux activités destinées à être cédés	366	582
<b>Total Actif</b>	<b>488 546</b>	<b>483 144</b>
<i><b>PASSIF</b></i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Capital apporté	65 052	65 052
Primes liées au capital	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	187 352	157 802
Résultat de l'exercice	31 518	28 331
<b>Total Capitaux Propres (Part du Groupe)</b>	<b>319 570</b>	<b>286 833</b>
Intérêts minoritaires	(82)	(9)
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>319 488</b>	<b>286 823</b>
Emprunts et dettes financières	65 158	83 294
Engagements envers le personnel	3 068	3 318
Autres provisions	35	145
Impôts différés	2 152	2 827
Autres passifs non courants	10 871	8 280
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>81 284</b>	<b>97 864</b>
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	20 266	24 458
Provisions (part <1 an)	266	471
Fournisseurs et autres créditeurs	63 994	70 869
Autres passifs courants	3 248	2 643
<b>Total Passifs courants</b>	<b>87 774</b>	<b>98 441</b>
Passifs liés aux activités destinées à être cédés	-	16
<b>Total Passif et Capitaux propres</b>	<b>488 546</b>	<b>483 144</b>

## COMPTE DE RESULTATS

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2021	31/03/2020
Chiffre d'affaires	272 815	290 258
Autres produits de l'activité	140	176
Achats consommés et variation de stock	(107 777)	(123 753)
Charges externes	(43 391)	(45 966)
Charges de personnel	(55 682)	(55 360)
Impôts et taxes	(2 957)	(3 268)
Dotation aux amortissements	(15 677)	(14 345)
Dotation aux provisions	(1 598)	(1 860)
Autres produits et charges courants	130	(1 608)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>46 003</b>	<b>44 274</b>
Résultat sur cession de participations consolidées	387	
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 624)	(1 816)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>44 766</b>	<b>42 459</b>
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>61</i>	<i>35</i>
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>(2 270)</i>	<i>(1 234)</i>
Coût de l'endettement financier net	(2 209)	(1 199)
Autres produits et charges financiers	358	(608)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>42 915</b>	<b>40 651</b>
Impôts sur les bénéfices	(11 284)	(11 164)
<b>Résultat après impôt</b>	<b>31 632</b>	<b>29 486</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(88)	(5)
<b>Résultat net</b>	<b>31 544</b>	<b>29 481</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>31 544</b>	<b>29 481</b>
Intérêts des minoritaires	(26)	36
<b>Résultat net des activités poursuivies (Part du groupe)</b>	<b>31 518</b>	<b>29 517</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées (Part du groupe)</b>	<b>-</b>	<b>(1 186)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>31 544</b>	<b>28 295</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>31 518</b>	<b>28 331</b>
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,49	0,44
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	0,49	0,46
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,48	0,43
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	0,48	0,45

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2021	31/03/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
<i>Résultat net consolidé</i>	31 544	28 295
<i>Résultat net consolidé des activités abandonnées</i>	-	(1 186)
<b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>	<b>31 544</b>	<b>29 481</b>
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	88	5
Elimination des amortissements et provisions	15 323	13 434
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(232)	(3)
Elimination des produits de dividendes	(202)	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	2 085	3 178
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(50)	(52)
<b>= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>48 556</b>	<b>46 043</b>
Charge d'impôt	11 284	11 164
Coût de l'endettement financier net	2 209	1 199
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>62 049</b>	<b>58 406</b>
Impôts versés	(11 040)	(12 903)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	17 908	(10 688)
<b>Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités poursuivies</b>	<b>68 917</b>	<b>34 815</b>
<b>Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>(206)</b>
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>68 917</b>	<b>34 609</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Incidence des variations de périmètre	543	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 478)	(18 458)
Acquisitions d'actifs financiers	(1 075)	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	243	475
Cessions d'actifs financiers	108	-
Dividendes reçus	202	-
Variation des prêts et avances consentis	(73)	(24)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(15 530)</b>	<b>(18 007)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>488</b>
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(15 530)</b>	<b>(17 519)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Acquisition et cession d'actions propres	-	156
Emissions d'emprunts	529	73 242
Remboursements d'emprunts	(12 643)	(80 799)
Intérêts financiers nets versés	(1 843)	(1 198)
Dividendes versés par la société mère	-	(970)
Dividendes versés aux minoritaires	-	(102)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités poursuivies</b>	<b>(13 957)</b>	<b>(9 671)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>(283)</b>
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(13 957)</b>	<b>(9 954)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(21)	(355)
<b>Variation de Trésorerie liés aux activités poursuivies</b>	<b>39 409</b>	<b>6 782</b>
Trésorerie d'ouverture (nette des concours bancaires courants)	38 281	31 500
Trésorerie de clôture (nette des concours bancaires courants)	77 690	38 281
Variation de trésorerie (nette des concours bancaires courants)	<b>39 409</b>	<b>6 781</b>
Endettement net	5 109	54 278
Variation de l'endettement net	(49 169)	(5 943)