

1<sup>er</sup> décembre 2022

**RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022-2023 :**  
BONNE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES RESULTATS  
MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 16,8%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	S1 2021-2022	S1 2022-2023	VARIATION
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>158,6</b>	<b>173,2</b>	<b>+9,2%</b>
Dont Bouchage	111,8	118,9	+6,4%
Dont Elevage	46,8	54,3	+16,1%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>28,0</b>	<b>29,1</b>	<b>+4,0%</b>
Dont Bouchage	22,0	21,3	-3,2%
Dont Elevage	7,0	8,5	+21,8%
Dont Siège	(1,0)	(0,7)	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(0,4)</b>	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>25,0</b>	<b>28,7</b>	<b>+14,9%</b>
Résultat financier	(0,9)	(0,0)	
Impôts	(6,0)	(6,9)	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>18,1</b>	<b>21,9</b>	<b>+21,1%</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>18,1</b>	<b>21,9</b>	<b>+21,2%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>319,1</b>	<b>325,1</b>	<b>+1,9%</b>
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>18,0</b>	<b>15,2</b>	<b>-15,4%</b>

*Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2022-2023 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 1<sup>er</sup> décembre 2022. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site [www.oeneo.com](http://www.oeneo.com) le 2 décembre 2022.*

**Dans un contexte économique moins favorable, marqué par des tensions inflationnistes sur les approvisionnements et sur les coûts de production, le Groupe Oeneo réalise une bonne performance semestrielle avec une croissance d'activité dynamique, une marge opérationnelle courante résiliente et une progression significative de son résultat net. Le Groupe conserve également de solides équilibres financiers avec des capitaux propres élevés et un endettement financier net faible.**

**Le chiffre d'affaires ressort sur ce semestre en progression de +9,2%, à 173,2 M€**, constituant un nouveau record semestriel pour le Groupe. Cette performance a été tirée par l'activité Elevage, en croissance de +16,1% à 54,3 M€ qui bénéficie de la reprise des investissements des viticulteurs dans ce domaine après l'attente des dernières années, notamment aux Etats-Unis. L'activité Bouchage affiche une bonne croissance de +6,2% à 118,9 M€, malgré l'impact des faibles vendanges en 2021 et des perturbations sur la chaîne logistique, en s'appuyant notamment sur sa stratégie premium et la hausse de ses prix de vente.

**Le résultat opérationnel courant 2022-2023 est en progression de +4,0% à 29,1 M€** démontrant la capacité du Groupe à résister à la hausse conjoncturelle du prix des matières premières et des coûts de production (dont l'énergie) et logistiques. Les hausses des prix de ventes et l'optimisation permanente des dépenses d'exploitation ont permis d'atténuer en partie l'impact de ces facteurs inflationnistes et de conserver **une marge opérationnelle élevée à 16,8% du chiffre d'affaires**. La charge liée aux plans d'intéressement à long terme, sous forme d'actions de performance s'élève à 1,4 M€ (vs 0,4 M€ au S1 2021-2022).

**Le résultat opérationnel ressort à 28,7 M€ en hausse de +14,9%, en progression plus rapide que le chiffre d'affaires**, après des charges nettes non courantes de -0,4 M€ sur ce semestre.

Le résultat financier est à l'équilibre (vs une charge de -0,9 M€ sur l'exercice précédent), les gains de change compensant les intérêts financiers bruts, eux-mêmes en baisse. **Le résultat net part de groupe s'élève à 21,9 M€ en hausse de +21,2%, représentant une marge nette de 12,6%**.

**Les capitaux propres progressent pour s'établir à 325,1 M€** contre 319,1 M€ sur un an glissant, tenant compte de l'attribution du dividende de 39,0 M€ (0,60 € par action, dont 0,30 € à titre exceptionnel). **L'endettement net** (intégrant les dettes liées aux loyers de 5,8 M€ - norme « IFRS 16 – contrat de location ») **s'élève à 15,2 M€ au 30 septembre 2022. Le taux d'endettement net reste très faible à 4,7%**.

Sur ce semestre, **la trésorerie générée par l'activité ressort à 2,1 M€**, largement atténuée, comme chaque année, par le pic saisonnier du BFR au 30 septembre (+32,0 M€ par rapport au 31 mars 2022). Ce dernier est particulièrement élevé à la fin du semestre en raison de l'augmentation des stocks (+ 18 M€), liée à un renforcement stratégique des niveaux de couverture dans ce contexte perturbé et au renchérissement de certaines matières premières. Les investissements nets de la période à 6,9 M€, sont en revanche moins importants que ceux du 1<sup>er</sup> semestre 2021-22 et sont principalement dédiés à l'outil productif.

La trésorerie disponible reste très largement positive à 64,4 M€ au 30 septembre 2022.

**La performance opérationnelle résiliente enregistrée au premier semestre conforte la solidité et la pertinence du modèle de développement du Groupe autour de deux pôles figurant parmi les leaders mondiaux. Le Groupe s'attachera au second semestre à poursuivre sa croissance et à préserver sa performance opérationnelle dans un contexte inflationniste qui reste très exigeant.**

## COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

**BOUCHAGE** : Marge opérationnelle courante de 17,9%

La Division Bouchage enregistre un chiffre d'affaires de 118,9 M€, en croissance de +6,4%. Le Groupe continue de tirer parti de son leadership mondial pour compenser les effets conjoncturels, comme l'impact sur l'activité des faibles vendanges 2021 en Europe et aux Etats-Unis. Le léger recul des volumes, centré sur l'entrée de gamme, a été largement compensé par l'effet prix lié à l'évolution du mix produits vers le haut de gamme et aux hausses de tarifs passées en 2022.

Cette stratégie premium a permis à la Division de faire preuve de résilience et de limiter l'impact sensible sur ses marges de l'inflation sur les coûts matières (le liège en particulier) ainsi que sur les coûts de production (dont l'énergie) et logistiques. La marge opérationnelle courante reste ainsi à un niveau élevé de 17,9% bien qu'en recul de près de 2 points par rapport au S1 2021-22.

La Division poursuivra au second semestre sa stratégie premium de croissance et continuera de défendre sa marge opérationnelle courante dans ce contexte évolutif.

**ÉLEVAGE** : Marge opérationnelle courante de 15,7%

L'activité Elevage réalise un chiffre d'affaires semestriel 2022-2023 de 53,4 M€ en croissance de +16,1% (+12,6% à taux de change constant). Cette belle performance commerciale qui constitue un nouveau record semestriel, s'est notamment appuyée sur la reprise des investissements de nos clients aux Etats-Unis et en Asie, aussi bien sur la tonnellerie que sur les activités Vivelys et a été amplifiée par l'effet dollar. L'activité en Europe est restée solide.

Ce bon niveau d'activité, porté par un mix favorable, a permis une meilleure absorption des charges fixes et une atténuation de l'effet inflationniste sur les coûts matières, notamment le bois. La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 15,7% en progression de 0,7 point par rapport au premier semestre 2021-2022.

La Division entend poursuivre sa croissance au second semestre, à un rythme cependant un peu plus modéré compte tenu d'un effet de base moins favorable. L'attention reste portée sur la maîtrise des coûts pour confirmer l'amélioration de la rentabilité opérationnelle courante.



LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 23 JANVIER 2023 APRES BOURSE  
SON CHIFFRE D’AFFAIRES DU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE DE L’EXERCICE 2022-2023.

## 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’Elevage, 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).

Passionnés de l’art et de la culture du vin, conscients de l’urgence des défis environnementaux et sociétaux, convaincus que l’innovation éclairée doit servir le bien commun, nous voulons utiliser nos savoir-faire et forces vives au service du développement durable du secteur viti-vinicole. Nous innovons pour perpétuer la grande histoire du vin.

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

**Fatou-Kiné N’Diaye / Nawel Naamane**  
Presse – Media  
+33 (0) 1 53 67 36 34 /



ANNEXES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2022
Ecarts d'acquisition	47 425	47 569
Immobilisations incorporelles	9 386	10 359
Immobilisations corporelles	136 708	139 206
Immobilisations financières	1 931	1 966
Impôts différés et autres actifs LT	2 166	1 345
<b>Total Actifs Non Courants</b>	<b>197 617</b>	<b>200 445</b>
Stocks et en-cours	132 943	154 955
Clients et autres débiteurs	95 794	103 922
Créances d'impôt	1 152	285
Autres actifs courants	3 459	4 889
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 028	64 354
<b>Total Actifs Courants</b>	<b>308 375</b>	<b>328 405</b>
Actifs liés aux activités destinées à être cédées	366	-
<b>Total Actif</b>	<b>506 358</b>	<b>528 850</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	200 390	202 487
Résultat de l'exercice	18 058	21 895
<b>Total Capitaux Propres (Part du Groupe)</b>	<b>319 148</b>	<b>325 083</b>
Intérêts minoritaires	(60)	58
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>319 088</b>	<b>325 141</b>
Emprunts et dettes financières	63 480	54 950
Engagements envers le personnel	2 933	2 251
Autres provisions	25	712
Impôts différés	2 971	3 408
Autres passifs non courants	10 885	10 084
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>80 295</b>	<b>71 405</b>
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	29 541	24 628
Provisions (part <1 an)	348	508
Fournisseurs et autres créditeurs	71 974	103 865
Autres passifs courants	5 112	3 303
<b>Total Passifs courants</b>	<b>106 976</b>	<b>132 304</b>
Passifs liés aux activités destinées à être cédées	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>506 358</b>	<b>528 850</b>

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2022</b>
Chiffre d'affaires	158 561	173 179
Autres produits de l'activité	52	154
Achats consommés	(66 000)	(68 188)
Charges externes	(27 286)	(35 498)
Charges de personnel	(26 938)	(30 463)
Impôts et taxes	(1 186)	(1 130)
Dotations aux amortissements	(8 236)	(8 919)
Dotations aux provisions	(752)	(533)
Autres produits et charges courants	(233)	510
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>27 982</b>	<b>29 112</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(2 974)	(372)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>25 008</b>	<b>28 739</b>
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	30	30
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(748)	(640)
Coût de l'endettement financier net	(718)	(611)
Autres produits et charges financiers	(215)	602
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>24 075</b>	<b>28 731</b>
Impôts sur les bénéfices	(6 019)	(6 913)
<b>Résultat après impôt</b>	<b>18 056</b>	<b>21 818</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	23	73
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>18 079</b>	<b>21 891</b>
Intérêts des minoritaires	(21)	4
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>18 079</b>	<b>21 891</b>
<b>Résultat net Part du Groupe</b>	<b>18 058</b>	<b>21 895</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2022
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net consolidé	18 079	21 891
Résultat net consolidé des activités abandonnées	-	-
<b>= Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>	<b>18 079</b>	<b>21 891</b>
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(23)	(73)
Elimination des amortissements et provisions	8 242	9 062
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(58)	(405)
Elimination des produits de dividendes	(139)	(170)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	339	1 142
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
<b>= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>26 440</b>	<b>31 447</b>
Charge d'impôt	6 019	6 913
Coût de l'endettement financier net	718	611
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>33 177</b>	<b>38 970</b>
Impôts versés	(5 858)	(4 864)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(19 640)	(31 892)
<b>Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités poursuivies</b>	<b>7 679</b>	<b>2 124</b>
<b>Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>7 679</b>	<b>2 124</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(13 051)	(7 812)
Acquisitions d'actifs financiers	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'actifs financiers	153	765
Cession d'actifs financiers	-	-
Dividendes reçus	139	170
Variation des prêts et avances consentis	(10)	(40)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(12 769)</b>	<b>(6 917)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(12 769)</b>	<b>(12 769)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
<b>Transactions avec les minoritaires</b>		(243)
Acquisition et cession d'actions propres	(5 532)	84
Emissions d'emprunts	4	4 629
Remboursements d'emprunts	(6 029)	(3 251)
Intérêts financiers nets versés	(535)	(428)
Dividendes versés par la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement poursuivies</b>	<b>(12 092)</b>	<b>791</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(12 092)</b>	<b>791</b>
Incidence de la variation des taux de change	(253)	286
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(17 435)</b>	<b>(3 716)</b>