

13 juin 2024

RESULTATS ANNUELS 2023-2024 :

MARGE OPERATIONNELLE COURANTE DE 14,0%, EN LIGNE AVEC LES ATTENTES

GESTION MAITRISEE DU CASH FLOW

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	2022-2023	2023-2024	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	348,2	305,7	-12,2%
Dont Bouchage	244,5	211,6	-13,5%
Dont Elevage	103,7	94,2	-9,2%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	54,6	42,8	-21,7%
Dont Bouchage	45,2	36,1	-20,1%
Dont Elevage	12,0	8,8	-27,1%
Dont Siège	(2,6)	(2,1)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(2,4)	(1,1)	
RESULTAT OPERATIONNEL	52,2	41,8	-20,0%
Résultat financier	(0,9)	(4,2)	
Impôts	(10,2)	(8,7)	
RESULTAT NET	41,2	28,8	-29,8%
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	41,2	28,9	-29,9%
CAPITAUX PROPRES	343,0	315,0	
ENDETTEMENT NET	29,8	64,2	

Les comptes consolidés de l'exercice 2023-2024 clos le 31 mars 2024, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 13 juin 2024. 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.

Après la forte croissance enregistrée post-covid, **le Groupe Oeneo a fait preuve d'une belle résistance en 2023-2024** dans un exercice marqué par des ajustements de stocks chez la plupart des distributeurs, par le ralentissement des investissements des clients, eux même affectés par la baisse de la consommation de vin au niveau mondial et par une météorologie défavorable dans de nombreux pays.

Dans ce contexte, le Groupe affiche un chiffre d'affaires supérieur à 300 M€, une rentabilité opérationnelle courante de 14,0% en ligne avec les anticipations et une situation financière toujours saine et un endettement maîtrisé.

Le chiffre d'affaires 2023-2024 s'élève à 305,7 M€ en recul de -12,2% par rapport au niveau record enregistré en 2022-2023. L'activité Bouchage a été fortement impactée sur les 9 premiers mois de l'exercice par la baisse conjoncturelle des volumes, notamment en entrée et milieu de gamme, avant de retrouver au 4^{ème} trimestre une activité similaire à l'année précédente. En Elevage, le recul sur l'année est moins important, étant précisé que le chiffre d'affaires a été réduit de plus de 2 M€, en raison de l'internalisation de la distribution dans un pays.

Le Groupe réalise un résultat opérationnel courant (ROC) de 42,8 M€, soit une marge opérationnelle courante de 14,0%, en recul limité de 1,6 point par rapport à 2022-2023 et en ligne avec les anticipations. Cette évolution s'explique par une légère érosion de la marge brute, démontrant la capacité du Groupe à absorber les hausses des matières premières et par une moins bonne absorption mécanique des coûts fixes compte tenu de la baisse d'activité.

Le résultat opérationnel, après éléments non courants de -1,1 M€, **s'établit à 41,8 M€, soit 13,7% du chiffre d'affaires.**

Le résultat financier ressort à -4,2 M€, incluant une hausse des frais financiers bruts de 2,5 M€, liée à la hausse des taux, à l'évolution de la dette financière nette moyenne et à des pertes de change de -0,8 M€ en Amérique du Sud.

Après comptabilisation de l'impôt pour -8,7 M€, **le résultat net part de groupe s'élève à 28,9 M€, représentant une marge nette de 9,5%.**

La trésorerie générée par l'activité s'élève à 48,7 M€ (vs 41,0 M€ en 2022-2023). Cette progression s'appuie notamment sur le bon contrôle du BFR, en hausse modérée de 4,0 M€. Elle couvre largement les investissements nets de l'exercice, principalement orientés sur l'amélioration de l'outil productif des divisions, qui s'élèvent à 21,1 M€.

Le free cash-flow est ainsi positif à 27,6 M€, en nette augmentation par rapport à l'exercice précédent (pour rappel 21,5 M€), dédié en partie au rachat d'actions en propre pour 9,9 M€ et au paiement des intérêts de la dette pour 2,7 M€.

Les capitaux propres s'élèvent à 315,0 M€ après la distribution du dividende de 45,3 M€ (0,70 € par action, dont 0,35 € à titre exceptionnel) au titre de l'exercice 2022-2023. **L'endettement net s'établit à 64,2 M€ au 31 mars 2024** (dont 4,6 M€ de dettes de loyers - norme « IFRS 16 – contrat de location »), **soit un taux d'endettement net limité de 20,3%. La trésorerie disponible s'élève à 40,4 M€.**

Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale **le versement en numéraire d'un dividende ordinaire de 0,35 € au titre de l'exercice 2023-2024.**

Pour l'exercice 2024-2025, le Groupe Oeneo poursuivra le déploiement de sa stratégie centrée sur les segments hauts de gamme et l'innovation, tout en continuant à maîtriser ses coûts opérationnels afin de protéger sa rentabilité opérationnelle courante.

COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE 2023-2024 PAR DIVISION

BOUCHAGE : Marge opérationnelle courante de 17,1%

La division a commercialisé près de 2 milliards de bouchons en liège, portant le chiffre d'affaires à 211,6 M€, soit un recul de 13,5% par rapport au record de l'an passé, concentré sur les 9 premiers mois de l'exercice. L'activité du 4^{ème} trimestre est revenue à un niveau équivalent à celui de l'année précédente grâce à la progression de 7% du chiffre d'affaires des gammes Diam.

Durant cet exercice, le Groupe s'est attaché à préserver les parts de marché de ses bouchons Diam dans un marché moins porteur, amplifié par les déstockages chez les distributeurs. La division a poursuivi également son désengagement des autres bouchons technologiques des segments très concurrentiels d'entrée de gamme.

La marge opérationnelle courante (MOC) s'établit à 17,1% en recul de 1,4 point par rapport à 2022-2023 avec un net redressement au second semestre (20,1% vs 13,6% au 1^{er} semestre), au cours duquel le Groupe a recueilli les fruits d'un mix produit favorable et de la gestion rigoureuse de ses dépenses d'exploitation.

Malgré un marché où l'attentisme reste fort, la Division devrait bénéficier de la fin des ajustements de stocks de la chaîne logistique et améliorer ainsi la tendance déjà constatée sur le dernier trimestre pour confirmer sur l'exercice 2024-2025 le retour de sa croissance.

ELEVAGE : Marge opérationnelle courante de 11,2% hors éléments non récurrents

La division enregistre un chiffre d'affaires de 94,1 M€ (96,3 M€ hors correction de plus de 2 M€ de chiffre d'affaires lié à l'internalisation de la distribution dans un pays). Hors cet élément non récurrent et l'arrêt progressif de l'activité « négoce bois » (2,5 M€ vs 6,2 M€ en 2022-2023), le chiffre d'affaires des « activités stratégiques » recule de 3,7% par rapport au record enregistré sur l'exercice précédent.

La marge opérationnelle courante ressort à 9,3%. Corrigée des éléments non récurrents (impact de près de -2,0 M€ sur le résultat opérationnel courant), et malgré la forte hausse des matières premières (bois), elle est de 11,2% proche de celle de l'exercice précédent (11,6%).

La division aborde l'exercice 2024-2025 avec prudence compte tenu de la faible visibilité actuelle sur le marché du vin, accentuée par une météorologie capricieuse. La division s'attachera en priorité à poursuivre ses efforts de productivité pour faire progresser sa marge opérationnelle courante.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 22 JUILLET 2024 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2024-2025.

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 les gammes DIAM, MYTIK et SETOP
- L'Élevage, en fournissant avec ses marques de tonnellerie Seguin Moreau, Millet, Galileo et Boisé 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	ACTUS FINANCE	
Philippe Doray Directeur Administratif et Financier +33 (0)5 48 17 25 29	Guillaume Le Floch Analystes – Investisseurs +33 (0) 1 53 67 36 70	Fatou-Kiné N'DIAYE Presse – Médias +33 (0) 1 53 67 36 34

ANNEXES

BILAN

<i>ACTIF</i>	31/03/2024	31/03/2023
Ecarts d'acquisition	47 480	47 475
Immobilisations incorporelles	8 150	8 398
Immobilisations corporelles	144 267	143 584
Immobilisations financières	3 330	3 743
Impôts différés	2 476	2 643
Total Actifs Non Courants	205 703	205 844
Stocks et en-cours	163 013	164 723
Clients et autres débiteurs	88 006	88 063
Créances d'impôt	2 629	1 019
Autres actifs courants	2 020	2 061
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 370	30 286
Total Actifs Courants	296 038	286 152
Actifs liés aux activités destinées à être cédés	-	-
Total Actif	501 741	491 996
<i>PASSIF</i>	31/03/2024	31/03/2023
Capital apporté	65 052	65 052
Primes liées au capital	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	185 338	201 108
Résultat de l'exercice	28 850	41 164
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	314 889	342 973
Intérêts minoritaires	72	58
Total Capitaux Propres	314 961	343 031
Emprunts et dettes financières	89 003	46 865
Engagements envers le personnel	2 378	2 400
Autres provisions	27	0
Impôts différés	4 500	4 202
Autres passifs non courants	9 133	9 811
Total Passifs non courants	105 041	63 279
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	15 605	13 253
Provisions (part <1 an)	1 031	475
Fournisseurs et autres créditeurs	61 403	69 803
Autres passifs courants	3 700	2 154
Total Passifs courants	81 739	85 686
Passifs liés aux activités destinées à être cédés	-	-
Total Passif et Capitaux propres	501 741	491 996

COMPTE DE RESULTATS

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2024	31/03/2023
Chiffre d'affaires	305 728	348 239
Autres produits de l'activité	219	1 800
Achats consommés et variation de stock	(128 293)	(146 579)
Charges externes	(52 883)	(66 505)
Charges de personnel	(59 473)	(63 518)
Impôts et taxes	(2 097)	(1 895)
Dotations aux amortissements	(18 895)	(17 839)
Dotations aux provisions	(1 902)	(1 226)
Autres produits et charges courants	402	2 157
Résultat Opérationnel Courant	42 806	54 636
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 052)	(2 446)
Résultat Opérationnel	41 754	52 190
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	224	15
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(4 451)	(1 765)
Coût de l'endettement financier net	(4 226)	(1 750)
Autres produits et charges financiers	68	831
Résultat avant impôt	37 597	51 271
Impôts sur les bénéfices	(8 749)	(10 190)
Résultat après impôt	28 848	41 081
Résultat des sociétés mises en équivalence	16	79
Résultat net	28 864	41 159
Résultat net des activités poursuivies	28 864	41 159
Intérêts des minoritaires	(14)	5
Résultat net des activités poursuivies (Part du groupe)	28 850	41 164
Résultat net des activités abandonnées (Part du groupe)	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	28 864	41 159
Résultat net (Part du groupe)	28 850	41 164
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,45	0,64
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	0,45	0,64
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,45	0,63
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	0,45	0,63

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2024	31/03/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
<i>Résultat net consolidé</i>	28 864	41 159
<i>Résultat net consolidé des activités abandonnées</i>	-	-
Résultat net consolidé des activités poursuivies	28 864	41 159
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(16)	(79)
Elimination des amortissements et provisions	21 245	19 464
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(221)	(56)
Elimination des produits de dividendes	(170)	(170)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	(925)	2 292
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	48 777	62 610
Charge d'impôt	8 749	10 190
Coût de l'endettement financier net	4 226	1 750
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	61 753	74 550
Impôts versés	(9 036)	(10 316)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(3 997)	(23 216)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	48 720	41 019
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(21 536)	(19 282)
Acquisitions d'actifs financiers	-	(1 350)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	364	958
Cessions d'actifs financiers	-	11
Dividendes reçus	170	250
Variation des prêts et avances consentis	(56)	(76)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(21 058)	(19 489)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	(315)
Acquisition et cession d'actions propres	(9 945)	(3)
Emissions d'emprunts	51 974	154
Remboursements d'emprunts	(11 834)	(12 532)
Intérêts financiers nets versés	(2 686)	(1 384)
Dividendes versés par la société mère	(45 283)	(38 887)
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(17 774)	(52 966)
Incidence de la variation des taux de change	(345)	(195)
Variation de Trésorerie liés aux activités poursuivies	9 543	(31 631)
Trésorerie d'ouverture (nette des concours bancaires courants)	28 687	60 318
Trésorerie de clôture (nette des concours bancaires courants)	38 229	28 687