

6 décembre 2023

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023-2024
MARGE OPERATIONNELLE COURANTE EN LIGNE AVEC LES ATTENTES

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2022-2023	% CA	S1 2023-2024	% CA
Chiffre d'affaires	173,2		154,3	
Dont Bouchage	118,9		100,6	
Dont Elevage	54,3		53,8	
Résultat opérationnel courant	29,1	16,8%	20,3	13,1%
Dont Bouchage	21,3	17,9%	13,7	13,6%
Dont Elevage	8,5	15,7%	7,1	13,2%
Dont Siège	-0,7		-0,4	
Résultat opérationnel non courant	-0,4		0,3	
Résultat opérationnel	28,7	16,6%	20,6	13,3%
Résultat financier	0		-1,0	
Impôts	-6,9		-4,9	
Résultat Net	21,9	12,6%	14,7	9,5%
Résultat Net part du Groupe	21,9	12,6%	14,7	9,5%
Capitaux Propres	325,1		310,9	
Endettement Net	15,2		46,3	

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2023-2024 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 6 décembre 2023. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site www.oeneo.com le 7 décembre 2023.

Dans un environnement économique difficile, le Groupe Oeneo fait preuve de résistance et affiche de solides indicateurs financiers, avec une rentabilité opérationnelle courante de 13,1% en ligne avec les anticipations et une situation financière toujours saine grâce à son faible endettement. Le Groupe est confronté, sur ce premier semestre 2023-2024, à un ralentissement conjoncturel de son activité conjugué à la pression toujours forte sur le prix des matières premières, avec une base de comparaison élevée compte tenu des résultats records réalisés sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires semestriel ressort à 154,3 M€, en baisse de -10,9% (-10,6% à taux de change constant). L'activité de la Division Bouchage enregistre une baisse de ses volumes de ventes en entrée et milieu de gamme dans un contexte vinicole mondial en récession et plus concurrentiel. La Division Elevage affiche en revanche une bonne résilience avec un niveau d'activité très proche du record de l'exercice précédent et est même en croissance hors négoce de bois, grâce à des vendanges favorables dans ses principaux territoires viticoles d'intervention.

La rentabilité du Groupe est pénalisée par la baisse de chiffre d'affaires de la division Bouchage et par des coûts de matières premières (bois et liège) toujours en hausse par rapport à l'exercice précédent, affectant la marge brute malgré les augmentations tarifaires passées. **La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 13,1%, en ligne avec les attentes.**

Après éléments non courants, **le résultat opérationnel ressort à 20,6 M€, soit 13,3% du chiffre d'affaires.**

Le résultat financier est négatif à hauteur de -1,0 M€, incluant des frais financiers bruts de -1,4M€, liés à la hausse des taux de marché et l'évolution de la dette financière nette moyenne, et des gains de couverture pour +0,4 M€. Après comptabilisation de l'impôt pour -4,9 M€, **le résultat net part de groupe s'élève à 14,7 M€, contre 21,9 M€ au 30 septembre 2022, représentant une marge nette de 9,5%.**

Les capitaux propres ressortent à 310,9 M€ contre 325,1 M€ au 30 septembre 2022, après l'attribution 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 financier net** (intégrant les dettes liées aux contrats de location de 4,9 M€ - norme « IFRS 16») **s'élève à 46,3 M€ au 30 septembre 2023. Le taux d'endettement net reste faible à 14,9% des capitaux propres.**

Sur le semestre, **la trésorerie générée par l'activité ressort à -0,3 M€**, en raison du pic saisonnier du BFR au 30 septembre (+25,8 M€ par rapport au 31 mars 2023). Les investissements nets de la période à 12,0 M€ sont principalement dédiés à l'amélioration de l'outil productif.

Le troisième trimestre, toujours marqué par la correction des stocks des distributeurs et une conjoncture difficile pour les clients ne marquera pas d'amélioration de la tendance. Même si la visibilité reste encore incertaine, le Groupe anticipe toutefois un 4^{ème} trimestre mieux orienté, grâce à la fin des ajustements de stocks des circuits de distribution et à une base de comparaison plus favorable. Oeneo s'attend, sur l'exercice 2023-2024, à une marge opérationnelle courante légèrement meilleure que celle du premier semestre, avec l'amorce d'une situation plus favorable sur les prix des matières premières.



COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : Marge opérationnelle courante de 13,6%

La Division Bouchage enregistre un chiffre d'affaires de 100,6 M€, en baisse de -15,4% par rapport au record historique du 1^{er} semestre 2022-2023. Ce recul reste principalement centré sur les bouchons d'entrée et de milieu de gamme d'autant que le Groupe s'est stratégiquement retiré de certains marchés non-Diam. L'activité a été aussi perturbée par la normalisation des stocks chez certains distributeurs en Europe du Sud et aux Etats-Unis. Sur le haut de gamme Diam, l'activité reste bien orientée, notamment en France.

La marge opérationnelle courante s'établit à 13,6% en recul de 4,3 points, reflet de la baisse conjoncturelle des volumes et de l'impact du coût historiquement élevé du liège consommé (stocks constitués lors du pic d'inflation en 2022-2023), qui pèsent fortement sur la marge brute. Ces effets défavorables ont été en partie compensés par la bonne maîtrise des coûts de production et commerciaux ainsi que par la baisse déjà visible du prix de certains intrants, des coûts logistiques et de l'énergie.

La Division s'attend à une amélioration de la tendance à partir du 4^{ème} trimestre de l'exercice, avec la reprise attendue des commandes des distributeurs partenaires. Elle porte une attention particulière à l'ensemble de ses coûts afin de maintenir un niveau de marge brute solide.

ÉLEVAGE : Marge opérationnelle courante de 13,2%

L'activité Élevage réalise un chiffre d'affaires semestriel de 53,8 M€, quasi identique au record du 1^{er} semestre 2022-2023. La Division s'est appuyée sur la bonne tenue du segment stratégique futaille, grâce à une activité bien orientée dans la zone « Amériques », pour réaliser une croissance de +2,9%, hors négoce de bois.

La marge opérationnelle courante s'élève à 13,2%, en recul de -2,5 points par rapport au premier semestre 2022-2023. Elle est pénalisée par la hausse toujours sensible des coûts matières (bois) et des coûts des ventes un peu plus importants dans un environnement international concurrentiel plus exigeant.

Malgré un effet de base défavorable au 3^{ème} trimestre, la Division vise à rester proche du niveau d'activité record de l'exercice précédent sur ses activités, hors négoce de bois qui sera quant à lui en recul significatif. La mise en œuvre des leviers d'amélioration opérationnelle se poursuit.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 22 JANVIER 2024 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3^{EME} TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023-2024.





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 sous les marques Diam, Mytik Diam et Setop.
- 🕒 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).

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
Presse – Media
+33 (0) 1 53 67 36 34 /



ANNEXES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2023
Ecarts d'acquisition	47 569	47 496
Immobilisations incorporelles	10 359	9 036
Immobilisations corporelles	139 206	143 887
Immobilisations financières	1 966	3 272
Impôts différés et autres actifs LT	1 345	2 458
Total Actifs Non Courants	200 445	206 150
Stocks et en-cours	154 955	171 148
Clients et autres débiteurs	103 922	89 088
Créances d'impôt	285	233
Autres actifs courants	4 889	2 982
Trésorerie et équivalents de trésorerie	64 354	16 127
Total Actifs Courants	328 405	279 578
Actifs liés aux activités destinées à être cédées	-	-
Total Actif	528 850	485 728
<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	202 487	195 483
Résultat de l'exercice	21 895	14 694
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	325 083	310 877
Intérêts minoritaires	58	65
Total Capitaux Propres	325 141	310 942
Emprunts et dettes financières	54 950	45 376
Engagements envers le personnel	2 251	2 389
Autres provisions	712	0+
Impôts différés	3 408	4 058
Autres passifs non courants	10 084	9 272
Total Passifs non courants	71 405	61 095
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	24 628	17 036
Provisions (part <1 an)	508	749
Fournisseurs et autres créditeurs	103 865	94 467
Autres passifs courants	3 303	1 440
Total Passifs courants	132 304	113 691
Passifs liés aux activités destinées à être cédées	-	-
Total Passif	528 850	485 728

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2023
Chiffre d'affaires	173 179	154 304
Autres produits de l'activité	154	618
Achats consommés	(68 188)	(67 225)
Charges externes	(35 498)	(26 303)
Charges de personnel	(30 463)	(30 725)
Impôts et taxes	(1 130)	(1 198)
Dotations aux amortissements	(8 919)	(8 991)
Dotations aux provisions	(533)	(751)
Autres produits et charges courants	510	561
Résultat Opérationnel Courant	29 112	20 290
Autres produits et charges opérationnels non courants	(372)	297
Résultat Opérationnel	28 739	20 587
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	30	116
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(640)	(1 479)
Coût de l'endettement financier net	(611)	(1 363)
Autres produits et charges financiers	602	373
Résultat avant impôt	28 731	19 598
Impôts sur les bénéfices	(6 913)	(4 909)
Résultat après impôt	21 818	14 689
Résultat des sociétés mises en équivalence	73	11
Résultat net des activités poursuivies	21 891	14 700
Intérêts des minoritaires	4	(7)
Résultat net de l'ensemble consolidé	21 891	14 700
Résultat net Part du Groupe	21 895	14 693

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé des activités poursuivies	21 891	14 700
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(73)	(11)
Elimination des amortissements et provisions	9 062	9 291
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(405)	34
Elimination des produits de dividendes	(170)	(170)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	1 142	27
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	31 447	23 871
Charge d'impôt	6 913	4 909
Coût de l'endettement financier net	611	1 363
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	38 970	30 143
Impôts versés	(4 864)	(4 606)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(31 892)	(25 823)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 124	(287)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 812)	(12 161)
Acquisitions d'actifs financiers	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'actifs financiers	765	52
Cession d'actifs financiers	-	-
Dividendes reçus	170	170
Variation des prêts et avances consentis	(40)	(4)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 917)	(11 943)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les minoritaires	(243)	-
Acquisition et cession d'actions propres	84	(1 570)
Emissions d'emprunts	4 629	1 000
Remboursements d'emprunts	(3 251)	(2 783)
Intérêts financiers nets versés	(428)	(1 041)
Dividendes versés par la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	791	(4 395)
Incidence de la variation des taux de change	286	(101)
Variation de trésorerie	(3 716)	(16 726)