

4 décembre 2024

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024-2025 SOLIDES
AMELIORATION DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 15,5%

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2023-2024	S1 2024-2025	%
Chiffre d'affaires	154,3	153,0	-0,8%
Dont Bouchage	100,6	107,9	+7,3%
Dont Elevage	53,8	45,1	-16,0%
Résultat opérationnel courant	20,3	23,7	+16,8%
Dont Bouchage	13,7	22,0	+61,0%
Dont Elevage	7,1	3,0	-58,3%
Dont Siège	-0,4	-1,3	
Résultat opérationnel non courant	0,3	(0,6)	
Résultat opérationnel	20,6	23,1	+12,3%
Résultat financier	-1,0	-2,4	
Impôts	-4,9	-5,0	
Résultat Net	14,7	15,8	+7,3%
Résultat Net part du Groupe	14,7	15,8	+7,2%
Capitaux Propres	310,9	308,1	
Endettement Net	46,3	77,8	

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2024-2025 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 4 décembre 2024. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site www.oeneo.com le 05 décembre 2024.

Le Groupe Oeneo réalise un premier semestre solide, la quasi-stabilité du chiffre d'affaires dans un contexte difficile pour le marché des vins et spiritueux s'accompagnant d'une nette progression de la rentabilité grâce à la très bonne performance de la Division Bouchage. La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 15,5% en haut des attentes et en progression de 2,4 points par rapport au 1^e semestre 2023-2024. La situation financière reste également très saine avec un endettement net faible (25% des capitaux propres) permettant la sécurisation stratégique de stocks de matières premières, notamment en Bouchage.

Le chiffre d'affaires semestriel ressort à 153,0 M€, très proche de celui réalisé au cours du 1^{er} semestre de l'exercice précédent (-0,8% à taux de change constant). Le Groupe bénéficie notamment de la très bonne dynamique de la Division Bouchage (+7,3%), portée par les catégories à plus forte valeur ajoutée de la gamme Diam, gagnant des parts de marché face au liège traditionnel. La Division Elevage affiche quant à elle un recul sensible (-16%) dans un marché où l'inquiétude des donneurs d'ordre prédomine, face à une conjoncture adverse et une météorologie défavorable.

Le résultat opérationnel courant (ROC) semestriel s'élève à 23,7 M€ en progression de +16,8%, portant la marge opérationnelle courante à 15,5%, soit une hausse de 2,4 points par rapport au premier semestre 2023-2024. La très bonne rentabilité de la Division Bouchage, qui bénéficie à plein de la reprise de sa croissance et d'une moindre tension sur le marché du liège, a très largement compensé la baisse de la rentabilité de la Division Elevage.

Après éléments non courants composés principalement de coûts de réorganisation, **le résultat opérationnel ressort à 23,1 M€, en hausse de +12,3%, représentant 15,1% du chiffre d'affaires.**

Le résultat financier ressort à -2,4 M€, incluant une hausse des frais financiers bruts de 1,4 M€, liée à la hausse des taux et à l'évolution de la dette financière nette moyenne. Après comptabilisation de l'impôt pour -5,0 M€, **le résultat net part du groupe s'élève à 15,8 M€, vs 14,7 M€ au 30 septembre 2023, représentant une marge nette de 10,3%.**

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à -3,5 M€ sur le semestre, composés d'une capacité d'autofinancement après impôts en hausse à 30,5 M€ et d'une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 33,9 M€. Le pic traditionnel de BFR constaté chaque année au 30 septembre a été amplifié cette année par le renforcement stratégique des stocks de liège.

Les investissements nets de la période ont été limités à 6,2 M€ (vs 12,2 M€ au S1 2023-2024), principalement dédiés à l'amélioration de l'outil productif.

Les capitaux propres ressortent à 308,1 M€ contre 310,9 M€ au 30 septembre 2023, après l'attribution du dividende de 22,4 M€ (0,35 € par action) au titre de l'exercice 2023-2024. **L'endettement financier net** (intégrant les dettes liées aux contrats de location de 4,7 M€ - norme « IFRS 16») **s'élève à 77,8 M€ au 30 septembre 2024. Le taux d'endettement net reste faible à 25,2% des capitaux propres.** La trésorerie disponible s'élève à 26,0 M€

La visibilité pour le second semestre reste incertaine compte tenu notamment du faible volume mondial des vendanges attendu cette année et d'une consommation mondiale de vin toujours au ralenti. Le Groupe demeure prudent et s'attend à réaliser un second semestre dans la lignée du premier semestre.

COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : Très bon semestre avec une marge opérationnelle courante supérieure à 20%

La Division Bouchage a renoué avec la croissance avec un chiffre d'affaires de 107,9 M€, en hausse de +7,3% par rapport au 1^{er} semestre 2023-2024. Cette performance est portée par les ventes de bouchons Diam, en croissance à deux chiffres notamment sur le haut de la gamme.

Le résultat opérationnel courant progresse à 22,0 M€ soit une forte progression de +61,0%. La marge opérationnelle courante gagne ainsi près de 7 points et s'affiche à 20,4%. La hausse de l'activité et le mix produits favorable ont permis une meilleure absorption des charges fixes dans un contexte marqué par la fin des effets inflationnistes des dernières années.

La Division entend confirmer sa bonne dynamique sur la deuxième partie de l'exercice malgré une base de comparaison plus exigeante au 4^{ème} trimestre et conforter sa performance opérationnelle.

ÉLEVAGE : Une performance économique impactée par des facteurs conjoncturels adverses

La Division a évolué durant ce semestre dans un contexte de marché du vin morose (écoulement plus lent des stocks et vendanges 2024 faibles en volume en raison de mauvaises conditions météorologiques). Le chiffre d'affaires semestriel recule de -16% à 45,1 M€ sous l'effet de la baisse des volumes vendus, notamment de fûts et de bois œnologiques (en partie liée à la reprise en direct de la distribution de Boisé France aux USA)

Le résultat opérationnel courant ressort à 3,0 M€, en recul de 4,1 M€ par rapport au premier semestre 2023-2024, soit une marge opérationnelle courante de 6,5%. Cette moindre rentabilité s'explique par les effets de seuil liés à la baisse de l'activité et au mix produit moins favorable, ainsi que par des coûts matières toujours élevés.

La division reste prudente compte tenu des faibles vendanges dans la plupart des grandes zones viticoles dans le monde, et s'attend à un second semestre dans la même tendance que le premier semestre. Les efforts se poursuivent afin de limiter l'impact de la baisse d'activité sur sa marge opérationnelle courante dans cette année de transition.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 20 JANVIER 2025 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3^{EME} TRIMESTRE DE L'EXERCICE 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 sous les marques Diam, Mytik Diam et Setop.
- 🕒 L'Élevage, avec des solutions haut de gamme au service des acteurs du marché des vins et spiritueux que sont les tonnelleres Seguin Moreau et Millet, les bois œnologiques Boisé, les cuves en béton allégé Galileo, et les solutions techniques d'œnologie de précision Vivelys.

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 48 17 25 29

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>	30/09/2023	30/09/2024
Ecarts d'acquisition	47 496	47 451
Immobilisations incorporelles	9 036	7 610
Immobilisations corporelles	143 887	140 862
Immobilisations financières	3 272	3 686
Impôts différés et autres actifs LT	2 458	3 056
Total Actifs Non Courants	206 150	202 665
Stocks et en-cours	171 148	187 005
Clients et autres débiteurs	89 088	88 689
Créances d'impôt	233	602
Autres actifs courants	2 982	3 631
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 127	26 015
Total Actifs Courants	279 578	305 942
Total Actif	485 728	508 607
<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	195 483	191 567
Résultat de l'exercice	14 694	15 755
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	310 877	308 022
Intérêts minoritaires	65	89
Total Capitaux Propres	310 942	308 111
Emprunts et dettes financières	45 376	88 922
Engagements envers le personnel	2 389	2 391
Autres provisions	0+	27
Impôts différés	4 058	4 065
Autres passifs non courants	9 272	8 696
Total Passifs non courants	61 095	104 101
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	17 036	14 917
Provisions (part <1 an)	749	929
Fournisseurs et autres créditeurs	94 467	77 368
Autres passifs courants	1 440	3 180
Total Passifs courants	113 691	96 395
Passifs liés aux activités destinées à être cédées	-	-
Total Passif	485 728	508 607

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2024
Chiffre d'affaires	154 304	153 026
Autres produits de l'activité	618	28
Achats consommés	(67 225)	(59 791)
Charges externes	(26 303)	(28 311)
Charges de personnel	(30 725)	(30 078)
Impôts et taxes	(1 198)	(1 074)
Dotations aux amortissements	(8 991)	(9 903)
Dotations aux provisions	(751)	(687)
Autres produits et charges courants	561	481
Résultat Opérationnel Courant	20 290	23 690
Autres produits et charges opérationnels non courants	297	(588)
Résultat Opérationnel	20 587	23 102
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	116	49
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(1 479)	(2 852)
Coût de l'endettement financier net	(1 363)	(2 803)
Autres produits et charges financiers	373	429
Résultat avant impôt	19 598	20 728
Impôts sur les bénéfices	(4 909)	(4 973)
Résultat après impôt	14 689	15 755
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	18
Résultat net des activités poursuivies	14 700	15 773
Intérêts des minoritaires	(7)	(17)
Résultat net Part du Groupe	14 693	15 755

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé des activités poursuivies	14 700	15 773
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(11)	(18)
Elimination des amortissements et provisions	9 291	9 825
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	34	(60)
Elimination des produits de dividendes	(170)	(178)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	27	603
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	23 871	25 945
Charge d'impôt	4 909	4 973
Coût de l'endettement financier net	1 363	2 803
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	30 143	33 722
Impôts versés	(4 606)	(3 269)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(25 823)	(33 913)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	(287)	(3 460)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(12 161)	(6 531)
Acquisitions d'actifs financiers	-	(1 517)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'actifs financiers	52	426
Cession d'actifs financiers	-	1 350
Dividendes reçus	170	178
Variation des prêts et avances consentis	(4)	(153)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(11 943)	(6 247)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les minoritaires	-	-
Acquisition et cession d'actions propres	(1 570)	45
Emissions d'emprunts	1 000	2 126
Remboursements d'emprunts	(2 783)	(3 828)
Intérêts financiers nets versés	(1 041)	(2 620)
Dividendes versés par la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(4 395)	(4 277)
Incidence de la variation des taux de change	(101)	(71)
Variation de trésorerie	(16 726)	(14 055)