

6 décembre 2018

RESULTATS SEMESTRIELS 2018-2019 :

MARGE OPERATIONNELLE COURANTE CONFIRMEE A 13,9%

BONNE RESISTANCE FACE A LA HAUSSE BRUTALE DU COUT DU LIEGE

CONFIANCE RENOUVELEE POUR LE SECOND SEMESTRE 2018-2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	S1 2017-2018 PUBLIE	S1 2017-2018 RETRAITE*	S1 2018-2019	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	135,7	125,4	130,0	+3,6%
Dont Bouchage	86,5	76,3	82,5	+8,1%
Dont Elevage	49,2	49,1	47,5	-3,4%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	24,7	25,8	18,1	-29,3%
Dont Bouchage	16,2	17,3	11,5	-33,5%
Dont Elevage	10,4	10,4	7,8	-25,0%
Dont Siège	(1,9)	(1,9)	(1,2)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(0,7)	(1,1)	(0,1)	
RESULTAT OPERATIONNEL	23,9	24,6	18,0	-26,8%
Résultat financier	(1,3)	(1,2)	(0,9)	
Impôts	(6,7)	(6,7)	(4,8)	
RESULTAT NET	16,0	16,7	12,3	-26,3%
Résultat net des activités abandonnées	-	(0,7)	(1,5)	
RESULTAT NET PART DU GROUPE	16,0	16,0	10,9	-31,9%
CAPITAUX PROPRES	219,9	219,9	241,3	+13,4%
ENDETTEMENT NET	63,5	63,5	74,6	+15,7%

* Les activités Bouchage naturels et aggro/rondelles, en cours de cession, ont été reclassées conformément à la norme IFRS 5 en « Actifs et Passifs liés aux activités destinées à être cédées » au bilan et sont consolidées au niveau du compte de résultat sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ». Afin d'assurer la comparabilité des périodes, les comptes semestriels 2017-2018 ont été retraités de la même manière. L'application de la norme IFRS 15 n'a pas d'impact significatif

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2018-2019 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Oeneo du 05 décembre 2018. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site www.oeneo.com le 7 décembre 2018.



Le Groupe Oeneo confirme, avec une accélération de sa croissance au deuxième trimestre, sa **bonne résistance opérationnelle** face aux aléas conjoncturels rencontrés depuis le début de l'exercice.

Le chiffre d'affaires enregistré sur ce semestre une croissance de + 3,6% à 130,0 M€ (+1,5% à périmètre comparable). La poursuite de la croissance dynamique en Bouchage, toujours soutenue par les gains de parts de marché des bouchons Diam, a permis de compenser le recul saisonnier de la Division Elevage, en raison d'une campagne plus tardive et d'un décalage de commandes au second semestre touchant certains secteurs d'activités.

Le résultat opérationnel courant ressort à 18,1 M€ en baisse de 7,7 M€, soit une marge opérationnelle courante de 13,9%, conforme aux dernières anticipations du Groupe annoncées le 05 novembre 2018. La rentabilité, toujours largement bénéficiaire, a été fortement impactée, en Bouchage, par une hausse brutale du prix du liège à des niveaux jusqu'alors jamais atteints et par la saisonnalité défavorable en Elevage. La bonne gestion des coûts de fonctionnement globaux a permis de compenser partiellement ces événements temporaires défavorables.

En l'absence de charges non courantes significatives, **le résultat opérationnel ressort à 18,0 M€**. Les frais financiers se réduisent à -0,9 M€ (vs -1,2 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent). Après comptabilisation d'une charge d'impôt de 4,8 M€, **le résultat net s'élève à 12,3 M€, soit une baisse de 4,4 M€**. Par ailleurs, les activités abandonnées, toujours en cours de cession, ont généré une perte nette de 1,5 M€.

Les capitaux propres continuent de progresser pour s'établir à 241,3 M€ contre 219,9 M€ au 30 septembre 2017. **L'endettement net ressort à 74,6 M€ au 30 septembre 2018**, soit un taux d'endettement net proche de celui au 30 septembre 2017 à 30,9%. Les investissements sur la période se sont élevés à 11,0 M€, intégrant le paiement des acquisitions réalisées au premier semestre (Tonnellerie Millet et Etablissements Cenci). Le BFR atteint comme chaque année un pic saisonnier au 30 septembre (+33,5 M€ par rapport au 31 mars 2018), amplifié cette année par le renforcement stratégique du niveau de couverture des stocks de liège, à des prix de marché élevés.

Grâce aux actions initiées pour absorber la hausse de la matière première en Bouchage et grâce à un niveau d'activité nettement plus favorable au second semestre en Elevage, le Groupe devrait retrouver dès le second semestre une rentabilité opérationnelle courante plus conforme à ses standards et combler une partie du retard pris au premier semestre. La génération de cash-flow, traditionnellement plus forte sur le second semestre permettra également une réduction du taux d'endettement net à la fin de l'exercice.



COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : Fort impact de la brutale hausse du liège – Adaptations en cours

La Division Bouchage affiche une bonne dynamique commerciale sur le semestre avec une croissance organique de +8,1% sur ses activités poursuivies, soit plus de 1,1 milliard de bouchons en liège vendus sur le semestre. Cette très bonne performance bénéficie à la fois de la progression des volumes dans un contexte pourtant moins favorable (conséquence de la faible récolte de l’an dernier sur les mises en bouteilles), de l’amélioration du mix et des augmentations de tarifs pour compenser la hausse de la matière première.

Le quasi doublement du prix d’achat du liège par rapport à l’année dernière a eu un impact brut de près de 10 M€ sur le résultat opérationnel courant de la division. Toutefois, la hausse des volumes et les premiers effets des actions mises en place (hausse des tarifs, optimisation de la productivité et des charges) ont permis de limiter la baisse du résultat opérationnel courant qui ressort ainsi à 11,5 M€ contre 17,3 M€ au 30 septembre 2017.

La Division Bouchage entend poursuivre au second semestre ses gains de parts de marché, en particulier sur la gamme Diam qui continue de séduire de nombreux viticulteurs dans le monde entier, avec de belles progressions sur les grands vins de Bordeaux notamment.

Le Groupe poursuit en parallèle l’ensemble de ses actions productives qui permettront de réduire plus amplement l’impact du prix du liège au second semestre, tout en offrant un bel effet de levier potentiel sur les résultats dès qu’il reviendra à des niveaux plus conformes à ses cours historiques.

ELEVAGE : Décalage d’activité vers le second semestre – Bonnes perspectives annuelles

La division Elevage a connu un premier semestre atypique en raison de décalage de commandes vers le second semestre sur les grands contenants et sur les futs en raison d’une campagne plus tardive en Europe cette année. Le chiffre d’affaires ressort ainsi à 47,5 M€ en recul de 3,4% (-8% en organique).

Ces décalages pèsent logiquement sur la rentabilité du premier semestre, compte tenu de la moins bonne absorption des charges fixes. Les sociétés récemment acquises (Etablissements Cenci, Tonnellerie Millet, Galileo) poursuivent leur plan de marche, avec une intégration réussie des équipes et un résultat à l’équilibre opérationnel sur le semestre. Les synergies commerciales et industrielles vont être mises en place de façon progressive.

Dans un contexte conjoncturel plus favorable que l’an dernier avec une production mondiale annoncée en hausse, **la Division s’attend à une amélioration de ses performances économiques au second semestre alliant croissance et rentabilité.** Le Groupe poursuit également sa stratégie d’innovation et vient de rencontrer un fort succès au dernier salon Vinitech avec la présentation de GalileOak, sa nouvelle cuve haut de gamme de chêne sphérique et rotative, fruit d’un travail collaboratif entre Seguin Moreau et Galileo, société acquise il y a un an.



LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 21 JANVIER 2019 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D’AFFAIRES DU 3EME TRIMESTRE DE L’EXERCICE 2018-
2019.

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).

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

Alexandra Prisa

Presse – Media
+33 (0) 1 53 67 36 90



ANNEXES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2017	30/09/2018
Ecarts d'acquisition	45 990	46 244
Immobilisations incorporelles	4 584	4 800
Immobilisations corporelles	114 951	124 497
Immobilisations financières	688	845
Impôts différés et autres actifs LT	2 090	340
Total Actifs Non Courants	168 304	176 730
Stocks et en-cours	112 464	121 088
Clients et autres débiteurs	77 902	80 790
Créances d'impôt	132	487
Autres actifs courants	3 154	2 875
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 322	47 651
Total Actifs Courants	250 975	252 891
Actifs liés aux activités destinées à être cédées	-	12 975
Total Actif	419 279	442 597

<i>En milliers d'euros</i>		
Capital apporté	63 181	64 104
Primes liées au capital	20 664	28 000
Réserves et report à nouveau	119 990	138 210
Résultat de l'exercice	15 996	10 854
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	219 831	241 167
Intérêts minoritaires	84	84
Total Capitaux Propres	219 915	241 250
Emprunts et dettes financières	81 217	58 351
Engagements envers le personnel	3 206	3 284
Autres provisions	929	960
Impôts différés	3 216	4 462
Autres passifs non courants	17 521	8 414
Total Passifs non courants	106 088	75 472
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	39 597	63 861
Provisions (part <1 an)	268	650
Fournisseurs et autres créditeurs	47 412	45 524
Autres passifs courants	5 998	12 087
Total Passifs courants	93 275	122 122
Passifs liés aux activités destinées à être cédées		3 754
Total Passif	419 279	442 597



COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2017 Retraité *	30/09/2018
Chiffre d'affaires	125 436	129 985
Autres produits de l'activité	698	392
Achats consommés	(48 201)	(62 353)
Charges externes	(19 671)	(20 795)
Charges de personnel	(24 511)	(24 012)
Impôts et taxes	(1 308)	(1 228)
Dotation aux amortissements	(5 002)	(5 799)
Dotation aux provisions	(567)	(1 515)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	(424)	3 755
Autres produits et charges courants	(688)	(328)
Résultat Opérationnel Courant	25 762	18 102
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 114)	(115)
Résultat Opérationnel	24 648	17 986
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	101	131
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(717)	(618)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(616)	(486)
Autres produits et charges financiers	(585)	(409)
Résultat avant impôt	23 447	17 091
Impôts sur les bénéfices	(6 708)	(4 794)
Résultat après impôt	16 739	12 296
Résultat des sociétés mises en équivalence	26	49
Résultat net des activités poursuivies	16 765	12 345
Intérêts des minoritaires	25	(41)
Résultat net des activités poursuivies (Part du groupe)	16 740	12 386
Résultat net des activités abandonnées	(744)	(1 533)
Résultat net de l'ensemble consolidé	16 021	10 812
Résultat net Part du Groupe	15 996	10 853

* Les activités Bouchage naturels et aggro/rondelles, en cours de cession, ont été reclassées conformément à la norme IFRS 5 en « Actifs et Passifs liés aux activités destinées à être cédées » au bilan et sont consolidées au niveau du compte de résultat sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ». Afin d'assurer la comparabilité des périodes, les comptes semestriels 2017-2018 ont été retraités de la même manière



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2017 Retraité	30/09/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé	16 021	10 812
Résultat net consolidé des activités abandonnées	(744)	(1 533)
= Résultat net consolidé des activités poursuivies	16 765	12 345
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(26)	(49)
Elimination des amortissements et provisions	4 011	5 370
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(9)	43
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	40	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	628	546
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	820	139
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	22 229	18 394
Charge d'impôt	6 708	4 794
Coût de l'endettement financier net	616	486
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	29 553	23 674
Impôts versés	(4 014)	(2 478)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(22 455)	(33 493)
Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités poursuivies	3 084	(12 297)
Flux net de trésorerie opérationnels liés aux activités abandonnées	60	80
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 144	(12 217)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	(3 995)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 974)	(7 090)
Acquisitions d'actifs financiers	(4)	(2)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'actifs financiers	44	29
Variation des prêts et avances consentis	36	14
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(5 898)	(11 044)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités abandonnées	-	(9)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 898)	(11 053)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Acquisition et cession d'actions propres	(3 385)	106
Emissions d'emprunts	7 661	9 336
Remboursements d'emprunts	(16 409)	(16 892)
Intérêts financiers nets versés	(596)	(486)
Dividendes versés par la société mère	(6 480)	(1 244)
Dividendes versés aux minoritaires	(90)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement poursuivies	(19 299)	(9 180)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités abandonnées	(60)	(71)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(19 359)	(9 251)
Incidence de la variation des taux de change	(654)	(101)
Variation de trésorerie liée aux activités poursuivies	(22 767)	(32 420)
Variation de trésorerie liée aux activités abandonnées	-	-
Variation de trésorerie	(22 767)	(32 420)

