

12 juin 2025

RESULTATS ANNUELS 2024-2025 :

AMELIORATION DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 14,9%

PROGRESSION DU RESULTAT NET ET DU FREE CASH FLOW¹

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (M€)	2023-2024	2024-2025	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	305,7	305,1	-0,2%
Dont Bouchage	211,6	222,5	+5,2%
Dont Elevage	94,2	82,6	-12,3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	42,8	45,5	+6,2%
Dont Bouchage	36,1	45,8	+26,6%
Dont Elevage	8,8	3,4	-61,5%
Dont Siège	(2,1)	(3,7)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(1,1)	(2,0)	
RESULTAT OPERATIONNEL	41,8	43,5	+4,1%
Résultat financier	(4,2)	(4,7)	
Impôts	(8,7)	(9,0)	
RESULTAT NET	28,8	29,8	+3,2%
RESULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE	28,9	29,8	+3,2%
CAPITAUX PROPRES	315,0	324,8	
ENDETTEMENT NET	64,2	57,1	

Les comptes consolidés de l'exercice 2024-2025 clos le 31 mars 2025, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 juin 2025. 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.

Dans un contexte difficile pour le marché des vins et spiritueux, le Groupe Oeneo réalise un exercice 2024-2025 robuste, marqué par la quasi-stabilité du chiffre d'affaires et une progression de la rentabilité nourrie par la très bonne performance de la Division Bouchage. La marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 14,9% en progression de 0,9 point par rapport à 2023-2024.

La forte génération de cash-flow a permis de réduire l'endettement financier net à 17,6% des capitaux propres.

¹ Flux net de trésorerie généré par l'activité moins flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement.

Le chiffre d'affaires 2024-2025 s'élève à 305,1 M€ à un niveau quasi équivalent à celui de l'exercice précédent. Le Bouchage affiche une croissance de +5,2%, portée par le dynamisme des ventes de bouchons Diam. Dans une conjoncture défavorable qui pèse sur le niveau d'investissements des clients, l'Elevage affiche un repli sensible de -12,3%.

Le Groupe réalise un résultat opérationnel courant (ROC) de 45,5 M€, soit une marge opérationnelle courante de 14,9%, en hausse de 6,2% par rapport à 2023-2024. Bénéficiant d'un réel regain d'activité et d'une moindre tension sur le marché du liège, la très bonne performance de la Division Bouchage a très largement compensé la baisse de la rentabilité de la Division Elevage.

Le résultat opérationnel, après éléments non courants de -2,0 M€ liés aux restructurations effectuées en fin d'exercice, **s'établit à 43,5 M€**, soit 14,3% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier de -4,7 M€ inclut une hausse des frais financiers bruts à 5,3 M€ (vs 4,5 M€ en 2023-2024) liée à l'évolution de la dette financière brute moyenne, compensée en partie par une amélioration des effets de change.

Après une charge d'impôt de -9,0 M€, **le résultat net part de groupe s'élève à 29,8 M€, en hausse de 3,2%, représentant une marge nette de 9,8%**.

La trésorerie générée par l'activité s'élève à 53,0 M€ (vs 48,7 M€ en 2023-2024) composée d'une capacité d'autofinancement après impôts en hausse à 56,3 M€ et d'une hausse maîtrisée du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 3,3 M€. Le Groupe a notamment augmenté stratégiquement ses stocks de liège pour retrouver un bon niveau de couverture en Bouchage.

La génération de trésorerie de l'activité couvre largement les investissements nets de l'exercice qui se sont élevés à 15,0 M€ principalement dédiés à l'amélioration de l'outil productif des divisions.

Le free cash-flow est ainsi positif à 38,0 M€, en nette augmentation par rapport à l'exercice précédent (pour rappel 27,6 M€), permettant de diminuer le niveau des dettes financières, après distribution du dividende de 22,4 M€ (0,35 € par action) au titre de l'exercice 2023-2024 et paiement des frais financiers (4,9 M€).

Les capitaux propres s'élèvent à 324,8 M€. L'endettement net s'établit à 57,1 M€ au 31 mars 2025 (dont 5,2 M€ de dettes de loyers - norme « IFRS 16 – contrat de location »), soit un taux d'endettement net limité de 17,6%. La trésorerie disponible reste largement excédentaire à 39,4 M€.

Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale **le versement en numéraire d'un dividende ordinaire inchangé de 0,35 € au titre de l'exercice 2024-2025.**

Pour l'exercice 2025-2026, dans une conjoncture qui ne montre pas de signes tangibles d'amélioration, le Groupe Oeneo s'attend à un exercice de consolidation et poursuit les actions d'optimisation de ses coûts.

COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE 2024-2025 PAR DIVISION

BOUCHAGE : Marge opérationnelle courante de 20,6% (+3,5 points)

La division a commercialisé plus de 2 milliards de bouchons en liège, portant le chiffre d'affaires 2024-2025 à 222,5 M€, soit une hausse de +5,2%. Cette performance est portée par les ventes de bouchons Diam, en croissance de plus de 8% notamment sur le haut de la gamme.

Le résultat opérationnel courant ressort à 45,8 M€ en forte progression de +26,6%. La marge opérationnelle courante gagne ainsi 3,5 points et s'affiche à 20,6% retrouvant ses niveaux élevés historiques. La hausse de l'activité et le mix produits favorable ont permis une meilleure absorption des charges fixes dans un contexte marqué par un prix du liège consommé inférieur à celui de l'exercice passé.

Sur l'exercice 2025-2026, dans un contexte encore très incertain, le Groupe s'emploie à consolider ses parts de marché et à maintenir une rentabilité élevée.

ELEVAGE : Marge opérationnelle courante de 4,1%, reflet d'un marché morose

Dans un contexte de marché du vin marqué par un volume mondial de vendanges historiquement faible en 2024 et une consommation en baisse, le chiffre d'affaires 2024-2025 recule de -12,3% à 82,6 M€. Cette évolution reflète la faible demande pour les fûts et les activités de services. Toutefois, l'activité grands contenants est en croissance alors que l'activité bois œnologiques, stable, résiste grâce au développement des ventes en propre aux Etats-Unis.

Le résultat opérationnel courant ressort à 3,4 M€, en recul de 5,4 M€ par rapport à 2023-2024, soit une marge opérationnelle courante de 4,1%. Cette baisse de la profitabilité s'explique par les effets de seuils liés à une moindre activité, un mix produit moins favorable et des coûts matières toujours élevés. Le ROC intègre également la sous-performance de sa filière amont, objet d'une importante réorganisation début 2025.

Pour 2025-2026, la division n'entrevoit pas d'amélioration sensible du marché et anticipe en conséquence un niveau d'activité proche de celui de 2024-2025 et la poursuite des efforts d'adaptation de ses coûts au contexte.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 21 JUILLET 2025 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2025-2026.

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'Elevage, 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

ACTIF	31/03/2025	31/03/2024
Ecart d'acquisition	47 479	47 480
Immobilisations incorporelles	7 498	8 150
Immobilisations corporelles	143 599	144 267
Immobilisations financières	4 302	3 330
Impôts différés	3 298	2 476
Total Actifs Non Courants	206 176	205 703
Stocks et en-cours	169 474	163 013
Clients et autres débiteurs	81 217	88 006
Créances d'impôt	2 386	2 629
Autres actifs courants	2 443	2 020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 417	40 370
Total Actifs Courants	294 938	296 038
Total Actif	501 114	501 741
PASSIF	31/03/2025	31/03/2024
Capital apporté	65 052	65 052
Primes liées au capital	35 648	35 648
Réserves et report à nouveau	194 294	185 338
Résultat de l'exercice	29 767	28 850
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	324 762	314 889
Intérêts minoritaires		72
Total Capitaux Propres	324 762	314 961
Emprunts et dettes financières	33 667	89 003
Engagements envers le personnel	2 356	2 378
Autres provisions	17	27
Impôts différés	4 269	4 500
Autres passifs non courants	8 692	9 133
Total Passifs non courants	49 001	105 041
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	62 846	15 605
Provisions (part <1 an)	760	1 031
Fournisseurs et autres crébiteurs	61 297	61 403
Autres passifs courants	2 448	3 700
Total Passifs courants	127 351	81 739
Total Passif et Capitaux propres	501 114	501 741

COMPTE DE RESULTATS

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2025	31/03/2024
Chiffre d'affaires	305 120	305 728
Autres produits de l'activité	273	219
Achats consommés et variation de stock	(119 947)	(128 293)
Charges externes	(54 450)	(52 883)
Charges de personnel	(62 365)	(59 473)
Impôts et taxes	(2 135)	(2 097)
Dotation aux amortissements	(20 012)	(18 895)
Dotation aux provisions	(2 167)	(1 902)
Autres produits et charges courants	1 146	402
Résultat Opérationnel Courant	45 463	42 806
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 981)	(1 052)
Résultat Opérationnel	43 482	41 754
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	108	224
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(5 342)	(4 451)
Coût de l'endettement financier net	(5 234)	(4 226)
Autres produits et charges financiers	571	68
Résultat avant impôt	38 819	37 597
Impôts sur les bénéfices	(9 025)	(8 749)
Résultat après impôt	29 794	28 848
Résultat des sociétés mises en équivalence	(27)	16
Résultat net	29 767	28 864
Intérêts des minoritaires	-	(14)
Résultat net (Part du groupe)	29 767	28 850
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,46	0,45
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,46	0,45

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2025	31/03/2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
<i>Résultat net consolidé</i>	29 767	28 864
<i>Résultat net consolidé des activités abandonnées</i>	-	-
Résultat net consolidé des activités poursuivies	29 767	28 864
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	27	(16)
Elimination des amortissements et provisions	20 371	21 245
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(222)	(221)
Elimination des produits de dividendes	(178)	(170)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	2 415	(925)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	52 180	48 777
Charge d'impôt	9 025	8 749
Coût de l'endettement financier net	5 234	4 226
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	66 440	61 753
Impôts versés	(10 145)	(9 036)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(3 255)	(3 997)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	53 040	48 720
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 077)	(21 536)
Acquisitions d'actifs financiers	(2 117)	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	872	364
Cessions d'actifs financiers	1 350	-
Dividendes reçus	178	170
Variation des prêts et avances consentis	(213)	(56)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(15 007)	(21 058)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les intérêts minoritaires	(47)	-
Acquisition et cession d'actions propres	13	(9 945)
Emissions d'emprunts	605	51 974
Remboursements d'emprunts	(11 809)	(11 834)
Intérêts financiers nets versés	(4 868)	(2 686)
Dividendes versés par la société mère	(22 421)	(45 283)
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(38 527)	(17 774)
Incidence de la variation des taux de change	(92)	(345)
<i>Variation de Trésorerie liés aux activités poursuivies</i>	(586)	9 543
Trésorerie d'ouverture (nette des concours bancaires courants)	38 229	28 687
Trésorerie de clôture (nette des concours bancaires courants)	37 642	38 229