

11 juin 2026

RESULTATS ANNUELS 2025-2026 :

MARGE OPERATIONNELLE COURANTE DE 13,7%

FREE CASH-FLOW¹ LARGEMENT POSITIF QUI RENFORCE UNE STRUCTURE FINANCIERE TRES SOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (M€)	2024-2025	2025-2026	VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	305,1	275,5	-9,7%
Dont Bouchage	222,5	210,7	-5,3%
Dont Elevage	82,6	64,8	-21,6%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	45,5	37,8	-16,9%
Dont Bouchage	45,8	42,8	-6,6%
Dont Elevage	3,4	(2,5)	ns
Dont Siège	(3,7)	(2,5)	
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	(2,0)	1,8	
RESULTAT OPERATIONNEL	43,5	39,6	-8,9%
Résultat financier	(4,7)	(3,3)	
Impôts	(9,0)	(9,4)	
RESULTAT NET	29,8	27,0	-9,5%
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	29,8	26,8	-9,9%
CAPITAUX PROPRES	324,8	313,2	
ENDETTEMENT NET	57,1	56,1	

Les comptes consolidés de l'exercice 2025-2026 clos le 31 mars 2026, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 juin 2026. 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.

Le Groupe Oeneo a évolué tout au long de l'exercice dans un environnement difficile et inédit pour la filière des vins et spiritueux, lié tant à la faiblesse historique de la production pour la 3^{ème} année consécutive qu'à la baisse de la consommation mondiale, notamment due au contexte inflationniste. Dans ce cadre, le Groupe reste résilient malgré la baisse d'activité et publie des résultats annuels solides, illustrés par une marge opérationnelle courante de 13,7%. La génération de free cash-flow* est également largement positive, permettant de consolider une situation financière toujours très saine avec un endettement net faible (17,9% des capitaux propres) tout en poursuivant les investissements productifs et environnementaux.

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

Le chiffre d'affaires 2025-2026 s'élève à 275,5 M€ en retrait de -9,3 % à taux de change constant. La Division Bouchage affiche une meilleure résistance avec une variation de -5,3% et près de 2 milliards de bouchons liège vendus dans le monde entier. La Division Elevage, plus exposée aux reports d'investissements clients, induits par la conjoncture difficile et la faiblesse des vendanges, recule de -20,2 % à taux de change constant (-21,6% en publié).

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'établit à 37,8 M€, soit une marge opérationnelle courante de 13,7 %. Le maintien d'une profitabilité élevée supérieure à 20% dans la Division Bouchage a permis de compenser en grande partie l'impact de la baisse d'activité de la Division Elevage, qui met en œuvre, depuis ces derniers mois, des mesures d'adaptation qui porteront prochainement leurs fruits.

Le résultat opérationnel intègre un profit non courant de 1,8 M€, liée à une plus-value de cession d'un site devenu non stratégique au Portugal, et s'établit à 39,6 M€, soit 14,4% du chiffre d'affaires. Le résultat financier s'améliore à -3,3 M€ vs -4,7 M€ en 2024-2025, intégrant la baisse significative de 1,8 M€ des frais financiers essentiellement liée à la baisse des taux et une perte de change de -0,4 M€, notamment liée à la parité euro-dollar.

Après comptabilisation de l'impôt pour -9,4 M€ (majoré, pour 1,1 M€, de l'incidence fiscale d'opérations non récurrentes), **le résultat net part du groupe s'élève à 26,8 M€,** représentant une marge nette de 9,8%.

La trésorerie générée par l'activité s'élève à 66,6 M€ (vs 53,0 M€ en 2024-2025) composée d'une capacité d'autofinancement après impôts en hausse à 48,4 M€ et d'une amélioration significative du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 18,2 M€, principalement due à l'optimisation des stocks de bois dans la Division Elevage.

La génération de trésorerie de l'activité reste largement supérieure aux flux d'investissements nets de l'exercice qui se sont élevés à 20,2 M€ principalement dédiés à l'amélioration de l'outil productif et à la construction de la centrale d'alimentation solaire du site de production de bouchons en Espagne.

Le free cash-flow est ainsi positif à 46,4 M€, en augmentation par rapport à l'exercice précédent (pour rappel 38,0 M€), couvrant en particulier la distribution du dividende de 22,5 M€ (0,35 € par action) au titre de l'exercice 2024-2025, le rachat suivi de l'annulation d'actions pour 15,5 M€ et le paiement des intérêts financiers pour 2,8 M€.

Les capitaux propres s'élèvent à 313,2 M€. L'endettement financier net (intégrant les dettes liées aux contrats de location de 7,0 M€ - norme « IFRS 16 ») est de 56,1 M€ au 31 mars 2026. **Le taux d'endettement net reste faible à 17,9% des capitaux propres.** La trésorerie disponible est renforcée à 51,0 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 2025-2026.**

Pour l'exercice 2026-2027, dans une conjoncture sans évolution notable depuis le début d'exercice, le Groupe Oeneo anticipe un nouvel exercice de consolidation et poursuit ses actions d'optimisation de ses coûts, sa politique d'innovation et la maîtrise de sa structure financière.

COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE 2025-2026 PAR DIVISION

BOUCHAGE : Marge opérationnelle courante élevée de 20,3%

La Division a affiché une bonne résistance dans ce contexte moins favorable marqué par des budgets plus contraints chez les clients et des stocks abaissés prudemment chez les distributeurs. Avec près de 2 milliards de bouchons en liège vendus, dont plus de 86% de Diam, le chiffre d'affaires 2025-2026 s'élève à 210,7 M€, en baisse contenue à -5,3%.

Dans ce contexte, la Division a su conserver, avec un résultat opérationnel courant de 42,8 M€, une marge opérationnelle élevée de 20,3% très proche du niveau réalisé lors de l'exercice précédent (20,6%) malgré la baisse d'activité. Cette performance s'appuie sur une très bonne maîtrise des coûts matières et de production, et l'optimisation continue de la performance industrielle.

Pour l'exercice 2026-2027, dans un contexte toujours incertain, le Groupe vise à consolider ses parts de marché tout en maintenant une rentabilité élevée. Le Groupe vient de racheter son principal distributeur en Amérique du Sud afin de sécuriser et d'accélérer son déploiement dans cette région.

ELEVAGE : Profitabilité négative en raison de la baisse d'activité

Dans un marché en fort repli partout dans le monde, la Division enregistre un chiffre d'affaires 2025-2026 de 64,8 M€, en baisse de -20,2% à taux de change constant. L'activité a été particulièrement impactée par la faiblesse des investissements des viticulteurs tant aux Etats-Unis dans un environnement perturbé par les droits de douane qu'en France sur le marché du cognac.

Dans ce contexte, la Division affiche un résultat opérationnel courant de -2,5 M€. Le niveau d'activité historiquement bas n'a pas permis d'absorber l'ensemble des charges opérationnelles d'autant que les mesures d'adaptation mises en œuvre sur l'exercice porteront pleinement leurs effets sur l'exercice 2026-2027, notamment sur la filière amont.

Le résultat opérationnel courant intègre également une hausse des dépenses de R&D, reflétant les investissements dans l'innovation, en particulier le développement de la nouvelle barrique « Twood ». Ces initiatives visent à répondre aux évolutions des attentes du marché et à renforcer les positions commerciales du Groupe en conquérant de nouvelles parts de marché.

Pour 2026-2027, la Division poursuit ses actions de rationalisation afin de s'adapter au contexte inchangé et retrouver rapidement une rentabilité positive.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 20 JUILLET 2026 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2026-2027.

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>	31/03/2026	31/03/2025
Ecarts d'acquisition	47 431	47 479
Immobilisations incorporelles	8 597	7 498
Immobilisations corporelles	146 350	143 599
Immobilisations financières	4 313	4 302
Impôts différés	2 448	3 298
Total Actifs Non Courants	209 138	206 176
Stocks et en-cours	150 700	169 474
Clients et autres débiteurs	77 689	81 217
Créances d'impôt	2 761	2 386
Autres actifs courants	2 267	2 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 013	39 417
Total Actifs Courants	284 429	294 938
Total Actif	493 567	501 114
<i>PASSIF</i>	31/03/2026	31/03/2025
Capital apporté	63 361	65 052
Primes liées au capital	22 339	35 648
Réserves et report à nouveau	200 679	194 294
Résultat de l'exercice	26 828	29 767
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	313 208	324 762
Intérêts minoritaires		
Total Capitaux Propres	313 208	324 762
Emprunts et dettes financières	85 464	33 667
Engagements envers le personnel	2 235	2 356
Autres provisions	(0)	17
Impôts différés	3 824	4 269
Autres passifs non courants	8 503	8 692
Total Passifs non courants	100 027	49 001
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	21 677	62 846
Provisions (part <1 an)	743	760
Fournisseurs et autres créditeurs	55 777	61 297
Autres passifs courants	2 135	2 448
Total Passifs courants	80 333	127 351
Total Passif et Capitaux propres	493 567	501 114

COMPTE DE RESULTATS

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2026	31/03/2025
Chiffre d'affaires	275 447	305 120
Autres produits de l'activité	319	273
Achats consommés et variation de stock	(105 480)	(119 947)
Charges externes	(49 357)	(54 450)
Charges de personnel	(59 736)	(62 365)
Impôts et taxes	(2 109)	(2 135)
Dotations aux amortissements	(20 259)	(20 012)
Dotations aux provisions	(1 391)	(2 167)
Autres produits et charges courants	353	1 146
Résultat Opérationnel Courant	37 778	45 463
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants	1 832	(1 981)
Résultat Opérationnel	39 610	43 482
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>726</i>	<i>108</i>
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>(3 560)</i>	<i>(5 342)</i>
Coût de l'endettement financier net	(2 833)	(5 234)
Autres produits et charges financiers	(426)	571
Résultat avant impôt	36 351	38 819
Impôts sur les bénéfices	(9 381)	(9 025)
Résultat après impôt	26 970	29 794
Résultat des sociétés mises en équivalence	(142)	(27)
Résultat net	26 828	29 767
Intérêts des minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	26 828	29 767
Résultat par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,42	0,46
Résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	0,42	0,46

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2026	31/03/2025
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
<i>Résultat net consolidé</i>	26 828	29 767
<i>Résultat net consolidé des activités abandonnées</i>	-	-
Résultat net consolidé des activités poursuivies	26 828	29 767
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	142	27
Elimination des amortissements et provisions	19 645	20 371
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(1 559)	(222)
Elimination des produits de dividendes	(172)	(178)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	1 016	2 415
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	45 900	52 180
Charge d'impôt	9 381	9 025
Coût de l'endettement financier net	2 833	5 234
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	58 114	66 440
Impôts versés	(9 744)	(10 145)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	18 222	(3 255)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	66 592	53 040
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23 545)	(15 077)
Acquisitions d'actifs financiers	-	(2 117)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 164	872
Cessions d'actifs financiers	-	1 350
Dividendes reçus	172	178
Variation des prêts et avances consentis	(33)	(213)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(20 242)	(15 007)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	(47)
Réduction de capital	(15 498)	-
Acquisition et cession d'actions propres	(28)	13
Emissions d'emprunts	5 523	605
Remboursements d'emprunts	(2 987)	(11 809)
Intérêts financiers nets versés	(2 765)	(4 868)
Dividendes versés par la société mère	(22 519)	(22 421)
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(38 274)	(38 527)
Incidence de la variation des taux de change	(158)	(92)
Variation de Trésorerie liés aux activités poursuivies	7 918	(586)
Trésorerie d'ouverture (nette des concours bancaires courants)	37 642	38 229
Trésorerie de clôture (nette des concours bancaires courants)	45 559	37 642