

4 décembre 2025

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025-2026 :
BONNE RESISTANCE DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 14,0%
STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2023-2024	S1 2024-2025	S1 2025-2026	%
Chiffre d'affaires	154,3	153,0	140,3	-8,3%
Dont Bouchage	100,6	107,9	103,4	-4,1%
Dont Elevage	53,8	45,1	36,8	-18,4%
Résultat opérationnel courant	20,3	23,7	19,6	-17,4%
Dont Bouchage	13,7	22,0	20,6	-6,3%
Dont Elevage	7,1	3,0	0,1	-95,1%
Dont Siège	-0,4	-1,3	-1,2	
Résultat opérationnel non courant	0,3	(0,6)	(0,1)	
Résultat opérationnel	20,6	23,1	19,5	-15,6%
Résultat financier	-1,0	-2,4	-2,1	
Impôts	-4,9	-5,0	-4,0	
Résultat Net	14,7	15,8	13,4	-14,9%
Résultat Net part du Groupe	14,7	15,8	13,4	-14,8%
Capitaux Propres	310,9	308,1	314,4	
Endettement Net	46,3	77,8	56,2	

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2025-2026 - 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 2025. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site www.oeneo.com le 5 décembre 2025.

Le Groupe Oeneo publie des résultats semestriels toujours solides, au-dessus des attentes initiales, malgré le recul d'activité conséquence de la baisse de la consommation mondiale et de la faiblesse des vendanges 2025. La marge opérationnelle courante semestrielle ressort ainsi à 14,0%, supérieure de 0,8 point à celle du 1^{er} semestre 2023-2024 bien qu'en recul de 1,5 point par rapport au très bon 1^e semestre 2024-2025. La situation financière reste très saine avec un endettement net faible (17,9% des capitaux propres).

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 140,3 M€, en recul de -8,3%. La Division Bouchage affiche une bonne résistance avec des volumes stables, malgré un mix produit moins favorable qui pèse sur le chiffre d'affaires (-4%). La Division Elevage, davantage sensible à la conjoncture et aux reports d'investissements, connaît un recul marqué (-18%), notamment aux Etats-Unis.

Le résultat opérationnel courant (ROC) semestriel s'élève à 19,6 M€, soit une marge opérationnelle courante de 14,0%. Le **maintien d'une rentabilité élevée dans la Division Bouchage** a permis de compenser en grande partie la **baisse conjoncturelle de celle de la Division Elevage**, directement liée au manque d'activité malgré les mesures d'adaptation des coûts mises en œuvre.

En l'absence d'éléments non courants significatifs, **le résultat opérationnel ressort à 19,5 M€, représentant 13,9% du chiffre d'affaires.**

Le résultat financier, à -2,1 M€, comprend une baisse significative de 1,0 M€ des frais financiers essentiellement liée à la baisse des taux et une perte de change en hausse de -0,8 M€, notamment liée à la parité euro-dollar. Après comptabilisation de l'impôt pour -4,0 M€, **le résultat net part du groupe s'élève à 13,4 M€, vs 15,8 M€ au 30 septembre 2024, représentant une marge nette de 9,6%.**

Les flux de trésorerie générés par l'activité, généralement négatifs à la fin du semestre en raison de la saisonnalité du BFR, sont cette année nettement positifs à 15,4 M€. Ils sont composés d'une capacité d'autofinancement après impôts de 27,6 M€ et d'une moindre augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), limitée à 12,3 M€ en lien avec la baisse de l'activité et la maîtrise des niveaux de stocks.

La génération de trésorerie de l'activité couvre largement les investissements nets du semestre qui se sont élevés à 11,0 M€ principalement orientés sur l'amélioration de la productivité industrielle et les énergies renouvelables. **Le free cash-flow est ainsi positif à 4,4 M€ sur la période.**

Les capitaux propres ressortent à 314,4 M€ contre 308,1 M€ au 30 septembre 2024, après l'attribution du dividende de 22,5 M€ (0,35 € par action) au titre de l'exercice 2024-2025 versé en octobre 2025. **L'endettement financier net** (intégrant les dettes liées aux contrats de location de 5,7 M€ - norme « IFRS 16 ») **s'élève à 56,2 M€ au 30 septembre 2025. Le taux d'endettement net reste faible à 17,9% des capitaux propres.** La trésorerie disponible s'élève à 47,1 M€. Le Groupe rappelle avoir conclu fin octobre un nouveau contrat de financement syndiqué d'un montant de 180 M€, d'une maturité de 5 ans¹ dédié au refinancement de la dette bancaire existante et à l'accompagnement des besoins de financement opérationnels et des investissements.

Face au contexte difficile du marché des vins et spiritueux, le Groupe demeure prudent pour le second semestre et concentre ses efforts sur la productivité et l'innovation.

¹ Cf communiqué du 3 novembre 2025



COMMENTAIRES SUR LA PERFORMANCE PAR DIVISION

BOUCHAGE : Très bonne résistance de la marge opérationnelle courante à près de 20%

La Division Bouchage enregistre un chiffre d'affaires de 103,4 M€, en repli de -4,1% par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025. Les volumes vendus restent globalement stables par rapport à l'exercice précédent avec un effet mix marqué par des commandes plus importantes dans les segments d'entrée et de milieu de gamme qui expliquent l'évolution de l'activité.

Le résultat opérationnel courant semestriel ressort à 20,6 M€, évoluant dans des proportions proches de celui du chiffre d'affaires, grâce à la bonne maîtrise des coûts matières et de production, et l'amélioration de la performance industrielle.

Sur la deuxième partie de l'exercice, la Division entend continuer à renforcer ses parts de marché et conserver sa bonne rentabilité par l'amélioration de ses coûts variables.

ÉLEVAGE : Rentabilité au point d'équilibre

La Division Elevage enregistre un chiffre d'affaires de 36,8 M€ en recul de -18% par rapport au premier semestre 2024-2025. Cette évolution reflète le contexte de marché du vin actuel très morose (baisse de la consommation mondiale, perturbations liées au droit de douane et vendanges 2025 faibles en volume) qui réduit fortement les investissements des donneurs d'ordre, notamment sur les fûts.

Les effets de seuils sur les charges relatifs à la baisse de l'activité pèsent mécaniquement sur le résultat opérationnel courant qui reste néanmoins à l'équilibre sur le semestre.

La Division s'attend au maintien de cette tendance au second semestre. Les efforts de rationalisation se poursuivent afin de limiter l'impact de la baisse d'activité sur sa marge opérationnelle courante. Sur le plan commercial, la Division a lancé en septembre la nouvelle barrique « Twood », à la conception révolutionnaire brevetée, conjuguant positionnement très compétitif et nouveaux canaux de distribution et démontrant sa capacité d'innovation.

LE GROUPE OENEO PUBLIERA LE 19 JANVIER 2026 APRES BOURSE
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3^{EME} TRIMESTRE DE L'EXERCICE 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'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

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>	30/09/2024	30/09/2025
Ecarts d'acquisition	47 451	47 415
Immobilisations incorporelles	7 610	6 978
Immobilisations corporelles	140 862	143 846
Immobilisations financières	3 686	4 283
Impôts différés et autres actifs LT	3 056	3 178
Total Actifs Non Courants	202 665	205 700
Stocks et en-cours	187 005	171 143
Clients et autres débiteurs	88 689	78 680
Créances d'impôt	602	1 537
Autres actifs courants	3 631	3 784
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 015	47 109
Total Actifs Courants	305 942	302 254
Total Actif	508 607	507 954
<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	191 567	200 296
Résultat de l'exercice	15 755	13 427
Total Capitaux Propres (Part du Groupe)	308 022	314 423
Intérêts minoritaires	89	-
Total Capitaux Propres	308 111	314 423
Emprunts et dettes financières	88 922	34 089
Engagements envers le personnel	2 391	2 371
Autres provisions	27	17
Impôts différés	4 065	4 465
Autres passifs non courants	8 696	8 460
Total Passifs non courants	104 101	49 402
Emprunts et concours bancaires (part <1 an)	14 917	69 170
Provisions (part <1 an)	929	668
Fournisseurs et autres créditeurs	77 368	71 171
Autres passifs courants	3 180	3 119
Total Passifs courants	96 395	144 129
Passifs liés aux activités destinées à être cédées	-	-
Total Passif	508 607	507 954

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2025
Chiffre d'affaires	153 026	140 268
Autres produits de l'activité	28	250
Achats consommés	(59 791)	(52 757)
Charges externes	(28 311)	(26 272)
Charges de personnel	(30 078)	(30 048)
Impôts et taxes	(1 074)	(1 033)
Dotation aux amortissements	(9 903)	(10 152)
Dotation aux provisions	(687)	(716)
Autres produits et charges courants	481	38
Résultat Opérationnel Courant	23 690	19 577
Autres produits et charges opérationnels non courants	(588)	(80)
Résultat Opérationnel	23 102	19 497
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>49</i>	<i>35</i>
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>(2 852)</i>	<i>(1 851)</i>
Coût de l'endettement financier net	(2 803)	(1 817)
Autres produits et charges financiers	429	(278)
Résultat avant impôt	20 728	17 403
Impôts sur les bénéfices	(4 973)	(3 962)
Résultat après impôt	15 755	13 442
Résultat des sociétés mises en équivalence	18	(15)
Résultat net des activités poursuivies	15 773	13 427
Intérêts des minoritaires	(17)	-
Résultat net Part du Groupe	15 755	13 427

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2025
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net consolidé des activités poursuivies	15 773	13 427
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(18)	15
Elimination des amortissements et provisions	9 825	10 050
Elimination des résultats de cession et pertes et profits de dilution	(60)	(5)
Elimination des produits de dividendes	(178)	(178)
Charges et produits calculés liés aux paiements en action	603	698
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	25 945	24 007
Charge d'impôt	4 973	3 962
Coût de l'endettement financier net	2 803	1 817
= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	33 722	29 786
Impôts versés	(3 269)	(2 109)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(33 913)	(12 320)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	(3 460)	15 357
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 531)	(11 170)
Acquisitions d'actifs financiers	(1 517)	(2)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, et d'actifs financiers	426	10
Cession d'actifs financiers	1 350	-
Dividendes reçus	178	178
Variation des prêts et avances consentis	(153)	6
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 247)	(10 978)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Transactions avec les minoritaires	-	-
Acquisition et cession d'actions propres	45	39
Emissions d'emprunts	2 126	3 735
Remboursements d'emprunts	(3 828)	(1 505)
Intérêts financiers nets versés	(2 620)	(1 817)
Dividendes versés par la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(4 277)	452
Incidence de la variation des taux de change	(71)	(168)
Variation de trésorerie	(14 055)	4 663