

Paris, le 12 Juillet 2004

ACTIVITE, PERSPECTIVES ET FINANCEMENT

1^{ER} SEMESTRE 2004 : CHIFFRE D'AFFAIRES VIN EN PROGRESSION

CHIFFRE D'AFFAIRES	1 ^{ER} TRIM. 2004 (M€)	VAR. 04/03	2 ^{EME} TRIM. 2004 (M€)	VAR. 04/03	1 ^{ER} SEM. 2004 (M€)	VAR. 04/03
Bouchage	21,3	- 11,3 %	20,0	- 6,8 %	41,3	- 9,1 %
Tonnellerie	23,1	15,5 %	11,8	18,9 %	34,9	16,5 %
Total Oeneo	44,4	0,9 % (*)	31,8	1,3 % (*)	76,2	1,1 % (*)

(*) Variation calculée sur l'activité Vin uniquement, la Division Parquets ayant été fermée au 31/12/03 (pour mémoire : 1,9 M€ de chiffre d'affaires Parquets au 1^{er} semestre 2003)

En dépit d'un environnement viti-vinicole demeuré globalement difficile et de plus en plus tendu en France, Oeneo a réalisé sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2004 un chiffre d'affaires consolidé de 76,2 M€, et confirme ainsi la progression satisfaisante annoncée au 1^{er} trimestre 2004.

Bouchage : activité marquée par le contexte viti-vinicole français

Dans un contexte viti-vinicole défavorable sur sa principale zone d'activité (France) et sur un marché international en attente de nouvelles solutions de bouchage à forte valeur ajoutée technologique, la Division Bouchage a limité au 2^{ème} trimestre sa baisse d'activité à - 6,8 % contre - 11,3 % au 1^{er} trimestre. Les efforts entrepris au sein de l'activité bouchons à vins effervescents permettent à celle-ci d'afficher une reprise des ventes sur le semestre, tandis que les récentes évolutions de la gamme Altec inscrivent la marque dans une dynamique nouvelle de gain de parts de marché. La Division enregistre sur le semestre un recul de 9,1 % de son chiffre d'affaires, qui reflète principalement la baisse du marché des bouchons en liège naturel.

La Division prépare activement le lancement fin 2004 de sa gamme de bouchons techniques bénéficiant de la technologie « Diamant ». Ayant mis en place un accord avec un partenaire industriel doté de capacités de traitement par CO₂ supercritique, la Division sera en mesure de commercialiser dès le 2^{ème} semestre 2004 les premiers lots de bouchons traités Diamant. La récente mise en marché de premières pré-séries - en Grande Bretagne notamment, les résultats positifs des essais déjà menés et la multiplication de tests (plus de 400 à ce jour) en partenariat avec de grands opérateurs internationaux du monde du vin démontrent l'intérêt croissant du marché pour cette nouvelle technologie.

Ainsi, Oeneo est bientôt en mesure d'apporter une réponse aux besoins des opérateurs du vin en matière de solution de bouchage, puisque cette nouvelle technologie réunit les avantages du liège et procure le niveau de sécurité attendue, notamment contre le T.C.A.¹.

Tonnellerie : rebond de l'activité au 1^{er} semestre

Avec des ventes en croissance de 18,9 % sur le 2^{ème} trimestre, la Division améliore sa performance du 1^{er} trimestre, avec un excellent chiffre d'affaires semestriel, en progression de 16,5 % dont 6,7 % à périmètre constant (hors intégration Schahinger). La Division a également mené avec succès son développement sur le marché des produits alternatifs d'élevage (copeaux et staves) au travers de sa marque Pronektar, dont les ventes dépasseront pour la première fois en 2004 le seuil du million d'Euros.

Grâce au travail sur le repositionnement de ses marques et au renforcement des actions commerciales, la Division, forte d'un 1^{er} semestre prometteur, envisage avec confiance le démarrage de la campagne de l'hémisphère Nord.

¹ T.C.A ou trichloroanisole : molécule communément admise comme étant à l'origine du phénomène connu sous le nom de « goût de bouchon ».

PERSPECTIVES DE RESULTATS

Le résultat exceptionnel du Groupe pour le 1^{er} semestre 2004 bénéficiera de l'effet de la vente de l'activité Parquets et de la résolution du litige l'ayant opposé à son assureur, tandis que son résultat opérationnel reflètera des conditions de marché difficiles affectant notamment l'activité Bouchage et un niveau de productivité pas encore optimal.

Malgré la bonne tenue globale de ses ventes au 1^{er} semestre, en l'attente d'une reprise du marché du vin et face aux aléas, le Groupe estime devoir réviser ses projections financières pour 2005 et, le cas échéant, dans le cadre de l'arrêté de ses comptes semestriels prévu fin octobre prochain, ré-examiner la juste valeur des écarts d'acquisition relatifs à la Division Bouchage inscrits à l'actif de son bilan à fin décembre 2003 (décision éventuelle sans impact sur la trésorerie).

TRESORERIE ET FINANCEMENTS : INFORMATION PREALABLE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES OBLIGATAIRES

Confiant dans sa division Tonnellerie dont l'activité rebondit au 1^{er} semestre, et d'autre part estimant disposer avec « Diamant » d'un avantage concurrentiel déterminant pour l'avenir de sa division Bouchage, Oeneo doit rassembler à échéance d'octobre prochain des ressources financières nécessaires pour 2004 & 2005, et également renégocier les « covenants »² le liant à ses banques. Ainsi il est demandé aux porteurs d'OCEANE 2006, convoqués en Assemblée Générale le 19 juillet prochain, de soutenir la proposition de refinancement obligataire qui leur est faite.

Cette première étape est l'un des éléments qui devraient permettre à Oeneo de rassembler des ressources financières complémentaires et faire face ainsi aux défis que la nouvelle équipe de direction s'est fixés il y a deux ans.

L'information donnée ci-dessus est complémentaire au document de référence déposé sous le numéro D.04-0724, auprès de l'AMF. Ce document de référence est disponible sous forme de brochure papier sur simple demande au siège de la Société (Nicolas Serpette : + 33 1 58 36 16 34) ou au format électronique sur Internet (www.oeneo.com).

Présent sur l'ensemble des régions de production viti-vinicoles mondiales, Oeneo est le seul groupe international à proposer une offre globale de produits et services à valeur ajoutée destinés aux acteurs du monde du vin : premier acteur mondial de la tonnellerie pour le vin, deuxième acteur mondial du bouchage des vins.



SABATÉ



PRONEKTAR
Le fruit du bois



SUBER



VICTORIA
ATA TONNELLERIE



Contact Oeneo : Nicolas Serpette au +33 (0)1 58 36 10 90 – www.oeneo.com
Contact Equity Conseil : Olivier Brice au +33 (0)1 45 22 22 30 – www.equityconseil.com
ISIN FR0000052680, Reuters SABT.PA - Bloomberg SBT-FP

² Confer le document de référence Oeneo, déposé sous le numéro D.04-0724, note 14 aux états financiers consolidés, page 110