



Belvédère

MAINTIEN D'UN NIVEAU DE CROISSANCE SATISFAISANT

CHIFFRE D'AFFAIRES 9 MOIS 2008 : 875,5 M€, +22,1 %

CONFIRMATION DU RETOURNEMENT DE L'ACTIVITE VIN EN FRANCE

<i>Données non auditées en millions d'euros</i>	Données réelles			Données à périmètre constant (*)		
	9 mois 2007	9 mois 2008	Δ	9 mois 2007	9 mois 2008 (*)	Δ
Chiffre d'affaires	716,8	875,5	22,1%	716,8	795,9	11,0%
CA hors accises	431,8	563,0	30,4%	431,8	483,3	11,9%
CA hors accises et à taux de change constant	431,8	540,4	25,1%	431,8	465,5	7,8%

<i>Volumes en millions d'unités</i>	Données réelles			Données à périmètre constant (*)		
	9 mois 2007	9 mois 2008	Δ	9 mois 2007	9 mois 2008 (*)	Δ
Spiritueux (Caisses de 9L)	10,7	11,3	5,4%	10,7	10,9	2,2%
Vin (Caisses de 9L)	11,8	10,2	-13,5%	11,8	9,6	-18,6%
Alcool brut (Litres)	11,3	15,3	35,6%	11,3	13,6	20,7%
Autres boissons distribuées (caisses de 9L)	6,9	8,2	19,4%	6,9	5,7	-17,4%

* *Activité hors Florida Distillers sur T108 et hors distributeurs polonais acquis après le 1er octobre 2007 (Conformément à la norme IFRS 5, les comptes présentés ont été retraités sur 2007)*

Au cours des 9 premiers mois de l'exercice 2008, le groupe Belvédère a enregistré une croissance de ses ventes de 22,1% (+25,1% hors accises et à change constant).

Dans un contexte général de marché devenu plus difficile, le groupe a réussi à maintenir un niveau significatif de croissance sur ses principaux marchés avec, à périmètre constant, une hausse de ses facturations de +11,0% (+7,8% hors accises et à périmètre et change constants).

EVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En Pologne (48% des ventes totales), le groupe poursuit son développement à rythme soutenu avec une croissance de +50% (+5% à périmètre et change constants). Les distributeurs ont contribué à hauteur de 146 M€(dont 59 M€acquis depuis moins d'un an) au chiffre d'affaires de la période.

Dans un contexte de remontée des prix et de premiumisation des marques, la part de marché du groupe dans la vodka s'est maintenue au niveau satisfaisant de 23,7% en septembre 2008 (vs 28,1% un an plus tôt, source AC Nielsen).



En France, le chiffre d'affaires sur 9 mois s'est inscrit en hausse de 4,9% et a représenté 35% des ventes totales du groupe.

Comme attendu, sur le troisième trimestre, l'activité des vins est restée stable par rapport à l'an dernier avec un doublement de la marge brute. Cette bonne performance marque le début du retournement de cette activité qui devrait prochainement pouvoir contribuer à nouveau positivement aux résultats du groupe.

A noter également, la facturation pour 22 M€ sur 9 mois de la fabrication en sous-traitance des Boissons sans alcools, activité cédée l'exercice précédent.

Aux Etats-Unis, Belvédère a réalisé 45 M€ de chiffre d'affaires (+49,4%). A périmètre et change constants, les ventes ont atteint 38,2 M€ et ont connu une croissance significative de +26,1%. La vodka Sobieski poursuit sa percée sur ce territoire stratégique avec plus de 211 000 caisses (9l) vendues sur 9 mois (vs 68 000 sur l'année 2007).

En Lituanie et en Bulgarie, le groupe a enregistré à nouveau une très forte progression des ses ventes avec une croissance de 18% et 38%. Ces pays ont représenté respectivement 3,4% et 2,3% des facturations totales du groupe.

PERSPECTIVES

Sur les 9 premiers mois de son exercice 2008, le groupe Belvédère a enregistré une très bonne résistance de son activité sur la France et une forte croissance de son chiffre d'affaires sur tous ses autres marchés.

Dans un contexte général qui laisse anticiper un ralentissement de la consommation notamment pour les fêtes de fin d'année et, compte tenu de la saisonnalité historique des ventes du groupe, Belvédère maintient son objectif annuel de chiffre d'affaires à 1,2 Md€ mais pourrait ne pas atteindre son objectif initial de 60M€ d'EBITDA.