



BELVÉDÈRE

Communiqué de Presse

Beaucaire, 14 novembre 2014

CHIFFRE D’AFFAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2014

Focalisation sur les activités à fortes marges et les marques propriétaires

Consolidation de la position de 3^{ème} acteur du marché français des spiritueux

Poursuite des gains de part de marché des marques phares du groupe

Belvédère SA (Euronext Paris : BVD) annonce aujourd’hui son chiffre d’affaires non audité au 30 septembre 2014.

Chiffre d'affaires consolidé (en millions d'euros)	2013	variation organique	effet de change	2014 (*)	% var.	% var. à change constant
Données non auditées(*)						
1 ^{er} trimestre	112,4	-0,9	-0,8	110,7	-1,5%	-0,8%
2 ^{ème} trimestre	141,5	-16,5	0,7	125,7	-11,2%	-11,7%
3 ^{ème} trimestre	140,0	-20,5	0,7	120,3	-14,1%	-14,6%
CA cumulé net de droits d'accises au 30 Septembre 2014 (9 mois)	394,0	-37,9	0,7	356,7	-9,5%	-9,6%

Le chiffre d'affaires consolidé intègre l'ensemble des activités du Groupe.

Chiffre d’affaires total

Au 30 septembre 2014, le chiffre d’affaires net de Belvédère (hors droits d’accises) atteint 356,7 M€, soit une baisse de 9,5% (-9,6% hors effet de change) par rapport au 30 septembre 2013. Ce recul était anticipé et s’explique par la combinaison de deux phénomènes distincts : un marché des vins et spiritueux globalement en retrait et la stratégie volontariste de préservation des marges du groupe. Dans ce contexte, Belvédère a néanmoins démontré la solidité de ses marques phares qui continuent de gagner des parts de marché.

Détail de l’évolution du chiffre d’affaires par pays

France : surperformance par rapport au marché et croissance des volumes

Sur les neuf premiers mois de 2014, le chiffre d’affaires net s’élève à 161,5 M€, en retrait de 6,0%. Cette évolution est essentiellement liée au recul des ventes à l’export (-6,8 M€) et à la stratégie de focalisation sur les activités à fortes marges qui a occasionné l’arrêt de certains contrats en France (-4,9 M€). En excluant ces deux effets, le chiffre d’affaires réalisé en France est stable par rapport à l’exercice précédent.



Sur les neuf premiers mois de 2014, les marques phares du groupe progressent plus vite en volumes que le marché français et gagnent des parts de marché (cf. tableau ci-dessous). En conséquence, le groupe consolide sa position de 3^{ème} acteur du marché français des spiritueux.

France – 9 mois 2014	Evolution des volumes vs. 9 mois 2013		Parts de marché
	Marché	Belvédère	Belvédère
William Peel	-0,3%	+2,0%	22,1%
Sobieski	+3,8%	+7,6%	12,1%
Fruit & Wine	+11,8%	+13,6%	28,8%

Source : Nielsen

Pologne : focalisation sur les marques propriétaires

Le chiffre d'affaires net s'élève à 141,4 M€ au 30 septembre 2014, soit un recul de 9,9%. Cette baisse reste liée à l'évolution du marché, lui-même en recul de 3,2% et à l'activité promotionnelle intensive initiée par les concurrents et à laquelle Belvédère a décidé de ne pas participer.

En ligne avec la démarche de rationalisation et de focalisation de ses activités, le groupe a réduit la partie négoce des Vodkas pour se concentrer sur ses marques propriétaires et sur les produits à fortes marges. La vente des vodkas tierces avait permis de réaliser un chiffre d'affaires de 11,1 M€ au 30 septembre 2013 (vs. 3,8 M€ au 30 septembre 2014). En excluant les ventes tierces, le chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 n'aurait plus été en retrait que de 5,6%.

Comme en France, le groupe confirme en Pologne la pertinence de son positionnement et l'attractivité de ses marques. Sur les neuf premiers mois de 2014 et sur le marché de la vodka, Belvédère atteint une part de marché en volumes de l'ordre de 14,4%¹ et de 11,1%¹ pour la seule vodka Krupnik.

Au mois de septembre 2014, la marque Krupnik a gagné 0,2 point de part de marché et est en passe de reprendre la deuxième place du marché polonais.

Lituanie

Le chiffre d'affaires net s'élève à 15,4 M€ au 30 septembre 2014, soit une croissance de 30,9% par rapport au 30 septembre 2013. Cette augmentation est essentiellement due à la progression des principales marques de vodka du groupe dans un marché qui n'a progressé que de 3%.

Etats-Unis

Le chiffre d'affaires net est stable à 15,9 M€ au 30 septembre 2014. Hors effet de change, le chiffre d'affaires net est en croissance de 1,8%.

Espagne

Le chiffre d'affaires net s'élève à 9,0 M€ au 30 septembre 2014. Comme au cours des trimestres précédents, l'arrêt du contrat de sous-traitance Pulco chez Marie Brizard Espagne en novembre 2013 a

¹ Source : Nielsen



eu un impact significatif sur l'évolution du chiffre d'affaires. En neutralisant cet effet périmètre, le chiffre d'affaires aurait été en croissance de 16,5% au 30 septembre 2014.

Brésil

Le chiffre d'affaires net s'élève à 5,1 M€ au 30 septembre 2014. Hors effet de change, la croissance des ventes s'élève à 8,7%.

Perspectives

Au cours du 3^{ème} trimestre 2014, le groupe a poursuivi la mise en œuvre de bonnes pratiques et son management considère désormais que la normalisation est achevée. Un nouveau plan stratégique s'attachant au développement du groupe à moyen terme sera dévoilé avant la fin de l'année 2014.

Le groupe anticipe que la stratégie de focalisation sur les activités à fortes marges continuera d'affecter le niveau d'activité du groupe au 4^{ème} trimestre 2014, mais il réitère son double objectif : un Résultat Opérationnel Courant 2014 positif, hors provision pour dépréciation non récurrente sur stocks et créances clients et l'atteinte d'une rentabilité opérationnelle dans les normes du secteur des vins et spiritueux à moyen-terme.

Jean-Noël Reynaud, Directeur Général de Belvédère commente : « *Sur les neuf premiers mois de 2014, le groupe a opéré sur des marchés en recul qui ont impacté son chiffre d'affaires. Dans ce contexte, le groupe a su cependant tirer parti de la solidité de ses marques et maintenir, voire améliorer ses parts de marché. Il s'agit désormais de capitaliser pleinement sur le potentiel de nos marques emblématiques en déployant un plan stratégique qui sera dévoilé en décembre 2014. J'ai toute confiance dans la réactivité du groupe et dans sa capacité à concrétiser les nombreuses opportunités que nous avons identifiées* ».

A propos de Belvédère

Belvédère est un groupe de vin et spiritueux présent en Europe et aux Etats-Unis avec des implantations locales fortes. Le groupe développe un portefeuille de marques de spiritueux de grande valeur avec notamment Sobieski, William Peel et Marie Brizard.

Belvédère est coté sur le compartiment B d'Euronext Paris (FR0000060873 - BVD) et fait partie de l'indice EnterNext[®] PEA-PME 150.



Contacts :

Image Sept

Simon Zaks

szaks@image7.fr

Tel : 01 53 70 74 63



ANNEXES

Evolution du chiffre d'affaires consolidé net et brut par trimestre

Chiffre d'affaires consolidé (en millions d'euros)	2013	variation organique	effet de change	2014 (*)	% var.	% var. à change constant
Données non auditées(*)						
1 ^{er} trimestre	188,7	-38,2	-0,9	149,6	-20,7%	-20,2%
2 ^{ème} trimestre	215,5	-36,1	1,6	180,9	-16,0%	-16,8%
3 ^{ème} trimestre	208,8	-26,8	1,5	183,5	-12,1%	-12,8%
CA cumulé brut au 30 Septembre 2014 (9 mois)	613,0	-101,2	2,2	514,0	-16,1%	-16,5%
1 ^{er} trimestre	112,4	-0,9	-0,8	110,7	-1,5%	-0,8%
2 ^{ème} trimestre	141,5	-16,5	0,7	125,7	-11,2%	-11,7%
3 ^{ème} trimestre	140,0	-20,5	0,7	120,3	-14,1%	-14,6%
CA cumulé net de droits d'accises au 30 Septembre 2014 (9 mois)	394,0	-37,9	0,7	356,7	-9,5%	-9,6%

Le chiffre d'affaires consolidé intègre l'ensemble des activités du Groupe.

NB : En Pologne, les droits d'accises sont calculés sur les volumes de production. La production ayant considérablement augmenté en 2013 afin d'anticiper la hausse des droits d'accises de 2014, il existe au 30 septembre 2014 une distorsion significative entre le chiffre d'affaires brut et le chiffre d'affaires hors droits d'accises (les droits d'accises s'élèvent à 130 M € au 30 septembre 2014 contre 96 M € au 30 septembre 2013).

Répartition géographique du chiffre d'affaires net consolidé

M€	9 mois 2014
France	161,5
<i>Dont Export</i>	9,9
Pologne	141,4
Lituanie	15,4
Etats-Unis	15,9
Espagne	9,0
Bésil	5,1
Autres	8,4
Total	356,7