



Ivry-sur-Seine, 20 avril 2016

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS ANNUELS 2015 QUI VIENNENT CONFIRMER LES AMBITIONS 2018

- **EBITDA 2015 : 11,2 M€, +118% vs. 2014**
- **Forte progression de la marge brute 2015 : 159,3 M€, +12,3 M€**
 - **Taux de marge brute : 35,3%, +3,8 pts vs. 2014**
- **Retour à un Résultat Net Part du Groupe positif : 5,8 M€, + 25,0 M€ vs. 2014**
 - **Trésorerie nette : 71 M€, +29,4 M€ vs. 31 décembre 2014**

Marie Brizard Wine & Spirits (Euronext Paris : MBWS) annonce ses résultats annuels 2015 consolidés, clos le 31 décembre 2015. Ces résultats sont en très forte progression et en ligne avec les objectifs annoncés dans BiG 2018. Les procédures d'audit relatives aux comptes annuels 2015 sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.

Faits marquants de l'exercice 2015

L'année 2015 a été la première année de mise en œuvre du plan stratégique. Après un premier semestre 2015 consacré à l'implémentation des différents chantiers, le second semestre a vu se matérialiser les premiers effets de cette stratégie. Confirmant la pertinence du positionnement au cœur du marché des vins et spiritueux, principal contributeur à la croissance du marché en France, en Pologne et aux Etats-Unis, les marques piliers ont réalisé d'excellentes performances avec l'atteinte de paliers significatifs :

- Fruits and Wine a dépassé 1 million de caisses de 9l et a atteint une part de marché de 28,9%¹ en France (+0,4 pt vs. 2014), dynamisée par la campagne publicitaire lancée durant l'été 2015,
- Sobieski a dépassé 2 millions de caisses de 9l en devenant le deuxième acteur de la vodka en France (son objectif 2018) avec une part de marché de 11,9%² (+0,1 pt vs. 2014),
- Krupnik a dépassé 4 millions de caisses de 9l en renforçant sa position de 2^{ème} acteur du marché polonais des vodkas pures pour atteindre une part de marché de 15,6%³ (+1,5 pt dans un marché en recul de 2,0% vs. 2014),
- Enfin, William Peel a frôlé 3 millions de caisses de 9l en atteignant une part de marché de 23,4%⁴ (+1,5 pt vs. 2014) en France avec des volumes en croissance de 5,3% (vs. marché -1,4%).

L'année 2015 marque une véritable rupture, tant managériale qu'organisationnelle et financière et ouvre un chapitre de croissance rentable et de fort développement pour Marie Brizard Wine & spirits.

¹ Source : IRI CAD P13 2015, BABV

² Source: Nielsen CAD P13 2015

³ Source : Nielsen CAD P13 2015, Vodka

⁴ Source : Nielsen CAD P13 2015, Scotch Blend -12



COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

K€	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Chiffre d'affaires net	451 050	466 678
Marge brute	159 296	147 046
<i>Taux de marge brute</i>	<i>35,3%</i>	<i>31,5%</i>
EBITDA	11 219	5 146
Résultat Opérationnel Courant	5 093	(13 959)
Résultat Net Part du Groupe	5 847	(19 126)

Chiffre d'affaires net consolidé 2015

L'audit des comptes 2015 a mis en évidence la nécessité de reclasser une partie du chiffre d'affaires polonais en coûts directs des ventes. Ce reclassement n'affecte que le chiffre d'affaires 2015 polonais et n'a aucune incidence sur les résultats du Groupe.

En conséquence :

- le chiffre d'affaires net 2015 du Groupe atteint 451,1 M€, en retrait de 0,3% par rapport à son niveau de 2014 retraité (en excluant les contrats arrêtés et les effets périmètre),
- Les activités cœurs de métier ont réalisé un chiffre d'affaires de 352,9 M€ et enregistré une progression de 2,4% par rapport à la base comparable de 2014,
- Au 4^{ème} trimestre 2015, le chiffre d'affaires du Groupe a atteint 125,0 M€, en retrait de 1,1%,
- En Pologne, le chiffre d'affaires net 2015 atteint 163,9 M€, en retrait de 8,4% sur base consolidée et de 2,3% après retraitement de l'impact de l'arrêt des ventes des vodkas tierces en 2014 et de la cession de Galerie Alkoholii,
- Le chiffre d'affaires des métiers cœurs en Pologne est en progression (hors effet contrats arrêtés) de 9,7% sur l'année 2015 à 65,7 M€, contre 59,9 M€ en 2014. Le chiffre d'affaires 2015 des activités non stratégiques est en retrait de 9,0% (hors effet de périmètre) pour atteindre 98,2 M€,
- Enfin le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015 en Pologne atteint 46,5 M€, en retrait de 3,6% (hors effet de change et à activités comparables) par rapport au dernier trimestre 2014.

EBITDA 2015 : 11,2 M€, supérieur à la guidance annoncée

La marge brute de l'exercice 2015 progresse de 8,3% à 159,3 M€, et le taux de marge brute s'élève à 35,3% en progression de 3,8 points en comparaison de 2014.

Cette amélioration résulte essentiellement des économies réalisées via la mise en commun des achats au niveau du Groupe, un pan essentiel du volet « Optimisation » du plan stratégique.

La nette amélioration de la marge brute en 2015 a permis au Groupe d'investir en faveur de sa croissance :

- Les charges externes ont augmenté de 4,0 M€, sous l'effet notamment d'une progression de 5,5 M€ des dépenses de marketing et promotions. En effet, pour dynamiser ses ventes et mettre en œuvre le volet Croissance de son plan stratégique, le Groupe a investi en Marketing sur ses marques piliers : Fruits and Wine, Sobieski, William Peel et Krupnik,



- Les charges de personnel ont progressé de 4,2 M€ en raison du renforcement des équipes, notamment à la holding.

L'EBITDA 2015 s'élève à 11,2 M€ et a plus que doublé (+118,0%) par rapport à l'exercice 2014. A périmètre comparable l'EBITDA du Groupe est en hausse de 6,4 M€ soit une hausse de 130,2%.

A fin 2015, le Résultat Opérationnel Courant s'élève à 5,1 M€, soit un quadruplement par rapport à 2014. Le Résultat opérationnel atteint 5,5 M€, en très nette progression de 19,4 M€, liée à la forte réduction des charges opérationnelles non récurrentes qui atteignent 6,0 M€ en 2015, contre 23,4 M€ en 2014.

Enfin, après prise en compte d'un Résultat Financier 2015 de -6,4 M€ et d'un produit d'impôt de 7,9 M€ (intégrant l'activation d'impôts différés pour 12,0 M€ sur l'exercice), le résultat Net Part du Groupe est en amélioration de 25,0 M€ par rapport à 2014 pour atteindre 5,8 M€.

Une forte amélioration de la trésorerie caractérisant la solidité financière retrouvée du Groupe

Au cours de l'exercice 2015, les capitaux propres se sont renforcés pour s'élever à 204,3 M€, soit une amélioration de 4,8 M€ par rapport au 31 décembre 2014.

La trésorerie disponible atteint 89,1 M€ et la trésorerie nette s'élève à 71,0 M€, soit des progressions respectives de 11,9 M€ et de 29,4 M€ en comparaison du 31 décembre 2014.

Cette forte progression est liée au remboursement de la créance de carry-back de 31 M€ en février 2015, à la poursuite des travaux d'optimisation sur le BFR1 (stocks, clients et fournisseurs) qui s'élève à 99,2 M€ au 31 décembre 2015, contre 112,1 M€ un an plus tôt. Dans le même temps, la trésorerie a été impactée par le versement du 2^{ème} dividende du plan de continuation, payé en mars 2015 pour un montant de 14 M€.

Analyse de l'activité par région géographique

En M€	France et cluster international	Pologne	Etats-Unis	Lituanie	Brésil	Autres et Holding
EBITDA	12,4	3,3	2,2	2,6	1,2	-10,5

- En 2015, l'EBITDA réalisé en France et dans le cluster international a progressé de 0,5 M€. En effet, la progression de la marge brute a plus que compensé l'effort marketing lié aux campagnes de publicité pour William Peel, Sobieski et Fruits and Wine,
- En Pologne, l'EBITDA est redevenu largement positif en 2015. Alors même que les investissements publicitaires ont crû significativement pour accompagner la croissance de Krupnik, l'amélioration du mix produits en faveur des déclinaisons aromatisées de la marque combinée à la rationalisation des frais de structure des activités non stratégiques ont permis une progression de l'EBITDA de 4,1 M€,
- Aux Etats-Unis, l'EBITDA est en progression de près de 3,0 M€ en 2015, sous l'effet principalement de la mise en place de la nouvelle politique de prix de transfert, d'une meilleure allocation des charges de marketing et de la réorganisation de la filiale,



- En Lituanie, l'EBITDA est en progression de 9% pour atteindre 2,6 M€, via l'amélioration de la marge brute,
- Enfin, au Brésil, l'EBITDA progresse de 3,6%, grâce à une maîtrise de la dérive commerciale et du mix produits.

Perspectives 2016

Le début d'année 2016 a permis au Groupe de franchir de nouvelles étapes décisives en vue de sortir de son plan de redressement :

- L'opération de restructuration des bons de souscription d'actions (BSA) a connu un premier dénouement favorable avec l'encaissement, en avril 2016, de 36 M€ liés à l'exercice anticipé des BSA nouvellement créés.
- Le dernier contentieux significatif a fait l'objet d'un règlement amiable qui permet notamment d'initier la procédure de sortie du plan de redressement de Moncigale, alors que Marie Brizard Wine & Spirits France est définitivement sortie de son plan de redressement.

Ainsi, au 15 avril 2016, après le versement du 3^{ème} dividende du plan de redressement (14 M€ versés en mars 2016) et la sortie de Marie Brizard Wine & Spirits France de son plan de continuation, le montant restant à payer au titre des plans de redressement (la dette gelée) s'élève à 58,7 M€.

Les éléments dont dispose le Groupe sur le marché des spiritueux laissent entrevoir un environnement peu dynamique au 1^{er} trimestre 2016. Néanmoins, les marques du Groupe continuent de surperformer leur marché de référence et l'introduction des marques piliers du Groupe sur de nouveaux territoires, le lancement de nouveaux produits, le relancement mondial de la marque Marie Brizard et de marques secondaires locales ainsi que la montée en puissance des investissements publicitaires devraient permettre au Groupe de poursuivre sa dynamique de croissance en 2016.

En conséquence, le Groupe :

- Se donne l'objectif d'une croissance significative de son EBITDA en 2016
- Confirme les objectifs financiers fixés dans BiG 2018.

Jean-Noël Reynaud, Directeur Général de Marie Brizard Wine & Spirits commente : « L'exercice 2015 nous a permis de confirmer le haut de fourchette des objectifs que nous avons fixés dans notre plan stratégique. L'amélioration de notre rentabilité est saine et s'est faite alors que nous avons commencé à investir significativement en publicité. Nos marques piliers sont déjà en résonnance avec les attentes des consommateurs et la montée en puissance progressive de nos investissements publicitaires permettra d'assurer leur croissance pérenne. Tous les indicateurs sont au vert et le Groupe est non seulement normalisé, mais son retournement est achevé. Nous sommes désormais en mesure d'aborder sereinement le volet de croissance profitable de notre stratégie. »



Prochain communiqué de presse : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016 : 10 mai 2016

A propos de Marie Brizard Wine & Spirits

Marie Brizard Wine & Spirits est un Groupe de vins et spiritueux implanté en Europe et aux Etats-Unis. Marie Brizard Wine & Spirits se distingue par son savoir-faire, combinaison de marques à la longue tradition et d'un esprit résolument tourné vers l'innovation. De la naissance de la Maison Marie Brizard en 1755 au lancement de Fruits and Wine en 2010, le Groupe Marie Brizard Wine & Spirits a su développer ses marques dans la modernité tout en respectant leurs origines.

L'engagement de Marie Brizard Wine & Spirits est d'offrir à ses clients des marques de confiance, audacieuses et pleines de saveurs et d'expériences.



Le Groupe dispose aujourd'hui d'un riche portefeuille de marques leaders sur leurs segments de marché, et notamment William Peel, Sobieski, Fruits and Wine et Marie Brizard.

Marie Brizard Wine & Spirits est coté sur le compartiment B d'Euronext Paris (FR0000060873 - MBWS) et fait partie de l'indice EnterNext® PEA-PME 150.

Contacts :

Image Sept

Simon Zaks, szaks@image7.fr, 01 53 70 74 63

Caroline Simon, caroline.simon@image7.fr, 01 53 70 74 65



ANNEXES

Répartition par trimestre du chiffre d'affaires net consolidé

Chiffre d'affaires net consolidé (en millions d'euros) Données non auditées	2014	2015	variation totale	% var.
1 ^{er} trimestre	95,6	95,6	0,0	0%
2 ^{ème} trimestre	125,8	127,0	1,2	1%
3 ^{ème} trimestre	118,8	103,4	-15,4	-13%
4 ^{ème} trimestre	126,5	125,0	-1,5	-1%
CA cumulé net de droits d'accises	466,7	451,1	-15,6	-3%

Répartition géographique du chiffre d'affaires net consolidé

M€	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	2015
France	39,6	57,3	47,9	46,1	191,0
Pologne	38,1	46,2	33,0	46,5	163,9
Lituanie	5,2	5,4	5,7	7,0	23,3
États-Unis	3,3	5,8	4,3	9,6	23,1
Espagne	2,2	3,5	3,4	5,1	14,2
Brésil	0,9	1,3	0,8	1,1	4,1
Autres	6,3	7,5	8,2	9,5	31,5
Total	95,6	127,0	103,4	125,0	451,1



Répartition géographique du chiffre d'affaires net consolidé

12M	2014	Effet arrêts contrats	Effet périmètre	2014 retraité	Variation organique	Effet change	2015
France	193,3	0,0	0,0	193,3	-2,3	0,0	191,0
Pologne	179,0	-4,1	-7,1	167,7	-3,9	0,1	163,9
Lituanie	21,8	0,0	0,0	21,8	1,5	0,0	23,3
États-Unis	19,9	0,0	0,0	19,9	-0,7	3,8	23,1
Espagne	13,9	-0,2	0,0	13,7	0,5	0,0	14,2
Brésil	5,1	0,0	0,0	5,1	-0,3	-0,7	4,1
Autres	33,7	0,0	-2,8	30,9	0,6	0,0	31,5
Total 12M	466,7	-4,3	-9,9	452,4	-4,5	3,1	451,1

T4	2014	Effet arrêts contrats	Effet périmètre	2014 retraité	Variation organique	Effet change	2015
France	48,8	0,0	0,0	48,8	-2,6	0,0	46,1
Pologne	50,9	0,1	-2,8	48,3	-1,3	-0,5	46,5
Lituanie	6,4	0,0	0,0	6,4	0,6	0,0	7,0
États-Unis	6,0	0,0	0,0	6,0	2,3	1,4	9,6
Espagne	4,9	0,0	0,0	4,9	0,2	0,0	5,1
Brésil	1,2	0,0	0,0	1,2	0,3	-0,3	1,1
Autres	8,3	0,0	0,0	8,3	1,2	0,0	9,5
Total T4	126,5	0,1	-2,8	123,8	0,6	0,6	125,0



COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	31.12.2014 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	731 163	716 529
Droits d'accises	(280 114)	(249 851)
Chiffre d'affaires net de droits	451 050	466 678
Achats consommés	(291 745)	(319 632)
Charges externes	(78 262)	(74 298)
Charges de personnel	(62 172)	(57 937)
Impôts et taxes	(7 684)	(8 168)
Dotations aux amortissements	(6 295)	(7 382)
Autres produits d'exploitation	10 810	14 744
Autres charges d'exploitation	(10 609)	(13 010)
Résultat opérationnel courant	5 093	997
Autres produits opérationnels non récurrents	6 400	8 412
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(6 035)	(23 368)
Résultat opérationnel	5 457	(13 959)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	413	249
Coût de l'endettement financier brut	(1 603)	(1 579)
Coût de l'endettement financier net	(1 190)	(1 330)
Autres produits financiers	3 670	6 811
Autres charges financières	(8 896)	(9 705)
Résultat financier	(6 417)	(4 224)
Résultat avant impôt	(960)	(18 183)
Impôt sur les résultats	7 891	(44)
Résultat net des activités poursuivies	6 931	(18 228)
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession		
RESULTAT NET	6 931	(18 228)
Part du groupe	5 847	(19 126)
dont résultat net des activités poursuivies	5 847	(19 126)
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
Participations ne donnant pas le contrôle	1 084	897
dont résultat net des activités poursuivies	1 084	897
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,22 €	-0,72 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,22 €	-0,72 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,22 €	-0,72 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,22 €	-0,72 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	26 485 117	26 479 328
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	26 506 241	32 429 232

⁽¹⁾ Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables



BILAN

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	31.12.2014 ⁽¹⁾
Actifs non courants		
Goodwill	29 944	29 932
Immobilisations incorporelles	105 254	110 900
Immobilisations corporelles	51 929	42 922
Actifs financiers	2 126	1 624
Actifs d'impôts différés	284	3 220
Total actifs non courants	189 537	188 597
Actifs courants		
Stocks et en-cours	71 782	70 095
Créances clients	90 438	98 982
Créances d'impôt	151	33 164
Autres actifs courants	25 949	21 373
Trésorerie et équivalents de trésorerie	89 112	77 184
Total actifs courants	277 431	300 797
Actifs destinés à être cédés	10 398	5 877
TOTAL ACTIF	477 366	495 272

⁽¹⁾ Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables



Passif

(en milliers d'euros)

	31.12.2015	31.12.2014 ⁽¹⁾
Capitaux propres (part du groupe)	192 546	188 817
Participations ne donnant pas le contrôle	11 788	10 696
Total capitaux propres	204 334	199 514
Passifs non courants		
Avantages au personnel	6 221	6 071
Provisions non courantes	5 050	7 473
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	2 827	2 202
Passifs d'impôts différés	24 564	38 768
Autres passifs non courants	50 703	64 227
Total passifs non courants	89 365	118 740
Passifs courants		
Provisions courantes	4 635	3 972
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	1 811	1 112
Emprunts à court terme	13 514	32 321
Fournisseurs et autres créiteurs rattachés	63 012	56 985
Dettes d'impôt	1 758	55
Autres passifs courants	97 872	77 813
Total passifs courants	182 602	172 258
Passifs destinés à être cédés	1 066	4 760
TOTAL PASSIF	477 366	495 272

⁽¹⁾ Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	31.12.2014 ⁽¹⁾
Résultat net total consolidé	6 931	(18 228)
Déduction du résultat des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat des activités poursuivies	6 931	(18 228)
Amortissements et provisions	(305)	12 375
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	342	(11)
Effets de l'actualisation financière	6 390	6 021
Ecart juste valeur/valeur comptable de la dette FRN		(11)
Ecart juste valeur/trésorerie obtenue sur le transfert des actions propres	122	238
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	1 204	
Impact des activités abandonnées	495	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	15 180	383
Charge (produit) d'impôt	(7 891)	44
Coût de l'endettement financier net	1 194	1 335
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	8 483	1 763
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	12 880	58 149
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(11 762)	(37 000)
Impôts versés	30 547	(2 346)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	40 148	20 565
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 416)	(4 844)
Augmentation des prêts et avances consentis	(546)	(255)
Diminution des prêts et avances consentis	66	4 424
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 399	474
Cession d'actifs financiers		(4)
Incidence de variation de périmètre	(110)	3 500
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 609)	3 295
Augmentation de capital	317	7
Emission d'emprunts	2 926	1 358
Remboursement d'emprunts	(1 877)	(1 596)
Intérêts financiers nets versés	(1 162)	(1 454)
Variation nette des financements court terme	(18 807)	19 058
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(18 603)	17 373
Incidence de la variation des taux de change	(10)	(282)
Variation de la trésorerie	11 928	40 950
Trésorerie d'ouverture	77 184	36 470
Reclassements de trésorerie		(5)
Trésorerie des activités destinées à être cédées		(231)
Trésorerie de clôture	89 112	77 184
Variation de la trésorerie	11 928	40 950

⁽¹⁾ Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables