



Paris, le 7 juin 2018

Informations financières

Marie Brizard Wine & Spirits (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui la souscription de plusieurs prêts pour un montant total en principal de 15 M€ et l'encaissement, à Trinidad et Tobago, d'une créance d'un montant, une fois converti, de l'ordre de 12 M€. Il publie également une mise à jour du calendrier indicatif de l'arrêté de ses comptes annuels 2017 ainsi que son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018.

Recouvrement d'une créance de l'ordre de 12 M€ à Trinidad et Tobago

Une première partie de la créance de 25 M€ en principal, détenue sur Clico Investment Bank situé à Trinidad et Tobago¹, a été encaissée, en date du 5 juin 2018, à hauteur de 102,6 millions de dollars trinidiens, soit un montant à date de l'ordre de 12 M€, hors engagements au titre des prêts ci-dessous, frais liés au recouvrement et coûts liés aux modalités de conversion en euros devant intervenir au cours des prochains mois.

Cette créance était intégralement dépréciée dans les comptes du Groupe.

Souscription de prêts bancaires et d'une avance en compte courant pour un montant total de 15 M€, discussions en cours avec les partenaires bancaires et état de l'arrêté des comptes 2017

L'EBITDA 2017 du Groupe est toujours attendu dans une fourchette comprise entre -11 M€ et -12 M€. Ce niveau entraîne le non-respect de certains covenants bancaires attachés au prêt senior actuel, tiré à hauteur de 45 M€, et ne permet pas au Groupe de recourir au crédit renouvelable d'un montant maximum de 32,5 M€ négocié avec ses partenaires bancaires. Le Groupe a donc entrepris une renégociation de certains des termes de ses lignes de financement. Les discussions se déroulent dans un climat constructif et Marie Brizard Wine & Spirits est confiant sur leur issue.

Dans ce contexte, le Groupe a finalisé, en date du 29 mai 2018, la souscription de plusieurs prêts bancaires et d'une avance en compte courant pour un montant total en principal de 15 M€. Ce montant global en principal de 15M€ résulte de (i) deux prêts d'un montant global en principal de 7,5 M€ souscrits auprès des partenaires bancaires du Groupe avec une échéance au 31 octobre 2018 et (ii) d'une avance en compte courant, d'un montant total en principal de 7,5 M€, consentie par la Compagnie Financière Européenne de Prises de Participation, pour une durée expirant le 30 avril 2019.

Benoît Hérault, Président du Conseil d'Administration et actuel Directeur Général, le management et l'ensemble des équipes financières du Groupe sont engagés dans les discussions avec l'ensemble des partenaires financiers du Groupe.

Les comptes annuels 2017 seront publiés à l'issue de ces discussions et très vraisemblablement avant la fin de l'été de l'exercice en cours.

¹ L'historique de cette créance est détaillée dans le chapitre 5, note 3.1.1 « Variations des immobilisations (valeur brute) en 2016 » du Document de Référence 2016 du Groupe.



Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018

Le chiffre d'affaires net consolidé non audité du 1^{er} trimestre 2018 du Groupe s'élève à 82,2 M€, en repli de -1,6% par rapport au 1^{er} trimestre 2017². La performance de l'Activités Marques est en retrait mais en ligne avec les objectifs révisés et validés par le Conseil d'Administration.

La norme comptable IFRS 15 relative aux « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » est applicable depuis le 1^{er} janvier 2018. Marie Brizard Wine & Spirits publie donc son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017 et 2018 sous cette nouvelle norme.

Chiffre d'affaires du T1 2018, par cluster

en M€	T1 2017 retraité	Croissance organique	Effet de change	T1 2018	Croissance organique (hors effet de change)	Croissance organique (inc. effet de change)
Activités marques	45,8	-9,0	-0,3	36,5	-19,7%	-20,3%
WEMEA	27,1	-2,1	0,0	25,0	-7,8%	-7,8%
France	23,2	-1,6	0,0	21,6	-6,7%	-6,7%
Reste du cluster	3,9	-0,6	0,0	3,4	-14,3%	-14,4%
CEE	14,1	-5,6	0,1	8,6	-39,9%	-39,2%
Pologne	7,6	-4,7	0,1	3,0	-61,8%	-60,4%
Reste du cluster	6,5	-0,9	0,0	5,5	-14,2%	-14,2%
Amériques	4,0	-1,0	-0,4	2,6	-24,9%	-34,9%
Asie Pacifique	0,6	-0,3	0,0	0,4	-43,0%	-43,0%
OTHER BUSINESSES	37,0	7,7	0,9	45,6	20,8%	23,3%
Sobieski Trade	20,8	4,8	0,9	26,5	23,1%	27,5%
MDD	16,3	2,9	0,0	19,2	17,9%	17,9%
TOTAL MBWS	82,8	-1,3	0,6	82,2	-1,6%	-0,8%

Europe de l'Ouest, Moyen-Orient et Afrique (WEMEA)

En France, dans un marché des spiritueux atone, le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre s'élève à 21,6 M€, en retrait de -6,7%, conséquence de la décision de concentrer les opérations promotionnelles du 1^{er} trimestre sur les trimestres suivants de l'exercice pour en optimiser l'efficacité. Ces décalages promotionnels ont concerné essentiellement William Peel et Fruits and Wine. Le niveau d'activité en France est également impacté par les premiers effets du manque de quantités disponibles de rosé sur le millésime 2017.

Dans le reste du cluster WEMEA, le chiffre d'affaires atteint 3,4 M€. Il est en retrait de -14,3%, essentiellement impacté par les difficultés rencontrées par le distributeur du Groupe au Royaume-Uni. Ces difficultés sont désormais résolues et les commandes ont repris au niveau attendu. En Espagne, la

² Toutes les croissances de chiffres d'affaires mentionnées dans ce communiqué sont à taux de change et à périmètre constants, sauf mention contraire.



mise en œuvre du plan d'actions correctif annoncé est en cours et se traduit notamment par le lancement en avril 2018 d'une version 35° de l'Anisette Marie Brizard.

Europe Centrale et de l'Est (CEE)

En Pologne, le chiffre d'affaires s'élève à 3,0 M€, en fort retrait de -61,8%. Les performances du Groupe restent affectées par la situation dégradée de la fin de l'année 2017, des niveaux de stocks élevés et la politique volontariste d'assainissement rapide de la situation que mène le management local.

En Pologne, le plan d'actions articulé autour de cinq initiatives majeures présenté le 13 avril dernier est mis en œuvre avec déjà de premiers résultats probants :

- **Distribution** : la stratégie de distribution dédiée au commerce traditionnel est désormais déployée sur le terrain ;
- **Organisation** : un nouveau directeur commercial a été nommé. Celui-ci, en accord avec la Directrice Générale de la filiale polonaise, finalise la mise en place d'une nouvelle organisation commerciale avec notamment des plans d'actions dédiés à la distribution et la visibilité en magasin ;
- **Positionnements produits** : amélioration continue du mix produits en faveur des segments les plus rentables du marché, avec le succès des versions aromatisées de Krupnik et de William Peel ;
- **Opérations** : finalisation des travaux de mise en service de la distillerie de Lancùt ;
- **Processus** : renforcement en cours des processus de contrôle interne.

Ce plan d'actions doit permettre une amélioration séquentielle de l'activité à partir du second semestre de l'exercice. L'année 2018 sera néanmoins, et comme annoncé, un exercice de transition pour permettre le redressement progressif des opérations dans ce marché.

Dans le reste du cluster CEE, le chiffre d'affaires est en retrait de -14,2% à 5,5 M€, en raison d'une base de comparaison défavorable en Lituanie où le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017 avait été en croissance de +15,4% liée à l'augmentation des droits d'accises au 1^{er} mars 2017. En Bulgarie les activités du Groupe continuent de se développer positivement, tant sur les vins que sur les spiritueux.

Amériques

Dans le cluster Amériques, le chiffre d'affaires s'élève à 2,6 M€, en retrait de -24,9%. Comme annoncé le 6 février dernier lors de la publication du chiffre d'affaires annuel 2017, ce niveau d'activité était attendu. Il est essentiellement lié au changement de packaging de la bouteille Sobieski qui sera lancé à la fin du deuxième trimestre de l'exercice en cours. Pour anticiper ce changement, les distributeurs ont écoulé leurs stocks et attendent le lancement effectif du nouveau packaging pour reprendre leurs commandes.

Dans le même temps, les ventes chez les distributeurs (depletions) de Sobieski ont poursuivi leur progression dans un marché de la vodka toujours très concurrentiel.

L'activité au Brésil est en retrait, dans un contexte macroéconomique toujours difficile.

Asie-Pacifique

Le 1^{er} trimestre est traditionnellement peu significatif dans cette zone. En 2018, il atteint 0,4 M€, en retrait de -43,0% après une progression dynamique au 1^{er} trimestre 2017. Le retour d'une dynamique de croissance est néanmoins attendu au cours des trimestres prochains.

Autres activités



Le chiffre d'affaires des Autres Activités s'élève à 45,6 M€, en progression de +20,8%, porté principalement par Sobieski Trade qui poursuit la dynamique entamée en 2017 tout en améliorant sa rentabilité ainsi que par l'embouteillage de marques tiers³.

Perspectives

Le chiffre d'affaires a été fortement perturbé au 1^{er} trimestre 2018 par les circonstances exceptionnelles auxquelles le Groupe a été confronté. La performance de l'Activités Marques est en retrait mais en ligne avec les objectifs révisés et validés par le Conseil d'Administration.

Dans l'ensemble des clusters, les initiatives et plans d'action mis en œuvre à la suite de ces circonstances exceptionnelles devraient produire leurs premiers effets à partir du second semestre de l'exercice.

Enfin, la recherche d'un nouveau Directeur Général suit son cours. Des profils d'excellente qualité ont été identifiés et plusieurs candidats, choisis par l'ensemble des membres du Conseil d'Administration ont été reçus en entretien. Le calendrier initialement fixé par le Conseil d'Administration devrait donc être respecté.

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, Krupnik, Fruits and Wine, Marie Brizard et Cognac Gautier.

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.



Contact Presse :

Stéphane Pedrazzi

stephane.pedrazzi@mbws.com

Tel : +33 1 76 28 40 71

Contact Investisseurs :

Raquel Lizarraga

raquel.lizarraga@mbws.com

Tel : +33 1 43 91 50 18

Simon Zaks, Image Sept

szaks@image7.fr

Tel : +33 1 53 70 74 63

³ Essentiellement Pulco