



Paris, le 19 septembre 2019

Résultats semestriels 2019

EBITDA du 1^{er} semestre 2019 en amélioration de +13,4 M€

Marie Brizard Wine and Spirits (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés du 1^{er} semestre 2019, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu aujourd'hui. Les procédures d'examen limité par les auditeurs sont en cours.

Au 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires s'est élevé à 185,8 M€, en repli de -1,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2018¹. L'EBITDA² du 1^{er} semestre 2019, en amélioration significative de +13,4 M€³ par rapport à son niveau du 1^{er} semestre 2018 (-21,1 M€), s'est établi à -7,7 M€³.

Andrew Highcock, Directeur Général de Marie Brizard Wine & Spirits, commente : « Les résultats de ce 1^{er} semestre sont dans l'ensemble encourageants et valident les choix stratégiques que nous avons faits. La rentabilité de nos opérations en France s'est améliorée grâce aux Activités Marques. En Pologne et aux Etats-Unis, les premiers effets de la mise en œuvre du plan stratégique sont désormais visibles mais sont encore insuffisants et nécessitent une poursuite des efforts entrepris. De nombreuses initiatives ont déjà été lancées et d'autres sont à venir. Les cessions de Porto Pitters et de Sobieski Trade annoncées en juillet dernier en sont une illustration. Je réitère ma confiance dans notre projet et suis concentré sur l'exécution et la réussite de notre Groupe dans les années à venir. »

Compte de résultat simplifié du 1^{er} semestre 2019

<i>En M€, sauf BPA</i>	S1 2018	S1 2019	Impact IFRS 16
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	190,0	185,8	
Marge brute	48,6	54,7	
Taux de marge brute	25,6 %	29,4 %	
EBITDA	-21,1	-7,7	+2,4
Résultat opérationnel courant	-27,5	-14,4	+0,4
Résultat net part du Groupe	-35,6	-24,3	-0,1
Bénéfice par action	-1,28	-0,65	-

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019 a été en retrait de -1,7% par rapport à la même période de l'année dernière et a atteint 185,8 M€. L'activité Marques a généré un chiffre d'affaires de 92,5 M€, en progression de +4,7% par rapport au 1^{er} semestre 2018, sous l'effet d'une politique commerciale volontariste favorisant la création de valeur au volume.

En conséquence, la marge brute du Groupe du 1^{er} semestre 2019 a progressé alors que le chiffre d'affaires a été en retrait. Le Taux de marge brute du 1^{er} semestre 2019 a ainsi atteint 29,4%, en progression de 3,8 points par rapport au 1^{er} semestre 2018.

¹ Tous les pourcentages de croissance mentionnés dans ce communiqué font référence à une croissance organique et ne tiennent pas compte des effets de change, sauf mention contraire.

² EBITDA = EBIT – provisions pour actifs circulants – amortissements – engagements retraite.

³ Les données et comparaisons EBITDA Groupe au 30 Juin 2019 mentionnées dans ce communiqué intègrent un impact IFRS 16 de + 2,4 M€



L'EBITDA du 1^{er} semestre 2019 a atteint -7,7 M€, en amélioration de +13,4 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018, dont +2,4 M€ liés à la 1^{ère} application de la norme comptable IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019. Cette progression résulte essentiellement de l'amélioration de la marge brute et de la baisse des coûts. Enfin, au 1^{er} semestre 2019, le résultat net part du Groupe s'est élevé à -24,3 M€, en amélioration de +11,3 M€.

EBITDA du 1^{er} semestre 2019 par cluster

	S1 2018	S1 2019
WEMEA	0,5	3,1
CEE	-11,2	-6,0
Amériques	-1,6	-0,6
Asie-Pacifique	-0,6	-0,4
Total Activités Marques	-12,8	-3,8
Holding	-6,7	-4,4
Sobieski Trade	-1,4	-0,2
MDD	-0,1	0,7
Autres Activités	-1,5	0,5
TOTAL MBWS	-21,1	-7,7

Au 1^{er} semestre 2019, L'EBITDA des Activités Marques s'est élevé à -3,8 M€, en progression de +9,0 M€, dont 1,9 M€ liés à l'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019. Cette progression s'explique notamment par l'amélioration du chiffre d'affaires et de la marge brute de ces activités.

Cluster WEMEA : premiers effets de la stratégie centrée sur la valeur

Au 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires du cluster WEMEA a atteint 53,6 M€, en recul de -8,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2018. L'EBITDA du cluster a atteint 3,1 M€, en amélioration de +2,6 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent, dont 0,5 M€ lié à la 1^{ère} application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019.

En France, le chiffre d'affaires a atteint 44,5 M€, en retrait de -11,0%. Cette baisse résulte principalement de la mise en œuvre d'une politique commerciale centrée sur la valeur, notamment caractérisée par la diminution de l'activité promotionnelle en France.

Cette stratégie a néanmoins permis une progression de l'EBITDA en France qui s'est amélioré de +1,8 M€, pour s'élever à 2,7 M€, un montant encore inférieur aux performances historiques du Groupe dans ce pays. Dans le reste du cluster WEMEA, le chiffre d'affaires a progressé de +4,9%. Cette hausse de l'activité, combinée aux synergies de distribution mises en œuvre avec COFEPP en Espagne et en Scandinavie ont permis au reste du cluster WEMEA de dégager un EBITDA légèrement positif de 0,4 M€, en amélioration de +0,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018.



Cluster CEE : légère amélioration de la rentabilité

Dans le cluster CEE, au 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires s'est élevé à 29,5 M€, en croissance de +41,6%. Sous l'effet de la progression du chiffre d'affaires, l'EBITDA du cluster a progressé de +5,2 M€ (dont 0,4 M€ lié à l'application de la norme IFRS 16 depuis le 1^{er} janvier 2019) pour atteindre -6,0 M€.

En Pologne, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019 a doublé, tiré par la montée en puissance progressive des accords de distribution signés au cours du 2nd semestre 2018 ainsi que par la stratégie commerciale visant à poursuivre la diversification de la base de clients. L'EBITDA du 1^{er} semestre 2019 en Pologne a progressé de +4,4 M€ pour s'élever à -7,4 M€. Il reste ainsi fortement négatif et nécessite la mise en œuvre d'initiatives supplémentaires significatives pour redresser la situation.

Dans le reste du cluster, le chiffre d'affaires a atteint 12,1 M€, en retrait de -1,1%. Cette dégradation est liée à l'arrêt de certains produits en Lituanie dont la commercialisation avait un impact négatif sur la rentabilité du Groupe. Ainsi, l'EBITDA du reste du cluster CEE s'est amélioré de +0,8 M€ pour atteindre 1,4 M€.

Cluster Amériques : progression de l'EBITDA liée à la réduction de la base des coûts

Dans le cluster Amériques, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019 s'est élevé à 8,4 M€, en progression de +11,1%. La réduction des coûts publicitaires et des frais de structure dans le cluster ont permis une amélioration de l'EBITDA de 1,0 M€ (dont 0,1 M€ lié à l'application de la norme IFRS 16 depuis le 1^{er} janvier 2019). Celui-ci reste néanmoins négatif à -0,6 M€.

Asie-Pacifique : réduction de la base de coûts pour tenir compte du ralentissement de l'activité

Au 1^{er} semestre 2019, le cluster Asie-Pacifique a réalisé un chiffre d'affaires de 1,0 M€, en retrait de -22,1 %. La légère amélioration de l'EBITDA du cluster (+0,3 M€) pour s'élever à -0,4 M€ s'explique par la réduction de la base de coûts du cluster.

Autres Activités

Au 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires des Autres Activités a atteint 93,3 M€, en retrait de -7,3%. L'EBITDA des Autres Activités a progressé de +2,0 M€ (dont 0,5 M€ lié à l'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019) pour atteindre 0,5 M€, conséquence de la réduction du poids de certaines activités peu rentables et des efforts de rationalisation menés en Pologne.

Holding

Comme annoncé, les mesures d'économie ont permis une réduction du coût de la holding au 1^{er} semestre 2019 par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Bilan au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 136,0 M€, en progression de +32,6 M€. Cette évolution résulte essentiellement de l'augmentation de capital souscrite par COFEPP et de la souscription consécutive des BSA Court Terme pour un montant global au cours du 1^{er} semestre 2019 de 58,5 M€, diminuées du résultat du semestre de -24,3 M€.

L'endettement net s'élève à 57,4 M€ au 30 juin 2019, en retrait de 11,6 M€ par rapport au 30 juin 2018, qui s'explique par une augmentation de la dette liée à l'application de la norme IFRS16 pour 16,6 M€, une diminution des dettes à court terme de 18,3 M€ et une amélioration de la trésorerie de 10,0 M€.



Perspectives

Les discussions avec les partenaires bancaires du Groupe se poursuivent dans l'objectif de parvenir à la conclusion d'un accord sur le refinancement du Groupe. Pour mémoire, le Groupe a obtenu leur accord sur une demande de prorogation du maintien du sursis à l'exigibilité anticipée du prêt moyen terme jusqu'au 30 juin 2020.

Des avancées notables dans l'exécution du plan stratégique du Groupe ont été annoncées au cours du 1^{er} semestre 2019. En effet, des synergies de distribution avec COFEPP à l'international ont déjà été réalisées, d'autres sont à l'étude et un projet de redéploiement d'une partie de la force de vente itinérante en France est en cours. De même, au cours du mois de juillet de cette année, deux cessions ont été annoncées.

D'abord, la cession de la marque Porto Pitters et de l'activité qui lui est rattachée a été conclue le 31 juillet 2019 entre Marie Brizard Wine & Spirits et les sociétés IDL (International Drinks Limited) pour l'acquisition de la marque et QVB (Quinta & Vineyard Bottlers) pour la partie production, distribution et contrôle qualité. Ces deux sociétés sont détenues par le groupe portugais, The Fladgate Partnership. Après approbation de l'Autorité de la concurrence fin août, cette cession a définitivement été réalisée le 2 septembre 2019.

Ensuite la cession de Sobieski Trade qui opère indépendamment des autres activités du Groupe en Pologne. La réalisation de cette opération reste soumise à différentes conditions, notamment à l'approbation de l'Autorité de la concurrence en Pologne.

En ligne avec le plan stratégique, les travaux d'adaptation et de déploiement des activités du Groupe se poursuivront au cours des prochains trimestres, notamment concernant la redéfinition de l'empreinte internationale du Groupe, la simplification du modèle opérationnel, la réduction de la base de coûts et la mise en œuvre de collaborations avec des partenaires créateurs de valeur.

Calendrier financier

Marie Brizard Wine & Spirits annoncera son chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019, le 7 novembre 2019.

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

Image Sept

Simon Zaks, Claire Doligez
szaks@image7.fr, cdoligez@image7.fr
Tél : +33 1 53 70 74 70



ANNEXES

1. Etats financiers consolidés du 1^{er} semestre 2019

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30.06.2019 6 mois	30.06.2018* 6 mois
Chiffre d'affaires	281 690	266 624
Droits d'accises	(95 845)	(76 616)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET DE DROITS	185 844	190 008
Achats consommés	(131 193)	(141 403)
Charges externes	(25 755)	(30 724)
Charges de personnel	(34 403)	(35 497)
Impôts et taxes	(2 852)	(3 203)
Dotations aux amortissements	(7 098)	(4 494)
Autres produits d'exploitation	5 442	5 283
Autres charges d'exploitation	(4 339)	(7 457)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(14 354)	(27 488)
Autres produits opérationnels non courants	770	275
Autres charges opérationnelles non courantes	(8 006)	(5 445)
RESULTAT OPERATIONNEL	(21 590)	(32 658)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	18	24
Coût de l'endettement financier brut	(2 861)	(3 252)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 843)	(3 228)
Autres produits financiers	3 874	3 873
Autres charges financières	(3 404)	(5 275)
RESULTAT FINANCIER	(2 373)	(4 630)
RESULTAT AVANT IMPOT	(23 963)	(37 288)
Impôt sur les résultats	(363)	1 583
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(24 327)	(35 705)
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession		
RESULTAT NET	(24 327)	(35 705)
Part du groupe	(24 343)	(35 598)
dont résultat net des activités poursuivies	(24 343)	(35 598)
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
Participations ne donnant pas le contrôle	16	(106)
dont résultat net des activités poursuivies	16	(106)
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	-0,65 €	-1,28 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	-0,64 €	-1,28 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	-0,65 €	-1,28 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	-0,64 €	-1,28 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	37 366 868	27 813 971
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	37 835 336	27 831 633



Bilan

Actif

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018*
Actifs non courants		
Goodwill	15 040	15 036
Immobilisations incorporelles	89 772	88 622
Immobilisations corporelles	84 274	69 451
Actifs financiers	2 020	2 298
Instruments dérivés non courants		58
Actifs d'impôts différés	4 505	4 315
Total actifs non courants	195 611	179 780
Actifs courants		
Stocks et en-cours	69 982	64 558
Créances clients	48 341	61 905
Créances d'impôt	1 731	1 987
Autres actifs courants	31 532	29 782
Instruments dérivés courants	42	94
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 794	21 832
Total actifs courants	183 422	180 158
Actifs destinés à être cédés	5	138
TOTAL ACTIF	379 038	360 076

Passif

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018*
Capitaux propres		
Capital	89 384	56 677
Primes	66 705	175 712
Réserves consolidées et autres réserves	23 714	(48 636)
Réserves de conversion	(20 633)	(20 102)
Résultat consolidé	(24 343)	(61 905)
Capitaux propres (part du groupe)	134 827	101 746
Participations ne donnant pas le contrôle	1 141	1 601
Total capitaux propres	135 969	103 347
Passifs non courants		
Avantages au personnel	6 018	5 776
Provisions non courantes	480	705
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	23 115	11 812
Autres passifs non courants	1 733	1 889
Instruments dérivés non courants		201
Passifs d'impôts différés	19 777	19 652
Total passifs non courants	51 124	40 036
Passifs courants		
Provisions courantes	7 800	4 053
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	52 017	48 897
Emprunts à court terme	14 043	30 115
Fournisseurs et autres crédateurs rattachés	64 728	67 888
Dettes d'impôt	406	811
Autres passifs courants	52 617	64 348
Instruments dérivés courants	334	580
Total passifs courants	191 946	216 692
Passifs destinés à être cédés		
TOTAL PASSIF	379 038	360 076



Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018*
Résultat net total consolidé	(24 327)	(35 705)
Déduction du résultat des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat des activités poursuivies	(24 327)	(35 705)
Amortissements et provisions	10 145	1 658
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	273	664
Effets de l'actualisation financière		
Ecart juste valeur/valeur comptable de la dette FRN		
Ecart juste valeur/trésorerie obtenue sur le transfert des actions propres		
Résultats de cession et résultats de dilution	(456)	(268)
Impact des activités abandonnées		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(14 364)	(33 650)
Charge (produit) d'impôt	363	(1 583)
Coût de l'endettement financier net	2 844	3 228
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(11 157)	(32 006)
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	3 511	16 679
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(15 317)	(34 949)
Impôts versés	(177)	1 237
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(23 140)	(49 039)
Acquisition d'intérêts minoritaires	(105)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 023)	(13 598)
Acquisition d'actifs financiers		
Augmentation des prêts et avances consentis	(4)	(13)
Diminution des prêts et avances consentis	239	15 594
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 076	2 961
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Incidence de variation de périmètre	2	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 815)	4 944
Augmentation de capital	58 487	53
Acquisition d'actions propres	(5)	52
Cession d'actions propres		
Emission d'emprunts	76	
Remboursement d'emprunts	(2 872)	(533)
Intérêts financiers nets versés	(2 623)	(3 178)
Variation nette des financements court terme	(16 216)	30 523
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	36 846	26 917
Incidence de la variation des taux de change	71	(332)
Flux de trésorerie générés par les activités cédées et produit de cession		
Variation de la trésorerie	9 962	(17 510)
Trésorerie d'ouverture	21 832	59 731
Trésorerie de clôture	31 794	42 221
VARIATION DE LA TRESORERIE	9 962	(17 510)

* Les données publiées au titre de l'exercice 2018 n'ont pas été retraitées de l'impact lié au changement de méthode IFRS 16 du fait de l'application rétrospective limitée de la norme IFRS 16 « Locations » (cf. note 1.2 « Changement de méthode comptable » des notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés du rapport financier semestriel 2019.