



Paris, le 30 septembre 2020

Résultats semestriels 2020

Poursuite du redressement de la rentabilité du Groupe dans un contexte sanitaire pénalisant pour l'Activité Marques sur le premier semestre 2020

- EBITDA* de +7,0 M€ au 30 juin 2020, dont 3,3M€ liés aux ventes ponctuelles de vrac destinées aux marchés des désinfectants, soit une amélioration de 14,4 M€ vs 30 juin 2019
- Concrétisation des effets de la politique commerciale centrée sur des volumes rentables en France et des nouveaux partenariats de distribution aux États-Unis et en Espagne
- Résultat net part du Groupe : -1,4 M€ (vs. -24,3 M€ au 30 juin 2019)

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

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

Marie Brizard Wine & Spirits (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés du 1^{er} semestre 2020, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu le 29 septembre 2020. Les procédures d'audit ont été effectuées.

Andrew Highcock, Directeur Général de Marie Brizard Wine & Spirits, commente : « Dans un contexte sanitaire ayant fortement affecté nos ventes de Marques, les performances du premier semestre témoignent de la pertinence des choix stratégiques opérés et de la résistance du Groupe, notamment grâce à l'opportunité conjoncturelle de l'activité vrac pendant la pandémie. Nous avons poursuivi avec détermination l'exécution de notre plan stratégique visant un retour pérenne à la rentabilité, et le Groupe a pu compter sur la mobilisation de ses équipes malgré l'adversité de la crise Covid-19. Le Groupe recueille les premiers fruits de ses actions ce qui nous permet de rester confiants. Néanmoins, les incertitudes sanitaires persistent sur cette deuxième partie de l'année et nous obligent à rester encore prudents sur les perspectives, la saisonnalité de notre activité étant très forte sur le second semestre, avec un 4^{ème} trimestre déterminant sur l'exercice. »

Compte de résultat simplifié du 1^{er} semestre 2020

<i>En M€, sauf BPA</i>	S1 2019 retraité (*)	S1 2020	Variation 2020/19
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	134,7 ⁽¹⁾	135,3	0,4%
Marge brute	52,1	56,1	7,7%
Taux de marge brute	38,7%	41,5%	
EBITDA	-7,4	7,0	193,9%
Résultat opérationnel courant	-13,3	1,8	113,9%
Résultat net part du groupe	-24,3	-1,4	94,3%
Résultat net par action	-0,65	-0,03	95,4%

(*) Les états financiers 2019 ont été retraités des effets de l'application de la norme IFRS 5

¹ Dans le cadre des opérations de consolidation des comptes semestriels menées au 30 juin 2020, le retraitement lié à IFRS 5 (actifs cédés : sortie du périmètre de la société Sobieski Trade cédée en novembre 2019) a été ajusté. Ainsi, par rapport aux données publiées dans le communiqué de chiffres d'affaires semestriel 2020 daté du 29 juillet 2020, le chiffre d'affaires retraité pour le premier semestre 2019 s'établit à 134,7M€, inférieur de 6,8M€ au montant présenté dans la publication du 29 juillet dernier. En conséquence, le chiffre d'affaires à périmètre comparable du premier semestre 2020 est en hausse de 0,4% vs une baisse de -4,3% présentée le 29 juillet, et l'Activité Marques est en retrait de 10,8% vs -17,2% indiqué le 29 juillet. Ces éléments n'ont aucune incidence sur le Chiffre d'Affaires ni sur la présentation des comptes consolidés au 30 juin 2020.



Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 (voir note 2 page 1)

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 a atteint 135,3 M€, en hausse de +0,4% à périmètre et devises constants par rapport à un chiffre d'affaires comparable de 134,7 M€ en 2019 après application d'IFRS 5 lié à la cession de Sobieski Trade intervenue fin octobre 2019. Cette évolution a été largement soutenue par le relais conjoncturel des ventes en vrac en Pologne et en Lituanie, lié à la pandémie mondiale.

Le chiffre d'affaires Activité Marques du premier semestre 2020 s'élève à 80,6 M€ par rapport à 90,4 M€ au 30 juin 2019, en baisse de 10,8%, fortement impacté au 2^{ème} trimestre par les mesures de confinement liées au Covid-19. Le Groupe a également poursuivi sa politique commerciale volontariste centrée sur la valeur, qui a pesé temporairement sur les volumes.

En conséquence, la marge brute du premier semestre 2020 est en hausse de 7,7%, soit une progression de 2,8 points du taux de marge brute qui atteint 41,5% au 1^{er} semestre 2020 contre 38,7% au 30 juin 2019.

A fin juin 2020, l'EBITDA ressort à + 7,0 M€, en amélioration de +14,4 M€ par rapport à fin juin 2019. Cette évolution reflète à la fois l'amélioration de la marge brute et la baisse de près de 23% des charges externes, liée à la diminution volontaire des dépenses de marketing. Cette performance traduit la pertinence des changements structurels majeurs opérés sur plusieurs marchés, et particulièrement les effets des nouveaux partenariats noués pour la distribution des produits en France, en Espagne et aux États-Unis. La contribution des ventes en vrac, portées par le contexte de pandémie, s'élève à 3,3 M€ sur le semestre.

Après prise en compte d'un résultat financier de +2,2 M€ incluant un produit financier lié à un complément de remboursement d'une créance détenue sur Clico Investment Bank située à Trinidad et Tobago, à hauteur d'environ 6,7 M€, le résultat net part du Groupe du premier semestre 2020 s'est élevé à -1,4 M€, en fort redressement par rapport au premier semestre 2019.

EBITDA du 1^{er} semestre 2020 par cluster

EBITDA <i>(en M€)</i>	S1 2019	Croissance Organique	Effet Change	S1 2020
ACTIVITES MARQUES	-8,1	12,5	0,1	4,6
WEMEA	3,1	2,0	0,0	5,1
CEE	-5,9	7,4	0,0	1,6
Amériques	-0,6	3,8	0,1	3,3
Asie-Pacifique	-0,4	0,5	0,0	0,1
HOLDING	-4,4	-1,1	0,0	-5,5
AUTRES ACTIVITES	0,6	1,8	0,0	2,4
Sobieski Trade	-0,1	0,1	0,0	0,0
MDD	0,7	1,7	0,0	2,4
TOTAL MBWS	-7,4	14,3	0,1	7,0

Au 1^{er} semestre 2020, l'EBITDA des Activités Marques s'est élevé à 4,6 M€, en amélioration de 12,5 M€ par rapport à l'EBITDA du 1^{er} semestre 2019. Les politiques commerciales adoptées dans le cadre du plan stratégique se sont traduites par une meilleure protection de la marge brute de ces activités.



Cluster WEMEA

Malgré un chiffre d'affaires en recul de 16,0% (à 45,0 M€), l'EBITDA du Cluster WEMEA s'est élevé à 5,1 M€ sur le premier semestre 2020 (+63% par rapport à aux 6 premiers mois de 2019). La politique commerciale sélective sur des volumes rentables ainsi que les réductions de dépenses marketing et de frais généraux ont porté cette évolution, en particulier en France qui dégage un EBITDA en amélioration de +1,9 M€, à +4,6 M€, malgré une baisse des ventes de Fruits & Wines dont les volumes ont fortement chuté dans un marché qui reste concurrentiel. Dans le reste du cluster WEMEA, où les ventes on-trade ont également particulièrement souffert du contexte Covid-19 avec la fermeture des bars et restaurants, l'EBITDA a atteint 0,5 M€, en hausse de +0,1 M€ grâce notamment à la baisse des coûts liée à l'adoption du nouveau modèle de distribution en Espagne.

Cluster CEE

Au 1^{er} semestre 2020, le chiffre d'affaires du cluster CEE s'est élevé à 23,1 M€ (vs. 27,4 M€ au 30 juin 2019), un recul de 15,4% qui reflète les effets des mesures de confinement qui ont notamment pesé en Pologne sur les ventes aux grandes surfaces. Les performances opérationnelles de la Pologne s'améliorent néanmoins avec un retour à un EBITDA positif de 0,5 M€ au premier semestre 2020, en hausse de + 7,9 M€ par rapport au 30 juin 2019, la forte accélération des ventes de l'activité vrac à partir du mois de mars 2020 ayant permis une meilleure absorption des frais fixes.

Dans un contexte global de crise sanitaire et d'augmentation des droits d'accises en Lituanie, l'EBITDA du reste du Cluster s'est légèrement rétracté, s'établissant à 1 M€ vs 1,4 M€ au premier semestre 2019, masquant en partie les efforts de rationalisation du mix produit et de maîtrise des dépenses marketing.

Cluster Amériques

L'EBITDA du cluster Amériques enregistre une amélioration de + 3,8 M€ sur le semestre, affichant un EBITDA de 3,3 M€ au 30 juin 2020 (vs. -0,6 M€ au premier semestre 2019), largement porté par les performances off-trade aux États-Unis. Le démarrage du partenariat de distribution avec le groupe Sazerac à partir de janvier 2020 aux États-Unis a eu un fort impact favorable lié à la constitution des stocks de notre importateur, un ralentissement de ce rythme étant de fait attendu sur S2.

Asie-Pacifique

Le premier semestre 2020 marque un retour à un EBITDA positif à 0,1 M€ pour le cluster Asie-Pacifique, soit une amélioration de +0,5 M€ par rapport au 30 juin 2019 grâce notamment à une réduction des frais de structure consécutive à la réorganisation de l'entité chinoise.

Autres Activités

Sur le premier semestre 2020, l'activité MDD France a vu son chiffre d'affaires dans les supermarchés et hypermarchés positivement affecté pendant le confinement mais il est resté très inférieur à celui de 2019 (-13%). Le contexte du marché MDD vin en France reste très concurrentiel. L'EBITDA ressort juste à l'équilibre, se dégradant de 0,8 M€ par rapport à 2019 très fortement impacté par la sous-absorption des frais fixes et des pertes significatives de volumes. Ces dernières sont partiellement compensées par le prix des matières premières vin.

Porté par un chiffre d'affaires en très forte augmentation pour les ventes de vrac, l'EBITDA des Autres Activités atteint au global 2,4 M€ au premier semestre 2020, en hausse de +1,8 M€ par rapport au 30 juin 2019 (0,6 M€).



Holding

Au premier semestre 2020, l'EBITDA de la Holding s'établit à – 5,5 M€ vs. -4,4 M€ au 1er semestre 2019. Ce recul de -1,1 M€ reflète l'impact d'un résultat de change négatif de -0,9 M€, portant essentiellement sur la GBP et PLN, alors qu'il était positif à +0,3 M€ au 30 juin 2019. Dans le cadre de ses accords bancaires, la Holding n'a pas pu bénéficier de la mise en place de nouvelles couvertures de change. De plus, l'effet favorable du changement de siège social intervenu courant juin 2020 se matérialisera sur le second semestre.

Bilan au 30 juin 2020

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 92,1 M€ au 30 juin 2020 contre 93,5 M€ au 31 décembre 2019, traduisant l'intégration du résultat net du semestre.

L'endettement financier net s'établit à 52,8 M€ au 30 juin 2020. Il est constitué principalement du prêt senior tiré à hauteur de 45 M€, racheté par COFEPP aux prêteurs bancaires dans le cadre de l'accord tripartite signé le 17 janvier 2020. MBWS a bénéficié d'avances octroyées par COFEPP à hauteur de 21 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Perspectives

Durant ce premier semestre 2020 marqué par une crise sanitaire mondiale sans précédent, le Groupe a résolument poursuivi sa feuille de route stratégique tout en s'attachant à adapter ses coûts fixes et ses frais généraux en fonction des impacts attendus du Covid-19 sur l'activité. L'activité vrac très porteuse sur le deuxième trimestre, les politiques commerciales volontaristes et les choix stratégiques de partenariats sur la distribution dans certains pays clés ont permis à MBWS de montrer une certaine résilience à ce contexte difficile. Néanmoins, les perturbations liées au Covid-19 perdurent sur la deuxième partie de l'année, et devant l'incertitude sur la durée de cette crise, le Groupe ne dispose pas encore de la visibilité suffisante sur les perspectives de l'année.

Événements post-clôture

Signature d'un accord sous conditions suspensives avec United Beverages S.A. en vue de la cession des activités du Groupe en Pologne

Dans deux communiqués de presse en date des 16 et 29 juillet derniers, MBWS a annoncé la signature d'un accord sous conditions suspensives avec United Beverages S.A. pour l'acquisition de la totalité des actions de MBWS Polska et d'une partie des actions de Polmos Lancut en Pologne.

Les conditions suspensives prévues dans cet accord n'ont pas encore été levées à ce jour.

Mise en place d'une avance complémentaire en août 2020

Comme annoncé dans les communiqués de presse en date des 16 et 29 juillet derniers, COFEPP a accepté de mettre à disposition du Groupe une avance complémentaire à hauteur de 5,5 M€ maximum (en lieu et place de l'avance complémentaire initialement prévue de 4 M€). Un premier versement d'un montant de 4M€ a ainsi été effectué le 10 août dernier, étant rappelé qu'un versement supplémentaire de 1,5M€ pourra être effectué par COFEPP, sur justificatif des besoins de trésorerie du Groupe.



Accord de principe sur la modification d'un contrat de fourniture vrac de Scotch Whisky conclu avec un fournisseur de MBWS

MBWS a trouvé le 16 juillet 2020, à l'issue de négociations avec un de ses fournisseurs de whisky, un accord pluriannuel de principe sur la modification d'un contrat de fourniture et d'approvisionnement vrac de Scotch Whisky. La formalisation contractuelle définitive de cet accord (qui constitue une condition suspensive à la mise à disposition du solde de l'Avance n°2, d'un montant à date d'environ 7M€, sans tenir compte du versement supplémentaire de 1,5 M€ visé ci-dessus auquel cas le solde de l'Avance n°2 sera de 5,5M€) demeure en cours de négociations à ce jour.

Accord de principe du CIRI pour la constitution d'un passif fiscal et social

Un accord de principe des créanciers publics sur un moratoire portant sur une partie des dettes fiscales et sociales du Groupe a été validé par le CIRI en septembre, et ce pour un montant maximal de 7,5 M€, moratoire qui sera constitué sur les prochains mois.

Pour rappel, cette condition, qui a été levée, constituait l'une des trois conditions suspensives, avec (i) la modification d'un contrat de fourniture vrac de Scotch Whisky conclu avec un fournisseur de MBWS et (ii) la stabilité des besoins de trésorerie estimés pour 2020, à la mise à disposition du solde de l'Avance n°2.

Les comptes annuels et consolidés au 30 juin 2020 du Groupe ont été établis en application du principe de continuité d'exploitation, compte tenu de la situation connue à date d'arrêt des comptes et notamment (i) des derniers événements post-clôture tels que décrits ci-dessus, (ii) des dernières estimations des besoins de trésorerie effectuées dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19 et (iii) en partant de l'hypothèse que la condition suspensive relative à la modification d'un contrat de fourniture vrac de Scotch Whisky sera levée dans les prochains mois, permettant le versement du solde de l'Avance N°2 d'un montant d'environ 7 M€ (sans tenir compte du versement supplémentaire de 1,5 M€ visé ci-dessus auquel cas le solde de l'Avance n°2 sera de 5,5M€) et ainsi la recapitalisation du Groupe.

Si les hypothèses décrites ci-dessus ne devaient pas se réaliser, le Groupe pourrait ne pas être en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses dettes dans le cadre normal de son activité et l'évaluation et la classification des actifs et passifs pourraient en être impactées de manière significative.

Calendrier financier

- Mise à disposition du rapport financier semestriel 2020 : 30 septembre 2020
- Publication du Chiffre d'affaires à fin septembre 2020 : 28 octobre 2020

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

Claire Doligez

cdoligez@image7.fr / Tél : +33 1 53 70 74 70



ANNEXE

États financiers consolidés semestriels 2020

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	195 795	230 376
Droits d'accises	(60 523)	(95 696)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET DE DROITS	135 271	134 679
Achats consommés	(83 303)	(85 381)
Charges externes	(18 627)	(24 089)
Charges de personnel	(24 488)	(30 745)
Impôts et taxes	(2 504)	(2 644)
Dotations aux amortissements	(7 096)	(6 237)
Autres produits d'exploitation	5 236	5 030
Autres charges d'exploitation	(2 739)	(3 871)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 750	(13 258)
Autres produits opérationnels non courants	2 647	3 109
Autres charges opérationnelles non courants	(6 002)	(10 437)
RESULTAT OPERATIONNEL	(1 604)	(20 586)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	65	18
Coût de l'endettement financier brut	(2 561)	(2 753)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 496)	(2 735)
Autres produits financiers	6 757	2 105
Autres charges financières	(2 023)	(1 426)
RESULTAT FINANCIER	2 239	(2 056)
RESULTAT AVANT IMPOT	634	(22 643)
Impôt sur les résultats	(2 006)	(355)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(1 370)	(22 998)
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES OU CEDEES (1)		(1 329)
RESULTAT NET	(1 370)	(24 327)
Part du groupe	(1 392)	(24 343)
dont résultat net des activités poursuivies	(1 392)	(23 014)
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession		(1 329)
Participations ne donnant pas le contrôle	22	16
dont résultat net des activités poursuivies	22	16
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	-0,03 €	-0,65 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	-0,03 €	-0,65 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	-0,03 €	-0,65 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	-0,03 €	-0,65 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	44 568 731	37 366 868
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	44 568 731	37 835 336

(1) Les états financiers (compte de résultat) au 30 juin 2019 ont été retraités des effets de l'application de la norme IFRS 5 – Activités abandonnées.



Bilan

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Actifs non courants		
Goodwill	15 024	15 039
Immobilisations incorporelles	86 726	88 031
Immobilisations corporelles	51 926	56 180
Actifs financiers	2 003	2 387
Instruments dérivés non courants		
Actifs d'impôts différés	1 259	1 328
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	156 938	162 965
Actifs courants		
Stocks et en-cours	59 532	53 991
Créances clients	29 347	46 669
Créances d'impôt	1 812	1 735
Autres actifs courants	31 831	32 686
Instruments dérivés courants		157
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 468	26 193
TOTAL ACTIFS COURANTS	160 988	161 431
Actifs destinés à être cédés		
TOTAL ACTIF	317 926	324 396

Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Capitaux propres		
Capital	89 398	89 396
Primes	66 711	66 710
Réserves consolidées et autres réserves	(40 506)	25 568
Réserves de conversion	(22 078)	(22 234)
Résultat consolidé	(1 391)	(65 926)
Capitaux propres (part du groupe)	92 134	93 514
Participations ne donnant pas le contrôle	245	223
TOTAL CAPITAUX PROPRES	92 379	93 737
Passifs non courants		
Avantages au personnel	5 773	5 533
Provisions non courantes	4 180	3 238
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	70 066	9 689
Autres passifs non courants	1 963	1 855
Instruments dérivés non courants		
Passifs d'impôts différés	16 903	16 424
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	98 884	36 739
Passifs courants		
Provisions courantes	7 754	10 178
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	13 106	50 933
Emprunts à court terme	8 131	12 292
Fournisseurs et autres créiteurs rattachés	49 874	63 719
Dettes d'impôt	1 886	481
Autres passifs courants	45 912	56 315
Instruments dérivés courants	1	2
TOTAL PASSIFS COURANTS	126 664	193 920
Passifs destinés à être cédés		
TOTAL PASSIF	317 926	324 396



Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Résultat net total consolidé	(1 370)	(24 327)
Déduction du résultat des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat des activités poursuivies	(1 370)	(24 327)
Amortissements et provisions	(8 199)	10 145
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		273
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	5 844	(456)
Impact des activités abandonnées		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(3 724)	(14 364)
Charge (produit) d'impôt	2 002	363
Coût de l'endettement financier net	2 351	2 844
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	629	(11 157)
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	(4 073)	3 511
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(1 552)	(15 317)
Impôts versés	(87)	(177)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(5 082)	(23 140)
Acquisition d'intérêts minoritaires	(3 179)	(105)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(5 023)
Acquisition d'actifs financiers		(4)
Augmentation des prêts et avances consentis		
Diminution des prêts et avances consentis	7 072	239
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	510	1 076
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Incidence de variation de périmètre	23	2
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	4 427	(3 815)
Augmentation de capital	4	58 487
Acquisition d'actions propres		(5)
Cession d'actions propres		
Émission d'emprunts	19 546	76
Remboursement d'emprunts		(2 872)
Intérêts financiers nets versés	(1 455)	(2 623)
Variation nette des financements court terme	(4 734)	(16 216)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	13 360	36 846
Incidence de la variation des taux de change	(430)	71
Flux de trésorerie générés par les activités cédées et produit de cession		
Variation de la trésorerie	12 275	9 962
Trésorerie d'ouverture	26 193	21 832
Trésorerie de clôture	38 468	31 794
VARIATION DE LA TRESORERIE	12 275	9 962