

Paris, le 29 septembre 2021

Résultats semestriels 2021

Bonne résistance de la profitabilité au 1^{er} semestre 2021
compte-tenu d'une base de comparaison exceptionnelle en 2020

- EBITDA* de 6,0 M€ au 30 juin 2021 (-11%) comparé à 6,9 M€ au 1^{er} semestre 2020 retraité ⁽¹⁾ qui avait bénéficié d'éléments non récurrents à hauteur de 3,3M€, liés à la pandémie
- Résultat net des Activités Poursuivies en progression de 22,3 % à 2,5 M€ fin juin 2021
- Résultat net part du Groupe : 1,5 M€ vs -1,4 M€ au 30 juin 2020

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 premier semestre 2021, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu le 28 septembre 2021. Les procédures d'audit ont été effectuées.

Andrew Highcock, Directeur Général de Marie Brizard Wine & Spirits, commente : « Ce semestre démontre une bonne résistance des performances du Groupe, en particulier grâce à une stricte discipline de gestion. Bien qu'en amélioration à partir du mois de mai grâce notamment au déploiement de la vaccination, le contexte sanitaire se traduit par des effets disruptifs sur l'activité en fonction des circuits de distribution. Il reste de plus encore trop incertain d'ici la fin de l'année pour permettre de tracer des perspectives à court et moyen terme. Néanmoins, MBWS aborde cette période avec un bilan rééquilibré, une organisation plus agile et efficace, des équipes engagées et une volonté intacte de poursuivre son plan stratégique 2019-2022 visant le renforcement pérenne de la profitabilité du Groupe. »

Compte de résultat simplifié du 1^{er} semestre 2021

<i>En M€, sauf BPA</i>	S1 2020 retraité ⁽¹⁾	S1 2021	Variation 2021/2020
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	86,7	81,0	-5,8%
Marge brute	37,3	32,2	-5,1 M€
Taux de marge brute	43,0%	39,7%	-3,3pts
EBITDA	6,9	6,0	-0,8 M€
Résultat opérationnel courant	3,0	2,5	-0,5 M€
Résultat net part du groupe	-1,4	1,5	+2,9 M€
Résultat net par action	-0,65	0,02	n.s.

¹ Le 16 février 2021, MBWS France a cédé la totalité des actions de Moncigale au groupe Boisset. Du fait du caractère hautement probable de cette cession au 31 décembre 2020, l'activité Moncigale avait été reclassée en activité abandonnée au sens de la norme IFRS 5 : au compte de résultat, sa contribution sur la période au résultat net consolidé, ainsi que la moins-value de cession, sont présentées sur la ligne "résultat des activités abandonnées ou cédées" (compte de résultats détaillé en annexe), la période comparative est également retraitée au compte de résultat. Ce retraitement comprend également l'impact de la cession le 21 octobre 2020, des activités polonaises du Groupe.

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021

Le Chiffre d'Affaires du Groupe est désormais présenté selon deux clusters, France et International, en cohérence avec la nouvelle organisation managériale du Groupe mise en place au 1^{er} janvier 2021 et ce, afin de refléter l'évolution de l'activité à la suite des différentes cessions opérées depuis 2019 (notamment les activités en Pologne, cédées le 21 octobre 2020 et Moncigale, cédée le 16 février 2021).

Sous l'effet des restrictions liées au Covid, de la baisse de la demande de gel hydro-alcoolique et de certains reports d'expéditions sur le second semestre, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 a atteint 81 M€, en retrait de 5,8% à périmètre et devises constants par rapport à la même période de 2020 (retraité des entités Polonaises et Moncigale). Les ventes du premier semestre 2021 ont progressé de 3,5% après retraitement des effets non-récurrents comprenant à la fois l'impact des ventes de vrac d'alcool éthylique en Lituanie en 2020, liées à la pandémie, ainsi que celui du nouveau système de distribution mis en place aux USA au 1^{er} janvier 2020 ayant entraîné la constitution initiale de stocks lors des référencements dans les réseaux de distribution locaux.

En France, le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'est établi à 39,1 M€, en hausse de 2% par rapport à 2020.

Le chiffre d'affaires International s'est élevé à 41,9 M€, un recul de 12% directement lié à cet effet de comparaison négatif avec l'activité particulièrement élevée en Lituanie et aux États-Unis au 1^{er} semestre 2020 (changement de mode de distribution début 2020 indiqué supra). Le repli des ventes à l'International a été plus limité au deuxième trimestre (-7,1%) grâce au redémarrage de certains marchés clés, en particulier au Royaume-Uni et en Espagne.

Résultats

En conséquence, la marge brute du premier semestre 2021 se replie de 14%, se traduisant par une réduction de 3,3 points du taux de marge brute qui ressort à 39,7% au 1^{er} semestre 2021 contre 43 % (comptes retraités) au 30 juin 2020 (conséquence en particulier des activités et événements non récurrents au 1^{er} semestre 2020). Pour mémoire, le taux de marge brute au 1^{er} semestre 2019 était de 38,7 %.

L'EBITDA s'établit à 6,0 M€ au 1^{er} semestre 2021, contre 6,9 M€ en 2020, en diminution de 11% hors effet de change. Cette variation de -0,9 M€ s'explique également par l'impact des effets non-récurrents connus sur le premier semestre 2020.

Au 30 juin 2021, le coût de l'endettement financier net est en baisse de 1,3 M€ par rapport à fin juin 2020 en raison d'une réduction significative de l'endettement du groupe liée à l'augmentation de capital lancée le 14 janvier 2021 ². Au global, le résultat financier ressort à 0,2 M€ au 30 juin 2021 contre +3,7 M€ au premier semestre 2020 retraité qui comprenait un produit financier non-récurrent.

Le résultat net Part du Groupe s'élève à 1,5 M€ au 1^{er} semestre 2021, contre une perte de 1,4 M€ au 1^{er} semestre 2020. Il comprend un résultat net part du groupe des Activités Poursuivies de 2,5 M€ fin juin 2021 contre 2 M€ au 30 juin 2020, en progression de 22,3 %.

² Voir infra, le paragraphe « Bilan au 30 juin 2021 » de la page 3

EBITDA du 1^{er} semestre 2021 par cluster

(en millions d'euros)	S1 2020 retraité	Croissance organique	Effet change	S1 2021	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	4,9	1,6	-	6,5	32,3%	32,3%
CLUSTER INTERNATIONAL	7,5	(4,1)	(0,1)	3,3	-54,1%	-55,5%
HOLDING	(5,5)	1,7	-	(3,8)	-30,1%	-30,1%
TOTAL MBWS	6,9	(0,8)	(0,1)	6,0	-11,0%	-12,5%

L'activité du **cluster France** contribue à hauteur de 6,5 M€ à l'EBITDA Groupe au 1^{er} semestre 2021, contre 4,9 M€ au premier semestre 2020 retraité. On notera qu'à fin juin, une quote-part d'une remise exceptionnelle et non récurrente octroyée à MBWS dans le cadre de la renégociation finalisée début 2021 du contrat d'approvisionnement de whisky est constatée pour 1,7 M€.

Les autres entités regroupées sous le **cluster International** affichent un EBITDA de 3,3 M€ pour le premier semestre 2021, contre 7,5 M€ au premier semestre 2020 retraité, reflétant notamment l'impact conjoncturel des ventes de vrac d'alcool éthylique en Lituanie en 2020, et la constitution initiale de stocks lors des référencements avec l'adoption du nouveau système de distribution aux USA au 1^{er} janvier 2020.

Holding : L'EBITDA s'élève à -3,8 M€, soit une amélioration de 1,7 M€ vs 2020 expliquée principalement par la réduction des frais de fonctionnement et des équipes centrales en lien avec la nouvelle taille critique du groupe et l'organisation opérationnelle mise en œuvre début 2021, des budgets de fonctionnement maîtrisés et des décalages de certaines dépenses sur le second semestre 2021.

Bilan au 30 juin 2021

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 168,2 M€ au 30 juin 2021 contre 66 M€ au 31 décembre 2020 alors que l'endettement financier net s'établit à 6,3 M€ au 30 juin 2021, en diminution de 79,3 M€ par rapport au 31 décembre 2020.

Ces évolutions sont le reflet de l'augmentation de capital réalisée en janvier 2021 qui s'est traduite essentiellement par l'incorporation au capital de la Société de l'intégralité des dettes bancaires (hors affacturage) rachetées par la COFEPP auprès des prêteurs bancaires de la Société (montant en principal de 45 M€) et les lignes de découvert tirées (montant en principal de 1,1 M€), de l'incorporation de l'intégralité des avances en compte courant versées ou restant à verser par la COFEPP à la Société et sa filiale MBWS France (montant total en principal de 32 M€) ainsi que de celle de la première tranche de l'avance Pologne octroyée par la COFEPP à la Société (montant de 3 M€).

Perspectives

Le Groupe poursuit l'exécution de son Plan Stratégique 2019-2022 visant à créer les conditions d'un développement rentable et pérenne, avec en particulier la cession des activités polonaises et de l'activité vins en France. La simplification des structures opérationnelle qui en découle s'est notamment traduite d'un point de vue managérial par une nouvelle organisation en deux clusters (France - International et vins) sous management global de la Holding au 1^{er} janvier 2021. Cette stratégie ainsi que l'adaptation des coûts à la taille des activités pays par pays sera poursuivie et est un gage du renforcement de la profitabilité du Groupe.

Après une tendance des résultats encourageants en 2020, le Groupe fait face à un contexte heurté de l'évolution de la pandémie au cours du 1^{er} semestre de l'année 2021. Son impact disruptif sur l'activité en fonction des circuits de distribution et l'incertitude sur son évolution à l'horizon de la fin de l'année incitent pour le moment le Groupe à rester prudent sur sa feuille de route à court et moyen terme.

Calendrier financier

- Mise à disposition du rapport financier semestriel 2021 : 30 septembre 2021
- Publication du Chiffre d'affaires à fin septembre 2021 : 28 octobre 2021

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. Depuis la naissance de la Maison Marie Brizard en 1755, 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, 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- Flore Larger
cdoligez@image7.fr – flarger@image7.fr
Tél : +33 1 53 70 74 70

ANNEXE

États financiers consolidés semestriels 2021 ⁽¹⁾

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2021	30.06.2020 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	103 536	111 981
Droits d'accises	(22 507)	(25 227)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET DE DROITS	81 028	86 753
Achats consommés	(48 865)	(49 469)
Charges externes	(11 050)	(12 494)
Charges de personnel	(16 282)	(17 092)
Impôts et taxes	(1 156)	(1 372)
Dotations aux amortissements	(3 562)	(4 691)
Autres produits d'exploitation	3 680	2 639
Autres charges d'exploitation	(1 315)	(1 289)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2 478	2 986
Autres produits opérationnels non courants	2 403	2 781
Autres charges opérationnelles non courants	(2 488)	(5 978)
RESULTAT OPERATIONNEL	2 393	(211)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	107	65
Coût de l'endettement financier brut	(343)	(1 623)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(236)	(1 558)
Autres produits financiers	507	6 747
Autres charges financières	(86)	(1 479)
RESULTAT FINANCIER	185	3 710
RESULTAT AVANT IMPOT	2 578	3 499
Impôt sur les résultats	(89)	(1 465)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	2 489	2 034
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES OU CEDEES (1)	(942)	(3 404)
RESULTAT NET	1 546	(1 370)
Part du groupe	1 546	(1 392)
dont résultat net des activités poursuivies	2 488	2 012
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(942)	(3 404)
Participations ne donnant pas le contrôle	1	22
dont résultat net des activités poursuivies	1	22
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession	1 547	
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,02 €	0,05 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,02 €	0,05 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,02 €	-0,65 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,02 €	-0,64 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	99 866 838	37 366 868
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	99 866 838	37 835 336

(1) Pour l'ensemble des tableaux et données chiffrées, la mention « 30.06.2020 retraité » correspond aux états financiers au 30 juin 2020 qui ont été retraités des effets de l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées.

Bilan

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Actifs non courants		
Goodwill	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	82 303	83 167
Immobilisations corporelles	27 320	28 111
Actifs financiers	4 840	5 639
Instruments dérivés non courants		
Actifs d'impôts différés	1 573	1 225
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	130 740	132 846
Actifs courants		
Stocks et en-cours	39 094	37 811
Créances clients	25 997	20 813
Créances d'impôt	2 677	554
Autres actifs courants	17 105	22 123
Instruments dérivés courants	133	70
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 605	42 075
Actifs destinés à être cédés		12 900
TOTAL ACTIFS COURANTS	137 611	136 346
TOTAL ACTIF	268 350	269 192

Passif

Capitaux propres		
Capital	156 729	62 578
Primes	72 750	66 711
Réserves consolidées et autres réserves	(52 554)	(14 083)
Réserves de conversion	(10 230)	(10 720)
Résultat consolidé	1 546	(38 465)
Capitaux propres (part du groupe)	168 241	66 020
Participations ne donnant pas le contrôle	329	328
TOTAL CAPITAUX PROPRES	168 570	66 348
Passifs non courants		
Avantages au personnel	3 345	3 150
Provisions non courantes	3 815	3 926
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	2 915	65 352
Autres passifs non courants	1 719	1 751
Instruments dérivés non courants	-	-
Passifs d'impôts différés	18 188	17 879
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	29 983	92 058
Passifs courants		
Provisions courantes	4 816	7 049
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	1 159	15 023
Emprunts à court terme	2 265	5 287
Fournisseurs et autres créiteurs rattachés	32 157	34 777
Dettes d'impôt	(12)	5 667
Autres passifs courants	29 242	32 584
Instruments dérivés courants	170	98
Passifs destinés à être cédés		10 301
TOTAL PASSIFS COURANTS	69 798	110 786
TOTAL PASSIF	268 350	269 192

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Résultat net total consolidé	1 547	(1 370)
Amortissements et provisions	1 124	(8 199)
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-	-
Résultats de cession et résultats de dilution	466	5 844
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 137	(3 724)
Charge (produit) d'impôt	89	2 002
Coût de l'endettement financier net	214	2 351
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 440	629
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	(5 108)	(4 073)
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(2 021)	(1 552)
Impôts versés	(7 881)	(87)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(11 570)	(5 082)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 147)	(3 179)
Augmentation des prêts et avances consentis	-	-
Diminution des prêts et avances consentis	893	7 072
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	94	510
Incidence de variation de périmètre	1 947	23
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	1 787	4 427
Augmentation de capital	16 709	4
Émission d'emprunts	7 149	19 546
Remboursement d'emprunts	(831)	-
Intérêts financiers nets versés	(214)	(1 455)
Variation nette des financements court terme	(3 008)	(4 734)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	19 805	13 360
Incidence de la variation des taux de change	508	(430)
Variation de la trésorerie	10 530	12 275
Trésorerie d'ouverture	42 075	26 193
Trésorerie de clôture	52 605	38 468
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	10 530	12 275