

Paris, le 14 avril 2022

Résultats annuels 2021

Redressement de la profitabilité sur l'exercice 2021 dans un secteur fortement concurrentiel avec un contexte commercial et de fin de pandémie volatil

- EBITDA* de 12,6 M€ au 31 décembre 2021 (+19,2%) comparé à 10,6 M€ au 31 décembre 2020 bénéficiant d'éléments non récurrents¹
- Résultat net total des activités poursuivies en nette amélioration : + 6,6 M€ en 2021 par rapport à une perte nette de -5,6 M€ en 2020
- Résultat net part du Groupe : + 5,6 M€ en 2021 vs -38,5 M€ en 2020, reflétant l'amélioration de la rentabilité de nos activités et la mise en œuvre réussie de la restructuration financière menée depuis 3 ans

* EBITDA = EBIT + provisions nettes sur actifs circulants + amortissements + engagements retraite.

Marie Brizard Wine & Spirits (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés annuels 2021, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu le 13 avril 2022. Toutes les procédures d'audit ont été effectuées.

Andrew Highcock, Directeur Général de Marie Brizard Wine & Spirits, commente : « Le second semestre 2021 a permis de confirmer la tendance positive observée en début d'année; l'amélioration de l'EBITDA en 2021 repose sur des fondamentaux solides, résultant de la mise en œuvre continue de l'exécution opérationnelle de notre stratégie de création de valeur tout en assurant la croissance ciblée des volumes. Fort d'une structure financière assainie et d'un bilan rééquilibré, le Groupe compte poursuivre un développement commercial rentable et volontariste tout en maintenant une gestion rigoureuse des coûts en local et en central afin de pérenniser la profitabilité de ses activités. Dans un environnement déjà fortement disruptif et volatil fin 2021, le Groupe est particulièrement vigilant dans le contexte actuel de conflit en Ukraine à la préservation de ses intérêts ; dans cette période d'incertitude et face aux enjeux en matière d'approvisionnements et de hausse des coûts exogènes, il s'attachera à faire preuve d'une capacité, déjà démontrée, d'adaptation tant par son organisation, ses équipes que ses actions opérationnelles, pour les mois à venir. »

Compte de résultat simplifié de l'exercice 2021

En M€, sauf BPA	31 décembre 2020	31 décembre 2021	Variation 2021/2020
Chiffre d'affaires net (hors droits)	169,1	166,7	-2,4
Marge brute	71,6	68,6	-3,0
<i>Taux de marge brute</i>	42,4%	41,1%	
EBITDA	10,6	12,6	+2,0
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	6,3%	7,5%	
Résultat opérationnel courant	1,0	5,7	+4,7
Résultat net part du Groupe	-38,5	5,6	+44,1
<i>dont Résultat net part du groupe des activités poursuivies</i>	-5,6	6,6	+12,2
<i>dont Résultat net des activités abandonnées ou cédées</i>	-32,9	-1,0	+31,9
<i>Résultat net par action, part du Groupe (BPA, €)</i>	-0,86	0,06	+0,92
<i>Résultat net par action des activités poursuivies, pdg (BPA, €)</i>	-0,12	0,06	+0,18

¹ EBITDA 2020 : impact positif de 3,7 M€ lié au retraitement de l'impact de la nouvelle organisation commerciale aux USA début 2020 et de l'impact des ventes en vrac destinées au gel hydro-alcoolique en Lituanie

EBITDA 2021 : note de crédit exceptionnelle et non récurrente de +3 M€ émise par un fournisseur de whisky

En 2021, l'activité du groupe a généré des ventes de 166,7 M€ (après impact de la norme IFRS 5) en retrait de 1% par rapport à l'année précédente hors effet change, mais en progression de 3,6% hors effets non récurrents¹.

L'année 2021 a été marquée par le redémarrage des ventes portées par le cluster France malgré un ralentissement du marché des spiritueux en Grande Distribution, en particulier au second semestre au profit du Hors Domicile.

L'activité à l'international a été impactée par les évolutions multiples et successives des mesures de restrictions sanitaires sur la zone Europe notamment, ainsi que sur des marchés significatifs en Asie. Le niveau global d'activité a été encourageant aux USA grâce au nouveau modèle de distribution, même s'il reste en retrait comparé à 2020, année de constitution du stock initial chez notre nouveau client.

Le taux de marge brute s'élève à 41,1% à fin 2021 contre 42,4% pour l'exercice 2020 : cette diminution est la résultante de :

- la forte diminution du vrac (volume et marge) dans les pays baltes (gel hydroalcoolique dans le contexte de pandémie Covid en 2020), un marché devenu extrêmement concurrentiel,
- l'effet prix négatif en France lié à la fois aux négociations commerciales et aux investissements promotionnels pour accompagner la croissance des marques Sobieski et Paddy,
- partiellement compensés par la bonne reprise des activités marques plus contributrices, en particulier à l'international et dans le On-Trade au second semestre 2021.

Les différentes mesures structurelles mises en place portent leurs fruits et toutes les entités, à l'exception de Dubar au Brésil, affichent un EBITDA positif en 2021.

Les autres charges opérationnelles non courantes nettes des autres produits opérationnels non courants à fin 2021 s'élèvent à -0,1 M€ principalement liées au dénouement positif de la restructuration financière du Groupe.

Le résultat financier de +0,25 M€ à fin 2021 est inférieur à celui de 2020 compte tenu d'un produit exceptionnel sur Trinidad enregistré en juin 2020, mais le coût de la dette a considérablement baissé suite au changement de la structure financière du groupe opéré en 2021, consécutif à l'augmentation de capital finalisée en février 2021.

Au 31 décembre 2021, le résultat net total des activités poursuivies ressort positif à hauteur de 6,6 M€ contre une perte nette au 31 décembre 2020 de -5,6 M€, reflétant le redressement amorcé de la rentabilité du Groupe et la pertinence de son recentrage sur ses activités « marques », son cœur de métier.

Chiffre d'affaires net au 31 décembre 2021 par cluster

(en millions d'euros)	31 décembre 2020	Croissance organique	Effet change	31 décembre 2021	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	75,9	2,7	-	78,6	3,5%	3,5%
CLUSTER INTERNATIONAL	93,2	(4,5)	(0,6)	88,1	-4,8%	-5,4%
TOTAL MBWS	169,1	(1,8)	(0,6)	166,7	-1,0%	-1,4%

EBITDA au 31 décembre 2021 par cluster

(en millions d'euros)	31 décembre 2020	Croissance organique	Effet change	31 décembre 2021	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	10,7	1,7	-	12,4	15,9%	15,9%
CLUSTER INTERNATIONAL	8,4	0,3	-0,1	8,6	2,3%	1,1%
HOLDING	-8,5	0,1	-	-8,4	-1,7%	-1,7%
TOTAL MBWS	10,6	2,1	-0,1	12,6	19,2%	18,2%

CLUSTER FRANCE

Dans un secteur où la concurrence reste particulièrement vive, la France poursuit sa stratégie d'équilibre entre la valeur et les volumes et réalise un chiffre d'affaires de 78,6 M€ en 2021, en progression de 3,5% par rapport à l'année 2020.

Suite à la réouverture des hôtels, bars et restaurants au second semestre et malgré le Pass sanitaire, le réseau Hors Domicile est en progression de 12% sur les deux derniers trimestres au détriment de l'activité en Grande Distribution qui reste néanmoins en croissance sur l'ensemble de l'année.

Le marché des Blends de moins de 12 ans subit une baisse de 0,9% enregistrée sur la période qui impacte significativement les volumes et ventes de William Peel en Grande Distribution dans un environnement d'intense activité promotionnelle.

Les principales marques du Groupe suivent la tendance du marché des spiritueux et confirment leurs performances au 4^{ème} trimestre, notamment Marie Brizard (Manzanita) et San José en position de marques leader. Hormis le ralentissement des volumes William Peel, d'autres marques, comme Sobieski sur le segment de la Vodka, gagnent des parts de marché grâce à un soutien promotionnel significatif et ciblé.

En 2021, le Cluster France bénéficie également de l'effet année pleine de la contribution des ventes de la marque de whisky irlandais, Paddy, dont la distribution a été reprise au 2^{ème} semestre 2020.

Grâce à une maîtrise de ses frais de structure, et à la reconnaissance d'une note de crédit exceptionnelle et non récurrente de 3 M€ émise par un fournisseur de whisky dans le cadre d'un nouveau contrat signé en janvier 2021, l'EBITDA de cette région progresse de 15,9% en 2021, pour s'établir à 12,4 M€.

CLUSTER INTERNATIONAL

Le chiffre d'affaires 2021 du Cluster International s'établit à 88,1 M€ en diminution de 4,8% par rapport à l'année 2020 qui avait bénéficié d'éléments non récurrents² : sans ces derniers effets principalement conjoncturels, le cluster International enregistre une progression de son chiffre d'affaires de 3,6% par rapport à l'année 2020. Pour rappel, les ventes de ces régions sont réalisées par les entités juridiques réparties à l'intérieur du Cluster International détaillées ci-après. La performance commerciale de ce cluster liée notamment à la reprise du On-Trade au 2^{ème} semestre et à la meilleure couverture pays génère un EBITDA de + 8,6 M€ en 2021, en progression de + 2,3 % par rapport à 2020.

² Retraitement de l'impact de la nouvelle organisation commerciale aux USA début 2020 et de l'impact des ventes en vrac destinées au gel hydro-alcoolique en Lituanie.

- MBWS International :

Le chiffre d'affaires de l'entité s'établit à 14,6 M€ en progression de 4,5 M€ grâce aux développements commerciaux sur l'Europe, l'Afrique et l'Asie-Pacifique, au redémarrage de l'activité au Royaume-Uni et à l'effet périmètre lié à l'ajout des marchés Canada et Pologne qui étaient servis respectivement par Imperial Brands et MBWS Polska en 2020.

En Europe de l'ouest, l'activité au fil des mois de l'année 2021 a été très marquée par les mesures à géométrie variable des restrictions imposées aux différents acteurs économiques liées à la crise sanitaire. Au Benelux, la recherche prioritaire de la valeur par rapport au volume a entraîné un léger effritement du chiffre d'affaires. Ces éléments ont été partiellement compensés, principalement au second semestre, par la réouverture du On-Trade au Royaume-Uni, territoire important pour la marque Marie Brizard.

Le marché italien évolue favorablement en 2021 dans ce contexte, y compris en fin d'année.

Les DOM-TOM ont connu une activité en progression sensible, marquée par les évolutions successives des mesures sanitaires, comparables à la métropole. Les marchés Export Afrique ont également tiré leur épingle du jeu avec une forte progression des ventes tout au long de l'année.

En Pologne, les ventes de nos marques (en particulier William Peel et Cognac Gautier) à l'ancienne filiale de MBWS désormais dénommée Premium Distillers sont en hausse constante au cours de 2021.

L'activité de la région Asie-Pacifique en 2021 est portée par une bonne résistance en global sur l'année des ventes en Australie et en Corée qui compense les difficultés au Japon (suite à l'état d'urgence et confinement, les JO n'ayant pas eu d'impact positif comme initialement anticipé). Cependant, en Australie et en Corée, la fin d'année 2021 apparaît, en contraste du reste de l'année, en baisse significative (effet de déstockage en Australie) en comparaison avec un 4^{ème} trimestre 2020 dynamique.

- MBWS Espana :

Le chiffre d'affaires de l'entité s'établit à 20,0 M€ en diminution de 1,7 M€.

L'Espagne dans sa gestion de la crise sanitaire a été l'un des premiers pays à rouvrir le On-Trade, ce qui a bénéficié tout particulièrement à la marque Marie Brizard ainsi qu'aux ventes frontalières, et permis d'afficher une progression de nos marques de l'ordre de 2% par rapport à 2020.

Ce redémarrage est négativement impacté par l'activité de sous-traitance Pulco qui connaît un recul des volumes sur l'année et se traduit par une diminution de 11% du chiffre d'affaires.

La progression de nos marques a positivement impacté notre marge, davantage que la baisse de l'activité Pulco. L'entité a par ailleurs continué à assurer la maîtrise de ses frais de structure via notamment des économies de frais externes.

- MBWS Scandinavia :

Le chiffre d'affaires de l'entité progresse de 0,6 M€ pour s'établir à 2,7 M€, soit +25,8% hors effet de change, grâce au redémarrage du marché On-trade au Danemark, confirmé au 4^{ème} trimestre. Le marché Off-trade voit aussi se développer une forte concurrence avec des marques premium à des prix abordables. A noter l'impact positif de la reprise de la distribution de la marque Kidibul, qui représente 25% de la croissance du chiffre d'affaires.

- MBWS Baltics :

Le chiffre d'affaires dans les Pays Baltes reste impacté par un marché des ventes de vrac en fort recul. Sur le 4^{ème} trimestre et suite à la levée des restrictions sanitaires et une anticipation de hausse des droits d'accises début 2022, le chiffre d'affaires sur le marché domestique a progressé légèrement, accompagné en fin d'année d'un redressement plus net que celui des marques sur ses marchés Export en Europe de l'Est.

Le chiffre d'affaires de l'année 2021 diminue de 7,2 M€ par rapport à 2020 en raison de la perte des ventes de vrac ce qui représente un manque à gagner de 5,4 M€. Après retraitement, les ventes proforma sont en diminution de 1,8 M€ vs l'an dernier ce qui s'explique par des baisses de prix de vente sur l'activité vrac récurrente malgré la levée progressive des restrictions COVID et les hausses de prix pratiquées sur nos marques.

- MBWS Bulgaria :

La Bulgarie bénéficie d'une forte croissance en 2021 pour les marques internationales de spiritueux du Groupe (Marie Brizard, Sobieski, Gautier, William Peel) combinée à une progression des principales marques nationales de vins, à une hausse significative des volumes à l'exportation, notamment en Grèce et en Turquie, ainsi que celle de l'activité sous-traitante à destination de la Roumanie. Au global, le chiffre d'affaires du pays est de 14,0 M€ et progresse de 3,9 M€ vs. 2020.

- Imperial Brands :

Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires 2021 est en retrait de 8% par rapport à 2020 suite à l'impact au 1^{er} semestre 2020 du changement de mode de distribution.

Il s'établit donc à 10,7 M€ en diminution de 5,4 M€ hors retraitement et hors effet de change. Après retraitement, les ventes proforma sont en diminution de 3,0 M€ vs l'an dernier, l'effet positif de la constitution du stock initial chez notre client Sazerac étant évalué à 2,4 M€. L'effet de change sur le dollar a par ailleurs, pénalisé le chiffre d'affaires de l'entité à hauteur de 0,4 M€.

La fin d'année fut marquée par le ralentissement des ventes de Sobieski en raison de stratégies promotionnelles agressives des concurrents sur la catégorie Vodka (avec dégradation de la valeur) et des reports de ventes sur 2022 liés à des contraintes logistiques (notamment maritimes). Ces effets défavorables sont partiellement réduits par la bonne performance de Cognac Gautier.

- Dubar :

Le Brésil a connu en 2021 une forte croissance de son activité, malgré un contexte sanitaire compliqué et l'annulation d'évènements majeurs comme le Carnaval en début d'année, portée par la progression des marques locales et des marques importées (Cutty Sark et Sobieski) même si le 4^{ème} trimestre affiche un tassement.

Le chiffre d'affaire ressort en nette progression de 40% vs l'an dernier, soit 3,0 M€. L'effet de change sur la devise brésilienne a pénalisé le chiffre d'affaires de la région à hauteur de 0,3 M€. Malgré l'essor de la nouvelle stratégie, le ralentissement des ventes sur la fin d'année a négativement impacté la performance globale.

HOLDING

L'EBITDA est de -8,4 M€ en 2021 vs. -8,5 M€ en 2020 ; cette évolution est liée à deux effets inverses:

- une diminution significative des frais de fonctionnement de la Holding, consécutive à la réduction des équipes centrales, en lien avec la nouvelle taille critique du groupe et l'organisation opérationnelle mise en œuvre début 2021, et des budgets opérationnels maîtrisés,
- avec en parallèlement une baisse conséquente des refacturations de frais de siège aux filiales suite à la réduction du périmètre.

Ainsi, hors refacturations, les coûts opérationnels de la Holding diminuent de 16 % de 2020 à 2021.

Bilan au 31 décembre 2021

Les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 173,6 M€ au 31 décembre 2021 contre 66,6 M€ au 31 décembre 2020 amendé³. La trésorerie nette du Groupe s'établit à + 48,2 M€ au 31 décembre 2021, en comparaison d'un endettement financier net de 43,6 M€ au 31 décembre 2020.

(en millions d'euros)	31 décembre 2020 amendé ³	Résultat de la période	Augmentation de capital		Autres variations	31 décembre 2021
			<i>Incorporation nette des dettes COFEPP</i>	<i>Souscription des actionnaires minoritaires</i>	<i>Dont réserves de conversion</i>	
CAPITAUX PROPRES Part du groupe*	66,6	5,6	82,8	17,4	1,2	173,6

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€) et des intérêts courus y relatifs.

Perspectives

Le Groupe continue à dérouler son plan stratégique après une première phase de suppression des foyers de pertes, de réduction des coûts et de simplification des structures opérationnelles.

Sur la base de deux clusters désormais (France et International) sous un management global de la Holding, le Groupe maintient l'objectif permanent, à la fois dans les négociations et opérations commerciales menées avec les clients et dans le développement des marques et des marchés et d'équilibrer les approches valeur et volume, notamment sur les régions Europe et Etats-Unis.

Cette stratégie ainsi que l'adaptation des coûts à la taille des activités pays par pays sera poursuivie et c'est un gage de croissance de la profitabilité du Groupe. Suite au renfort financier par l'augmentation de capital en février 2021, le Groupe MBWS s'attache désormais à accélérer la recherche et la mise en œuvre de projets de croissance organique et d'opérations de croissance externe afin d'améliorer la performance opérationnelle et financière du Groupe.

Les résultats 2021 confirment les tendances positives observées en 2020, dans un environnement économique largement dépendant de l'évolution de la pandémie au cours du 1er semestre de l'année 2021, avec un impact disruptif sur l'activité en fonction des circuits de distribution, et dans un contexte évolutif volatil en fin d'année.

Début 2022, en lien avec la résorption en cours de la crise sanitaire et au vu (i) des risques d'approvisionnements relatifs à l'indisponibilité régulière de matières premières et matières sèches, (ii) des fortes augmentations des coûts (nettement supérieures aux capacités de répercussion potentielle en aval sur la filière distribution et clients), le Groupe a adopté une position conservatrice sur ses performances annuelles pour 2022.

³ Ajustement IFRIC / IAS19 : application rétroactive du changement de méthode de calcul des engagements retraite

Cette situation est fortement aggravée par l'actualité récente fin février, non anticipable et dramatique du conflit en Ukraine (avec une nouvelle pression inflationniste exceptionnelle) et ses répercussions non encore complètement mesurables sur l'ensemble des marchés où opère MBWS (en France et Europe tout particulièrement); elle incite donc pour le moment le Groupe à rester très prudent sur ses perspectives à court et moyen terme au vu de ces dégradations opérationnelles qui obligent le Groupe à adapter en conséquence ses politiques commerciales.

Calendrier financier :

- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2022 : 28 avril 2022
- Assemblée Générale : 30 juin 2022
- Chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 : 28 juillet 2022

Contact Relations Investisseurs et Actionnaires

Groupe MBWS

Emilie Drexler
emilie.drexler@mbws.com
Tél : +33 1 43 91 62 21

Contact Presse

Image Sept

Claire Doligez - Laurence Maury
cdoligez@image7.fr – lmaury@image7.fr
Tél : +33 1 53 70 74 70

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.



ANNEXES

États financiers consolidés annuels 2021

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31.12.2021	31.12.2020	Var 2021-2020	
Chiffre d'affaires	214 395	220 774	(6 379)	-3%
Droits d'accises	(47 711)	(51 691)	3 980	8%
Chiffre d'affaires net de droits	166 684	169 083	(2 399)	-1%
Achats consommés	(98 124)	(97 474)	(650)	-1%
Charges externes	(26 713)	(24 795)	(1 918)	-8%
Charges de personnel	(31 177)	(32 028)	851	3%
Impôts et taxes	(1 688)	(1 989)	301	15%
Dotations aux amortissements	(6 616)	(9 699)	3 083	32%
Autres produits d'exploitation	7 155	4 127	3 028	73%
Autres charges d'exploitation	(3 829)	(6 178)	2 349	38%
Résultat opérationnel courant	5 692	1 046	4 646	444%
Autres produits opérationnels non courants	5 226	8 587	(3 361)	-39%
Autres charges opérationnelles non courants	(5 334)	(15 303)	9 969	65%
Résultat opérationnel	5 584	(5 671)	11 255	198%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	120	89	31	35%
Coût de l'endettement financier brut	(454)	(2 934)	2 480	85%
Coût de l'endettement financier net	(334)	(2 845)	2 511	88%
Autres produits financiers	730	6 364	(5 634)	-89%
Autres charges financières	(146)	(1 870)	1 724	92%
Résultat financier	250	1 649	(1 399)	-85%
Résultat avant impôt	5 834	(4 023)	9 857	245%
Impôt sur les résultats	751	(1 511)	2 262	150%
Résultat net des activités poursuivies	6 585	(5 533)	12 118	219%
Résultat net des activités abandonnées ou cédées	(1 017)	(32 912)	31 895	
RESULTAT NET	5 568	(38 445)	44 013	114%
Part du groupe	5 564	(38 465)	44 029	114%
dont résultat net des activités poursuivies	6 581	(5 553)	12 134	2
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	(1 017)	(32 912)	31 895	1
Participations ne donnant pas le contrôle	4	20	(16)	(1)
dont résultat net des activités poursuivies	4	20	(16)	(1)
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées				
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,06 €	-0,12 €		
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,06 €	-0,12 €		
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,05 €	-0,86 €		
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,05 €	-0,86 €		
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	105 889 482	44 571 246		
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	105 889 482	44 571 246		

Bilan

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2021	31.12.2020 publié	Var 2021-2020	
Actifs non courants				
Goodwill	14 704	14 704		0%
Immobilisations incorporelles	79 361	83 167	(3 806)	-5%
Immobilisations corporelles	27 181	28 111	(930)	-3%
Actifs financiers	4 001	5 639	(1 638)	-29%
Actifs d'impôts différés	452	1 225	(773)	-63%
Total actifs non courants	125 699	132 846	(7 147)	-5%
Actifs courants				
Stocks et en-cours	35 094	37 811	(2 717)	-7%
Créances clients	35 891	20 813	15 078	72%
Créances d'impôt	4 125	554	3 571	645%
Autres actifs courants	9 714	22 123	(12 409)	-56%
Instruments dérivés courants	281	70	211	301%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54 169	42 075	12 094	29%
Actifs destinés à être cédés	3 058	12 900	(9 842)	-76%
Total actifs courants	142 332	136 346	5 986	4%
TOTAL ACTIF	268 031	269 192	(1 161)	0%

Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2021	31.12.2020 publié	Var 2021-2020	
Capitaux propres				
Capital	156 729	62 578	94 151	150%
Primes	72 751	66 711	6 040	9%
Réserves consolidées et autres réserves	(51 638)	(14 083)	(37 555)	267%
Réserves de conversion	(9 806)	(10 720)	914	-9%
Résultat consolidé	5 564	(38 465)	44 029	-114%
Capitaux propres (part du groupe)	173 600	66 020	107 580	163%
Participations ne donnant pas le contrôle	332	328	4	1%
Total capitaux propres	173 932	66 348	107 584	162%
Passifs non courants				
Avantages au personnel	2 214	3 150	(936)	-30%
Provisions non courantes	4 116	3 926	190	5%
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	2 546	65 352	(62 806)	-96%
Autres passifs non courants	1 735	1 751	(16)	-1%
Passifs d'impôts différés	15 965	17 879	(1 914)	-11%
Total passifs non courants	26 576	92 058	(65 482)	-71%
Passifs courants				
Provisions courantes	2 546	7 049	(4 503)	-64%
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	888	15 023	(14 135)	-94%
Emprunts à court terme	2 542	5 287	(2 745)	-52%
Fournisseurs et autres crédateurs rattachés	31 113	34 777	(3 664)	-11%
Dettes d'impôt	135	5 667	(5 532)	-98%
nAutres passifs courants	29 942	32 584	(2 642)	-8%
Instruments dérivés courants	198	98	100	102%
Passifs destinés à être cédés	159	10 301	(10 142)	
Total passifs courants	67 523	110 786	(43 263)	-39%
TOTAL PASSIF	268 031	269 192	(1 161)	0%

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2021	31.12.2020
Résultat net total consolidé	5 568	(38 445)
Amortissements et provisions	1 927	5 143
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		2 953
Résultats de cession et résultats de dilution	579	20 840
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 074	(9 508)
Charge (produit) d'impôt	(751)	8 776
Coût de l'endettement financier net	315	4 100
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	7 638	3 368
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	(13 111)	2 290
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	5 693	(898)
Impôts versés	(9 341)	(335)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(9 121)	4 425
Acquisition d'intérêts minoritaires		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 276)	(5 025)
Augmentation des prêts et avances consentis	(45)	(3 421)
Diminution des prêts et avances consentis	1 841	6 823
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	283	1 039
Incidence de variation de périmètre	1 859	1 733
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	662	1 148
Augmentation de capital	16 710	
Emission d'emprunts	7 209	29 371
Remboursement d'emprunts	(1 485)	(12 356)
Intérêts financiers nets versés	(315)	(702)
Variation nette des financements court terme	(2 752)	(4 791)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	19 367	11 521
Incidence de la variation des taux de change	1 186	(1 212)
Variation de la trésorerie	12 094	15 882
Trésorerie d'ouverture	42 075	26 193
Trésorerie de clôture	54 169	42 075
Variation de la trésorerie	12 094	15 882