

Charenton-le-Pont, le 28 septembre 2023

Résultats semestriels 2023

Bonne résilience des résultats dans un contexte de forte inflation
et de tension sur les matières premières

Profitabilité stabilisée de nos activités, dans un contexte de consommation incertain, notamment
grâce aux économies de coûts de structure initiées en 2022

- EBITDA¹ de +8,1 M€ au 30 juin 2023 comparé à +7,6 M€ au 1^{er} semestre 2022 (+ 0,5 M€)
- Résultat net part du Groupe de + 5,1 M€ au 30 juin 2023, en progression de +2,6 M€

Marie Brizard Wine & Spirits (la « Société ») (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés du premier semestre 2023, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu ce jour. Les procédures d'audit ont été effectuées.

Fahd Khadraoui, directeur général de MBWS, déclare : « Pendant ce premier semestre 2023, le déploiement de notre politique tarifaire volontariste nous a permis d'atténuer partiellement l'effet de la forte inflation sur nos marges, même si celles-ci ont été diluées en pourcentage. De plus, l'ensemble des restructurations et projets d'économies de coûts initiés en 2022 commencent à porter leurs fruits et sont visibles notamment sur les résultats du cluster France et de la Holding.

Le contexte macroéconomique difficile perdure malheureusement, mais nous maintenons notre cap et nos axes de développement présentés lors de l'assemblée générale du 29 juin 2023, afin d'**Investir pour Croître Durablement**. La force de nos marques stratégiques et locales, nos partenariats de distribution et nos offres de services industriels nous mettent en bonne position pour atteindre cet objectif, qui pourra se matérialiser notamment grâce à l'implication continue de nos équipes, que je tiens à féliciter vivement pour leur engagement sans faille. »

¹ EBITDA = EBIT + amortissements + provisions hors actif circulant

NB : Toutes les croissances de chiffres d'affaires mentionnées dans ce communiqué sont à taux de change et à périmètre constants, sauf mention contraire. Les données financières présentées sont individuellement arrondies.

Compte de résultat simplifié du 1^{er} semestre 2023

En M€, sauf BPA	30 juin 2022	30 juin 2023	Variation 2023 vs 2022
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	86,4	98,8	+14,3%
Marge brute	34,4	36,2	+1,8 M€
<i>Taux de marge brute</i>	39,9%	36,6%	-3,3 pts
EBITDA	7,6	8,1	+0,5 M€
Résultat opérationnel courant	5,5	5,4	-0,1 M€
Résultat net part du Groupe	2,5	5,1	+2,6 M€
Résultat net par action	0,02	0,05	

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023

Le chiffre d'affaires, hors droits d'accises, s'élève à 98,8 M€ au 1^{er} semestre 2023, en hausse de 14,3% (hors effet change) par rapport au 1^{er} semestre 2022. Cette amélioration provient essentiellement de la progression des ventes d'une partie de l'activité à l'international, ainsi que d'une bonne résilience de nos marques stratégiques en France, malgré un recul des volumes.

Le chiffre d'affaires du cluster France au 30 juin 2023 s'établit à 42,1 M€ en progression de +5,0% par rapport au 30 juin 2022, malgré un ralentissement continu du marché des spiritueux. Cette croissance du chiffre d'affaires est la traduction des revalorisations tarifaires pratiquées essentiellement depuis le 2^{ème} trimestre 2023 ainsi que d'un effet de restockage chez certains distributeurs. William Peel, Berger et San José progressent en ligne avec les catégories. Marie Brizard et Sobieski sont impactées par le lissage de l'activité On Trade (restockage des clients avant l'été 2022) et aussi en Off Trade avec un décalage des promotions et l'arrêt de références en raison des ruptures verrières.

Le secteur du On Trade enregistre une progression de ses ventes grâce aux hausses de prix mais les volumes sont en baisse.

Cette évolution semestrielle positive des ventes du cluster France est à tempérer car le marché évolue défavorablement et la situation est toujours instable sur les chaînes d'approvisionnement des matières premières.

L'activité à l'international s'établit à 56,7 M€, en progression de 22,2 % (à taux de change constant) par rapport à 2022 ; celle-ci reflète des évolutions contrastées selon les zones :

- la conquête de nouveaux marchés par la Lituanie, la Bulgarie et leurs zones export engendrant une belle progression des ventes,
- une bonne activité en Espagne, tant sur les marques stratégiques que sur l'activité de sous-traitance, qui permet une forte croissance du chiffre d'affaires,
- des difficultés sur certains marchés historiques (Canada, Australie, UK), notamment sur les marques Gautier et Marie Brizard, en lien avec le recul des catégories concernées (Cognac, liqueurs traditionnelles) et les réductions de stock des distributeurs locaux.
- l'écoulement lent des stocks chez les distributeurs américains, ainsi que des pénuries de verre pour certaines références qui engendrent une baisse du chiffre d'affaires sur le semestre.

Résultats 1^{er} semestre 2023

Dans un contexte de forte inflation généralisée, le taux de marge brute s'établit à 36,6 % sur le 1^{er} semestre 2023 contre 39,9% à fin juin 2022. Cette baisse de 3,3 points en 2023 reflète l'effet des fortes augmentations continues depuis le 2^{ème} trimestre 2022 affectant les prix des matières et de l'énergie dont l'impact pèse sur la totalité des six premiers mois en 2023 malgré les augmentations de tarifs pratiquées.

L'EBITDA du 1^{er} semestre 2023 s'est élevé à 8,1 M€, en augmentation de + 0,5 M€ (hors effet change) par rapport au 1^{er} semestre 2022.

L'EBITDA du cluster France contribue à hauteur de 6,0 M€ pour le 1^{er} semestre 2023, contre 5,0 M€ au 1^{er} semestre 2022. Ceci reflète la matérialisation des bénéfices des économies de coûts de structure initiées en 2022, notamment à la suite à la réorganisation de la direction commerciale Grande Distribution France, ainsi que la bonne résistance du cluster face à la forte inflation.

Les entités du cluster International affichent un EBITDA de 4,1 M€ au 30 juin 2023, en recul par rapport au 1^{er} semestre 2022, qui atteignait 5,6 M€. Cette dégradation est imputable notamment à MBWS International (activité d'export hors filiales) et Imperial Brands qui souffrent d'un marché de la vodka extrêmement concurrentiel et d'une catégorie Cognac fortement chahutée depuis le début de l'année. Ce recul n'est compensé que partiellement par les bonnes performances de l'Espagne et de la Bulgarie.

L'EBITDA du Groupe bénéficie également de la poursuite de réduction des coûts internes de la Holding qui s'améliorent de 1,1 M€.

EBITDA du 1^{er} semestre 2023 par cluster

En M€	30 juin 2022	Croissance organique	Effet de Change	30 juin 2023	Croissance organique (exc. Change)	Croissance publiée (incl. change)
France	5,0	0,9	-	6,0	+18,6%	+18,6%
International	5,6	(1,5)	0,0	4,1	-27,1%	-27,0%
Holding	(3,0)	1,1	-	(1,9)	+35,8%	+35,8%
TOTAL GROUPE MBWS	7,6	0,5	0,0	8,1	+6,5%	+6,7%

Le résultat net Part du Groupe s'élève à +5,1 M€ au 1^{er} semestre 2023, en amélioration de +2,6M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022 qui intègre une provision pour charge exceptionnelle liée à la restructuration de la direction commerciale grande distribution en France.

Bilan au 30 juin 2023

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 199,6 M€ au 30 juin 2023 contre 194,6 M€ au 31 décembre 2022 alors que l'endettement financier brut reste stable à 6,4 M€ au premier semestre 2023, de même que la trésorerie positive du Groupe à hauteur de 44,9 M€ au 30 juin 2023.

L'augmentation du poste stocks et en cours de + 4,6 M€ à 56,5 M€ au 30 juin 2023 reflète à la fois l'effet croissant de la forte inflation ainsi que la stratégie du Groupe de se doter d'un maximum de stocks de sécurité afin de faire face au mieux aux ruptures d'approvisionnement, lorsque cela est opérationnellement possible.

Perspectives

Après une année 2022 qui a démontré la résilience globale des marques et activités du Groupe face aux contraintes de disponibilité et d'inflation, les effets des ruptures d'approvisionnement avec des baisses de volumes amorcées au 4^{ème} trimestre 2022 se sont également fait sentir au cours du 1^{er} semestre 2023, notamment en France.

Les hausses de tarifs pratiquées en 2022 et courant 2023, qui visaient à amortir les augmentations très significatives et persistantes du coût des intrants (notamment l'énergie, les matières liquides et les matières sèches - en particulier la verrerie) ne permettent pas à ce stade de maintenir constant le taux de marge commerciale de nos activités.

Le Groupe continue donc à suivre au plus près l'élasticité de la demande des consommateurs face aux hausses de prix pratiquées, et s'attache à maintenir sa capacité d'adaptation, malgré ces difficultés.

Pour certains pays plus sensibles à ces éléments, tels que la France où les marchés de nos marques stratégiques sont concentrés, matures et orientés à la baisse, la visibilité est limitée pour cette fin d'année 2023.

Malgré cette situation instable qui perdure depuis près de 3 ans, le Groupe continuera à fournir ses meilleurs efforts pour maintenir la croissance annuelle de ses résultats par les effets conjugués des réorganisations, des économies de coûts de structure et de l'amélioration progressive de la rentabilité de nos activités via une rigueur commerciale et opérationnelle, tout en maintenant une approche prudente quant aux perspectives commerciales à court et moyen terme.

Calendrier financier

- Mise à disposition du rapport financier semestriel 2023 : 29 septembre 2023
- Publication du Chiffre d'affaires à fin septembre 2023 : 26 octobre 2023

Contact Relations Investisseurs et Actionnaires
Groupe MBWS
Emilie Drexler
relations.actionnaires@mbws.com
Tél : +33 1 43 91 62 40

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, Cognac Gautier et San José.

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 semestriels 2023

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires	116 955	105 995
Droits d'accises	(18 192)	(19 574)
Chiffre d'affaires net de droits	98 763	86 421
Achats consommés	(62 578)	(51 978)
Charges externes	(13 617)	(11 872)
Charges de personnel	(13 894)	(14 013)
Impôts et taxes	(835)	(953)
Dotations aux amortissements	(2 936)	(3 072)
Autres produits d'exploitation	1 834	1 887
Autres charges d'exploitation	(1 387)	(899)
Résultat opérationnel courant	5 350	5 521
Autres produits opérationnels non courants	1 440	2 055
Autres charges opérationnelles non courants	(1 489)	(5 152)
Résultat opérationnel	5 300	2 424
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	59	29
Coût de l'endettement financier brut	(124)	(96)
Coût de l'endettement financier net	(65)	(67)
Autres produits financiers	115	956
Autres charges financières	(123)	(593)
Résultat financier	(74)	296
Résultat avant impôt	5 226	2 720
Impôt sur les résultats	(120)	(196)
Résultat net des activités poursuivies	5 106	2 524
Résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
RESULTAT NET	5 106	2 524
Part du groupe	5 102	2 511
dont résultat net des activités poursuivies	5 102	2 511
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées		
Participations ne donnant pas le contrôle	4	13
dont résultat net des activités poursuivies	4	13
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées		
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,05 €	0,02 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,05 €	0,02 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,05 €	0,02 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,05 €	0,02 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	111 856 360	111 825 601
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	111 856 360	111 825 601

Bilan

Actif

	30.06.2023	31.12.2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Actifs non courants		
Goodwill	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	77 174	77 847
Immobilisations corporelles	26 665	26 932
Actifs financiers	1 007	1 146
Actifs d'impôts différés	4 009	3 781
Total actifs non courants	124 558	124 410
Actifs courants		
Stocks et en-cours	56 519	51 934
Créances clients	39 181	43 523
Créances d'impôt	1 023	734
Autres actifs courants	10 222	10 468
Instruments dérivés courants	281	114
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 892	47 495
Total actifs courants	152 118	154 268
TOTAL ACTIF	275 676	278 678

Passif

	30.06.2023	31.12.2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Capitaux propres		
Capital	156 786	156 786
Primes	72 815	72 815
Réserves consolidées et autres réserves	(26 477)	(25 529)
Réserves de conversion	(8 586)	(8 520)
Résultat consolidé	5 102	(945)
Capitaux propres (part du groupe)	199 640	194 607
Participations ne donnant pas le contrôle	79	333
Total capitaux propres	199 719	194 940
Passifs non courants		
Avantages au personnel	1 747	1 769
Provisions non courantes	2 582	2 540
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	2 079	2 218
Autres passifs non courants	1 568	1 518
Passifs d'impôts différés	179	139
Total passifs non courants	8 155	8 184
Passifs courants		
Provisions courantes	4 513	5 417
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	602	641
Emprunts à court terme	3 698	3 702
Fournisseurs et autres crédettes rattachés	38 344	36 694
Dettes d'impôt	230	1 932
Autres passifs courants	20 403	26 899
Instruments dérivés courants	13	269
Total passifs courants	67 803	75 554
TOTAL PASSIF	275 676	278 678

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2023	30.06.2022
Résultat net total consolidé	5 106	2 524
Amortissements et provisions	1 580	4 930
Résultats de cession et résultats de dilution	18	(51)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 704	7 403
Charge (produit) d'impôt	120	196
Coût de l'endettement financier net	63	67
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 887	7 666
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	607	(10 473)
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(5 270)	(7 497)
Impôts versés	(2 317)	3 716
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(93)	(6 588)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 858)	(1 412)
Diminution des prêts et avances consentis	116	2 733
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	2 872
Incidence de variation de périmètre	(116)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 858)	4 193
Augmentation de capital	-	19
Emission d'emprunts	37	159
Remboursement d'emprunts	(360)	(791)
Intérêts financiers nets versés	(11)	(67)
Variation nette des financements court terme	(55)	525
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(389)	(155)
Incidence de la variation des taux de change	(263)	1 778
Variation de la trésorerie	(2 603)	(772)
Trésorerie d'ouverture	47 496	54 169
Trésorerie de clôture	44 893	53 397
Variation de la trésorerie	(2 603)	(772)