

Charenton-le-Pont, le 17 avril 2024

Résultats annuels 2023

Progression de l'EBITDA¹ et du résultat opérationnel courant en 2023, malgré le ralentissement du marché des spiritueux notamment en France.
Plein effet positif issu des restructurations passées.

- EBITDA¹ de 13,3 M€ en 2023, en hausse de 12,8 % par rapport à 11,8 M€ en 2022
- Résultat net part du Groupe de 8,7 M€ en 2023 comparé à une perte nette de (0,9) M€ en 2022

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

Marie Brizard Wine & Spirits (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés annuels 2023, arrêtés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu le 16 avril 2024. Toutes les procédures d'audit ont été effectuées.

Fahd Khadraoui, directeur général de Marie Brizard Wine & Spirits, commente : « Notre Groupe a dû relever de nombreux défis en 2023 et je suis fier du travail accompli par nos équipes dans ce contexte exigeant.

Dans une année rythmée par la très forte inflation amorcée en 2022 et par la baisse persistante des marchés, nous avons su mettre en place des revalorisations tarifaires visant à couvrir la hausse du coût des intrants, tout en préservant les parts de marché de nos marques Stratégiques Internationales et Stars Locales.

Nous avons également réussi à développer nos offres de distribution de Marques d'Agence ainsi que nos offres de Services Industriels, ce qui a permis une meilleure absorption des coûts de structure de nos filiales.

Pour la première année de notre plan de développement à moyen terme "Investir pour une Croissance Durable", nous avons concentré nos investissements sur la productivité et durabilité de nos outils industriels et sur la visibilité de nos marques.

Enfin, les importantes initiatives de restructuration lancées en 2022 ont porté leurs fruits en année pleine dès 2023, contribuant largement à l'amélioration de la rentabilité du Groupe.

Dans un contexte de normalisation des marchés en 2024 après l'épisode d'inflation, nous devons redoubler d'efforts pour protéger nos positions et nos parts de marché ainsi que nos marges, en nous appuyant sur notre engagement fondamental d'offrir à nos consommateurs des produits de qualité aux meilleurs prix ».

¹ EBITDA = EBIT + amortissements & provisions hors actif circulant

Compte de résultat simplifié de l'exercice 2023

(en millions d'euros <i>sauf BPA</i>)	2022	2023	Variation 2023/2022
Chiffre d'affaires net (hors droits)	181,4	194,2	+ 12,8
Marge brute	70,9	70,7	-0,2
<i>Taux de marge brute</i>	<i>39,1%</i>	<i>36,4%</i>	
EBITDA	11,8	13,3	+1,5
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>6,5 %</i>	<i>6,9 %</i>	
Résultat opérationnel courant	7,1	8,1	+1,0
Résultat net part du Groupe	(0,9)	8,7	+9,6
<i>dont Résultat net part du groupe des activités poursuivies</i>	<i>(0,9)</i>	<i>8,7</i>	<i>+9,6</i>
<i>dont Résultat net des activités abandonnées ou cédées</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Résultat net par action, part du Groupe (BPA,€)</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,08</i>	<i>+0,09</i>
<i>Résultat net par action des activités poursuivies, pdg (BPA, €)</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,08</i>	<i>+0,09</i>

En 2023, l'activité du groupe a généré des ventes de 194,2 M€ en hausse de 7,2% par rapport à l'année précédente, hors effet change. L'année 2023 a été marquée par la progression du chiffre d'affaires sur les deux clusters, en particulier sur le cluster international.

La marge brute est quasi-stable à 70,7 M€, et le taux de marge brute s'élève à 36,4% à fin 2023 contre 39,1% pour l'exercice 2022. Cette baisse de 2,7 points reflète la poursuite des hausses significatives des prix des matières et de l'énergie dont l'impact fut compensé en partie par l'augmentation de tarifs, auquel s'ajoute l'effet dilutif de la croissance du chiffre d'affaires.

L'EBITDA pour l'exercice 2023 s'élève à +13,3 M€ contre +11,8 M€ pour l'exercice précédent, avec une marge d'EBITDA de 6,9% du chiffre d'affaires, en amélioration de 40 points de base par rapport à 2022 (6,5%).

Le cluster France voit son EBITDA progresser de +1,1M€. L'année 2022 avait été fortement impactée par la hausse importante et soudaine des coûts des matières premières et des prix de l'énergie, dès le 2ème trimestre, avec un effet principalement sur le second semestre. L'amélioration de l'EBITDA en 2023 résulte des revalorisations tarifaires destinées à couvrir l'augmentation des intrants, de l'effet en année pleine de la restructuration de la direction commerciale Grande Distribution initiée en 2022, ainsi que de la rigueur de gestion.

Malgré les revalorisations tarifaires, l'EBITDA du cluster international est en recul de -1,6 M€, du fait notamment des difficultés rencontrées sur le marché américain et sur certains marchés export qui occultent les améliorations observées en Espagne, Lituanie, Bulgarie et au Brésil.

Chiffre d'affaires net 2023 par cluster

(en millions d'euros)	2022	Croissance organique	Effet change	2023	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	81,3	2,1	-	83,3	2,5%	2,5%
CLUSTER INTERNATIONAL	100,1	11,0	(0,2)	110,9	11,0%	10,8%
TOTAL MBWS	181,4	13,1	(0,2)	194,2	7,2%	7,1%

EBITDA 2023 par cluster

(en millions d'euros)	2022	Croissance organique	Effet change	2023	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	8,4	1,1	-	9,5	13,6%	13,6%
CLUSTER INTERNATIONAL	9,5	(1,6)	0,0	7,8	-17,4%	-17,9%
HOLDING	(6,1)	2,0	-	(4,0)	33,6%	33,6%
TOTAL MBWS	11,8	1,5	0,0	13,3	12,8%	12,5%

CLUSTER FRANCE :

En France, le chiffre d'affaires progresse de + 2,5% sur l'année 2023 par rapport à 2022 dans un contexte de ralentissement du marché. L'activité On-Trade enregistre une progression sur l'ensemble de l'année 2023 malgré une légère baisse sur le 4ème trimestre, lié à un recul de la demande des consommateurs. L'EBITDA du Cluster est en hausse de +13,6% en 2023 et atteint 9,5M€.

CLUSTER INTERNATIONAL :

Le chiffre d'affaires à l'international affiche une progression sur l'année 2023 de + 11,0 % par rapport à 2022, marquée par des disparités selon les zones :

- une activité en croissance en Espagne, Lituanie, Bulgarie et Brésil grâce à la bonne performance des services industriels et du business de marques
- une activité en recul sur les marchés export, toutes zones confondues, aux Etats-Unis ainsi qu'en Scandinavie
- aux Etats-Unis, la diminution du chiffre d'affaires de Sobieski et de Gautier est liée au marché concurrentiel et en baisse, ainsi que le fort impact de la décision de déstockage prise par le distributeur local.

L'EBITDA du Cluster est en recul de -17,4% en 2023 pour s'établir à 7,8M€.

Par entité, les évolutions d'activité du cluster international sont les suivantes :

MBWS International

Le chiffre d'affaires de l'entité s'établit à 15,6 M€ en 2023 en recul de -16,2% par rapport à 2022. Concernant les marchés export de l'Europe de l'Ouest, les ventes sont en recul de -3,6 % et les bonnes performances de William Peel ne compensent pas la baisse enregistrée sur les ventes de Marie Brizard. Dans la zone export des Amériques, les ventes sont en recul de -25,7%, du fait d'un contexte très concurrentiel persistant dans la catégorie des vodkas et d'une tendance défavorable qui se confirme pour la catégorie Cognac. Enfin, s'agissant de la région Asie-Pacifique, l'année a été marquée par des ventes en baisse de -24,0%, liés au recul des ventes de Marie Brizard, notamment sur les marchés australien et sud-coréen.

MBWS España

Le chiffre d'affaires de l'entité s'établit à 26,0 M€ en hausse de + 23,2%. Cette progression résulte principalement d'une activité de sous-traitance industrielle en hausse significative, et d'une performance confirmée de certaines marques stratégiques internationales, notamment William Peel sur le marché frontalier.

MBWS Scandinavia

En 2023, le Danemark enregistre un recul de -10,7% de son chiffre d'affaires à 3,0 M€, du fait de la restructuration du marché avec les accords de concentration établis entre certains acteurs, et de quelques déréférencements sur le canal On-Trade.

MBWS Baltics

Le chiffre d'affaires en Lituanie et sa zone d'export s'établit à 32,8M€ en 2023, soit une amélioration de + 24,4%, liée principalement à la performance des marques stars régionales et des marques stratégiques internationales (principalement William Peel) ainsi qu'à la poursuite de la croissance à l'export tirée par le marché Ukrainien.

MBWS Bulgaria

Le chiffre d'affaires de la Bulgarie et de sa zone export est de 22,2 M€, soit une progression de + 32,0 % portée par les marchés export et l'activité de sous-traitance industrielle.

Imperial Brands

Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires 2023 de 7,7 M€, en baisse de -27,4%, est marqué, pour Sobieski, par les impacts conjugués d'un marché de la vodka extrêmement concurrentiel et d'une décision de déstockage prise par le distributeur local. Cette évolution est également liée à un faible écoulement des ventes locales par suite des changements de certaines « Route to Market » dans des Etats clés. Enfin, les ventes de Gautier sont négativement impactées par la forte baisse du marché du Cognac aux Etats-Unis, tandis que les ventes de Marie Brizard sont stables.

Dubar

Au Brésil, le chiffre d'affaires affiche une bonne progression de + 21,5% sur 2023 à 3,6 M€, du fait notamment de la bonne résilience des marques stars régionales et de la poursuite d'une politique de rigueur commerciale et de revalorisation tarifaire volontariste

HOLDING

L'EBITDA est de à -4,0 M€ en 2023, vs. -6,1 M€ en 2022, reflétant la poursuite de la réduction et de la maîtrise des coûts internes ainsi que des effets de change opérationnels positifs ponctuels.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 203,3 M€ au 31 décembre 2023 contre 194,6 M€ au 31 décembre 2022.

La trésorerie nette du Groupe s'établit à 38,3 M€ au 31 décembre 2023 contre 40,9 M€ au 31 décembre 2022. Cette évolution reflète l'amélioration de la capacité d'autofinancement du Groupe qui n'a cependant pas compensé des investissements industriels plus élevés, notamment en France et en Lituanie, le paiement d'impôts sur les sociétés et la réduction des encours du poste fournisseurs (liée notamment à une normalisation des niveaux de stocks amorcée au cours du second semestre 2023). A noter aussi un effet timing défavorable sur les encaissements clients France fin 2023, le 31 décembre étant cette année un dimanche.

PERSPECTIVES

Le Groupe s'est attaché depuis plusieurs années à créer les conditions d'un développement rentable de son portefeuille de marques, ainsi que des zones commerciales où il est présent (filiales et réseaux commerciaux, export direct).

Suite à la crise sanitaire puis à la désorganisation consécutive des marchés, des chaînes industrielles en amont, des ruptures d'approvisionnements et à la très forte inflation à partir de 2022, le Groupe a porté une attention particulière à la rigueur et à la proactivité dans les négociations, le développement de ses marques et les opérations commerciales menées avec l'ensemble de ses clients.

Il a ainsi démontré sa capacité d'être agile et résilient, en poursuivant les objectifs suivants :

- permettre l'équilibre entre la hausse nécessaire des tarifs et l'inflation des coûts des matières premières et des autres coûts de production
- maintenir l'approche de croissance de la valeur tout en favorisant les développements commerciaux partout où les marques le permettent (notamment en France, en Lituanie, en Bulgarie, Europe de l'Ouest et sur les principaux marchés Export).

L'année 2024 s'inscrit dans un contexte de normalisation avec une reprise de la baisse des volumes de consommation, conjuguée à des opérations de déstockage de certains clients importateurs, et un contexte de pressions à la baisse des prix après la vague d'inflation exceptionnelle des deux dernières années.

Le Groupe aborde 2024 dans la continuité de sa stratégie de concentration sur les activités créatrices de valeur, en privilégiant :

- les offres « good value for money » pour protéger ses parts de marché suite aux augmentations de prix;
- la mise en œuvre d’initiatives et de projets de croissance à la fois organique et externe, dans ses deux clusters, afin d’accroître la base d’activité et d’améliorer la performance financière;
- des niveaux d’investissement en stocks stratégiques normalisés, en ligne avec les besoins identifiés par le Groupe;
- des investissements de productivité pouvant mener à des opérations de remplacement de machines, qui nécessiteraient des arrêts de production sur le premier semestre, sans impact majeur sur l’année pleine.

Dans un contexte concurrentiel toujours assez âpre, le Groupe s’assure en permanence du bien-fondé des politiques commerciales menées, de l’efficacité de sa route to market, des ajustements nécessaires de son offre commerciale et de la poursuite des synergies intra Groupe, afin de continuer à renforcer sa rentabilité globale.

Calendrier financier :

- Chiffre d’affaires du 1er trimestre 2024 : 25 avril 2024
- Assemblée Générale : 27 juin 2024

Contact Relations Investisseurs et Actionnaires

Groupe MBWS

Emilie Drexler

relations.actionnaires@mbws.com

Tél : +33 1 43 91 62 21

Contact Presse

Image Sept

Claire Doligez - Laurent Poinot

cdoligez@image7.fr –

lpoinot@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 2023

Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	31.12.2023	31.12.2022
Chiffre d'affaires	236 029	227 121
Droits d'accises	(41 800)	(45 770)
Chiffre d'affaires net de droits	194 229	181 351
Achats consommés	(123 504)	(110 420)
Charges externes	(28 675)	(27 599)
Charges de personnel	(27 289)	(27 134)
Impôts et taxes	(1 304)	(2 483)
Dotations aux amortissements	(6 031)	(6 075)
Autres produits d'exploitation	4 396	4 166
Autres charges d'exploitation	(3 688)	(4 735)
Résultat opérationnel courant	8 134	7 071
Autres produits opérationnels non courants	5 462	5 080
Autres charges opérationnelles non courants	(3 277)	(10 269)
Résultat opérationnel	10 319	1 882
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	789	113
Coût de l'endettement financier brut	(246)	(198)
Coût de l'endettement financier net	543	(85)
Autres produits financiers	582	1 064
Autres charges financières	(467)	(1 181)
Résultat financier	658	(202)
Résultat avant impôt	10 977	1 680
Impôt sur les résultats	(2 225)	(2 605)
Résultat net des activités poursuivies	8 751	(925)
Résultat net des activités abandonnées ou cédées		
RESULTAT NET	8 751	(925)
Part du groupe	8 732	(945)
dont résultat net des activités poursuivies	8 732	(945)
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées		
Participations ne donnant pas le contrôle	20	20
dont résultat net des activités poursuivies	20	20
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées		
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,08 €	(0,01) €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,08 €	(0,01) €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,08 €	(0,01) €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,08 €	(0,01) €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	111 872 262	111 856 837
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	111 872 262	111 856 837

Bilan

Actif

	31.12.2023	31.12.2022
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Actifs non courants		
Goodwill	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	76 137	77 847
Immobilisations corporelles	31 206	26 932
Actifs financiers	965	1 146
Actifs d'impôts différés	2 712	3 781
Total actifs non courants	125 724	124 410
Actifs courants		
Stocks et en-cours	51 546	51 934
Créances clients	40 999	43 523
Créances d'impôt	1 217	734
Autres actifs courants	10 852	10 468
Instruments dérivés courants	83	114
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 132	47 495
Actifs destinés à être cédés		
Total actifs courants	149 829	154 268
TOTAL ACTIF	275 553	278 678

Passif

	31.12.2023	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	(26 332)	(25 529)
Réserves de conversion	(8 746)	(8 520)
Résultat consolidé	8 732	(945)
Capitaux propres (part du groupe)	203 254	194 607
Participations ne donnant pas le contrôle	94	333
Total capitaux propres	203 348	194 940
Passifs non courants		
Avantages au personnel	1 497	1 769
Provisions non courantes	3 738	2 540
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	2 538	2 218
Autres passifs non courants	1 577	1 518
Passifs d'impôts différés	145	139
Total passifs non courants	9 495	8 184
Passifs courants		
Provisions courantes	3 633	5 417
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	656	641
Emprunts à court terme	3 615	3 702
Fournisseurs et autres créanciers rattachés	34 094	36 694
Dettes d'impôt	416	1 932
Autres passifs courants	20 241	26 899
Instruments dérivés courants	55	269
Passifs destinés à être cédés		
Total passifs courants	62 710	75 554
TOTAL PASSIF	275 553	278 678

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2023	31.12.2022
Résultat net total consolidé	8 751	-925
Amortissements et provisions	1 265	6 562
Résultats de cession et résultats de dilution	(32)	49
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	9 984	5 686
Charge (produit) d'impôt	2 225	2 605
Coût de l'endettement financier net	(546)	89
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	11 664	8 380
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	(213)	-18 280
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(6 755)	-3 366
Impôts versés	(3 072)	3 183
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 624	-10 083
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 112)	-3 202
Subventions reçues	16	
Augmentation des prêts et avances consentis	(2)	
Diminution des prêts et avances consentis	202	1 632
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	99	2 872
Incidence de variation de périmètre	(116)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 913)	1 302
Augmentation de capital		22
Emission d'emprunts		16
Remboursement d'emprunts	(725)	-970
Intérêts financiers nets versés	677	-75
Variation nette des financements court terme	(100)	1 283
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(147)	276
Incidence de la variation des taux de change	1 074	1 831
Variation de la trésorerie	(2 362)	-6 674
Trésorerie d'ouverture	47 495	54 169
Trésorerie de clôture	45 133	47 495
Variation de la trésorerie	(2 362)	-6 674