

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**



2023

TABLE DES MATIÈRES

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2023	3	3 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER DU PREMIER SEMESTRE 2023	31
1.1 Chiffres clés de l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2023	4	3.1 Attestation du Responsable du Rapport Financier du 1 ^{er} semestre 2023	32
1.2 Perspectives d'avenir	7		
2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS 2023 CONDENSÉS ..	8		
2.1 Comptes consolidés semestriels 2023 condensés	9		
2.2 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023	30		

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2023

**1.1 CHIFFRES CLÉS DE
L'ACTIVITÉ AU COURS DU 1^{ER}
SEMESTRE 2023 4**

1.2 PERSPECTIVES D'AVENIR..... 7

Chiffres clés de l'activité au cours du 1er semestre 2023

Sont présentées ci-après des informations actualisant ou complétant le rapport de gestion tel qu'établi par le Conseil d'administration au titre de l'exercice 2022.

1.1 CHIFFRES CLÉS DE L'ACTIVITÉ AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Synthèse du compte de résultat consolidé au titre du 1^{er} semestre 2023

(en milliers d'euros)	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires hors droits	98 763	86 421
Achats consommés	(62 578)	(51 978)
Marge brute	36 185	34 443
<i>Taux de marge brute</i>	<i>36,6%</i>	<i>39,9%</i>
EBITDA	8 138	7 615
Résultat opérationnel courant	5 350	5 521
Résultat net part du groupe	5 106	2 524
Bénéfice par action	0,05	0,02

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 chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022. Cette amélioration se fait grâce à une bonne résilience de nos marques stratégiques en France et à une performance positive d'une partie de l'activité à l'international.

Dans un contexte de forte inflation généralisée, le taux de marge brute s'élève 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 affectant les prix des matières et de l'énergie dont l'impact depuis le deuxième trimestre 2022 est ressenti, malgré les revalorisations des tarifs pratiquées. Le Groupe s'étant défini l'objectif de couvrir en valeur les hausses de coûts des intrants, ce taux reflète l'impact dilutif de cet environnement inflationniste sur l'ensemble de nos activités.

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.

Le résultat net Part du Groupe s'élève à 5,1M€ 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.

L'activité du Cluster France contribue à hauteur +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 de 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 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, compensée 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 à la Holding qui s'améliorent de 1,0 M€.

Analyse de l'activité par région

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

(en millions d'euros)	30.06.2022	Croissance organique	Effet change	30.06.2023	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	40,1	2,0	-	42,1	+5%	+5%
CLUSTER INTERNATIONAL	46,4	10,3	0,1	56,7	+22,2%	+22,4%
TOTAL MBWS	86,4	12,3	0,1	98,8	+14,3%	+14,4%

EBITDA du 1^{er} semestre 2023 par cluster

(en millions d'euros)	30.06.2022	Croissance organique	Effet change	30.06.2023	Croissance organique (hors effet change)	Variation (change inclus)
CLUSTER FRANCE	5,0	0,9	-	6,0	+18,6%	+18,6%
CLUSTER INTERNATIONAL	5,6	(1,5)	-	4,1	-27,1%	-27,0%
HOLDING	(3,0)	1,1	-	(1,9)	+35,8%	+35,8%
TOTAL MBWS	7,6	0,5	-	8,1	+6,5%	+6,7%

Cluster France

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 global du marché des spiritueux. Cette croissance du chiffre d'affaires est la traduction des revalorisations tarifaires pratiquées depuis le 2^{ème} semestre 2023 ainsi qu'un effet de restockage chez certains distributeurs. William Peel, Berger et San José progressent en ligne avec les catégories. Marie Brizard et Sobiesky sont impactées par le lissage de l'activité On trade (restockage des clients) et aussi en Off trade avec un décalage des promotions et l'arrêt des références en raison des ruptures verrières.

Le secteur du On-Trade enregistre une progression de ses ventes grâce à une hausse des 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 toujours instable sur les chaînes d'approvisionnement des matières premières, en particulier pour la verrerie.

L'EBITDA termine à +6,0 M€, en progression de 0,9 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Cluster International

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 engendre également une belle progression des ventes
- une bonne activité Espagne (tant sur les marques que l'activité de sous-traitance) qui permet une forte croissance du chiffre d'affaires
- des difficultés au Canada (Gautier), Australie (Marie Brizard et Gautier) et UK (Marie Brizard)
- le faible écoulement des stocks dans la distribution aux Etats Unis qui engendre une baisse du chiffre d'affaires.

MBWS International

Le chiffre d'affaires de l'entité s'établit à 8,4 M€ en recul de -0,9 M€, soit -9,6%, qui concerne l'ensemble des zones export, excepté l'Europe de l'Ouest.

Les ventes en Europe de l'ouest restent stables malgré les difficultés rencontrées par la marque Marie Brizard au UK, compensées par une progression des ventes de William Peel et Sobieski au Belux et William Peel en Allemagne.

Asie-Pacifique : Cette zone enregistre une baisse de -10% (-0,3 M€), le chiffre d'affaires s'élevant à 2,3 M€. La dégradation des ventes en Corée (-16% ; -0,2 M€) et en Australie (-34% ; -0,3 M€) n'est que partiellement compensée par l'amélioration de +70% (0,2M€) à Taiwan.

Chiffres clés de l'activité au cours du 1er semestre 2023

Canada : Le chiffre d'affaires du marché atteint 1,2 M€ sur le 1^{er} semestre 2023, soit une perte de 0,4 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022 du fait de difficultés des ventes de cognac (principalement Gautier).

Pologne : Le 1^{er} semestre 2023 en Pologne intègre une diminution des ventes de Cognac Gautier (-0,3 M€) et William Peel, compensée en partie par une amélioration des ventes Marie Brizard, portant le chiffre d'affaires à 0,7 M€ soit une baisse de -0,3 M€.

MBWS Espagne

Le chiffre d'affaires de l'entité est en hausse de 4,1M€ (+37,8%) pour atteindre 15,0 M€, résultant conjointement d'une progression des marques et augmentation des activités de sous-traitance. Pour rappel, sur le 1^{er} semestre 2022, des difficultés d'approvisionnement en verrerie (bouteilles) avaient ralenti temporairement cette activité. Les marques stratégiques, Marie Brizard et William Peel, enregistrent également une croissance positive, ainsi que Berger.

MBWS Scandinavia

Au 30 juin 2023, la Scandinavie enregistre une baisse de chiffre d'affaires de -13,1% pour atteindre 1,3 M€. Cette dégradation intervient dans un environnement concurrentiel tendu et une élasticité prix impactant les volumes.

MBWS Baltics

Le chiffre d'affaires des Pays Baltes au 1^{er} semestre 2023, en amélioration de +38,1 %, à 15,4 M€, est porté par l'activité William Peel à l'export, notamment sur le marché ukrainien, le marché domestique restant stable

MBWS Bulgaria

La Bulgarie affiche une bonne croissance tout au long du 1^{er} semestre 2023 (+36,1 %) à 10,7 M€, grâce à la progression de William Peel sur le marché domestique et à une activité export soutenue (notamment de sous-traitance industrielle).

Imperial Brands

Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires au 30 juin 2023 est en diminution de -12,3 % (hors effet change) par rapport à 2022 et s'établit à 3,9 M€. Dans un contexte de difficultés opérationnelles, logistiques et commerciales, la baisse des ventes de Sobieski ralentit, et est compensée par les très bonnes performances de Marie Brizard.

Dubar

Au Brésil, le chiffre d'affaires affiche une hausse sur le 1^{er} semestre grâce aux marques locales et à la mise en place de politiques commerciales et tarifaires rigoureuses sur la période. Ainsi, le chiffre d'affaires s'élève à 1,9 M€, en hausse de 54,8 % (hors effet change) par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Holding

L'EBITDA s'élève à -1,9 M€, soit une amélioration de + 1,1 M€ vs le premier semestre 2022 reflétant la réduction des coûts internes qui se poursuit à la Holding.

1.2 PERSPECTIVES D'AVENIR

Depuis plusieurs années, le Groupe maintient le cap et les principes de priorisation des opérations contribuant à l'amélioration de la rentabilité des activités du Groupe pour une croissance significative de l'EBITDA. Pour assurer cette croissance de la profitabilité du Groupe, celui-ci s'est attaché à créer les conditions d'un développement rentable de son portefeuille de marques ainsi que des principales zones commerciales où il est présent (filiales et/ou réseaux commerciaux, export direct).

Le Groupe s'attache désormais à accélérer la mise en œuvre des initiatives et projets de croissance à la fois organique et de développements externes, dans ses deux clusters France et International, afin d'accroître sa base d'activité et d'améliorer sa performance financière.

Les résultats du 1^{er} semestre 2023 liés à l'activité opérationnelle dans un contexte inflationniste toujours très présent, confirment la capacité du Groupe à maintenir les tendances positives observées depuis 2021 (hors éléments exceptionnels non récurrents), dans un environnement économique local et mondial volatil et avec une forte inflation constatée en 2022 sur le coût des matières premières et de l'énergie ; 2023 s'annonce plutôt avec des marchés en repli tel que les Scotch Whiskies Blend -12ans en France, les vodkas dans un marché extrêmement concurrentiel aux USA, et plus récemment une baisse significative du secteur du cognac aux USA, mais également sur les marchés européens et canadien.

Ces impacts qui ont déjà généré une dilution de marge en pourcentage touchent plus certains pays plus sensibles à cette actualité évolutive, tel que la France où le marché est concentré et toujours plus mature avec des volumes significativement orientés à la baisse, la visibilité étant limitée pour la fin d'année 2023.

Les hausses pratiquées en 2022 et courant 2023, qui visent 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.

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 profitabilité de nos activités via une rigueur commerciale et opérationnelle, tout en maintenant approche prudente quant aux perspectives commerciales à court et moyen terme.

Les principaux risques auxquels le groupe fait face sont détaillés dans le chapitre "Gestion des risques" du Document d'enregistrement universel de 2022 publié sur le site de l'AMF ou de Marie Brizard.

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS 2023 CONDENSÉS

**2.1 COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS
2023 CONDENSÉS 9**

**2.2 RAPPORT DES
COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIÈRE
SEMESTRIELLE 2023 30**

2.1 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS 2023 CONDENSÉS

Compte de Résultat Consolidé Semestriel

(en milliers d'euros)	Note	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	4	98 763	86 421
Achats consommés		(62 578)	(51 978)
Charges externes	5.1	(13 617)	(11 872)
Charges de personnel	5.2	(13 894)	(14 013)
Impôts et taxes		(835)	(953)
Dotations aux amortissements		(2 936)	(3 072)
Autres produits d'exploitation	5.3	1 834	1 887
Autres charges d'exploitation	5.3	(1 387)	(899)
Résultat opérationnel courant		5 350	5 521
Autres produits opérationnels non courants	5.4	1 440	2 055
Autres charges opérationnelles non courants	5.4	(1 489)	(5 152)
Résultat opérationnel		5 300	2 424
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5.5	59	29
Coût de l'endettement financier brut	5.5	(124)	(96)
Coût de l'endettement financier net		(65)	(67)
Autres produits financiers	5.5	115	956
Autres charges financières	5.5	(123)	(593)
Résultat financier		(74)	296
Résultat avant impôt		5 226	2 720
Impôt sur les résultats	5.6	(120)	(196)
Résultat net des activités poursuivies		5 106	2 524
Résultat net des activités abandonnées ou cédées		0	0
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 €)	5.7	0,05 €	0,02 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	5.7	0,05 €	0,02 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	5.7	0,05 €	0,02 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	5.7	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

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

Résultat global consolidé semestriel

(en milliers d'euros)	30.06.2023	30.06.2022
Résultat net de l'exercice	5 106	2 524
Eléments recyclables par résultat		
Couverture de flux de trésorerie, net d'impôt		
Ecart de conversion	(66)	1 721
Eléments non recyclables par résultat		
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies, net d'impôt		434
Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôts	(66)	2 155
RESULTAT GLOBAL	5 040	4 679
Dont :		
Part du groupe	5 036	4 665
Part des participations ne donnant pas le contrôle	4	14

Bilan consolidé semestriel

ACTIF

(en milliers d'euros)	Note	30.06.2023	31.12.2022
Actifs non courants			
Goodwill	6.1	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	6.1	77 174	77 847
Immobilisations corporelles	6.2	26 665	26 932
Actifs financiers	6.3	1 007	1 146
Instruments dérivés non courants	6.12		
Actifs d'impôts différés	5.6	4 008	3 781
Total actifs non courants		123 558	124 410
Actifs courants			
Stocks et en-cours	6.4	56 519	51 934
Créances clients	6.5	39 181	43 523
Créances d'impôt		1 023	734
Autres actifs courants	6.6	10 222	10 468
Instruments dérivés courants	6.12	281	114
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.7	44 892	47 495
Actifs destinés à être cédés	1.25		
Total actifs courants		152 118	154 268
TOTAL ACTIF		275 676	278 678

PASSIF

(en milliers d'euros)	Note	30.06.2023	31.12.2022
Capitaux propres			
Capital	6.8	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	6.9	1 747	1 769
Provisions non courantes	6.10	2 582	2 540
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	6.11	2 079	2 218
Autres passifs non courants	6.13	1 568	1 518
Instruments dérivés non courants	6.12		
Passifs d'impôts différés	5.6	179	139
Total passifs non courants		8 155	8 184
Passifs courants			
Provisions courantes	6.10	4 513	5 417
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	6.11	602	641
Emprunts à court terme	6.11	3 698	3 702
Fournisseurs et autres créditeurs rattachés		38 344	36 694
Dettes d'impôt		230	1 932
Autres passifs courants	6.13	20 403	26 899
Instruments dérivés courants	6.12	13	269
Passifs destinés à être cédés			
Total passifs courants		67 803	75 554
TOTAL PASSIF		275 676	278 678

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels

(en milliers d'euros)	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)

Etat de variation des capitaux propres consolidés semestriels

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réévaluation du passif au titre des régimes à prestation définies	Variations de juste valeur	Réserves de conversion	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres - part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
SITUATION D'OUVERTURE 01.01.2022	156 729	72 751	(16 848)	197		(9 807)	(9 742)	193 280	332	193 612
Résultat de la période			(945)					(945)		(945)
Ecart de conversion						1 262		1 262		1 262
Autres éléments du résultat global				398				398		398
Résultat global de la période			(945)	398		1 262		715		715
Augmentation de capital	57	64						121	1	122
Titres d'auto-contrôle							102	102		102
Variations de périmètre						25		25		25
Autres mouvements			364					364		364
Transactions avec les actionnaires	57	64	364			25	102	612	1	613
SITUATION DE CLÔTURE 31.12.2022	156 786	72 815	(17 429)	595		(8 520)	(9 640)	194 607	333	194 940
Résultat de la période			5 102					5 102	4	5 106
Ecart de conversion						(66)		(66)		(66)
Autres éléments du résultat global										
Résultat global de la période			5 102			(66)		5 036	4	5 041
Augmentation de capital										
Titres d'auto-contrôle							(51)	(51)		(51)
Variations de périmètre			143					143	(259)	(116)
Autres mouvements			(95)					(95)		(95)
Transactions avec les actionnaires			48				(51)	(3)	(259)	(262)
SITUATION DE CLÔTURE 30.06.2023	156 786	72 815	(12 279)	596		(8 587)	(9 691)	199 640	79	199 719

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

Note 1 : Règles et méthodes comptables	14	Note 5 : Notes relatives au compte de résultat	17
Note 2 : Principaux faits marquants	16	Note 6 : Notes relatives au bilan	19
Note 3 : Variation du périmètre de consolidation	16	Note 7 : Informations complémentaires	28
Note 4 : Informations sectorielles	16		

Marie Brizard Wine & Spirits (MBWS) est une société anonyme à Conseil d'administration de droit français, soumise notamment aux dispositions du Code de commerce. L'action MBWS est cotée sur les bourses de Paris (Euronext, compartiment B) et Varsovie (Warsaw Stock Exchange, WSE). Le groupe MBWS exerce son activité dans le secteur des Vins et Spiritueux.

La Société a son siège social au 10-12 avenue du Général Charles de Gaulle à Charenton-Le-Pont (94220).

- Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 28 septembre 2023.

Les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Note 1 : Règles et méthodes comptables

Note 1.1 : Principes et méthodes comptables appliqués

Les comptes consolidés semestriels condensés de MBWS S.A. et ses filiales (le Groupe) au titre de la période close au 30 juin 2023 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'Information Financière Intermédiaire du référentiel IFRS et avec toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

Ces normes comprennent les normes approuvées par l'IASB (International Accounting Standards Board), c'est-à-dire les normes IFRS, et leurs interprétations telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes condensés, ils ne comportent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la présentation des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe au 31 décembre 2022, tels que présentés dans le Rapport Financier annuel 2022, disponible sur le site internet de la société <http://www.mbws.com>.

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués pour les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2022, à l'exception des normes suivantes qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 :

- Amendements à IAS 1 : *Présentation des états financiers – Practice Statements 2 « Disclosure of accounting policies »*, applicable à compter du 1^{er} janvier 2023;
- Amendement à IAS 8 : *Définition des estimations comptables*, applicable à compter du 1^{er} janvier 2023;
- Amendements à IAS 12 : *Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction*, applicable à compter du 1^{er} janvier 2023;
- IFRS 17 et amendements : *Contrats d'assurance*, applicable à compter du 1^{er} janvier 2023.

Ces normes n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

L'établissement des comptes consolidés implique que la Direction du Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif et sur les montants portés aux comptes de produits et charges de l'exercice. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou via l'arrivée de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Au 30 juin 2023, la direction n'a pas eu connaissance d'éléments susceptibles de remettre en cause les estimations retenues pour établir les comptes annuels au 31 décembre 2022.

Note 1.2 : Continuité d'exploitation

Les comptes semestriels 2023 du Groupe ont été établis en application du principe de continuité d'exploitation, compte tenu de la situation connue à la date d'arrêt des comptes telle que décrite ci-dessus, des dernières estimations des besoins de trésorerie effectuées dans un contexte inflationniste et notamment :

- (i) de la persistance des coûts toujours très élevés des matières premières et énergie malgré certaines baisses ciblées relativement minimales au global à date
- (ii) d'une élasticité prix qui impacte significativement la demande des consommateurs, soumis à de fortes augmentations tarifaires et à une conjoncture économique incertaine et variable selon les différentes zones géographiques où le Groupe opère.

Note 1.3 : Base d'évaluation

Les états financiers sont établis selon le principe du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs évalués à leur juste valeur conformément aux règles édictées par les normes IFRS.

Note 1.4 : Utilisation d'estimations et d'hypothèses

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux IFRS nécessite que le management procède à des jugements et estimations et retienne des hypothèses qui affectent les principes comptables appliqués ainsi que l'évaluation qui est faite des actifs, passifs, produits et charges. Ces estimations et hypothèses sont fondées sur l'expérience ainsi que sur un ensemble de critères jugés raisonnables et réalistes par la Direction.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues continuellement. Les impacts de ces révisions sont enregistrés sur la période comptable au cours de laquelle elles ont lieu ou sur les périodes comptables subséquentes le cas échéant.

Note 1.5 : Passifs financiers

Les passifs financiers sont principalement constitués de dettes de loyers futurs actualisés des contrats retraités selon la norme IFRS 16. Ces passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération. Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Note 1.6 : Activités abandonnées ou destinées à être cédées

Une activité arrêtée ou classée comme destinée à être cédée représente une activité significative pour le Groupe et qui fait l'objet, soit d'une cession, soit d'un classement en actif destiné à être cédé. Les éléments du résultat relatifs à ces activités destinées à être cédées ou abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées s'ils présentent un caractère significatif pour le groupe.

Conformément à la norme IFRS 5 (Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), un actif

est considéré comme destiné à être cédé quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. L'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs destinés à être cédés sont présentés séparément au bilan pour une valeur représentant le plus faible montant entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Ces actifs ne sont plus amortis.

Note 1.7 : Indicateurs utilisés pour mesurer la performance du Groupe

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs de performance le chiffre d'affaires, la marge brute et l'EBITDA. Ces indicateurs se calculent de la manière suivante :

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé net des remises et avantages commerciaux consentis, des dépenses promotionnelles envers nos clients et des taxes sur vente.

Marge brute

La marge brute correspond au chiffre d'affaires net de droits diminué du montant des achats consommés.

EBITDA

(en milliers d'euros)	30.06.2023	30.06.2022	
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5 350	5 521	
Éléments à réintégrer :			
- Dotations aux amortissements	2936	3072	
- Provision retraite	-22	125	Note 5.2
- Dotations aux provisions	302	185	Note 5.3
Éléments à exclure :			
- Reprises de provisions	(428)	(1 288)	Note 5.3
= EBITDA	8 138	7 615	

Variation organique

La variation organique correspond à une variation :

- A taux de change constant : retraitée des variations de change de la période (les montants N sont convertis aux taux de change de la même période N-1) ;
- A périmètre constant : retraitée des contrats arrêtés et des variations de périmètre.

Note 2 : Principaux faits marquants

Note 2.1 : Suivi du conflit Russo-Ukrainien

Le Groupe MBWS reste particulièrement vigilant quant à l'évolution de la situation et l'évolution de l'impact direct ou indirect éventuel que ce conflit qui perdure pourrait avoir sur ses activités, considérant qu'une partie de la tension depuis 2022 sur les approvisionnements du Groupe et concernant également les conditions financières de marché (grain, packaging et énergie principalement) peut être liée à l'évolution à court et moyen terme de ce conflit armé.

A date la diversité des sources d'approvisionnement du Groupe ainsi que les stocks stratégiques constitués ont permis d'assurer la continuité de ses activités dans des conditions normales, mais ont continué de peser néanmoins, par l'aspect dilutif sur les taux de marge, sur la profitabilité globale des opérations ; le Groupe s'étant donné pour objectif de couvrir en valeur les hausses de coûts des intrants par des augmentations tarifaires.

Note 3 : Variation du périmètre de consolidation

Durant le premier semestre 2023, MBWS SA a augmenté sa détention de Vilnius Degtine (filiale Lituanienne) à 100%.

Note 4 : Informations sectorielles

L'information financière sectorielle est présentée selon les mêmes axes que ceux du reporting interne utilisés pour mesurer les performances du Groupe. Suite aux différentes cessions opérées depuis 2019 (notamment les activités en Pologne et Moncigale), le Groupe est organisé depuis le 1^{er} janvier 2021 d'un point de vue managérial en deux clusters (France d'une part, International et vins d'autre part) sous un management global de la Holding. En application d'IFRS 8, les activités du Groupe sont ainsi désormais présentées selon les deux axes retenus, Clusters France et International.

Information sectorielle des comptes de résultat

(en milliers d'euros)	France	International	Holding	30.06.2023
Chiffre d'affaires	42 099	74 856		116 955
Droits d'accises	(19)	(18 173)		(18 192)
Chiffre d'affaires net de droits	42 080	56 683		98 763
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	5 653	2 509	(2 812)	5 350

(en milliers d'euros)	France	International	Holding	30.06.2022
Chiffre d'affaires	40 075	65 920		105 995
Droits d'accises	(13)	(19 561)		(19 574)
Chiffre d'affaires net de droits	40 062	46 359		86 421
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4 435	4 473	(3 387)	5 521

Information sectorielle des comptes de bilan

(en milliers d'euros)	France	International	Holding	30.06.2023
Goodwill	14 704			14 704
Immobilisations incorporelles	73 030	1 238	2 905	77 174
Immobilisations corporelles	8 663	17 281	721	26 665
ACTIF IMMOBILISÉ	96 398	18 518	3 626	118 542

(en milliers d'euros)	France	International	Holding	31.12.2022
Goodwill	14 704			14 704
Immobilisations incorporelles	72 977	1 155	4 535	78 667
Immobilisations corporelles	8 659	17 512	836	27 007
ACTIF IMMOBILISÉ	96 340	18 667	5 371	120 377

Note 5 : Notes relatives au compte de résultat

Note 5.1 : Charges externes

(en milliers d'euros)	30.06.2023	30.06.2022
Marketing et promotion	(2 647)	(2 611)
Locations et maintenance	(1 250)	(1 027)
Transport	(1 535)	(989)
Autres services externes	(8 184)	(7 245)
CHARGES EXTERNES	(13 617)	(11 872)

Note 5.2 : Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30.06.2023	30.06.2022
Rémunérations du personnel	(10 779)	(10 537)
Charges de sécurité sociale et prévoyance	(3 137)	(3 351)
Provisions retraite	22	(125)
CHARGES DE PERSONNEL	(13 894)	(14 013)

Note 5.3 : Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation sont détaillés ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Produits	Charges	30.06.2023	30.06.2022
Dotations et reprises de provisions	1 354	(727)	626	852
Autres produits et charges d'exploitation	480	(660)	(180)	136
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	1 834	(1 387)	446	988

La diminution de 0,5 M€ des autres produits et charges d'exploitation s'explique principalement par une hausse des autres charges d'exploitation en Lituanie ainsi qu'une provision pour dépréciation des stocks en cours en Bulgarie.

Note 5.4 : Autres produits et charges opérationnels non courant

(en milliers d'euros)	Produits	Charges	30.06.2023
Pertes de valeur sur écart d'acquisition et immobilisations corporelles et incorporelles	131		131
Produits et charges de restructuration	1 213	(1 395)	(182)
Plus ou moins-value de cession d'actifs et frais d'acquisitions		(18)	(18)
Autres	96	(76)	20
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	1 440	(1 489)	(50)

(en milliers d'euros)	Produits	Charges	30.06.2022
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	2 055	(5 152)	(3 097)

- L'exercice précédent avait été marqué par une restructuration et un plan de sauvegarde de l'emploi réalisé chez MBWS France, avec notamment dotation de 4,2M€, dont 1,1M€ a été utilisé au 30 juin 2023.

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

Note 5.5 : Résultat financier

(en milliers d'euros)	Produits	Charges	30.06.2023	30.06.2022
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	59		59	29
Intérêts et charges assimilées		(124)	(124)	(96)
Coût de l'endettement financier net	59	(124)	(65)	(67)
Dotations et reprises de provisions				
Gains et pertes de change	43	(72)	(29)	401
Autres produits et charges financiers	72	(51)	21	(38)
Autres produits et charges financiers	115	(123)	(8)	363
RESULTAT FINANCIER	173	(247)	(74)	296

Le résultat financier est moins impacté par les gains et pertes de change qu'au premier semestre 2022.

Note 5.6 : Impôt sur les résultats

L'impôt du Groupe est calculé en utilisant les taux annuels projetés dans chaque juridiction fiscale du Groupe et corrigé des principales différences permanentes. La charge d'impôt exigible au 30 juin 2023 est de 0,1 M€.

Le groupe constate également des impôts différés actifs pour 4 M€ et des impôts différés passifs pour 0,2 M€.

Note 5.7 : Résultat par action

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE ET RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION

(en milliers d'euros sauf mention contraire)	30.06.2023	30.06.2022
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net part du groupe	5 102	2 511
Résultat net part du groupe des activités poursuivies	5 102	2 511
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen d'actions en circulation	111 856 360	111 825 601
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	111 856 360	111 825 601
Résultat par action (en euros)		
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 €
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 €

Note 6 : Notes relatives au bilan

Note 6.1 : Immobilisations incorporelles et Goodwill

(en milliers d'euros)	31.12.2022	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes / pertes de valeur	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecart de conversion	30.06.2023
Goodwill	143 254							143 254
Concessions et brevets	1 582							1 582
Droits d'utilisation sur concessions et brevets	973							973
Marques	131 618				6		47	131 671
Autres immobilisations incorporelles	15 355	194			(1)			15 549
Droits d'utilisation sur autres immobilisations incorporelles								
Valeurs brutes	292 782	194			5		47	293 029
<i>Goodwill</i>	(128 550)							(128 550)
Concessions et brevets	(1 267)			(9)				(1 275)
Droits d'utilisation sur concessions et brevets	(781)				(96)			(877)
Marques	(57 300)				(6)			(57 306)
Autres immobilisations incorporelles	(12 333)			(810)				(13 143)
Droits d'utilisation sur autres immobilisations incorporelles								
Amortissements et provisions	(200 231)			(819)	(102)			(201 151)
VALEURS NETTES	92 551	194		(819)	(97)		47	91 878

(en milliers d'euros)	31.12.2021	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes / pertes de valeur	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecart de conversion	31.12.2022
Goodwill	143 254							143 254
Concessions et brevets	1 571				11			1 582
Droits d'utilisation sur concessions et brevets	973							973
Marques	131 537				6		75	131 618
Autres immobilisations incorporelles	15 229	216	(89)		(1)			15 355
Droits d'utilisation sur autres immobilisations incorporelles								
Valeurs brutes	292 564	216	(89)		16		75	292 782
<i>Goodwill</i>	(128 550)							(128 550)
Concessions et brevets	(1 238)			(18)	(11)			(1 267)
Droits d'utilisation sur concessions et brevets	(585)			(81)	(115)			(781)
Marques	(57 294)				(6)			(57 300)
Autres immobilisations incorporelles	(10 832)		83	(1 585)				(12 333)
Droits d'utilisation sur autres immobilisations incorporelles								
Amortissements et provisions	(198 499)		83	(1 684)	(132)			(200 231)
VALEURS NETTES	94 065	216	(6)	(1 684)	(116)		75	92 551

GOODWILL

Les goodwill ont été engendrés par les acquisitions historiques d'entités et de marques par le groupe MBWS. Les deux plus importantes sont Marie Brizard et William Peel.

MARQUES

Au 30 juin 2023, la valeur nette des marques est de 74,4 M€. Les principales marques valorisées sont celles du palier Marie Brizard (acquises par le groupe en 2006).

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

PERTE DE VALEUR DES ACTIFS IMMOBILISÉS

A chaque arrêté intermédiaire, conformément à la norme IAS34, le Groupe se doit d'identifier les potentiels indices de pertes de valeur et réaliser des tests supplémentaires si nécessaire. Durant cet arrêté intermédiaire, le groupe n'a pas identifié de potentiels indices de pertes de valeur. Il n'y a ainsi pas eu de mise à jour des tests opérés lors de la clôture annuelle 2022.

Note 6.2 : Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31.12.2022	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes / pertes de valeur	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecart de conversion	30.06.2023
Terrains	5 621						45	5 666
Droits d'utilisation sur terrains	1 070							1 070
Constructions	34 352	160	(61)		133		32	34 615
Droits d'utilisation sur constructions	2 384	37			(9)		()	2 411
Installations, matériel et outillage	49 143	836	(11)		719		47	50 735
Droits d'utilisation sur installations, matériel et outillage	442	1					2	445
Autres immobilisations corporelles	7 342	245	(36)		96		3	7 649
Droits d'utilisation sur autres immobilisations corporelles	1 418	172	(34)		(161)		4	1 399
Immobilisations corporelles en cours	1 716	238			(880)			1 074
Valeurs brutes	103 488	1 688	(143)		(102)		133	105 065
Terrains	(886)			(15)				(901)
Droits d'utilisation sur terrains	(269)			(51)				(320)
Constructions	(26 360)		50	(490)	(50)		(17)	(26 868)
Droits d'utilisation sur constructions	(866)			(157)	9			(1 014)
Installations, matériel et outillage	(40 693)		11	(895)			(37)	(41 614)
Droits d'utilisation sur installations, matériel et outillage	(331)			(45)			(1)	(377)
Autres immobilisations corporelles	(5 264)		30	(142)	(76)		(4)	(5 456)
Droits d'utilisation sur autres immobilisations corporelles	(1 392)		34	(145)	153		()	(1 350)
Immobilisations corporelles en cours	(495)			(5)				(500)
Amortissements et provisions	(76 556)		125	(1 946)	36		(59)	(78 400)
VALEURS NETTES	26 932	1 688	(18)	(1 946)	(66)		73	26 665

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS 2023 CONDENSÉS

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

(en milliers d'euros)	31.12.2021	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes / pertes de valeur	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecart de conversion	31.12.2022
Terrains	5 541		1		8		71	5 621
Droits d'utilisation sur terrains	875	195						1 070
Constructions	34 092	75	(52)		179		58	34 352
Droits d'utilisation sur constructions	2 747	111	(47)		(428)		1	2 384
Installations, matériel et outillage	47 056	1 466	(280)		821		80	49 143
Droits d'utilisation sur installations, matériel et outillage	604	53			(214)		(1)	442
Autres immobilisations corporelles	7 171	230	(124)		56		7	7 340
Droits d'utilisation sur autres immobilisations corporelles	1 897	192	(4)		(676)		9	1 418
Immobilisations corporelles en cours	1 702	1 120	(34)		(1 067)			1 720
Valeurs brutes	101 684	3 442	(540)		(1 321)		225	103 490
Terrains	(846)			(40)				(886)
Droits d'utilisation sur terrains	(194)			(75)	(2)			(271)
Constructions	(25 689)		10	(582)	(71)		(28)	(26 360)
Droits d'utilisation sur constructions	(908)		47	(347)	343	()	(1)	(866)
Installations, matériel et outillage	(39 355)		254	(1 608)	82		(65)	(40 692)
Droits d'utilisation sur installations, matériel et outillage	(410)			(136)	214			(332)
Autres immobilisations corporelles	(5 060)		124	(225)	(96)		(6)	(5 264)
Droits d'utilisation sur autres immobilisations corporelles	(1 557)		4	(460)	627		(7)	(1 392)
Immobilisations corporelles en cours	(484)			(11)				(495)
Amortissements et provisions	(74 503)		439	(3 484)	1 097	()	(107)	(76 558)
VALEURS NETTES	27 181	3 442	(101)	(3 484)	(223)		118	26 932

Note 6.3 : Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31.12.2022	Acquisitions / augmentations	Cessions / diminutions	Dotations nettes	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecart de conversion	30.06.2023
Titres de participations	7 159				1			7 160
Autres titres immobilisés	10							10
Autres immobilisations financières	8 375		(116)		1		()	8 260
Autres créances	6 250							6 250
Valeurs brutes	21 795		(116)		2		()	21 681
Titres de participations	(7 159)							(7 159)
Autres immobilisations financières	(7 241)			(24)				(7 265)
Autres créances	(6 250)							(6 250)
Dépréciations	(20 649)			(24)				(20 673)
VALEURS NETTES	1 146		(116)	(24)	2		()	1 007

(en milliers d'euros)	31.12.2021	Acquisitions / augmentations	Cessions / diminutions	Dotations nettes	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecart de conversion	31.12.2022
Titres de participations	7 159							7 159
Autres titres immobilisés	10							10
Autres immobilisations financières	11 230		(2 866)		11			8 375
Autres créances	6 250							6 250
Valeurs brutes	24 650		(2 866)		11			21 795
Titres de participations	(7 159)							(7 159)
Autres immobilisations financières	(7 241)							(7 241)
Autres créances	(6 250)							(6 250)
Dépréciations	(20 649)							(20 649)
VALEURS NETTES	4 001		(2 866)		11			1 146

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation correspondent principalement à des titres de sociétés sans activité ou en cours de fermeture.

La majorité de ces titres est dépréciée dans son intégralité.

AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers correspondent principalement au billet de trésorerie souscrit en 2006 auprès de Cisco Investment Bank.

Note 6.4 : Stocks et en-cours

La répartition des stocks et en-cours à la clôture est la suivante :

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Matières premières	33 726	31 232
En-cours	5 777	3 757
Produits intermédiaires et finis	10 348	10 090
Marchandises	8 213	8 142
Valeurs brutes	58 065	53 221
Matières premières	(727)	(680)
En-cours	(9)	(53)
Produits intermédiaires et finis	(477)	(252)
Marchandises	(333)	(302)
Dépréciations	(1 546)	(1 287)
VALEURS NETTES	56 519	51 934

Note 6.5 : Créances clients

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Clients et comptes rattachés	40 142	45 267
Dépréciation clients et comptes rattachés	(962)	(1 744)
CRÉANCES CLIENTS NETTES	39 181	43 523

Certaines sociétés du groupe ont signé directement avec leurs principaux clients des contrats de factoring afin d'améliorer la trésorerie. Les contrats d'affacturage dits déconsolidants répondent aux conditions de décomptabilisation selon la norme IFRS 9.

Ainsi, les créances clients cédées ne figurent pas à l'actif du bilan. Le montant reçu en contrepartie des créances non échues cédées s'établit à 0,7 M€, similaire au S1 2022.

Note 6.6 : Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Avances et acomptes versés sur commande	2 021	2 565
Créances sociales et fiscales	1 975	2 021
Dépôts court terme		
Autres créances	9 289	8 956
Valeurs brutes	13 285	13 542
Autres créances	(3 063)	(3 074)
Dépréciations	(3 063)	(3 074)
VALEURS NETTES	10 222	10 468

Note 6.7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Equivalents de trésorerie	102	81
Disponibilités	44 791	47 414
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	44 892	47 495

Note 6.8 : Capitaux propres**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET INSTRUMENTS DILUTIFS**

	30.06.2023	31.12.2022
Capital social (en euros)	156 785 748	156 785 748
Nombre d'actions	111 989 820	111 989 820
Valeur nominale (en euros)	1,4	1,4
Auto-détention et auto-contrôle		
Nombre d'actions	133 460	107 557

Les actions détenues à fin juin 2023 correspondent à des actions en positions nominatives. Les titres auto-détenus et autocontrôlés par le Groupe sont sans droit de vote et ne donnent pas droit au dividende.

POTENTIEL DILUTIF

	30.06.2023	31.12.2022
Nombre d'actions composant le capital	111 989 820	111 989 820
Potentiel dilutif des BSA	-	-
Potentiel Actions Gratuites		
Potentiel Actions Gratuites de Préférence		
Potentiel Options de souscription ou d'achat d'actions	-	-
Nombre d'actions potentiel	111 989 820	111 989 820
CAPITAL EN EUROS (VALEUR NOMINALE 1,4 €)	156 785 748	156 785 748

Au 30 juin 2023, les BSA n'ont pas de potentiel dilutif car le prix d'exercice est supérieur au cours moyen de l'action sur le premier semestre 2023.

ETAT DES BSA AU 30 JUIN 2023

	Parité	Prix de souscription par action	Prix d'exercice d'un BSA	Date limite d'exercice	30.06.2023	31.12.2022
BSA 2023	1,00	25,00	25,00	31/12/2023	1 659 758	1 659 758
NOMBRE DE BSA EN CIRCULATION					1 659 758	1 659 758

Note 6.9 : Avantages au personnel

Les engagements du Groupe sont relatifs à des indemnités de fin de carrière et médailles du travail. Ces régimes à prestations définies sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19 révisée. Le principal pays concerné par les avantages au personnel est la France. Le montant des engagements au 30 juin 2023 s'élève à 1,7 M€. L'impact, non matériel, de la réforme des retraites a bien été pris en compte dans les états financiers consolidés semestriels 2023.

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

Note 6.10 : Provisions

(en milliers d'euros)	31.12.2022	Dotations	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.2023
PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES AU PERSONNEL (CF. NOTE 6.9)	1 769	27		(49)				1 747
Provisions à caractère social	781	72	(30)					823
Autres provisions non courantes	1 759							1 759
AUTRES PROVISIONS NON COURANTES	2 540	72	(30)					2 582
Provisions à caractère social - part <1 an	4 426	5	(1 181)	(154)				3 096
Autres provisions - part <1 an	991	156		(55)	290		35	1 417
PROVISIONS COURANTES	5 417	161	(1 181)	(209)	290		35	4 513

(en milliers d'euros)	31.12.2021	Dotations	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	31.12.2022
PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES AU PERSONNEL (CF. NOTE 6.9)	2 214	170		(115)	(500)			1 769
Provisions à caractère social	1 481	752	(356)	(1 096)				781
Autres provisions non courantes	2 635		(816)	(60)				1 759
AUTRES PROVISIONS NON COURANTES	4 116	752	(1 172)	(1 156)				2 540
Provisions à caractère social - part <1 an	1 712	3 079	(309)	(57)				4 426
Autres provisions - part <1 an	834	456	(238)	(77)	(1)		17	991
PROVISIONS COURANTES	2 546	3 535	(547)	(134)	(1)		17	5 417

PROVISIONS À CARACTÈRE SOCIAL

Les provisions à caractère social concernent notamment les plans de réorganisation menés en France en 2022. La totalité de ces provisions à caractère social s'élève à 4 M€ au 30 juin 2023, en baisse de 1.2 M€ par rapport au 31 décembre 2022.

Note 6.11 : Endettement financier

L'endettement financier du groupe se maintient à 6,4 M€ au 30 juin 2023, dont 2,7M€ de dette financière au titre des contrats de location.

ANALYSE DE LA DETTE FINANCIÈRE PAR NATURE ET MATURITÉ

(en milliers d'euros)	30.06.2023	Courant	Non courant	31.12.2022	Courant	Non courant
Autres emprunts moyen-long terme	2	1	1	2	1	1
Dette locative ₍₁₎	2 679	601	2 078	2 857	640	2 217
Crédits à court terme et découverts bancaires	3 698	3 698		3 702	3 702	
Dette financière brute	6 379	4 299	2 079	6 561	4 343	2 218
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(44 892)	(44 892)		(47 495)	(47 495)	
DETTE FINANCIÈRE NETTE	(38 514)	(40 593)	2 079	(40 934)	(43 152)	2 218

RÉPARTITION DE LA DETTE FINANCIÈRE PAR DEVISE

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Euros	1 891	2 068
Autres devises	4 488	4 493
DETTE FINANCIÈRE BRUTE	6 379	6 561

Note 6.12 : Instruments financiers et gestion des risques financiers

CLASSIFICATION COMPTABLE ET VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant indique la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leur valeur comptable.

Le Groupe distingue trois catégories d'instruments financiers à partir des modes de valorisation utilisés et s'appuie sur cette classification, en conformité avec les normes comptables internationales, pour exposer les caractéristiques des instruments financiers comptabilisés au bilan à la juste valeur par résultat en date d'arrêté :

Catégorie de niveau 1 : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;

Catégorie de niveau 2 : instruments financiers dont l'évaluation à la juste valeur fait appel à des techniques de valorisation reposant sur des paramètres de marché observables ;

Catégorie de niveau 3 : instruments financiers dont l'évaluation à la juste valeur fait appel à des techniques de valorisation reposant sur des paramètres non observables (paramètres dont la valeur résulte d'hypothèses ne reposant pas sur des prix de transactions observables sur les marchés, sur le même instrument ou sur des données de marché observables disponibles en date de clôture) ou qui ne le sont que partiellement.

(en milliers d'euros)	VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE					Valeur au bilan 30.06.2023
	NIVEAU D'ÉVALUATION	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs financiers au coût amorti	Passifs au coût amorti	
Actifs :						
Titres non consolidés	Niveau 3		1			1
Autres actifs financiers				1 006		1 006
Créances clients				39 181		39 181
Autres actifs courants				10 222		10 222
Instruments dérivés actifs	Niveau 2		281			281
Trésorerie et équivalent de trésorerie				44 892		44 892
Passifs :						
Emprunts à long terme et Dette locative					2 681	2 681
Emprunts à court terme					3 698	3 698
Instruments dérivés passifs	Niveau 2		13			13

(en milliers d'euros)	VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE					Valeur au bilan 31.12.2022
	NIVEAU D'ÉVALUATION	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs financiers au coût amorti	Passifs au coût amorti	
Actifs :						
Titres non consolidés	Niveau 3					
Autres actifs financiers				1 146		1 146
Créances clients				43 523		43 523
Autres actifs courants				10 464		10 464
Instruments dérivés actifs	Niveau 2		114			114
Trésorerie et équivalent de trésorerie				47 495		47 495
Passifs :						
Emprunts à long terme et Dette locative					2 859	2 859
Emprunts à court terme					3 702	3 702
Instruments dérivés passifs	Niveau 2		269			269

Les méthodes de valorisation retenues sur les instruments financiers sont les suivantes :

- Autres actifs non financiers : les valeurs comptables retenues sont des estimations raisonnables de leurs valeurs de marché.
- Instruments financiers dérivés : la juste valeur est déterminée selon des méthodes standards de valorisation intégrant les conditions de marché en date de clôture.

Comptes consolidés semestriels 2023 condensés

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023, la trésorerie active du groupe s'élève à 44,9 M€. Le financement du groupe est assuré par des lignes de financement court terme et des programmes d'affacturage.

Le tableau suivant présente l'échéancier des différents financements mis en place :

(en milliers d'euros)	Encours au 30.06.2023	< 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Autres emprunts moyen-long terme	2	1	1			
Contrat de location financement	2 679	601	778	215	465	620
Crédits à court terme et découverts bancaires	3 698	3 698				
TOTAL DETTE FINANCIERE BRUTE	6 379	4 299	779	215	465	620

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. Le principal risque de marché du Groupe est le risque de change. Le Groupe est exposé au risque de change dans la mesure où il existe une différence entre la monnaie dans laquelle sont libellés les ventes, les achats, les

créances et les emprunts et la monnaie fonctionnelle de chaque entité du Groupe. Les monnaies fonctionnelles des entités du Groupe sont principalement l'euro et le dollar américain. Les monnaies dans lesquelles ces transactions sont essentiellement libellées sont l'euro, le dollar américain et la livre sterling.

Les principales expositions du groupe sont liées aux achats de whisky réalisés en livre sterling.

(en milliers d'euros sauf mention contraire)	Juste valeur active	Juste valeur passive	Valeur nette 30.06.2023	Valeur nette 31.12.2022
Achats à terme / Options GBP	281		268	(155)
Achats à terme / Options USD		(13)		
TOTAL DÉRIVÉS DE CHANGE	281	(13)	268	(155)

Risque sur actions et autres placements financiers

A l'exception des actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité, le Groupe ne dispose d'aucun placement financier susceptible d'être exposé à un risque de fluctuation de cours.

Risque de contrepartie sur opérations financières

Le Groupe pourrait être exposé au risque de contrepartie notamment sur des placements de trésorerie temporaires, des valeurs d'instruments de couverture, la recouvrabilité de comptes clients. Afin de limiter son exposition, le Groupe effectue une sélection rigoureuse et diversifiée de ses contreparties. Le risque de contrepartie lié aux comptes clients est limité du fait du nombre important de clients composant le portefeuille et de leur diversité géographique.

L'échéancier des créances clients et comptes rattachés à fin juin 2023 et fin décembre 2022 est le suivant :

(en milliers d'euros)	30.06.2023	Non échu	Echu < 90 jours	Echu 90-180 jours	Echu > 180 jours
Clients et comptes rattachés	40 142	31 455	7 822	252	613
Dépréciations	(962)				(962)
Créances clients nettes	39 181	31 455	7 822	252	(349)

(en milliers d'euros)	31.12.2022	Non échu	Echu < 90 jours	Echu 90-180 jours	Echu > 180 jours
Clients et comptes rattachés	45 267	32 851	9 643	1 476	1 297
Dépréciations	(1 744)				(1 744)
Créances clients nettes	43 523	32 851	9 643	1 476	(447)

Note 6.13 : Autres passifs

AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Subventions d'investissement	1 214	1 264
Autres	354	254
AUTRES PASSIFS NON COURANTS	1 568	1 518

AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	30.06.2023	31.12.2022
Avances et acomptes reçus	976	2 273
Dettes fiscales et sociales (incl. droits d'accises)	14 986	19 430
Produits constatés d'avance	137	143
Autres dettes	4 304	5 053
AUTRES PASSIFS COURANTS	20 403	26 899

La diminution des dettes fiscales et sociales provient essentiellement du remboursement de l'Excise Tax pour 3,5 M€ en Lituanie.

Note 7 : Informations complémentaires

Note 7.1 : Nantissement des actifs et engagements hors bilan

NANTISSEMENTS

Pays	Nature de l'obligation	Nature des actifs	Valeur du nantissement au 30.06.2023 (en milliers d'euros)
Bulgarie	Ligne de crédit	Propriétés immobilières	8 074
Lituanie	Prêts et Ligne de crédit	Propriétés immobilières, entrepôt, stocks, créances d'exploitation, dépôt en compte courant, droit d'exploitation de la marque Sobieski à Vilnius	18 710

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Cautions relatives aux droits sur alcool

Dans certains pays (France, Lituanie, Bulgarie et Danemark) où les filiales du groupe sont implantées, des cautions doivent être fournies aux douanes afin de sécuriser le paiement des droits d'accises sur alcool. Ces cautions sont en règle générale apportées par les compagnies d'assurance et les banques pour le compte des sociétés.

Engagements d'achat long terme

La société Cognac Gautier a pris des engagements d'achats pluriannuels de matières premières pour le cognac.

La société MBWS France a pris des engagements d'achats pluriannuels de matières premières pour le scotch whisky.

(en milliers d'euros)	30.06.2023	< 1 an	de 1 à 3 ans	> 3 ans
Engagements liés aux activités opérationnelles de l'émetteur				
Engagement d'achats de matières premières	219 341	13 426	46 675	159 241

Note 7.2 : Litiges et passifs éventuels

LITIGE EN UKRAINE

La filiale ukrainienne de la société Belveder Ukraine LLC, a été placée en liquidation judiciaire en janvier 2014, sur décision du Tribunal de Commerce de Kiev à la suite d'une procédure initiée en juillet 2011 sur requête de l'un de ses créanciers.

La Société détient 85% environ de la dette globale de Belveder Ukraine LLC.

Les actifs de Belveder Ukraine LLC (qu'il s'agisse des actions des filiales détenues par la société en liquidation ou des actifs de ses filiales elles-mêmes, désormais contrôlés par le liquidateur désigné par le Tribunal de Commerce de Kiev) ont été transférés à un tiers, hors le contrôle de la Société, au cours du mois de novembre 2014.

À l'issue de plusieurs actions entreprises par la Société, le Tribunal de Kiev a fait droit, début avril 2015, aux demandes de la Société et a (i) invalidé la vente de ses actifs en Ukraine intervenue en novembre 2014, et (ii) ordonné la réouverture de la procédure de liquidation.

Cette décision a été confirmée par la Haute Cour commerciale d'Ukraine le 22 mars 2016. Pour autant plusieurs décisions sont intervenues depuis, notamment une décision validant la revente des actifs par le premier acquéreur, alors même que la première vente a été invalidée.

À la date d'arrêté des comptes, les procédures sont toujours en cours.

Le conflit actuel qui perdure dans la région ralentit potentiellement la procédure en vue d'une résolution de ce litige à court terme.

AUTRES POINTS

L'Autorité de la concurrence a procédé le 11 avril 2019 à des opérations de visite et de saisie inopinées dans les locaux de la Société dans le cadre d'une enquête relative à des soupçons de pratiques anticoncurrentielles, à savoir des échanges d'informations entre COFEPP et MBWS d'une part, et entre MBWS et Castel d'autre part, contraires aux règles applicables en matière d'entente. Dans ce contexte, la Société a fourni toutes les informations à sa disposition et s'est tenue à la disposition des services d'instruction de l'Autorité de la concurrence pour apporter toutes informations additionnelles. Dans le cadre de cette procédure, le Groupe avait également contesté devant la Cour d'Appel de Paris la légalité de l'ordonnance du Juge des libertés et de la détention, ayant fondé les opérations de visite et de saisie, ainsi que déroulé de ses opérations de visite et saisie. La Cour d'Appel de Paris a, par une décision en date du 9 décembre 2020, confirmé ladite ordonnance du Juge des libertés et de la détention et rejeté le recours de la Société.

Par une décision du 20 avril 2022, la Cour de cassation a rejeté le pourvoi intenté par la Société contre l'arrêt rendu par la Cour d'appel de Paris. La Société n'a pas reçu, à ce jour, d'information de l'Autorité de la concurrence quant aux suites ou abandon de la procédure. Si la procédure de l'Autorité de la concurrence devait être poursuivie, il n'est à ce stade pas possible d'évaluer l'impact que cette procédure serait susceptible d'avoir sur MBWS. Ainsi, aucune provision dans les comptes de la Société n'a été constatée à ce jour.

Note 7.3 : Parties liées

Les transactions significatives avec les parties liées sont essentiellement relatives aux transactions avec les filiales du groupe COFEPP. Sur le premier semestre 2023, elles consistent en :

- achats de matières premières et services pour 7,4 M€,
- ventes de produits finis pour 7,6 M€,

Au cours du premier semestre clos le 30 juin 2023, les relations entre le Groupe et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou par son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

Note 7.4 : Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènement particulier intervenu depuis la clôture semestrielle 2023 dont la nature nécessite une communication spécifique à ce titre.

2.2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Marie Brizard Wine & Spirits S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects

comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Paris La Défense, le 28 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Jessica CLUZEAU
Associée

KPMG

Adrien JOHNER
Associé

3

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER DU PREMIER SEMESTRE 2023

3.1	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER DU 1^{ER} SEMESTRE 2023	32
------------	--	-----------

3.1 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en début de document présente un tableau fidèle des événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

le 28 septembre 2023

Fahd Khadraoui

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

MIB
WS

MARIE BRIZARD
WINE & SPIRITS