

Charenton-le-Pont, le 26 septembre 2024

Résultats semestriels 2024

Résilience des résultats malgré le ralentissement confirmé du marché des spiritueux et la baisse de la demande consommateur

- EBITDA¹ de +8,5 M€ au 30 juin 2024 comparé à +8,1 M€ au 1^{er} semestre 2023 (+ 0,3 M€)
- Résultat net part du Groupe de + 6,5 M€ au 30 juin 2024, en progression de + 1,4 M€

Marie Brizard Wine & Spirits (la « Société ») (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés du premier semestre 2024, 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 : « Dans un contexte qui conjugue des conditions de marché difficiles et des vents de face, nous réalisons une bonne performance, avec une progression de notre EBITDA et de notre résultat net sur ce premier semestre 2024. Cependant, l'amélioration de notre taux de Marge Brute de + 1,5 point de pourcentage n'est que partielle ne revenant pas au niveau de taux de Marge Brute du 1^{er} semestre 2022, avant impact de la vague d'inflation.

Cette performance est le fruit du travail de nos équipes, qui ont su se concentrer sur les fondamentaux de notre Groupe, tout en maîtrisant rigoureusement nos coûts et en restant fidèles à notre cœur d'offre. Nos marques Stratégiques Internationales et nos marques Stars Locales ont montré une bonne résilience dans un environnement complexe. Par ailleurs, nos offres de Services Industriels et de Distribution de Marques Tierces continuent de démontrer leurs complémentarités avec nos activités de marques propres.

Nos investissements dans l'innovation, la productivité et la compétitivité nous positionnent pour parvenir à une croissance durable sur le long terme, malgré un contexte complexe à court terme, qui voit arriver les augmentations considérables des prix de revient des liquides en vieillissement qui furent distillés pendant la période inflationniste (particulièrement le Whisky et le Cognac).

Je tiens à remercier nos équipes pour leur engagement et leur dévouement, qui rendent ces améliorations possibles. »

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 2024

En M€, sauf BPA	30 juin 2023	30 juin 2024	Variation 2024 vs 2023
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	98,8	94,9	-3,9%
Marge brute	36,2	36,2	-
<i>Taux de marge brute</i>	36,6%	38,1%	+1,5 pts
EBITDA	8,1	8,5	+0,3 M€
Résultat opérationnel courant	5,4	5,2	-0,2 M€
Résultat net part du Groupe	5,1	6,5	+1,4M€
Résultat net par action	0,05	0,06	

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024

Le chiffre d'affaires, hors droits d'accises, s'élève à 94,9 M€ au 1^{er} semestre 2024, en baisse de -3,9% (hors effet change) par rapport au 1^{er} semestre 2023. Ce recul des ventes provient essentiellement d'un ralentissement de l'activité à l'international, notamment au second trimestre en Europe, en partie compensé par une bonne résilience de nos marques stratégiques en France.

Le chiffre d'affaires du cluster France au 30 juin 2024 s'établit à 42,5 M€ en progression de +1,1% par rapport au 30 juin 2023, malgré la poursuite du ralentissement du marché des spiritueux.

- Les ventes des marques William Peel, Marie Brizard et Sobieski progressent tant en Grande Distribution que sur le réseau Hors Domicile qui enregistre de bonnes performances au deuxième trimestre.
- La marque Marie Brizard connaît une progression de ses ventes grâce à de nouveaux référencements.
- Le chiffre d'affaires du Cluster France au 1^{er} semestre 2024 bénéficie toujours de l'impact positif des hausses de tarifs réalisées au 1^{er} mars 2023 ainsi que d'un effet de base lié aux ruptures subies au 1^{er} trimestre 2023.
- Le chiffre d'affaires bénéficie également d'un effet de stockage chez des clients en fin de semestre en vue de la tenue des Jeux Olympiques Paris 2024.

Le chiffre d'affaires à l'international s'établit à 52,4 M€ au 30 juin 2024, en diminution de -7,6 % (à taux de change constant) par rapport au 1^{er} semestre 2023 ; celle-ci reflète des évolutions contrastées selon les zones :

- Le chiffre d'affaires des filiales européennes est globalement en diminution au second trimestre 2024 notamment sur les activités des marques du Groupe (en Espagne et dans une moindre mesure en Lituanie, et ce malgré une progression de la Scandinavie). Les bonnes performances de l'activité de sous-traitance en Espagne ne permettent pas de compenser la baisse du chiffre d'affaires du segment des Services Industriels qui est impacté par les baisses des prix de vente unitaires du vrac d'éthanol en Lituanie et par les déstockages chez certains de nos partenaires propriétaires de marques en Bulgarie.
- Outre-Atlantique, les ventes de la marque Sobieski aux Etats-Unis enregistrent une progression par rapport à 2023, à l'inverse de la marque Marie Brizard pour laquelle le distributeur a entrepris une baisse de ses stocks. Quant au Brésil, la forte inflation et la baisse du pouvoir d'achat impactent les volumes mais le chiffre d'affaires reste en croissance.

- La baisse des ventes sur les différents marchés export se confirme, notamment en zone Asie-Pacifique (du fait en particulier des marchés Australien, Coréen et Taïwanais). En zone Europe, les bonnes performances enregistrées au 1^{er} trimestre 2024 pour les marchés Benelux, Italie et Allemagne ne se répètent pas au 2^{ème} trimestre 2024, la Pologne affichant également une activité toujours en retrait sur cette période.

Résultats 1^{er} semestre 2024

Dans un contexte de tassement de la croissance du secteur des vins et spiritueux, le taux de marge brute s'établit à 38,1 % sur le 1^{er} semestre 2024 contre 36,6% à fin juin 2023. Cette amélioration de 150 points de base reflète notre approche de maîtrise des coûts et de rigueur commerciale.

L'EBITDA du 1^{er} semestre 2024 s'est élevé à 8,5 M€, en augmentation de + 0,3 M€ (hors effet change) par rapport au 1^{er} semestre 2023.

L'EBITDA du cluster France contribue à hauteur de 6,1 M€ pour le 1^{er} semestre 2024, contre 6,0 M€ au 1^{er} semestre 2023. Cela reflète l'apport de la légère croissance du cluster malgré le contexte marché en berne, et une maîtrise continue des coûts de production et des coûts de structure.

Les entités du cluster International affichent un EBITDA de 4,1 M€ au 30 juin 2024, stable par rapport au 1^{er} semestre 2023. La baisse de la rentabilité de la filiale Lituanienne sur ce semestre, notamment liée aux difficultés temporaires sur le marché du vrac et de l'export, a été compensée par la croissance des services industriels en Espagne, ainsi que l'amélioration de la rentabilité au Brésil dans la continuité du plan d'amélioration de la rentabilité de la filiale.

L'EBITDA du Groupe bénéficie également de la stabilisation des coûts internes de la Holding qui affiche un EBITDA de (1,8) M€ sur ce premier semestre 2024 par rapport à (1,9) M€ au 30 juin 2023.

EBITDA du 1^{er} semestre 2024 par cluster

En M€	30 juin 2023	Croissance organique	Effet de Change	30 juin 2024	Croissance organique (exc. Change)	Croissance publiée (incl. Change)
France	6,0	0,1	-	6,1	+2,4%	+2,4%
International	4,1	0,0	0,0	4,1	+0,5%	+0,5%
Holding	(1,9)	0,2	-	(1,8)	+8,6%	+8,6%
TOTAL GROUPE MBWS	8,1	0,3	0,0	8,5	+4,0%	+4,0%

Le résultat net Part du Groupe s'élève à + 6,5 M€ au 1^{er} semestre 2024, en amélioration de +1,4 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2023. Cette amélioration résulte de la progression du résultat opérationnel ainsi que celle du résultat financier qui bénéficie de l'optimisation des placements de la trésorerie du Groupe.

Bilan au 30 juin 2024

Les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 211,0 M€ au 30 juin 2024 contre 203,3 M€ au 31 décembre 2023 alors que l'endettement financier brut reste stable à 7,1 M€ au premier semestre 2024, et que la trésorerie positive du Groupe est en légère hausse à 47,1 M€ au 30 juin 2024. La trésorerie nette du Groupe s'établit ainsi à 40,0 M€ au 30 juin 2024 contre 38,3 M€ au 31 décembre 2023.

Le poste stocks et en-cours à 53,6 M€ au 30 juin 2024 est en diminution significative de – 2,9 M€ par rapport au 30 juin 2023, reflétant une normalisation de l'inflation sur les achats et la maîtrise des niveaux de stocks opérationnels. Le poste client, en légère augmentation par rapport au 30 juin 2023 enregistre les effets des ajustements tarifaires effectués en 2023 pour compenser la hausse des intrants. Par ailleurs le programme de renforcement des investissements industriels se poursuit au 1^{er} semestre 2024.

Perspectives

L'année 2023 a confirmé la résilience et l'agilité du Groupe dans un environnement instable, démontrant sa capacité à générer une croissance continue de ses résultats et à poser les bases d'un développement rentable et durable de son portefeuille d'activités.

La normalisation progressive du contexte inflationniste, observée au cours du premier semestre 2024, s'est accompagnée, comme prévu, d'une contraction des marchés en volumes et en valeur, accentuée par des opérations de déstockage dans les circuits de distribution. Ces tendances reflètent une modération ciblée des achats des consommateurs. Le Groupe continue à s'adapter à l'élasticité de la demande face aux ajustements de prix effectués principalement en 2023, tout en renforçant sa dynamique d'innovation et d'investissement.

Pour l'année 2024, bien que la visibilité commerciale demeure limitée pour la fin de l'exercice, le Groupe s'attache à maintenir la tendance positive d'amélioration de l'EBITDA.

Il prépare activement l'année 2025, qui sera marquée par le fort impact de l'inflation sur les liquides en vieillissement produits durant la période inflationniste. Le Groupe aborde l'avenir avec prudence en se focalisant sur la rentabilité grâce aux initiatives de croissance, à sa rigueur commerciale et opérationnelle, et à la maîtrise de ses coûts de structure.

Calendrier financier

- Publication du Chiffre d'affaires à fin septembre 2024 : 24 octobre 2024

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 - 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, 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 2024

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Chiffre d'affaires	115 177	116 955
Droits d'accises	(20 243)	(18 192)
Chiffre d'affaires net de droits	94 934	98 763
Achats consommés	(58 731)	(62 578)
Charges externes	(12 834)	(13 617)
Charges de personnel	(14 935)	(13 894)
Impôts et taxes	(718)	(835)
Dotations aux amortissements	(3 169)	(2 936)
Autres produits d'exploitation	1 795	1 834
Autres charges d'exploitation	(1 123)	(1 387)
Résultat opérationnel courant	5 219	5 350
Autres produits opérationnels non courants	2 238	1 440
Autres charges opérationnelles non courants	(1 424)	(1 489)
Résultat opérationnel	6 032	5 300
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	818	59
Coût de l'endettement financier brut	(138)	(124)
Coût de l'endettement financier net	680	(65)
Autres produits financiers	200	115
Autres charges financières	(180)	(123)
Résultat financier	700	(74)
Résultat avant impôt	6 733	5 226
Impôt sur les résultats	(203)	(120)
Résultat net des activités poursuivies	6 530	5 106
Résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
RESULTAT NET	6 530	5 106
Part du groupe	6 521	5 102
dont résultat net des activités poursuivies	6 521	5 102
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
Participations ne donnant pas le contrôle	9	4
dont résultat net des activités poursuivies	9	4
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
	-	-
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,06 €	0,05 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,06 €	0,05 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,06 €	0,05 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,06 €	0,05 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	111 884 212	111 856 360
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	111 884 212	111 856 360

Bilan

Actif

	30.06.2024	31.12.2023
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Actifs non courants		
Goodwill	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	74 445	76 137
Immobilisations corporelles	32 847	31 206
Actifs financiers	958	965
Actifs d'impôts différés	2 858	2 712
Total actifs non courants	125 812	125 724
Actifs courants		
Stocks et en-cours	53 644	51 546
Créances clients	40 599	40 999
Créances d'impôt	637	1 217
Autres actifs courants	11 420	10 852
Instruments dérivés courants	330	83
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 078	45 132
Total actifs courants	153 707	149 829
TOTAL ACTIF	279 519	275 553

Passif

	30.06.2024	31.12.2023
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Capitaux propres		
Capital	156 786	156 786
Primes	72 815	72 815
Réserves consolidées et autres réserves	(17 561)	(26 332)
Réserves de conversion	(8 518)	(8 746)
Résultat consolidé	6 521	8 732
Capitaux propres (part du groupe)	210 043	203 254
Participations ne donnant pas le contrôle	103	94
Total capitaux propres	210 146	203 348
Passifs non courants		
Avantages au personnel	1 601	1 497
Provisions non courantes	3 591	3 738
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	3 126	2 538
Autres passifs non courants	1 533	1 577
Passifs d'impôts différés	200	145
Total passifs non courants	10 051	9 495
Passifs courants		
Provisions courantes	3 094	3 633
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	863	656
Emprunts à court terme	3 105	3 615
Fournisseurs et autres créanciers rattachés	34 056	34 094
Dettes d'impôt	95	416
Autres passifs courants	18 108	20 241
Instruments dérivés courants	1	55
Total passifs courants	59 322	62 710
TOTAL PASSIF	279 519	275 553

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Résultat net total consolidé	6 530	5 106
Amortissements et provisions	2 883	1 580
Résultats de cession et résultats de dilution	(418)	18
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 995	6 704
Charge (produit) d'impôt	203	120
Coût de l'endettement financier net	(667)	63
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	8 530	6 887
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	(2 553)	607
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(1 874)	(5 270)
Impôts versés	49	(2 317)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4 153	(93)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 662)	(1 858)
Diminution (Augmentation) des prêts et avances consentis	(11)	116
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	477	-
Incidence de variation de périmètre	(4)	(116)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 200)	(1 858)
Augmentation de capital	-	-
Emission d'emprunts	-	37
Remboursement d'emprunts	(447)	(360)
Intérêts financiers nets versés	599	(11)
Variation nette des financements court terme	(463)	(55)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(311)	(389)
Incidence de la variation des taux de change	304	(263)
Variation de la trésorerie	1 945	(2 603)
Trésorerie d'ouverture	45 133	47 496
Trésorerie de clôture	47 078	44 893
Variation de la trésorerie	1 945	(2 603)