

BELVEDERE

Komunikat prasowy

Beaucaire, 7 listopada 2013

Wyniki za I półrocze 2013

Dane audytowane, podane w mln euro	30 czerwca 2013 6 mies.	30 czerwca 2012 6 mies.	Różnica
Obrót	404,1	429,5	-5,9%
Obrót netto, przed opodatkowaniem	253,9	261,2	-3%
Wskaźnik Ebitda¹	(2)	(3,6)	+46%
Bieżący wynik działalności operacyjnej	(6,9)	(10)	+31%
Wynik działalności operacyjnej	(13,3)	(26,5)	
Koszt zadłużenia	(4,1)	(17,0)	
Wynik finansowy	138,8	(20,6)	
Wynik netto – udział Grupy	122,6	(51,4)	

W I półroczu 2013, skonsolidowane obroty Grupy Belvédère wyniosły 404,1 miliona €, czyli spadły o 5,9% (5,8% przy stałym kursie wymiany) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku obrotowego.

W ogólnym ujęciu, pomimo zatwierdzenia planów kontynuacji dla wszystkich spółek objętych postępowaniem naprawczym, sytuacja prawna Grupy nadal była poważnym hamulcem rozwoju działalności w tym okresie, w szczególności w Polsce.

Najważniejsze dane za I półrocze 2013:

- Obroty w Polsce (58,4% obrotów Grupy) spadły o 9,0%, co ma związek ze zmniejszeniem się rynku wódki. Nie licząc podatku akcyzowego, sprzedaż spadła o 5,4%. Na koniec czerwca 2013, wódka **Krupnik**, numer 1 na polskim rynku, utrzymała swą pozycję z ilościowo 14,2% udziałem w rynku (źródło: Nielsen).
- W Europie Zachodniej sprzedaż wzrosła o 1%, w szczególności dzięki dobrym wynikom działalności w sektorze alkoholi mocnych we Francji. Za to sprzedaż działalności winiarskiej lekko spadła, o -0,9% w stosunku do wyniku za I półrocze 2012.
- Duńska spółka zależna Grupy odnotowała spadek działalności o 24,6%, co tłumaczy się sprzedażą marki wódki Danzka, 10 kwietnia 2013. Sprzedaż ta spowodowała spadek obrotów o 1,5 miliona €, w części skompensowany 15% wzrostem sprzedaży innych marek Grupy.

¹ Wskaźnik Ebitda jest zdefiniowany jako bieżący wynik działalności operacyjnej, przed deprecjacją, amortyzacją i plus/minus wartość zbycia

- Rynek litewski (5,6% obrotów Grupy) nadal ogranicza swą działalność. Obroty netto, przed opodatkowaniem wzrosły o 3%.
- W Stanach Zjednoczonych (2,3% obrotów Grupy) sprzedaż spadła o 18,2% (spadek o 17,7% przy stałym kursie wymiany). Różnica ta jest związana z bardzo wysoką sprzedażą na początku roku 2012, przed planowaną na marzec 2012 podwyżką opłat.

Bieżący wskaźnik Ebitda za I półrocze wyniósł -2 miliony €, czyli jest lepszy niż w I półroczu poprzedniego roku obrotowego, gdy wynosił -3,6 miliona €, a to za sprawą uchwalonego 28 lutego 2013 przeniesienia honorariów związanych z restrukturyzacją, które nastąpiło 30 czerwca 2012. Z tej zmiany wynika w szczególności (i) spadek rentowności w Polsce, przy wskaźniku Ebitda wynoszącym 0,4 miliona € (podczas gdy w I półroczu 2012 wynosił on 8 milionów €) oraz (ii) poprawa działalności we Francji, gdzie odnotowano dodatni wskaźnik Ebitda: 5,4 miliona € (w I półroczu 2012 wynosił on -2,4 miliona €). Wzrost na rynku francuskim zawdzięczany jest rozwojowi działalności we Francji, podczas gdy w I półroczu 2012 na działalność miała wpływ podwyżka opłat od alkoholu, która weszła w życie 1 stycznia 2012, co spowodowało, że klienci dokonali większych zakupów pod koniec roku 2011.

Skonsolidowany wynik działalności operacyjnej w I półroczu 2013 wyniósł -13,3 miliona €, w porównaniu z kwotą -26,5 miliona € na 30 czerwca 2012. Bieżąca strata na działalności operacyjnej zmniejszyła się o 3 miliony € w stosunku do stanu w I półroczu 2012. Podobnie jak w roku obrotowym 2012, zjawiska jednorazowe miały znaczący wpływ na wynik działalności operacyjnej Grupy. Sytuacja zaistniała w analizowanym okresie wynika głównie z przychodu netto ze zbycia marki Danzka za kwotę 3,7 miliona €, honorariów związanych z postępowaniami sądowymi w kwocie 6 milionów € i dodatkowego odpisu na rezerwy na honoraria dla adwokatów posiadaczy FRN w kwocie 4,3 miliona € - zobowiązań, które spółka Belvédère wzięła na siebie w ramach *Term Sheet* podpisanej w 2012.

W I półroczu 2013 wynik finansowy wzrósł do 138,8 miliona €, w stosunku do kwoty -20,6 miliona € za I półrocze 2012, co wynika z trwającej restrukturyzacji, mającej wpływ przede wszystkim na:

- przychód finansowy związany z zamianą zadłużenia FRN: + 125 milionów €,
- przychód netto związany z aktualizacją finansową pasywów zamrożonych w ramach planów naprawczych: + 27 milionów €,
- koszt finansowy związany z ugodą zawartą 4 lutego 2013 z posiadaczami OBSAR: - 10 milionów €.

Podobnie jak w roku ubiegłym, deficyty do przeniesienia nie zostały aktywowane na 30 czerwca 2013.

Na 30 czerwca 2013, zważywszy na o wiele wyższy wynik finansowy, znacznie zwiększył się także wynik netto i wyniósł 122,6 miliona €, w porównaniu do -51,4 miliona € na 30 czerwca 2012.

Sytuacja Grupy i perspektywy na przyszłość

Znaczące wydarzenia oraz postęp w postępowaniach naprawczych zostały opisane w Załącznikach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2013. W skrócie:

Grupa znalazła satysfakcjonujące rozwiązanie wyjścia z toczących się od 5 lat postępowań. Ponieważ sytuacja Grupy stała się jasna i klarowna, można było opracować nowe założenia rozwoju, wykorzystując atuty, dzięki którym do tej pory Grupa odnosiła sukcesy.

Jeśli chodzi o działalność operacyjną Spółki, w II półroczu 2013 będzie ona nadal podtrzymywana w głównych krajach działalności, szczególnie we Francji i w Polsce. Rynek polski powinien odnotować wyższą obrotów netto w stosunku do I półrocza 2013.

W Francji, wzrost odnotowany w I półroczu powinien się utrzymać, dzięki ożywieniu działalności w sektorze alkoholi mocnych.

Kapitał własny i zadłużenie

Na 30 czerwca 2013, kapitał własny wynosił 146,5 miliona €, podczas gdy na 31 grudnia 2012 wykazywał wartość ujemną -299 miliona €. Wzrost ten tłumaczy się przede wszystkim zmianą, 19 kwietnia 2013, zadłużenia FRN na kapitał własny, w kwocie 439 milionów €.

Zadłużenie finansowe netto na 30 czerwca 2013 wyniosło 73 miliony €, czyli w I półroczu 2013 zmniejszyło się o 454 miliony €. Spadek ten wynika z zmiany zadłużenia FRN, jak powyżej.

Postępowania sądowe

Postanowieniem z 19 marca 2013, Sąd Gospodarczy w Dijon zatwierdził plan naprawczy dla Spółki, w formie przedstawionej mu 11 marca 2013 przez administratora sądowego. Sąd Gospodarczy w Dijon podkreślił w powołanym postanowieniu, że zatwierdzony plan ma na celu zapewnienie ciągłości działalności.

Zamiana zadłużenia FRN w kwocie 439 milionów € 19 kwietnia 2013 oraz zadłużenia OBSAR w kwocie 93 milionów € 30 października 2013, pozwoliła na znaczne oddłużenie Grupy.

Część wewnątrzgrupowa zobowiązań zamrożonych w ramach planów jest znacząca, a terminy płatności rat różne: dla Belvédère S.A. - 19 marca 2014, dla Marie-Brizard i 6 polskich spółek zależnych - 9 kwietnia 2014, a dla Moncigale - 16 kwietnia 2014.

Spółka rozważa różne rozwiązania prawne i finansowe, które powinny pozwolić na zapewnienie wpłat przez każdą z ww. spółek pierwszych rat pomiędzy marcem a kwietniem 2014.

Opinie biegłych rewidentów

Biegli rewidentzi dokonali ograniczonej analizy sprawozdania Grupy Belvédère na 30 czerwca 2013, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi we Francji i poświadczili skrócone skonsolidowane sprawozdanie półroczne, z zastrzeżeniem dotyczącym niedociągnięć w kontroli wewnętrznej.

Półroczne sprawozdanie finansowe jest dostępne na stronie internetowej Spółki: www.belvedere.fr

Kontakt:

Finance Belvédère
info@belvedere.fr

Media

FTI Consulting Strategic Communications

Guillaume Foucault – *guillaume.foucault@fticonsulting.com*

Yannick Duvergé - *yannick.duverge@fticonsulting.com*

Tel.: +33 1 47 03 68 10