



BELVÉDÈRE

Komunikat prasowy

Beaucaire, 15 października 2014 r.

WYNIKI ZA I PÓŁROCZE 2014 R.

**ZNACZĄCA POPRAWA BIEŻĄCEGO WYNIKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ
(+6,9 MILIONA € W STOSUNKU DO WYNIKU ZA I PÓŁROCZE 2013 R.)**

- Działania łączące skupienie się na działalnościach o wyższych marżach i optymalizacji kosztów działalności operacyjnej
- Pierwsze inicjatywy operacyjne, których efekty będą nabierać tempa w II półroczu 2014 r.
- Bieżący wynik działalności operacyjnej wyższy o 6,9 miliona € w porównaniu z wynikiem za I półrocze 2013 r.
- Podwójny cel:
 - Dodatni bieżący wynik działalności operacyjnej w 2014 r., nie licząc rezerwy na niepowtarzającą się deprecjację stanów magazynowych i należności z tytułu dostaw i usług.
 - Osiągnięcie w średnim okresie rentowności operacyjnej, zgodnej z normami branży.
- Publikacja planu strategicznego przed końcem 2014 r.

Belvédère SA (notowana na Euronext w Paryżu jako BVD) podaje do wiadomości wyniki za I półrocze, zakończone 30 czerwca 2014 r.

Jean-Noël Reynaud, dyrektor generalny Belvédère powiedział: « W I półroczu, bieżący wynik działalności operacyjnej znacząco wzrósł, w szczególności dzięki wdrożeniu inicjatyw operacyjnych. W spółce Belvédère trwa proces normalizacji. Jestem absolutnie przekonany, że spółka Belvédère ma duży potencjał i jestem zdeterminowany w dążeniu do odbudowy Grupy, która posiada wiele walorów. Jeszcze przed końcem bieżącego roku, prześlemy rynkowi więcej szczegółów dotyczących naszych działań, przedstawiając ambitny i realny plan strategiczny. Będzie on oparty na sile Grupy, jej markach, kulturze innowacji, co będzie stanowiło wartość dodaną przy wdrażaniu dobrych praktyk handlowych, marketingowych, przemysłowych i zarządczych. Dzięki temu powinniśmy, w niezbyt odległym czasie, osiągnąć poziom rentowności operacyjnej zgodny z normami branży i potwierdzić pozycję Belvédère, jako kluczowego gracza na światowym rynku win i alkoholi mocnych. »

UPROSZCZONY RACHUNEK WYNIKÓW

W tys. €	30/06/2014	30/06/2013	Różnica
Obrót netto (bez podatku akcyzowego)	236 455	253 908	-17 453
Wskaźnik EBITDA	1 898	-1 969	+3 867
Bieżący wynik działalności operacyjnej	40	-6 900	+6 940



Wynik działalności operacyjnej	-1 433	-13 314	+11 881
Wynik netto	-8 904	122 634	-131 538

- **Koncentracja na działalnościach o wyższych marżach**

Obroty netto, bez podatku akcyzowego, w I półroczu 2014 r. wyniosły 236,4 miliona €, czyli spadły o 6,9% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku obrotowego. Na taki wynik miała wpływ w szczególności strategia ochrony marż Grupy we Francji i w Polsce oraz rozwiązanie umowy o podwykonawstwo z firmą Pulco w Hiszpanii.

Działalność Grupy wzrosła na Litwie, w Stanach Zjednoczonych i w Brazylii.

W I półroczu 2014 r., Belvédère osiągnęła znakomite wyniki, utrzymując udziały w rynku, a nawet zdobywając kolejne, w szczególności przez marki Sobieski, William Peel i Fruit & Wine. Belvédère stała się tym samym 3 graczem na francuskim rynku win i alkoholi mocnych, i to w mocno niesprzyjających warunkach kurczącego się rynku.

- **Znaczący wzrost bieżącego wyniku działalności operacyjnej**

W I półroczu 2014 r., strategii zmierzającej do odstąpienia od działalności o niskich marżach towarzyszyła rygorystyczna dyscyplina kosztów działalności operacyjnej Grupy. Pierwsze kroki podjęte przez kierownictwo po objęciu funkcji w maju 2014 r., zdążyły mieć wpływ na wyniki za I półrocze 2014 r., a ich właściwe efekty będą widoczne w II półroczu. Podjęte działania są związane w szczególności z procesami przemysłowymi oraz z renegocjacją niektórych umów wiążących Spółkę z jej dostawcami i klientami.

Koszty pracownicze zmalały o 2,4 miliona € i wyniosły 30,3 miliona €. Spadek ten jest związany przede wszystkim z wdrożeniem planu ochrony miejsc pracy w spółce Moncigale.

Również koszty marketingu znacznie zmalały, o blisko 5 milionów € w stosunku do kosztów w I półroczu 2013 r. i wyniosły 9,1 miliona €, a to za sprawą renegocjacji umów związanych z wizerunkiem.

W konsekwencji, wskaźnik EBITDA Belvédère jest dodatni i wynosi w I półroczu 2014 r. 1,9 miliona €, czyli w stosunku do I półrocza 2013 r. wzrósł o 3,9 miliona €. Bieżący wynik działalności operacyjnej jest ponownie dodatni, zaś w stosunku do wyniku za I półrocze 2013 r. wzrósł o 6,9 miliona €.

Jednorazowe koszty działalności operacyjnej - głównie honoraria związane z postępowaniem naprawczym i niepowtarzające się rezerwy na spory - miały wpływ na wynik operacyjny, który wyniósł -1,4 miliona €.



Wynik finansowy wyniósł -7,1 miliona €. Zawierają się w nim w szczególności odsetki od zadłużenia Grupy w kwocie -0,6 miliona €, koszt związany z wyłączeniem z konsolidacji spółki Belvedere Ukraina wynoszący -4,5 miliona € oraz zaksięgowanie aktualizacji zrestrukturyzowanego zadłużenia, co spowodowało koszt finansowy w wysokości -3,5 miliona €.

Biorąc pod uwagę koszt podatkowy w kwocie 0,3 miliona €, wynik netto Belvédère w I półroczu 2014 r. wykazuje stratę w wysokości 8,9 miliona €. I jest porównywalny z wynikiem netto za I półrocze 2013 r. w kwocie 122,6 miliona €, który został objęty zaksięgowaniem kwoty 152,2 miliona €, związaną z restrukturyzacją bilansu. Poza tym wyjątkiem, wynik netto w I półroczu 2014 r. jest wyższy o 20,7 miliona € w stosunku do tego samego okresu w poprzednim roku obrotowym.

- **Uzdrowiona i wzmocniona struktura finansowa**

Restrukturyzacja bilansu dokonana w 2013 r. pozwoliła Belvédère na jego uzdrowienie, co sprawiło, że na 30 czerwca 2014 r. wykazywał dodatni kapitał własny w kwocie 202 milionów € i dodatni stan środków pieniężnych netto w kwocie 3,3 miliona €. Poza tym, Grupa dysponuje wolnymi środkami pieniężnymi w kwocie 25,0 milionów €.

W I półroczu 2014 r., Grupa podjęła prace nad optymalizacją zapotrzebowania na środki obrotowe (ZŚO). W tym celu, przeprowadzono pogłębioną analizę, która miała na celu doprowadzenie w jak najkrótszym czasie, do znacznego skrócenia terminów płatności należności od klientów we wszystkich podmiotach operacyjnych Grupy. Jednocześnie, trwa harmonizacja na poziomie Grupy w zakresie terminów płatności wobec dostawców.

W konsekwencji, w I półroczu roku obrotowego 2014, ZŚO 1 operacyjne (zapasy, należności, płatności) zostało zmniejszone o 31 milionów €.

- **Perspektywy na II półrocze 2014 r.**

Grupa rozwinęła zintegrowaną organizację, pozwalającą na łączenie umiejętności i wiedzy. W spółce Belvédère powstał komitet wykonawczy, który będzie miał za zadanie śledzenie i wdrażanie dobrych praktyk, a efekty jego działania powinny być wyraźnie widoczne od II półrocza.

W tym celu, zostały określone i wdrożone odpowiednie zadania, a w szczególności:

- ✓ **Optymalizacja zapotrzebowania na środki obrotowe:** W II półroczu 2014 r., Belvédère zamierza utrzymać spadek ZŚO 1 operacyjnego (zapasy, należności, płatności) zapoczątkowany w I półroczu i kontynuować tę optymalizację w roku 2015.
- ✓ **Kontynuacja prac związanych z restrukturyzacją działalności o niskich marżach.** Belvédère zamierza kontynuować restrukturyzację działalności deficytowych, a w szczególności reorganizację działalności w Indiach, na Ukrainie i na Białorusi.



- ✓ **Wdrożenie spójnej i aktywnej polityki marketingowej.**
- ✓ **Przegląd marketingowego pozycjonowania marek należących do Grupy.**
- ✓ **Generowanie synergii kosztów poprzez wdrożenie dobrych praktyk przemysłowych i łączenie zakupów w Grupie.**

Wdrożenie wszystkich powyższych zadań powinno pozwolić spółce Belvédère na odnotowanie w II półroczu wskaźnika EBITDA co najmniej równego temu z I półrocza 2014 r. Trwające restrukturyzacje oraz ujemny wynik bazowy w II półroczu mogą jednak wpłynąć na roczny wskaźnik EBITDA w 2014 r., który może okazać się niższy w porównaniu do tego za rok obrotowy 2013.

- **Cele rentowności operacyjnej**

Jak zapowiadano, Belvédère pracuje nad stworzeniem planu strategicznego, który powinien zostać przedstawiony rynkowi przez końcem roku obrotowego 2014. Na tym etapie, Grupa może już potwierdzić, że wyznacza sobie dwa główne cele:

- ✓ Dodatni bieżący wynik działalności operacyjnej za rok obrotowy 2014, bez brania pod uwagę rezerw na jednorazową deprecjację zapasów i należności z tytułu dostaw i usług.
- ✓ Osiągnięcie w średnim okresie rentowności operacyjnej zgodnej z normami dla sektora win i alkoholi mocnych

- **Decyzja zarządu w sprawie powołania nowych członków zarządu**

Zarządowi przedstawiono kilka kandydatur na stanowisko członka zarządu. Po wysłuchaniu kandydatów, zarząd będzie niebawem obradował nad ich wnioskami.

Kolejny komunikat prasowy: obroty w III kwartale 2014 r.: w piątek, 14 listopada 2014 r.

Informacja o Belvédère

Belvédère jest grupą działającą w sektorze win i alkoholi mocnych, obecną w Europie i w Stanach Zjednoczonych, opartą na silnych spółkach lokalnych. Grupa posiada portfel znaczących marek alkoholi mocnych, które rozwija, w szczególności Sobieski, William Peel i Marie Brizard.

Spółka Belvédère jest notowana w dziale B na Euronext w Paryżu (FR0000060873- BVD)





Kontakt:

Image Sept

Simon Zaks

szaks@image7.fr

Tel : 01 53 70 74 63



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Kwoty w tys. €	30/06/2014 6 mies.	30/06/2013 6 mies.
Obroty	330 525	404 134
Zużyte materiały	(163 339)	(175 525)
Koszty zewnętrzne	(34 792)	(42 363)
Koszty pracownicze	(30 312)	(32 702)
Podatki i opłaty	(99 348)	(155 677)
Odpisy na amortyzację	(3 609)	(4 119)
Pozostałe przychody z działalności	6 902	7 042
Pozostałe koszty działalności	(5 988)	(7 691)
Bieżący wynik działalności operacyjnej	40	(6 900)
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	1 893	21 742
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(3 366)	(28 156)
Wynik działalności operacyjnej	(1 433)	(13 314)
Przychody ze śr. pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	126	411
Koszt zadłużenia finansowego brutto	(791)	(4 496)
Koszt zadłużenia finansowego netto	(665)	(4 085)
Pozostałe przychody finansowe	6 200	157 105
Pozostałe koszty finansowe	(12 655)	(14 208)
Wynik działalności finansowej	(7 120)	138 812
Wynik przed opodatkowaniem	(8 553)	125 498
Podatek od wyniku	(352)	(2 966)
Udział spółek stowarzyszonych w wyniku		101
Wynik netto działalności kontynuowanych	(8 904)	122 634
Wynik netto działalności sprzedanych lub w trakcie zbycia		
Wynik netto	(8 904)	122 634



BILANS SKONSOLIDOWANY

Kwoty w tys. €	30/06/ 2014	31/12/ 2013
AKTYWA		
Wartość firm	30 642	30 646
Wartości niematerialne i prawne	111 374	111 240
Środki trwałe	48 301	51 653
Aktywa finansowe	1 634	5 767
Udziały w spółkach zależnych	592	3 089
Długoterminowe należności podatkowe		
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	2 513	2 497
Aktywa trwałe	195 057	204 892
Zapasy i produkcja w toku	92 848	100 196
Należności z tyt. dostaw i usług	101 744	134 355
Należności z tyt. podatku	33 279	31 275
Pozostałe aktywa obrotowe	25 721	25 869
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 229	36 470
Aktywa obrotowe	278 820	328 167
Aktywa łącznie	473 877	533 059
PASYWA		
Kapitał	52 973	52 972
Nadwyżki	416 359	416 353
Skonsolidowany kapitał zapasowy	(244 346)	(434 138)
Kapitał zapasowy z przeliczenia	(13 482)	(13 968)
Wynik skonsolidowany	(9 142)	190 260
Kapitał własny (udział Grupy)	202 362	211 479
Udziały mniejszościowe	10 143	9 906
Kapitał własny łącznie	212 505	221 385
Świadczenia pracownicze	5 226	5 132
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 137	7 072
Pożyczki długoterminowe – część powyżej roku	2 753	2 353
Pasywa z tyt. odroczonego podatku	39 312	40 731
Pozostałe pasywa długoterminowe	63 039	74 346
Zobowiązania długoterminowe	117 468	129 634
Rezerwy bieżące	2 879	3 523
Pożyczki długoterminowe – część poniżej roku	1 272	1 480
Pożyczki krótkoterminowe	17 918	13 510
Zobowiązania wobec dostawców i wierzycieli powiązanych	55 593	64 310
Zobowiązania podatkowe	1 478	(946)
Pozostałe zobowiązania bieżące	64 764	100 162
Zobowiązania bieżące	143 904	182 040
Pasywa razem	473 877	533 059



TABELA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Kwoty w tys. €	30/06/2014 6 mies.	30/06/2013 6 mies.
Łączny wynik skonsolidowany netto	(8 904)	122 634
Odliczenie od wyniku działalności sprzedanych bądź w trakcie zbycia		
Wynik działalności kontynuowanych	(8 904)	122 634
Wynik zrównoważeń		(101)
Amortyzacja i odprowadzenie rezerw	6 576	9 070
Zysk / strata na aktualizacji wyceny (do wartości godziwej)		14
Wynik aktualizacji finansowej	2 548	(28 664)
Różnica wartość godziwa/wartość księgowa zadłużenia z tyt. FRN		(124 821)
Wynik transakcji zbycia oraz zysków i strat na rozwodnieniu	6	7 886
Przychody z dywidendy	(21)	8
Zdolność samofinansowania po odliczeniu kosztów zadłużenia finansowego netto i podatków	205	(13 974)
Koszt (przychód) z tytułu podatku	352	2 966
Koszt zadłużenia finansowego netto	667	4 116
Zdolność samofinansowania przed odliczeniem kosztów zadłużenia finansowego netto i podatków	1 224	(6 892)
Zmiana zapotrzebowania na środki pieniężne 1 (zapasy-klienci-dostawcy)	31 242	(24 257)
Zmiana zapotrzebowania na środki pieniężne 2 (pozostałe pozycje, społeczne, podatkowe)	(49 856)	40 712
Podatki	(2 800)	(589)
Przepływy środków pieniężnych związanych z działalnością operacyjną	(20 190)	8 974
Nabycie udziałów mniejszościowych		
Nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(2 392)	(1 981)
Otrzymane subwencje		
Nabycie aktywów finansowych		(238)
Wzrost kwot udzielonych pożyczek i zaliczek	(130)	(4 075)
Obniżenie kwot udzielonych pożyczek i zaliczek	4 305	3 507
Zbycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	270	19 661
Pozostałe przepływy środków związanych z działalnością inwestycyjną		
Otrzymane dywidendy		(8)
Wpływ zmian zakresu	3 478	
Przepływy pieniężne związane z działalnością inwestycyjną	5 531	16 866
Podwyższenie kapitału	7	47
Nabycie akcji własnych	(489)	
Zbycie akcji własnych		
Emisja obligacji	1 077	2 808
Splata obligacji	(924)	(169)
Wypłacone odsetki netto	(824)	(3 937)
Depozyt sekwestrowy z tyt. pierwszej raty wynikającej z planu naprawczego - Plan de Sauvegarde (FRN i OBSAR)		
Zmiana netto stanu finansowania krótkoterminowego	4 406	(1 958)
Przepływy pieniężne związane z działalnością finansową	3 252	(3 209)
Wpływ wahań kursowych	155	(1 335)
Przepływy pieniężne wygenerowane przez działalności sprzedane bądź w trakcie zbycia		
Zmiana stanu środków pieniężnych	(11 252)	21 296
Stan środków pieniężnych – bilans otwarcia	36 470	28 175
Przeniesienie środków pieniężnych	10	1 306
Stan środków pieniężnych – bilans zamknięcia	25 228	50 777
Zmiana stanu środków pieniężnych	(11 252)	21 296