

Charenton-le-Pont, le 24 septembre 2026

Résultats semestriels 2026

Baisse des résultats du 1^{er} semestre 2026, dans un contexte marché globalement défavorable
Résilience de l'activité en France en particulier au deuxième trimestre

- EBITDA¹ de +4,9 M€ au 1^{er} semestre 2026 comparé à +5,9 M€ au 1^{er} semestre 2025 (-0,9 M€)
- Taux de marge brute quasi-stable par rapport au 1^{er} semestre et à l'année 2025
- Résultat net part du Groupe de +2,1 M€ au 30 juin 2026, en légère baisse de -0,5 M€
- Renforcement au second semestre des activités de Services Industriels et de Marques d'Agence et accélération des innovations ciblées pour les Marques Stratégiques Internationales et Flagships Régionales, tout en maintenant une approche systématique de rigueur financière.

Marie Brizard Wine & Spirits (la « Société ») (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés du premier semestre 2026, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu le 23 septembre 2026. Les procédures d'audit ont été effectuées.

Fahd Khadraoui, directeur général de MBWS, déclare : « Les résultats du premier semestre ne reflètent pas pleinement les avancées réalisées par le Groupe, dans un environnement de marché et macroéconomique qui demeure difficile. En France, la remontée en distribution de William Peel en Grande Distribution a été plus lente qu'anticipé, compte tenu de la complexité de ce réseau. Par rapport à un premier trimestre 2025 qui n'avait pas subi pleinement les déréférencements, cet effet masque encore les bénéfices des lancements réussis des innovations des marques Marie Brizard et Sobieski. L'accélération de l'activité observée au deuxième trimestre, la montée en distribution depuis la fin du semestre et la saisonnalité de nos ventes devraient permettre de mieux matérialiser ces progrès au second semestre. »

À l'international, le Groupe poursuit l'exécution de son plan de développement, avec notamment la modernisation de notre site de production brésilien en vue d'y intégrer de nouvelles activités de Services Industriels et l'intégration de la société Interbrands au Danemark. Cette dynamique est néanmoins pénalisée par des facteurs externes affectant fortement certaines filiales, en particulier les conséquences du conflit en Ukraine pour notre activité export lituanienne et les difficultés rencontrées par certains clients d'Europe de l'Est qui pèsent sur notre filiale bulgare. En l'absence de visibilité sur la résorption de ces impacts, nous continuons à gérer rigoureusement nos coûts et nos ressources. Fort de sa situation financière, le Groupe maintient un cap clair et poursuit avec détermination ses investissements et ses projets de développement ».

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.

Communiqué de Presse

Compte de résultat simplifié du 1^{er} semestre 2026

En M€, sauf BPA	30 juin 2025	30 juin 2026	Variation 2026 vs 2025
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	86,6	84,0	-2,6 M€
Marge brute	33,7	32,6	-1,1 M€
<i>Taux de marge brute</i>	38,9%	38,8%	
EBITDA	5,9	4,9	-0,9 M€
Résultat opérationnel courant	3,0	1,8	-1,2 M€
Résultat net part du Groupe	2,6	2,1	-0,5 M€
Résultat net par action	0,02	0,02	

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026

Le chiffre d'affaires, hors droits d'accises, s'élève à 84,0 M€ au 1^{er} semestre 2026, en baisse de -4,4% à périmètre et change constants (-3,0% en publié) par rapport au 1^{er} semestre 2025. Ce recul des ventes est le reflet de tendances macro-économiques globalement défavorables pour les marchés des spiritueux.

Le chiffre d'affaires du **Cluster France** ressort à 35,6 M€ au 1^{er} semestre 2026, en progression de +1,2% par rapport au 1^{er} semestre 2025. Ce regain de l'activité en France est surtout marqué au deuxième trimestre 2026 (+6,0% à 18,6 M€) traduisant d'une part un effet de rattrapage, avec la remontée progressive des référencements et ventes de William Peel en Grande Distribution, et d'autre part des améliorations plus structurelles, notamment liées à des lancements d'innovations pour les marques Marie Brizard et Sobieski.

Dans le circuit Hors domicile, l'activité enregistre également une progression de +10,1% sur le semestre (+16,0% sur le deuxième trimestre) portée par la marque Marie Brizard et le développement de nouvelles offres de Marques d'Agence.

Par ailleurs, un nouveau contrat de Services Industriels de Cognac, en vigueur depuis fin 2025, génère également une contribution additionnelle à la croissance, dans un contexte difficile pour le marché global du Cognac.

Le chiffre d'affaires du **Cluster International** s'établit à 48,4 M€ au 1^{er} semestre 2026, en baisse de -8,3% (-5,8% en publié) par rapport au 1^{er} semestre 2025. Les ventes de 26,7 M€ au deuxième trimestre 2026 sont en baisse moins marquée, de -3,1% par rapport au deuxième trimestre 2025 (-0,3% en publié).

Cette amélioration combine différents effets :

- Une reprise à pleine capacité des Services Industriels en Espagne après des arrêts techniques au 1^{er} trimestre,
- Un phasage de commandes plus favorable sur la marque Gautier en Martinique et Guadeloupe, mais une baisse de Sobieski au UK et de William Peel dans la zone Belux,
- Un niveau de consommation en repli régulier en Lituanie sur fond d'augmentation constante des droits d'accises et un marché export particulièrement affecté par la baisse des ventes en Ukraine en raison des impacts directs et indirects du conflit qui perturbent l'ensemble de la chaîne logistique de distribution et ses infrastructures,

Communiqué de Presse

- Un étalement dans le temps de la réduction des stocks par l'importateur aux Etats-Unis, ce qui induit une croissance ponctuelle par rapport à une base de comparaison très faible au 1^{er} semestre 2025. Les marques Marie Brizard et Gautier enregistrent une bonne performance,
- Des avancées de nature plus structurelle : innovations sur les Marques Stratégiques Internationales, dynamique de la marque Marie Brizard aux Etats-Unis, intégration d'un distributeur au Danemark.

Résultats du 1^{er} semestre 2026

Le taux de marge brute s'établit à 38,8% sur le 1^{er} semestre 2026, quasi-stable par rapport à 38,9% sur le 1^{er} semestre 2025. La légère amélioration de la rentabilité en France-compense le léger recul à l'international.

L'EBITDA du 1^{er} semestre 2026 s'est élevé à 4,9 M€, en diminution de -0,9 M€ (à périmètre et change constants) par rapport au 1^{er} semestre 2025.

L'EBITDA du Cluster France contribue à hauteur de 3,7 M€, en ligne avec le 1^{er} semestre 2025. Cette stabilité résulte d'un premier trimestre en recul, marqué par la remontée lente et progressive de la distribution de la marque William Peel, et d'un deuxième trimestre en accélération, bénéficiant de l'amélioration de la distribution de William Peel ainsi que de l'entrée en rayon des innovations des marques Marie Brizard et Sobieski, à l'issue des négociations commerciales achevées début mars.

Le Cluster International affiche un EBITDA en dégradation de -1,2 M€, et s'élève à 3,4 M€. Cette évolution résulte principalement du recul des ventes à l'export de la filiale lituanienne vers le marché ukrainien, dans un contexte de conflit qui perturbe de plus en plus l'ensemble de la chaîne logistique de distribution et ses infrastructures, comme indiqué précédemment, ainsi que de la baisse des activités de Services Industriels de la filiale bulgare, liée à la forte diminution des commandes d'un client confronté à des difficultés.

L'EBITDA au niveau de la Holding s'améliore de 0,4 M€, reflétant la gestion rigoureuse continue des coûts.

EBITDA du 1^{er} semestre 2026 par Cluster

En M€	30 juin 2025	Croissance organique	Effets de change & périmètre	30 juin 2026	Croissance organique	Croissance publiée
France	3,7	(0,0)	-	3,7	-0,9%	-0,9%
International	4,7	(1,2)	(0,0)	3,4	-26,0%	-28,0%
Holding	(2,6)	0,4	-	(2,1)	16,5%	16,5%
TOTAL GROUPE MBWS	5,9	(0,8)	(0,0)	4,9	-14,3%	-15,9%

Le résultat net Part du Groupe s'élève à +2,1 M€ au 1^{er} semestre 2026, en baisse de -0,5 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2025. Cette légère dégradation résulte de la baisse du résultat opérationnel courant compensé partiellement par des activations d'impôts différés tout en maintenant un résultat financier stable et positif.

Bilan au 30 juin 2026

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 223,9 M€ au 30 juin 2026 contre 221,5 M€ au 31 décembre 2025. L'endettement financier brut reste stable à hauteur de 6,7 M€, et la trésorerie positive du Groupe affiche une augmentation de 1,4 M€. La trésorerie nette du Groupe s'établit ainsi à 46,8 M€ au 30 juin 2026 contre 45,3 M€ au 31 décembre 2025.

Le poste Stocks et en-cours à 54,4 M€ au 30 juin 2026 est en hausse de +1,6 M€ par rapport au 31 décembre 2025. Cette évolution, plus marquée par rapport au 30 juin 2025 (+2,5 M€), est la résultante de la remontée lente de la distribution en France du whisky William Peel au 1^{er} semestre 2026 ce qui génère temporairement une augmentation des stocks.

Perspectives

Le Groupe continue à créer les conditions d'un développement rentable et durable de son portefeuille d'activités, et du renforcement de sa présence sur ses marchés clés, en s'appuyant sur ses filiales, ses réseaux commerciaux et l'export direct.

Il demeure pleinement engagé dans la simplification et la fluidification de son modèle opérationnel et le contrôle rigoureux de ses coûts afin de préserver sa rentabilité globale. Parallèlement, il poursuit ses efforts de développement de marchés et de catégories de produits présentant les perspectives de croissance les plus attractives, en France et à l'international.

Les marchés des spiritueux continuent toutefois d'évoluer dans un environnement macro-économique et géopolitique défavorable et volatil, exigeant une agilité opérationnelle et une réactivité commerciale accrues. Le Groupe reste notamment exposé aux impacts des conflits en cours au Moyen-Orient et en Ukraine, qui entraînent une inflation du coût des intrants et du transport (logistique maritime et terrestre, énergie, matières premières, etc.) et une perturbation de la chaîne logistique (délais d'approvisionnement allongés, retards sur l'enlèvement des commandes et baisse de ventes, etc.).

Dans ce contexte, le Groupe anticipe, pour le reste de l'exercice, un environnement toujours incertain et contrasté, caractérisé par :

- En France, une poursuite d'une dynamique positive portée notamment par la remontée progressive de la distribution de la marque William Peel dans les enseignes de la Grande Distribution et une récupération de parts de marché, l'apport des innovations des Marques Stratégiques Marie Brizard et Sobieski, l'enrichissement du portefeuille de nouvelles Marques d'Agence et la contribution de nouveaux contrats de Services Industriels,
- A l'International, un recul attendu en Europe de l'Est pénalisée par des facteurs externes affectant certaines filiales, en particulier les difficultés rencontrées par les clients du Groupe en Ukraine, conséquence du conflit ainsi que par d'autres clients en Europe Centrale. La performance intégrera également les effets des transformations et transitions initiées cette année dans certaines filiales telles que le Brésil et le Danemark, dans l'objectif de contribuer aux développements futurs.

Pour faire face à cet environnement, le Groupe s'appuie sur des avancées concrètes sur l'ensemble de ses axes de développement stratégique : innovations ciblées pour les Marques Stratégiques Internationales et Flagships Régionales, enrichissement du portefeuille de Marques d'Agence avec de nouveaux contrats en France et l'intégration d'un distributeur au Danemark et développement de nouveaux partenariats de Services Industriels en France et au Brésil. Il poursuit activement l'identification d'opportunités de croissance pertinentes et rentables, tant organiques qu'externes, dans une logique de développement pérenne. Il démontre ainsi sa capacité à gagner des parts de marché sur ses marques mainstream, en conjuguant des initiatives ciblées, une exécution commerciale agile et une gestion rigoureuse de ses coûts.

Calendrier financier

- Publication du Chiffre d'affaires à fin septembre 2026 : 29 octobre 2026

Contact Relations Investisseurs et Actionnaires

Groupe MBWS

Emilie Drexler

relations.actionnaires@mbws.com

Tél : +33 1 43 91 62 40

Contact Presse

Image Sept

Clémence Vermersch - Laurent Poinot

cvermersch@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 2026

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Chiffre d'affaires	106 135	106 444
Droits d'accises	(22 140)	(19 828)
Chiffre d'affaires net de droits	83 996	86 616
Achats consommés	(51 364)	(52 881)
Charges externes	(12 656)	(11 579)
Charges de personnel	(15 292)	(15 482)
Impôts et taxes	(869)	(1 040)
Dotations aux amortissements	(2 968)	(2 987)
Autres produits d'exploitation	2 120	1 817
Autres charges d'exploitation	(1 168)	(1 470)
Résultat opérationnel courant	1 799	2 995
Autres produits opérationnels non courants	286	1 251
Autres charges opérationnelles non courants	(778)	(1 483)
Résultat opérationnel	1 307	2 763
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	525	701
Coût de l'endettement financier brut	(280)	(248)
Coût de l'endettement financier net	245	453
Autres produits financiers	565	350
Autres charges financières	(301)	(302)
Résultat financier	508	501
Résultat avant impôt	1 816	3 264
Impôt sur les résultats	247	(638)
Résultat net des activités poursuivies	2 063	2 626
Résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
RESULTAT NET	2 063	2 626
Part du groupe	2 119	2 618
dont résultat net des activités poursuivies	2 119	2 618
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
Participations ne donnant pas le contrôle	(56)	8
dont résultat net des activités poursuivies	(56)	8
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,02 €	0,02 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,02 €	0,02 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,02 €	0,02 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,02 €	0,02 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	111 864 847	111 857 191
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	111 864 847	111 857 191

Bilan

Actif

	30.06.2026	31.12.2025
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Actifs non courants		
Goodwill	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	74 638	74 614
Immobilisations corporelles	38 165	38 484
Actifs financiers	967	943
Actifs d'impôts différés	3 808	3 220
Total actifs non courants	132 282	131 965
Actifs courants		
Stocks et en-cours	54 369	52 760
Créances clients	36 862	36 668
Créances d'impôt	20	532
Autres actifs courants	13 576	12 663
Instruments dérivés courants	277	88
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 485	52 039
Total actifs courants	158 588	154 750
TOTAL ACTIF	290 869	286 715

Passif

	30.06.2026	31.12.2025
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Capitaux propres		
Capital	156 786	156 786
Primes	72 815	72 815
Réserves consolidées et autres réserves	1 482	(7 680)
Réserves de conversion	(9 257)	(9 550)
Résultat consolidé	2 119	9 143
Capitaux propres (part du groupe)	223 945	221 513
Participations ne donnant pas le contrôle	104	160
Total capitaux propres	224 049	221 673
Passifs non courants		
Avantages au personnel	1 511	1 422
Provisions non courantes	3 090	3 893
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	1 820	2 208
Autres passifs non courants	3 997	4 126
Passifs d'impôts différés	270	111
Total passifs non courants	10 688	11 760
Passifs courants		
Provisions courantes	1 837	2 035
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	869	884
Emprunts à court terme	3 974	3 682
Fournisseurs et autres créditeurs rattachés	29 980	25 159
Dettes d'impôt	434	345
Autres passifs courants	19 002	21 170
Instruments dérivés courants	36	6
Total passifs courants	56 132	53 282
TOTAL PASSIF	290 869	286 715

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2026	30.06.2025
Résultat net total consolidé	2 063	2 626
Amortissements et provisions	1 979	1 896
Résultats de cession et résultats de dilution	70	134
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 112	4 656
Charge (produit) d'impôt	(247)	638
Coût de l'endettement financier net	(243)	(490)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 621	4 804
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	2 409	(5 075)
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(2 065)	919
Impôts versés	(353)	(548)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3 612	100
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 581)	(4 089)
Diminution (Augmentation) des prêts et avances consentis	(23)	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	29	182
Incidence de variation de périmètre	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 575)	(3 907)
Augmentation de capital	-	-
Emission d'emprunts	134	-
Remboursement d'emprunts	(533)	(504)
Intérêts financiers nets versés	243	490
Variation nette des financements court terme	174	(100)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	18	(114)
Incidence de la variation des taux de change	391	(1 414)
Variation de la trésorerie	1 446	(5 335)
Trésorerie d'ouverture	52 039	56 061
Trésorerie de clôture	53 485	50 726
Variation de la trésorerie	1 446	(5 335)