MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS

Communiqué de Presse

Charenton-le-Pont, le 25 septembre 2025

Résultats semestriels 2025

Nette dégradation des résultats du 1er semestre 2025 dans un contexte de négociations commerciales difficiles en France avec une partie des clients et ce malgré la résilience de l'activité dans certaines zones à l'international

- EBITDA[1] de +5,9 M€ au 30 juin 2025 comparé à +8,5 M€ au 1er semestre 2024 (- 2,6 M€)
- Amélioration du taux de marge brute de 80 points de base grâce à l'international
- Résultat net part du Groupe de + 2,6 M€ au 30 juin 2025, soit une baisse de - 3,9 M€
- Poursuite et accélération au second semestre du programme de réduction des coûts afin de sauvegarder la rentabilité du Groupe

Marie Brizard Wine & Spirits (la « Société ») (Euronext : MBWS) annonce aujourd'hui ses résultats consolidés du premier semestre 2025, approuvés par le conseil d'administration du Groupe qui s'est tenu le 24 septembre 2025. Les procédures d'audit ont été effectuées.

Fahd Khadraoui, directeur général de MBWS, déclare : *« Dans un contexte de marché morose pour notre secteur, le Groupe enregistre un recul de son chiffre d'affaires de -8,5% au premier semestre. Cette baisse est principalement liée à l'absence d'accord tarifaire sur notre marque de Scotch William Peel avec certains clients en France ainsi qu'à des ajustements de stocks imposés par certains distributeurs, notamment aux États-Unis.*

À l'international, nous poursuivons le déploiement de notre stratégie de croissance sur nos segments prioritaires. Cela se manifeste par de nombreux succès commerciaux au niveau de nos marques Stratégiques Internationales (William Peel, Marie Brizard), nos marques Flagship Locales, la distribution de Marques d'Agence avec de nouveaux contrats en Bulgarie ainsi que notre offre de services industriels. De fait nous constatons une amélioration de 80 points de base de notre taux de marge brute consolidée, provenant de l'international, démontrant l'efficacité de notre politique de maîtrise des coûts et de rigueur commerciale.

[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.

Les ajustements tarifaires que nous appliquons, directement liés à l'inflation du coût de revient des liquides en fin de maturation, sont indispensables. Je tiens à remercier l'ensemble des clients qui nous accompagnent dans cette démarche. Avec ceux qui ne les acceptent pas encore, nous maintenons un dialogue constructif afin de parvenir à des conditions commerciales équilibrées et bénéfiques pour toutes les parties.

Malgré ces impacts très négatifs sur l'activité de notre groupe, nous avons pu limiter la baisse de la profitabilité.

Conformément à notre feuille de route, nous avons poursuivi nos investissements, notamment dans nos capacités industrielles et nos projets IT, tout en maintenant une situation de trésorerie nette confortable. En parallèle, nous poursuivons et accélérons au deuxième semestre le programme de maîtrise des coûts afin de sauvegarder notre rentabilité et limiter l'impact des tensions commerciales en cours. Je reste confiant dans la capacité de nos équipes à faire face à ces vents contraires et à trouver, avec nos clients, les accords nécessaires pour assurer une reprise d'activité durable et équilibrée. »

Compte de résultat simplifié du 1er semestre 2025

En M€, sauf BPA	30 juin 2024	30 juin 2025	Variation 2025 vs 2024
Chiffre d'affaires net (hors droits d'accises)	**94,9**	**86,6**	**-8,5%**
Marge brute	36,2	33,7	-2,5 M€
Taux de marge brute	*38,1%*	*38,9%*	*+0,8 pts*
EBITDA	**8,5**	**5,9**	**-2,6 M€**
Résultat opérationnel courant	**5,2**	**3,0**	**-2,2 M€**
Résultat net part du Groupe	**6,5**	**2,6**	**-3,9 M€**
Résultat net par action	0,06	0,02	

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2025

Le chiffre d'affaires, hors droits d'accises, s'élève à 86,6 M€ au 1er semestre 2025, en baisse de -8,5% (hors effets de change) par rapport au 1er semestre 2024. Ce recul des ventes provient essentiellement d'un ralentissement de l'activité en France dans un contexte persistant de décroissance du marché des spiritueux.

Le chiffre d'affaires du cluster France ressort à 35,1 M€ au 1er semestre 2025, en baisse de -17,4% par rapport au 1er semestre 2024. La dégradation est plus marquée au deuxième trimestre (- 23,8 % à 17,5 M€) compte tenu de négociations annuelles particulièrement difficiles en Grande Distribution, en raison principalement des augmentations de tarifs rendues nécessaires suite aux fortes hausses de coût supportées pour les liquides en fin de maturation.
La marque William Peel a souffert de déréférencements chez certains distributeurs en France et l'impact sur le chiffre d'affaires Groupe au 1er semestre 2025 est estimé à -6,3%, et ce malgré des accords noués avec une très grande majorité des enseignes. A noter que la marque Marie Brizard est portée par les référencements de ses innovations en grande distribution et en Hors domicile et les bonnes performances sur le semestre de l'ensemble des marques du portefeuille pour le secteur Hors Domicile.

Le chiffre d'affaires du Cluster International s'établit à 51,4 M€ au 1er semestre 2025, en diminution de -1,3% par rapport au 1er semestre 2024. Les ventes de 26,8 M€ au deuxième trimestre 2025 sont en baisse plus sensible à hauteur de -5,6% par rapport au deuxième trimestre 2024, avec des évolutions contrastées selon les segments d'activité et zones géographiques :

- l'activité Services Industriels maintient sa croissance en Espagne et en Lituanie mais enregistre un repli conjoncturel en Bulgarie en fin de trimestre ;
- aux Etats-Unis, le deuxième trimestre est en net recul, principalement en raison d'une réduction massive de stock décidée unilatéralement par notre importateur, conjuguée à une comparaison avec une situation anormalement élevée en 2024 liée à des changements de distributeurs. L'impact de cette réduction de stock sur le chiffre d'affaires Groupe au 1er semestre 2025 est estimé à -2,4% au niveau Groupe ;
- les marchés export demeurent stables malgré une base de comparaison faible en 2024, certains marchés européens étant à la peine. A noter cependant un retour à la croissance au 2ème trimestre de l'activité au Canada, une belle progression en Pologne mais la poursuite d'un recul des expéditions vers la zone Asie-Pacifique.

Résultats 1er semestre 2025

Le taux de marge brute s'établit à 38,9 % sur le 1er semestre 2025 contre 38,1% à fin juin 2024. Cette amélioration de 80 points de base provient de l'activité du Cluster International. Elle reflète à la fois l'approche volontariste de maitrise des coûts et de recherche de productivité, et la politique de rigueur commerciale via les ajustements tarifaires pratiqués pour compenser les hausses importantes du prix de revient des liquides en fin de maturation.

L'EBITDA du 1er semestre 2025 s'est élevé à 5,9 M€, en diminution de - 2,6 M€ (hors effet change) par rapport au 1er semestre 2024.

L'EBITDA du cluster France contribue à hauteur de 3,7 M€ pour le 1er semestre 2025, contre 6,1 M€ au 1er semestre 2024 reflet de la baisse de l'activité enregistrée sur le semestre et de l'augmentation du coût des liquides arrivés en fin de maturation, et ce malgré une maîtrise renforcée des coûts de production et des coûts de structure.

Le cluster International affiche un EBITDA en amélioration par rapport au 1er semestre 2024 de +0,6 M€ atteignant ainsi 4,7 M€ au 30 juin 2025. On note une forte baisse de la profitabilité aux Etats-Unis, liée au net recul de l'activité. Cette évolution est plus que compensée par l'amélioration de la rentabilité des filiales espagnole et lituaniennes, portée notamment par une forte activité des Services industriels ainsi que la bonne performance des Marques Stratégiques Internationales.
L'EBITDA du Groupe intègre également un impact négatif de 0,8 M€ au niveau du résultat de la Holding sur ce premier semestre 2025 par rapport au 30 juin 2024, qui bénéficiait de produits sur activité non récurrents et des gains nets de change opérationnels plus importants.

EBITDA du 1er semestre 2025 par cluster

En M€	30 juin 2024	Croissance organique	Effet de Change	30 juin 2025	Croissance organique (exc. Change)	Croissance publiée (incl. Change)
France	**6,1**	**(2,4)**	**-**	**3,7**	-39,1%	-39,1%
International	**4,1**	**0,6**	**0,0**	**4,7**	+13,8%	+14,3%
Holding	**(1,8)**	**(0,8)**		**(2,6)**	-45,2%	-45,2%
TOTAL GROUPE MBWS	**8,5**	**(2,6)**	**0,0**	**5,9**	-31%	-30,8%

Le résultat net Part du Groupe s'élève à + 2,6 M€ au 1er semestre 2025, en baisse de -3,9 M€ par rapport au 1er semestre 2024. Cette dégradation résulte de la baisse du résultat opérationnel ainsi que de celle du résultat financier, qui bien que demeurant positif, suit la diminution globale des taux sur la période concernant les placements de la trésorerie du Groupe.

Bilan au 30 juin 2025

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 214,8 M€ au 30 juin 2025 contre 213,6 M€ au 31 décembre 2024 alors que l'endettement financier brut est en baisse à 6,9 M€ au premier semestre 2025, et que la trésorerie positive du Groupe affiche une diminution de -5,3 M€ au 30 juin 2025. La trésorerie nette du Groupe s'établit ainsi à 43,8 M€ au 30 juin 2025 contre 48,4 M€ au 31 décembre 2024.

Le poste stocks et en-cours à 51,9 M€ au 30 juin 2025 est en hausse de +3,3 M€ par rapport au 31 décembre 2024. Cette évolution reflète un contexte de baisse significative d'activité, conséquence notamment des négociations commerciales au 1er trimestre en France qui engendrent un impact négatif à court terme sur la trésorerie ; malgré une réaction immédiate et des ajustements rapides des achats, un léger décalage temporel provoque une augmentation du niveau des stocks à fin juin. A noter une baisse de l'encours client par rapport au 30 juin 2024.

Les flux liés aux investissements industriels se sont élevés à 4,1 M€ sur le semestre.

Perspectives

Le Groupe s'attache à créer les conditions d'une croissance rentable et durable de son portefeuille d'activités, et du renforcement de sa présence sur ses marchés clés, en s'appuyant sur ses réseaux commerciaux, son outil industriel et ses segments d'activité stratégiques. Il témoigne de sa résilience globale sur ses marques mainstream, en conjuguant des initiatives ciblées, une exécution commerciale agile et une gestion rigoureuse de ses coûts.

L'année 2025 constitue une année de transition, dans un contexte de tensions persistantes sur le marché mondial des vins et spiritueux, doublé d'une visibilité commerciale limitée et volatile. Cela est illustré en particulier depuis juillet dernier par la confirmation de nouvelles hausses de droits de douane dans les échanges commerciaux avec les Etats-Unis.

Suite à l'impact significatif subi par le Groupe de l'inflation du coût de revient des liquides en fin de maturation, en particulier pour le Scotch Whisky et plus marginalement le Cognac, le Groupe a mis en œuvre des mesures pour l'atténuer et préserver au mieux la performance financière de ses activités tant en France que sur des marchés internationaux. Ces dernières concernent à la fois :

- des ajustements tarifaires pour compenser les hausses importantes du prix de revient sans lesquels la performance économique du Cluster France pourrait être plus significativement affectée;

- la mise en place de mesures de protection de la rentabilité par l'accentuation de la réduction de certaines dépenses, l'accélération des projets de productivité et des initiatives commerciales adaptées à effets positifs à court terme.

Le Groupe continue de déployer tous les efforts nécessaires et maintient un dialogue continu pour atténuer l'impact des tensions commerciales des derniers mois, notamment avec certaines enseignes de la Grande Distribution sur le marché français. L'objectif est de parvenir à une reprise d'activité bénéfique pour l'ensemble des acteurs concernés et à des conditions commerciales équilibrées et acceptables.

Parallèlement, le Groupe s'appuie sur l'ensemble de ses leviers stratégiques pour faire face à ces vents contraires, en particulier à travers la diversification de son offre via le développement des Services Industriels et de la distribution de Marques d'Agence, deux segments qui affichent des performances encourageantes et démontrent un réel potentiel de croissance. Le Groupe reste par ailleurs concentré sur sa feuille de route, en particulier les volets investissement rentable, innovation et transition durable, tout en restant vigilant à l'adaptation de son offre commerciale à l'élasticité de la demande consommateurs.

Enfin, le Groupe poursuit activement l'identification d'opportunités de croissance pertinentes et rentables, tant organiques qu'externes, en mobilisant les initiatives au sein de ses deux clusters, le tout dans une logique de développement à long terme et de consolidation du marché des vins et spiritueux.

Calendrier financier

- Publication du Chiffre d'affaires à fin septembre 2025 : 23 octobre 2025

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 Poinsot
cdoligez@image7.fr – lpoinsot@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 2025

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Chiffre d'affaires	106 444	**115 177**
Droits d'accises	(19 828)	(20 243)
Chiffre d'affaires net de droits	**86 616**	**94 934**
Achats consommés	(52 881)	(58 731)
Charges externes	(11 579)	(12 834)
Charges de personnel	(15 482)	(14 935)
Impôts et taxes	(1 040)	(718)
Dotations aux amortissements	(2 987)	(3 169)
Autres produits d'exploitation	1 817	1 795
Autres charges d'exploitation	(1 470)	(1 123)
Résultat opérationnel courant	**2 995**	**5 219**
Autres produits opérationnels non courants	1 251	2 238
Autres charges opérationnelles non courants	(1 483)	(1 424)
Résultat opérationnel	**2 763**	**6 032**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	701	818
Coût de l'endettement financier brut	(248)	(138)
Coût de l'endettement financier net	**453**	**680**
Autres produits financiers	350	200
Autres charges financières	(302)	(180)
Résultat financier	**501**	**700**
Résultat avant impôt	**3 264**	**6 733**
Impôt sur les résultats	(638)	(203)
Résultat net des activités poursuivies	**2 626**	**6 530**
Résultat net des activités abandonnées ou cédées	**-**	**-**
RESULTAT NET	**2 626**	**6 530**
Part du groupe	2 618	6 521
dont résultat net des activités poursuivies	2 618	6 521
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
Participations ne donnant pas le contrôle	8	9
dont résultat net des activités poursuivies	8	9
dont résultat net des activités abandonnées ou cédées	-	-
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	0,02 €	0,06 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	0,02 €	0,06 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	0,02 €	0,06 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	0,02 €	0,06 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	111 857 191	111 884 212
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation	111 857 191	111 884 212

Bilan

Actif

(en milliers d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
Actifs non courants		
Goodwill	14 704	14 704
Immobilisations incorporelles	74 406	74 358
Immobilisations corporelles	38 834	35 506
Actifs financiers	926	946
Actifs d'impôts différés	2 006	2 401
Total actifs non courants	**130 875**	**127 915**
Actifs courants		
Stocks et en-cours	51 892	48 562
Créances clients	36 354	34 810
Créances d'impôt	441	279
Autres actifs courants	10 395	11 219
Instruments dérivés courants	-	184
Trésorerie et équivalents de trésorerie	50 726	56 060
Total actifs courants	**149 807**	**151 114**
TOTAL ACTIF	**280 682**	**279 029**

Passif

(en milliers d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
Capitaux propres		
Capital	156 786	156 786
Primes	72 815	72 815
Réserves consolidées et autres réserves	(7 930)	(17 456)
Réserves de conversion	(9 493)	(8 213)
Résultat consolidé	2 618	9 645
Capitaux propres (part du groupe)	**214 796**	**213 577**
Participations ne donnant pas le contrôle	117	110
Total capitaux propres	**214 914**	**213 677**
Passifs non courants		
Avantages au personnel	1 590	1 491
Provisions non courantes	3 278	3 335
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	2 425	3 197
Autres passifs non courants	4 295	1 481
Passifs d'impôts différés	165	154
Total passifs non courants	**11 753**	**9 658**
Passifs courants		
Provisions courantes	1 980	3 168
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	806	809
Emprunts à court terme	3 692	3 654
Fournisseurs et autres créditeurs rattachés	27 387	27 940
Dettes d'impôt	362	406
Autres passifs courants	19 760	19 636
Instruments dérivés courants	27	71
Total passifs courants	**54 014**	**55 684**
TOTAL PASSIF	**280 682**	**279 029**

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Résultat net total consolidé	**2 626**	**6 530**
Amortissements et provisions	1 896	2 883
Résultats de cession et résultats de dilution	134	(418)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**4 656**	**8 995**
Charge (produit) d'impôt	638	203
Coût de l'endettement financier net	(490)	(667)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**4 804**	**8 530**
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	(5 075)	(2 553)
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	919	(1 874)
Impôts versés	(548)	49
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**100**	**4 153**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 089)	(2 662)
Diminution (Augmentation) des prêts et avances consentis	-	(11)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	182	477
Incidence de variation de périmètre	-	(4)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(3 907)**	**(2 200)**
Augmentation de capital	-	-
Emission d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	(504)	(447)
Intérêts financiers nets versés	490	599
Variation nette des financements court terme	(100)	(463)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(114)**	**(311)**
Incidence de la variation des taux de change	(1 414)	304
Variation de la trésorerie	**(5 335)**	**1 945**
Trésorerie d'ouverture	56 061	45 133
Trésorerie de clôture	50 726	47 078
Variation de la trésorerie	**(5 335)**	**1 945**