vinetur

¿Compensa el mejor EBITS de Treasury Wine un ajuste de 558,4 millones?

DAOU, Frank Family y Beaulieu absorben 99,8 millones del deterioro contable en el negocio premium estadounidense

miércoles 12 de agosto de 2026



Treasury Wine comunicó este lunes, 10 de agosto, un deterioro adicional de marcas de 99,8 millones de dólares australianos después de impuestos que recae de forma predominante sobre DAOU, Frank Family Vineyards y Beaulieu Vineyard. La corrección

afecta a tres enseñas del negocio de vino premium en Estados Unidos y se incorpora a una nueva carga total de 558,4 millones de dólares australianos en el ejercicio fiscal de 2026.

La empresa precisa que esos 99,8 millones representan el 17,9% del total de esa carga. El 82,1% restante corresponde a ajustes ligados a activos, producción e inventarios. La compañía no desglosa en la información difundida qué parte del deterioro corresponde a cada una de las tres marcas citadas ni aporta cifras de ventas o de cajas para medir el efecto comercial de la revisión.

El ajuste sobre DAOU, Frank Family Vineyards y Beaulieu Vineyard coincide con una mejora de la previsión operativa anual del grupo. Treasury Wine sitúa su EBITS anual antes de partidas extraordinarias en 492,3 millones de dólares australianos, una cifra provisional que queda 2,3 millones por encima del extremo alto de la guía anterior, fijada entre 480 y 490 millones.

Esa comparación deja una imagen mixta del cierre del ejercicio. Por un lado, la compañía rebaja el valor contable de varias marcas estadounidenses que consideraba prioritarias dentro de su cartera de vino premium. Por otro, el grupo eleva su resultado operativo gracias, principalmente, a Penfolds, que compensa parte de la debilidad reflejada en la revisión de valor de activos en Estados Unidos.

Treasury Wine subraya que el EBITS comunicado no equivale al beneficio neto. La cifra excluye partidas extraordinarias y SGARA, por lo que no puede leerse como el resultado final atribuido del ejercicio. La empresa presenta ese dato como una referencia operativa previa al cierre definitivo de cuentas.

La corrección anunciada se centra en la valoración de marcas y no va acompañada, por ahora, de más detalle financiero sobre el negocio estadounidense. Tampoco se ha informado de un deterioro individual para DAOU, Frank Family Vineyards o Beaulieu Vineyard. La compañía limita la identificación de las enseñas afectadas y el importe agregado de la pérdida de valor después de impuestos.

El peso relativo de esa rebaja dentro de la nueva carga total ayuda a situar el alcance del ajuste. Aunque las marcas estadounidenses concentran una parte relevante de la revisión, la mayor parte del impacto extraordinario procede de otras partidas ligadas a activos, producción e inventarios. Esa distribución apunta a que el ajuste de 558,4 millones va más allá de la mera valoración comercial de nombres concretos de la cartera.

Con estos datos, el mercado recibe dos señales a la vez sobre Treasury Wine en el ejercicio fiscal de 2026: una rebaja contable en marcas de vino premium de Estados Unidos y, al mismo tiempo, un resultado operativo antes de extraordinarios por encima de lo previsto. La empresa atribuye esa mejora operativa, sobre todo, a Penfolds, mientras mantiene sin publicar más detalle sobre ventas, volumen comercializado o la cuantía exacta del deterioro asignado a cada marca afectada.