

ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

RESULTATS SEMESTRIELS 2018

Compte de résultat simplifié consolidé (M€)	S1 – 2018	S1 – 2017	Var. 2018 / 2017
Chiffre d'affaires	119,33	117,88	+ 1,2%
Marge brute (% CA)	39,4%	39,8%	
EBITDA (*)	7,47	7,12	+4,9%
Résultat net part du Groupe	1,79	1,81	- 1,1%

(*) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel + dotations aux amortissements et aux dépréciations.

ACTIVITE

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018 est stable.

En données publiées, le chiffre d'affaires progresse de +1,2% à 119,31 M€, compte tenu d'un effet de périmètre de 2,58 M€ correspondant essentiellement à l'intégration de Stellenbosch Vineyards en Afrique du Sud.

En France, l'activité est en repli de -5%, principalement sur la Grande Distribution (-6,3%) toujours impactée par une pression sur les prix qui pénalise notre activité. Les réseaux sélectifs (Cafés-hôtels-restaurants et cavistes) et les ventes Internet poursuivent leur développement avec une progression de chiffre d'affaires de +8,1% et +15% respectivement qui compense partiellement le recul observé sur les distributeurs du secteur traditionnel.

A l'export, les ventes connaissent **une nouvelle croissance de +6,9%** (+3,5% à périmètre constant), marquée par une forte dynamique de L'Afrique du Sud et l'Europe du Nord.

La progression continue de nos **marques maisons de vins et vignobles** qui, avec **une hausse de +3,7%** sur le semestre, représentent désormais 37,5% des ventes de vins d'AdVini.

Le segment Produit de Services retrouve une légère croissance (+0,8%), comme attendue à la suite de la séparation des métiers initiée en 2017.

RESULTATS ET PARAMETRES FINANCIERS

La **marge brute** se maintient à un niveau satisfaisant à plus de 39% confirmant la bonne tenue de nos marques maisons de vins et vignobles.

L'**EBITDA** progresse de 4,9% à 7,5M€ et de +9,6% à périmètre et change constant. La marge d'EBITDA s'établit à 6,3% contre 6,0% l'année dernière à la même période.



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

Cette augmentation s'explique principalement par i) la contribution croissante des marques maisons de vins dans le mix produits, ii) l'impact favorable et non récurrent de cessions d'actifs non stratégiques pour 1,8M€. Cette amélioration est partiellement neutralisée par la contraction des marges sur la division Vins et Services, principalement sur la Grande Distribution.

Dans ce contexte, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 1,8 M€, en ligne avec la performance délivrée l'année dernière à la même époque.

La **dette financière nette** s'élève à 177,8 M€, dont 110,4 M€ de dette court terme directement corrélée aux stocks et avances sur culture (récoltes en cours) qui sont à leur plus haut à cette période de l'année. Comparée au 30 juin 2017, l'augmentation des stocks de 7,7M€ (+3,3M€ à périmètre constant) s'explique principalement par i) l'entrée de périmètre de Stellenbosch Vineyards et par ii) un décalage, sur le second semestre, de ventes sur l'Asie, partiellement compensé par un effet volume favorable sur l'ensemble de nos Maisons.

Le gearing, stable à périmètre constant, augmente de 8 points à 176%, suite à l'entrée de périmètre de Stellenbosch Vineyards en Afrique du Sud.

PERSPECTIVES 2018

La croissance de l'activité et des résultats devrait se confirmer sur le second semestre 2018 en dépit d'un manque de visibilité tant sur la situation géopolitique et le change que sur le volume de la récolte 2018 et ses éventuelles conséquences sur les cours des vins.

Information sur l'avancement des travaux des commissaires aux comptes :

Les comptes consolidés semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

A propos d'AdVini

Avec 2.243 hectares de vignobles, ancrés dans les régions viticoles les plus renommées, avec Ogier et son Clos de L'Oratoire des Papes à Châteauneuf du Pape, Antoine Moueix Propriétés avec Château Capet-Guillier à Saint-Emilion et le Château Patache d'Aux en Médoc Cru Bourgeois, le Domaine Laroche à Chablis, La Maison Champy et son Domaine Laleure-Piot en Bourgogne en Côte-de-Beaune, les Vignobles Jeanjean et le Mas La Chevalière en Languedoc, Cazes et son Clos de Paulilles en Roussillon, Gassier avec le Château Gassier et le Château de Roquefeuille en Provence Sainte Victoire, Rigal et Château de Chambert à Cahors, AdVini est l'acteur de référence sur les vins français de terroir.

AdVini est également présent en Afrique du Sud sur près de 200 hectares de vignes à Stellenbosch, avec L'Avenir, propriété oenotouristique, Ken Forrester Vineyards, Le Bonheur Wine Estate, Maison du Cap et



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

Stellenbosch Vineyards, et enfin au Chili, avec Viña Casablanca, propriété de 150 hectares en partenariat avec Santa Carolina.

Ses Maisons de Vins et Vignobles bénéficient d'une notoriété en constante progression et d'une reconnaissance qui leur permettent d'être exportées dans 106 pays.

Vos contacts pour plus d'informations :

AdVini

Antoine Leccia / Olivier Tichit

Tél. : 04.67.88.80.00

Olivier.tichit@advini.com

