



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

RÉSULTATS ANNUELS 2019



Le Replay

Retrouvez le replay du Webinar live du 9 avril dernier.

Présenté par Antoine Leccia, *Président du directoire*, et Olivier Tichit, *Directeur Administratif et Financier*.

Rendez-vous sur <https://webinar.advini.live/>

Avec le mot de passe : 0 9 0 4 1 0



Notre philosophie

Leader français des vins de terroirs, fédérateur de la filière viticole.

Nous sommes investis depuis toujours pour produire des vins de terroir, représentatifs et respectueux de leurs régions. Aujourd'hui, avec 2200 hectares de vignobles répartis dans les plus belles régions viticoles de France et d'Afrique du Sud, nous proposons une palette de vins unique, reconnus dans le monde entier.



Nos Valeurs

Partager des émotions et du plaisir, créer de la richesse avec nos Maisons de Vins, nos Maisons de Services, nos Maisons de commerce, et pour tous nos clients du monde entier.

Grâce à des actionnaires engagés, des familles historiques et des managers partageant une vision claire et à long terme, propre à notre métier du vin.

Grâce à toutes nos entreprises et leurs salariés qui s'inscrivent durablement dans l'économie régionale viticole pour préserver l'authenticité des vins et l'art de vivre.

Grâce à nos sites naturels merveilleux, nos vins uniques, nos savoir-faire et savoir-être.

Grâce à nos six centres de mise en bouteille et plateformes logistiques. AdVini Vins & Services développe avec bon sens les meilleures solutions aux besoins de chaque client, un sourcing au plus près du vignoble, avec une maîtrise parfaite de la qualité, un service innovant et un contrôle minutieux des coûts et de tous les process.



Nos engagements

**Investis dans le développement durable depuis toujours,
nous nous engageons pour :**

La durabilité pour tous nos vignobles.

Une faible empreinte environnementale.

Contribuer à l'épanouissement des collaborateurs.

Renforcer et faire rayonner la filière vin régionale
et nationale.

Des partenariats fructueux avec l'amont.

Répondre aux attentes des marchés.

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE
COMPTES ANNUELS 2019
PERSPECTIVES 2020 - 2021

Annexes

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau des flux de trésorerie

1.
FAITS MARQUANTS
DE L'ANNÉE

Une activité en progression

L'activité d'AdVini a progressé de + 9,4M€ (+3,7% dont +2,7% à périmètre et change constant) sur l'année 2019, avec un chiffre d'affaires de 267M€.

L'Export poursuit sa croissance (+6,4%) malgré le ralentissement du marché chinois, en particulier sur les vins de Bordeaux, et la taxation des vins par les USA. L'Amérique du Nord et l'Europe du Nord restent sur une dynamique soutenue avec des croissances respectives de +20% et +8%.

La France affiche une activité en hausse de + 2,3% grâce à la reconquête de volumes sur les produits de services, dans un univers où la grande distribution est, globalement, en retrait. Le secteur Traditionnel Français, fortement impacté depuis fin 2018 par des mouvements sociaux exceptionnellement longs, recule de -3,3%, notamment sur le segment Café-Hôtel-Restaurants.



UK +10%
vs. Marché +8%



France +1%
vs. Marché -4%



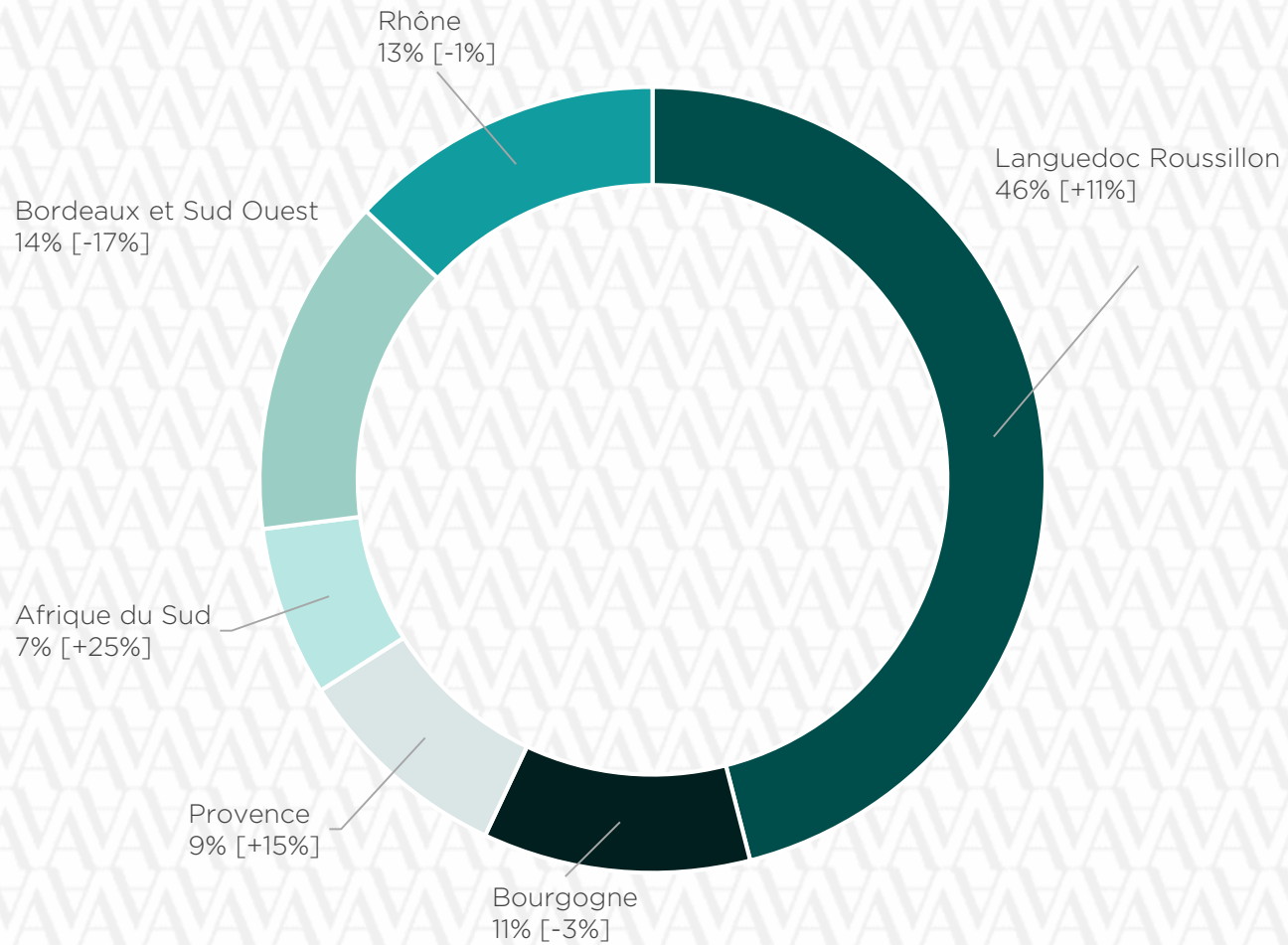
Europe du Nord +7%
vs. Marché +7%



Asie -9%
vs. Marché -4%



US/Canada +23%
vs. Marché +6%



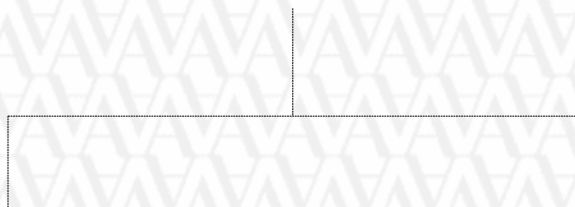
Une activité en progression

- Une bonne dynamique sur le Languedoc et la Provence.
- Les vins d'origine Afrique du Sud connaissent un fort développement avec une progression supérieure à 20%.
- La région de Bordeaux régresse notamment en Chine.

ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION


CHANGYU
since 1892

L&M HOLDING
55% Changyu 45% Advini



LE CHÂTEAU LIVERSAN
Haut Médoc Cru Bourgeois, 50 ha



LE CHÂTEAU MIREFLEURS
Bordeaux supérieur, 40 ha, aux portes de Bordeaux



[*] Changyu, 1^{er} producteur et importateur Chinois (30,000 ha en propre, 1,9 milliard d'euros de capitalisation boursière).

Un Partenariat d'avenir avec Changyu [*]

Château Mirefleurs:

1800 HL récoltés

200,000 bouteilles vendues

95% de la production vendue à Changyu.

Château Liversan:

2260 HL récoltés

121,000 bouteilles vendues

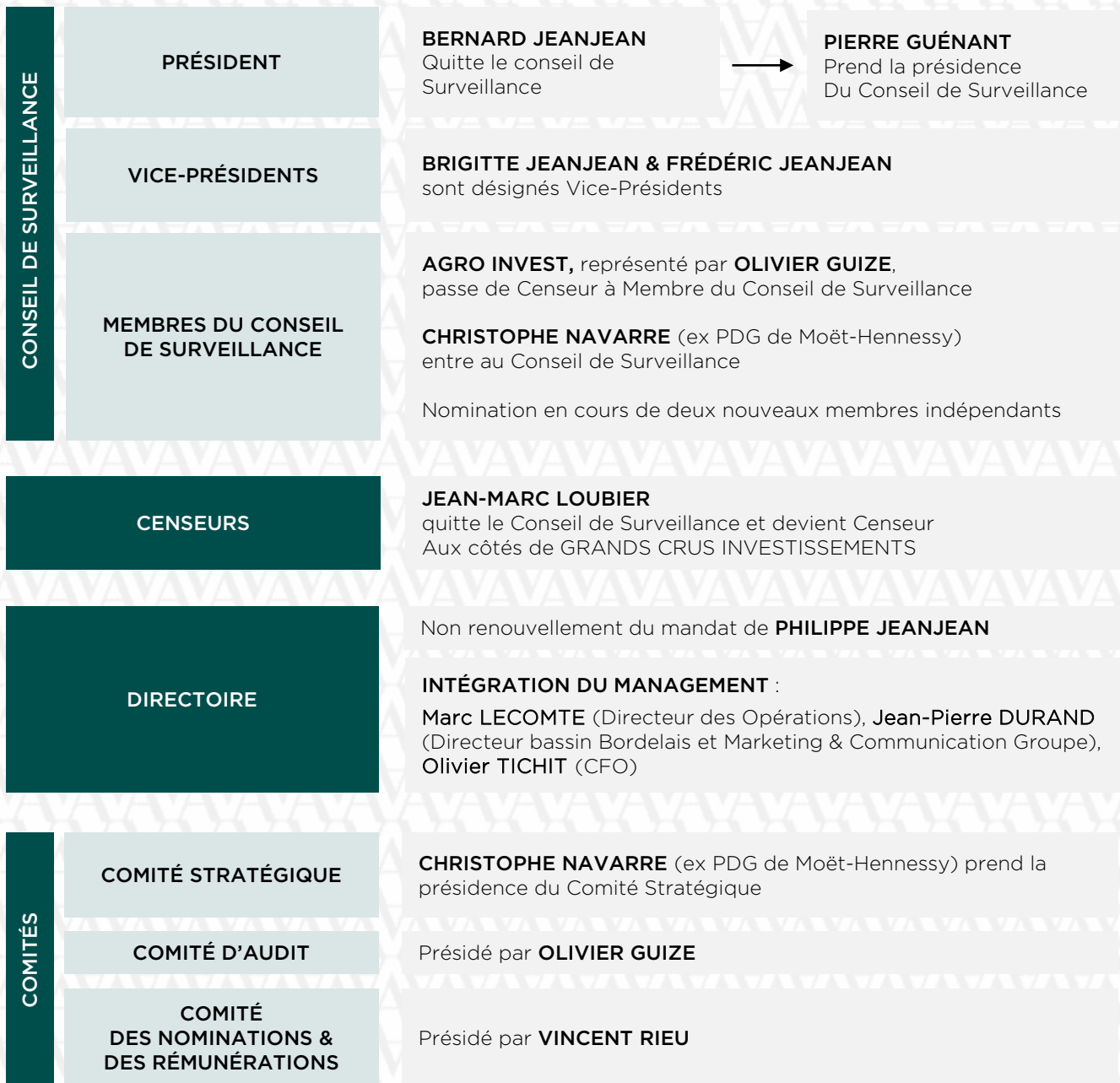
32% de la production vendue à Changyu.



Cession de notre participation Chilienne au sein de Viña Casablanca

- Participation minoritaire difficile à gérer à distance
- Difficulté de valorisation des gammes Vin du Chili à l'export
- Rentabilité faible

Rapprochement en 2011 avec le groupe SANTA CAROLINA, avec une mise en commun d'un domaine de 157 ha hérité de la fusion avec Laroche et du domaine Viña Casablanca au sein d'une entité détenue à 30,9% par AdVini.



Une nouvelle Gouvernance

Professionnalisation et élargissement des compétences du
Conseil & Respect de la parité Hommes Femmes



Nos grands vins

Une reconnaissance mondiale de la part des critiques & de la presse et lors des concours internationaux.

Nos grands vins marquent le reflet du savoir-faire de nos Maisons, et notre quête d'excellence portée de la vigne au verre à sa plus belle expression.

Ils reposent sur un état d'esprit humble et exigeant qui pousse nos Hommes vins à rechercher, millésime après millésime, la connaissance intime de nos parcelles pour en révéler tout le caractère, l'élégance et la finesse. Elles engagent toutes nos Maisons à faire mieux chaque année en signant leurs vins comme on signe une œuvre d'art.

Robert Parker, le Wine Spectator, Le Decanter, La Revue du vin de France : autant de critiques professionnels ou de concours témoignant de nos engagements qualitatifs.



Les Chorégies
Châteauneuf-du-pape, 2017
Le Clos de l'Oratoire des Papes



Le Grand Vin
Cahors, 2014
Château de Chambert



Mazis-Chambertin 2016
Maison Champy



Le Credo
Côte du Roussillon, 2016
Domaine Cazes



La Réserve de l'Obéissance
Chablis Grand Cru, 2017
Domaine Laroche



Château Capet Guillier
Saint-Emilion Grand Cru, 2016
Antoine Moueix Propriétés



Meilleur Châteauneuf-du-pape
de l'année

Les Chorégies
Châteauneuf-du-pape, 2017
Le Clos de l'Oratoire des Papes

94 pts



Le Grand Vin
Cahors, 2014
Château de Chambert

96 pts



Mazis-Chambertin 2016
Maison Champy

96 pts



Le Credo
Côtes du Roussillon, 2016
Domaine Cazes

19,5/20

bettane+desseauve

La Réserve de l'Obédience
Chablis Grand Cru, 2017
Domaine Laroche

93 pts



Château Capet Guillier
Saint-Emilion Grand Cru, 2016
Antoine Moueix Propriétés



Père la Minute
Faugères, 2016
Vignobles Jeanjean



Single Block Chenin Blanc
Stellenbosch, 2017
L'Avenir



946 – Rosé 2018
Côtes de Provence Sainte Victoire
Château Gassier



The FMC
Stellenbosch, 2018
Ken Forrester



Cap Béar, Blanc
Collioure, 2017
Les Clos de Paulilles - Cazes



Rouge, 2015
Côteaux-d 'Aix-en-Provence
Villa Baulieu

94 pts
Robert Parker
WINE ADVOCATE

Père la Minute
Faugères, 2016
Vignobles Jeanjean



Single Block Chenin Blanc
Stellenbosch, 2017
L'Avenir

94 pts
Antonio Galloni
vinous
explore all things wine

946 - Rosé 2018
Côtes de Provence Sainte Victoire
Château Gassier



The FMC
Stellenbosch, 2018
Ken Forrester

16/20
bettane+desseauve

Cap Béar, Blanc
Collioure, 2017
Les Clos de Paulilles - Cazes

16,5/20



COUP DE COEUR



Rouge, 2015
Côteaux-d'Aix-en-Provence
Villa Baulieu

VALORISER NOS GRANDS VINS AUPRES



DE LA SOMMELLERIE
FRANÇAISE & INTERNATIONALE



DE LA PRESSE FRANÇAISE
ET INTERNATIONALE



DE LA GASTRONOMIE
FRANÇAISE ET INTERNATIONALE



DES PROFESSIONNELS



DES FUTURS PROFESSIONNELS



DU CONSOMMATEUR



2. COMPTES DE L'ANNEE

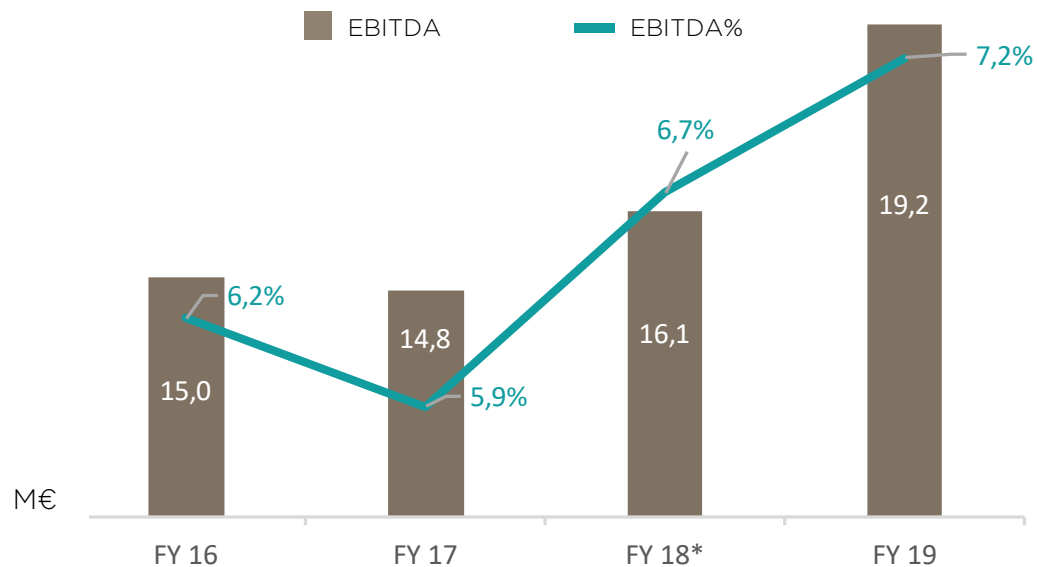
M€	déc-19	déc-18*	Δ 19/18
Chiffres d'Affaires	266,6	257,1	3,7%
Marge Brute	99,6	95,2	4,6%
<i>Marge Brute%</i>	37,4%	37,0%	+40 bps
EBITDA	19,2	16,1	18,7%
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,2%	6,3%	+70 bps
Résultat Net	4,0	3,7	8%
Résultat Net - Part du Groupe	3,3	3,7	-12%

R é s u l t a t s

Une année 2019 marquée par la forte progression du résultat opérationnel des activités Vins.

[*] Correction des Comptes 2018

Les résultats 2018 sont impactés par une correction d'erreur relative à des destructions de matières sèches réalisées en 2019 mais relatives aux exercices antérieurs (80% relatifs aux 3 derniers exercices). L'impact est de 1M€ sur la marge brute 2018, contre partie Capitaux Propres.



Croissance de l'EBITDA Consolidé + 19 %

Une Marge Brute de 99,5M€ :

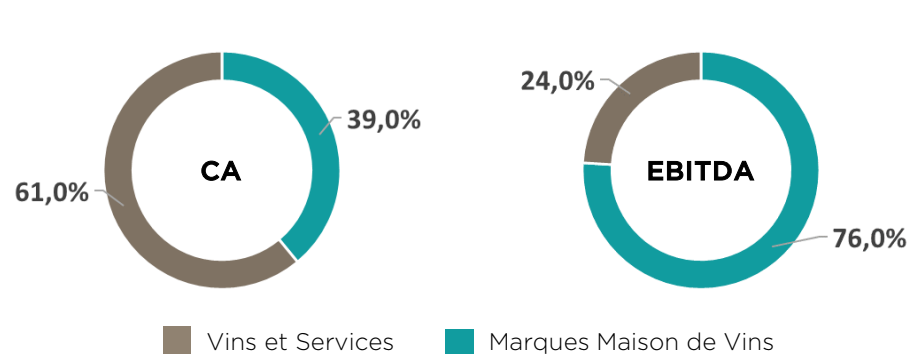
La marge brute se maintient à un niveau satisfaisant à 37,4% et progresse en valeur de 4,4M€ grâce à i) un effet volume lié à nos produits de service et à ii) un effet relatif de nos marques Maisons de Vins et Châteaux.

L'EBITDA s'élève à 19,2M€ :

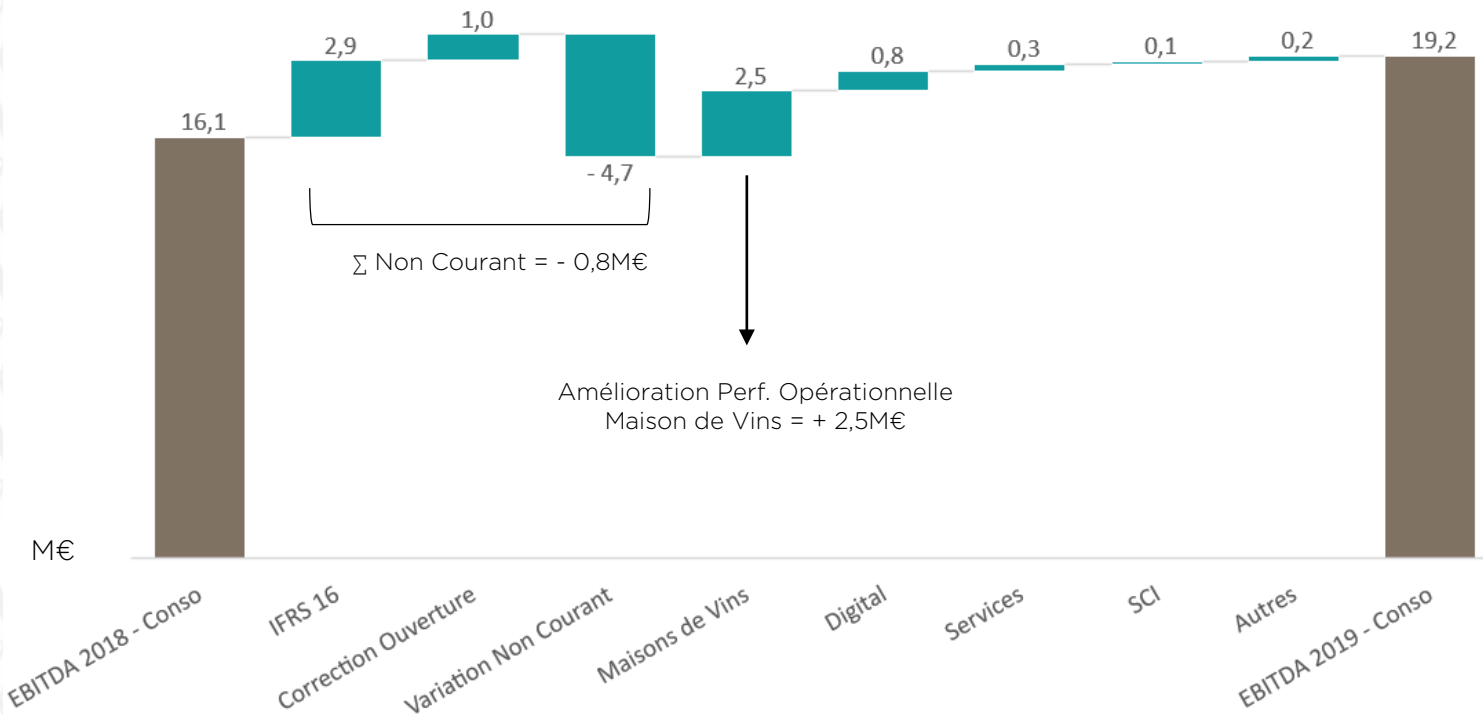
La marge d'EBITDA s'établit à 7,2% contre 6,3% en 2018, tous nos bassins de production en France et à l'étranger sont en progression.

Impacts non récurrents de -0,8 M€ (IFRS 16, correction 2018 et variance des produits non courants).

CONTRIBUTION DES DEUX DIVISIONS



EBITDA CONSO 2018- 2019



Croissance de l'EBITDA Consolidé + 19 %

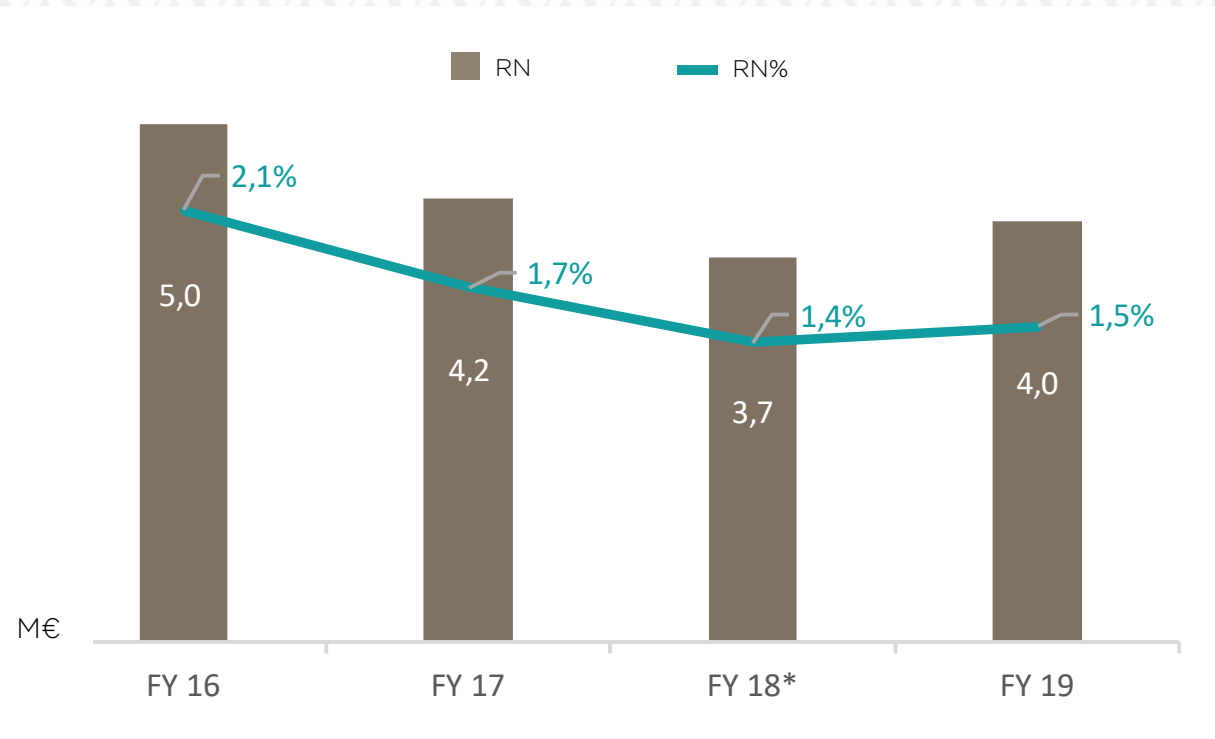
Tous les bassins se redressent après un exercice 2018 fortement impacté par la très faible récolte 2017.

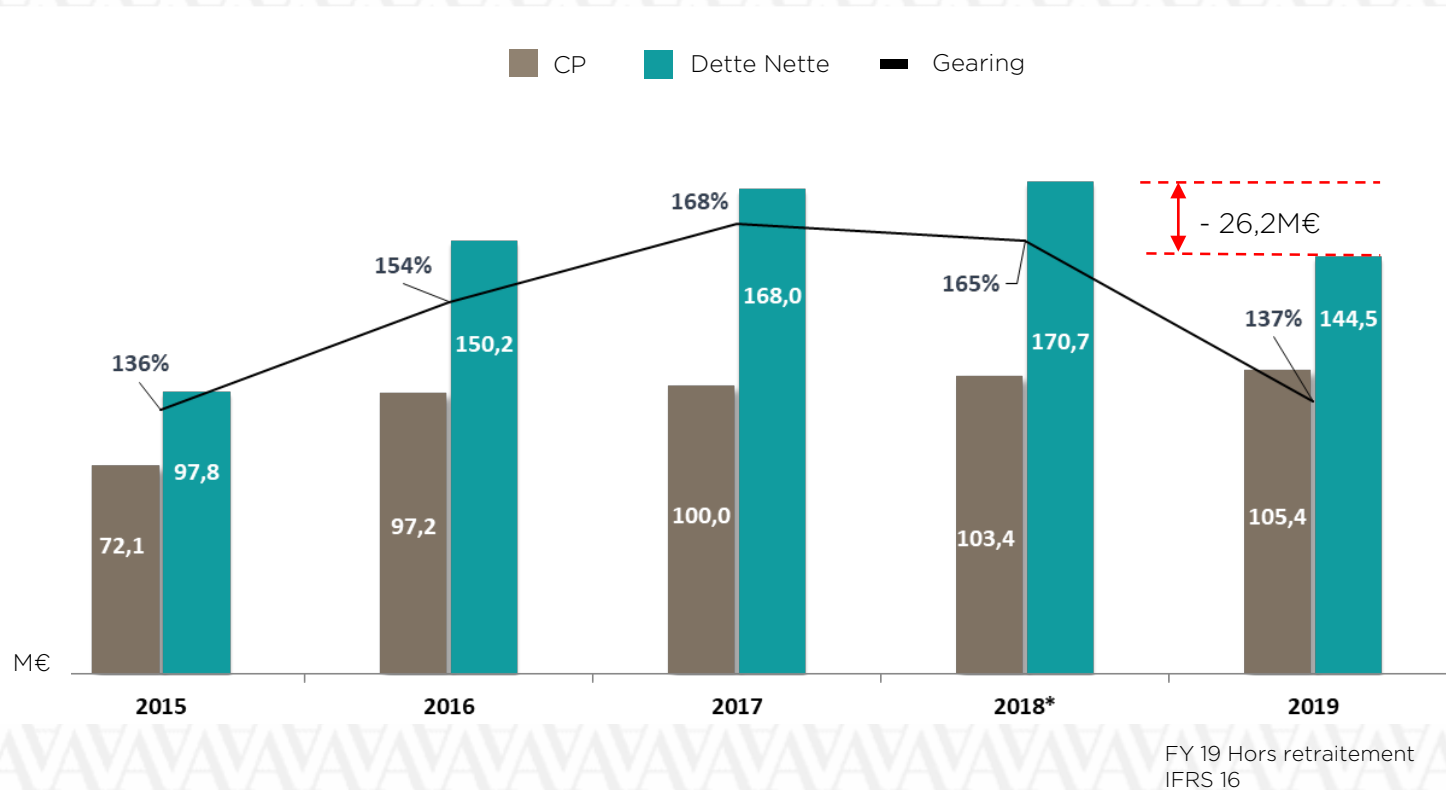
Le Languedoc et la Bourgogne affichent les progressions les plus importantes ainsi que l'Afrique du Sud sous l'impulsion de la dernière acquisition sur les vins de Service, Stellenbosch Vineyards.

Evolution du Résultat net + 8 %

L'impact de la 1ère application d'IFRS 16 a pour conséquence une augmentation des dotations aux amortissements (+2,6M€) et de la charge financière (+0,6M€).

Un produit d'impôt supérieur de +0,4M€ vs. 2018.





Désendettement enclenché

Baisse de la Dette Brute de 19,6M€
Augmentation de la trésorerie de 6,6M€

Baisse du Gearing de 28 points

M€	déc-19	déc-18*
Resultat Net	4	3,7
D&A	12,0	10,6
+/- value Cession	-1,5	-3,9
Cout de l'endettement Financier	2,7	1,9
Charge d'impôts	-0,7	-0,3
Impôts versés	-0,5	-0,3
Δ BFR	28,9	4,9
Autres elements non cash	-0,1	-0,6
Flux des activités opérationnelles	44,8	16,1
Investissements	-10,4	-12,2
Cession actifs	2,0	6,7
Δ Périmètre	0	-8,1
Autres	-1,7	0,0
Flux des Opérations d'investissement	-10,1	-13,7
Nouveaux Emprunts	6,9	13,3
Remb. Emprunts	-16,8	-15,4
Dividendes versés	-1,4	-1,4
Intérêts Financiers versés	-2,6	-1,9
Autres flux lié au financement	-1,5	-0,1
Autres	0,1	0
Flux des opérations de financement	-15,3	-5,5
Net Cash Flow	19,4	-3,0

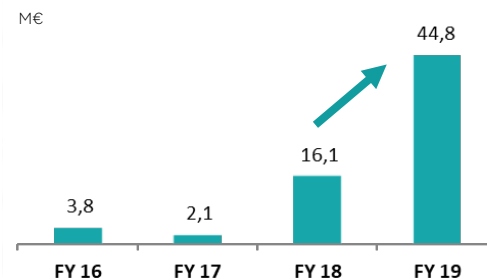
A

B

A

€m	31-déc-19	31-déc-18
Δ Stock	-13,4	-1,7
Δ Clients	32,2	6,7
Δ Fournisseurs	8,1	-3,0
Δ Autres créances et dettes	2,0	2,9
Variation du BFR	28,9	4,9

B



Génération de cash

Une génération de Cash importante due à la mise en place de l'affacturage et à des investissements contenus, et ce malgré un service de la dette de 17 M€.

3.
PERSPECTIVES
2020 - 2021



Covid 19

Une crise conjoncturelle exceptionnelle demandant une attention majeure et à court terme :

- Santé et protection des salariés
- Pilotage serré de notre trésorerie

Une anticipation à ce jour d'un scénario articulé autour des phases suivantes :

- Une crise majeure et forte baisse d'activité d'avril à juin
- Une période de recouvrement progressive de l'activité de juillet à septembre
- Un rebond majeur d'octobre à décembre préparant une année 2021 de forte croissance



ANNEXES

en milliers d'euros	31-déc-19	31-déc -18 *
Chiffre d'affaires	266 582	257 089
Achats consommés	-166 998	-161 881
Charges de personnel	-42 100	-41 040
Charges externes	-34 538	-37 374
Impôts et taxes	-5 202	-5 166
Dotations aux amortissements	-12 685	-10 281
Dotations aux dépréciations	-1 178	-589
Autres produits opérationnels	3 713	6 954
Autres charges opérationnelles	-2 278	-2 512
Résultat opérationnel	5 317	5 201
Quote part des sociétés mises en équivalence	-5	78
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE	5 312	5 278
Coût de l'endettement financier brut	-2 368	-1 938
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	132	65
Coût de l'endettement financier net	-2 236	-1 873
Autres produits financiers	300	69
Autres charges financières	-22	-58
Charge d'impôt	671	272
Résultat net des activités poursuivies	4 026	3 689
Résultat net d'impôt des activités arrêtées		
Résultat net	4 026	3 689
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle	714	-9
Résultat net - Part du groupe	3 311	3 698

Compte de résultat consolidé 31 Décembre 2019

en milliers d'euros	31-déc-19	31/12/2018 * au 01/01/2019 avant locations
Goodwill	7 866	7 862
Immobilisations incorporelles	29 655	30 560
Droits d'utilisation	33 259	13 084
Immobilisations corporelles	127 181	124 877
Participations dans des entreprises associées	4 982	2 692
Autres actifs financiers non courants	2 566	824
Impôts différés actifs	1 701	2 191
Actifs non courants	207 210	182 090
Stocks	128 162	117 571
Clients	24 324	56 528
Autres créances	16 377	18 973
Actifs d'impôts exigibles	1 913	1 584
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 097	8 081
Actifs courants	184 873	202 737
TOTAL ACTIF	392 083	384 827
Capital émis	31 535	30 827
Primes d'émission	18 738	18 625
Réserves	44 022	42 895
Résultat Part du Groupe	3 311	3 698
Capitaux propres Part du Groupe	97 606	96 045
Intérêts Minoritaires	7 757	7 373
Capitaux propres	105 363	103 418
Dettes financières	44 242	50 425
Dettes locatives	21 376	2 463
Passifs d'impôts différés	12 890	14 825
Provisions part non courante	2 406	2 127
Passifs non courants	80 913	69 840
Dettes financières - part à moins d'un an	111 454	124 870
Dettes locatives	3 323	1 032
Dettes d'impôt exigible	354	100
Fournisseurs et comptes rattachés	57 923	49 749
Provisions part courante	1 834	1 448
Autres passifs courants	30 918	34 371
Passifs courants	205 807	211 569
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	392 083	384 827

Bilan consolidé 31 décembre 2019

en milliers d'euros	31-déc-19	31/12/2018 *
Résultat net consolidé	4 026	3 689
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) *	12 039	10 624
Autres produits et charges calculés	-94	-628
Plus ou moins values de cessions	-1 566	-3 852
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	5	-78
- Dividendes (titres non consolidés)	-83	-3
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	14 326	9 752
Coût de l'endettement financier net	2 495	1 934
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-671	-272
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	16 150	11 413
Impôts versés	-520	-321
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	28 896	4 926
Flux net de trésorerie généré par l'activité	44 525	16 019
Décassements liés aux investissements corporels et incorporels	-10 394	-12 176
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 975	6 655
Décassements liés aux investissements financiers non courants	-6	-33
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants		
- Dividendes (titres non consolidés)	131	74
Variation nette des prêts et créances	-1 804	7
Incidence des variations de périmètre		-8 119
Cession de filiales et autres unités de production		
Subventions d'investissement encaissées		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 097	-13 592
Achats et ventes d'actions propres	-47	-236
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	165	0
Souscription de capital des minoritaires dans les filiales	2	332
Dividendes payés au cours de l'exercice		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 299	-1 377
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-97	
Rachat de minoritaires		
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	6 984	13 341
Remboursement d'emprunts	-16 814	-15 433
Intérêt financiers nets versés	-2 417	-1 936
Autres flux liés aux opérations de financement	-1 511	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-15 034	-5 308
Incidence des variations des cours des devises	15	-81
Variation de trésorerie	19 408	-2 962

Tableau de flux de trésorerie 31 décembre 2019

ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

Vos contacts pour plus d'informations :

AdVini
Antoine Leccia / Olivier Tichit
Tél. : 04.67.88.80.00
olivier.tichit@advini.com