



ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

Résultats annuels 2016

Réunion SFAF du 06 avril 2017

Sommaire

1 – Faits marquants de l'année

2 – Comptes annuels 2016

3 – Perspectives

1 - Faits marquants de l'année

1 - Métiers



Segmenter nos métiers pour être plus performant



Maisons de
vins et
Vignobles

31%

Vins et
Services

69%

1 - Métiers

- Ecole des Vins AdVini pour renforcer le professionnalisme de nos équipes

Centre de formations agréé depuis 2016

233 personnes formées en 2016



ECOLE DES VINS
ADVINI



1 - Métiers

■ Acquisition de la Maison Champy à Beaune: Poursuite de la montée en gamme

- **Maison Champy**: la plus ancienne maison de négoce de Beaune créée en 1720
- **22,4 hectares** sur les plus belles appellations de la Côte de Beaune.
- Un **chiffre d'affaires** de 2,5 M€
- **Des Circuits de distribution très sélectifs:**
Japon / USA / France



CHAMPY





CHAMPY PÈRES & C.
MAISON FONDÉE
EN 1720



CHAMPY



CHAMPY



2 - Passionner



■ Reprise de 250 Ha de Châteaux Bordelais dont Patache d'Aux (Médoc) et Liversan (Haut Médoc)

- Surface reprise : 250 hectares de vignobles en Médoc et Haut Médoc cru Bourgeois dont les Châteaux Patache d'Aux et Liversan
- Entrée de Grands Crus Investissements au capital d'AdVini (5,5%).



Château PATACHE d'AUX





Château LIVERSAN – Haut Médoc – Cru Bourgeois

2 - Passionner



■ Reprise du château ROQUEFEUILLE en Provence



- 10 siècles d'histoire
- 100 hectares en AOP Côte de Provence Sainte-Victoire et Côtes de Provence
- 13 000 visiteurs par an



Château Roquefeuille en Sainte Victoire (83)









GIMAR
S.P.A.
S.P.A.

GIMAR
S.P.A.
S.P.A.

GIMAR
S.P.A.
S.P.A.

GIMAR
S.P.A.
S.P.A.

2 - Passionner



■ Reprise de la totalité des terres du Domaine CAZES



- Un domaine de 200 hectares en Côtes du Roussillon, Vin de cépage, Muscat et Rivesaltes, Conduit entièrement en biodynamie.







Les Clos de Paulilles - Collioure

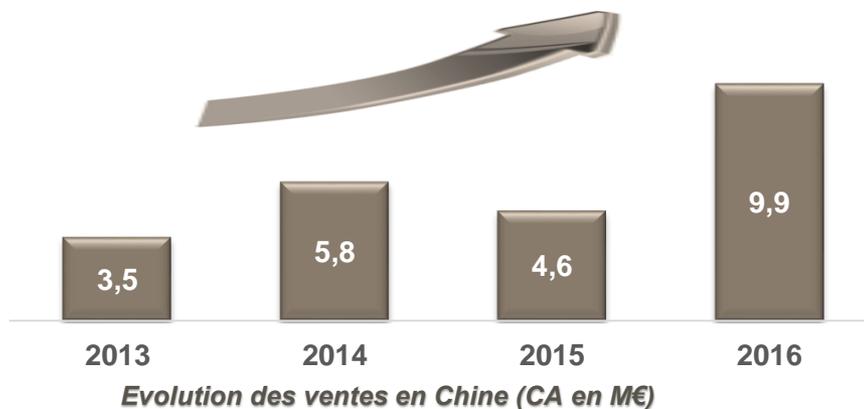
3 – Voyager



Accélération des ventes en Asie pour y faire d'AdVini un Champion Français



CHINE: Doublement des ventes en 2016



JAPON: Signature d'un Partenariat stratégique entre CAZES et MERCIAN

Mercian N°1 de la distribution de vin au Japon
entre pour 10% au capital de CAZES sur la base
d'une valorisation de 26 fois l'EBITDA

3 – Voyager

■ Implantation significative d'AdVini en Afrique du Sud

Acquisition du Bonheur wine estate

- 163 hectares dont 72 hectares de vignes
- 25 000 caisses commercialisées autour de 20 \$ la bouteille.



STELLENBOSCH
1790



HAND PICKED BY US
HAND-PICKED BY YOU



LE BONHEUR



LE BONHEUR





3 – Voyager

Prise de participation majoritaire au sein de KEN FORRESTER VINEYARDS (Stellenbosch)



Ken Forrester, « the Chenin Pope »



KEN

FORRESTER
VINEYARDS



KEN
FORRESTER
FORRESTER HOMESTEAD
ROACH HOMESTEAD
CELLAR DOOR & WINE SALES
RECEPTION
CHENIN COTTAGE
STABLE COTTAGE
STORE

KEN
FORRESTER
VINEYARDS

KEN
FORRESTER

GRANTED 1689

Decanter

SOUTH AFRICAN CHENIN BLANC

Outstanding (continued) 95-97pts



**Ken Forrester Wines, The FMC,
Helderberg, Stellenbosch 2014**

95 TA 95 RS 95 GS 96

£24.50-£25.69 AC Gallie, Love Wine, Swig

Ask Ken Forrester what the FMC stands for and the self-styled King of Chenin smiles and says: "F***ing Marvellous Chenin". One of the few Cape examples of the grape with an international reputation, it comes

from a plot that was planted in 1967 and is naturally fermented in mostly new wood. It's a very distinctive style that's at the richer end of the spectrum and often shows a little botrytis (deliberately added to add an exotic note). For all that, the 2014 is one of the drier FMC's with only 7.1 grams/litre of sugar.

TA A rich and developed style that is extremely concentrated, with late-picked botrytis notes underpinned by acidity and freshness.

RS A fresh nose of mint, thyme and basil coming through. Bright lemon acidity and a long, complex grapefruit finish. Admirable length.

GS Dark, brooding style with nuances of cassia leaf, vinyl, quince and grape skins. Wonderful intensity, balance and precision. This is benchmark Stellenbosch Chenin.

Drink 2016-2020 Alc 13.5%



Wine Spectator

92 Pts

Ken Forrester
The Gypsy
Western Cape
2010

NOVEMBRE 2016

DECEMBRE 2016

3 – Voyager

AdVini South Africa: Duplication du modèle AdVini



*Finance, RH, IT
Marketing et Commercial
Technique, Vin, Vignoble
Digital et BtoC*



4 – Plateforme



- Un nouveau Système d'information très performant



- Un démarrage Full SAP réussi au 1^{er} janvier 2016
- 2016: année de déploiement, prise en main et corrections
- 2017/18: Années d'optimisation



5 - Partager



■ Innover dans la politique de communication et créer de l'émotion

A CHATEAUNEUF-DU-PAPE

OGIER
Depuis 1859



Wine & Spirits
MAGAZINE

YEAR'S BEST RHONE WINES

Our blind panels tasted 360 new-release Rhône wines over the past 12 months. **Tara Q. Thomas**, our critic for Rhône wines, rated **64** as exceptional (90+) and **33** as Best Buys. Find a complete list of wines tasted and all reviews at wineandspiritsmagazine.com

91 | Clos de l'Oratoire
des Papes \$55

2014 Châteauneuf-du-Pape This is sappy and bright, a gauzy scrim of spice, herb and earth giving interest to the red fruit without adding weight. Soft and a little peppery with alcohol, it's ready to drink with a pork roast stuffed with herbs. *Vinum In Il, Napa, CA*

5 - Partager



ANTOINE MOUEIX
PROPRIÉTÉS

SAINT-EMILION - MÉDOC



bettane+desseave

TOP 100
SUPER BORDEAUX

bettane+desseave
SUPER BORDEAUX

16-17
20

“Gras, riche, beau volume avec de la fraîcheur et de l’intensité, le meilleur millésime du cru.”

- Bettane + Desseave

Terre de Vins

Château Capet Guillier

16.5/20

La reprise en main du domaine paye. Le fruité est franc, les tanins expressifs mais sans lourdeur. L'équilibre entre densité de chair et finesse aromatique est appréciable, tout comme la longueur.

5 - Partager



Création et lancement en 2016 du Bistro AdVini Itinérant





BISTRO ADVINI



5 - Partager



Une création de valeur partagée avec les actionnaires



Cours de l'action Advini et dividendes en hausse en 2016



6 - Digital



■ Acquisition de My Vitibox

- Vente par abonnement ou sur internet
Près de 8 000 abonnés
- Acquisition de talents et compétences



■ Prise de participation dans Prodégustation

- Cours d'œnologie et e-learning
- Présence dans 18 villes
- 13 000 personnes formées en 2016



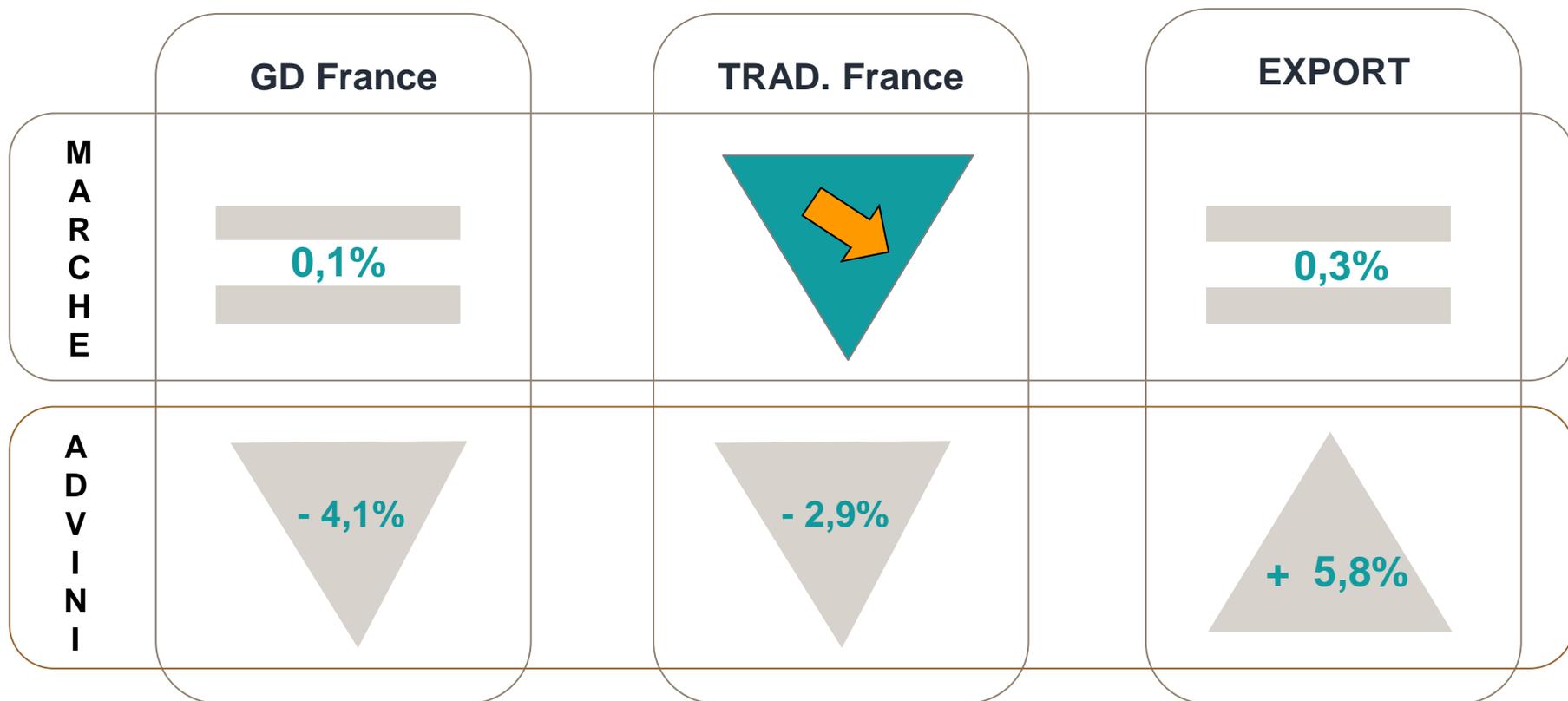
■ Acquisition de Mon Caviste à la Maison

- Animation de dégustations-ventes à domicile
- Une équipe de 200 cavistes ambassadeurs



2 - Comptes annuels 2016

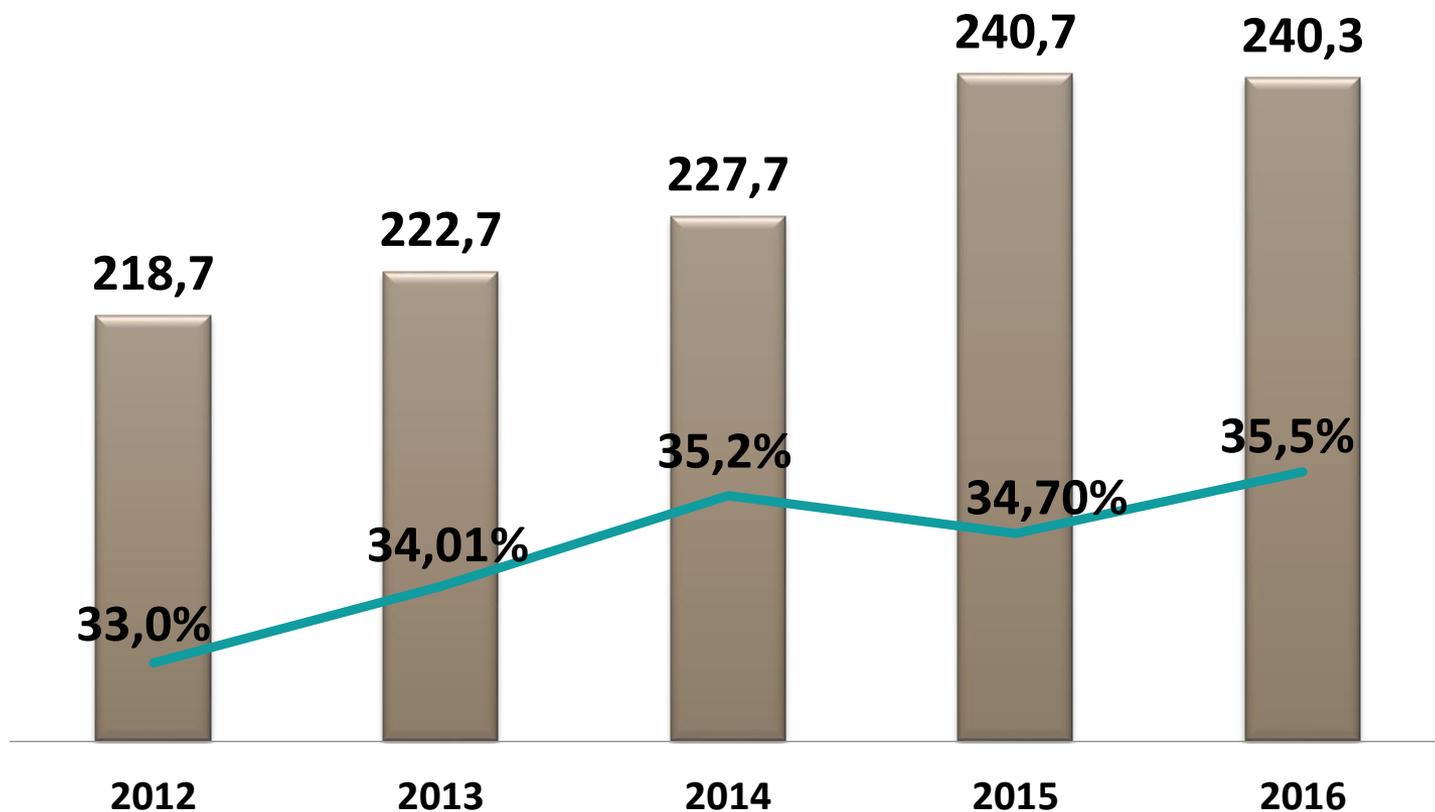
1 – ACTIVITE



➡ **Un chiffre d'affaires 2016 de 240,3 M€, stable, qui croit à l'export et dans le CHR Sélectif (+5%)**



CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€) et MARGE BRUTE (en %)

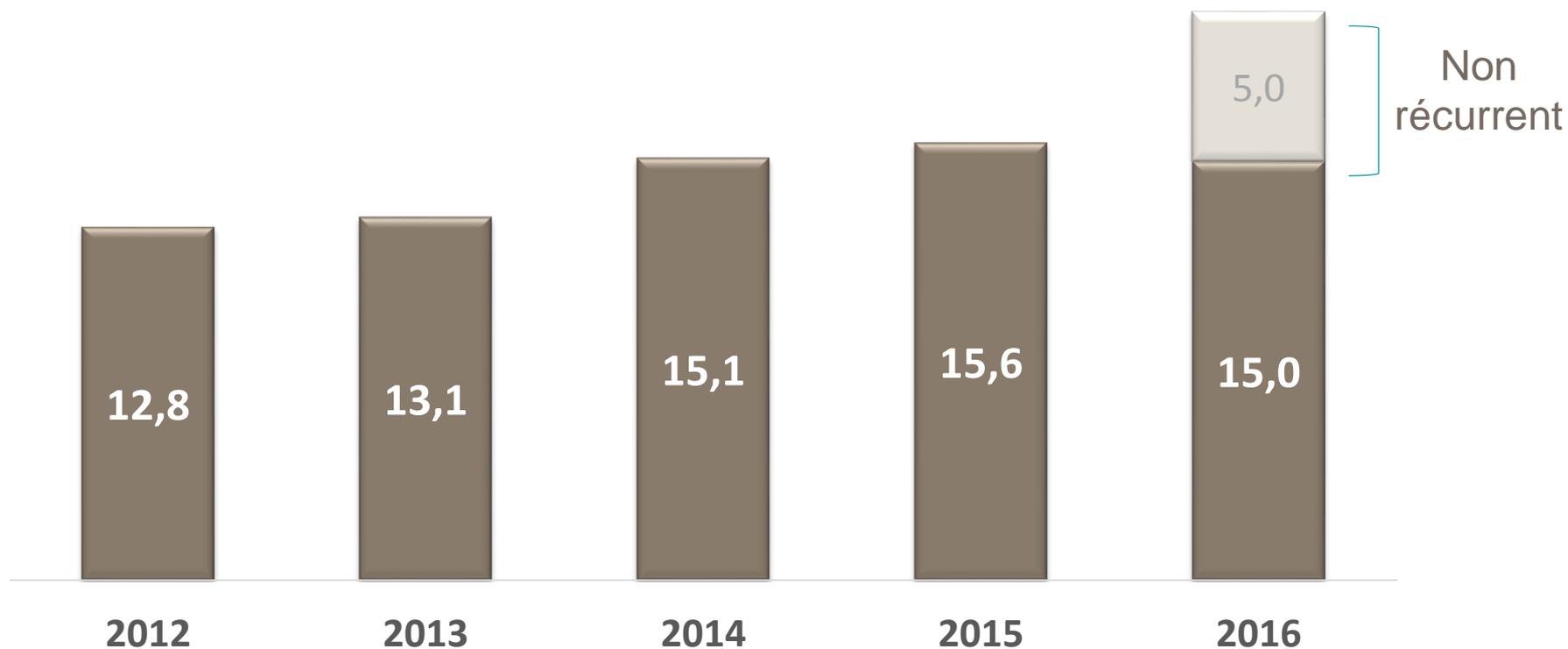


Une montée en gamme qui se traduit dans la croissance régulière de la marge brute

2 – RESULTATS



EBITDA (en M€)

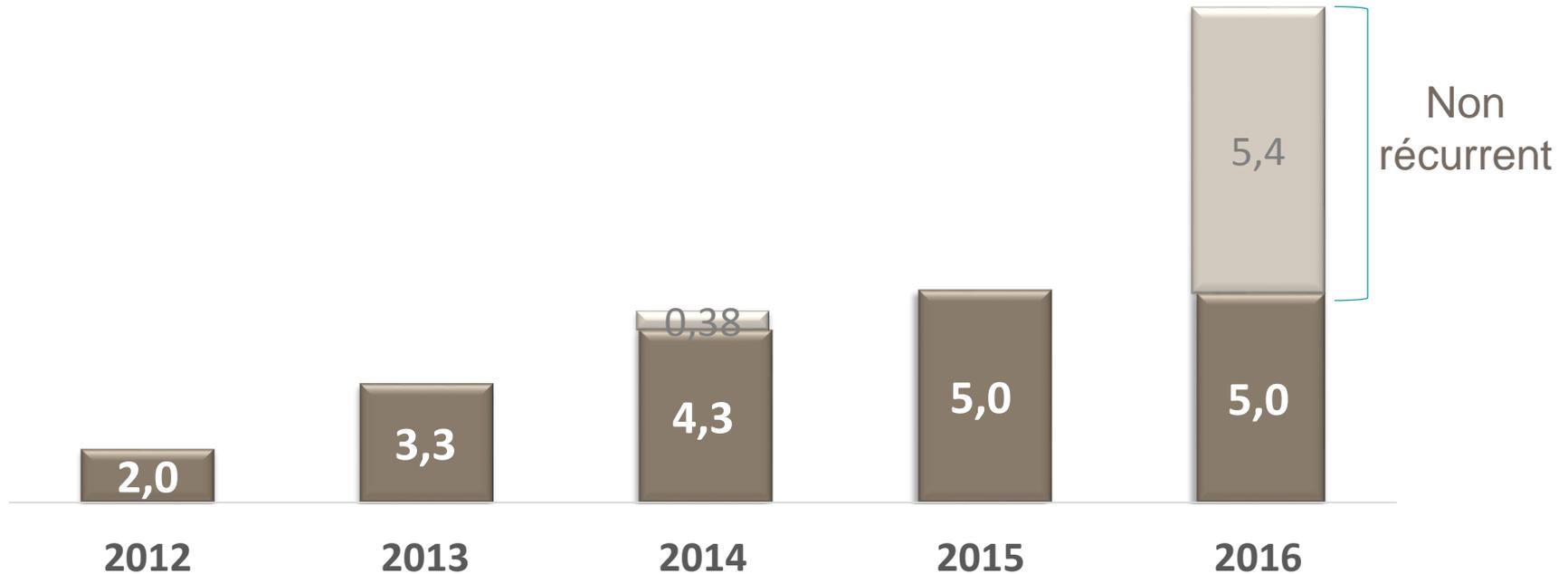


➔ Un **EBITDA récurrent de 15 M€** qui intègre des investissements en **équipes commerciales**

Un EBITDA total de 20 M€ dont 5 M€ non récurrents associés aux acquisitions 2016.



RESULTAT NET (en M€)



- ➔ **Un Résultat Net récurrent stable à 5 M€**
Un Résultat Net part du Groupe 2016 de 10,4 M€

3 – STRUCTURE FINANCIERE

CAPITAUX PROPRES

97,2 M€

+ 25,1 M€

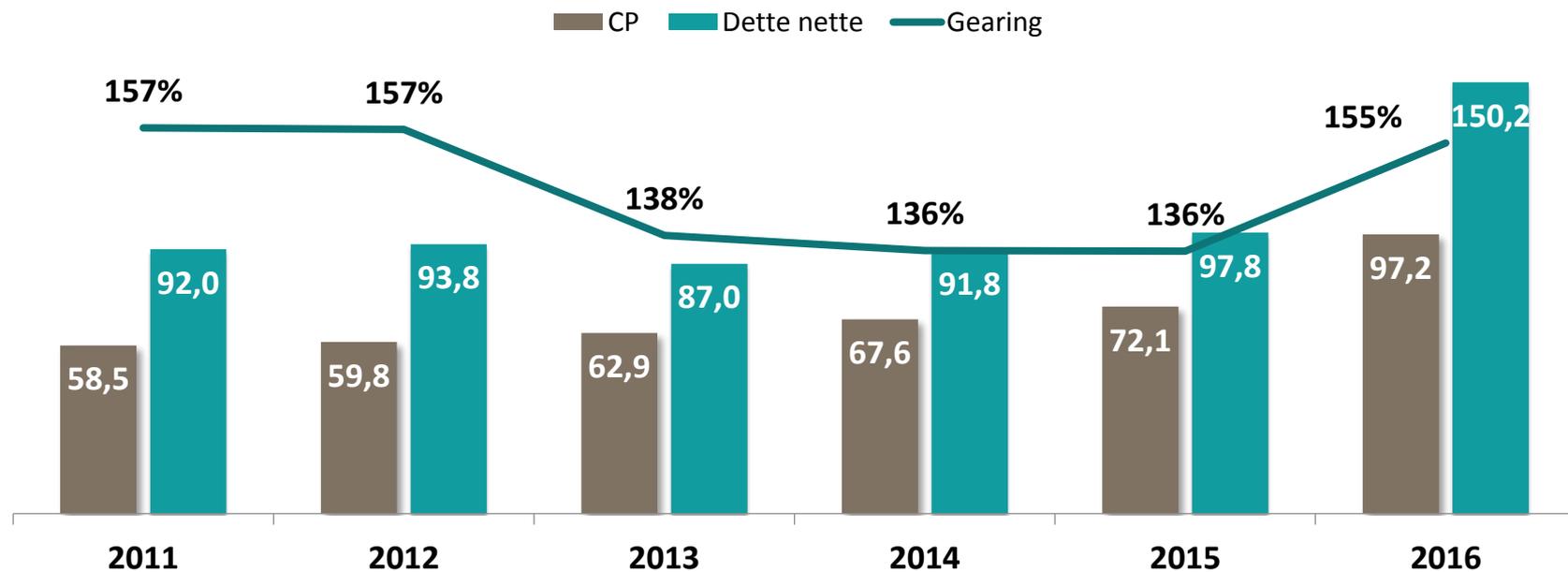
DETTE FIN. NETTE

150,2 M€

+ 52,4 M€

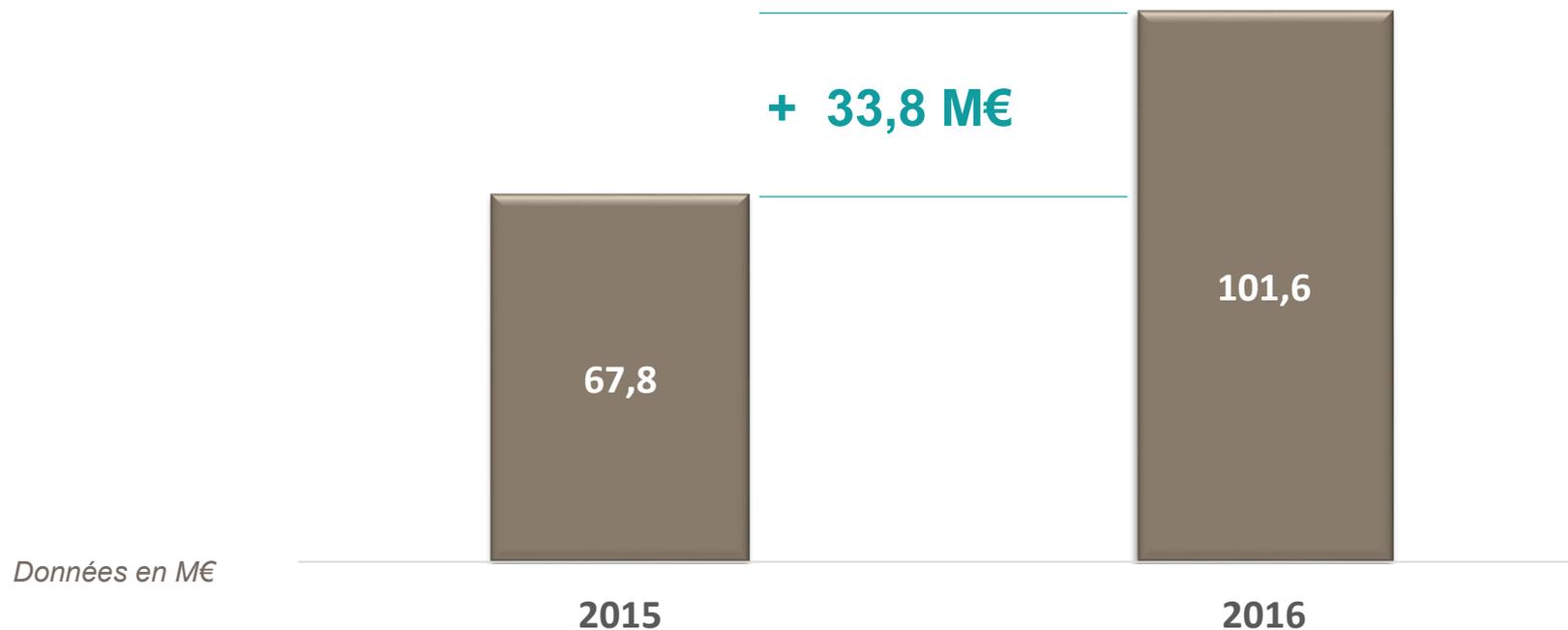
GEARING

155 %



Données en M€

■ EVOLUTION DU BFR



Données en M€



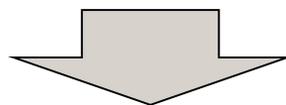
La variation de BFR 2016 constate les acquisitions de l'exercice lors du dernier trimestre:

- Des **stocks Vins** de qualité intégrés: + 29 M€
- **Clients et autres créances** additionnels : + 6 M€

DEPENSES

DEPENSES

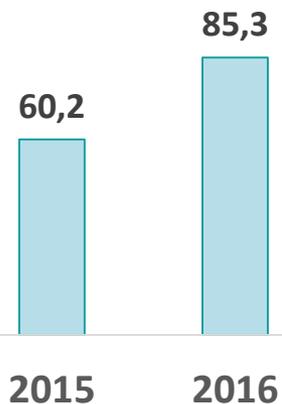
DETTE FIN. NETTE
150,2 M€
+ 52,4 M€



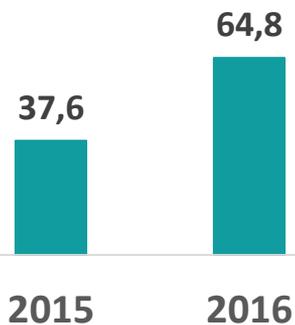
Stocks



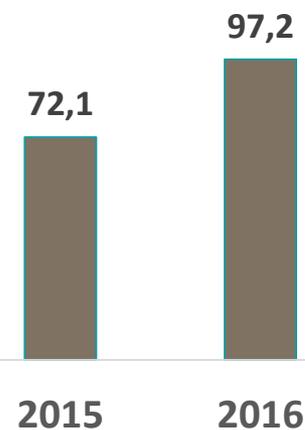
Dettes CT



Autres dettes



CP

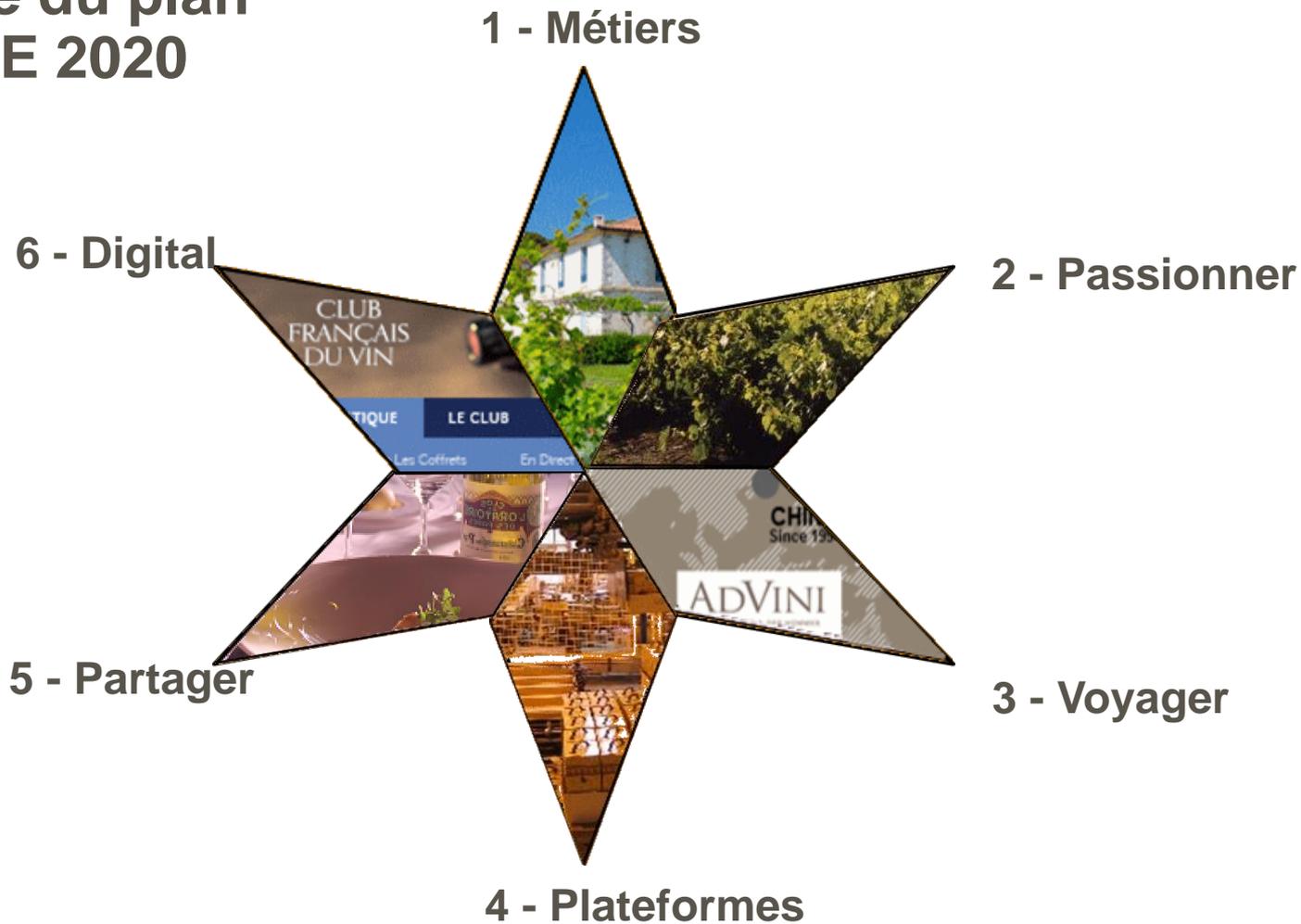


Données en M€

3 - Perspectives

■ Intégration et valorisation en 2017 des actifs acquis

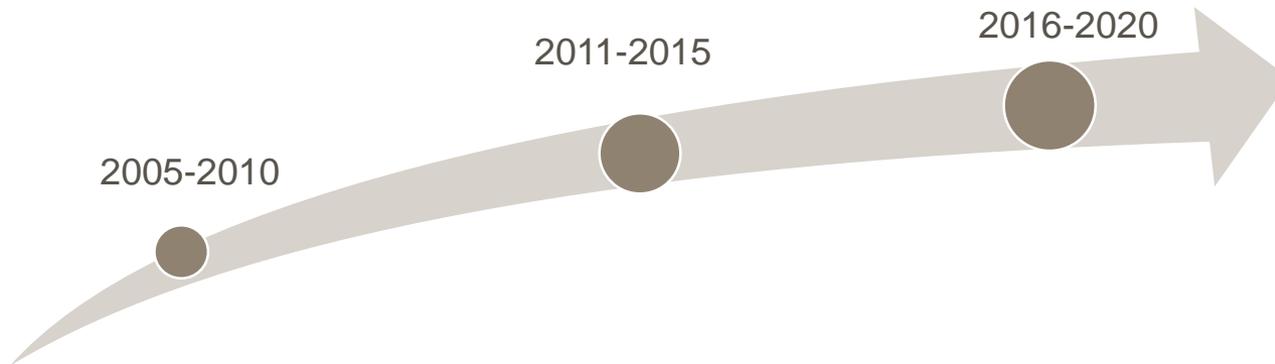
■ Poursuite du plan É.TOILE 2020





É.TOILE 2020 EN CHIFFRES

Poursuivre l'amélioration
de la rentabilité et atteindre
500 M€ de CA en 2020



CA

100 M€

240 M€

500 M€

EBITDA

3%

6-7 %

10 %

Service/Marque

90/10

70/30

50/50

Questions / Réponses

Annexes

Annexe 1:

Bilan consolidé

	en milliers d'euros	31-déc-16	30-juin-16	31-déc-15
Goodwill		5 222	4 622	3 515
Immobilisations incorporelles		37 703	24 842	23 246
Immobilisations corporelles		116 540	88 243	87 470
Participations dans des entreprises associées		3 037	4 619	4 217
Autres actifs financiers non courants		661	898	656
Impôts différés actifs		2 299	417	336
Actifs non courants		165 462	123 642	119 441
Stocks		104 995	83 558	74 242
Clients		60 797	55 722	50 096
Autres créances		21 050	21 826	16 164
Actifs d'impôts exigibles		834	1 437	781
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 078	4 305	3 013
Actifs détenus en vue de la vente		-	-	-
Actifs courants		191 755	166 848	144 296
TOTAL ACTIF		357 216	290 489	263 737
Capital émis		7 663	7 188	7 188
Primes d'émission		41 094	33 345	33 345
Réserves		33 079	28 439	25 302
Résultat Part du Groupe		10 401	2 666	5 030
Capitaux propres Part du Groupe		92 237	71 638	70 864
Intérêts Minoritaires		4 999	2 443	1 226
Capitaux propres		97 236	74 081	72 090
Dettes financières		52 104	30 181	29 329
Passifs d'impôts différés		17 284	14 975	14 864
Provisions part non courante		1 979	1 446	1 446
Passifs non courants		71 367	46 602	45 639
Dettes financières - part à moins d'un an		102 150	86 278	71 472
Dettes d'impôt exigible		127	1 192	161
Fournisseurs et comptes rattachés		53 085	57 961	52 602
Provisions part courante		1 113	541	1 681
Autres passifs courants		32 138	23 834	20 092
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		-	-	-
Passifs courants		188 613	169 806	146 008
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		357 216	290 489	263 737

Annexe 2:

Compte de résultat consolidé

	en milliers d'euros	31-déc-16	31-déc-15
Chiffre d'affaires		240 292	240 650
Achats consommés		-154 976	-157 099
Marge		85 315	83 550
Marge (%)		35,5%	34,7%
Charges de personnel		-39 450	-32 983
Charges externes		-30 979	-28 727
Impôts et taxes		-4 899	-5 226
Dotations aux amortissements		-6 842	-6 043
Dotations aux dépréciations		-871	-503
Autres produits opérationnels		10 547	965
Autres charges opérationnelles		-551	-1 968
Résultat opérationnel		12 269	9 067
Quote part des sociétés mises en équivalence		-540	-205
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés		11 729	8 862
Coût de l'endettement financier brut		-1 368	-1 319
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		30	4
Coût de l'endettement financier net		-1 338	-1 315
Autres produits financiers		60	15
Autres charges financières		-52	-88
Charge d'impôt		-319	-2 468
Résultat net des activités poursuivies		10 080	5 006
Résultat net		10 080	5 006
Résultat net - Part des minoritaires		-321	-24
Résultat net - Part du groupe		10 401	5 030
Non récurrent		5 437	
Résultat net - Part du groupe hors non récurrent		4 964	5 030

Annexe 3:
Tableau
des flux de
Trésorerie

	en milliers d'euros	31-déc-16	31-déc-15
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		10 936	11 835
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		12 550	15 603
Flux net de trésorerie généré par l'activité		3 854	13 363
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-57 652	-15 111
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		29 291	3 684
Incidence des variations des cours des devises		-620	25
Variation de trésorerie		-25 128	1 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		-60 208	-62 169
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		-85 335	-60 208

ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

L A R O C H E


CHAMPY

CHATEAUNEUF-DU-PAPE

OGIER
Depuis 1859


GASSIER
EN PROVENCE


VIGNOBLES JEANJEAN
SECRETS DU LANGUEDOC

CAZES
EN ROUSSILLON DEPUIS 1895


RIGAL
CAHORS - 1755 Estd


ANTOINE MOUEIX
PROPRIÉTÉS
SAINT-ÉMILION - MÉDOC

L'AVENIR
STELLENBOSCH


LE BONHEUR

KEN

FORRESTER
VINEYARDS
GRANTED 1689