



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

Réunion SFAF du 12 septembre 2017



Sommaire

- 1 Faits marquants du semestre
- 2 Comptes semestriels 2017
- 3 Perspectives

Annexes

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau des flux de trésorerie

1

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

1

Réalisations marquantes du plan stratégique E-Toile 2020



Accélération de la séparation des métiers en deux divisions



PROMESSE

Voyage au cœur des terroirs

APPROCHE

Valorisation des savoir-faire et des expertises



PROMESSE

Smart Solutions

APPROCHE

Prôner et diffuser une culture du pragmatisme

ADVINI

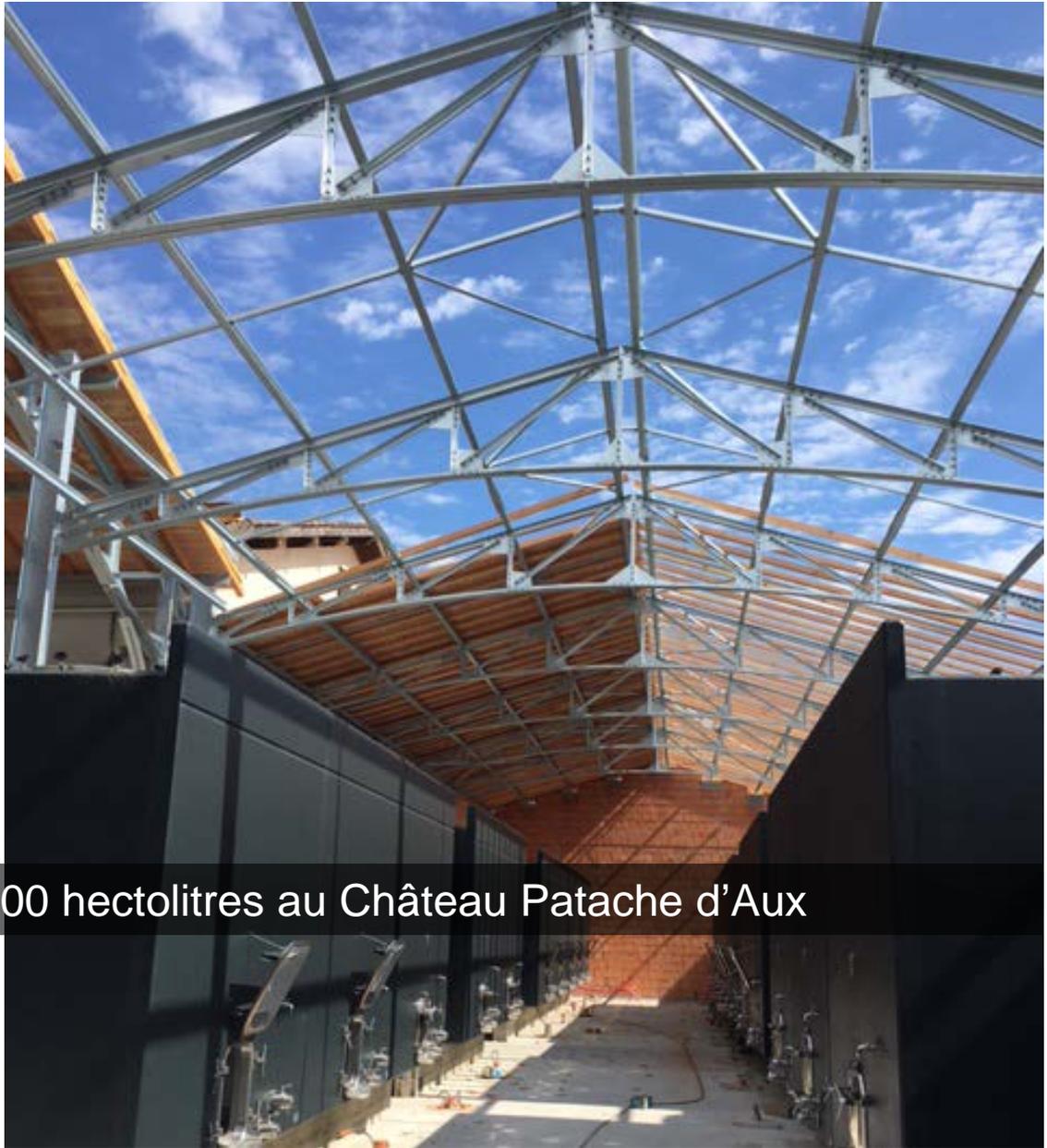
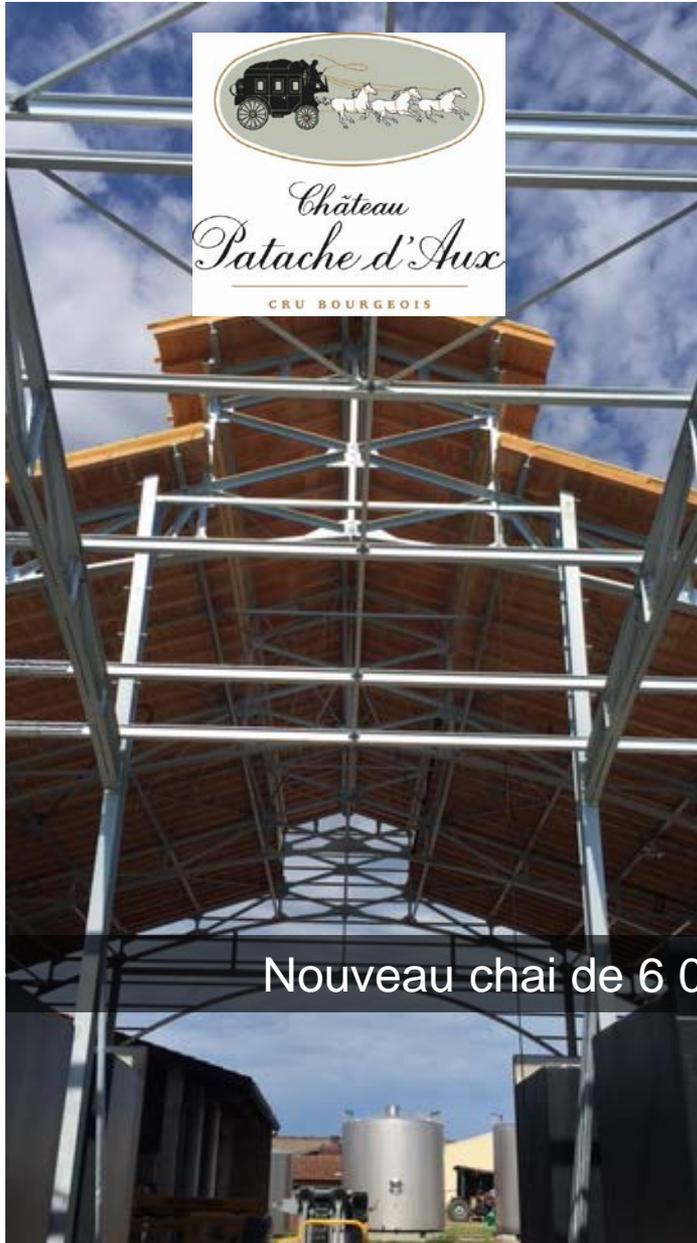
VINS & SERVICES

- ◆ Séparation des Marques Maisons de Vins et Vignobles / Produits de Service dans toutes nos maisons de vins et régions viticoles
- ◆ Centralisation progressive de la gestion marketing et commerciale sur la division Produits de Service



Une organisation plus performante en 2018 grâce à un meilleur alignement des équipes commerciales sur la stratégie et la segmentation client

Des investissements majeurs finalisés



Nouveau chai de 6 000 hectolitres au Château Patache d'Aux

Transformation du chai du château Patache d'Aux



2017

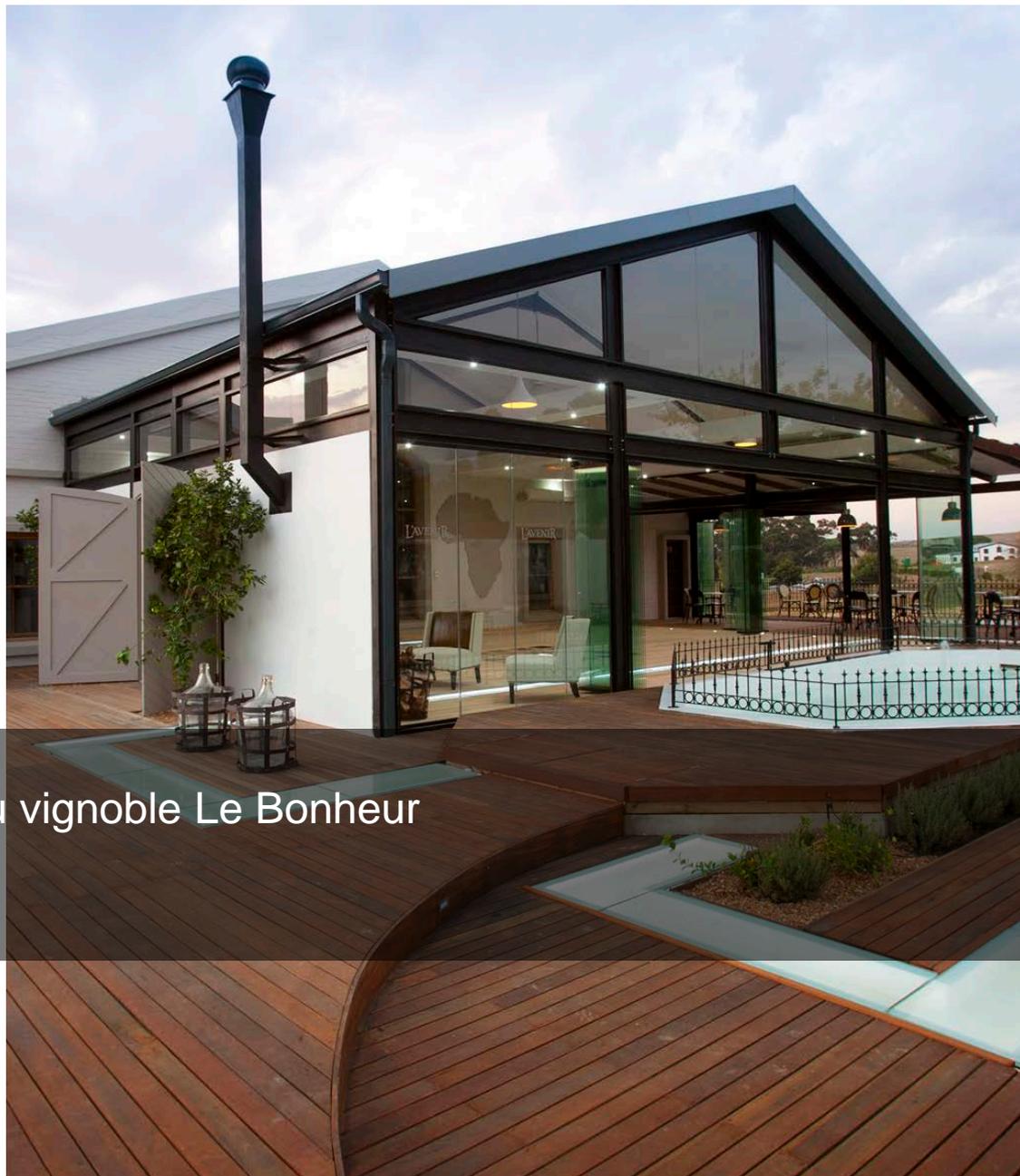
Nouveau cuvier :
36 cuves béton +
cuverie inox
Double réception de
vendanges

ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION
— SOUTH-AFRICA



Intégration en cours du vignoble Le Bonheur
et de Ken Forrester



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION
— SOUTH-AFRICA

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

L'AVENIR
STELLENBOSCH



LE BONHEUR

KEN
FORRESTER
VINEYARDS
GRANTED 1689

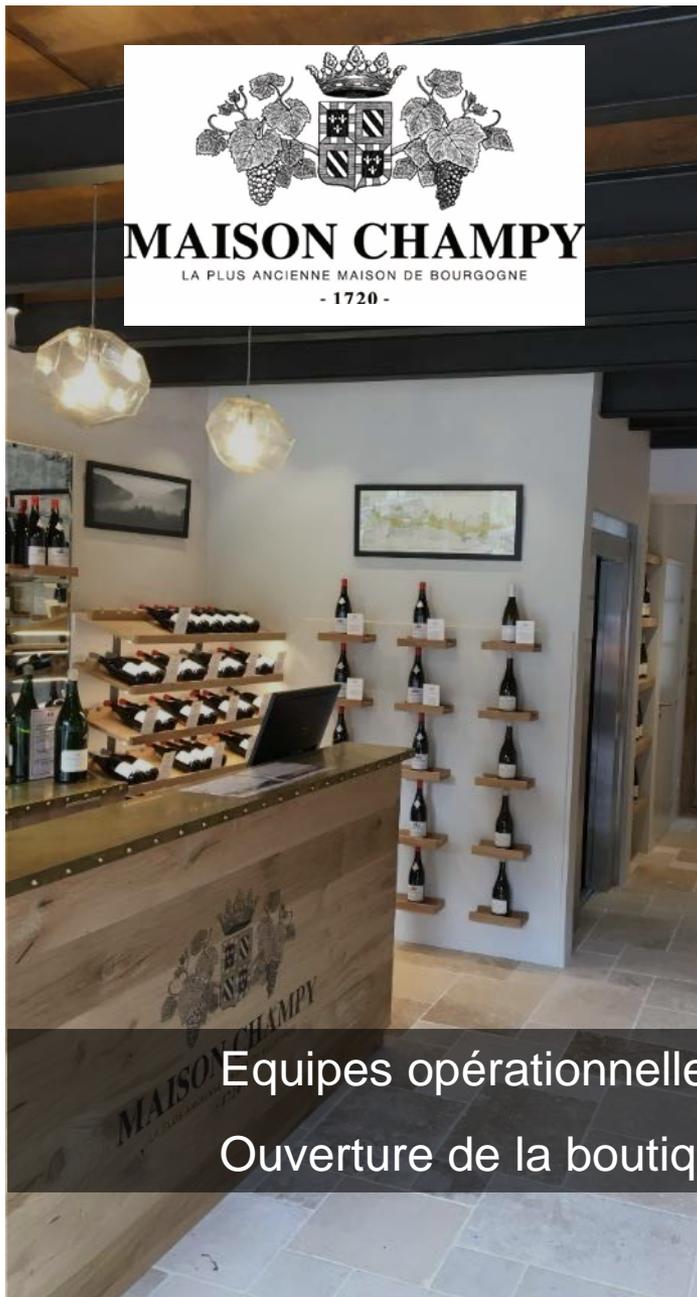




MAISON CHAMPY

LA PLUS ANCIENNE MAISON DE BOURGOGNE

- 1720 -



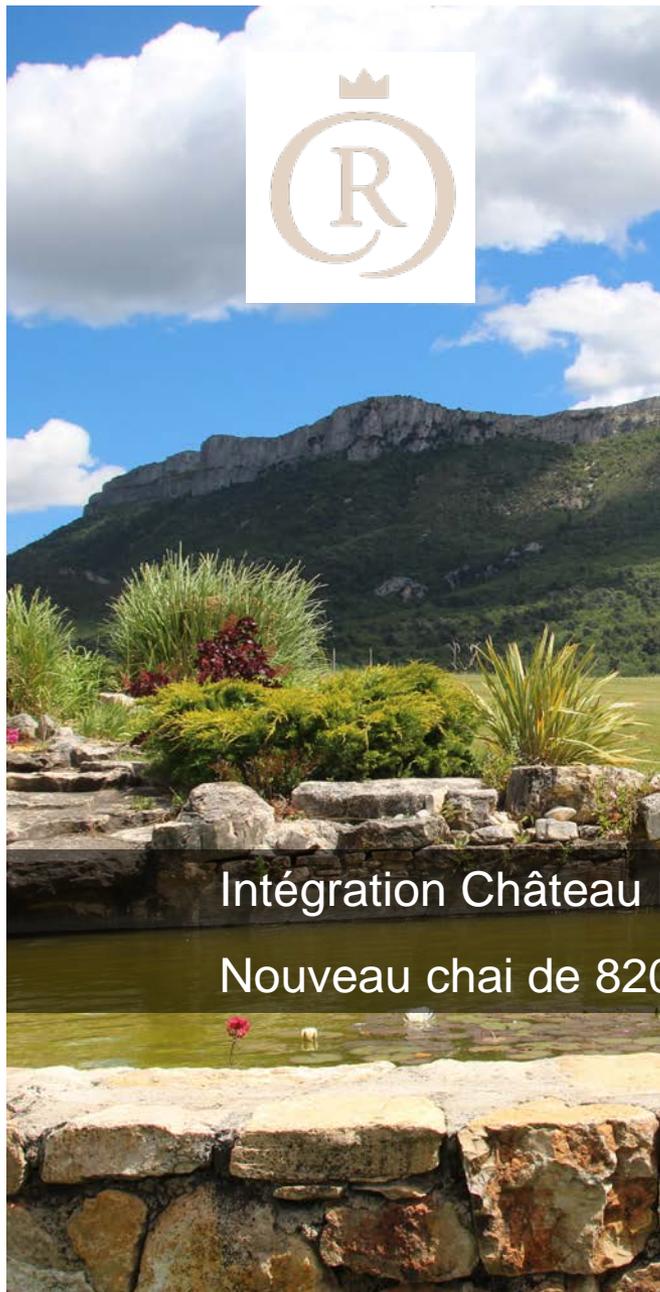
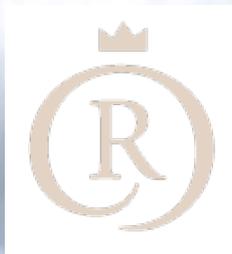
Equipes opérationnelles, bascule sur SAP

Ouverture de la boutique CHAMPY en juillet 2017



Nouvelle gamme CHAMPY





Intégration Château Roquefeuille (100 Ha en Provence Sainte-Victoire)
Nouveau chai de 8200 hectolitres





Reprise 9 hectares de Châteauneuf du Pape en février 2017
Le Prieuré du Clos de l'Oratoire, site d'exception

The logo for CAZES, featuring the brand name in a white, serif font on a dark green square background.

CAZES

A small orange rectangular tag with white text indicating the brand's history.

EN ROUSSILLON DEPUIS 1895

A photograph of a vineyard with a wooden post in the foreground and a blurred background of green vines.

Reprise de l'exploitation des Vignobles CAZES en Roussillon
(186 hectares en biodynamie)



Renforcement dans le Digital

- ◆ Des compétences renforcées dans le digital et une offre élargie autour du Club Français du Vin
- ◆ 5,3 M€ de CA visés en 2017 avec un résultat revenu à l'équilibre



VENTE INTERNET ET PAR
ABONNEMENT
8 000 abonnés



COURS D'ŒNOLOGIE ET
E-LEARNING DANS 18 VILLES
**(13 000 personnes
formées par an)**



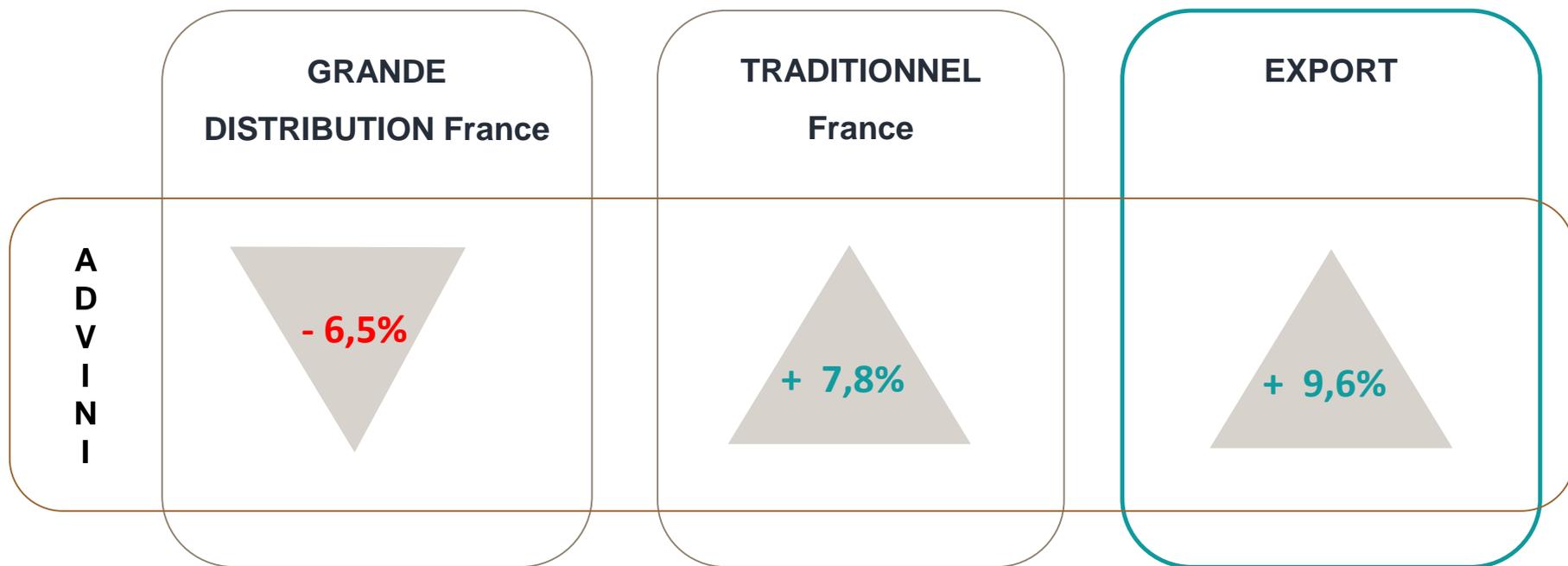
DÉGUSTATIONS-VENTE
À DOMICILE
(200 caviste ambassadeurs)

En Synthèse

- ◆ Au total **plus de 630 hectares intégrés**, destinés au développement de nos marques
- ◆ **Un plan stratégique E-Toile 2020 en action**

2

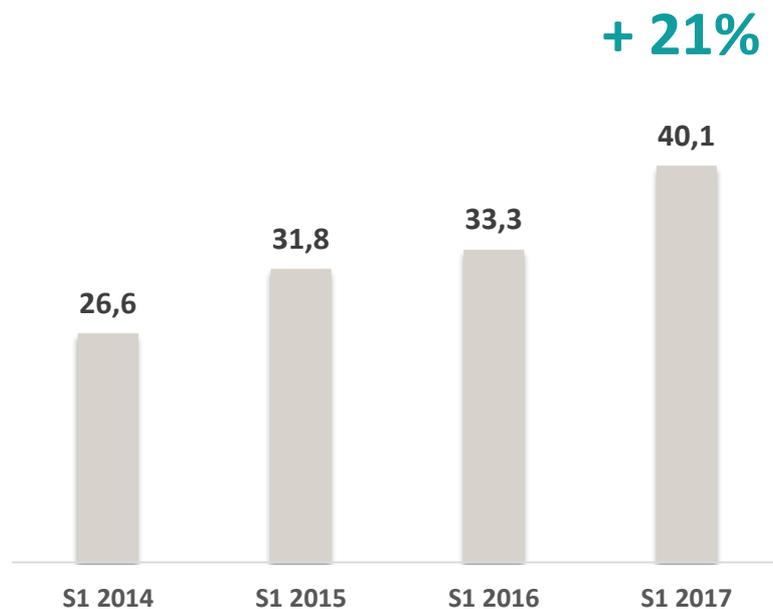
Une activité qui continue à croître dans le Traditionnel et à l'Export



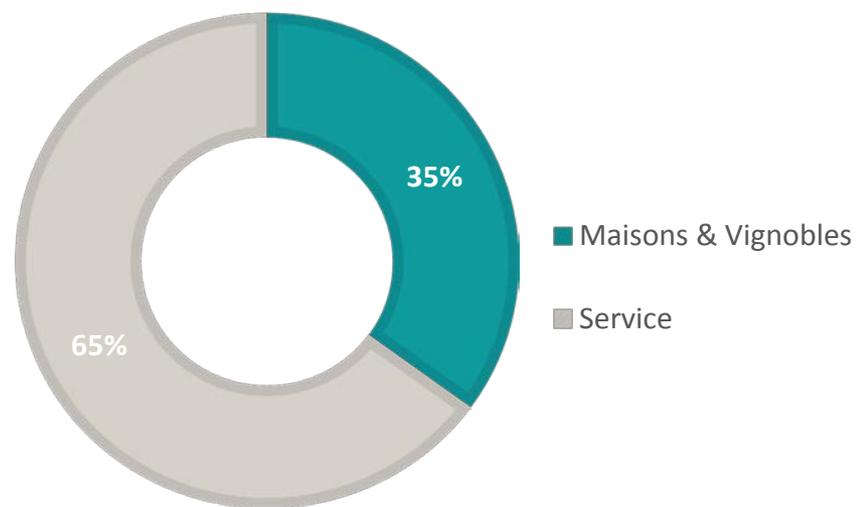
Un chiffre d'affaires semestriel de 117,9 M€, en progression de + 3,8%

3

Nette croissance de nos Marques Maisons de Vins et Vignobles sur le semestre



CA EN M€



CA S1 2017



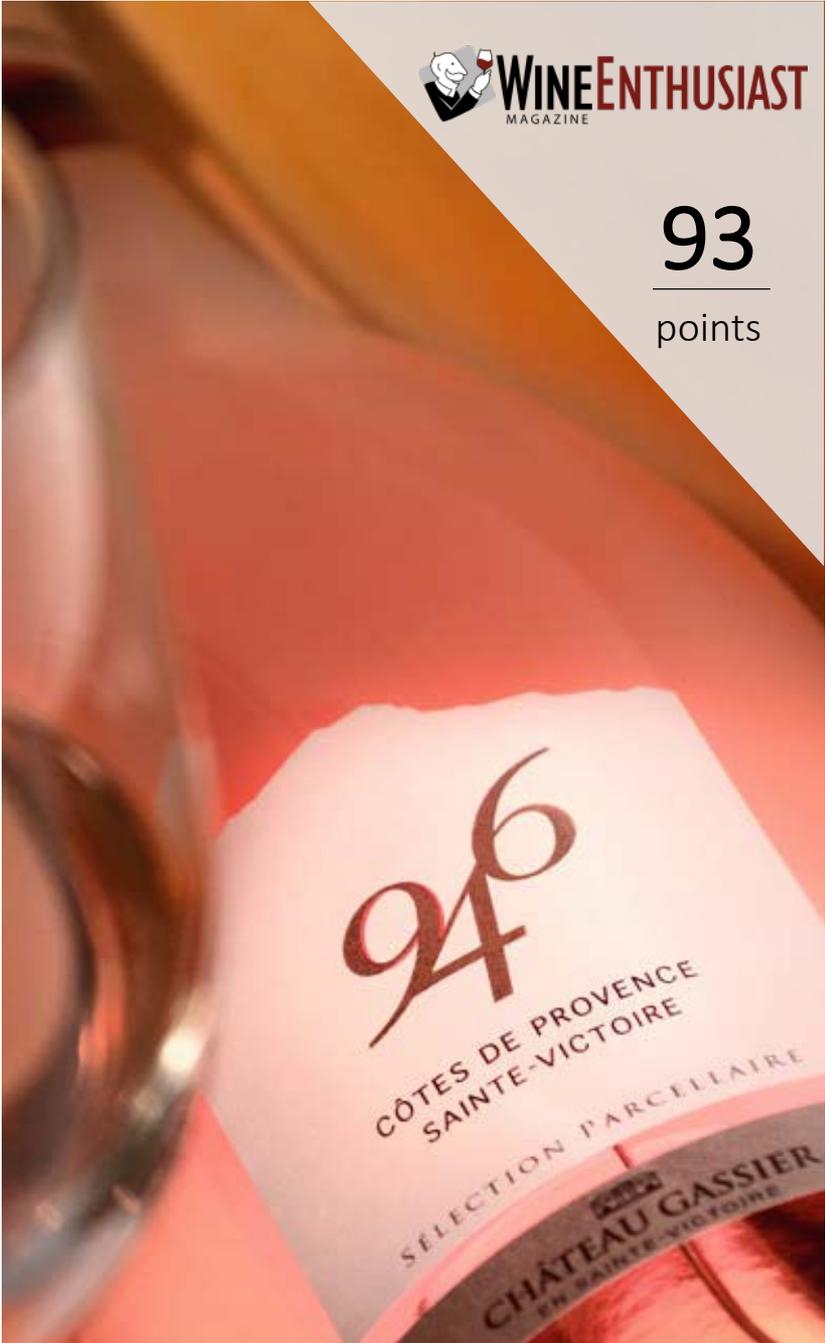
+ 29% (en CA)

Progression des marques Gassier
au 1^{er} semestre 2017



WINEENTHUSIAST
MAGAZINE

93
points



946

CÔTES DE PROVENCE
SAINTE-VICTOIRE

SELECTION PARCELLAIRE

CHATEAU GASSIER
EN SAINTE-VICTOIRE



+ 22% (en CA)

Progression des marques Vignobles
Jeanjean au 1^{er} semestre 2017



Robert Parker
WINE ADVOCATE

95

points

Le Père la Minute
FAUGÈRES 2014
VIGNOBLES JEANJEAN



+ 545% (en CA)

Progression des marques
AdVini South Africa
au 1^{er} semestre 2017

L'AVENIR
STELLENBOSCH


LE BONHEUR

KEN
FORRESTER
VINEYARDS
GRANTED 1659

ENMAGNUM

VIGNOBLES EXTRÊMES EN AMÉRIQUE DU SUD CINQ PHOTOS, CINQ HISTOIRES
LA BD DE RÉGIS FRANC DEUX STARS ET UN VIGNERON DU LANGUEDOC

bettane+desseuve

ENMAGNUM

LE VIN PLUS GRAND

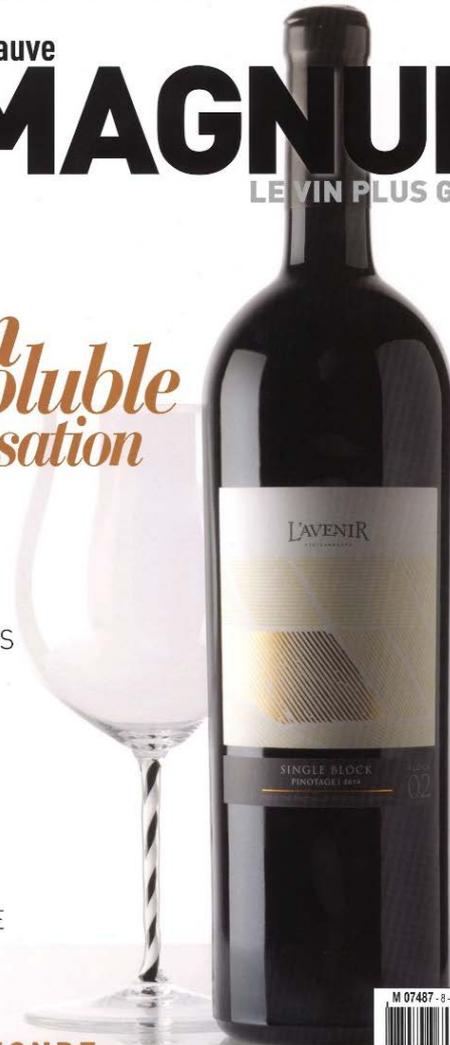
*Le vin
n'est pas soluble
dans la
mondialisation*

MASTER CLASS
45 ROSÉS
VRAIMENT EXCITANTS

LES 156 CHAMPIONS
DU PRIX-PLAISIR

BORDEAUX
LES 20 TABLES
À NE PAS MANQUER

TOUR DU MONDE
LES PLUS BEAUX
BARS À CHAMPAGNE



LE NUMÉRO MONDE

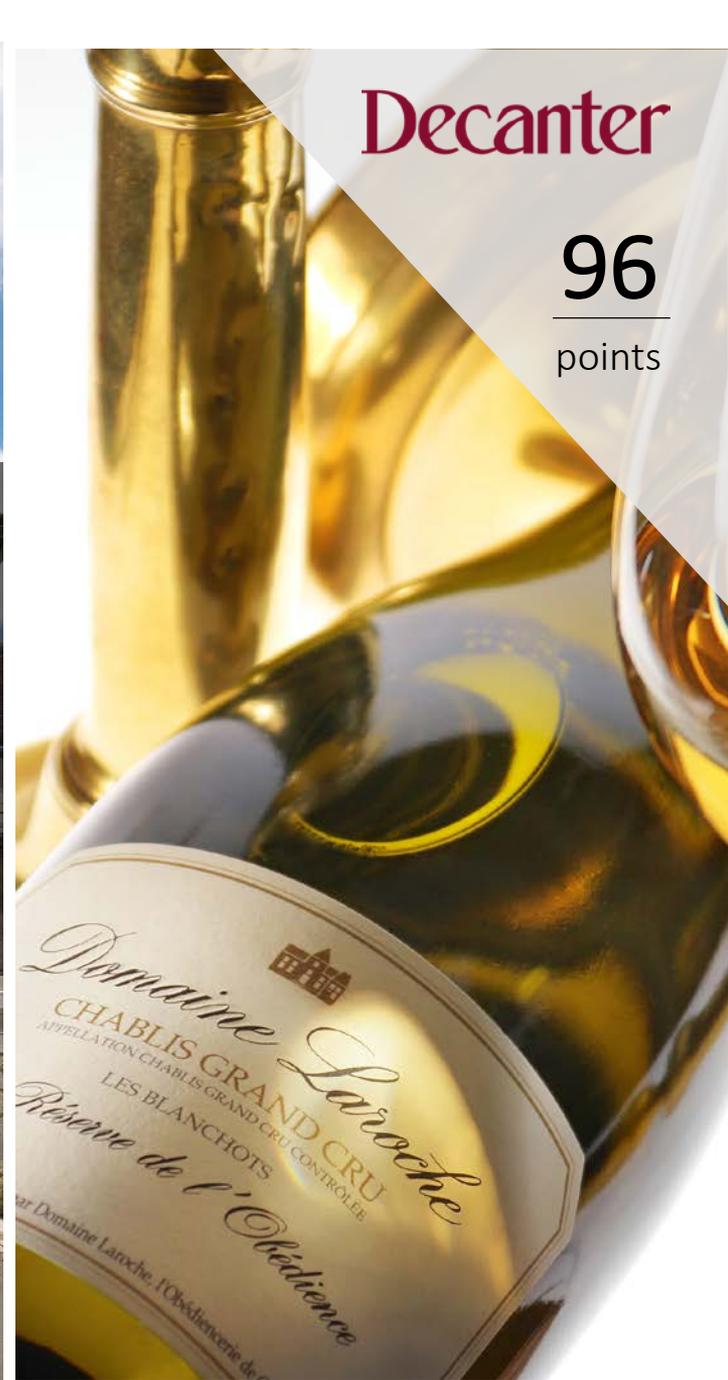


JUIN - JUILLET - AOÛT 2017 • #08



+ 19% (en CA)

Progression des Grands Vins Domaine
Laroche au 1^{er} semestre 2017



Decanter

96

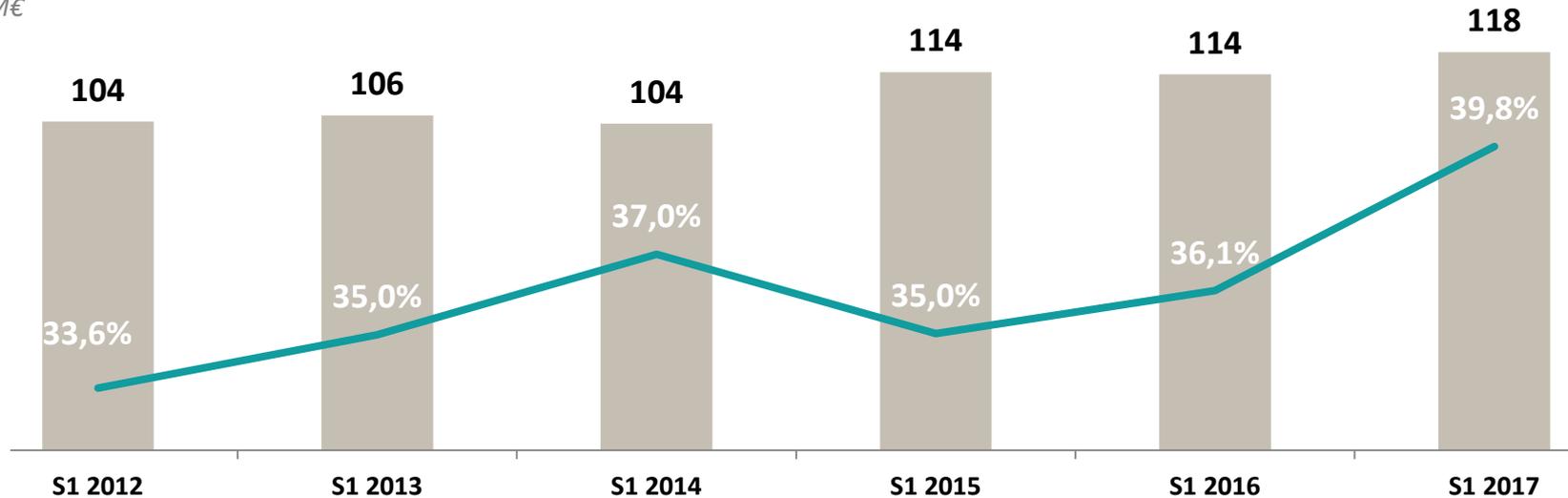
points

Domaine Laroche
CHABLIS GRAND CRU
APPELLATION CHABLIS GRAND CRU CONTRÔLÉE
LES BLANCHOTS
Réserve de l'Obédience

4

Une marge brute en hausse constante qui matérialise la montée en gamme et l'intégration Amont

CA en M€



Progression de la marge brute de + 3,7 points :

- Accélération des ventes de nos Marques Maisons de Vins et Vignobles
- Importantes intégrations amont au second semestre 2016



Une montée en gamme alimentée par les intégrations Amont

2

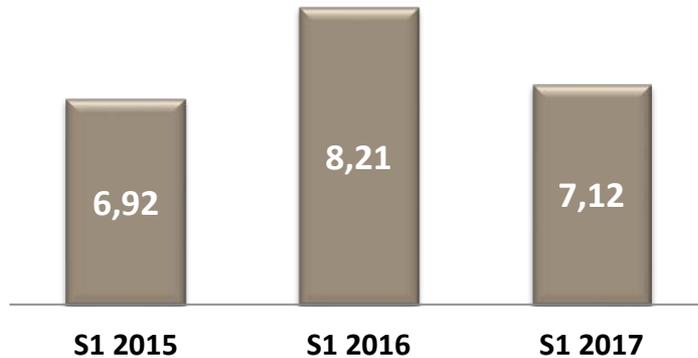
COMPTES SEMESTRIELS 2017

1 Éléments clés du 1^{er} semestre

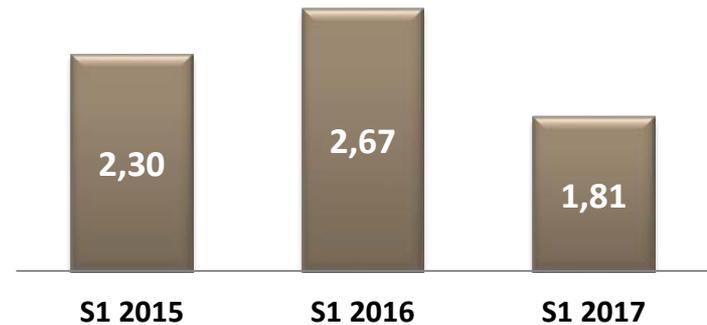
Quelques exemples

- **Intégration et le rationalisation des acquisitions** de fin 2016
 - *Médoc*: fermeture d'un site de conditionnement (- 7 personnes)
 - *Champy*: déploiement de l'ERP SAP / Ouverture de la boutique
 - **Investissements marketing et commerciaux** sur nos marques Maisons de Vins et Vignobles
 - 15 postes additionnels en commerce, marketing et développement des ventes
 - Budgets de soutien de nos marques
-
- **Des charges d'exploitation alourdies par l'intégration des acquisition récentes et la promotion de nos marques.**
 - **Des synergies qui donneront leurs effets sur 2018.**

EBITDA (en M€)



Résultat net (en M€)

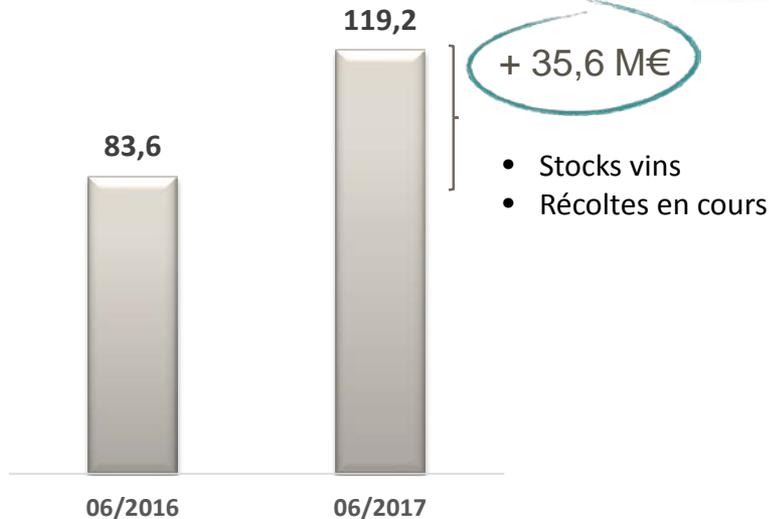


- **Un résultat semestriel de transition**
- **Un premier semestre traditionnellement moins contributif aux résultats**

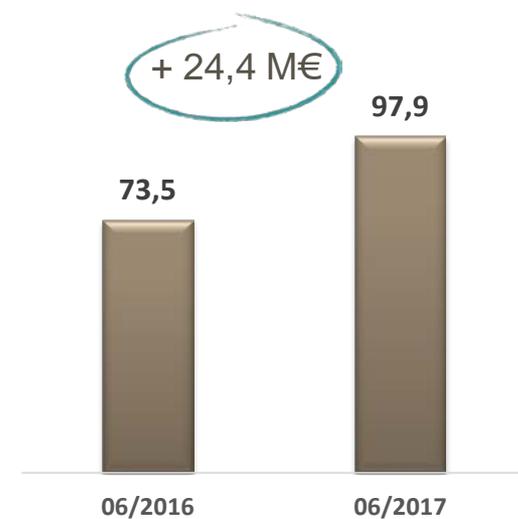
3

Bilan et Structure Financière

STOCKS (en M€)

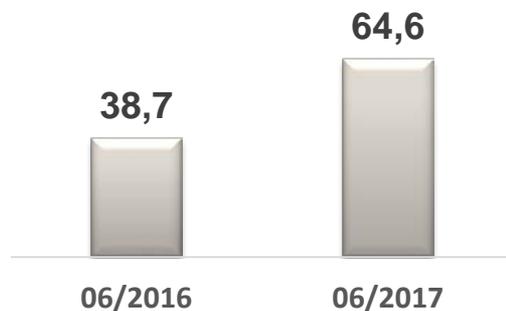


DETTE CT (en M€)



- Un stock qui intègre les 630 hectares repris fin 2016, et est en cours de normalisation
- Une dette court terme corrélée aux stocks
- Une saisonnalité habituelle (*rosés, foires aux vins, ...*)

DETTE MLT



CAPITAUX PROPRES



DETTE FIN. NETTE

162,5 M€

+ 12,3 M€ vs 12/2016

GEARING TOTAL

167%

DETTE MLT / CP

67%



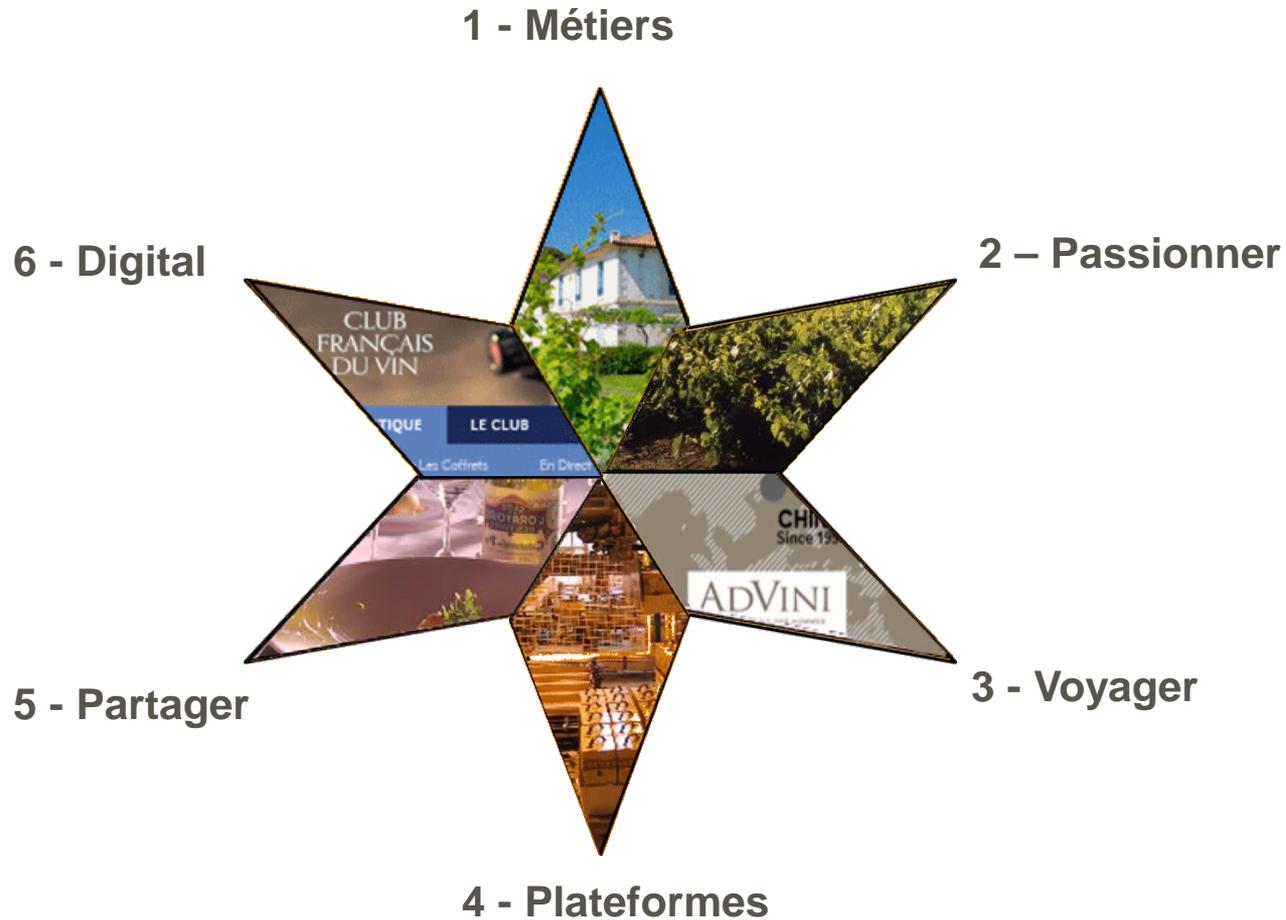
- Une dette financière nette qui porte les acquisitions récentes
- Un gearing qui sera orienté à la baisse sur le second semestre

3

PERSPECTIVES

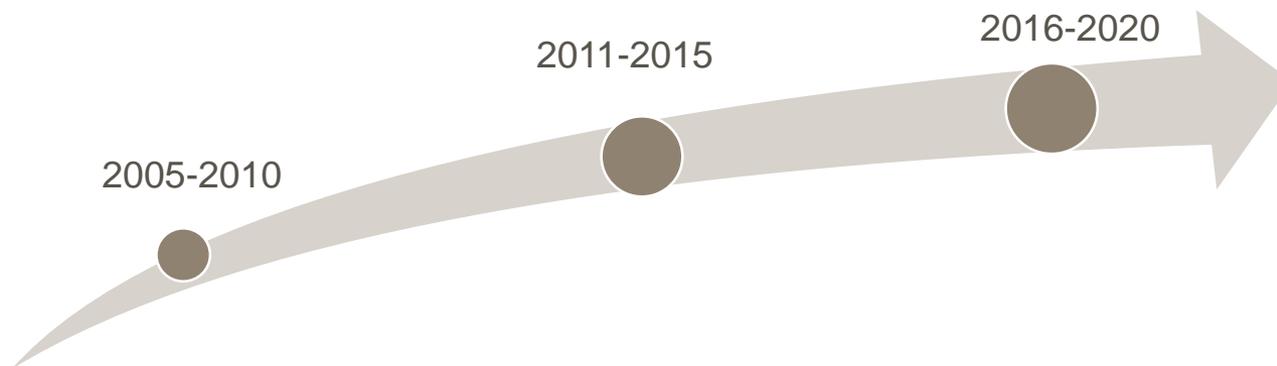
↪ *Poursuite de l'intégration et de la valorisation au 2ème semestre 2017 des actifs acquis fin 2016*

↪ *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	30-juin-17	31-déc-16
Goodwill		5 363	5 222
Immobilisations incorporelles		38 446	37 703
Immobilisations corporelles		120 138	116 540
Participations dans des entreprises associées		2 685	3 037
Autres actifs financiers non courants		633	661
Impôts différés actifs		2 249	2 299
Actifs non courants		169 513	165 462
Stocks		119 194	104 995
Clients		55 963	60 797
Autres créances		22 281	21 050
Actifs d'impôts exigibles		1 211	834
Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 301	4 078
Actifs détenus en vue de la vente à la vente		-	-
Actifs courants		203 950	191 755
TOTAL ACTIF		373 464	357 216
Capital émis		7 663	7 663
Primes d'émission		41 094	41 094
Réserves		41 417	33 079
Résultat Part du Groupe		1 813	10 401
Capitaux propres Part du Groupe		91 987	92 237
Intérêts Minoritaires		5 035	4 999
Capitaux propres		97 022	97 236
Dettes financières		51 529	52 104
Passifs d'impôts différés		17 009	17 284
Provisions part non courante		1 879	1 979
Passifs non courants		70 417	71 367
Dettes financières - part à moins d'un an		116 238	102 150
Dettes d'impôt exigible		773	127
Fournisseurs et comptes rattachés		56 624	53 085
Provisions part courante		908	1 113
Autres passifs courants		31 482	32 138
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Passifs courants		206 025	188 613
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		373 464	357 216

Annexe 2:
Compte de
résultat
consolidé

	en milliers d'euros	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires		117 875	113 554
Achats consommés		-71 009	-72 550
Marge		46 866	41 005
% de Marge		39,8%	36,1%
Charges de personnel		-20 331	-17 882
Charges externes		-17 314	-13 558
Impôts et taxes		-2 504	-2 302
Dotations aux amortissements		-4 380	-3 672
Dotations aux dépréciations		-350	-336
Autres produits opérationnels		1 277	1 690
Autres charges opérationnelles		-826	-667
Résultat opérationnel		2 438	4 277
Quote part des sociétés mises en équivalence		-52	-76
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE		2 386	4 201
EBITDA		7 115	8 209
Coût de l'endettement financier brut		-628	-616
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		17	0
Coût de l'endettement financier net		-611	-616
Autres produits financiers		81	56
Autres charges financières		-16	-26
Charge d'impôt		21	-913
Résultat net des activités poursuivies		1 860	2 702
Résultat net d'impôt des activités arrêtées			
ou en cours de cession			
Résultat net		1 860	2 702
Résultat net - Part des minoritaires		48	36
Résultat net - Part du groupe		1 813	2 666

Annexe 3:

Tableau des flux de Trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-17	30-juin-16
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 598	5 487
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 260	7 011
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-3 138	-5 783
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-7 966	-6 479
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 364	-1 012
Variation de trésorerie	-12 528	-13 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	-85 334	-60 208
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	-97 861	-73 491

ADVINI

DES VIGNOBLES. DES HOMMES. L'ÉMOTION.

L A R  C H E



MAISON CHAMPY

LA PLUS ANCIENNE MAISON DE BOURGOGNE

- 1720 -



OGIER

Depuis 1859



GASSIER

EN PROVENCE



VIGNOBLES JEANJEAN

SECRETS DU LANGUEDOC



EN ROUSSILLON DEPUIS 1895



RIGAL

CAHORS - 1755 Esté



ANTOINE MOUEIX
PROPRIÉTÉS

SAINT-ÉMILION - MÉDOC

L'AVENIR

STELLENBOSCH



LE BONHEUR



KEN
FORRESTER

VINEYARDS

GRANTED 1689