



ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

Résultats annuels 2017

Réunion SFAF du 10 avril 2018

Sommaire

1 – Faits marquants de l'année

2 – Comptes annuels 2017

3 – Perspectives

1 - Faits marquants de l'année

1 **Faits marquants de l'année**



Synthèse des faits marquants 2017

■ Intégration des investissements AMONT 2016



Château Patache d'Aux et Château Liversan
(Médoc et Haut Médoc Cru Bourgeois)



Maison Champy à Beaune



Ken Forrester à Stellenbosch (Afrique du Sud)



Château Roquefeuille (Côtes de Provence Sainte-Victoire)

- **Des Marques Maisons de Vins et Vignobles en pleine expansion avec 85 M€ de chiffres d'affaires (+ 24%)**
- **Un export en nette croissance (+ 10,7%) et qui représente désormais près de 50 % de l'activité**
- **Une récolte 2017 exceptionnelle, en fort retrait et qui pèse sur les comptes 2017**
- **Un plan de cession lancé pour la restructuration des vignobles Bordelais**

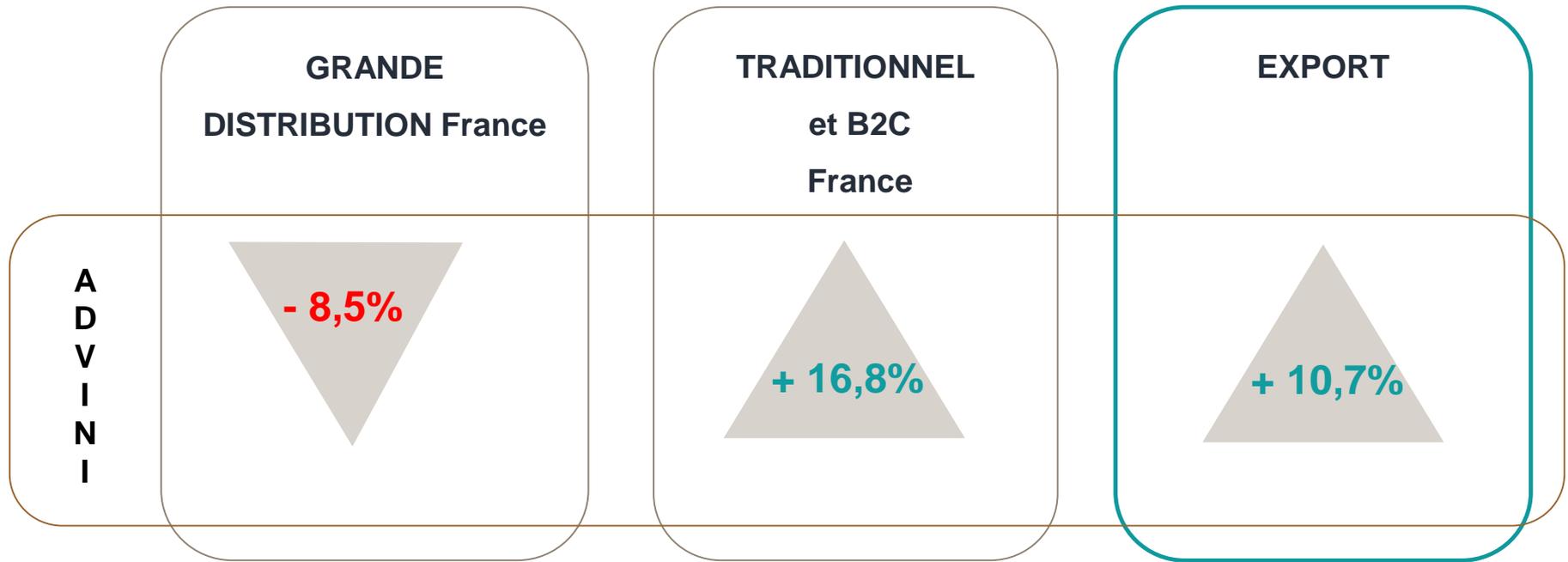


2017 : Année d'intégration après les investissements majeurs réalisés dans le cadre du plan E- Toile 2020 et pour préparer l'avenir

2 - Comptes annuels 2017

1

Une croissance confirmée en France dans les réseaux sélectifs et à l'Export

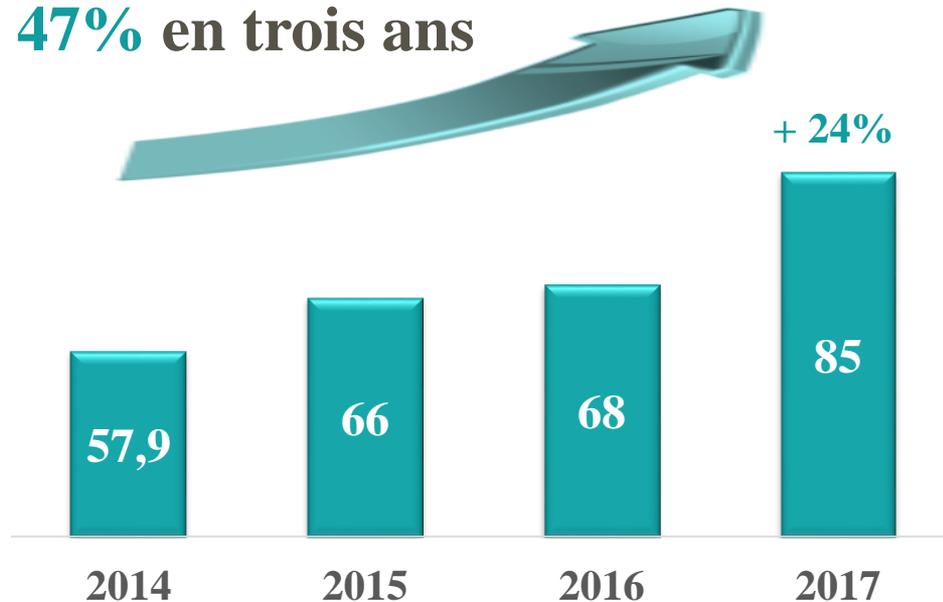


Un chiffre d'affaires annuel 250 M€, en progression de + 4%

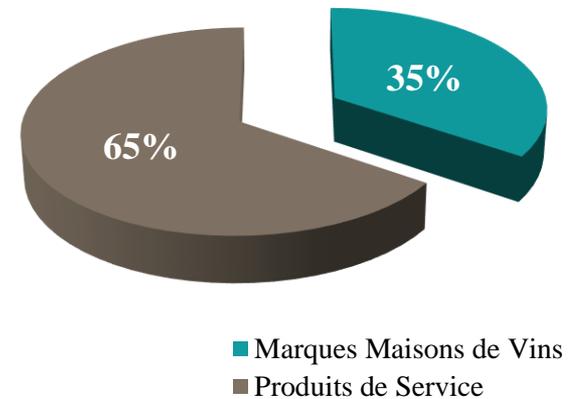
2

Croissance de nos Marques Maisons de Vins et Vignobles

+ 47% en trois ans

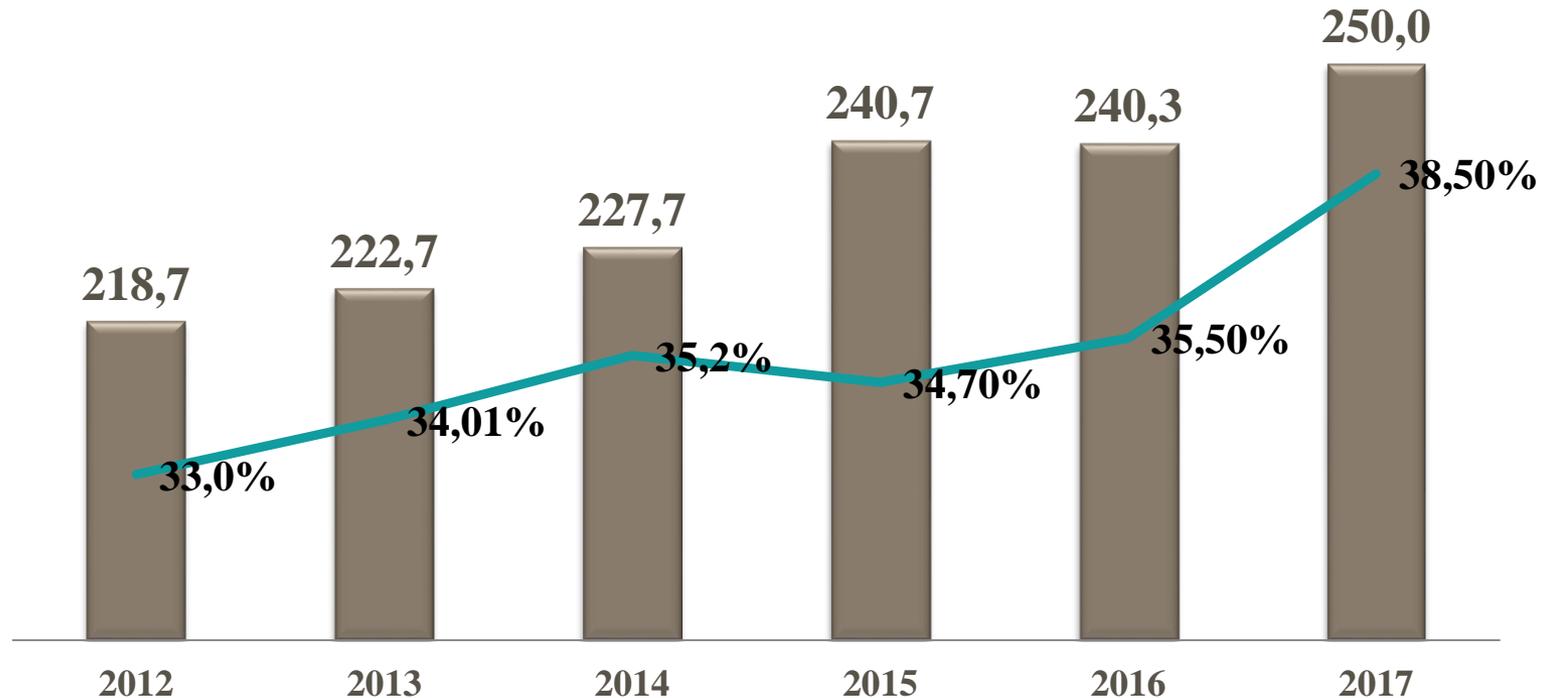


CA 2017



Poursuite de la montée en gamme

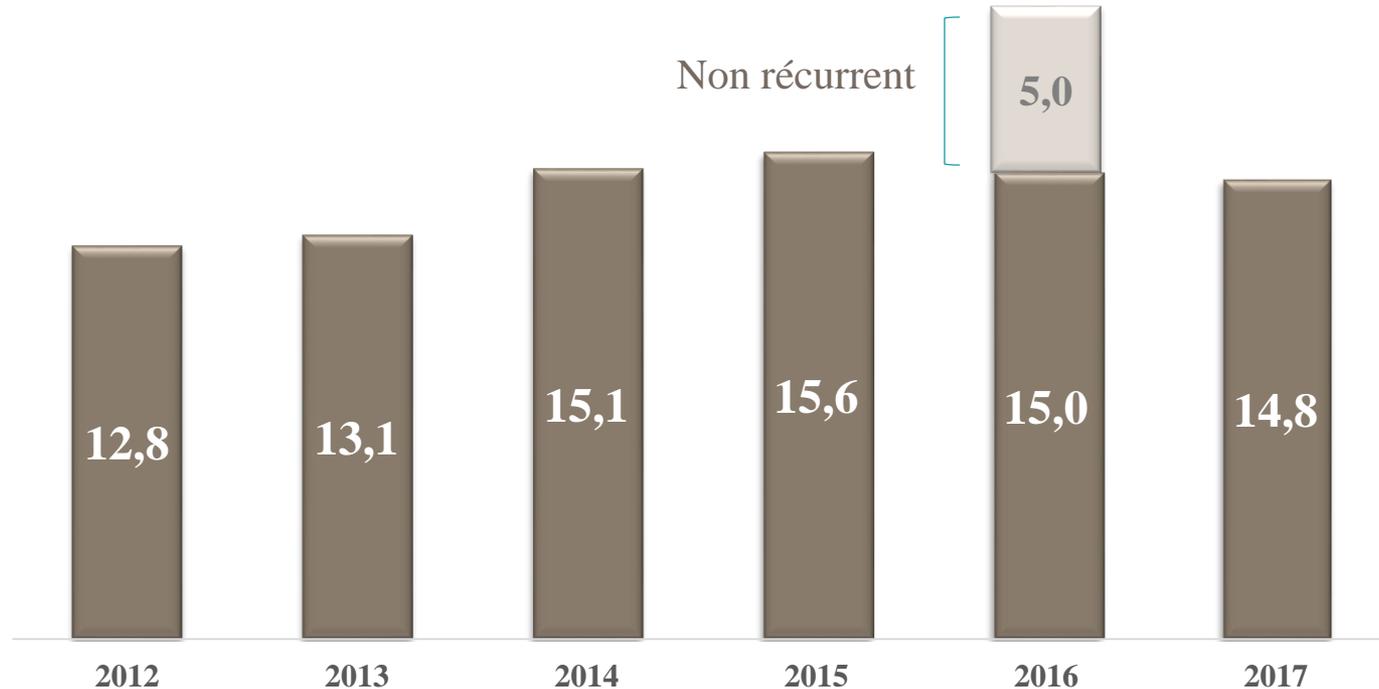
■ **EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€) et de la MARGE BRUTE (en %)**



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

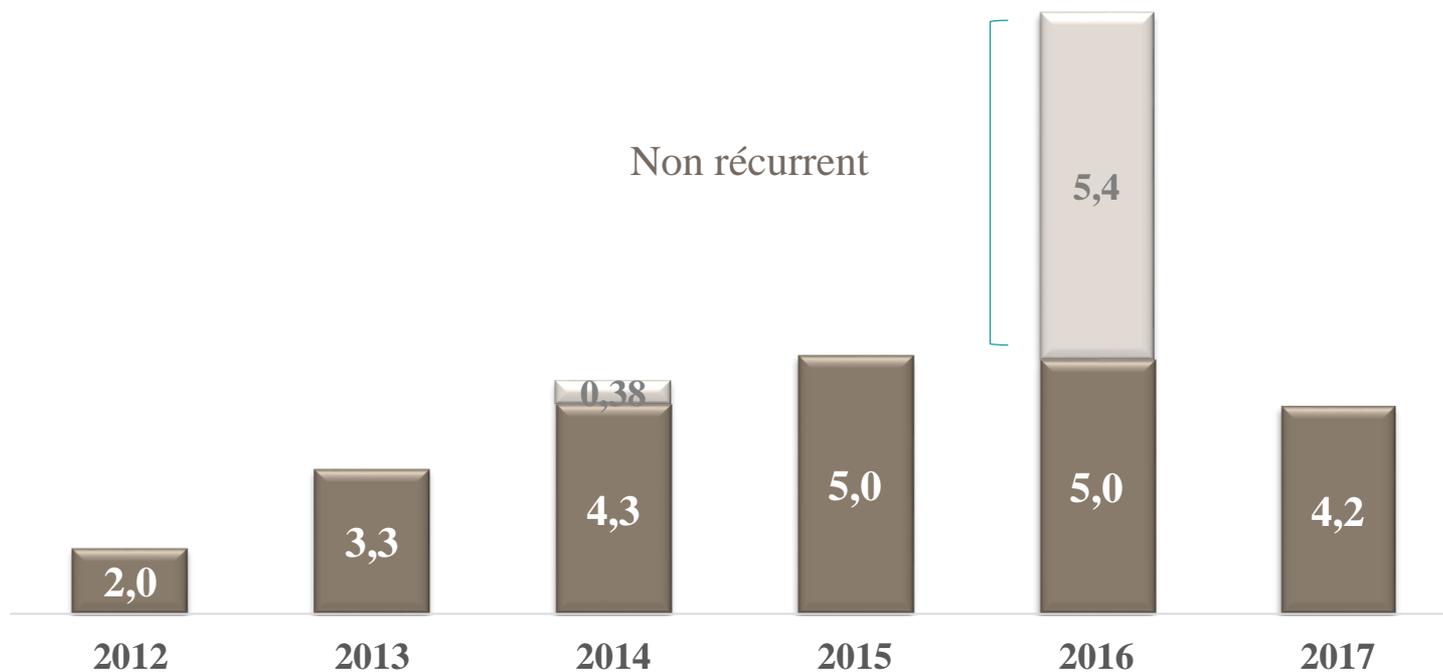
2 – Résultats 2017

EBITDA (en M€)



Un EBITDA stable (- 1,4%)

■ Résultat Net (en M€)



➤ Une année d'intégration des acquisitions de fin 2016, avec un résultat net consolidé de 4,2 M€ (-14,6%)

3 – STRUCTURE FINANCIERE

CAPITAUX PROPRES

100 M€

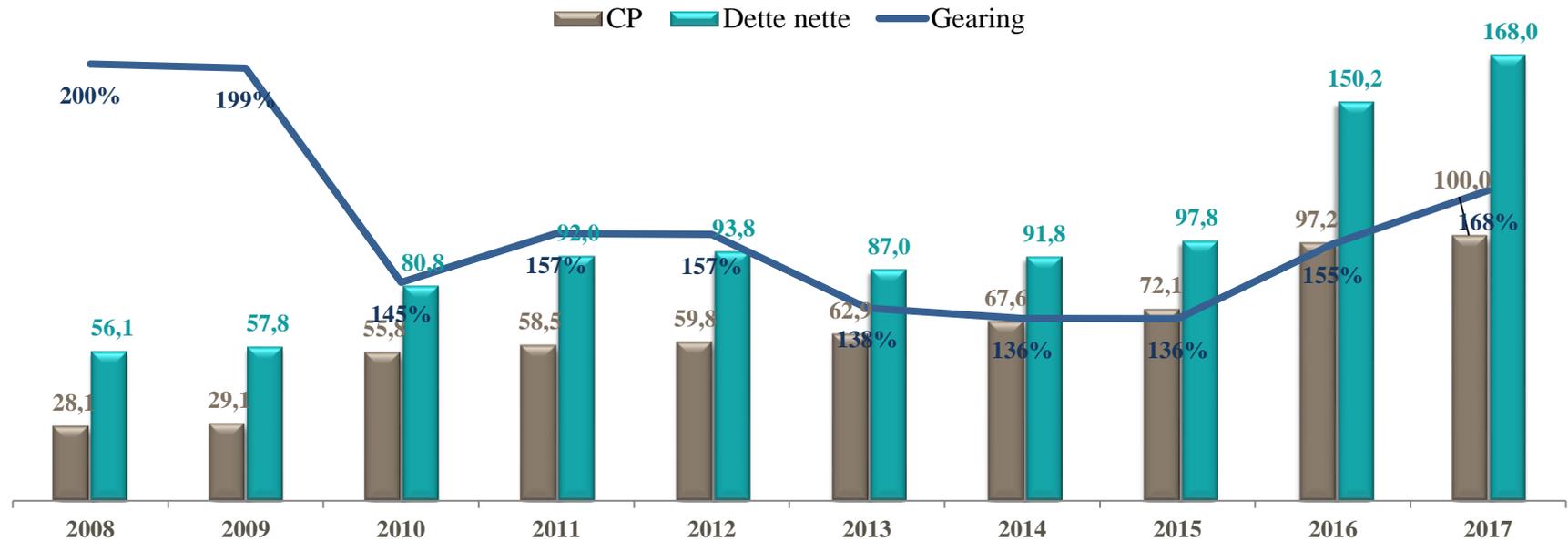
DETTE FIN. NETTE

168 M€

+ 17,8 M€

GEARING

168 %



Données en M€

STRUCTURE FINANCIERE 2008 - 2017

CAPITAUX PROPRES

100 M€

x 3,6 en 10 ans

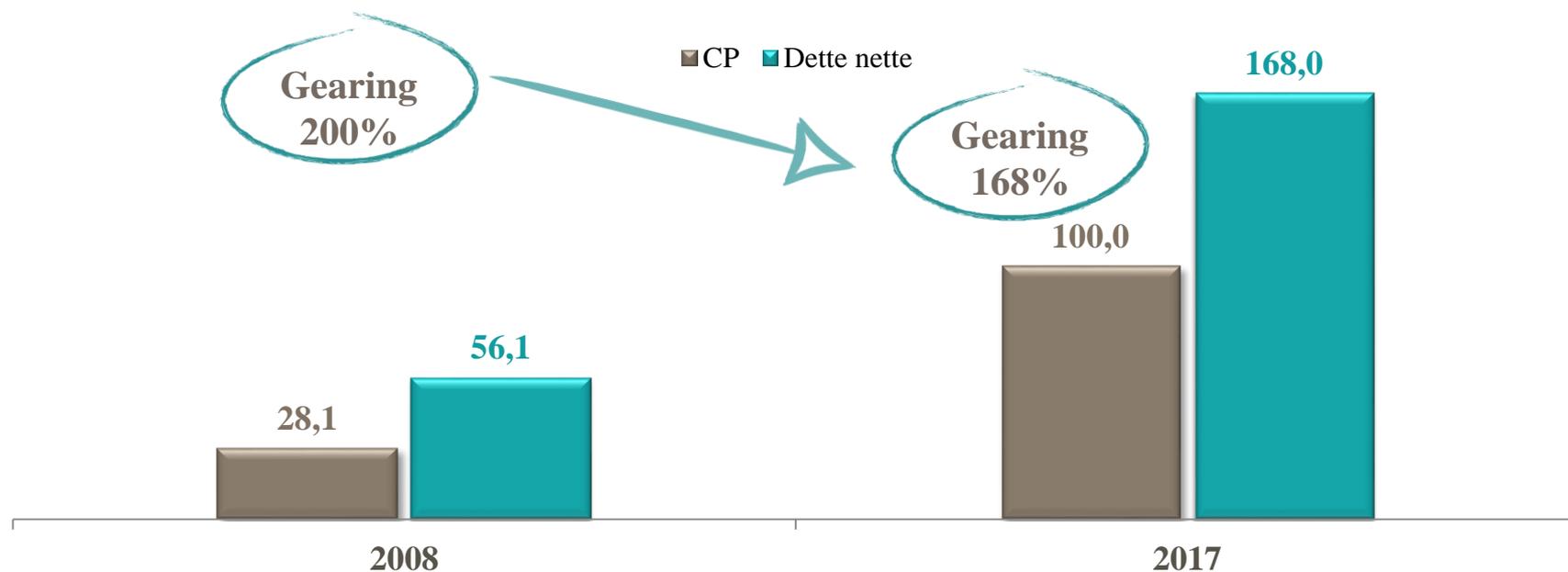
DETTE FIN. NETTE

168 M€

X 3 en 10 ans

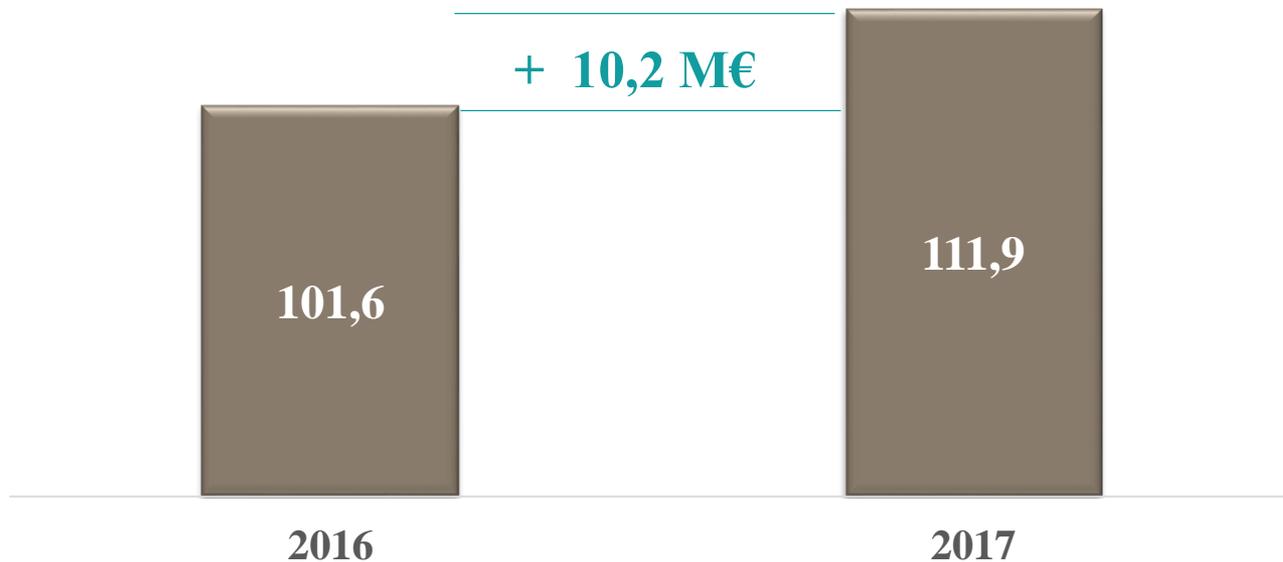
GEARING

168 %



Données en M€

■ EVOLUTION DU BFR



Données en M€

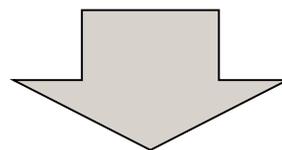


Variation du BFR 2017

- **Stocks de Vins** et récolte en cours : + 6,5 M€
- **Clients et autres créances** : + 1,8 M€
- **Fournisseurs** : + 2,9 M€

■ DETTE

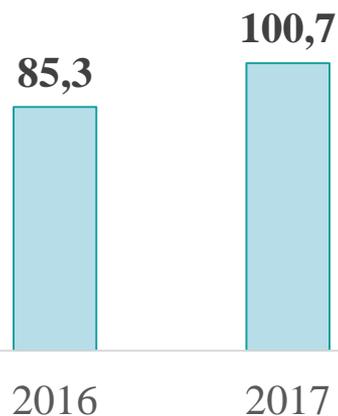
**DETTE FINANCIERE
NETTE**
168 M€



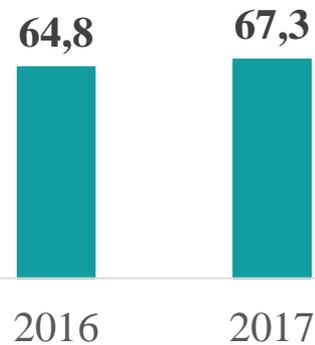
Stocks



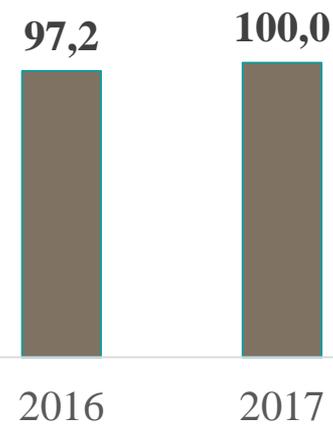
Dettes CT



Autres dettes



CP



Données en M€

3 - Perspectives

1 Acquisition de Stellenbosch Vineyards - Afrique du Sud

Acquisition de 55% du capital effective depuis le 9 avril 2018



■ Présentation de la société

- Un chiffre d'affaires d'environ 10 M€, dont 80% à l'export dans 10 pays
- Un EBITDA de 12 à 15% selon le cours des devises
- Des marques à potentiel, comme Arniston Bay, complémentaires de nos gammes actuelles
- 85 collaborateurs



Intérêt stratégique

- **Un outil de vinification et de conditionnement de grande capacité disposant de toutes les certifications**
- **Une plateforme logistique performante opérant déjà pour la maison Ken Forrester**
- **Un levier de croissance pour l'activité**



Un savoir-faire et une maîtrise sur toute la chaîne de valeur avec de nombreuses synergies avec nos Domaines en Afrique du Sud (production, IT, sourcing,...) et commerciales avec AdVini Distribution



ADVINI

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

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

L'AVENIR
STELLENBOSCH



LE BONHEUR

KEN
FORRESTER
VINEYARDS
GRANTED 1689



**Cette acquisition marque la finalisation de notre
déploiement en Afrique du Sud**

2 Un plan de cession d'actifs de 6 à 7 M€

■ Réalisé à hauteur de 4,3 M€ à fin Mars 2018

Restructuration des vignobles Lapalu:

- Priorisation sur les Châteaux Patache d'Aux et Liversan

- Cession des autres actifs Lapalu:

Château Lieujean

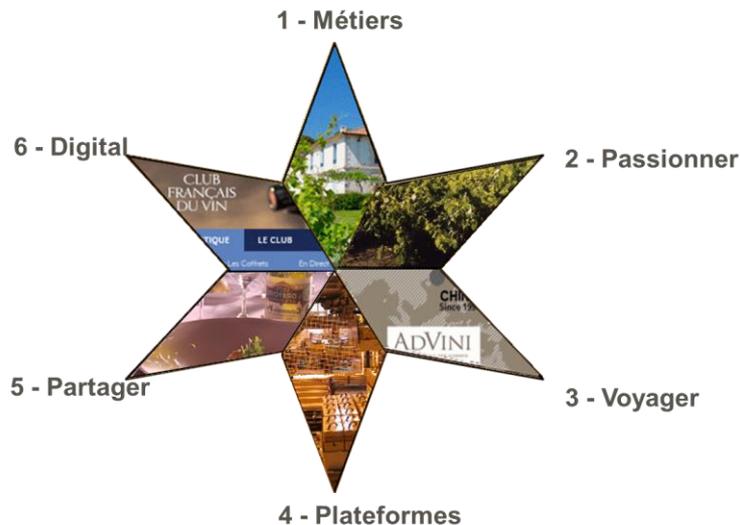
Château Plagnac

Bâtisse Château Leboscq

■ Avec un impact sur le BFR d'environ - 1 M€ en 2018

■ Des cessions en cours de discussion pour 3 M€

■ Poursuite du plan É.TOILE 2020

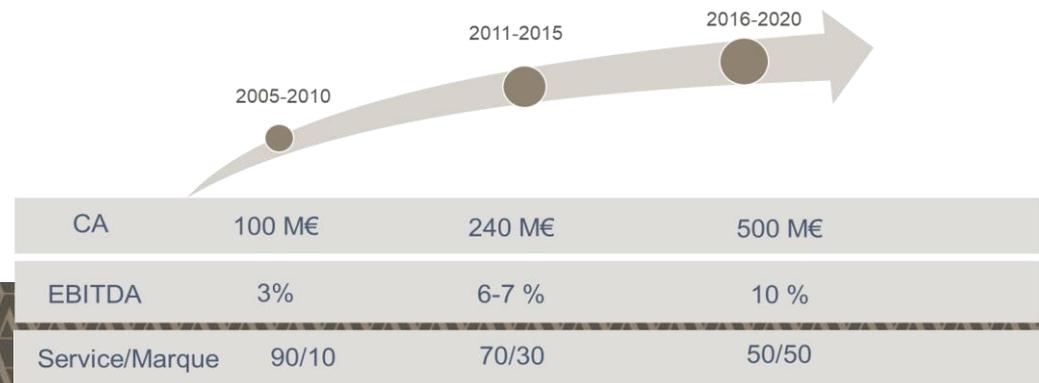


Perspectives 2018

- ① Croissance Export et Marques
- ② Reconquête des volumes
- ③ Croissance du résultat & Baisse du gearing

É.TOILE 2020 EN CHIFFRES

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



Questions / Réponses

Annexes

Annexe 1:

Bilan consolidé

	en milliers d'euros	31-déc-17	30-juin-17	31-déc-16
Goodwill		5 355	5 363	5 222
Immobilisations incorporelles		38 252	38 446	37 703
Immobilisations corporelles		124 887	120 138	116 540
Participations dans des entreprises associées		2 570	2 685	3 037
Autres actifs financiers non courants		578	633	661
Impôts différés actifs		2 543	2 249	2 299
Actifs non courants		174 186	169 513	165 462
Stocks		111 504	119 194	104 995
Clients		61 227	55 963	60 797
Autres créances		22 462	22 281	21 050
Actifs d'impôts exigibles		1 627	1 211	834
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 119	5 301	4 078
Actifs disponibles à la vente		-	-	-
Actifs courants		200 939	203 950	191 755
TOTAL ACTIF		375 124	373 464	357 216
Capital émis		7 696	7 663	7 663
Primes d'émission		41 610	41 094	41 094
Réserves		41 429	41 417	33 079
		-	-	-
Résultat Part du Groupe		4 243	1 813	10 401
Capitaux propres Part du Groupe		94 977	91 987	92 237
Intérêts Minoritaires		5 042	5 035	4 999
Capitaux propres		100 019	97 022	97 236
Dettes financières		52 606	51 529	52 104
Passifs d'impôts différés		16 091	17 009	17 284
Provisions part non courante		2 099	1 879	1 979
Passifs non courants		70 796	70 417	71 367
Dettes financières		119 467	116 238	102 150
Dettes d'impôt exigible		727	773	127
Fournisseurs et comptes rattachés		50 216	56 624	53 085
Provisions part courante		787	908	1 113
Autres passifs courants		33 113	31 482	32 138
Passifs /actifs nc destinés à être cédés		-	-	-
Passifs courants		204 310	206 025	188 613
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		375 124	373 464	357 216

Annexe 2:

Compte de résultat consolidé

	en milliers d'euros	31-déc-17	31-déc-16
Chiffre d'affaires		249 964	240 292
Achats consommés		-153 806	-154 976
Charges de personnel		-40 193	-39 450
Charges externes		-36 541	-30 979
Impôts et taxes		-4 807	-4 899
Dotations aux amortissements		-8 711	-6 842
Dotations aux dépréciations		-1 239	-871
Autres produits opérationnels		1 463	10 547
Autres charges opérationnelles		-1 315	-551
Résultat opérationnel		4 815	12 269
Quote part des sociétés mises en équivalence		-75	-540
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE		4 740	11 729
Coût de l'endettement financier brut		-1 425	-1 368
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		22	30
Coût de l'endettement financier net		-1 403	-1 338
Autres produits financiers		208	60
Autres charges financières		-242	-52
Charge d'impôt		965	-319
Résultat net des activités poursuivies		4 268	10 080
Résultat net d'impôt des activités arrêtées			
Résultat net		4 268	10 080
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		25	-321
Résultat net - Part du groupe		4 243	10 401

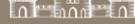
Annexe 3:
Tableau
des flux de
Trésorerie

en milliers d'euros	31-déc-17	31-déc-16
Résultat net consolidé	4 268	10 080
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	12 583	10 936
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	13 060	12 550
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 133	3 854
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-16 519	-57 652
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-946	29 291
Incidence des variations des cours des devises	-45	-620
Variation de trésorerie	-15 377	-25 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	-85 335	-60 208
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	-100 712	-85 335

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