



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

Réunion SFAF du 13 septembre 2018



# Sommaire

- 1 Faits marquants du semestre
- 2 Comptes semestriels 2018
- 3 Perspectives

## Annexes

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

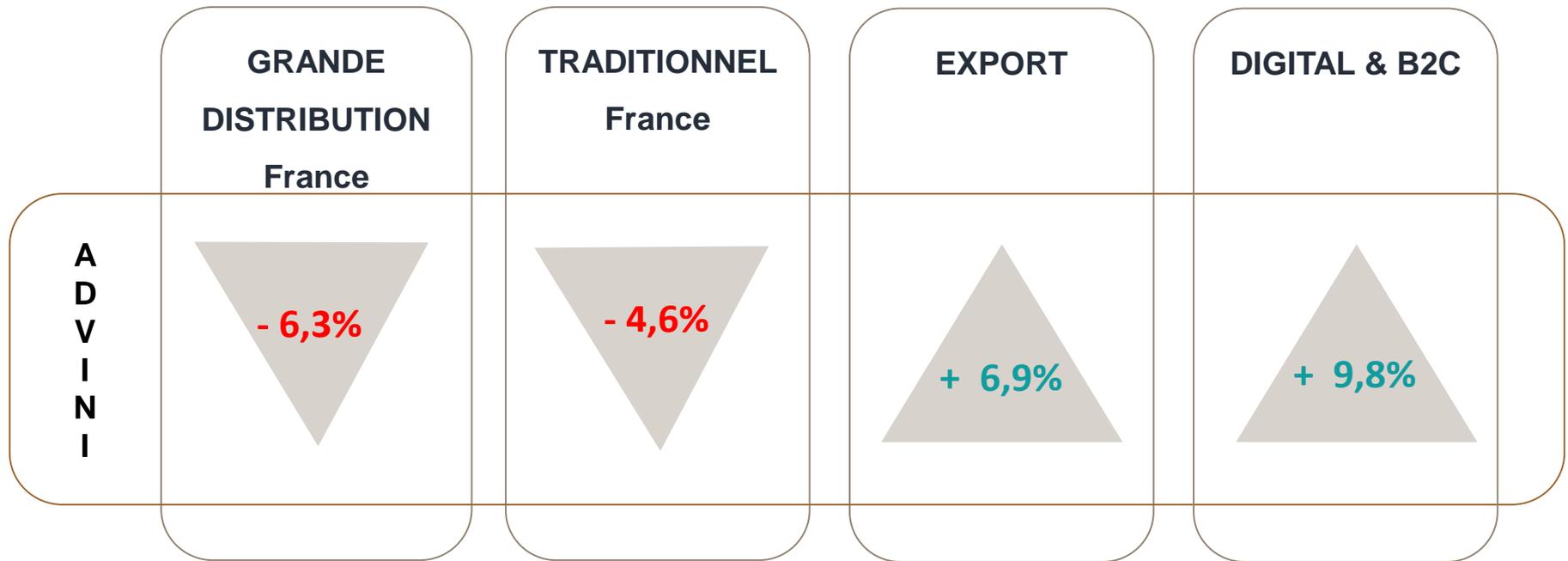
Tableau des flux de trésorerie

# 1

## FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

1

# Une activité qui continue à croître à l'Export et dans les réseaux sélectifs



Un chiffre d'affaires semestriel de 119,3 M€, en progression de + 1,2%

Chiffre d'Affaires stable à taux de change et périmètre constant

# 2

## Une séparation effective des métiers

**ADVINI**  
MAISONS DE VINS & VIGNOBLES

**PROMESSE** → Voyage au cœur des terroirs

**APPROCHE** → Valorisation des savoir-faire et des expertises

**ADVINI**  
VINS & SERVICES

**PROMESSE** → Smart Solutions

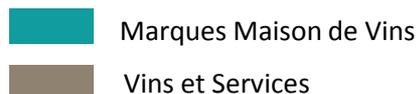
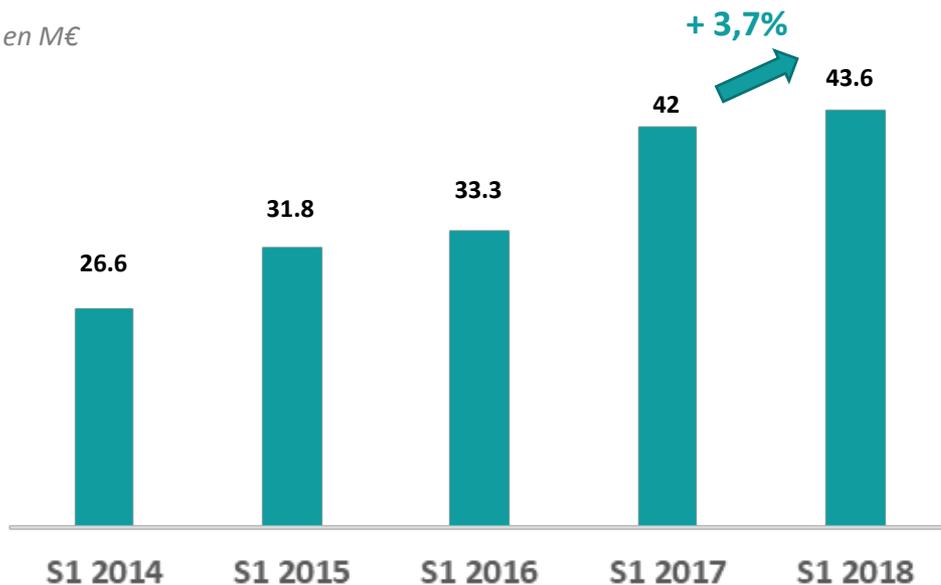
**APPROCHE** → Prôner et diffuser une culture du pragmatisme

➤ Stellenbosch Vineyards (SV) représente le pole vins et service en Afrique du Sud.

3

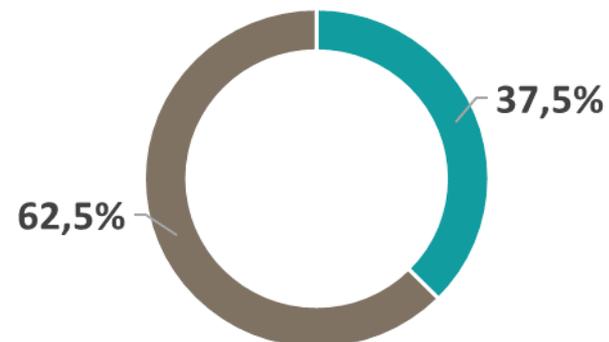
# Croissance continue de nos Marques Maisons de Vins et Vignobles

CA en M€

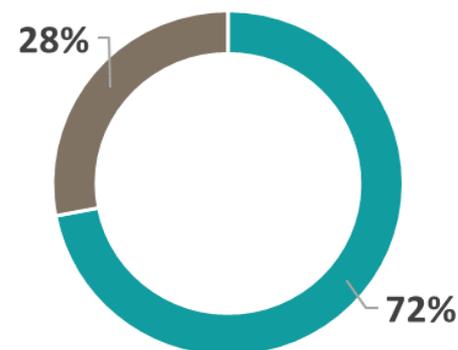


➤ Croissance organique de 3,7% vs. Juin 17

## Contribution CA des 2 divisions



## Contribution EBIDTA des 2 divisions



**Wine & Spirits**

**94**  
Points

*Domaine Laroche*  
CHABLIS GRAND CRU  
*Les Clos*

*Domaine Laroche*  
CHABLIS GRAND CRU  
APPELLATION D'ORIGINE CONTRÔLÉE  
*Les Clos*  
BOUTEILLE N° 1830  
Mis en bouteille par Domaine Laroche, l'obéissance de Chablis, France

**Wine Spectator**

**95**  
Points

*MAISON CHAMPY*  
LA PLUS ANCIENNE MAISON DE BOURGOGNE  
- 1720 -  
*MAZIS-CHAMBERTIN*  
GRAND CRU  
APPELLATION D'ORIGINE CONTRÔLÉE  
MAISON MAZIS-CHAMBERTIN GRAND CRU CONTRÔLÉE  
V I N D E B O U R G O N N E  
BOUTEILLE N° 1830

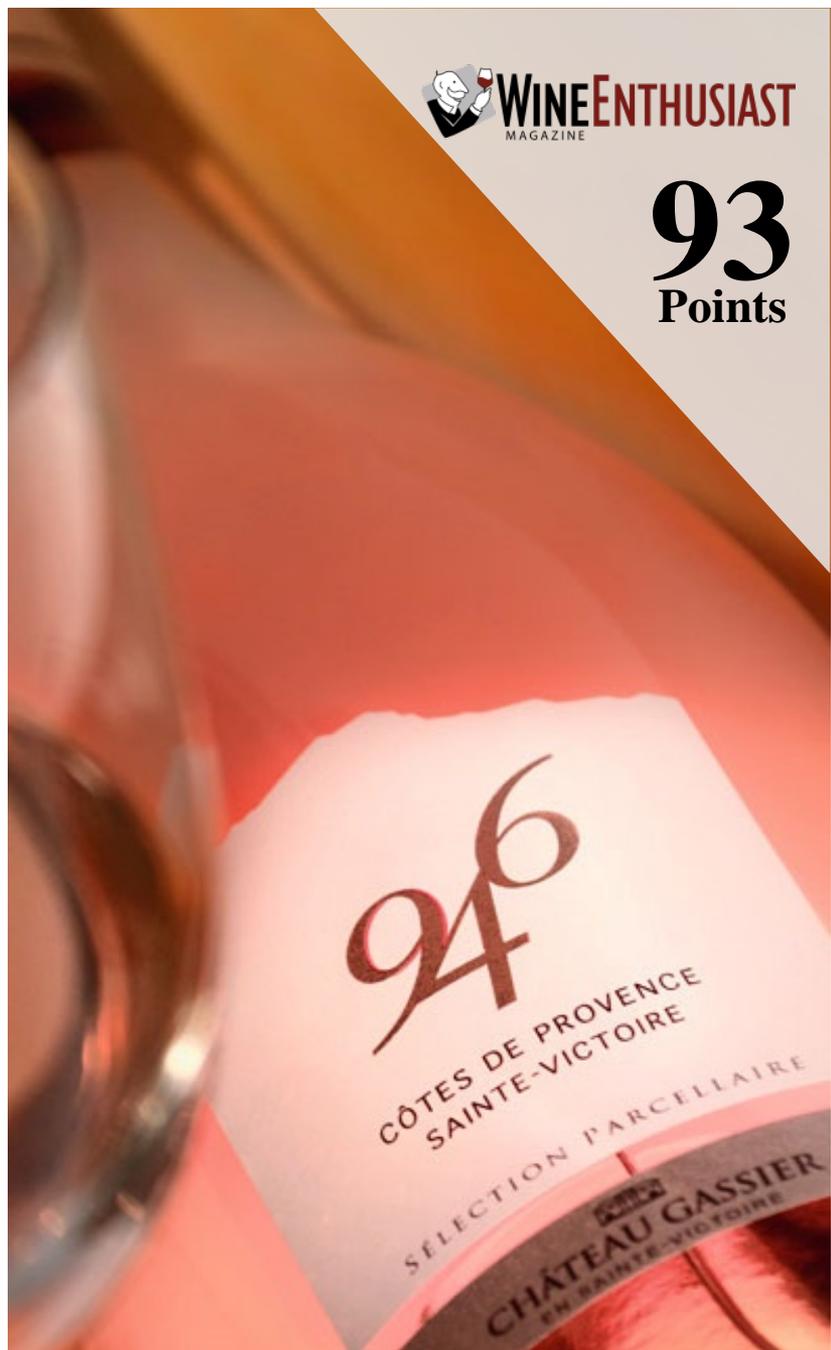


PREMIÈRE AIR FRANCE  
**AIRFRANCE**



**WINEENTHUSIAST**  
MAGAZINE

**93**  
Points



**96**

CÔTES DE PROVENCE  
SAINTE-VICTOIRE

SELECTION PARCELLAIRE

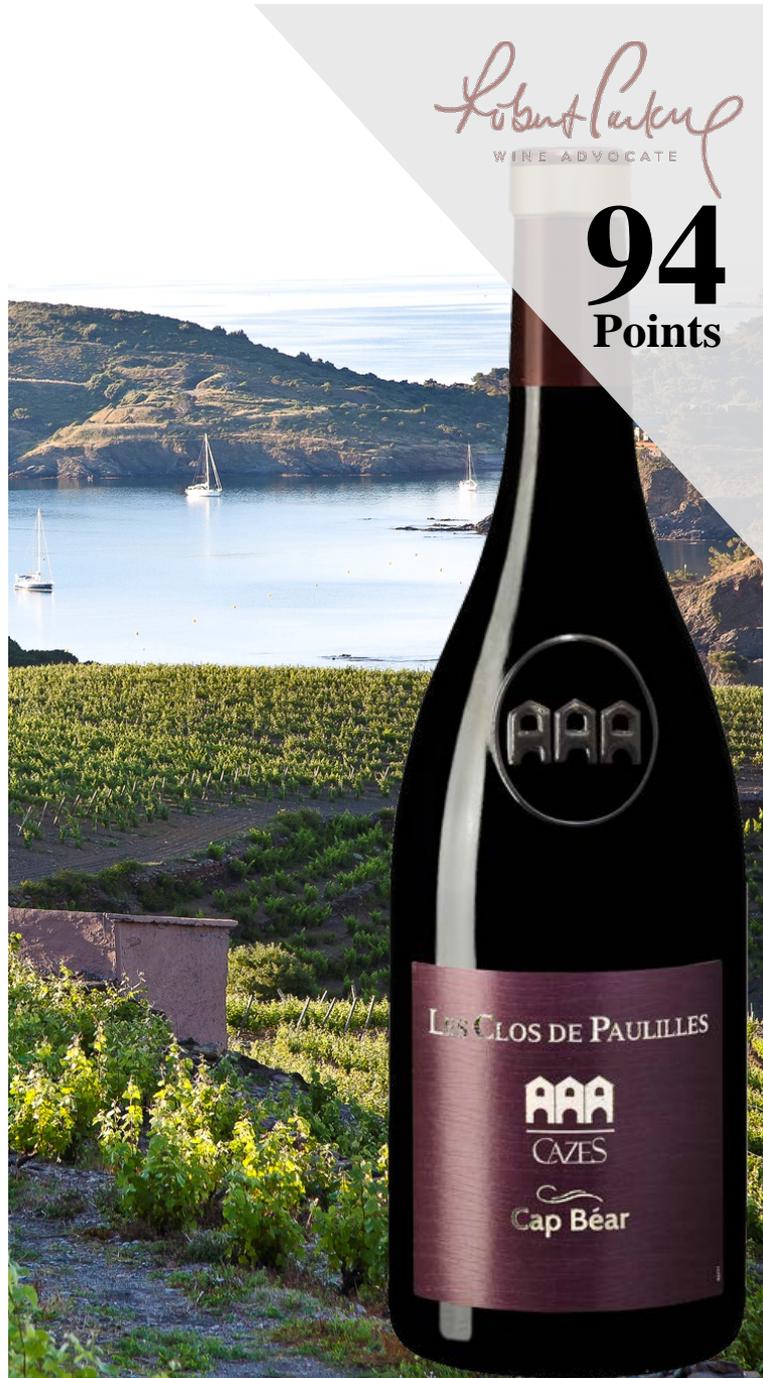
**CHATEAU GASSIER**  
EN SAINTE-VICTOIRE



Decanter

94  
Points

THE WORLD'S BEST  
GRENACHE BUYS  
By Oz Clarke



Robert Parker  
WINE ADVOCATE

94  
Points

LES CLOS DE PAULILLES

AAA

CAZES

Cap Béar



**SOUTHWEST OF FRANCE  
WINE REGION OF THE YEAR**

LA REVUE DU  
**vin**  
DE FRANCE

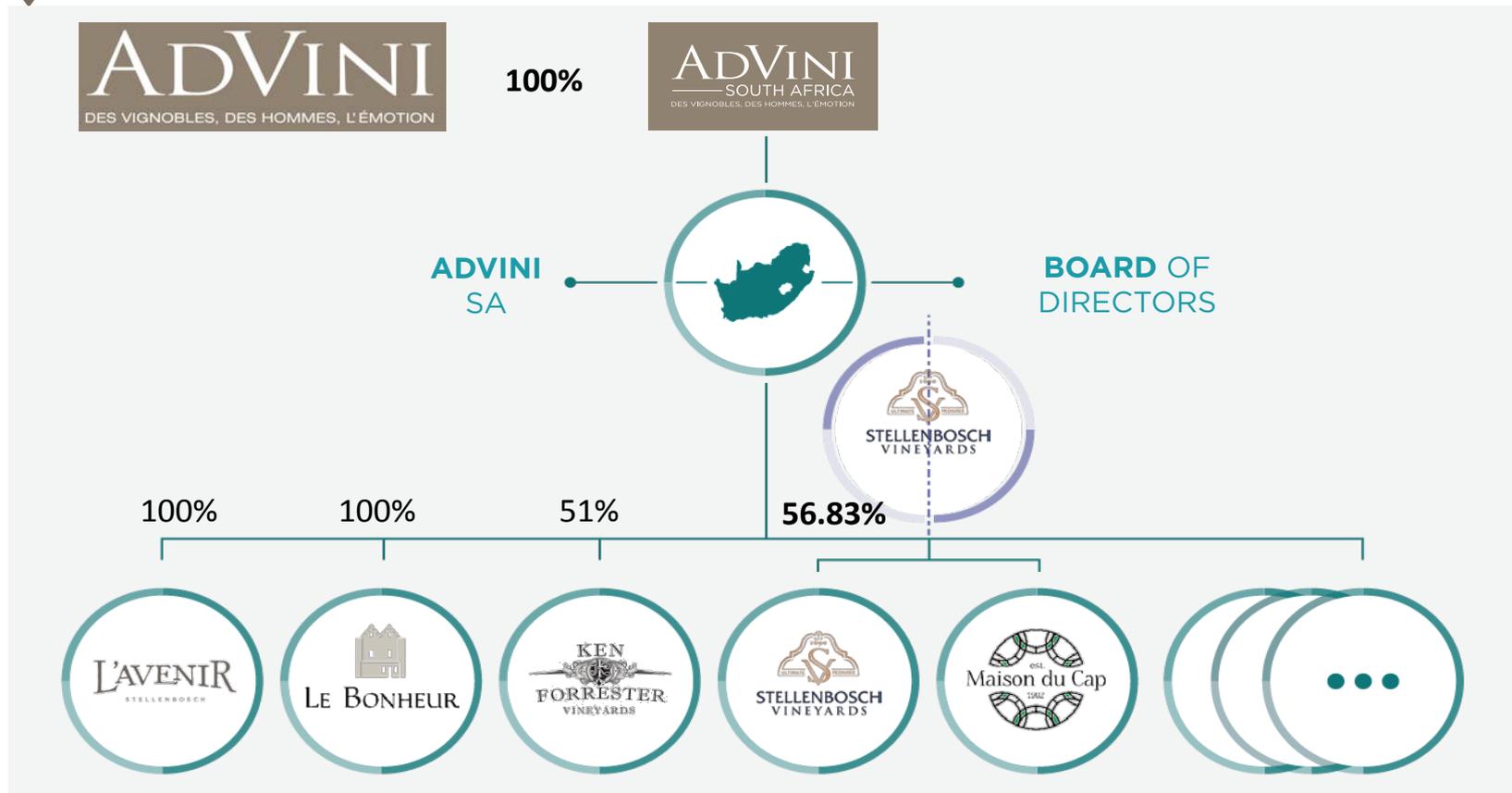


**Coup de cœur pour ce vin structuré  
et doté d'une belle matière, la cuvée  
Cahors 2012 du château de Chambert**



## 4

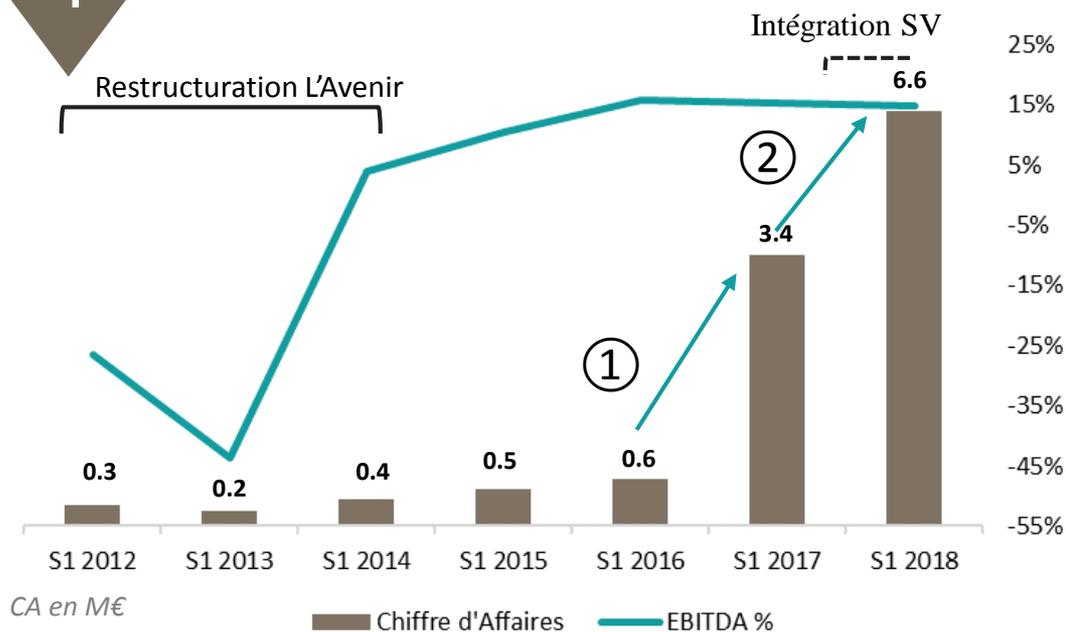
## Création de valeur en Afrique du Sud [1/3]



Acquisition de 56,83% de Stellenbosch Vineyards (SV) effective depuis le 9 Avril 2018  
CA annuel d'environ 10M€ dont 80% à l'export dans plus de 10 pays, 70 collaborateurs.

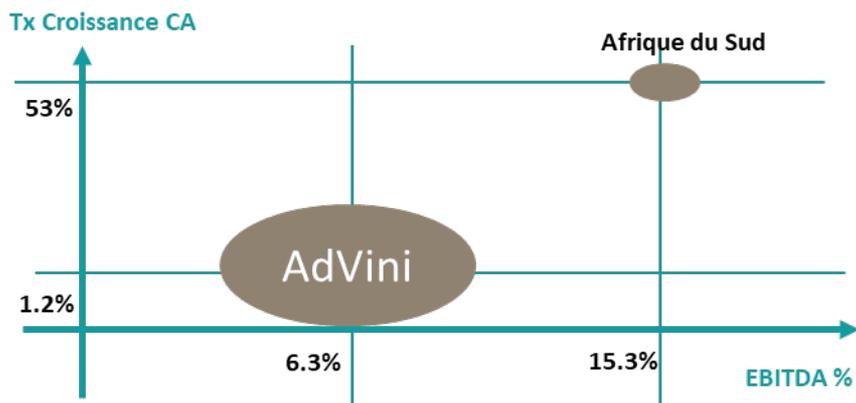
## 4

## Création de valeur en Afrique du Sud [2/3]



Au 30.06.18, contribution Afrique du Sud:  
6.6M€ de CA @ 15.3% d'EBITDA, i.e.  
1,1M€

- ① Entrée périmètre Ken Forrester, & Le Bonheur
- ② Croissance organique de +53% sur le CA et +9 points en EBITDA. Contribution SV = -0.2M€ sur Avril-Juin.

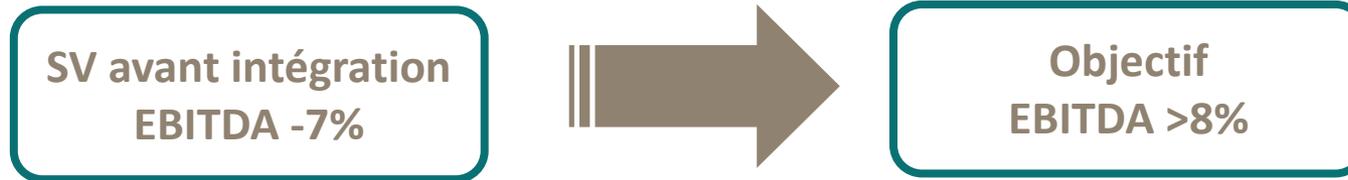


Effet très relatif de l'Afrique du Sud aux résultats d'AdVini.

## 4

# Création de valeur en Afrique du Sud [3/3]

## Plan d'intégration de Stellenbosch Vineyards



- ✓ **Réplication du modèle AdVini** : séparation effective des marques maisons de vin et vignobles & vins et services.  
Stellenbosch Vineyards structure la division vin et services dans le sous palier sud africain.
- ✓ **Synergies Commerciales** : Faire bénéficier à SV du réseau commercial international AdVini.
- ✓ **Synergies de Coûts**, avec l'objectif de réduire de 15% les couts fixes en Afrique du Sud.

L'AVENIR  
STELLENBOSCH

L'AVENIR



Stellenbosch

48 hectares dont 30  
hectares de vignes





LE BONHEUR

LE BONHEUR WINE ESTATE



Stellenbosch



163 hectares dont 72  
hectares de vignes





## KEN FORRESTER VINEYARDS



Stellenbosch



36 hectares





STELLENBOSCH  
VINEYARDS

STELLENBOSCH VINEYARDS



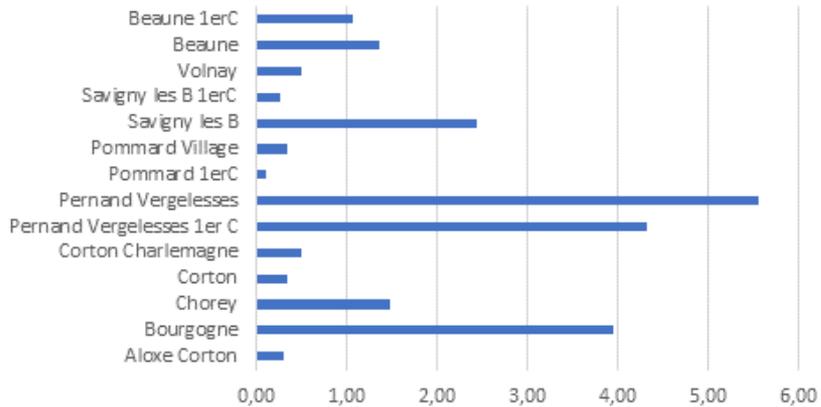
Stellenbosch



# Restructuration de la Maison Champy en Bourgogne

## Vignoble, envolée des prix du foncier

Répartition des 22,5 ha CHAMPY



Corton Charlemagne, valeur de l'ouvrée

2010 : 110 K€

2016 : 250 K€

2017 : 750 K€ (Bonneau du Martray, commune de Pernand Vergelesses)

## Maison Champy

- Un vignoble acquis dans de bonnes conditions
- Une Maison en cours de restructuration
- Chiffres clés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018: 1M€CA, -0,3M€EBITDA, -0,6M€résultat avant impôts.
- [Film présentation projet Champy](#)

# 6 Suivi du plan de cession d'actifs

**Réalisé à hauteur de 4,3 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018**

Cessions des actifs non stratégiques du domaine Lapalu, Château Lieujean & Château Plagnac.

**Des cessions en cours de discussion** (Château Lacombe Noaillac et participation dans Viña Casablanca au Chili).

**Entrées de périmètre pour 7,4M€**(Stellenbosch Vineyard, Landeyran, et Carte des Vins)

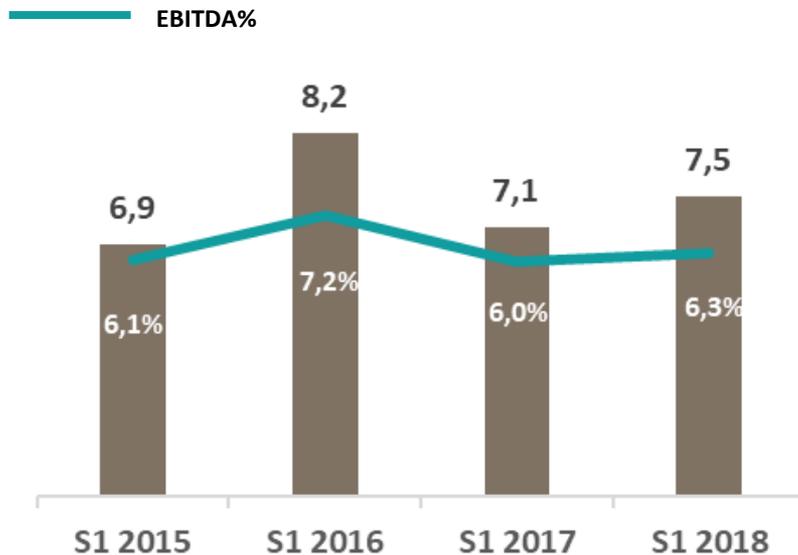


# COMPTES SEMESTRIELS 2018

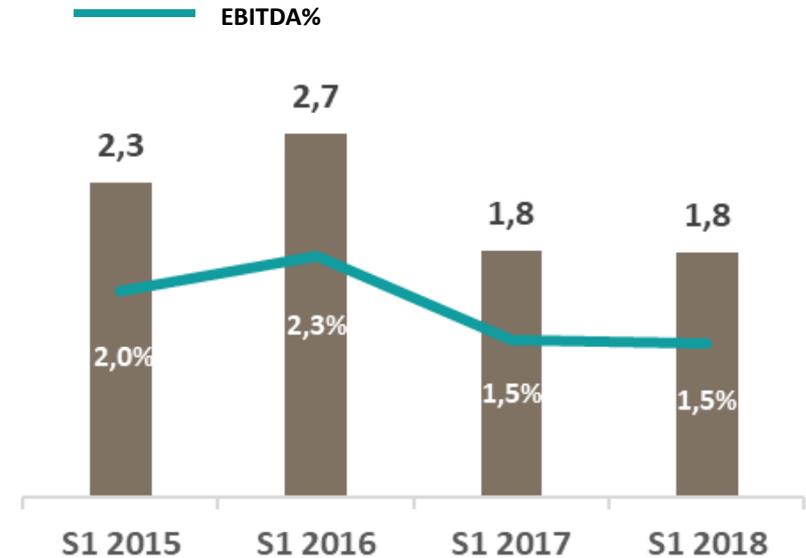
## 1

# Résultats

## EBITDA en M€



## Résultat Net en M€

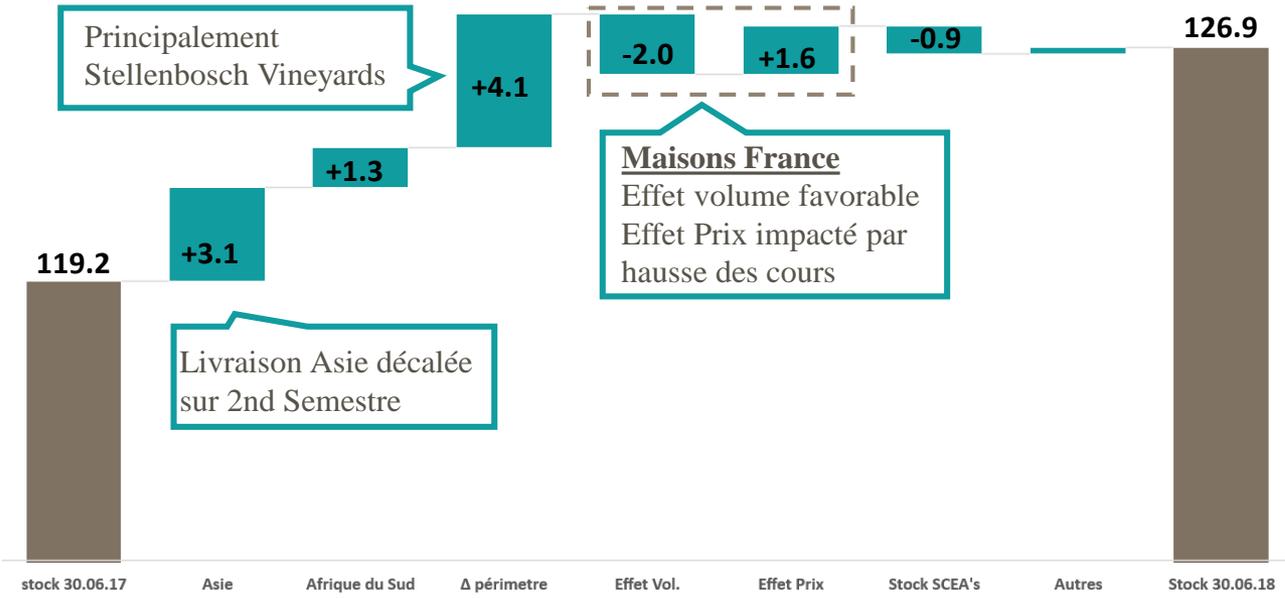


- ✓ EBITDA en progression de +9,6% à périmètre et taux de change constant, +4,9% en données publiées.  
Impact favorable et non récurrent de la plus value sur cession d'actifs pour 1,8M€
- ✓ Résultat Net de 1,8M€ sur la période.

## 2

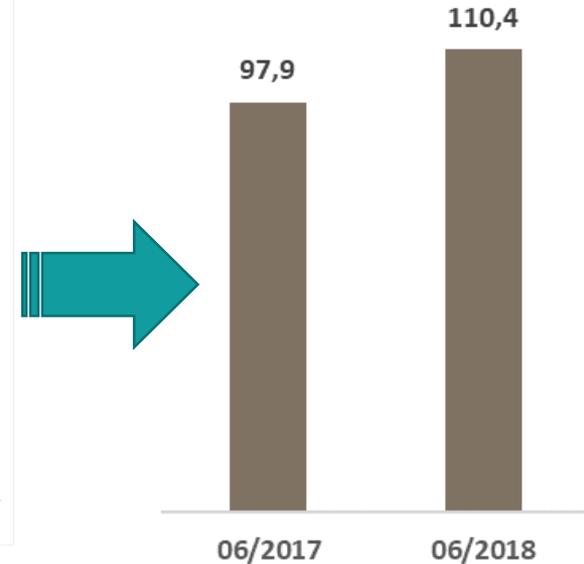
# Bilan et Structure Financière

Stock Juin 17 - Juin 18



+ 12,5 M€

Dette CT



- ✓ Un stock principalement impacté par l'entrée de périmètre de Stellenbosch Vineyard.
- ✓ Un stock sous contrôle sur le périmètre France, réduction en volume
- ✓ Une dette CT corrélée au niveau de stock

## ■ Evolution du BFR vs. 31 Décembre 2017

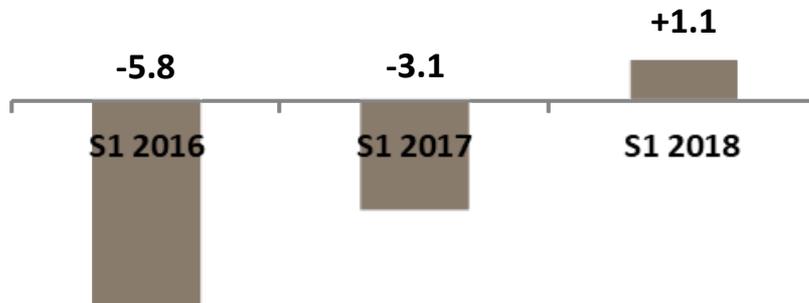
€m	30-juin-18	30-juin-17
Stock	11,0	12,7
Clients	-5,6	-5,5
Fournisseurs	-2,6	-0,7
Autres créances et dettes	0,7	1,9
<b>Variation du BFR</b>	<b>3,5</b>	<b>8,4</b>

Saisonnalité du poste client sur le 1er semestre

Haut niveau de dettes sur le périmètre Lapalu à l'ouverture de l'exercice

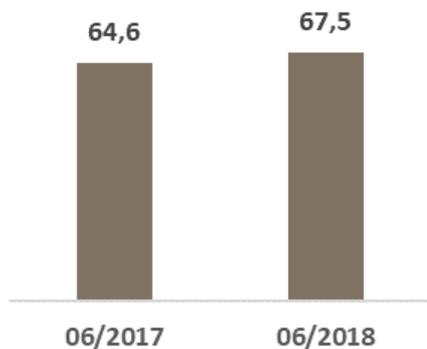
## ■ Cash Flow généré par l'activité

en M€

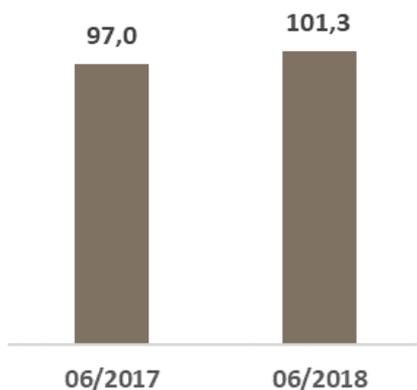


Progression de l'EBITDA et amélioration du BFR.

## DETTES LT



## CP



## DETTE FIN. NETTE

178 M€

+ 15,4 M€ vs. Juin 2017  
+ 8 M€ à périmètre constant

## GEARING TOTAL

176%

+ 9 points vs. Juin 2017  
Stable à périmètre constant

- ✓ Une dette financière nette qui porte l'entrée de Stellenbosch Vineyards dans le périmètre
- ✓ Focus 2018/19 : optimisation des flux de trésorerie

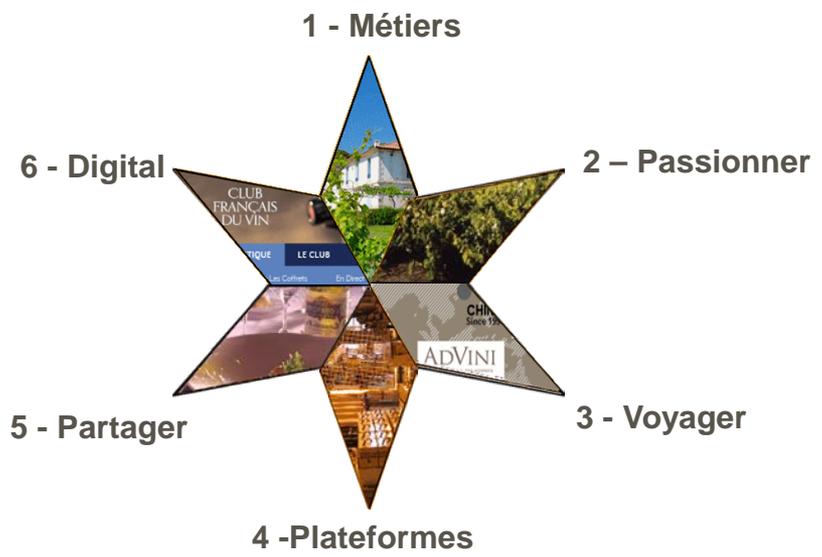
3

PERSPECTIVES

## *Perspectives 2018*

- ✓ *Focus sur l'activité*
- ✓ *Synergies de couts aux bornes du groupe*
- ✓ *Intégration / Restructuration Stellenbosch Vineyards & Maison Champy*
- ✓ *Mise en place d'une culture Cash, à toutes les maisons sans exceptions*

## *Poursuite du plan É.TOILE 2020*



# QUESTIONS / RÉPONSES

# ANNEXES

# Annexe 1:

## Bilan consolidé

en milliers d'euros	Notes	30-juin-18	31-déc-17
Goodwill	14	5 393	5 355
Immobilisations incorporelles	7	39 790	38 252
Immobilisations corporelles	8	129 189	124 887
Participations dans des entreprises associées	16	2 715	2 570
Autres actifs financiers non courants	17	631	578
Impôts différés actifs	12	2 618	2 543
<b>Actifs non courants</b>		<b>180 336</b>	<b>174 186</b>
Stocks	18	126 903	111 504
Clients	19	59 293	61 227
Autres créances	20	20 867	22 462
Actifs d'impôts exigibles	20	-	1 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	4 486	4 119
Actifs détenus en vue de la vente à la vente		-	-
<b>Actifs courants</b>		<b>211 548</b>	<b>200 939</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>391 885</b>	<b>375 124</b>
Capital émis	22	30 784	7 696
Primes d'émission		18 522	41 610
Réserves		42 911	41 429
Résultat Part du Groupe		1 789	4 243
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>22</b>	<b>94 005</b>	<b>94 977</b>
Intérêts Minoritaires		7 267	5 042
<b>Capitaux propres</b>	<b>22</b>	<b>101 272</b>	<b>100 019</b>
Dettes financières	23	53 016	52 606
Passifs d'impôts différés	12	15 090	16 091
Provisions part non courante	9	2 107	2 099
<b>Passifs non courants</b>		<b>70 213</b>	<b>70 796</b>
Dettes financières - part à moins d'un an	23	129 316	119 467
Dettes d'impôt exigible		138	727
Fournisseurs et comptes rattachés		55 379	50 216
Provisions part courante	9	804	787
Autres passifs courants	27	34 762	33 113
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		-	0
<b>Passifs courants</b>		<b>220 400</b>	<b>204 310</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>391 885</b>	<b>375 124</b>

## Annexe 2:

# Compte de résultat consolidé

	en milliers d'euros	Notes	30-juin-18	30-juin-17
Chiffre d'affaires		5	119 334	117 875
Achats consommés			-72 368	-71 009
Charges de personnel		6	-19 630	-20 331
Charges externes			-18 821	-17 314
Impôts et taxes			-2 324	-2 504
Dotations aux amortissements		7,8	-4 935	-4 380
Dotations aux dépréciations		9	-658	-350
Autres produits opérationnels		10	2 286	1 277
Autres charges opérationnelles		10	-1 010	-826
<b>Résultat opérationnel</b>			<b>1 874</b>	<b>2 438</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence			57	-52
<b>Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE</b>			<b>1 931</b>	<b>2 386</b>
Coût de l'endettement financier brut			-741	-628
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			23	17
<b>Coût de l'endettement financier net</b>			<b>-718</b>	<b>-611</b>
Autres produits financiers		11	-50	81
Autres charges financières		11	-31	-16
Charge d'impôt		12	693	21
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>			<b>1 825</b>	<b>1 860</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées</b>				
<b>Résultat net</b>			<b>1 825</b>	<b>1 860</b>
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle			36	48
<b>Résultat net - Part du groupe</b>			<b>1 789</b>	<b>1 813</b>

# Annexe 3:

## Tableau des flux de Trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-18	30-juin-17	Evolution 2018 / 2017	%
<b>Résultat net consolidé des activités maintenues</b>	1 825	1 860	-35	-1,9%
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	4 745	5 598	-853	-15,2%
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	4 792	6 260	-1 468	-23,4%
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	1 104	-3 138	4 242	-135,2%
Décassements liés aux investissements corporels et incorporels	-4 974	-5 235	261	-5,0%
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 526	166	3 361	2028,9%
Décassements liés aux investissements financiers non courants	0	-3	3	-99,7%
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants				
- Dividendes (titres non consolidés)	11	11	0	3,8%
Variation nette des prêts et créances	-49	-49	1	-1,2%
Incidence des variations de périmètre	-7 432	-2 928	-4 504	153,8%
Cession de filiales et autres unités de production				
Subventions d'investissement encaissées	4	73	-69	-95,0%
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	-8 913	-7 966	-947	11,9%
Achats et ventes d'actions propres	-164	25	-189	-755,5%
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital				
Souscription de capital des minoritaires dans les filiales				
Dividendes payés au cours de l'exercice				
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	7 047	5 922	1 125	19,0%
Remboursement d'emprunts	-8 120	-6 593	-1 527	23,16%
Intérêt financiers nets versés	-748	-692	-55	8,0%
Autres flux liés aux opérations de financement	0	-21	21	-100,9%
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	-1 992	-1 364	-628	46,1%
Incidence des variations des cours des devises	107	-60	167	-278,8%
Reclassement trésorerie en activité non maintenue				
<b>Variation de trésorerie liée aux activités maintenues</b>	-9 694	-12 528	2 834	-22,6%

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