



RÉSULTATS ANNUELS 2018

Réunion SFAF du 11 Avril 2019



SOMMAIRE

- 1 Variation de périmètre
- 2 Faits marquants de l'année
- 3 Comptes annuels 2018
- 4 Perspectives

1

VARIATION DE PERIMETRE

1 VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE 2018

DES CESSIONS D'ACTIFS NON STRATÉGIQUES RÉALISÉES À HAUTEUR DE 7,1M€

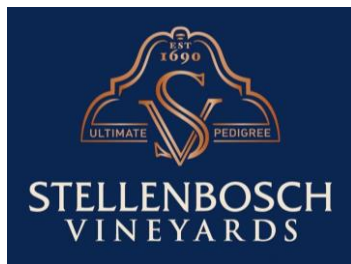
- **Cessions d'actifs suite à la restructuration du domaine Lapalu** : Château Lieujean (fermage, Haut Medoc), Château Plagnac (Médoc), Château Lacombe Noailac (fermage, Haut Médoc)
- Cession de l'immobilier dormant à Châteauneuf du Pape

DES ACQUISITIONS CIBLÉES



Prise de contrôle de Pro dégustation avec 65% des parts en décembre 2018

- Leader des cours de dégustation B2C en France
- Chiffre d'affaires de ~1M€ en croissance 30% sur les 3 dernières années
- Intégration au pôle Digital d'AdVini / Club Français du Vin



Prise de contrôle de Stellenbosch Vineyards avec 57% des parts en avril 2018

- Entité de Service (Conditionnement et Logistique) d'AdVini South Africa
- CA de 163MZAR en 2018, base 12 mois.
- Restructuration en cours

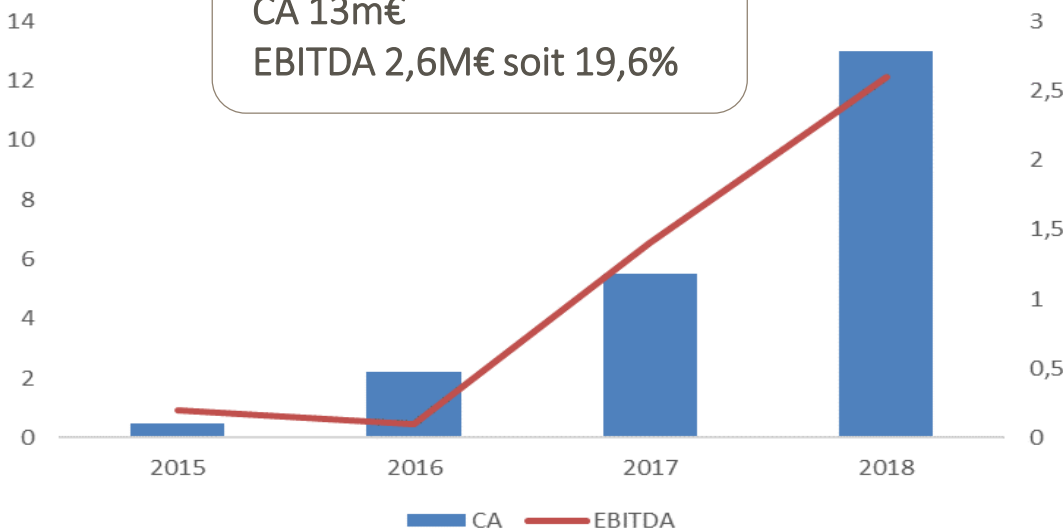
2

FAITS MARQUANTS DE L'ANNEE

1

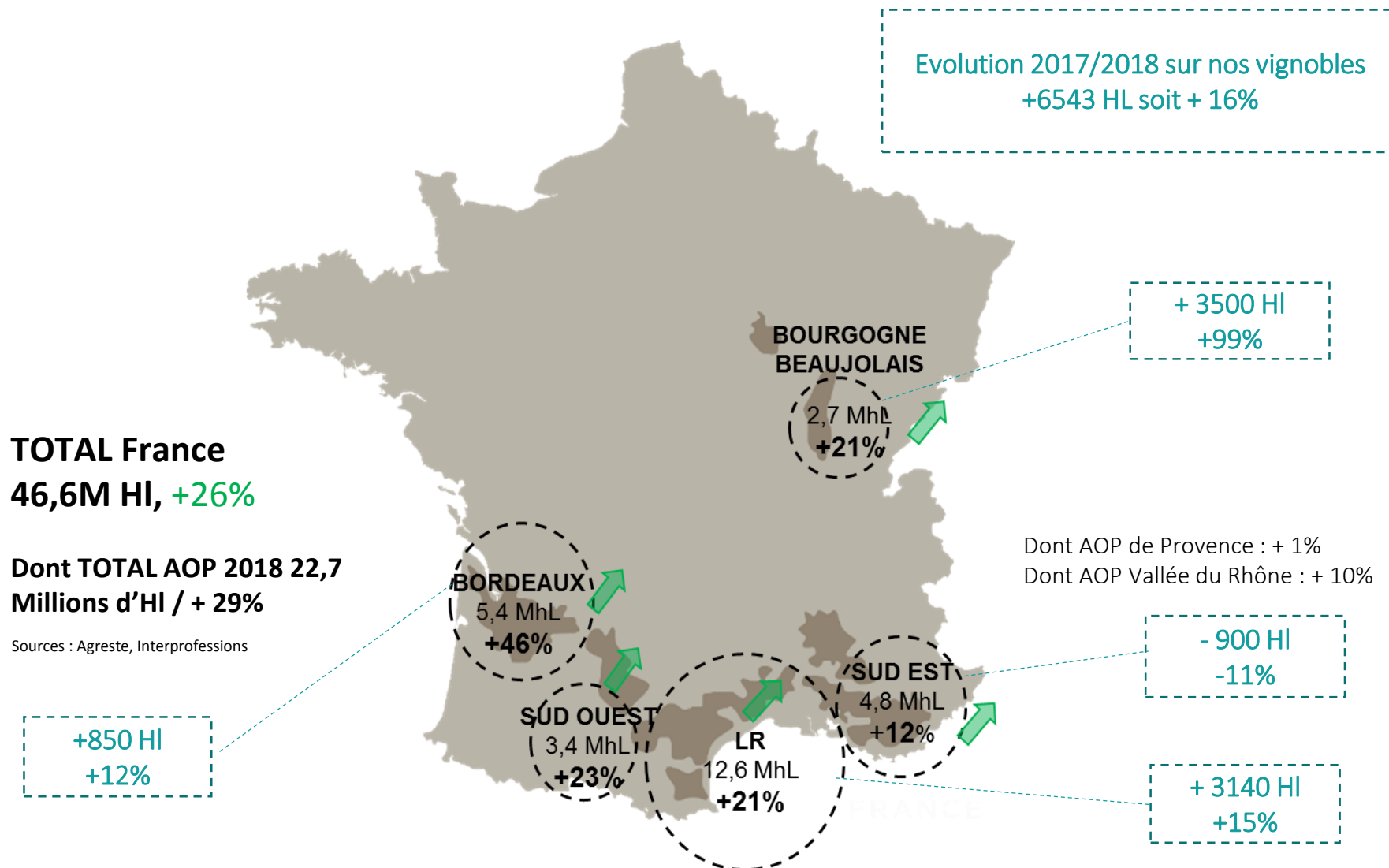
PERFORMANCE D'ADVINI SOUTH AFRICA

En M€



- ✓ Ventes en forte progression (+17% croissance organique)
- ✓ EBITDA consolidé autour de 20%, incluant l'entrée de périmètre.
- ✓ Restructuration lancée de Stellenbosch Vineyards, synergies de coût et commerciale

2 RECOLTES 2018 : RETOUR À LA NORMALE APRÈS UNE VENDANGE 2017 TRÈS PÉNALISANTE



La plupart des régions retrouvent un niveau de récolte normal par rapport à la moyenne des 5 dernières années sauf le Sud-Est

3

CONSOLIDER L'ORGANISATION POUR POURSUIVRE SA CROISSANCE

- ✓ Organisation Holding, Commerciale et Marketing recalibrée
- ✓ Systèmes d'Informations optimisés



foederis
La référence en progiciels RH

FinanceActive



AdVini prépare la croissance de demain

4 ADVINI, CREATEUR D'EMOTION AVEC SES MARQUES DE VINS ET SES CHATEAUX

OUVERTURE DU PREMIER MAGASIN ÉPHÉMÈRE DÉDIÉ AU VIN À PARIS CDG.
EN COLLABORATION AVEC PARIS AÉROPORT, LAGARDÈRE TRAVEL RETAIL



RÉINVENTER L'EXPÉRIENCE AUTOUR DU VIN AU COEUR DU SHOPPING PARISIEN.

→ TAUX DE CONVERSION : 50%

ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMO

NOMBREUSES DISTINCTIONS PAR LES KEY OPINION LEADERS DANS LE MONDE



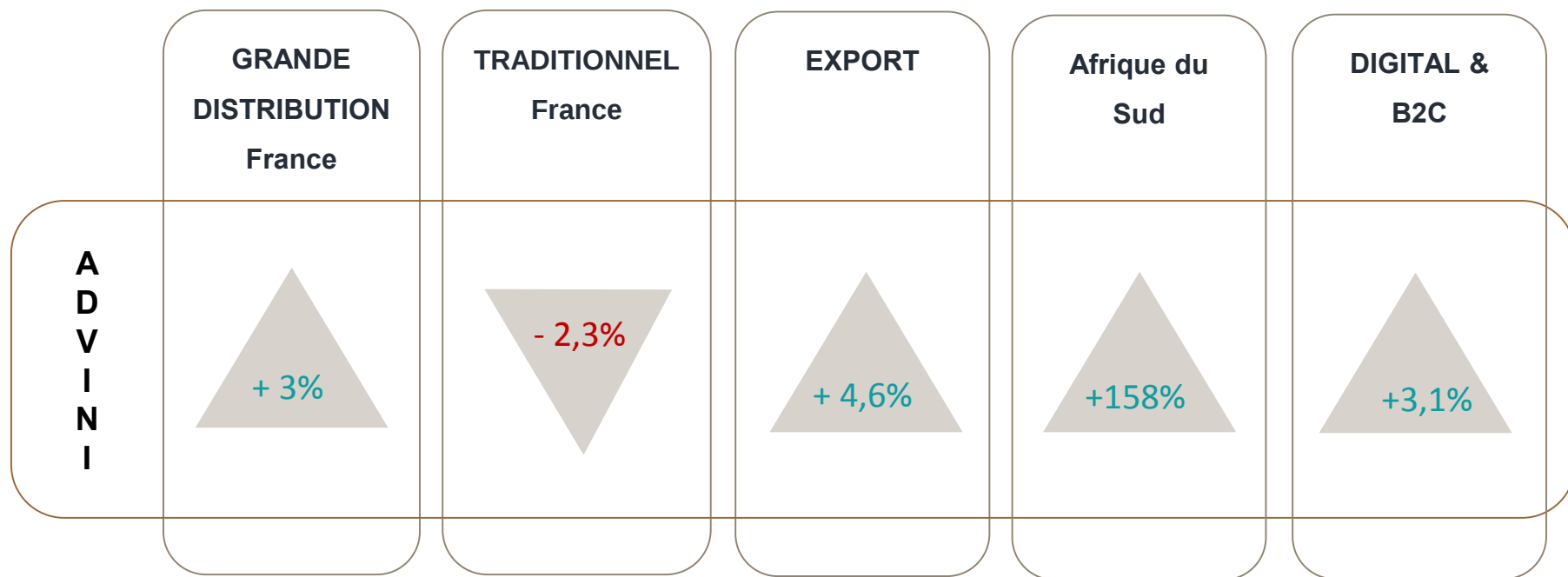
NOMBREUSES DISTINCTIONS PAR LES KEY OPINION LEADERS DANS LE MONDE



3

COMPTES ANNUELS 2018

1 UNE CROISSANCE CONFIRMÉE À L'EXPORT ET EN AFRIQUE DU SUD



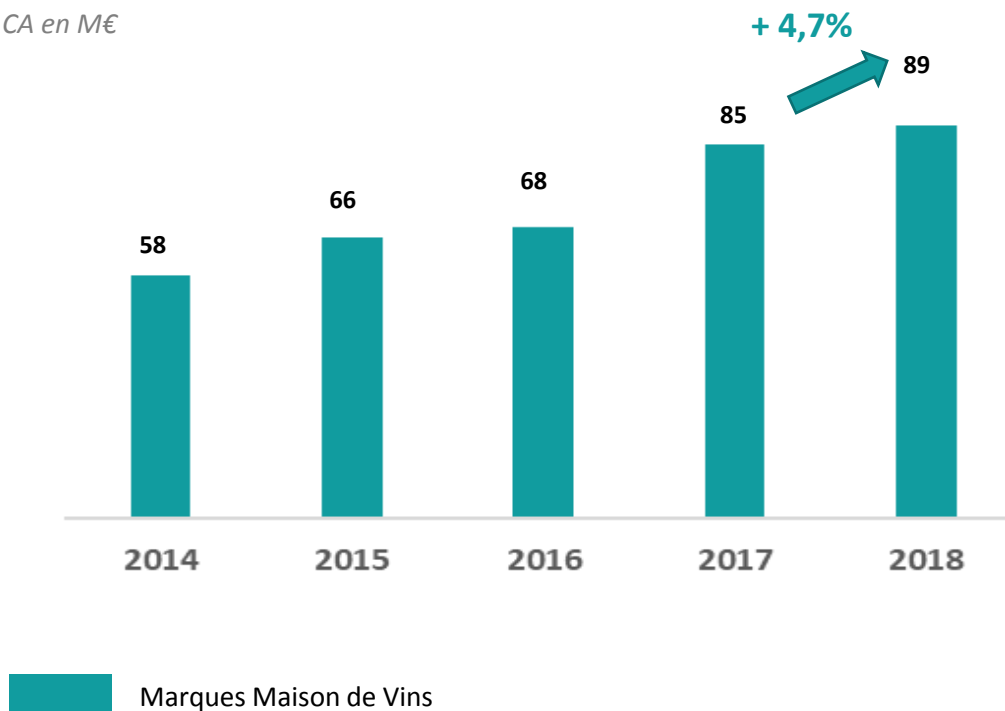
L'activité d'AdVini a progressé de +2,9% sur l'année 2018, avec un chiffre d'affaires de 257,1 M€.

Cette croissance inclut l'entrée de périmètre de Stellenbosch Vineyards en Afrique du Sud.

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé 2018 est stable par rapport à l'exercice précédent.

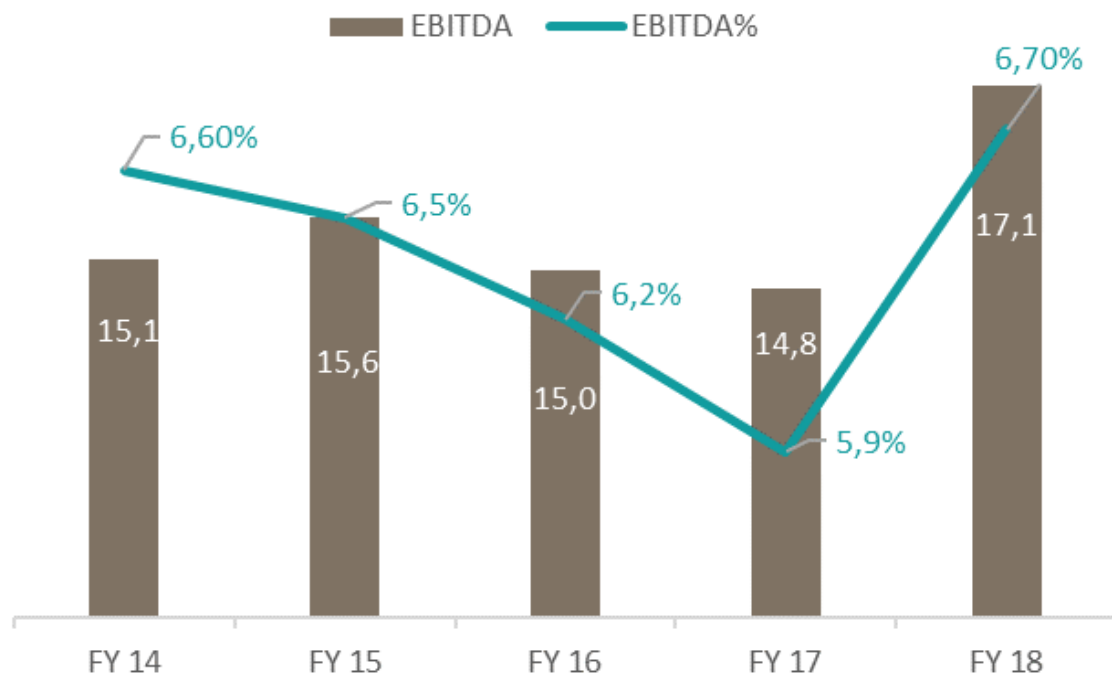
2 CROISSANCE CONTINUE DE NOS MARQUES MAISONS DE VINS ET VIGNOBLES

CA en M€

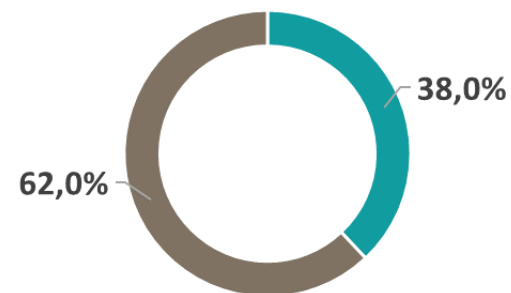


Croissance organique de 4,7% vs. 2017

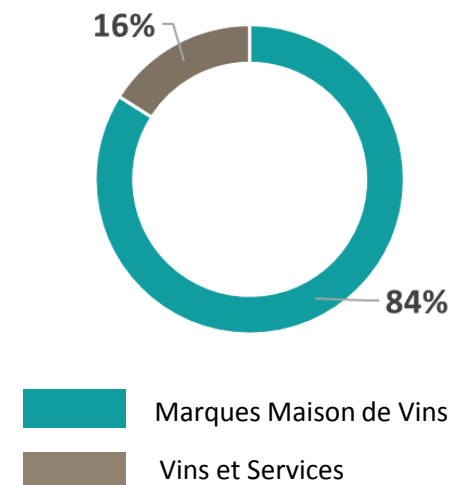
EVOLUTION DE L'EBITDA +16%



Contribution CA des deux divisions

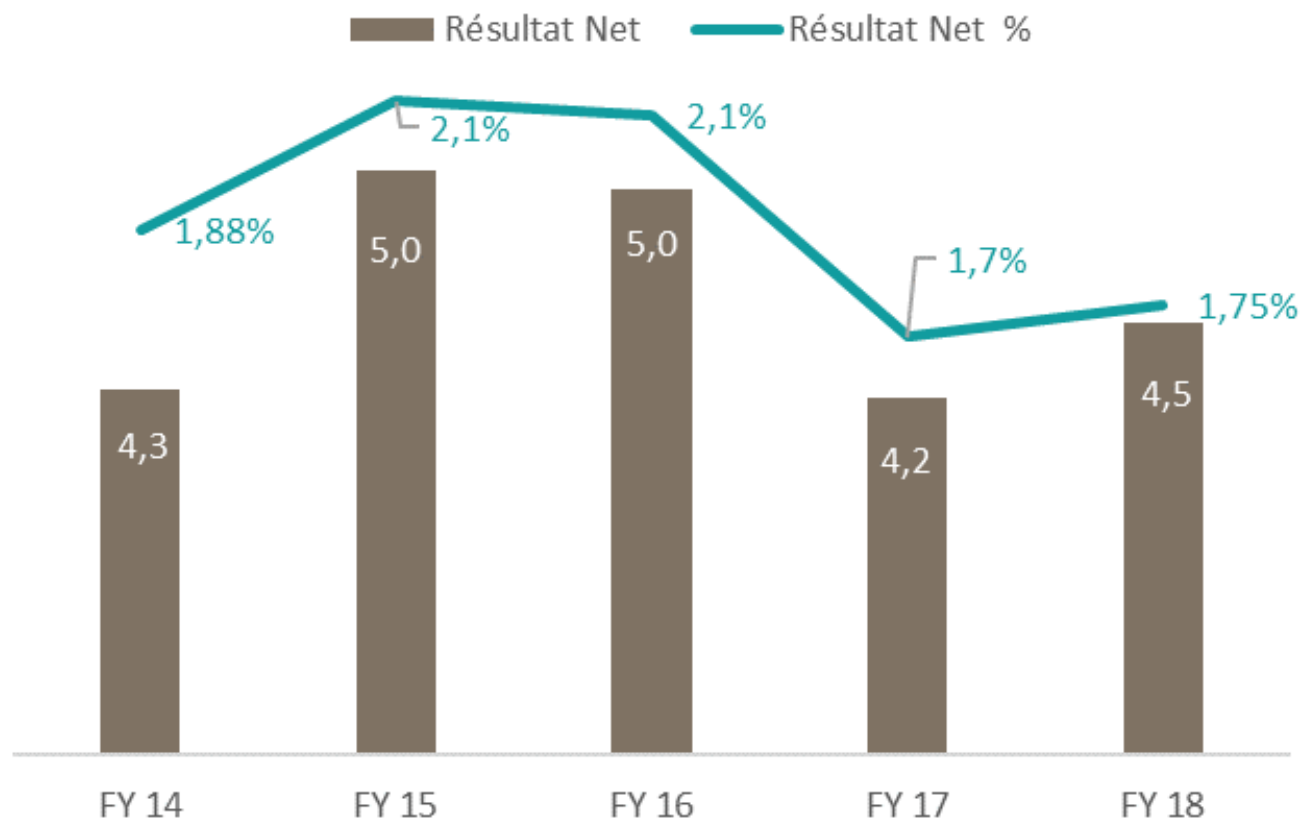


Contribution EBITDA des deux divisions



- ✓ EBITDA en progression de +14% à périmètre et taux de change constant, +16% en données publiée
- ✓ Impact favorable et non récurrent de plus-values sur cession d'actifs pour 3,8M€

→ EVOLUTION DU RESULTAT NET +8,4%

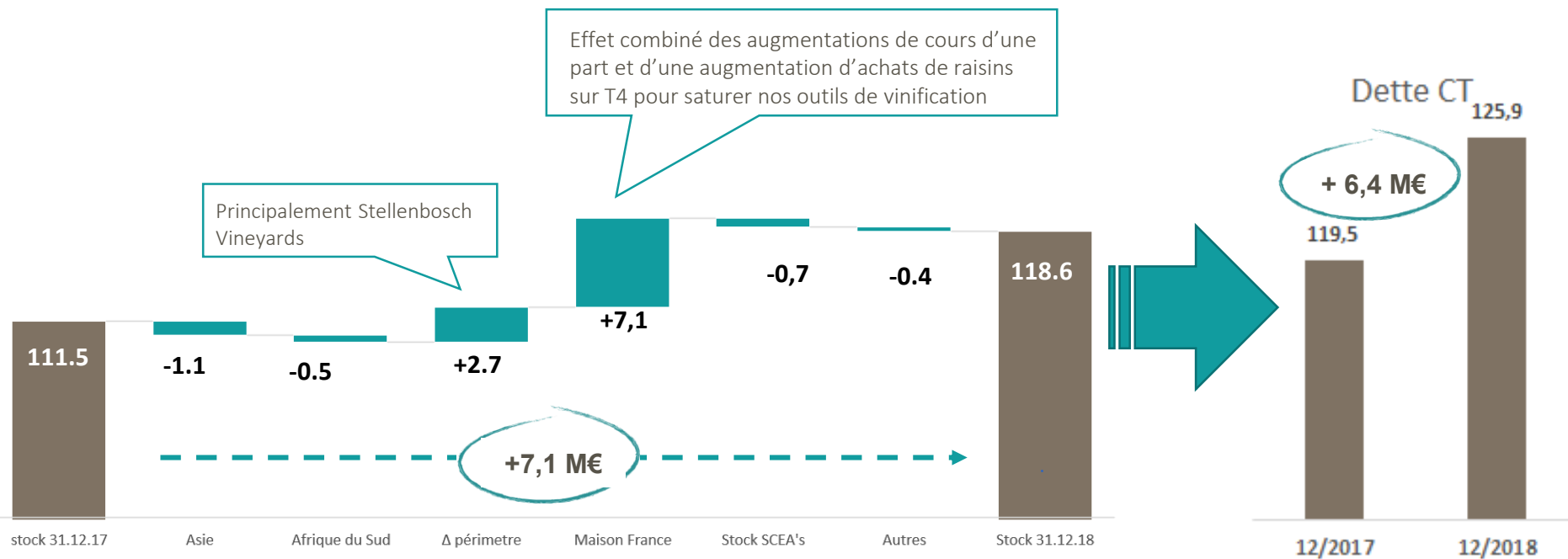


✓ Résultat Net de 4,5M€ sur la période, en progression de +5%, +8,4% à périmètre et change constant

3

EVOLUTION DES STOCKS VS. DETTE CT

Stocks Décembre 17 - Décembre 2018



- ✓ Un stock principalement impacté par l'entrée de périmètre et la hausse des cours
- ✓ Une dette court terme corrélée au niveau de stock

4

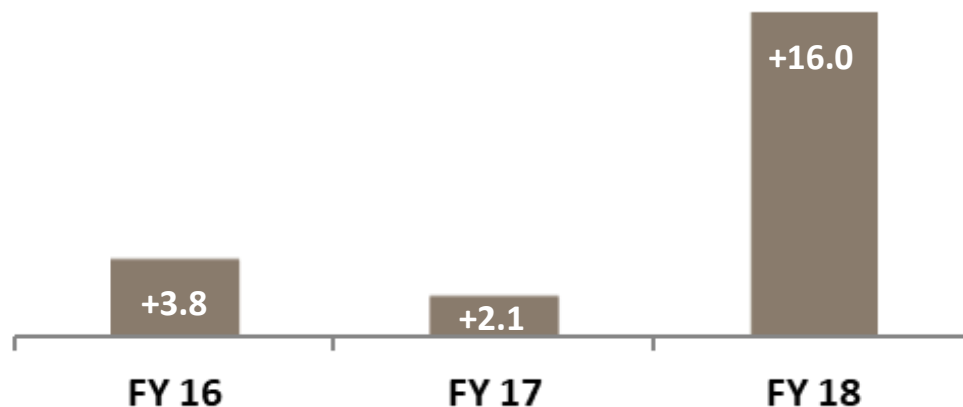
AMELIORATION DU BFR DE 3,8M€ vs. 2017

€m	31-déc-18	31-déc-17
Δ Stock	-2,8	-5,1
Δ Clients	6,7	-0,8
Δ Fournisseurs	-3,0	-3,0
Δ Autres créances et dettes	2,9	-0,3
Variation du BFR	3,8	-9,2

Reduction du BFR sous l'effet conjugué de la mise en place d'une culture Cash et des cessions réalisées

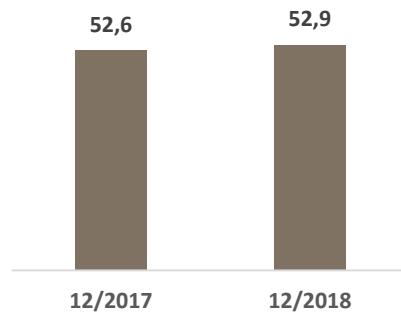
→ CASH FLOW GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ

en M€

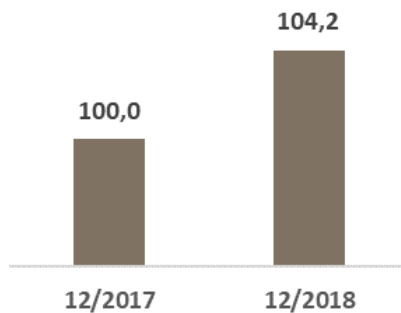


Progression de l'EBITDA et diminution du BFR.

Dettes MLT



CP



DETTE NETTE

170,7 M€

+ 2,7 M€ vs. Décembre 2017
- 5,4 M€ à périmètre constant

GEARING

164%

-4 points vs. Décembre 2017
-12 points à périmètre constant
Perspective 2019 : < 150%

Une dette financière nette qui porte l'entrée de Stellenbosch Vineyards mais qui diminue à périmètre constant.

4

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES 2019

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ

- ✓ Amélioration de la performance commerciale
- ✓ Focus Export, Pays tiers & Travel Retail
- ✓ Surf sur les tendances marché, Vins Rosés, Vins Bio et sur nos Marques Maison de Vin.

POUSUITE AFFIRMÉE DU PLAN E-Toile 2020

- ✓ Equipe de management & structuration du groupe calibrées pour réaliser une croissance externe significative.

5

COMPTES CONSOLIDES

Compte de résultat

en milliers d'euros	Notes	31-déc-18	31-déc-17
Chiffre d'affaires	5	257 089	249 964
Achats consommés		-160 807	-153 806
Charges de personnel		-41 040	-40 193
Charges externes		-37 374	-36 541
Impôts et taxes		-5 166	-4 807
Dotations aux amortissements	6,7	-10 281	-8 711
Dotations aux dépréciations		-589	-1 239
Autres produits opérationnels	8	6 954	1 463
Autres charges opérationnelles	8	-2 512	-1 315
Résultat opérationnel		6 274	4 815
Quote part des sociétés mises en équivalence		78	-75
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE		6 352	4 740
Coût de l'endettement financier brut		-1 938	-1 425
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		65	22
Coût de l'endettement financier net		-1 873	-1 403
Autres produits financiers		69	208
Autres charges financières		-58	-242
Charge d'impôt	9	-28	965
Résultat net des activités poursuivies		4 462	4 268
Résultat net d'impôt des activités arrêtées			
Résultat net		4 462	4 268
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		-9	25
Résultat net - Part du groupe		4 471	4 243

Etat de la situation financière

en milliers d'euros	Notes	31-déc-18	31-déc-17
Goodwill	11	7 862	5 355
Immobilisations incorporelles	6	39 261	38 252
Immobilisations corporelles	7	129 260	124 887
Participations dans des entreprises associées	12	2 692	2 570
Autres actifs financiers non courants		824	578
Impôts différés actifs		2 191	2 543
Actifs non courants		182 090	174 186
Stocks	13	118 645	111 504
Clients		56 528	61 227
Autres créances		18 973	22 462
Actifs d'impôts exigibles		1 584	1 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	8 081	4 119
Actifs détenus en vue de la vente à la vente		-	-
Actifs courants		203 811	200 939
TOTAL ACTIF		385 901	375 124
Capital émis	15	30 827	7 696
Primes d'émission		18 625	41 610
Réserves		42 895	41 429
Résultat Part du Groupe		4 471	4 243
Capitaux propres Part du Groupe		96 818	94 977
Intérêts Minoritaires		7 373	5 042
Capitaux propres	15	104 191	100 019
Dettes financières	16	52 888	52 606
Passifs d'impôts différés		14 825	16 091
Provisions part non courante		2 127	2 099
Passifs non courants		69 840	70 796
Dettes financières - part à moins d'un an	16	125 902	119 467
Dettes d'impôt exigible		401	727
Fournisseurs et comptes rattachés		49 749	50 216
Provisions part courante		1 448	787
Autres passifs courants		34 371	33 113
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		-	0
Passifs courants		211 870	204 310
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		385 901	375 124

Tableau de flux de trésorerie

en milliers d'euros	31-déc-18	31-déc-17
Résultat net consolidé	4 462	4 268
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) *	10 624	8 539
Autres produits et charges calculés	-628	47
Plus ou moins values de cessions	-3 852	-268
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-78	75
- Dividendes (titres non consolidés)	-3	-78
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	10 525	12 583
Coût de l'endettement financier net	1 934	1 443
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	28	-965
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	12 487	13 060
Impôts versés	-321	-1 711
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	3 852	-9 216
Flux net de trésorerie généré par l'activité	16 019	2 133
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	-12 176	-14 989
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 655	1 280
Décaissements liés aux investissements financiers non courants	-33	17
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants		9
- Dividendes (titres non consolidés)	74	78
Variation nette des prêts et créances	7	13
Incidence des variations de périmètre	-8 119	-2 928
Cession de filiales et autres unités de production		
Subventions d'investissement encaissées		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-13 592	-16 519
Achats et ventes d'actions propres	-236	-53
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		
Souscription de capital des minoritaires dans les filiales	332	25
Dividendes payés au cours de l'exercice		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 377	-1 022
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
Rachat de minoritaires		
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	13 341	16 145
Remboursement d'emprunts	-15 433	-15 162
Intérêt financiers nets versés	-1 936	-1 453
Autres flux liés aux opérations de financement		574
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-5 308	-946
Incidence des variations des cours des devises	-81	-45
Variation de trésorerie	-2 962	-15 377

L A R O C H E

