



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

Réunion SFAF du 12 Septembre 2019



SOMMAIRE

- 1 FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE
- 2 COMPTES SEMESTRIELS 2019
- 3 PERSPECTIVES

ANNEXES

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau des flux de trésorerie

1

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

UNE ACTIVITÉ EN PROGRESSION DE 9,4% POUR ATTEINDRE 130M€ EXPORT À +20% VS. MARCHÉ VINS TRANQUILLES À +5%



France +4% vs. Marché -4%

- **Grande Distribution**
Reseau GD en difficulté
Prise de part de marché sur des produits de services.
- **Secteur Traditionnel**
conjuncture difficile mais perspectives intéressantes sur S2



UK +2% vs. Marché +12%

- Stable, dans un contexte de BREXIT imminent.



Europe du Nord +23%
vs. Marché +3%

- Développement plus marqué
sur les **Produits de Service** et
des vins d'Afrique du Sud.



US/Canada +30%
vs. Marché +10%

- Position de leader au Canada,
Innovation et promotions
tirent la croissance.
- Poursuite de la croissance aux
US sur nos marques Premium
-croissance liée par les rosés
et marques haut de gamme.



Asie: +30% vs. Marché à -10%

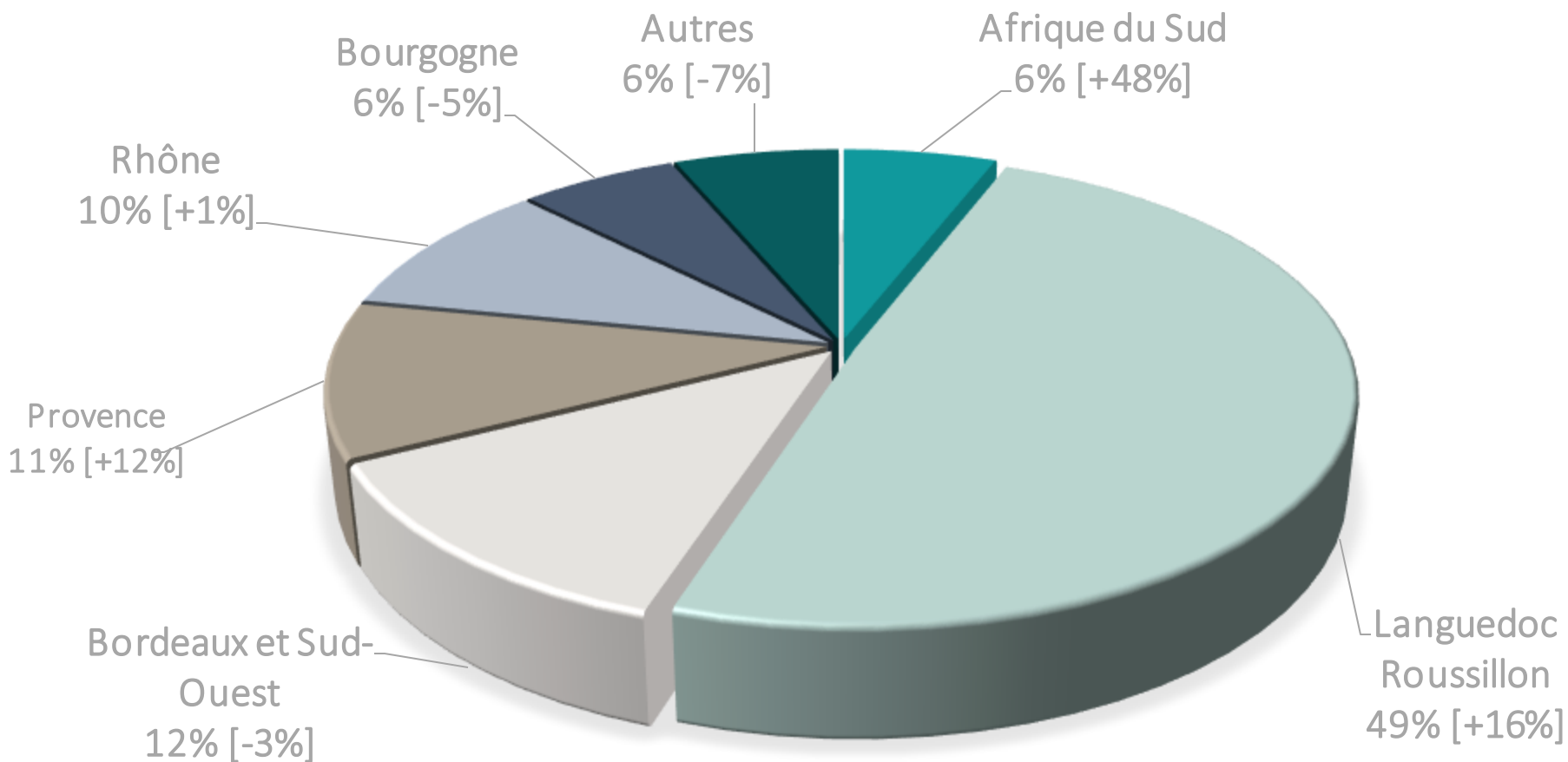
- Progression importante
malgré un marché Chinois
en net recul.

→ L'EXPORT REPRESENTA PLUS DE 50% DE L'ACTIVITE



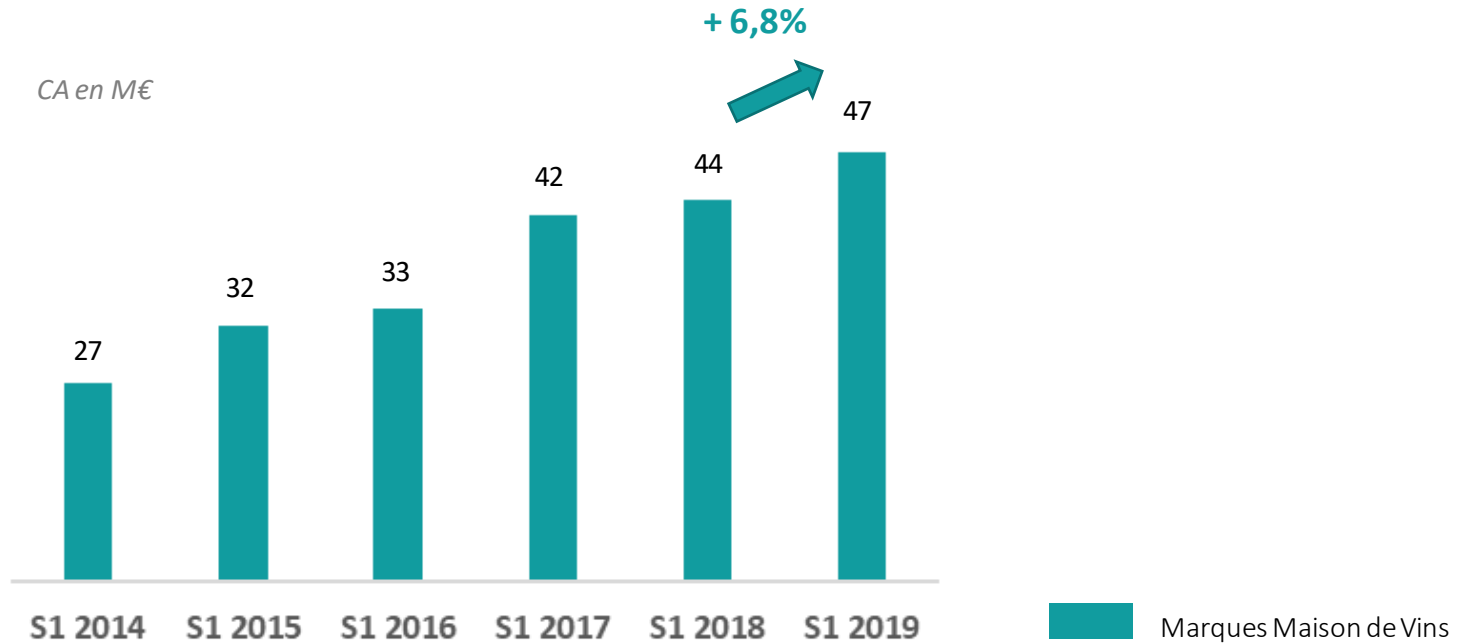
REPARTITION DU CA PAR DESTINATION

UNE DYNAMIQUE SUR LA PLUPART DE NOS RÉGIONS VITICOLES ET FORTE CROISSANCE SUR L'AFRIQUE DU SUD



RÉPARTITION DU CA PAR ORIGINE ET [EVOLUTION VS. N-1]

POUSUITE DE LA CROISSANCE CONTINUE DE NOS MARQUES MAISONS DE VINS ET VIGNOBLES



Nos Marques Maisons de Vins représentent 40% du chiffre d'affaires Vins d'AdVini

97 pts

Decanter
WORLD WINE AWARDS
PLATINUM



Pas de notation
antérieure

Robert Parker
WINE ADVOCATE

96 pts



2017

Robert Parker
WINE ADVOCATE

92-94 pts

JEB DUNNUCK

94 pts

2017

JEB DUNNUCK

92 pts



**bettane +
desseauve**
17,5/20

Primeurs 2019

Primeurs
2017

**bettane +
desseauve**
18/20





Domaine Laroche
CHABLIS
À L'OBÉDIENCERIE



« Une adresse très en forme, qui accède cette année à sa deuxième étoile »



Uniquement les meilleurs domaines sont étoilés. Un maximum de 3 étoiles



**Tim
Atkin** MW

94 pts

2018

**Tim
Atkin** MW

90 pts

L'AVENIR
STELLENBOSCH

SIGNATURE D'UN PARTENARIAT STRATÉGIQUE D'AVENIR AVEC CHANGYU



ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

- Changyu Pioneer Wine Company est le leader Chinois historique de la production et distribution de vins en Chine avec une capitalisation boursière de 2300 M€ et un CA ≈ 700M€
- Advini devient le partenaire de Changyu sur les vins Français et Sud Africains.
- **ACCORD CAPITALISTIQUE DANS LE BORDELAIS AVEC LA CRÉATION D'UNE JV ADVINI (45%) / CHANGYU (55%), DETENANT :**



LE CHÂTEAU LIVERSAN

Haut Médoc Cru Bourgeois, 50 ha
300,000 bouteilles par an



LE CHÂTEAU MIREFLEURS

Bordeaux supérieur, 40 ha,
aux portes de Bordeaux
260,000 bouteilles par an

SIGNATURE D'UN PARTENARIAT STRATÉGIQUE INNOVANT AVEC CHANGYU



ADVINI
DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

POINTS CLÉS DU PARTENARIAT

1. Prestations viti-vinicoles et administratives assurées par Advini
2. Accord de distribution sur les deux propriétés en Chine [Changyu] et à l'international [Advini]
3. Contrat d'approvisionnement et de conditionnement sur les sites Advini de toutes les marques tactiques de Changyu sourcées en France.

2

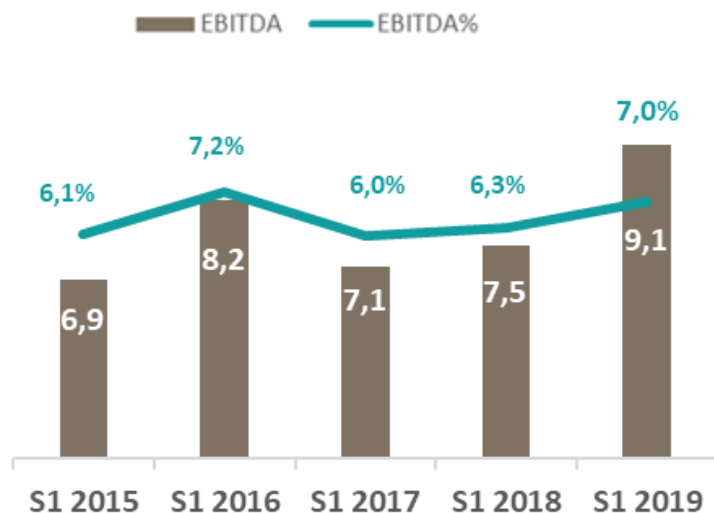
COMPTES SEMESTRIELS 2019

DES RÉSULTATS SEMESTRIELS TIRÉS PAR LA CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET LA MAÎTRISE DES FRAIS GÉNÉRAUX

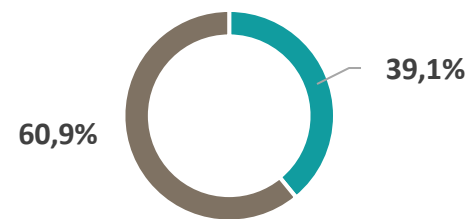
<u>€m</u>	juin-18	juin-19	Variation
Chiffres d'Affaires	119,3	130,5	+9,4%
Marge Brute <i>Marge Brute%</i>	46,9 39,4%	49,1 37,7%	+4,6% -170 bps
EBITDA <i>Marge d'EBITDA</i>	7,5 6,3%	9,1 7,0%	+21,5% +70 bps
Résultat Net part du Groupe	1,8	1,9	+4,6%
Free Cash Flow	-9,7	-4,2	+57%
Dette nette ajustée (*)	177,8	173,8	-4M€
Dette nette ajustée / EBITDA	23,8	19,2	

(*) hors ajustement IFRS 16

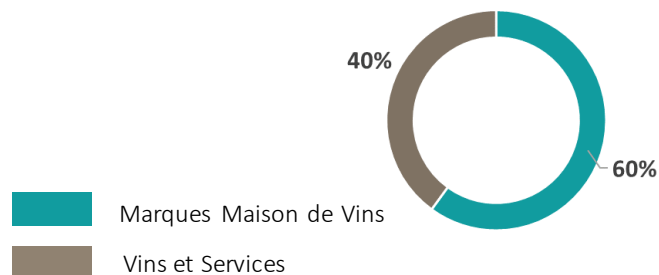
CROISSANCE DE L'EBITDA



Contribution CA des deux divisions



Contribution EBITDA des deux divisions



- **Marge Brute +2,2 M€ au niveau consolidé:**

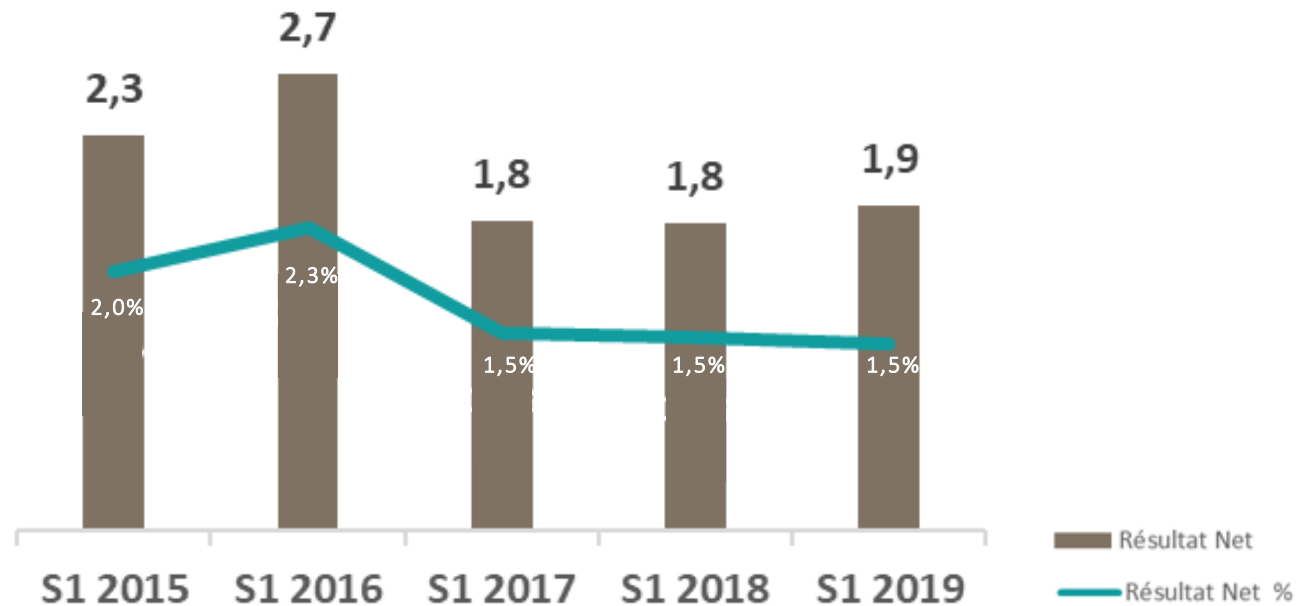
Evolution hétérogène sur les Marques Maisons de Vins & Châteaux alors que la division Vins & Services se redresse de plus de 60bps

- **EBITDA +1,6 M€**

Impact favorable et non récurrent de 0,9 M€(IFRS 16 & Plus Value).

Les deux divisions sont en progression, particulièrement Vins & Services.

STABILITÉ DU RÉSULTAT NET

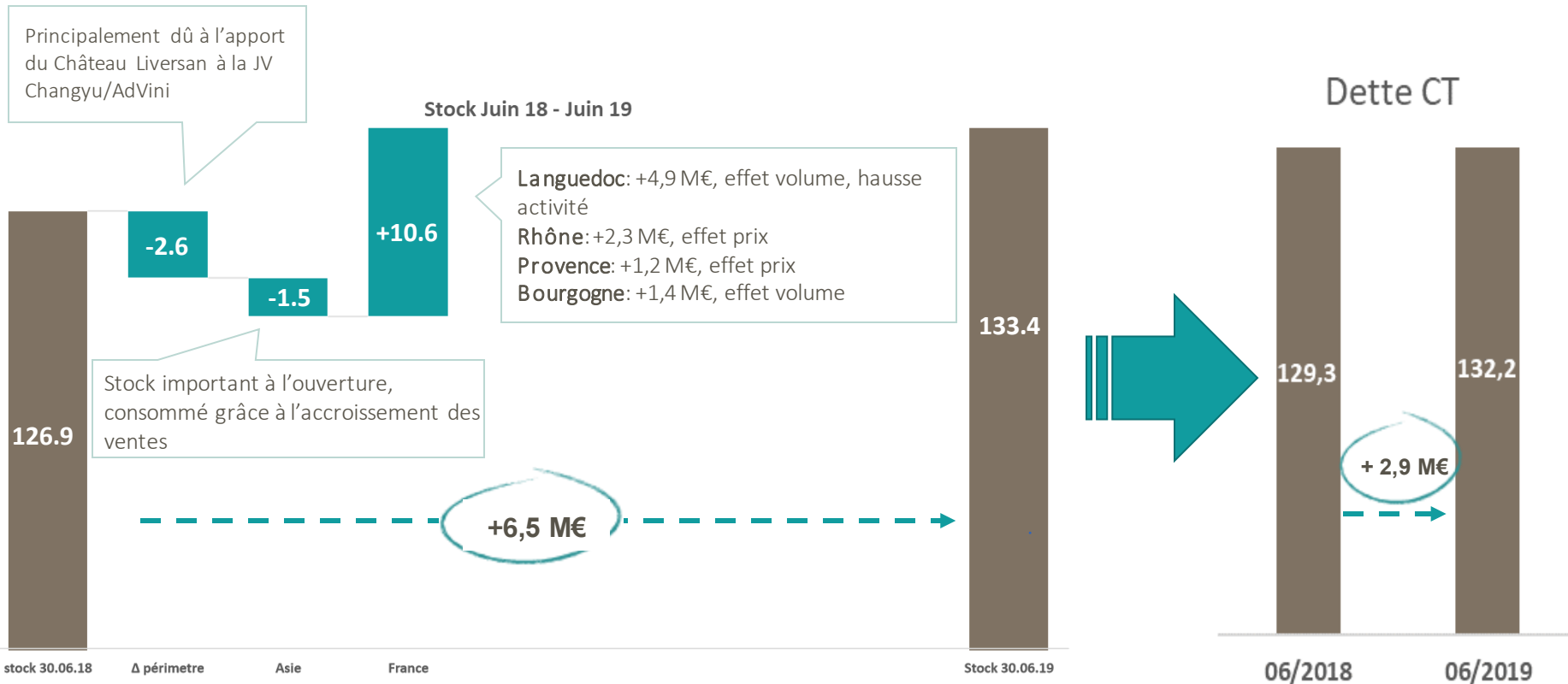


RÉSULTAT NET DE 1,9 M€ SUR LA PÉRIODE, EN PROGRESSION DE +4,6%

Le coût de l'endettement financier augmente de 0,3 M€ dont 0,2 M€ suite à l'application d'IFRS 16.

Produits d'impôts de 0,4 M€ contre 0,7 M€ en Juin 18.

BILAN : UNE DETTE CT CORRELÉE AUX STOCKS



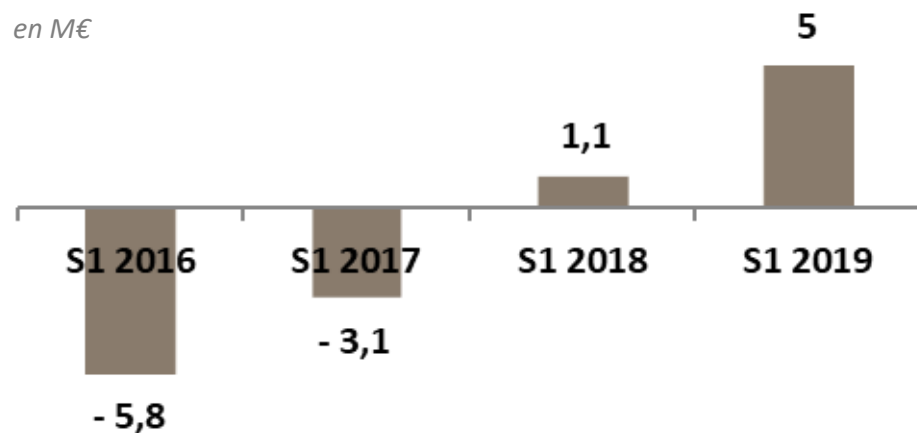
- ✓ Un stock principalement impacté par des achats plus importants pour soutenir la croissance des ventes, associé à un effet prix particulièrement marqué sur le Rhône et la Provence.
- ✓ Point haut des stocks à fin Juin, sorties importantes sur Q3/Q4.

AMÉLIORATION DU BFR

STOCK EN LIGNE AVEC LA CROISSANCE D'ACTIVITÉ

€m	30-juin-19	30-juin-18
Δ Stock	-17,2	-11,0
Δ Clients	1,5	5,1
Δ Fournisseurs	18,2	2,6
Δ Autres créances et dettes	-4,1	-0,2
Variation du BFR	-1,6	-3,5

→ CASH FLOW GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ

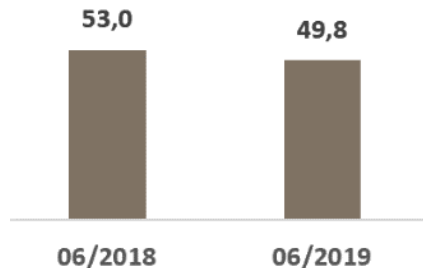


UNE CONSOMMATION DE CASH MODÉRÉE SUR S1 D'AUTANT PLUS NOTABLE QU'ASSOCIÉE À UNE CROISSANCE SOUTENUE ET UN SERVICE DE LA DETTE IMPORTANT

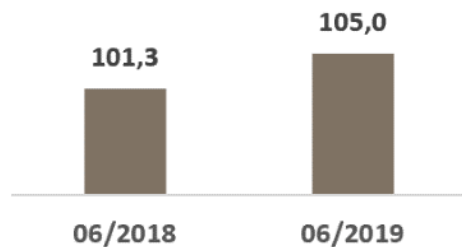
	juin-19	juin-18
Resultat Net	1,9	1,8
D&A	5,8	4,8
+/- value Cession	-1,5	-1,8
Cout de l'endettement Financier	1,1	0,7
Charge d'impôts	-0,4	-0,7
Impôts versés	-0,4	-0,2
Δ BFR	-1,6	-3,5
Flux des activités opérationnelles	5,0	1,1
Investissements	-4,9	-5
Cession actifs	0,1	3,5
Δ Périmètre	0	-7,4
Autres	-0,3	0,0
Flux des Opérations d'investissement	-5,1	-8,9
Nouveaux Emprunts	5,9	7,1
Remb. Emprunts	-8,4	-8,1
Intérêts Financiers versés	-1,1	-0,8
Autres flux lié au financement	-0,4	-0,1
Autres	-0,2	0
Flux des opérations de financement	-4,2	-1,9
Net Cash Flow	-4,2	-9,7

DÉSENDETTEMENT ENCLENCHÉ ET BAISSÉ DU GEARING

Dette MLT



Capitaux Propres



DETTE NETTE (*)

173,8 M€ à Juin 2019

-4 M€ vs. Juin 2018

GEARING (*)

165% à Juin 2019

-10 points vs. Juin 2018

(*) hors ajustement IFRS 16

La première application d'IFRS 16 ajoute une dette locative de 22 M€ au bilan, non prise en compte dans les ratios ci-dessus afin d'assurer la comparabilité avec l'année précédente.

3

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES 2019-2020

- 1 Croissance organique solide qui se poursuit sur le second semestre 2019, en particulier sur l'Export.
- 2 Maîtrise des charges et organisation Advini en place
- 3 Advini reste attentif aux opportunités de croissance externe

4

ANNEXES

	en milliers d'euros	30-juin-19	30-juin-18
Chiffre d'affaires		130 491	119 334
Achats consommés		-81 353	-72 368
Charges de personnel		-21 576	-19 630
Charges externes		-17 539	-18 821
Impôts et taxes		-2 576	-2 324
Dotations aux amortissements		-5 987	-4 935
Dotations aux dépréciations		-472	-658
Autres produits opérationnels		2 279	2 286
Autres charges opérationnelles		-651	-1 010
Résultat opérationnel		2 617	1 874
Quote part des sociétés mises en équivalence		105	57
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE		2 722	1 931
Coût de l'endettement financier brut		-1 060	-741
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		37	23
Coût de l'endettement financier net		-1 023	-718
Autres produits financiers		99	-50
Autres charges financières		-17	-31
Charge d'impôt		370	693
Résultat net des activités poursuivies		2 150	1 825
Résultat net d'impôt des activités arrêtées			
Résultat net		2 150	1 825
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		279	36
Résultat net - Part du groupe		1 871	1 789

Résultats par action en euros (part du groupe) :

- de base pour le résultat net	0,49	0,48
- dilué pour le résultat net	0,49	0,48

en milliers d'euros	30-juin-19	31-déc-18	30-juin-18
Goodwill	7 863	7 862	5 393
Immobilisations incorporelles	30 223	39 261	39 790
Droits d'utilisation	34 621		
Immobilisations corporelles	124 962	129 260	129 189
Participations dans des entreprises associées	7 486	2 692	2 715
Autres actifs financiers non courants	1 298	824	631
Impôts différés actifs	1 688	2 191	2 618
Actifs non courants	208 142	182 090	180 336
Stocks	133 368	118 645	126 903
Clients	54 948	56 528	59 293
Autres créances	18 595	18 973	20 867
Actifs d'impôts exigibles	3 601	1 584	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 555	8 081	4 486
Actifs courants	222 066	203 811	211 548
TOTAL ACTIF	430 208	385 901	391 885
Capital émis	31 491	30 827	30 784
Primes d'émission	18 657	18 625	18 522
Réserves	45 749	42 895	42 911
Résultat Part du Groupe	1 871	4 471	1 789
Capitaux propres Part du Groupe	97 768	96 818	94 005
Intérêts Minoritaires	7 231	7 373	7 267
Capitaux propres	105 000	104 191	101 272
Dettes financières	49 818	52 888	53 016
Dettes locatives	21 982		
Passifs d'impôts différés	13 549	14 825	15 090
Provisions part non courante	2 127	2 127	2 107
Passifs non courants	87 476	69 840	70 213
Dettes financières - part à moins d'un an	132 322	125 902	129 316
Dettes locatives	3 485		
Dettes d'impôt exigible	683	401	138
Fournisseurs et comptes rattachés	65 982	49 749	55 379
Provisions part courante	1 058	1 448	804
Autres passifs courants	34 201	34 371	34 762
Passifs courants	237 732	211 870	220 400
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	430 208	385 901	391 885

en milliers d'euros	30-juin-19	30-juin-18
Résultat net consolidé	2 150	1 825
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) *	5 774	4 793
Autres produits et charges calculés	-41	24
Plus ou moins values de cessions	-1 534	-1 829
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-105	-57
- Dividendes (titres non consolidés)		-11
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 245	4 745
Coût de l'endettement financier net	1 060	741
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-370	-693
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 935	4 792
Impôts versés	-366	-164
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-1 553	-3 524
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 016	1 104
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	-4 869	-4 974
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	102	3 526
Décaissements liés aux investissements financiers non courants		0
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants		
- Dividendes (titres non consolidés)	48	11
Variation nette des prêts et créances	-372	-49
Incidence des variations de périmètre		-7 432
Cession de filiales et autres unités de production		
Subventions d'investissement encaissées		4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 091	-8 913
Achats et ventes d'actions propres	-151	-164
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		
Souscription de capital des minoritaires dans les filiales		
Dividendes payés au cours de l'exercice		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-7
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-73	
Rachat de minoritaires		
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	5 857	7 047
Remboursement d'emprunts	-8 407	-8 120
Intérêt financiers nets versés	-1 063	-748
Autres flux liés aux opérations de financement	-364	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-4 200	-1 992
Incidence des variations des cours des devises	69	107
Variation de trésorerie	-4 206	-9 694

L A R O C H E

