



ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020



Notre philosophie

Leader français des vins de terroirs, fédérateur de la filière viticole en France et en Afrique du Sud.

Nous sommes investis depuis toujours pour produire des vins de terroir, représentatifs et respectueux de leurs régions. Aujourd'hui, avec 2075 hectares de vignobles répartis dans les plus belles régions viticoles de France et d'Afrique du Sud, nous proposons une palette de vins unique, que nous commercialisons avec nos forces de vente dans 120 pays.



Nos Valeurs

Partager des émotions et du plaisir, créer de la richesse avec nos Maisons de Vins, nos Maisons de Services, nos Maisons de commerce, et pour tous nos clients du monde entier.

Grâce à des actionnaires engagés, des familles historiques et des managers partageant une vision claire et à long terme, propre à notre métier du vin.

Grâce à toutes nos entreprises et leurs salariés qui s'inscrivent durablement dans l'économie régionale viticole pour préserver l'authenticité des vins et l'art de vivre.

Grâce à nos sites naturels merveilleux, nos vins uniques, nos savoir-faire et savoir-être.

Grâce à nos six centres de mise en bouteille et plateformes logistiques. AdVini Vins & Services développe avec bon sens les meilleures solutions aux besoins de chaque client, un sourcing au plus près du vignoble, avec une maîtrise parfaite de la qualité, un service innovant et un contrôle minutieux des coûts et de tous les process.

Grâce à nos équipes commerciales qui sillonnent le monde entier pour commercialiser nos vins, au plus près de nos clients.



Nos engagements

**Investis dans le développement durable depuis toujours,
nous nous engageons pour :**

La durabilité pour tous nos vignobles.

Une faible empreinte environnementale.

Contribuer à l'épanouissement des collaborateurs.

Renforcer et faire rayonner la filière vin régionale
et nationale.

Des partenariats fructueux avec l'amont.

Répondre aux attentes des marchés.



1.FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

2.COMPTES SEMESTRIELS 2020

3.PERSPECTIVES

Annexes

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau des flux de trésorerie

1.
FAITS MARQUANTS
DU SEMESTRE



UK +3%
vs. Marché -2%



France +1%
vs. Marché -4%



Europe du Nord +2%
vs. Marché -2%



Asie -45%
vs. Marché -28%



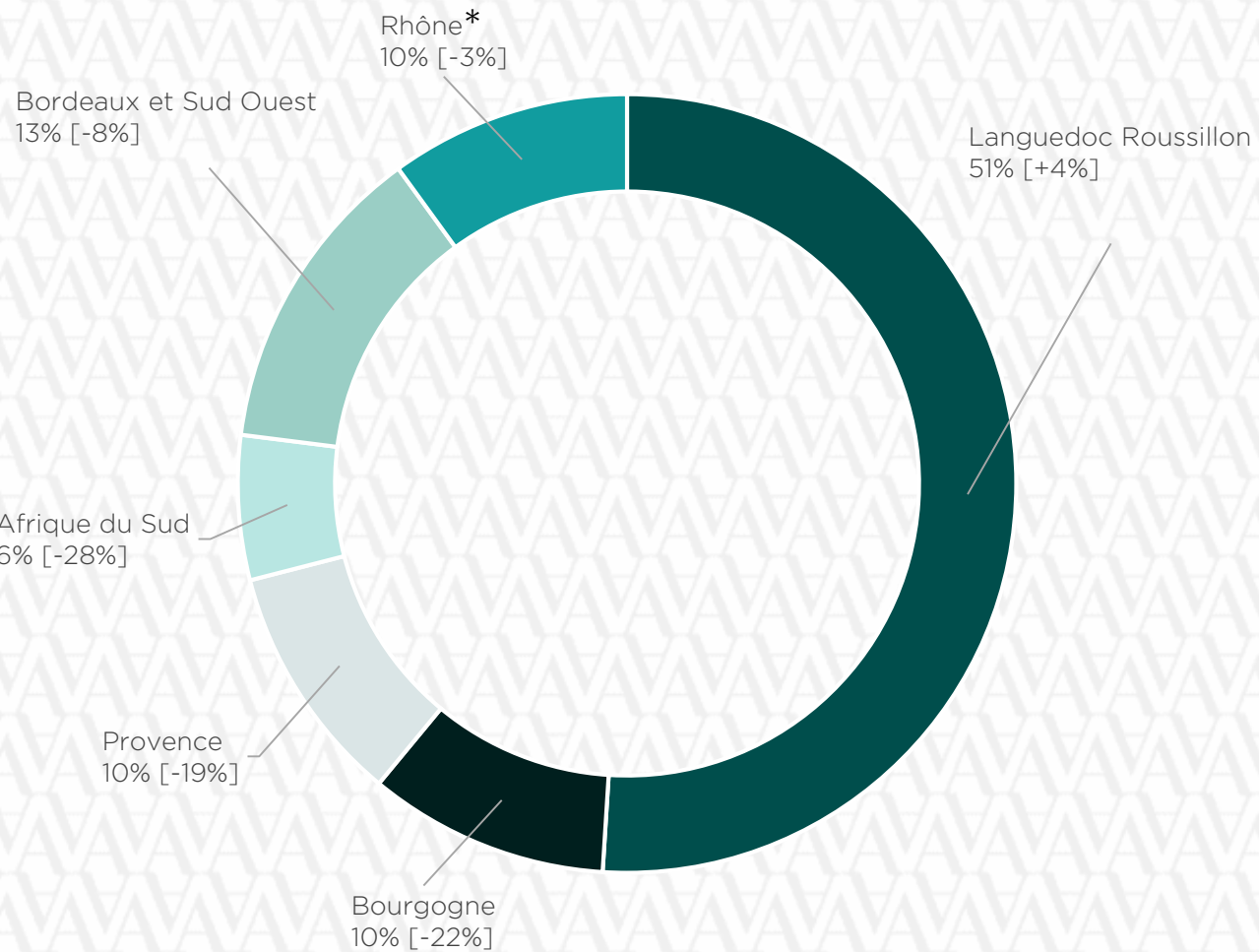
US/Canada -22%
vs. Marché -24%

Une activité qui résiste dans un contexte de pandémie mondiale

Le chiffre d'Affaires affiche sur le semestre une baisse de 6,85 % à périmètre constant

Impact Covid 19 hétérogène selon les réseaux de vente:

- CHR, Travel Retail et grand Export en difficulté
- Progression Mass Market France et Europe



Une activité qui résiste dans un contexte de pandémie mondiale

- Une bonne dynamique sur le Languedoc
- Les vins d'origine Afrique du Sud connaissent un fort recul en raison du lockdown imposé dans le pays.
- La Bourgogne et la Provence en fort repli également car très exposées sur le réseau On Trade et sur les réseaux sélectifs comme le Travel Retail.

* Rhône
10% des ventes en valeur du Groupe au 30/06/20 [-3% variation de ventes en valeur au 30/06/20 vs. 30/06/19]

1- PRIORITÉ À LA SANTÉ ET À LA SÉCURITÉ DE NOS SALARIÉS : DES ACTIONS ENTREPRISES DÈS LE 6 MARS 2020

- Affichage et rappel des gestes barrières et **fourniture de gants, masques, thermomètres et gel hydroalcoolique** sur tous les sites
- **Désinfection renforcée (sites de production et bureaux)** et mise à disposition de produits désinfectants
- **Restriction des accès aux sites** : interdiction d'accès aux personnes extérieures, ou si nécessaire sous condition de respect de conditions d'hygiène strictes
- **Arrêt des déplacements** intersites et de tous les voyages hors ceux imposés par l'activité
- **Interdiction des réunions de plus de 6 personnes**, et respect de distances d'au moins 1 mètre / généralisation des visioconférences
- Mise en place immédiate du **télétravail** avec plus de 300 personnes concernées dès le 9 mars 2020.

C r i s e s a n i t a i r e :
a n t i c i p a t i o n , c e l l u l e s
d e c r i s e e t p l a n
d ' a c t i o n

2- MAINTIEN DE L'ACTIVITÉ COMMERCIALE ET PRÉSERVATION DES EMPLOIS :

- Un engagement sans faille de l'ensemble des salariés qui a permis de maintenir l'activité de production
- Fermeture des boutiques et des sites réceptifs
- Poursuite de l'activité dans les vignes sur tous nos domaines
- Activation du chômage partiel pour les populations touchées par l'arrêt total de leur activité (boutiques, réceptif, équipe commerciale Traditionnel)
- Maintien des équipes commerciales sur le RETAIL européen, en Asie et Amériques pour un contact permanent et rapproché avec tous nos clients

Crise sanitaire :
anticipation, cellules
de crise et plan
d'action

3- MESURES PRISES POUR ASSURER LA CONTINUITÉ D'EXPLOITATION :

- Report des échéances fiscales, sociales et de financement (emprunts et crédit-baux)
- Plan d'économies avec un objectif de 3 M€ de réduction de coûts
- Décision de ne pas verser de dividende dès le 24 mars 2020
- Obtention d'un PGE de 20 M€

C r i s e s a n i t a i r e :
a n t i c i p a t i o n , c e l l u l e s
d e c r i s e e t p l a n
d ' a c t i o n

RÉALISATION DE L'OBJECTIF DE RÉDUCTION DES CHARGES EXTERNES DE 3M€ SUR LE SEMESTRE :

En M€

Marketing / Publicité	-0,8
Voyages & déplacements	-0,8
Sous-traitance	-0,4
Consommables	-0,3
Réceptions	-0,3
Honoraires	-0,2
Locations	-0,1
Total saving 1^{er} semestre	-2,9

Plan de réduction de frais généraux - 17 % sur le semestre

Cet exercice de réduction de charges sera poursuivi sur le second semestre et fixe de nouvelles références budgétaires.

L'objectif est de pérenniser, à minima, 50% de ces économies.

- Des domaines et sites de production répartis dans les principales régions viticoles de France et en Afrique du Sud à Stellenbosch
=> **Une forte diversification géographique**
- Une **gamme très large** couvrant à la fois les produits de service, marques de distributeurs, marques de nos maisons de vins et Domaines et Châteaux
- Une **distribution sur les cinq continents**, dans plus de 120 pays, et **dans tous les réseaux** :
 - Réseaux sélectifs / prescripteurs
 - Off Trade (Grande Distribution)
 - On Trade (Cafés - Hôtels - Restaurants, Cavistes, chaînes)
 - E-commerce
- Une **organisation agile et réactive** : des équipes engagées et solidaires, un circuit de décision court, une gouvernance efficace

U n b u s i n e s s m o d e l
r é s i l i e n t d a n s u n
c o n t e x t e d e c r i s e
i n é d i t

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Président : Pierre GUENANT

Vice-Président : Frédéric JEANJEAN

Brigitte JEANJEAN
Olivier GUIZE (Agro Invest)
Rachel DELACOUR

Marie-Elisabeth PLANTADE
Christophe NAVARRE

Vincent RIEU
Angeles GARCIA-POVEDA MORERA

CENSEURS

Cédric FONTAINE (Grands Crus Investissements)

Jean-Marc LOUBIER

Amélie FAURE



COMITE D'AUDIT

Président : Olivier GUIZE

Membres : Frédéric JEANJEAN

Vincent RIEU

Invités :

Olivier TICHIT

Jean-Michel CHOFFEL

Cédric Fontaine (Censeur)

CAC

COMITE STRATEGIQUE

Président : Christophe

NAVARRE

Membres : Membres du
Conseil et Censeurs

Invités :

Antonio AMORIM

COMITE DES NOMINATIONS ET DES REMUNERATIONS

Président : Vincent RIEU

Membres : Brigitte JEANJEAN

Olivier GUIZE, Angeles

GARCIA-POVEDA MORERA

Invités :

Jean-Marc LOUBIER

Une nouvelle
gouvernance pour
accélérer notre
développement
international

DIRECTOIRE
Président : Antoine LECCIA

Olivier TICHIT
Directeur Financier Groupe

Jean-Pierre DURAND
Dir. Communication et
Président bassin Sud-Ouest

Marc LECOMTE
Directeur des Opérations



COMITE DE DIRECTION

Président : Antoine LECCIA

Membres : Le Directoire + Patrons de bassins
+ Directions Commerciales + DRH

Fréquence mensuelle



COMITE DE DIRECTION COMMERCE

Président : Antoine LECCIA

Membres : Directions Commerciales

Fréquence mensuelle

Une nouvelle
gouvernance pour
accélérer notre
développement
international

**Christophe NAVARRE**

- Groupe LVMH, Président de Moët-Hennessy jusqu'en 2017
- Président de Vivino
- Membre du Conseil de Surveillance de Heineken
- Président du Conseil d'Administration de Vinexpo.

**Angeles GARCIA-POVEDA PORERA**

- Présidente du Conseil de Surveillance de LEGRAND SA
- SPENCER STUART (depuis 2008) : associée et membre du Conseil d'Administration. Membre du Comité M&A. En charge des activités Conseils d'Administration en France (évaluations, recrutements, plans de succession des dirigeants)

**Rachel DELACOUR**

- CEO & cofondatrice de SWEEP.NET (Climate-tech)
- Experte externe en innovation stratégique chez NAVAL GROUP
- Coprésidente de France DIGITALE, l'association N°1 représentant les Startups en Europe (+1300 startups) 2016-2018
- Business Angel & Membre du Conseil dans plusieurs Startups Françaises et Américaines

**Amélie FAURE (nouvelle Censeure)**

- Operating partner chez SERENA depuis 2014
- LAUNCHMETRICS : Présidente du Conseil LIFEN : Membre du Conseil
- WECASA.FR : Membre du Conseil de Surveillance
- TVTY : Membre du Conseil

Les nouveaux membres du conseil de surveillance



Nos grands vins

Une reconnaissance mondiale de la part des critiques & de la presse et lors des concours internationaux.

Nos vins marquent le reflet du savoir-faire de nos Maisons, et notre quête d'excellence portée de la vigne au verre à sa plus belle expression.

Ils reposent sur un état d'esprit humble et exigeant qui pousse nos Hommes vins à rechercher, millésime après millésime, la connaissance intime de nos parcelles pour en révéler tout le caractère, l'élégance et la finesse. Elles engagent toutes nos Maisons à faire mieux chaque année en signant leurs vins comme on signe une œuvre d'art.

Robert Parker, le Wine Spectator, Le Guide Hachette : autant de critiques professionnels ou de concours témoignant de nos engagements qualitatifs.

95 pts



Rivesaltes, 1950
Domaine Cazes

93 pts



Pernand-Vergelesses
Premier Cru, En Caradeux, 2018
Maison Champy

90 pts
Wine Spectator

www.winespectator.com

Château Patache d'Aux
Médoc, 2017
Antoine Moueix Propriétés

94 pts
Antonio Galloni
vinous
explore all things wine

Les Chorégies
Châteauneuf-du-pape, 2016
Le Clos de l'Oratoire des Papes



National Wine Challenge – Class
Winner (Rhône Blends)

The Gypsy,
Stellenbosch, 2015
Ken Forrester

96 pts
Tim Atkin^{MW}

La Réserve de l'Obédience
Chablis Grand Cru, 2018
Domaine Laroche

ÉLU MEILLEUR
ROSÉ SERVI DANS
LES AIRS EN
1ÈRE CLASSE

*By Business Traveller's Cellar
in the Sky Awards*

Le Pas du Moine 2019
Côtes de Provence Saint Victoire
Château Gassier



2 étoile et coup de Coeur

Ma Bohème, Domaine le Pive
Sable de Camargue, 2019
Vignobles Jeanjean

FAITS MARQUANTS ET SUCCESS STORIES



Le BIB Chardonnay L élu best wine in box 2020



Maison Champy élue une des plus belles destinations oenotouristiques en France



Conversion du Château Capet Guillier – Saint Emilion Grand Cru - en Agriculture Biologique



GEM : déjà 1 million de bouteilles vendues sur l'année en cours



Innovation produit avec un vin à faible degré « Bel Nau », salué par Jancis Robinson dans un article du Financial Times.



Lancement du Pive Sparkling Brut Bio – déjà 20 000 cols à travers le monde.



Jules Lebegue devient l'un des premiers sites français de conditionnement à obtenir la certification Demeter Biodynamie



L'Avenir a obtenu le statut de Grand Pinotage : Un classement décerné aux 6 meilleurs producteurs de pinotage d'AFS

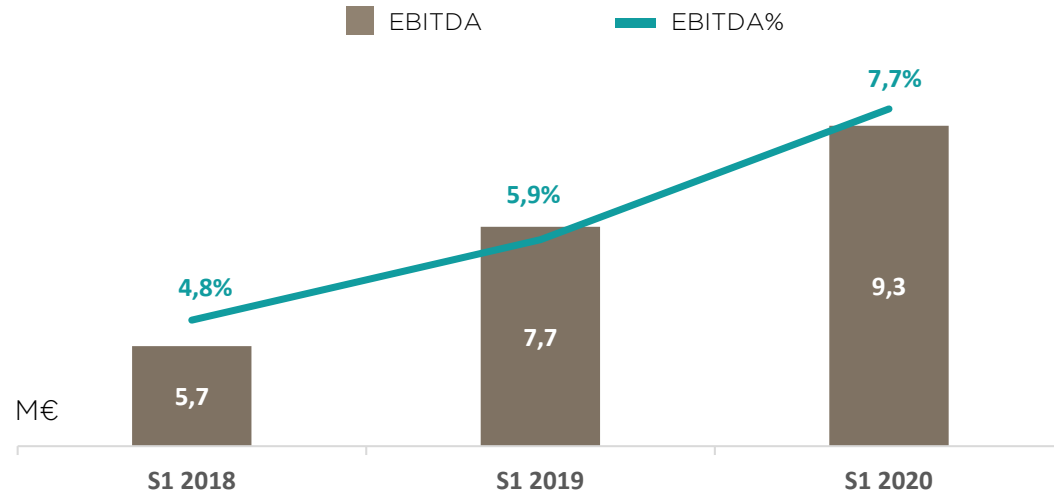


2. COMPTES SEMESTRIELS

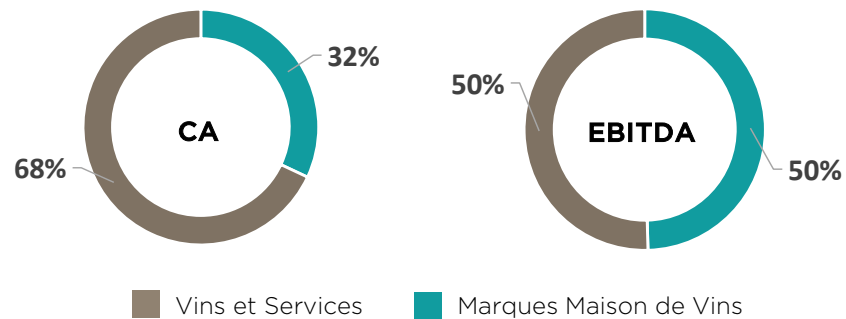
M€	juin-20	juin-19	Variation
Chiffres d'Affaires	121,6	130,5	-6,9%
Marge Brute	45,4	49,1	-7,6%
<i>Marge Brute%</i>	37,4%	37,7%	-29 bps
EBITDA	9,3	7,7	+22,0%
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,7%	5,9%	+182 bps
Résultat Net	-0,5	2,1	-125,0%
Résultat Net part du Groupe	-0,7	1,9	-136,0%
Cash Flow	19,5	-4,2	+23,7M€
Dette Nette (hors IFRS 16)	141,8	174,0	-32,2M€

Des résultats honorables dans un contexte inédit

Une Performance Cash satisfaisante



CONTRIBUTION DES DEUX DIVISIONS



Croissance de l'EBITDA Courant + 22 %

Une Marge Brute de 45,4 M€ :

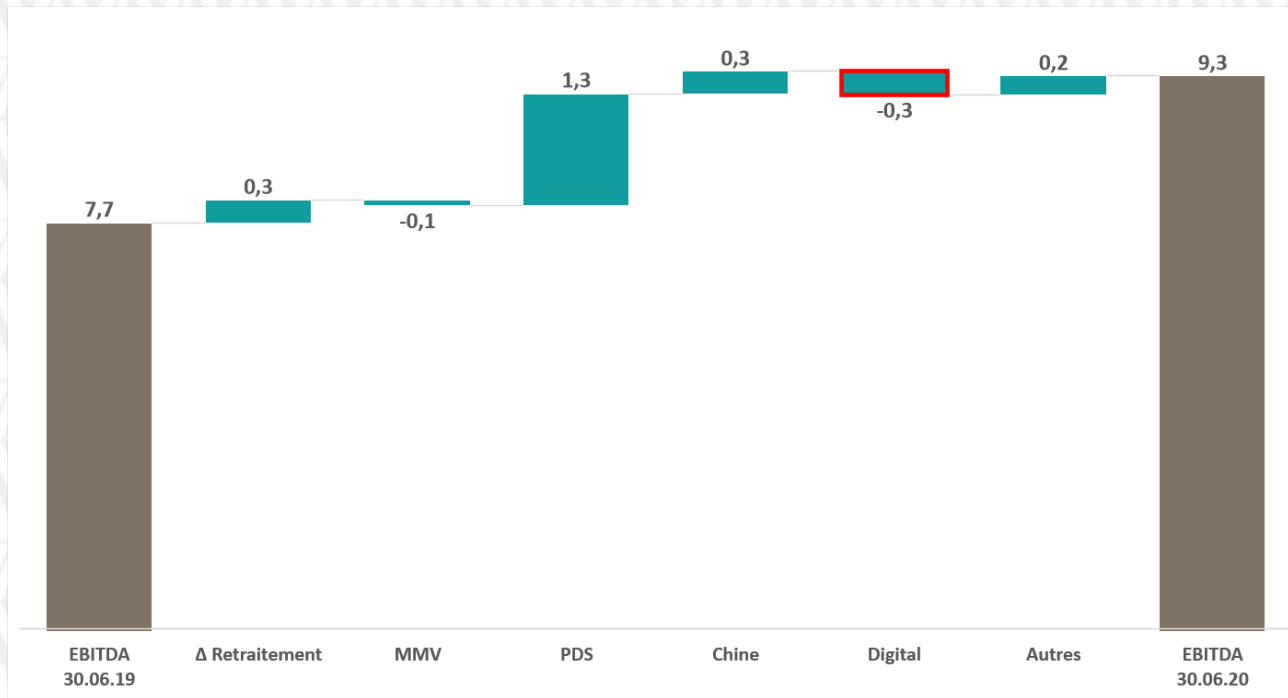
La marge brute se maintient à un niveau satisfaisant à 37,4% contre 37,7% en Juin 2019 mais régresse en valeur de 3,7 M€ en raison de l'effet volume. Le taux de marge progresse sur les Marques Maisons de Vins alors qu'il est impacté par un effet mix défavorable sur les produits de Service.

L'EBITDA Courant progresse de 1,6 M€ :

La marge d'EBITDA s'établit à 7,7% contre 5,9% en Juin 2019. Tous nos bassins de production en France et à l'étranger sont en progression à l'exception du bassin Rhône-Provence.

La perte de marge brute en valeur est surcompensée par la réduction des charges externes sur la période.

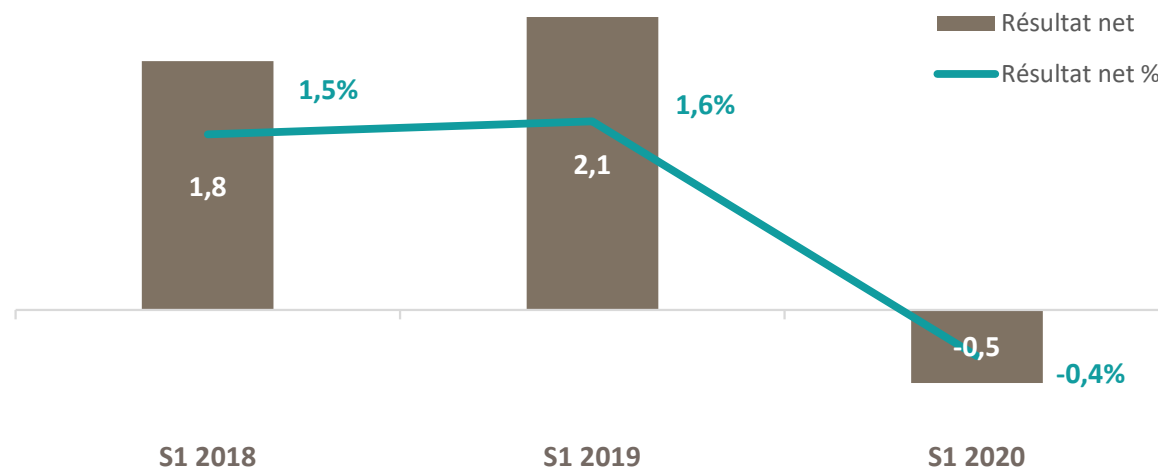
EBITDA CONSO Juin 2018- Juin 2019 en M€



MMV: Marques Maisons de Vins

PDS: Produits de Services

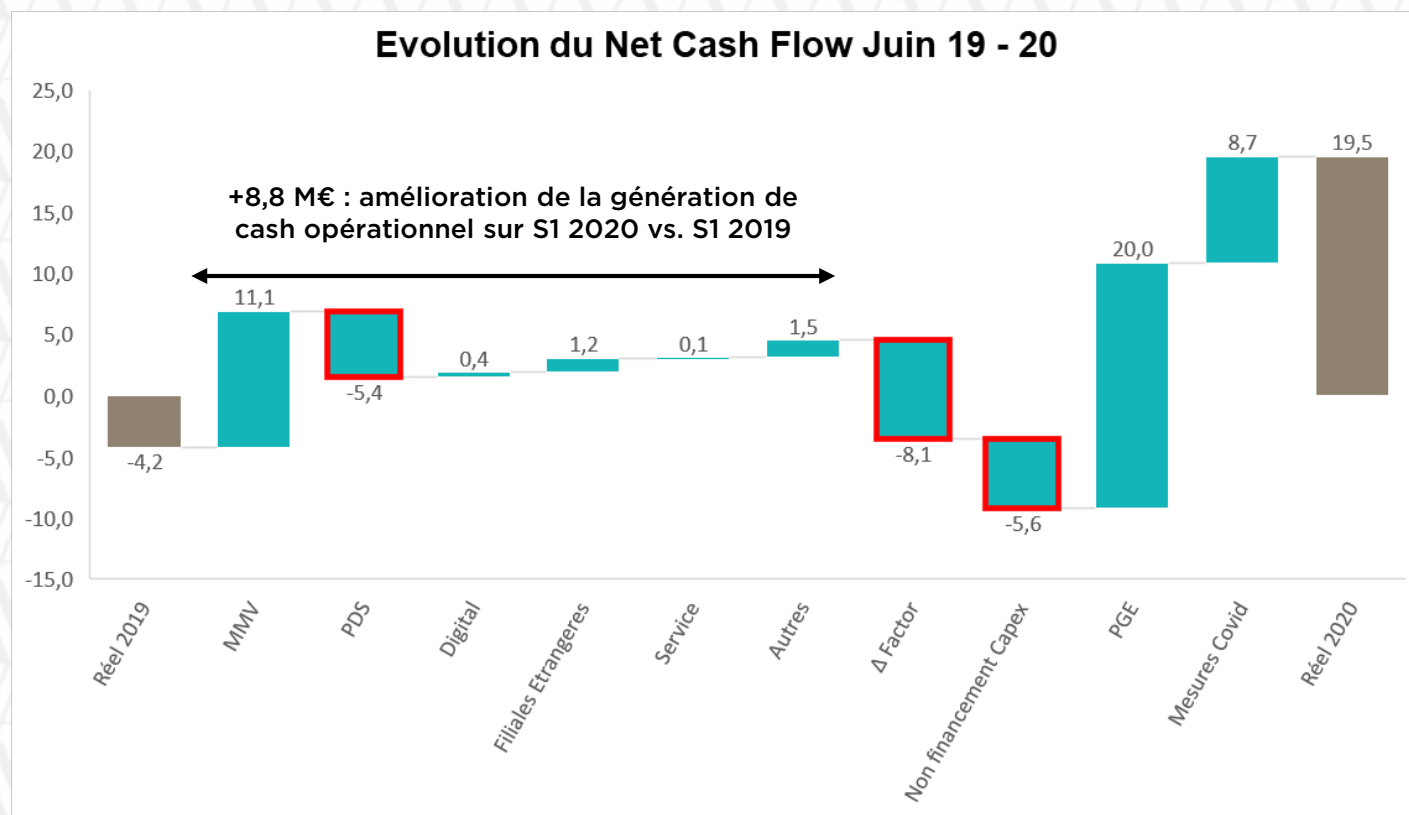
Croissance de l'EBITDA
Courant + 22 %



Résultat net impacté par :

Baisse du résultat non courant de 2 M€
(apport d'actifs à la JV Changyu en 2019)

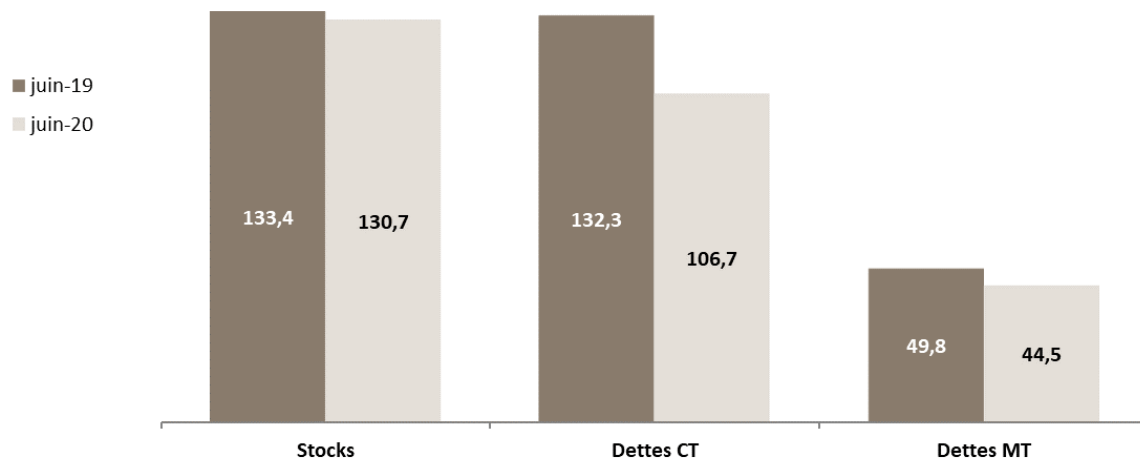
Dotation d'une provision pour dépréciation de
stocks de 1,8 M€ liée au marché Chinois.



Amélioration de la performance Cash

- Cash Opérationnel en amélioration de 8,8 M€
- Impact défavorable du Factor (mise en place Juin 2019, absent au 1^{er} Janvier 2019 mais plein régime au 1^{er} Janvier 2020)
- En raison des travaux sur la dette, aucun financement capex sur S1 2020 (financement par lignes CT)
- Encaissement de 20 M€ de PGE de sécurité
- Suspension pour 6 mois des échéances MT et Crédit baux ainsi que décalage de dettes sociales.

M€	juin-20	juin-19	Variation	
Stocks	130,7	133,4	-2,7	-2,0%
Dettes CT	106,7	132,3	-25,6	-19,3%
Dettes MT	44,5	49,8	-5,3	-10,6%



Evolution des dettes Court et Moyen terme

Au 30 juin 2020, une dette court terme significativement inférieure au montant des stocks

Dette Moyen Terme en diminution malgré la suspension des remboursements pour 6 mois (Avril – Octobre 2020)

	juin-20	juin-19
Resultat Net M€	-0,5	1,9
D&A	6,1	5,8
gains et pertes latentes	0,3	0,0
+/- value Cession	-0,1	-1,5
Cout de l'endettement Financier	1,0	1,1
Charge d'impôts	-0,2	-0,4
Impôts versés	0,1	-0,4
Δ BFR	2,5	-1,6
Flux des activités opérationnelles	9,2	5,0
Investissements	-4,8	-4,9
Cession actifs	1,2	0,1
Δ Périmètre	0	0
Autres	0,1	-0,3
Flux des Opérations d'investissement	-3,5	-5,1
Nouveaux Emprunts	20,6	5,9
Remb. Emprunts	-4,8	-8,4
Intérêts Financiers versés	-0,9	-1,1
Achat d'action propres	-0,4	-0,4
Autres	-0,1	-0,2
Flux des opérations de financement	14,4	-4,2
Incidence des variations des cours des devises	-0,7	0,1
Net Cash Flow	19,5	-4,2

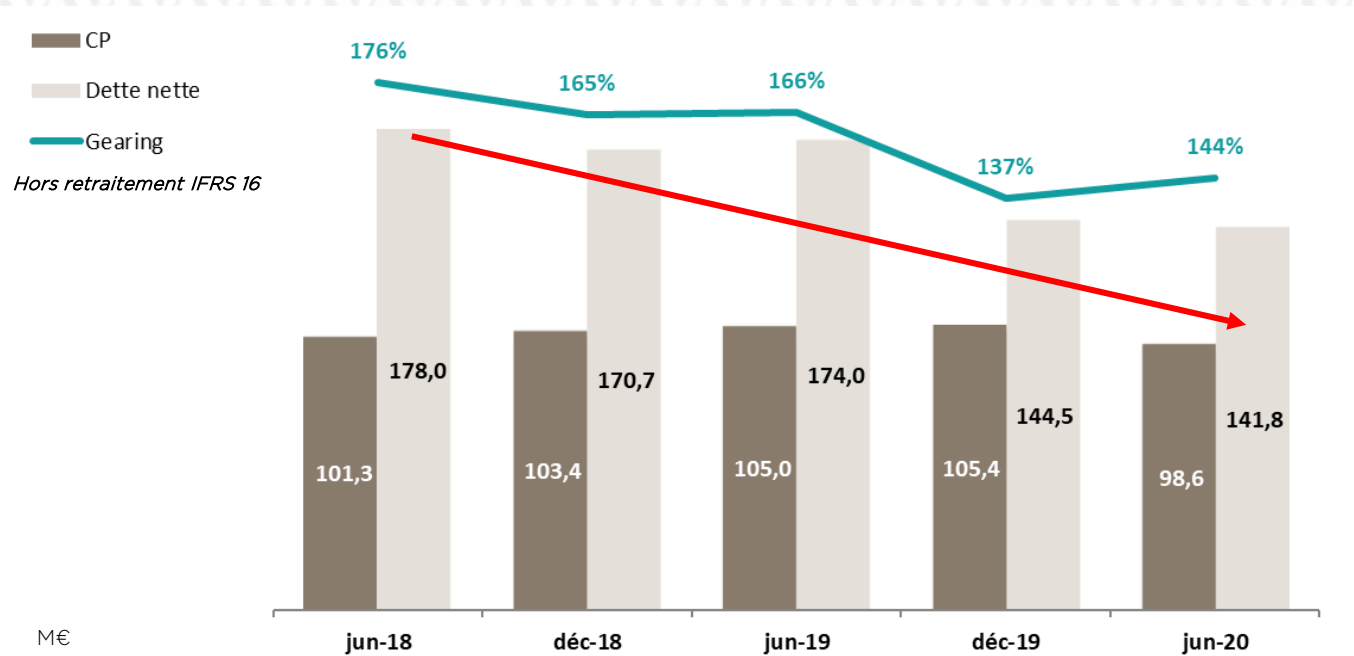
A

Génération de cash

Une amélioration du besoin en fond de roulement génératrice de cash :

- Augmentation des stocks sur la période cohérente avec la saisonnalité de l'activité mais limitée compte tenu du contexte.
- Conséquence de la crise sanitaire : des créances clients supérieures à l'attendu et un allongement du DSO.
- Des dettes fournisseurs en ligne avec Juin 2019.

A	€m	30-juin-20	30-juin-19
	Δ Stock	-4,1	-17,2
	Δ Clients	-4,7	1,5
	Δ Fournisseurs	8,0	18,2
	Δ Autres créances et dettes	3,2	-4,1
	Variation du BFR	2,5	-1,6



Le désendettement se poursuit

Réduction de la dette nette de 36 M€ en 24 mois

Un gearing en baisse de 32 points sur 2018 -2020



3. PERSPECTIVES



Post - Covid 19

A - Priorité et Focus sur l'exercice 2020

Gestion de la crise sanitaire et des collaborateurs

Monitoring de l'activité commerciale et priorité clientèle

Renforcement du pilotage des coûts et du cash

B - Préparation du Plan Stratégique 2021 - 2023



ANNEXES

en milliers d'euros	Notes	30-juin-20	30-juin-19
Produit des activités courantes		121 551	130 491
Achats consommés		-76 133	-81 353
Marge		45 418	49 138
%		37,4%	37,7%
Charges de personnel		-18 658	-21 418
Charges externes		-14 614	-17 539
Impôts et taxes		-2 665	-2 576
Provision et amortissements		-8 658	-6 458
Autres charges et produits opérationnels courants		-173	-52
Quote part des sociétés mises en équivalence		33	105
Résultat opérationnel courant		684	1 199
EBITDA		9 342	7 657
Autres charges et produits opérationnels non courants		-472	1 523
Résultat opérationnel		213	2 722
Coût de l'endettement financier net		-1 011	-1 023
Autres charges et produits financiers		51	82
Résultat avant impôts		-747	1 780
Charge d'impôt		210	370
Résultat net		-536	2 150
Résultat net - Part du groupe		-673	1 871
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		137	279

Compte de résultat consolidé 30 Juin 2020

en milliers d'euros	30-juin-20	31-déc-19	30-juin-19
Goodwill	7 854	7 866	7 863
Immobilisations incorporelles	27 954	29 655	30 223
Droits d'utilisation	31 155	33 259	34 621
Immobilisations corporelles	124 814	127 181	124 962
Participations dans des entreprises associées	4 943	4 982	7 486
Autres actifs financiers non courants	2 316	2 566	1 298
Impôts différés actifs	1 690	1 701	1 688
Actifs non courants	200 726	207 210	208 142
Stocks	130 671	128 162	133 368
Clients	27 035	24 324	54 948
Autres créances	19 777	16 377	18 595
Actifs d'impôts exigibles	1 719	1 913	3 601
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 854	14 097	11 555
Actifs courants	191 055	184 873	222 066
TOTAL ACTIF	391 782	392 083	430 208
Capital émis	31 535	31 535	31 491
Primes d'émission	18 738	18 738	18 657
Réserves	42 107	44 022	45 749
Résultat Part du Groupe	(673)	3 311	1 871
Capitaux propres Part du Groupe	91 707	97 606	97 768
Intérêts Minoritaires	6 938	7 757	7 231
Capitaux propres	98 645	105 363	105 000
Dettes financières	44 529	44 242	49 818
Dettes locatives	20 303	21 376	21 982
Passifs d'impôts différés	11 951	12 890	13 549
Provisions part non courante	2 406	2 406	2 127
Passifs non courants	79 189	80 913	87 476
Dettes financières - part à moins d'un an	106 683	111 454	132 322
Dettes locatives	2 988	3 323	3 485
Dettes d'impôt exigible	636	354	683
Fournisseurs et comptes rattachés	66 219	57 923	65 982
Provisions part courante	1 546	1 834	1 058
Autres passifs courants	35 876	30 918	34 201
Passifs courants	213 948	205 807	237 732
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	391 782	392 083	430 208

Bilan consolidé 30 Juin 2020

	juin-20	juin-19
Resultat Net	-0,5	1,9
D&A	6,1	5,8
gains et pertes latentes	0,3	0,0
+/- value Cession	-0,1	-1,5
Cout de l'endettement Financier	1,0	1,1
Charge d'impôts	-0,2	-0,4
Impôts versés	0,1	-0,4
Δ BFR	2,5	-1,6
Flux des activités opérationnelles	9,2	5,0
Investissements	-4,8	-4,9
Cession actifs	1,2	0,1
Δ Périmètre	0	0
Autres	0,1	-0,3
Flux des Opérations d'investissement	-3,5	-5,1
Nouveaux Emprunts	20,6	5,9
Remb. Emprunts	-4,8	-8,4
Intérêts Financiers versés	-0,9	-1,1
Achat d'action propres	-0,4	-0,4
Autres	-0,1	-0,2
Flux des opérations de financement	14,4	-4,2
Incidence des variations des cours des devises	-0,7	0,1
Net Cash Flow	19,5	-4,2

Tableau de flux de
trésorerie
30 Juin 2020

ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

Vos contacts pour plus d'informations :

AdVini
Antoine Leccia / Olivier Tichit
Tél. : 04.67.88.80.00
olivier.tichit@advini.com