

ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

22 septembre 2022

SOMMAIRE

1.FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

2.COMPTES SEMESTRIELS 2022

3.PERSPECTIVES 2022

ANNEXES

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux de trésorerie consolidé

1 – 2022 : 150 ANS DE JEANJEAN / ADVINI



1872 – 2022

CÉLÉBRATION DES 150 ANS JEANJEAN



**WEEKEND 20 – 21 MAI
2022
CÉLÉBRATION AVEC
L'ENSEMBLE DES
SALARIÉS**



**16 JUIN 2022
CÉLÉBRATION AVEC NOS
CLIENTS & PARTIES PRENANTES**

Trois siècles d'histoire pendant lesquels **6 générations** ont su s'adapter à chaque époque, dépasser les crises, rebondir après les guerres, écouter les changements de consommation, anticiper les mutations de demain.

2 – ACQUISITION DE KLEINE ZALZE



CA 2022 (BUDGET)

R240 MILLIONS

#14 M€



7,5 MILLIONS
DE BOUTEILLES
COMMERCIALISÉES
(EN ÉQUIVALENT 75 CL)



83

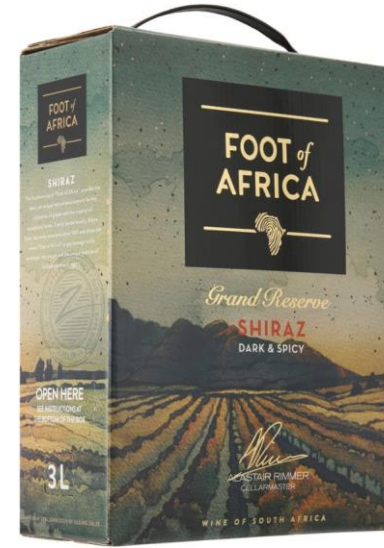
Salariés



42,5 HA DOMAINE KLEINE ZALZE

170 HA SOUS CONTRATS DE PARTENARIAT

- Acquisition portant sur :
 - 100% des titres
 - chai de vinification et d'élevage
 - site oenotouristique (25 000 visiteurs/an)
- Contrat d'approvisionnement à long terme conclu avec la famille du vendeur (Kobus Basson) qui conserve les vignobles
- Entrée dans le périmètre AdVini à compter de juillet 2022



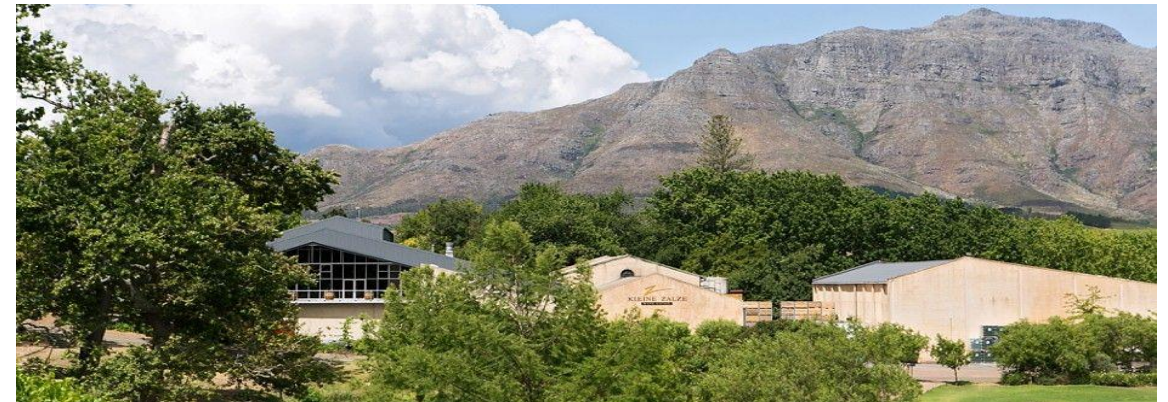
134 000 cses
PMV Ex Cellar 2,4€



42 000 cses
PMV Ex Cellar 4€

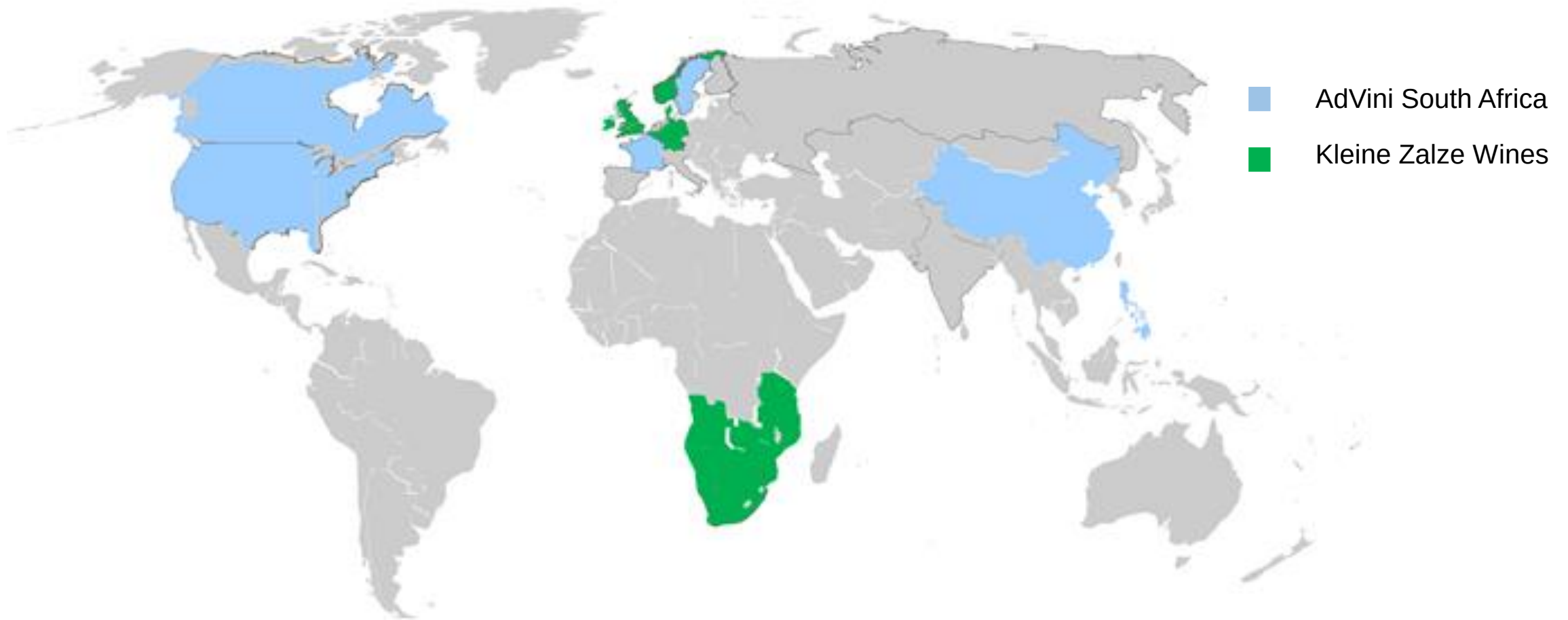


4 000 cses
PMV Ex Cellar 10€



2 – ACQUISITION DE KLEINE ZALZE

- Des **synergies commerciales** entre AdVini South Africa et Kleine Zalze Wines



- Des **synergies de coûts très significatives** dès 2023

3 – UN CONTEXTE DE MARCHÉ CHAHUTE PAR L'INFLATION ET LES TENSIONS GEOPOLITIQUES

- **Ruptures et Hausses des matières premières** avec une exposition principalement aux verre, carton, papier (étiquettes), aluminium (capsules).
- **Hausse des taux d'intérêts dans le cadre de la politique de syndication de la dette**
- **Effet de change** avec une exposition au ZAR, CAD, GBP, USD
- **Des marchés avec des barrières à l'exportation :**
 - Arrêt total des expéditions en Russie / Ukraine / Biélorussie,...
 - Difficultés sur un marché Chinois fermé et en forte contraction

4- UNE CROISSANCE DES VENTES PORTEE PAR NOS MAISONS DE VIN ET NOS MARQUES



Moonlight & Roses



LYV



Le Pive



Arniston Bay



Laroche



Le Bonheur



Toro Loco



**Château
Patache d'Aux**



**Clos de l'Oratoire
des Papes**

(Source BI- périmètre AdVini Distri / BVC / ASA)

LA MAISON LAROCHE COMPENSE LE MANQUE DE CHABLIS AVEC SES VINS DU LANGUEDOC DU MAS LA CHEVALIERE



LES PILIERS

PORTE-DRAPEAUX

CHR

RETAIL



CHARDONNAY CLASSIQUE

3,6 Millions Eq 75cl en 2021
Vendu également en BIB 3L et

Laroche Mas la Chevalière

CA # 7,4 M€
+27% vs juin
2021



CHARDONNAY RÉSERVE

Une nouvelle cuvée élevée à la
bourguignonne en pièce et demi-
muids en réponse aux faibles
disponibilités en Bourgogne



LE BONHEUR CHARDONNAY FROM STELLENBOSCH

**880 000 cols d'un chardonnay d'exception
vendus en 2021**

+ 35% en volume en Juin 2022 vs 2021

« Le bonheur Chardonnay is

the **top selling**
South African wine in Québec
and

The second single wine sold in Quebec »



DANS LA MEMOIRE DES CONSOMMATEURS LE CLOS DE L'ORATOIRE DES PAPES CHATEAUNEUF-DU-PAPE

Un succès
commercial et
qualitatif grâce à une
distribution sélective
dans plus de 60 pays

CA 2,3 M€
+ 19 % vs juin 2021



5- ACCELERATION DE LA POLITIQUE ESG

LA DURABILITÉ, UNE EXIGENCE DANS TOUS NOS MÉTIERS

- Viticulture respectueuse
- Performance environnementale
- Ecoconception
- Changements climatiques

NOS REUSSITES DU PREMIER SEMESTRE 2022

4

OUTILS D'AIDE À LA
DECISION DÉPLOYÉS
POUR MINIMISER NOS
IMPACTS AU VIGNOBLE

1^{re}

GAMME APTE AU
RÉEMPLOI MISE
SUR LE MARCHÉ



L'ANCRAGE DANS NOS RÉGIONS VITICOLES, UNE FORCE POUR JOUER NOTRE RÔLE DE LEADER

- ▶ Partenariats avec l'Amont
- ▶ Progrès de la filière
- ▶ Qualité
- ▶ Partage de nos savoir-faire

NOS REUSSITES DU PREMIER
SEMESTRE 2022

228 Ha
&
16 lauréats



UNE GOUVERNANCE ENGAGÉE, POUR PORTER NOTRE RAISON D'ÊTRE

- ▶ Engagée autour des parties prenantes
- ▶ Faire progresser nos Hommes
- ▶ Digitaliser
- ▶ Communiquer

NOS REUSSITES DU PREMIER SEMESTRE 2022

100 %

DES MANAGERS FORMÉS
AU MANAGEMENT ET
AUX VALEURS D'ADVINI

+ de 500

COLLABORATEURS PRESENTS
POUR CÉLÉBRER NOS 150 ANS
ET SE PROJETER VERS L'AVENIR



LA RAISON D'ÊTRE

*« Agir chaque jour avec humanité,
unis dans la diversité, pour la valorisation
des Vignobles et des Hommes »*

ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES

SOMMAIRE

1.FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

2.COMPTES SEMESTRIELS 2022

3.PERSPECTIVES S2 2022

ANNEXES

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux de trésorerie consolidé

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES QUI REFLETENT LA RESILIENCE D'ADVINI FACE AU CONTEXTE INFLATIONNISTE

- Activité en **hausse de 4,5%** (0,3% à périmètre constant)
- Taux de Marge Brute **stable à 35,7%**
- EBITDA en **retrait de 5%** soit -0,6 M€
- Un **résultat net de 1,4 M€** soit -1,6M€ vs Juin 21 expliqué par les éléments non-courants de 2021
- Une **consommation nette de cash flow de 7,2 M€**

Compte de résultat

€m	(2) juin-21	(1) juin-22	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	135,3	141,4	6,2
Marge Brute	48,3	50,5	2,2
Marge Brute%	35,7%	35,7%	
EBITDA Courant	11,4	10,9	-0,6
Marge d'EBITDA	8,5%	7,7%	-0,8 bps
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	1,0	-0,6	-1,6
Résultat Net	3,0	1,4	-1,6
Résultat Net - Part du Groupe	2,6	1,3	-1,4
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,4	0,2	-0,2

Performance cash

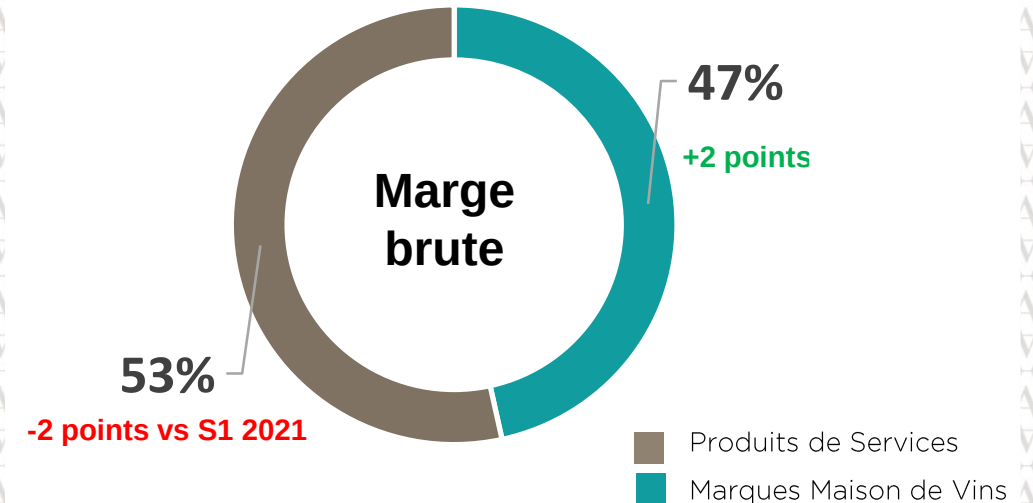
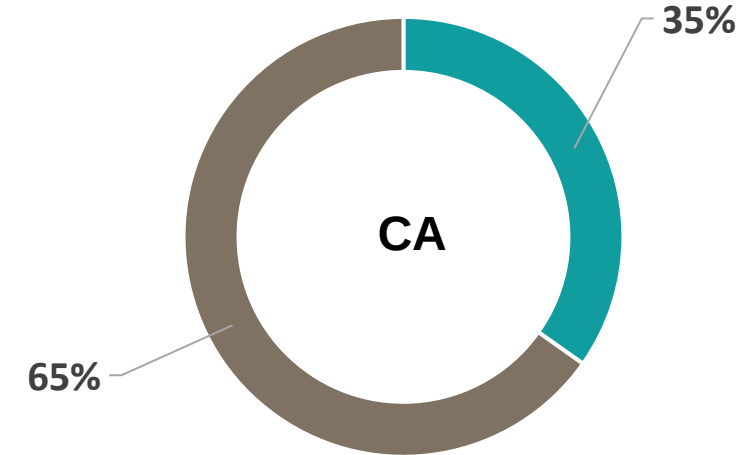
€m	juin-21	déc-21	juin-22
Net Cash Flow avant remboursement PGE	3,2	14,4	-7,2
Dette nette (hors IFRS 16)	148,1	139,7	144,3

LA REPRISE SUR LES RESEAUX SELECTIFS ET CHR VIENT COMPENSER LA BAISSSE DES VENTES DE NOS VINS DE MARQUES A FAÇON DANS DES CONDITIONS DE MARCHE CHAHUTEES

Taux de Marge Brute **stable à 35,7%** grâce à :

- un mix produit favorable
- la hausse progressive des tarifs
- Malgré :
 - la hausse des coûts de matières premières
 - la hausse des cours des vins prestigieux
 - le taux marge des produits de services BVC

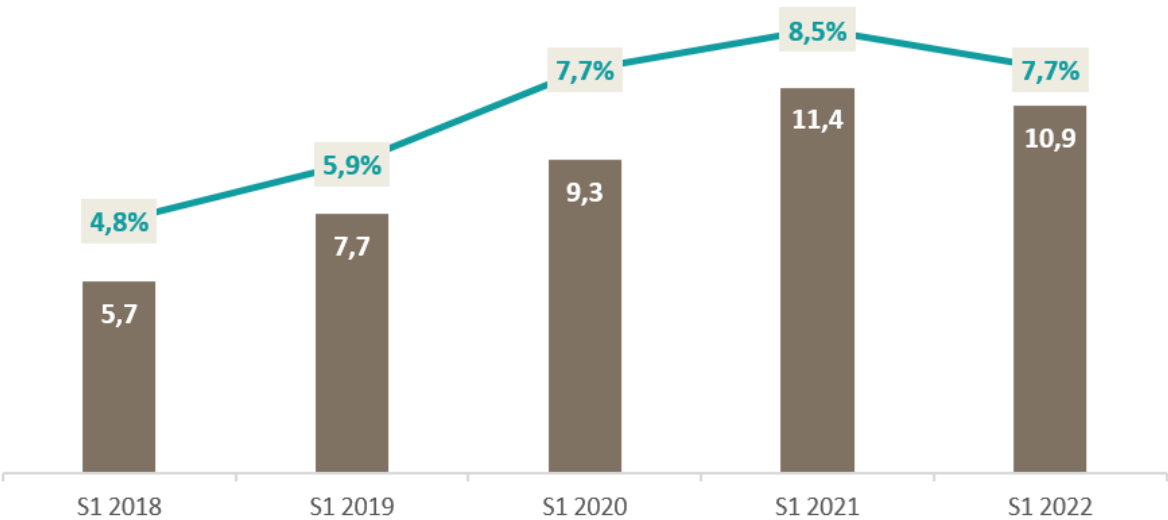
Contribution des deux divisions S1 2022



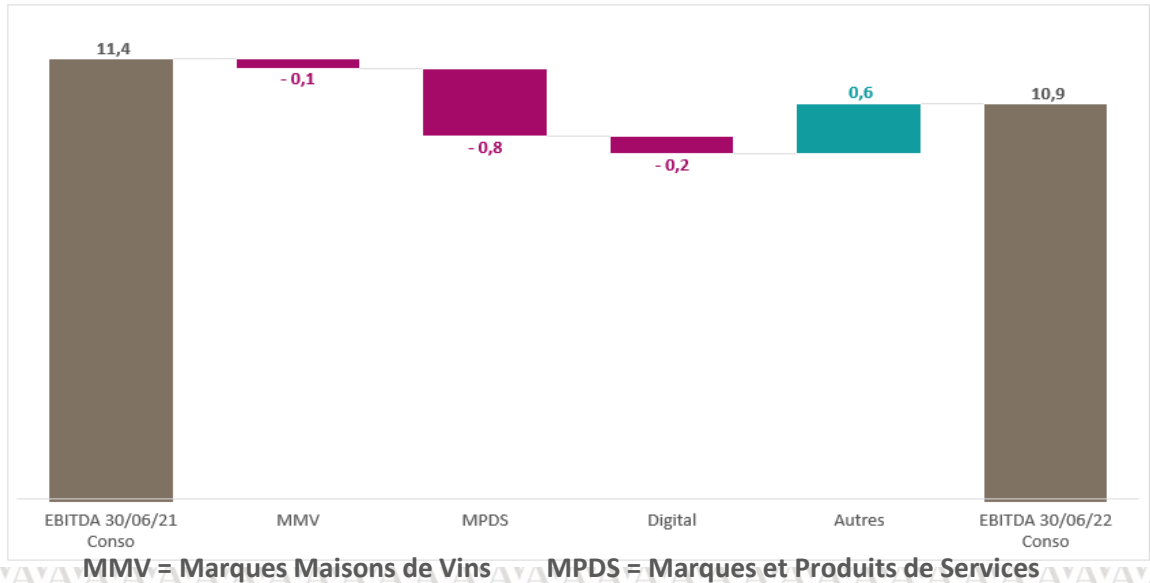
EBITDA à 10,9 M€ (-5% vs S1 2021)

- Taux d'EBITDA à **7,7% contenu** à -0,8 bps vs S1 2021 et - 0,3pt vs FY 2021.
- Un résultat à apprécier dans un contexte :
 - de retour à la normale du fonctionnement de l'entreprise après 2 années de COVID entraînant une hausse progressive des charges externes :
 - coûts de forces de vente
 - frais de déplacement
 - reprise des salons et des réceptifs sur nos sites
 - frais d'entretien et de réparation
 - d'inflation généralisée
 - de hausse de la masse salariale

Evolution EBITDA S1 2018 – S1 2022 (M€)



Evolution EBITDA S1 2021 – S1 2022 par division (M€)

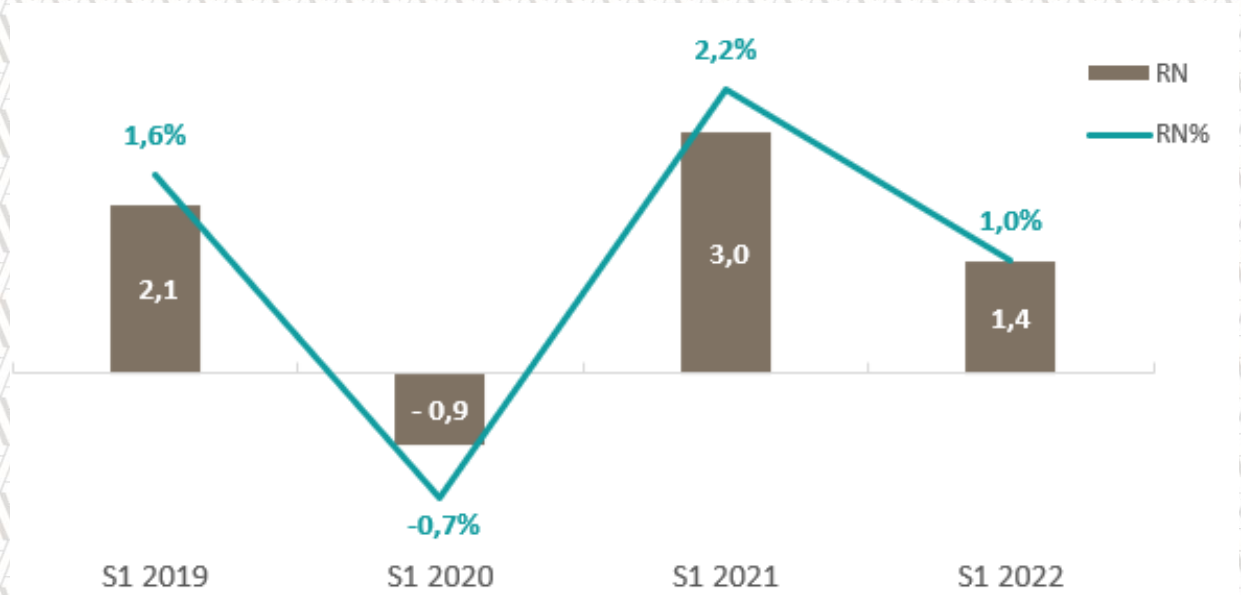


UN RESULTAT NET EN DIMINUTION EN RAISON DES ELEMENTS NON- COURANTS 2021

A La diminution d'EBITDA courant (-0,6M€) est compensée par la baisse des dotations aux amortissements et provisions (0,7M€) générant ainsi un résultat courant stable par rapport à Juin 2021

B Le Résultat Net affiche un profit de 1,4M€ contre 3M€ au 30 juin 2021 qui comprenait des éléments non-courants positifs pour 1M€ constitués de la plus-value de cession de Rigal diminuée de l'impact de l'épisode de gel du mois d'avril 2021

Résultat net 2019-2022 (M€)



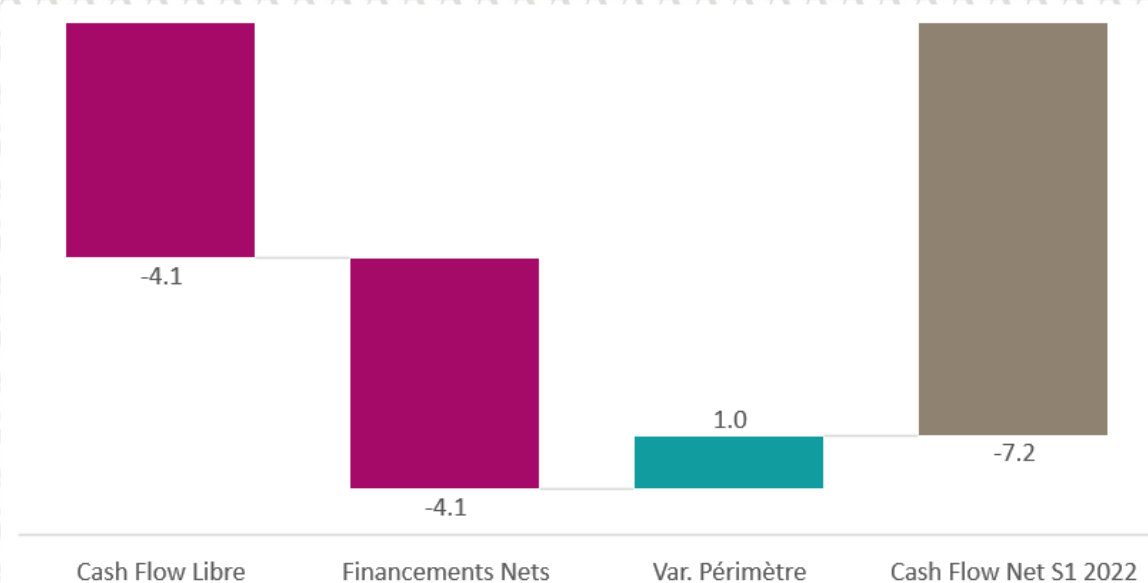
	(2)	(1)	
	juin-21	juin-22	Δ (1) - (2)
EBITDA Courant	11,4	10,9	-0,6
Marge d'EBITDA	8,5%	7,7%	-149 bps
Dépreciation & Amortissement	-7,4	-6,7	0,7
Résultat opérationnel courant	4,0	4,1	0,1
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	1,0	-0,6	-1,6
Cout de l'endettement Financier	-1,8	-1,9	-0,1
Charge Impôt	-0,2	-0,2	0,0
Résultat Net	3,0	1,4	-1,6
Résultat Net - Part du Groupe	2,6	1,3	-1,4
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,4	0,2	-0,2

UNE CONSOMMATION DE CASH DE 7,2M€

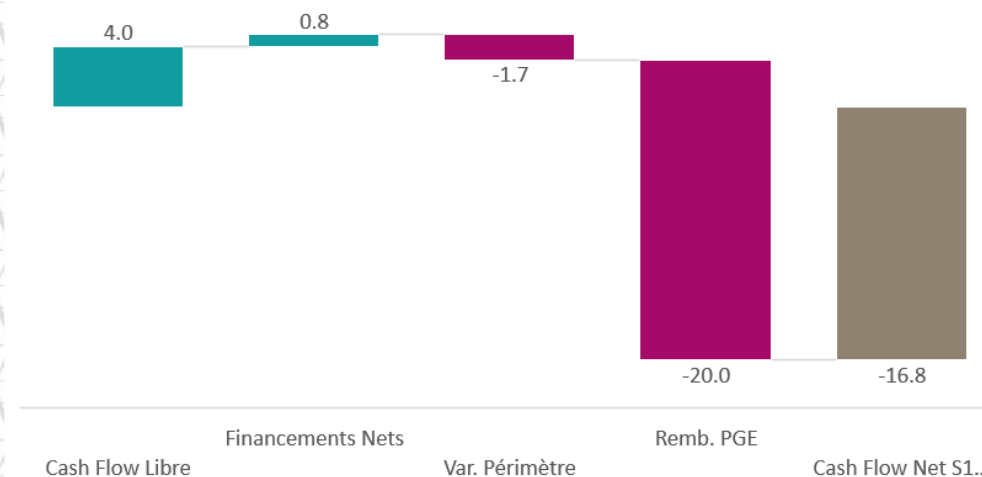
- **Un cash flow net négatif de 7,2 M€ soit -10 M€ vs Juin 2021 (avant remboursement du PGE)** suite pression du BFR sur la supply-chain :
 - Stock matières sèches en forte hausse
 - Créances clients en hausse
- **Un cash flow libre* négatif de 4,1 M€** principalement expliqué par l'augmentation des stocks (+7M€) liée à la saisonnalité accentuée cette année par un surstockage de matières sèches destiné à pallier les ruptures et hausses de prix
- Le financement net négatif de 4,1 M€ comprend les intérêts financiers pour 1,6 M€
- Les variations de périmètre ont généré 1,0 M€

*cash flow libre = cash flow opérationnel + CAPEX

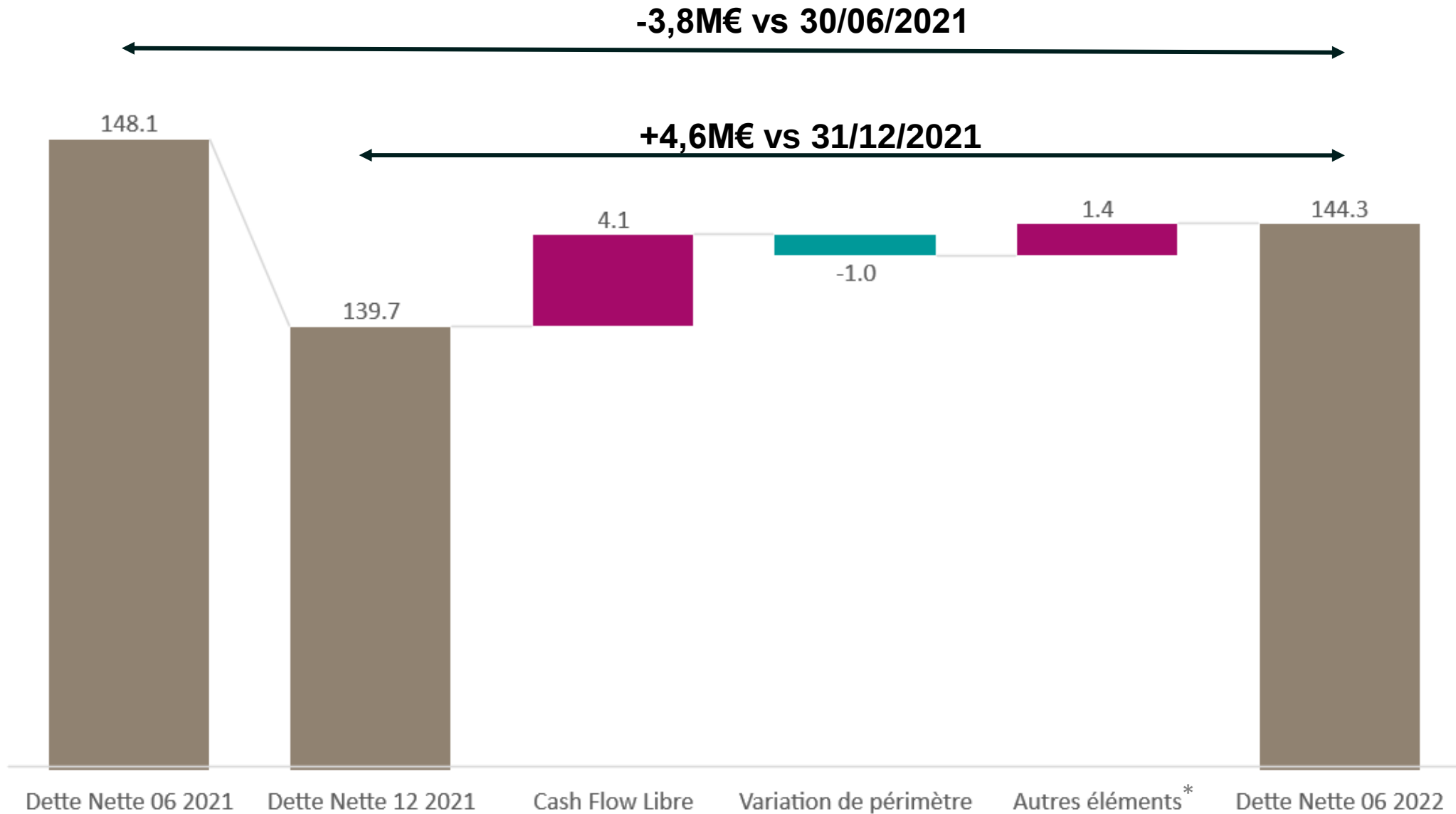
Performance Cash S1 2022 (M€)



RAPPEL : Performance Cash S1 2021 (M€)

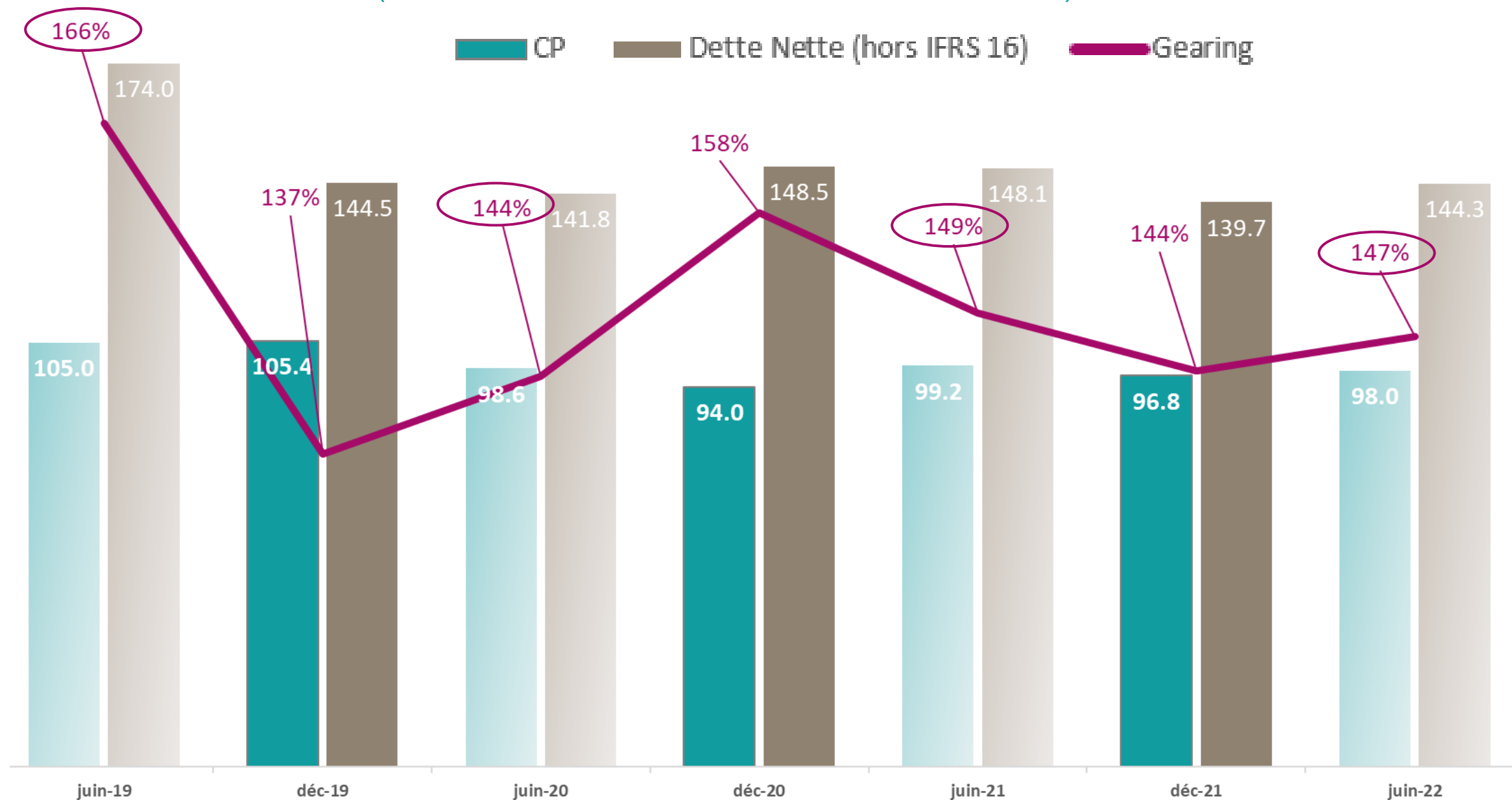


Variation de la dette financière nette (M€)



*dont 1,6M€ d'intérêts financiers

RATIO DE GEARING (CAPITAUX PROPRES / DETTE NETTE)



SOMMAIRE

1.FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

2.COMPTES SEMESTRIELS 2022

3.PERSPECTIVES S2 2022

ANNEXES

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux de trésorerie consolidé

LE CONTEXTE DE FORTE INCERTITUDE ANTICIPE POUR 2022 SE CONFIRME ET ENTRAINE :

DE LA PRUDENCE FACE...

- ▶ Aux problématiques géopolitiques et sanitaires
- ▶ A la hausse très significative des prix des matières premières, de l'énergie et des taux d'intérêt
- ▶ Au retour de l'inflation partout dans le monde qui pèse sur la consommation, en GMS notamment

LE MAINTIEN DES OBJECTIFS DE CROISSANCE EN 2022 GRACE A UNE BONNE RECOLTE 2022 ET A LA RESILIENCE D'ADVINI :

- ▶ Capacité à répercuter nos hausses de coûts
- ▶ Le développement continu de nos marques prioritaires et optimisation de notre offre
- ▶ Le relai de croissance en Afrique du Sud qui poursuit une croissance rentable
- ▶ Déploiement de notre politique ESG associé à l'engagement de tous nos salariés

SOMMAIRE

1.FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

2.COMPTES SEMESTRIELS 2022

3.PERSPECTIVES S2 2022

ANNEXES

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux de trésorerie consolidé

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

30 JUIN 2022

	(2)	(1)	
€m	juin-21	juin-22	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	135,3	141,4	6,2
Marge Brute	48,3	50,5	2,2
<i>Marge Brute%</i>	35,7%	35,7%	
<i>Charges de Personnel</i>	-20,0	-21,9	-1,8
<i>Charges Externes</i>	-14,4	-16,1	-1,6
<i>Autres Produits & Charges Courantes</i>	-2,4	-1,7	0,7
EBITDA Courant	11,4	10,9	-0,6
<i>Marge d'EBITDA</i>	8,5%	7,7%	-0,8
Dépreciation & Amortissement	-7,4	-6,7	0,7
Résultat opérationnel courant	4,0	4,1	0,1
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	1,0	-0,6	-1,6
Cout de l'endettement Financier	-1,8	-1,9	-0,1
Charge Impôt	-0,2	-0,2	0,0
Résultat Net	3,0	1,4	-1,6
Résultat Net - Part du Groupe	2,6	1,3	-1,4
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,4	0,2	-0,2

ACTIF CONSOLIDÉ

30 JUIN 2022

<u>€m</u>				
	juin-21	(2) déc-21	(1) juin-22	Δ (1) - (2)
Goodwill	11,6	11,6	11,4	-0,1
Immobilisations incorporelles	29,9	28,9	29,1	0,3
Droits d'utilisation	32,7	33,0	31,4	-1,6
Immobilisations corporelles	125,4	124,3	124,9	0,6
Participations dans des entreprises associées	4,9	4,7	4,6	-0,1
Autres Actifs Financier non courant	2,7	2,5	3,4	0,9
Impôts différés Actifs	0,6	0,6	0,4	-0,2
ACTIF NON COURANT	207,9	205,5	205,2	-0,3
Stocks	128,5	122,3	129,3	7,0
Clients	30,6	24,1	29,5	5,4
Autres Créances	15,8	11,2	15,1	4,0
Actifs d'impôts exigibles	1,5	1,8	1,5	-0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27,0	24,7	16,1	-8,6
ACTIF COURANT	203,4	183,9	191,5	7,5
TOTAL ACTIF	411,3	389,4	396,7	7,3

PASSIF CONSOLIDÉ

30 JUIN 2022

<u>€m</u>		(2)	(1)	
	juin-21	déc-21	juin-22	Δ (1) - (2)
Capital émis	31,5	31,5	31,5	0,0
Primes d'emission	18,7	18,7	18,7	0,0
Réserves	40,8	39,6	43,2	3,6
Résultat Part du Groupe	2,6	4,0	1,4	-2,7
Capitaux Propres Part du Groupe	93,7	93,9	94,8	0,9
Intérêts minoritaires	5,5	2,9	3,3	0,4
CAPITAUX PROPRES	99,2	96,8	98,0	1,2
Dettes financières	86,6	87,5	85,0	-2,5
Dettes Locatives	22,1	22,2	20,9	-1,3
Passifs d'impôts différés	11,1	11,7	12,4	0,7
Provision part non courant	2,6	2,1	1,5	-0,5
PASSIF NON COURANT	122,4	123,5	119,9	-3,6
Dettes financières < 1an	86,4	74,7	73,4	-1,2
Dettes locatives	3,5	3,6	3,5	-0,1
Dettes d'impôts exigibles	0,5	0,6	0,5	-0,1
Fournisseurs et comptes rattachés	66,6	62,0	68,1	6,1
Provision Part courante	1,7	1,7	1,7	0,1
Autres Passifs Courants	31,1	26,6	31,5	5,0
PASSIF COURANT	189,7	169,1	178,8	9,7
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	411,3	389,4	396,7	7,3

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

30 JUIN 2022

€m	juin-21	déc-21	juin-22
Resultat Net	3	4,5	1,4
D&A	6,4	14,3	6,4
+/- value Cession	-3,2	-3,36	0,1
Cout de l'endettement Financier	1,7	3,5	1,7
Charge d'impôts	0,2	0,6	0,2
Impôts versés	-0,3	-0,9	-0,3
Δ BFR	1	8,9	-8,3
Autres elements non cash	0	0,2	0,1
Flux des activités opérationnelles	8,8	27,6	1,3
Investissements	-3,3	-9,7	-3,8
Cession actifs	0,3	0,5	0,1
Δ Périmètre	1,3	1,2	0,5
Autres	-0,1	0,0	0,0
Flux des Opérations d'investissement	-1,7	-8,0	-3,2
Nouveaux Emprunts	6,2	14,6	2,3
Remb. Emprunts	-25,6	-31,7	-6,3
Dividendes versés	0	0,0	-0,1
Rachat de minoritaires	-3	-4,6	-0,1
Achat d'actions propres	0	-0,4	-0,4
Intérêts Financiers versés	-1,7	-3,3	-1,6
Autres flux lié au financement	0	0,0	0,6
Incidence des var. cours devises	0,3	0,2	0,3
Flux des opérations de financement	-23,8	-25,3	-5,4
Net Cash Flow	-16,8	-5,7	-7,2
Net Cash Flow avant remboursement PGE	3,2	14,4	-7,2

ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES

VOS CONTACTS POUR PLUS D'INFORMATIONS

AdVini
Antoine Leccia / Julie Duedra

Tél. : 04.67.88.80.00
julie.duedra@advini.com