

ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES



Rapport financier
Semestriel 2022

Conseil de Surveillance

Pierre GUENANT
Président

Frédéric JEANJEAN
Vice-Président

Brigitte JEANJEAN

Vincent RIEU

Marie-Elisabeth PLANTADE

Agro Invest, représenté par Olivier GUIZE

Christophe NAVARE

Rachel DELACOUR

Amélie FAURE

Directoire

Antoine LECCIA
Président

Jean-Pierre DURAND

Marc LECOMTE

Julie DUEDRA

Philippe SAINTIGNY

Censeurs

Grands Crus Investissements, représenté par Cédric FONTAINE

Jean-Marc LOUBIER

Angeles GARCIA-POVEDA MORERA

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2022 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société.

Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit
Représenté par Marie-Thérèse Mercier

KPMG
Représenté par Nicolas Blasquez

Sommaire

| | |
|---|-------------|
| I - Attestation du Président du Directoire ----- | p 4 |
| II - Chiffres clés consolidés ----- | p 5 |
| III - Rapport semestriel d'activité ----- | p 5 |
| IV - Etats financiers consolidés semestriels résumés ----- | p 9 |
| V - Rapport des Commissaires aux comptes ----- | p 28 |

I - Attestation du Président du Directoire

J'atteste, en ma qualité de Président du Directoire de AdVini, qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation de AdVini et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

St Félix de Lodez, le 13 septembre 2022

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'AdVini.

II - Chiffres clés consolidés

| <i>Compte de résultat simplifié consolidé (M€)</i> | S1 2021 | S1 2022 | Var. 2022 / 2021 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 135,3 | 141,4 | 4,5% |
| Marge brute | 48,3 | 50,5 | 4,5% |
| <i>Marge brute (% CA)</i> | 35,7% | 35,7% | 0,0 bps |
| EBITDA Courant | 11,4 | 10,9 | -5,2% |
| <i>Taux EBITDA Courant (% CA)</i> | 8,5% | 7,7% | -0,8 bps |
| Charges et Produits opérationnels Non Courants | 1,0 | - 0,6 | |
| Résultat Net | 3,0 | 1,4 | -52,2% |

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Dette financière nette | 148,1 | 144,3 | -3,8 |
| Gearing (%) | 149% | 147% | -2 bps |

III - Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

Le chiffre d'affaires d'AdVini s'établit au 30 juin 2022 à 141,4 M€, en hausse de 4,5% par rapport aux données publiées au 30 juin 2021 et de 0,3% à périmètre et change constants tenant compte notamment de l'acquisition de BVC Bodegas en avril 2021.

En France, les marchés de la Grande Distribution et du Hard Discount, qui avaient progressé en 2020 (+6,3% vs 2019) suite au confinement puis accusé une nette diminution en 2021 (-11,9% vs 2020), continuent de reculer sur le premier semestre 2022 (-10,8%). A l'inverse, les réseaux sélectifs et Cafés Hotels Restaurants (CHR), générateurs de meilleures marges, enregistrent une très forte progression (+84,1%) permettant de retrouver au semestre le niveau d'activité de 2019.

A l'Export, la situation est contrastée : la Grande Distribution est en net retrait (-21,2%) notamment au UK (-18,3%) et au Benelux (-25,9%). En revanche, le CHR et les réseaux sélectifs, sans encore renouer avec 2019, permettent de compenser partiellement ce retard au Benelux (+21,9%), dans les pays germanophones (+32,8%) et dans le bassin méditerranéen (+54,3%). La zone **Amériques** (+9,2% dont +3,6% à change constant) poursuit sa progression aidée par le renforcement des dollars canadien et US. De même, la zone **Asie** (+14,7%) voit une reprise d'activité sur de nombreux pays. Enfin, les ventes du périmètre **Sud-Africain** continuent à progresser fortement (+16,2% dont 12,6% à change constant) tant localement que sur les continents nord-américain et européen, portées par les marques emblématiques comme « Le Bonheur » et « Arniston Bay ».

Revue financière

La marge brute, en hausse de 2,2M€ (2,5M€ à périmètre et change constants), présente un taux stable à 35,7% grâce à l'amélioration du mix produit et à la répercussion progressive des hausses sur les prix de vente ; et ce, malgré les hausses de coûts enregistrées depuis le début de l'année tant sur les matières sèches (verre, cartons, capsules, ...) que sur les vins des appellations prestigieuses et tenant compte de l'intégration de BVC dont le taux de marge est structurellement inférieur à celui d'AdVini.

L'EBITDA Courant à 10,9 M€ ressort à 7,7% du chiffre d'affaires et 8,2% à périmètre constant (vs 8,8% au S1 2021 et 8,3% au 31 décembre 2021). Il est impacté par une augmentation significative des charges de 3,5 M€ (+10%) consécutive :

- aux hausses salariales 2022, bien supérieures aux années précédentes pour soutenir le pouvoir d'achat de nos salariés, combinées au renforcement des équipes de direction commerciales et marketing,
- à la reprise des déplacements terrains, des salons et du réceptif sur nos sites.

Enfin, la charge financière reste stable sur le premier semestre à 1,9 M€.

Dans ce contexte, le Résultat net affiche un profit de 1,4M€ contre 3M€ au 30 juin 2021 qui comprenait des éléments non-courants positifs pour 1M€ constitué de la plus-value de cession de Rigal diminuée de l'impact de l'épisode de gel du mois d'avril 2021.

Une consommation de cash-flow maîtrisée malgré un contexte d'approvisionnement tendu :

La saisonnalité de l'activité ainsi que les fortes tensions sur les approvisionnements en matières sèches (bouteilles, cartons, ...) ont pesé sur le BFR et se traduisent par une consommation de cash de 7,2M€ sur le premier semestre 2022. Malgré tout, la dette nette (hors IFRS 16) à 144,3M€ est inférieure de 3,8M€ à celle de juin 2021 (148,1M€) pour un gearing de 147% contre 149% en juin 2021 et 144% fin décembre 2021.

Evènements significatifs du semestre écoulé

AdVini South Africa, filiale d'AdVini France, acquiert 100% des parts de la société Kleine Zalze Wines dont le siège est basé à Stellenbosch (Afrique du Sud).

La transaction, sous réserve de l'approbation de la commission de la concurrence (obtenue en août), porte sur l'activité vins incluant les marques Kleine Zalze et Foot of Africa, le site historique et siège social de Kleine Zalze incluant les chais de vinification et d'élevage et son site oenotouristique qui accueille près de 25 000 visiteurs par an.

Evènements post-clôture

L'acquisition de la société Kleine Zalze Wines dont le siège est basé à Stellenbosch (Afrique du Sud), a été finalisée le 1ERseptembre après accord de la commission de la concurrence en août.

Elle sera intégrée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022. Kleine Zalze (240 millions de ZAR de chiffre d'affaires, 83 employés) est une marque de vin haut de gamme de Stellenbosch avec une forte distribution en Afrique du Sud et une part de marché importante en Suède, au Royaume-Uni, aux Pays-bas et en Allemagne.

Risques et incertitudes

La nature des risques auxquels est exposé le Groupe n'a pas changé significativement et est décrite en note 27 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2021. Les risques au cours des six prochains mois sont ceux associés à la hausse très significative des prix des matières premières et des taux d'intérêt, au retour de l'inflation partout dans le monde qui pèse sur la consommation en GMS.

Perspectives 2022

Le contexte de forte incertitude anticipé pour 2022 se confirme. Il demande de faire face aux problématiques géopolitiques et sanitaires dans de nombreux pays, à 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 particulièrement en GMS.

La bonne récolte 2022 en France vient colorer ce paysage morose autant que la résilience d'AdVini, capable de s'adapter depuis toujours aux conditions et contextes de marchés et de répercuter avec raison les hausses de coûts constatées.

En effet, AdVini fête en 2022 avec ses 950 salariés ses 150 ans d'existence, et bien que prudent et conscient des enjeux et difficultés, garde en ligne de mire ses objectifs de croissance grâce à la qualité de ses actifs et de ses vins, à l'engagement sans faille de tous ses salariés, au déploiement de sa politique ESG, et à l'optimisation de son offre sur tous les marchés.

Transactions avec les parties liées

Ces informations sont fournies dans la note 18 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2022. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2021.

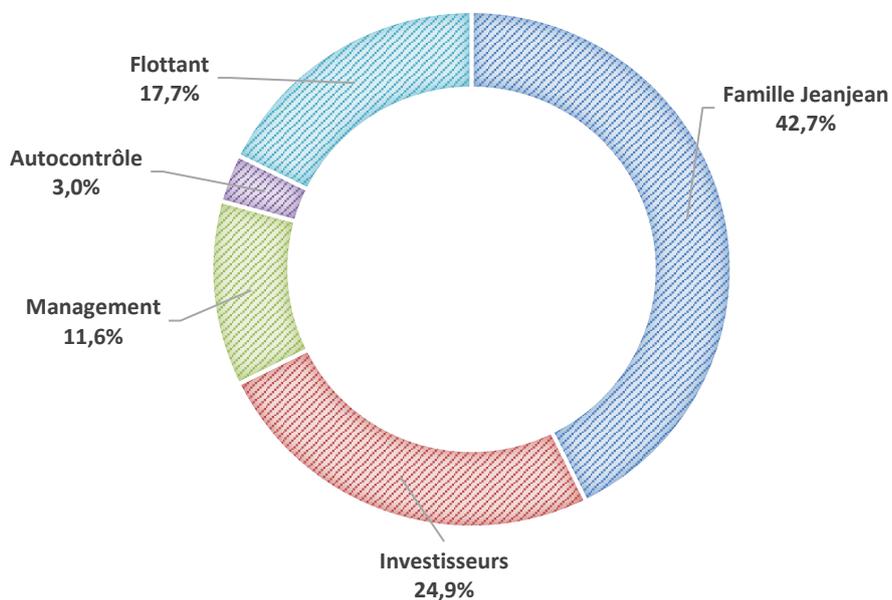
Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 16 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2022.

Données boursières

Evolution du cours du 1^{er} juillet 2021 au 18 août 2022 (source Euronext)



Répartition de l'actionnariat (juin 2022)



Un actionnariat organisé autour de la famille Jeanjean, d'investisseurs et du management.

IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

| en milliers d'euros | Notes | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Produit des activités courantes | 5 | 141 448 | 135 262 |
| Achats consommés | | -90 939 | -86 935 |
| Marge | | 50 509 | 48 327 |
| % | | 35,7% | 35,7% |
| Charges de personnel | | -21 854 | -20 022 |
| Charges externes | | -16 063 | -14 445 |
| Impôts et taxes | | -2 592 | -2 472 |
| Provision et amortissements | 6,7,8 | -6 740 | -7 423 |
| Autres charges et produits opérationnels courants | 9 | 805 | -73 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | | 46 | 127 |
| Résultat opérationnel courant | | 4 111 | 4 019 |
| EBITDA | | 10 852 | 11 441 |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | 9 | -578 | 1 023 |
| Résultat opérationnel | | 3 534 | 5 041 |
| Coût de l'endettement financier net | | -1 748 | -1 708 |
| Autres charges et produits financiers | | -176 | -112 |
| Résultat avant impôts | | 1 611 | 3 221 |
| Charge d'impôt | 10 | -177 | -220 |
| Résultat net | | 1 434 | 3 001 |
| Résultat net - Part du groupe | | 1 256 | 2 649 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 178 | 352 |
| Résultats par action en euros (part du groupe): | 11 | | |
| - de base pour le résultat net | | 0,33 | 0,69 |
| - dilué pour le résultat net | | 0,33 | 0,69 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 31-déc.-21 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net | 1 434 | 4 522 |
| Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite | 480 | 154 |
| Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite | -120 | -31 |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat | 360 | 123 |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | 1 073 | -54 |
| Effet d'impôt différé sur instrument de couverture | -274 | 21 |
| Ecart de conversion | 1 086 | -243 |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net | 1 885 | -276 |
| Autres éléments du résultat global | 2 245 | -153 |
| RESULTAT GLOBAL | 3 679 | 4 369 |
| dont part groupe | 3 439 | 3 698 |
| dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | 239 | 672 |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 31-déc-21 |
|---|----------------|----------------|
| Goodwill | 11 408 | 11 552 |
| Immobilisations incorporelles | 29 127 | 28 877 |
| Droits d'utilisation | 31 379 | 33 016 |
| Immobilisations corporelles | 124 926 | 124 289 |
| Participations dans des entreprises associées | 4 634 | 4 692 |
| Autres actifs financiers non courants | 3 405 | 2 488 |
| Impôts différés actifs | 366 | 592 |
| Actifs non courants | 205 245 | 205 506 |
| Stocks | 129 262 | 122 250 |
| Clients | 29 456 | 24 098 |
| Autres créances | 15 110 | 11 155 |
| Actifs d'impôts exigibles | 1 543 | 1 761 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 16 116 | 24 691 |
| Actifs courants | 191 487 | 183 955 |
| TOTAL ACTIF | 396 732 | 389 460 |
| Capital émis | 31 535 | 31 535 |
| Primes d'émission | 18 738 | 18 738 |
| Réserves | 43 228 | 39 632 |
| Résultat Part du Groupe | 1 256 | 4 032 |
| Capitaux propres Part du Groupe | 94 757 | 93 937 |
| Intérêts Minoritaires | 3 256 | 2 913 |
| Capitaux propres | 98 013 | 96 850 |
| Dettes financières | 85 050 | 87 539 |
| Dettes locatives | 20 905 | 22 174 |
| Passifs d'impôts différés | 12 371 | 11 718 |
| Provisions part non courante | 1 549 | 2 029 |
| Passifs non courants | 119 876 | 123 460 |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 73 436 | 74 671 |
| Dettes locatives | 3 542 | 3 617 |
| Dettes d'impôt exigible | 455 | 596 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 68 147 | 62 021 |
| Provisions part courante | 1 742 | 1 681 |
| Autres passifs courants | 31 521 | 26 563 |
| Passifs courants | 178 843 | 169 151 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 396 732 | 389 460 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| en milliers d'euros | Notes | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|---|-------|---------------|----------------|
| Résultat net consolidé | | 1 434 | 3 001 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 6,7,8 | 6 385 | 6 419 |
| Autres produits et charges calculés | | 157 | 151 |
| Plus ou moins values de cessions | | 64 | -3 233 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | -46 | -127 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | -11 | -12 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | | 7 983 | 6 199 |
| Coût de l'endettement financier net | | 1 748 | 1 709 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 10 | 177 | 220 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | | 9 908 | 8 128 |
| Impôts versés | | -318 | -316 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | -8 249 | 1 024 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 1 340 | 8 835 |
| Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels | 6,7,8 | -3 828 | -3 312 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 6,7,8 | 69 | 265 |
| Décaissements liés aux investissements financiers non courants | | -1 | -1 |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants | | | |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | 116 | 154 |
| Variation nette des prêts et créances | | -100 | -245 |
| Incidence des variations de périmètre | | 545 | 1 284 |
| Cession de filiales et autres unités de production | | | |
| Subventions d'investissement encaissées | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | -3 198 | -1 854 |
| Achats et ventes d'actions propres | | -415 | -12 |
| Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | | | |
| Souscription de capital des minoritaires dans les filiales | | 0 | 0 |
| Dividendes payés au cours de l'exercice | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | -91 | -24 |
| Encaissement liés aux nouveaux emprunts | 17 | 2 288 | 6 211 |
| Remboursement d'emprunts | 8,17 | -6 323 | -25 553 |
| Intérêts financiers nets versés | | -1 585 | -1 709 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | 409 | -2 979 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | -5 717 | -24 067 |
| Incidence des variations des cours des devises | | 334 | 304 |
| Variation de trésorerie | | -7 241 | -16 783 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | | -41 036 | -35 361 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | | -48 276 | -52 143 |

L'application de la norme IFRS16 explique 1,8M€ de dotations aux amortissements contre 2 M€ en 2021, 0,3 M€ de coût de l'endettement financier en 2022 et 2021 et -1,8 M€ de remboursement d'emprunt contre -1,7M€ en 2021.

La plus-value de cession en 2021 correspond principalement à la cession de la société RIGAL pour 3 M€ (avant coût de cession).

L'incidence des variations de périmètre en 2022 est principalement liée à la cession de Cousignac (+0,5M€).

En 2021 celle-ci est liée à la cession de RIGAL pour 7 M€ (y compris remboursement compte courant de 1 M€ par l'acquéreur) et à l'acquisition de BVC pour -5.9 M€ (nettes des trésoreries de chaque entité à la date d'opération, soit respectivement : -76 K€ et +832 K€).

Les encaissements d'emprunt sont liés au tirage de 2.1 M€ de la tranche crédit d'investissement de l'emprunt syndiqué souscrit le 12 novembre 2020.

Les remboursements d'emprunt correspondent au remboursement de l'emprunt syndiqué souscrit en novembre 2020 pour 4.5 M€ et des dettes de crédit-bail pour 1.8 M€.

Les intérêts financiers nets versés s'expliquent essentiellement par la mise en place de l'emprunt syndiqué en novembre 2020 pour 1.5 M€ et le coût financier des crédits baux pour 0,3 M€.

Les autres flux liés aux opérations d'investissement concernent principalement la cession de 3% des parts sociales de la société AdVini South Africa pour un montant de 9 674 K Rand (soit environ 578 K€) à un minoritaire. En 2021 les flux étaient liés aux rachats des minoritaires soit KEN FORRESTER (2.7 M€) et PRODEGUSTATION (0.2 M€).

Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|---------------------------|---------------|--------------|
| Stock | -6 996 | -1 800 |
| Clients | -5 191 | -5 862 |
| Fournisseurs | 4 221 | 5 453 |
| Autres créances et dettes | -283 | 3 232 |
| Variation du BFR | -8 249 | 1 023 |

L'évolution de la variation du BFR s'explique par les effets :

- La hausse des stocks au premier semestre 2022 notamment sur les matières sèches pour faire face aux pénuries et sécuriser les approvisionnements. L'augmentation des stocks sur S1 2022 s'établit à +7M contre +1.8M sur S1 2021. Les stocks de vins avaient également augmenté plus faiblement sur S1 2021 que sur S1 2022 ;
- Les dettes fournisseurs évoluent moins significativement sur S1 2022 vs S1 2021 toujours en lien avec le stockage de sécurité opéré sur ce premier semestre 2022 ;
- Les créances clients ont une variation semblable entre les deux années compte tenue de la croissance de l'activité.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| en milliers d'euros | Capital | Primes | Réévaluation | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Total Capitaux Propres Groupe | Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | Total Capitaux propres |
|---|---------|--------|--------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|--|------------------------|
| au 31/12/2019 | 31 535 | 18 738 | -1 002 | -1 037 | 49 372 | 97 606 | 7 757 | 105 363 |
| au 31/12/2020* | 31 535 | 18 738 | -4 827 | -1 451 | 43 131 | 87 125 | 7 239 | 94 366 |
| Résultat net | | | | | 4 032 | 4 032 | 490 | 4 522 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | -334 | -334 | 182 | -153 |
| Résultat global | | | | | 3 698 | 3 698 | 672 | 4 369 |
| Augmentation de capital ADVINI SA | | | | | | | | |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | | | |
| Opérations sur titres auto détenus | | | | 606 | | 606 | | 606 |
| Dividendes versés | | | | | | - | -37 | -37 |
| Dividendes versés en actions | | | | | | - | - | - |
| Variation de périmètre | | | 3 334 | | | 3 334 | -4 964 | -1 630 |
| Autres | | | | | -827 | -827 | 2 | -825 |
| au 31/12/2021 | 31 535 | 18 738 | -1 492 | -845 | 46 001 | 93 937 | 2 913 | 96 850 |
| Résultat net | | | | | 1 255 | 1 255 | 178 | 1 433 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | 2 183 | 2 183 | 61 | 2 245 |
| Résultat global | | | | | 3 439 | 3 439 | 239 | 3 678 |
| Augmentation de capital ADVINI SA | | | | | | 0 | | 0 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | - | | - |
| Opérations sur titres auto détenus | | | | -415 | | - 415 | | - 415 |
| Dividendes versés | | | | | -1 971 | - 1 971 | - 91 | -2 062 |
| Dividendes versés en actions | | | | | | - | | - |
| Variation de périmètre | | | 247 | | | 247 | 193 | 441 |
| Autres | | | | | -480 | - 480 | 2 | - 478 |
| au 30/06/2022 | 31 535 | 18 738 | -1 245 | -1 260 | 46 989 | 94 756 | 3 256 | 98 013 |

(*) changement de méthode selon la décision publiée par l'IFRIS IC en avril 2021 sur IAS 19.

| | |
|---|-----------|
| NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES | 16 |
| NOTE 2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE | 16 |
| NOTE 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D’EVALUATION | 16 |
| NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 18 |
| NOTE 5. INFORMATION SECTORIELLE | 20 |
| NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 21 |
| NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 21 |
| NOTE 8. DROITS D’UTILISATION ET DETTES LOCATIVES | 22 |
| NOTE 9. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS | 23 |
| NOTE 10. IMPOTS SUR LES RESULTATS | 23 |
| NOTE 11. RESULTAT PAR ACTION | 24 |
| NOTE 12. GOODWILL | 24 |
| NOTE 13. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES | 25 |
| NOTE 14. STOCKS | 25 |
| NOTE 15. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 25 |
| NOTE 16. CAPITAL SOCIAL | 26 |
| NOTE 17. DETTES FINANCIERES | 26 |
| NOTE 18. PARTIES LIEES | 27 |
| NOTE 19. ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS | 27 |
| NOTE 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE | 27 |

Note 1. Informations générales

AdVini (ci- après « le Groupe ») est une société de droit français dont le siège social est situé L'Enclos Saint Félix de Lodez (34). Son activité est la production, le négoce et l'élevage de vins.

AdVini est une société anonyme cotée sur l'Eurolist Paris Compartiment C d'Euronext Paris (Code ISIN : FR0000053043). Elle est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de Commerce.

En date du 13 septembre 2022, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2022. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 16 septembre 2022.

Note 2. Faits marquants de la période

AdVini South Africa, filiale d'AdVini France, acquiert 100% des parts de la société Kleine Zalze Wines dont le siège est basé à Stellenbosch (Afrique du Sud).

La transaction, sous réserve de l'approbation de la commission de la concurrence (obtenue en août), porte sur l'activité vins incluant les marques Kleine Zalze et Foot of Africa, le site historique et siège social de Kleine Zalze incluant les chais de vinification et d'élevage et son site oenotouristique qui accueille près de 25 000 visiteurs par an.

Note 3. Principes comptables et méthode d'évaluation

- **Déclaration de conformité**

Les comptes consolidés de Groupe, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2022 ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes au référentiel IFRS et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2022. Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2021, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1er janvier 2022.

► Nouvelles normes IFRS applicables à compter du 01/01/2022

| | Norme / Interprétation | Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du) | Date d'application UE attendue (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du) |
|-----|--|--|--|
| 1 | Amendments to IAS 16: Property, Plant and Equipment— Proceeds before Intended Use | 1/01/2022 | 01/01/2022 |
| 2 | Amendments to IAS 37: Onerous Contracts—Cost of Fulfilling a Contract | 1/01/2022 | 01/01/2022 |
| 3 | Annual Improvements to IFRS 2018-2020 ¹ | 1/01/2022 | 01/01/2022 |
| 3.1 | IFRS 9 : Fees in the '10 per cent' Test for Derecognition of Financial Liabilities | | |
| 3.2 | Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases: lease incentives | | |
| 3.3 | IAS 41: Taxation in Fair Value Measurements | | |

L'adoption des nouvelles normes/amendements/interprétations obligatoires listées ci-dessus n'a eu aucun impact sur les comptes du Groupe. Enfin, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune autre norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1er janvier 2022 :

| | Norme / Interprétation | Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du) | Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du) |
|-----|--|--|---|
| 1 | Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture Effective date of amendments to IFRS10 and IAS 28 | <i>Reportée sine die</i> | <i>Suspendu</i> |
| 2 | IFRS 17 Insurance contracts | 1/01/2023 | 1/01/2023 |
| 2.1 | Amendments to IFRS17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS17 and IFRS9 – comparative information | 1/1/2023 | |
| 3 | Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current | 1/01/2023 | NC |
| 4 | Amendments to IAS 1 [et IFRS Practice Statement 2]: Disclosure of Accounting Policies | 01/01/2023 | 1/01/2023 |
| 5 | Amendments to IAS 8 : Definition of Accounting Estimates | 01/01/2023 | 1/01/2023 |

| | Norme / Interprétation | Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du) | Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du) |
|---|---|---|--|
| 6 | Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction | 01/01/2023 | NC |

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du Groupe est en cours.

Par ailleurs les comptes consolidés, annuel du Groupe ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposé sondage à l'IASB et l'IFRIC à la date de clôture.

• **Recours à des estimations**

La préparation des états financiers IFRS nécessite de la part de la Direction d'effectuer des estimations, d'exercer un jugement et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Ces estimations n'ont pas évolué de façon significative depuis le 31 décembre 2021.

• **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2022.

Cependant, la saisonnalité normative de l'activité implique un point bas de stock sur le dernier trimestre suivi d'une phase d'approvisionnement sur le 1er semestre suivant, notamment sur les Rosés et les produits « foire aux vins » destinés à la Grande Distribution.

Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2022, le périmètre de consolidation du groupe Advini comprend 68 sociétés dont 63 sont consolidées par intégration globale et 5 par mise en équivalence (contre 69 sociétés au 31 décembre 2021). Au cours de l'exercice les opérations suivantes ont été effectuées :

- Advini a cédé, le 9 juin 2022, 3% des parts sociales de la société Advini South Africa.
- La société Advini a cédé sa participation dans la société Notre Dame de Cousignac (capital détenu de 100%) en date du 12 mai 2022.
- Advini a acquis des minoritaires de la SC du Causse d'Arboras portant ainsi sa participation à 79.25%.

Liste des sociétés du Groupe :

| | NOM DE LA SOCIETE | % CONTROLE | % INTERET | DEVISE | METHODE DE CONSOLIDATION |
|----|---------------------------------------|------------|-----------|----------------|--------------------------|
| 1 | SA AdVini (Mère) | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 2 | SARL TRANSPORTS LODEZIENS | 99,95% | 99,95% | Euro | Intégration globale |
| 3 | SAS OGIER | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 4 | SAS ETS LEONCE AMOUROUX | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 5 | SAS CAZES | 90,00% | 90,00% | Euro | Intégration globale |
| 6 | SAS GASSIER | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 7 | SAS ANTOINE MOUEIX | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 8 | SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 9 | GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN | 71,43% | 71,43% | Euro | Intégration globale |
| 10 | ADVINI USA, Limited (Etats-Unis,) | 100,00% | 100,00% | Dollar US | Intégration globale |
| 11 | ADVINI CANADA, Incorporated (Canada) | 100,00% | 100,00% | Dollar CAD | Intégration globale |
| 12 | SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER | 99,99% | 99,99% | Euro | Intégration globale |
| 13 | SCEA LE FENOUILLET | 99,97% | 99,97% | Euro | Intégration globale |
| 14 | SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM | 99,90% | 99,90% | Euro | Intégration globale |
| 15 | SCEA MAS DE PIVE | 99,99% | 99,99% | Euro | Intégration globale |
| 16 | SCEA CLOS DE L'ORATOIRE (ex. RAYMOND) | 99,80% | 99,80% | Euro | Intégration globale |
| 17 | SCI CHÂTEAU BARON GEORGES | 99,95% | 99,95% | Euro | Intégration globale |
| 18 | SCI ADVINI PATRIMOINE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 19 | SCI ANTOINE MOUEIX | 99,90% | 99,90% | Euro | Intégration globale |
| 20 | SAS LA TABLE D'AIME | 51,72% | 46,55% | Euro | Intégration globale |
| 21 | SCEA CHÂTEAU GASSIER | 48,98% | 48,98% | Euro | Mise en équivalence |
| 22 | SAS DOMAINE LAROCHE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 23 | SAS MAS LA CHEVALIERE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 24 | EURL LE VIEUX MOULIN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 25 | SCI DU DOMAINE LAROCHE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 26 | ADVINI LATAM (, Limitada, Chili) | 100,00% | 100,00% | Peso chilien | Intégration globale |
| 27 | ADVINI UK (Royaume-Uni) | 100,00% | 100,00% | Livre sterling | Intégration globale |
| 28 | L'AVENIR (Limited, Afrique du Sud) | 100,00% | 100,00% | Rand | Intégration globale |
| 29 | SCEA PAULILLES | 99,90% | 89,90% | Euro | Intégration globale |
| 30 | CLUB FRANCAIS DU VIN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 31 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 100,00% | 100,00% | CHF | Intégration globale |
| 32 | SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS | 99,00% | 99,00% | Euro | Intégration globale |
| 33 | SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS | 99,00% | 99,00% | Euro | Intégration globale |
| 34 | SC DU CAUSSE D'ARBORAS | 79,25% | 79,25% | Euro | Intégration globale |
| 35 | EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 36 | ADVINI ASIA | 100,00% | 100,00% | Dollar HKD | Intégration globale |
| 37 | ADVINI SHANGHAI | 100,00% | 100,00% | Yuan Chinois | Intégration globale |
| 38 | SELECT VINS ADVINI INC | 50,00% | 50,00% | Dollar CAD | Mise en équivalence |
| 39 | SAS MAS NEUF | 52,00% | 52,00% | Euro | Intégration globale |
| 40 | SARL ECOLE DES VINS ADVINI | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 41 | SCEA DOMAINE DES TERRES BLANCHES | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 42 | ADVINI AB | 100,00% | 100,00% | SEK | Intégration globale |
| 43 | SAS CHAMPY | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 44 | SCEV Domaine de Champy | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 45 | SCEV Laleure Piot | 48,80% | 48,80% | Euro | Intégration globale |
| 46 | SCEA Domaine Cazes | 99,90% | 89,90% | Euro | Intégration globale |
| 47 | SCI Cazes | 100,00% | 99,01% | Euro | Intégration globale |
| 48 | SAS AMP MEDOC | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 49 | SCEA Patache d'AUX | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 50 | Advini South Africa | 89,78% | 89,78% | Rand | Intégration globale |
| 51 | Ken Forester | 100,00% | 89,78% | Rand | Intégration globale |
| 52 | Maison du Cap | 100,00% | 89,78% | Rand | Intégration globale |
| 53 | Le Bonheur | 100,00% | 89,78% | Rand | Intégration globale |
| 54 | SCEA Domaine de Rocquefeuille | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 55 | SCEA Domaine de la Roncière | 99,00% | 99,00% | Euro | Intégration globale |
| 56 | SCI La Roncière | 51,00% | 51,00% | Euro | Intégration globale |
| 57 | SARL MAS DE LUNES | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 58 | SARL VIGNOBLES EN VOL | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 59 | SCEA DE LANDEYRAN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 60 | STELLENBOSCH VINEYARDS | 100,00% | 89,78% | Rand | Intégration globale |
| 61 | SAS PRODEGUSTATION | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 62 | SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 63 | SCA DU CHÂTEAU DE MIREFLEURS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 64 | SAS L&M HOLDINGS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 65 | SCEA DOMAINE DES ROCS | 99,50% | 99,50% | Euro | Intégration globale |
| 66 | ADVINI Italia | 51,00% | 51,00% | Euro | Intégration globale |
| 67 | SAS BVC | 66,00% | 66,00% | Euro | Intégration globale |
| 68 | BVC BODEGAS | 66,00% | 66,00% | Euro | Intégration globale |

Note 5. Information sectorielle

Le Groupe AdVini est organisé autour d'un secteur opérationnel principal : le secteur « vin ».

AdVini intervient sur toute la filière vin, et de façon quasi exclusive dans ce secteur, en tant que producteur, éleveur, négociant et metteur en marché.

AdVini est organisé autour de maisons de vins, implantées au cœur des principales régions viticoles, et de structures centralisées qui regroupent les fonctions support et la commercialisation.

Ces secteurs opérationnels ont été regroupés car ils remplissent les critères de regroupement d'IFRS8.12 pour être regroupés en un seul secteur Vin.

en milliers d'euros

| Au 30 juin 2022 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|--|-------------|--------|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 138 986 | 5 595 | -3 133 | 141 448 |
| Marge Brute | 48 742 | 3 498 | -1 731 | 50 509 |
| % | 35% | 63% | 55% | 36% |
| Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE | 3 197 | 334 | 3 | 3 534 |
| Résultat Financier | -1 897 | -24 | -3 | -1 923 |
| Résultat avant IS | 1 300 | 311 | 0 | 1 611 |
| Charge d'Impôt | -185 | 8 | 0 | -177 |
| Actifs sectoriels | 399 922 | 8 393 | -11 583 | 396 732 |

| Au 30 juin 2021 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|--|-------------|--------|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 133 737 | 4 447 | -2 922 | 135 262 |
| Marge Brute | 47 234 | 2 897 | -1 804 | 48 327 |
| % | 35% | 65% | 62% | 36% |
| Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE | 5 019 | 23 | 0 | 5 041 |
| Résultat Financier | -1 453 | -18 | -350 | -1 821 |
| Résultat avant IS | 3 566 | 5 | -350 | 3 221 |
| Charge d'Impôt | -203 | -17 | 0 | -220 |
| Actifs sectoriels | 414 075 | 8 922 | -11 680 | 411 317 |

Note 6. Immobilisations incorporelles

| en milliers d'euros | Logiciels (ERP) | Marques | Autres | Total |
|--|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| Valeurs brutes au 31 décembre 2021 | 8 911 | 25 409 | 3 396 | 37 716 |
| Acquisitions | 96 | 481 | 33 | 610 |
| Cessions /Diminution | | | | 0 |
| Ecart de conversion | | 316 | 3 | 320 |
| Autres | | (1) | (2) | -4 |
| Valeurs brutes au 30 juin 2022 | 9 006 | 26 205 | 3 430 | 38 641 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2021 | 7 807 | 540 | 492 | 8 839 |
| Dotations aux Amortissements | 666 | | 11 | 677 |
| Cessions/Diminution | | | | 0 |
| Ecart de conversion | | 0 | 1 | 1 |
| Autres | | | (2) | -2 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2022 | 8 473 | 540 | 502 | 9 514 |
| Valeurs nettes au 31 décembre 2021 | 1 104 | 24 869 | 2 904 | 28 877 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2022 | 533 | 25 665 | 2 929 | 29 127 |

Note 7. Immobilisations corporelles

| en milliers d'euros | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total |
|--|---------------|---------------|---|---------------|----------------|
| Valeurs brutes au 31 décembre 2021 | 62 185 | 78 365 | 57 096 | 21 726 | 219 371 |
| Acquisitions | 450 | 408 | 1 472 | 1 016 | 3 347 |
| Cessions /Diminution | (20) | | (48) | (37) | (105) |
| Ecart de conversion | 273 | 466 | 346 | 81 | 1 165 |
| Autres | 159 | 3 | (280) | (190) | (308) |
| Valeurs brutes au 30 juin 2022 | 63 047 | 79 242 | 58 586 | 22 596 | 223 471 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2021 | 5 674 | 36 176 | 37 706 | 15 527 | 95 083 |
| Dotations aux Amortissements et Provisions | 248 | 1 215 | 1 623 | 459 | 3 545 |
| Cessions/Diminution | (9) | (0) | (76) | (16) | (100) |
| Ecart de conversion | 9 | 38 | 217 | 54 | 318 |
| Autres | (2) | | (294) | (4) | (300) |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2022 | 5 920 | 37 430 | 39 176 | 16 021 | 98 546 |
| Valeurs nettes au 31 décembre 2021 | 56 510 | 42 189 | 19 390 | 6 199 | 124 288 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2022 | 57 127 | 41 812 | 19 411 | 6 575 | 124 925 |

Note 8. Droits d'utilisation et dettes locatives

Droits d'utilisation

| Droits d'utilisation en milliers d'euros | Locations | | | | | | Locations financements | | | Total droits |
|---|---------------|-----------|---------------|---|--------------|---------------|---|--------------|---------------|---------------|
| | Fermages | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total | |
| Valeurs brutes au 31 décembre 2021 | 27 857 | 28 | 7 456 | 2 120 | 2 697 | 40 157 | 8 832 | 4 593 | 13 425 | 53 583 |
| Acquisitions | | | 138 | 5 | 389 | 532 | | 123 | 123 | 655 |
| Cessions/Diminution | | | | | | - | (143) | (97) | (240) | (240) |
| Ecarts de conversion | | | 1 | 2 | | 3 | | | - | 3 |
| Autres | (315) | | | (329) | (20) | (663) | (113) | | (113) | (776) |
| Valeurs brutes au 30 juin 2022 | 27 542 | 28 | 7 595 | 1 799 | 3 066 | 40 029 | 8 576 | 4 620 | 13 196 | 53 225 |
| Amortissements cumulés au 31 décembre 2021 | 4 656 | 17 | 2 373 | 1 196 | 970 | 9 213 | 7 996 | 3 358 | 11 354 | 20 566 |
| Dotation aux Amortissements et Provisions | 776 | 3 | 493 | 197 | 269 | 1 737 | 142 | 257 | 398 | 2 135 |
| Cessions/Diminution | | | | | | - | (143) | (96) | (239) | (239) |
| Ecarts de conversion | | | 1 | 0 | | 1 | | | - | 1 |
| Autres | (158) | | | (329) | (20) | (506) | (88) | (24) | (111) | (618) |
| Amortissements cumulés au 30 juin 2022 | 5 274 | 20 | 2 867 | 1 064 | 1 220 | 10 445 | 7 907 | 3 495 | 11 401 | 21 846 |
| Valeurs nettes au 31 décembre 2021 | 23 200 | 11 | 5 083 | 924 | 1 727 | 30 945 | 836 | 1 236 | 2 072 | 33 016 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2022 | 22 267 | 8 | 4 728 | 734 | 1 846 | 29 584 | 669 | 1 125 | 1 795 | 31 379 |

Dettes locatives

| en milliers d'euros | Emprunts sur location financement | Emprunts sur location | Total |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|
| Valeur au 31 décembre 2021 | 2 229 | 23 563 | 25 792 |
| Augmentation | 124 | 532 | 655 |
| Diminution | (402) | (1 410) | (1 812) |
| Écart de conversion | | 2 | 2 |
| Autres variations | (4) | (185) | (189) |
| Valeur au 30 juin 2022 | 1 946 | 22 501 | 24 447 |
| dont part courante | 614 | 2 928 | 3 542 |
| dont part non courante | 1 332 | 19 574 | 20 905 |

Note 9. Autres Charges et produits opérationnels

- Autres charges et produits opérationnels courants

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|--|------------|------------|
| Pertes et Gains de change | 651 | 438 |
| Divers produits et charges d'exploitation | 154 | -511 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 805 | -73 |

Les pertes et les gains de change sont essentiellement liés aux variations de la devise sud-africaine (ZAR).

Les divers produits se composent notamment d'un produit d'un montant de 1M€ suite à la résolution d'un litige commercial à l'international.

Les charges d'exploitation se composent notamment de pertes et pénalités sur créances clients ainsi que des indemnités et redevances.

- Autres charges et produits opérationnels non courants

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|--|-------------|--------------|
| Autres charges opérationnelles non courantes | -1 939 | -2 435 |
| Autres produits opérationnels non courants | 1 362 | 3 457 |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | -577 | 1 023 |

Au 30 juin 2022, les autres charges et produits opérationnels non courants contiennent essentiellement :

- des indemnités de rupture de contrat de travail pour 367 K€ ;
- l'impact de la cession de Cousignac pour 173K€ .

En 2021, les autres charges et produits opérationnels non courants comprenaient essentiellement :

- La plus-value de cession de la société Rigal pour un montant de 2821 K€ ;
- Certains coûts liés à la crise sanitaire de la COVID-19 pour 353 K€ relatifs notamment aux paniers repas, compléments de salaires et l'entretien/désinfection des locaux ;
- Les autres charges et produits opérationnels non courants contenaient également un premier impact estimé suite à l'épisode de gel du mois d'avril. Cet impact a été ajusté au 31 décembre 2021.

Note 10. Impôts sur les résultats

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|---|------------|------------|
| Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés | 518 | 642 |
| Charge (produit) d'impôt différé | (341) | (422) |
| Total charge d'impôt | 177 | 220 |

Note 11. Résultat par action

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 31-déc-21 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net, part du Groupe | 1 256 | 4 032 |
| Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué | 1 256 | 4 032 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 3 941 835 | 3 941 835 |
| Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues | -112 340 | -95 727 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action | 3 829 495 | 3 846 108 |
| Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement | 6 000 | 6 000 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action | 3 835 495 | 3 852 108 |
| Résultat par action de base (en euro) total | 0,33 | 1,05 |
| Résultat par action dilué (en euro) total | 0,33 | 1,05 |

Note 12. Goodwill

| UGT | Valeur nette au 31 décembre 2021 | Acquisition | Actualisation valeur | Cession | Valeur nette au 30 juin 2022 |
|---|----------------------------------|-------------|----------------------|-------------|------------------------------|
| UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES) | 970 | | | | 970 |
| UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC, RONCIERE) | 831 | | | (147) | 684 |
| UGT Sud-ouest (MOUEIX SAS + RIGAL SAS) | 641 | | | | 641 |
| UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines) | 189 | | | | 189 |
| UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES) | 531 | | | | 531 |
| UGT Paris (CFV+PRD) | 4 145 | | | | 4 145 |
| UGT Afrique du Sud (ASA) | 51 | | 3 | | 54 |
| BVC | 4 123 | | | | 4 123 |
| Divers non affecté | 70 | | | | 70 |
| TOTAL | 11 552 | 0 | 3 | -147 | 11 408 |

Le groupe a considéré qu'il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur sur les UGT significatives du groupe qui aurait nécessité de mettre en place un test de perte de valeur sur les comptes semestriels.

L'actualisation du goodwill de l'UGT Rhône de -147 K€ correspond à l'impact de la sortie du goodwill de Cousignac dont la cession a été réalisé au 12 mai 2022.

Note 13. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 26 M€. Le Chiffre d'affaires est de 0,8 M€ pour un résultat net de 80 K€.

| en milliers d'euros | Actifs non Courants | Capitaux propres | Endettement financier net | Chiffre d'Affaires | Résultat net | dont quote part groupe |
|-----------------------|---------------------|------------------|---------------------------|--------------------|--------------|------------------------|
| SCEA CHÂTEAU GASSIER | 84 | 620 | 0 | 436 | 66 | 32 |
| SELECT VINS ADVINI | 24 | 151 | 30 | 393 | 143 | 72 |
| L&M HOLDINGS | 10 192 | 10 064 | 0 | 0 | -5 | -2 |
| SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 6 271 | 2 580 | 5 900 | 4 | -86 | -39 |
| SCEA MIREFLEURS | 953 | 3 065 | 875 | 3 | -38 | -17 |
| TOTAL | 17 524 | 16 480 | 6 805 | 835 | 80 | 46 |

Note 14. Stocks

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 31-déc-21 | 30-juin-21 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Matières premières (matières sèches) | 9 594 | 6 612 | 7 190 |
| Vins en vrac | 41 085 | 52 069 | 40 422 |
| Vins en bouteille | 72 894 | 64 073 | 77 297 |
| Autres | 10 276 | 3 915 | 9 250 |
| Valeur brute | 133 848 | 126 669 | 134 159 |
| Dépréciation | (4 586) | (4 419) | (5 611) |
| Valeur nette | 129 262 | 122 250 | 128 548 |

Note 15. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 31-déc-21 | 30-juin-21 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs Mobilières de Placement | 32 | 32 | 81 |
| Disponibilités | 16 083 | 24 659 | 26 886 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 16 116 | 24 691 | 26 967 |
| Découverts et concours bancaires courants | -64 392 | -65 727 | -79 110 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets | -48 276 | -41 036 | -52 143 |

Note 16. Capital social

• Capital social

Au 31 décembre 2020, le capital était composé de 3 941 835 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 8 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 18 738 milliers d'euros.

L'assemblée générale mixte du 10 juin 2021 a décidé de ne pas distribuer de dividendes.

Au 31 décembre 2021, le capital était composé de 3 941 835 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 8 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 18 738 milliers d'euros.

Il n'y a pas eu de mouvement au cours du premier semestre 2022.

L'assemblée générale mixte du 16 juin 2022 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.50€ par action, soit 1 970 k€.

• Paiements en actions

Le Conseil de surveillance du 22 mai 2018, sur la base d'un rapport réalisé par un membre indépendant autorisé le Directoire à mettre en place un plan d'attribution gratuite de 15.000 actions de performance au bénéfice du Président du Directoire. Sur ces 15.000 actions, le Conseil de Surveillance du 17 décembre 2021 a approuvé l'attribution définitive de 6.000 actions. Les 9.000 autres actions de ce plan, basées sur des critères de performance annuelle, ne seront pas attribuées.

Le Directoire du 9 juin 2022 usant des pouvoirs qui lui ont été délégués par l'Assemblée générale mixte du 1er juin 2017 et conformément à la décision du Conseil de Surveillance du 17 décembre 2021, constate l'attribution définitive de 6000 actions gratuites au Président du Directoire.

Dans sa réunion du 29 mars 2019, le Conseil de surveillance, sur la base d'une note du Comité de nomination et rémunération, a autorisé le Directoire à mettre en place un plan d'attribution gratuite de 30.000 actions de performance au bénéfice du management sur la période 2019 à 2021 et a aligné le plan au bénéfice du Président du directoire sur la durée du plan du management.

Au titre des exercices 2019, 2020 et 2021, les critères n'ayant pas été atteints, aucune action gratuite n'a été attribuée au management.

Note 17. Dettes financières

| en milliers d'euros | Emprunts envers établissements de crédit | Instruments dérivés passifs | Concours bancaires | Autres | Total |
|-----------------------------------|--|-----------------------------|--------------------|--------------|----------------|
| Valeur au 31 décembre 2021 | 92 643 | 112 | 65 727 | 3 727 | 162 210 |
| Augmentation | 2 402 | | | | 2 402 |
| Diminution | (4 605) | (120) | (1 265) | | (5 990) |
| Écart de conversion | | 8 | 60 | | 69 |
| Autres variations | (24) | | (131) | (50) | (206) |
| Valeur au 30 juin 2022 | 90 417 | 0 | 64 392 | 3 677 | 158 486 |
| dont part courante | 9 044 | | 64 392 | - | 73 436 |
| dont part non courante | 81 373 | 0 | 0 | 3 677 | 85 050 |

Note 18. Parties liées

- **Achats et ventes de biens et services**

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|-------------------------|------------|------------|
| Ventes au Groupe AdVini | 2 707 | 3 330 |
| Achats au Groupe AdVini | 427 | 187 |

- **Rémunération des membres du Directoire, du Conseil de Surveillance et de la direction générale**

| en milliers d'euros | 30-juin-22 | 30-juin-21 |
|---|--------------|------------|
| Avantages à court terme | 1 108 | 666 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Autres avantages à long terme | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | |
| Paiements en actions | | |
| Total | 1 108 | 666 |

En complément des informations mentionnées dans le tableau qui précède, il existe des indemnités compensatrices en cas de rupture de contrat ou de mandat dont le total pourrait, au maximum pour l'ensemble des indemnités, représenter un montant 1 108 008 €. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur le premier semestre 2022. Il n'existe pas de stock-options.

Depuis l'exercice 2011, tous les dirigeants salariés bénéficient d'une retraite complémentaire « article 83 ». Cela concerne deux membres du Conseil de surveillance et trois membres du Directoire.

Note 19. Engagements et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement dans leur nature. Leur montant par rapport à la situation qui prévalait au 31 décembre 2021 est la suivante :

Les gages sur stocks s'élèvent à 55 000 k€ au 30 juin 2022 contre 55 000 k€ au 31 décembre 2021.

Note 20. Evénements postérieurs à la clôture de la période

L'acquisition de la société Kleine Zalze Wines dont le siège est basé à Stellenbosch (Afrique du Sud), a été finalisée le 1^{ER} septembre après accord de la commission de la concurrence en août.

Elle sera intégrée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022. Kleine Zalze (240 millions de ZAR de chiffre d'affaires, 83 employés) est une marque de vin haut de gamme de Stellenbosch avec une forte distribution en Afrique du Sud et une part de marché importante en Suède, au Royaume-Uni, aux Pays-bas et en Allemagne.

V – Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

AdVini

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

KPMG AUDIT SUD-EST SAS
Parc Eureka - 251 rue Euclide
34960 Montpellier
S.A.S. au capital de € 200 000
512 802 729 R.C.S. Marseille

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale d'Aix-en-Provence - Bastia

ERNST & YOUNG Audit
Immeuble Le Blasco
966, avenue Raymond Dugrand
CS 66014
34060 Montpellier
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

AdVini

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires ,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AdVini, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Montpellier, le 29 septembre 2022

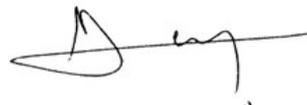
Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST SAS



Nicolas Blasquez

ERNST & YOUNG Audit



Marie-Thérèse Mercier