ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES

Rapport financier Semestriel 2023

Conseil d'administration
Antoine LECCIA
Président Directeur-Général

Frédéric JEANJEAN
Vice-Président

Brigitte JEANJEAN
Vice-Présidente

Vincent RIEU

Marie-Elisabeth PLANTADE

AGRO INVEST, représenté par Olivier GUIZE

Christophe NAVARE

Rachel DELACOUR

Amélie FAURE

Censeur
Grands Crus Investissements, représenté par Cédric FONTAINE

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

I - Attestation du Président du Conseil d’administration

J'atteste, 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 22 septembre 2023

Antoine LECCIA

Président du Conseil d’administration

II - Chiffres clés consolidés

Compte de résultat simplifié consolidé (M€)	S1 2022	S1 2023	Var. 2023 / 2022
Chiffre d'affaires	**141,4**	**140,2**	**-1,2**
Marge brute	**50,5**	**51,3**	+0,8
Marge brute (% CA)	*35,7%*	**36,6%**	*+0,9 pt*
EBITDA Courant	**10,9**	**7,4**	**-3,5**
Taux EBITDA Courant (% CA)	*7,7%*	**5,3%**	*-2,4 pts*
Charges et produits opérationnels non courants	- 0,6	-0,5	+0,1
Dotations aux amortissements et provisions	-6,7	-7,4	-0,7
Résultat financier	-1,9	-3,8	-1,8
Résultat Net	**1,4**	**-4,1**	**-5,5**

Dette financière nette	**144,3**	**167,1**	**+22,8**
Gearing (%)	**147%**	**192%**	

III – Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

Dans un contexte de marché marqué par un recul très significatif des ventes à l'export pour l'ensemble des vins tranquilles français, AdVini affiche à fin juin 2023 un **chiffre d'affaires stable à 140,2 M€,** et à -3,8% à périmètre et change constants.

AdVini enregistre une reprise de son activité **grande distribution (GMS) France** (+8,5%) alors que tous les autres marchés européens du **Off Trade** affichent une baisse, particulièrement en Belgique (-11,4%), Pays-Bas (-7%), Suisse (-18%).

Les **marchés du On Trade en Europe et la restauration française** résistent beaucoup mieux (-5,6%), comme le UK (+3,7%), alors que le travel-retail reprend des couleurs avec la reprise du trafic et des voyages (+29%).

Le grand export connaît un début d'exercice difficile en particulier en Chine (-15,7%) où les stocks importants de fin d'année 2022 commencent à se résorber. Aux USA et au Canada, AdVini affiche un recul de -11%. Pour autant de nombreux signes annoncent une reprise de nos expéditions sur ces deux continents au 2nd semestre.

Enfin, l'**Afrique du Sud** reste un relai de croissance fort pour AdVini avec une progression de +54% en tenant compte de l'intégration en juillet 2022 de Kleine Zalze (+79,4% à change constant).

Revue financière

Les hausses de prix majeures enregistrées courant 2022 et début de l'année 2023 (matières sèches, énergie, salaires) ont été répercutées au fur et à mesure du premier semestre.

La marge brute progresse ainsi de 0,9 point à 36.6% soit 51,3M€ en valeur (49,8 M€ à périmètre et change constants) sans pouvoir toutefois à date compenser la totalité des coûts subis.

L'EBITDA courant s'établit à 7,4 M€ (6,6 M€ à périmètre et change constant) en diminution de 3,5 M€ par rapport au S1 2022 en raison :

- des augmentations salariales consécutives au renforcement des équipes de direction commerciale et marketing et de la hausse des salaires (+4%)
- de la hausse des coûts de l'énergie et de l'inflation générale sur les charges externes.
- de l'impact du change au 30 juin (principalement sur le Rand Sud-Africain) qui pèse pour 0,9 M€.

Enfin, la charge financière atteint 3,8 M€ soit une hausse de 1,8M€ par rapport au premier semestre 2022 suite à la forte et rapide augmentation des taux d'intérêts.

En conséquence, **le résultat net du 1er semestre 2023 affiche une perte de 4,1 M€ contre un profit de 1,4 M€** au 30 juin 2022.

La dette nette (hors IFRS 16) progresse à **167,1 M€** vs 144,3 M€ fin juin 2022 en raison de l'acquisition de Kleine Zalze sur le 2nd semestre 2022 (+19M€) et de la charge des taux d'intérêt (+1,8M€). Cette hausse combinée à l'impact mécanique et conjoncturel de la dévaluation du ZAR sur les capitaux propres entraîne une dégradation faciale du ratio de gearing à 192% contre 147% au 30 juin 2022 (154% à périmètre et change constant).

Evènements significatifs du semestre écoulé

La performance financière du premier semestre 2023 est impactée par le contexte inflationniste :

- Un marché marqué par un recul très significatif des ventes à l'export pour l'ensemble des vins tranquilles français
- Des hausses de coûts, de masse salariale, d'énergie et autres charges externes pour un total de 7,3M€
- Dévaluation du Rand sud-africain par rapport à l'euro (1 EUR = 18, 10 ZAR au 30 juin 2022 vs 20,58 au 30 juin 2023) qui impacte les capitaux propres à hauteur de -5M€ et le résultat de -0,9M€.
- La hausse forte et rapide des taux d'intérêts (-0,31% vs 3,37% en moyenne respectivement sur S1 2022 et S1 2023) qui se traduit par une hausse des charges financières de 1,8M€.

Evènements post-clôture

Néant

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 2022 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2022. Les risques au cours des six

prochains mois sont ceux associés à la hausse très significative des taux d'intérêt, à la dévaluation forte du ZAR et à l'inflation

Perspectives 2023

Dans le cadre de son plan « Accélération Orbis », porté par notre démarche ESG*, AdVini a réalisé ces deux dernières années des investissements majeurs sur son réseau commercial et marketing visant à améliorer son mix produit, accélérer sa croissance organique sur les pays cibles et augmenter ses parts de marché et la profitabilité de ses ventes. En parallèle, le travail entamé sur la simplification et la rationalisation de son organisation pour réduire les coûts d'exploitation se poursuit activement. Ainsi les marges d'AdVini continueront de progresser au fil des mois sur le second semestre 2023 pour une activité annuelle estimée supérieure à 300M€. Le résultat de fin d'année est attendu en sensible amélioration.

Transactions avec les parties liées

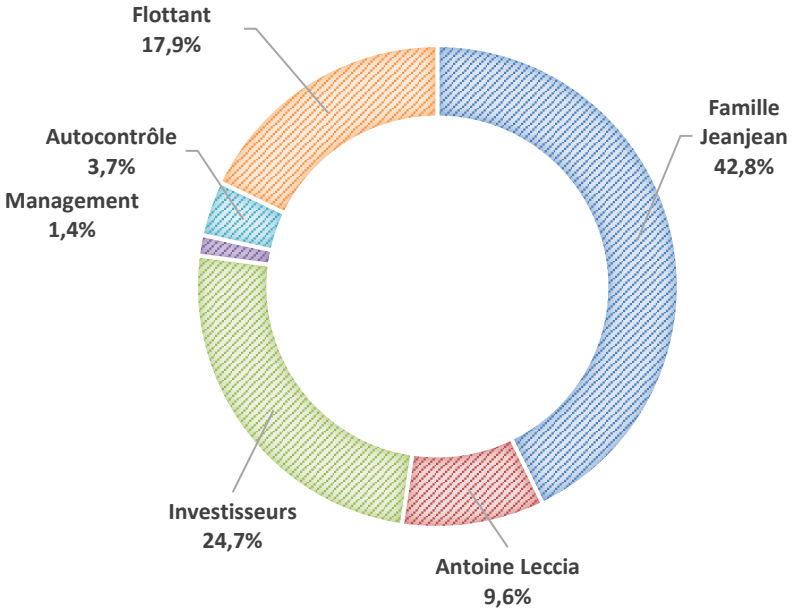
Ces informations sont fournies dans la note 18 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2023. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2022.

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 2023.

Données boursières

Evolution du cours du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023 (source Euronext)

Répartition de l'actionnariat (juin 2023)



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-23	30-juin-22
Produit des activités courantes	5	**140 205**	**141 448**
Achats consommés		**-88 917**	**-90 939**
Marge		**51 289**	**50 509**
%		36,6%	35,7%
Charges de personnel		**-21 727**	**-21 854**
Charges externes		**-17 949**	**-16 063**
Impôts et taxes		**-2 770**	**-2 592**
Provision et amortissements	6,7,8	**-7 408**	**-6 740**
Autres charges et produits opérationnels courants	9	**-1 288**	**805**
Quote part des sociétés mises en équivalence		**-111**	**46**
Résultat opérationnel courant		**36**	**4 111**
EBITDA		**7 444**	**10 852**
		5,3%	**7,7%**
Autres charges et produits opérationnels non courants	9	**-498**	**-578**
Résultat opérationnel		**-462**	**3 534**
Coût de l'endettement financier net		**-3 654**	**-1 748**
Autres charges et produits financiers		**-109**	**-176**
Résultat avant impôts		**-4 225**	**1 611**
Charge d'impôt	10	**158**	**-177**
Résultat net		**-4 067**	**1 434**
Résultat net - Part du groupe		-4 103	1 256
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		36	178
Résultats par action en euros (part du groupe) :	11		
- de base pour le résultat net		-1,08	0,33
- dilué pour le résultat net		-1,08	0,33

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-23	31-déc.-22
Résultat net	**-4 067**	**3 292**
Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite	0	195
Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite	0	-49
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat	**0**	**146**
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	-1 066	3 247
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture	291	-814
Ecart de conversion	-4 905	-1 175
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	**-5 680**	**1 258**
Autres éléments du résultat global	**-5 680**	**1 405**
RESULTAT GLOBAL	**-9 746**	**4 697**
dont part groupe	-9 635	4 383
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-111	314

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-23	31-déc-22
Goodwill	12	13 116	13 358
Immobilisations incorporelles	6	30 819	32 135
Droits d'utilisation	8	28 317	29 527
Immobilisations corporelles	7	129 784	129 941
Participations dans des entreprises associées	18	4 494	4 606
Autres actifs financiers non courants		5 959	6 494
Impôts différés actifs		342	349
Actifs non courants		**212 831**	**216 410**
Stocks	14	142 097	130 232
Clients		26 751	24 551
Autres créances		16 665	11 892
Actifs d'impôts exigibles		740	1 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	21 108	28 350
Actifs courants		**207 361**	**196 044**
TOTAL ACTIF		**420 192**	**412 455**
Capital émis	16	31 535	31 535
Primes d'émission		18 738	18 738
Réserves		38 500	42 128
Résultat Part du Groupe		(4 103)	2 968
Capitaux propres Part du Groupe	**16**	**84 670**	**95 369**
Intérêts Minoritaires		2 554	3 082
Capitaux propres	**16**	**87 224**	**98 451**
Dettes financières	17	94 303	99 924
Dettes locatives	8	18 008	19 474
Passifs d'impôts différés		12 970	14 180
Provisions part non courante		1 557	1 557
Passifs non courants		**126 838**	**135 135**
Dettes financières - part à moins d'un an	17	92 493	77 624
Dettes locatives	8	3 752	3 231
Dettes d'impôt exigible		249	112
Fournisseurs et comptes rattachés		80 083	70 232
Provisions part courante		696	821
Autres passifs courants		28 858	26 849
Passifs courants		**206 131**	**178 869**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**420 192**	**412 455**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	*Notes*	30-juin-23	30-juin-22
Résultat net consolidé		**-4 067**	**1 434**
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	6,7,8	6 522	6 385
Autres produits et charges calculés		138	157
Plus ou moins values de cessions		-80	64
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		111	-46
- Dividendes (titres non consolidés)		-3	-11
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		**2 622**	**7 983**
Coût de l'endettement financier net		3 654	1 748
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	-158	177
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		**3 496**	**9 908**
Impôts versés		-37	-318
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-9 852	-8 249
Flux net de trésorerie généré par l'activité		**-3 772**	**1 340**
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	6,7,8	-5 985	-3 828
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6,7,8	200	69
Décaissements liés aux investissements financiers non courants		-2	-1
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants			
- Dividendes (titres non consolidés)		3	116
Variation nette des prêts et créances		-33	-100
Incidence des variations de périmètre			545
Cession de filiales et autres unités de production			
Subventions d'investissement encaissées			
Flux net de tresorerie lié aux opérations d'investissement		**-5 818**	**-3 198**
Achats et ventes d'actions propres		-130	-415
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			
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-7	-91
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	17	5 840	2 288
Remboursement d'emprunts	8,17	-9 023	-6 323
Intérêts financiers nets versés		-3 504	-1 585
Autres flux liés aux opérations de financement			409
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		**-6 825**	**-5 717**
Incidence des variations des cours des devises		-711	334
Variation de trésorerie		**-17 126**	**-7 241**
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		**-35 053**	**-41 036**
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		**-52 179**	**-48 276**

L'application de la norme IFRS16 explique 2,1 M€ de dotations aux amortissements en 2023 contre 1,8 M€ 2022, 0,2 M€ de coût de l'endettement financier en 2023 contre 0,3 M€ en 2022 et -1,9 M€ de remboursement d'emprunt en 2023 contre -1.8 M€ 2022.

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

Les encaissements d'emprunt sont liés au tirage de 5,8 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 7,2 M€ et des dettes de crédit-bail pour 1,9 M€.

Les intérêts financiers nets versés s'expliquent essentiellement par la mise en place de l'emprunt syndiqué en novembre 2020 pour 3,4 M€ et le coût financier des crédits baux pour 0,2 M€.

En 2022 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.

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

en milliers d'euros	30-juin-23	30-juin-22
Stock	-13 721	-6 996
Clients	-2 530	-5 191
Fournisseurs	7 563	4 221
Autres créances et dettes	-1 165	-283
Variation du BFR	**-9 852**	**-8 249**

La variation du BFR suit la saisonnalité classique de l'activité. Avec cette année encore un impact de l'inflation sur l'augmentation de la valeur des stocks qui sont également à un point haut, du fait de l'approvisionnement du mois de juin, en vue de l'activité des mois d'été et d'automne.
Le poste client présente une augmentation plus faible que l'an passé, du fait de l'activité, mais aussi de l'optimisation des encaissements.

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 31/12/2020*	**31 535**	**18 738**	**-4 827**	**-1 451**	**43 131**	**87 125**	**7 239**	**94 366**
au 31/12/2021	**31 535**	**18 738**	**-1 492**	**-845**	**46 001**	**93 937**	**2 913**	**96 850**
Résultat net					2 968	2 968	324	3 292
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					1 414	1 414	-10	1 405
Résultat global					**4 383**	**4 383**	**314**	**4 697**
Augmentation de capital ADVINI SA						0		0
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur titres auto détenus				-954		- 954		- 954
Dividendes versés					-1 910	- 1 910	- 91	- 2 001
Dividendes versés en actions						-		-
Variation de périmètre			287			287	46	332
Autres					-376	- 376	- 98	- 474
au 31/12/2022	**31 535**	**18 738**	**-1 206**	**-1 799**	**48 099**	**95 367**	**3 084**	**98 451**
Résultat net					-4 103	-4 103	36	-4 067
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-5 532	-5 532	-147	-5 680
Résultat global					**-9 635**	**-9 635**	**-111**	**-9 746**
Augmentation de capital ADVINI SA						0		0
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur titres auto détenus				-130		- 130		- 130
Dividendes versés					-1 380	- 1 380	- 7	- 1 387
Dividendes versés en actions						-		-
Variation de périmètre			412			412	- 412	- 1
Autres					36	36	2	38
au 30/06/2023	**31 535**	**18 738**	**-794**	**-1 929**	**37 120**	**84 670**	**2 554**	**87 224**

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

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

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	27
NOTE 18. PARTIES LIEES	27
NOTE 19. ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS	28
NOTE 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE	28

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 le marché Euronext Growth 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 22 septembre 2023, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'Advini clos au 30 juin 2023.

Note 2. Faits marquants de la période

La performance financière du premier semestre 2023 est impactée par le contexte inflationniste :

- Un marché marqué par un recul très significatif des ventes à l'export pour l'ensemble des vins tranquilles français
- Des hausses de coûts, de masse salariale, d'énergie et autres charges externes pour un total de 7,3 M€
- Dévaluation du Rand sud-africain par rapport à l'euro (1 EUR = 18, 10 ZAR au 30 juin 2022 vs 20,58 au 30 juin 2023) qui impacte les capitaux propres à hauteur de -5 M€ et le résultat de -0,9 M€.
- La hausse forte et rapide des taux d'intérêts (-0,31% vs 3,37% en moyenne respectivement sur S1 2022 et S1 2023) qui se traduit par une hausse des charges financières de 1,8 M€.

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 2023 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 2023. 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 2022, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1er janvier 2023.

► Nouvelles normes IFRS applicables à compter du 01/01/2023

	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	IFRS 17 Insurance contracts	01/01/2023	01/01/2023
1 bis	Amendments to IFRS17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS17 and IFRS9 – comparative information	01/01/2023	01/01/2023
2	Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements [et IFRS Practice Statement 2]: Disclosure of Accounting Policies	01/01/2023	01/01/2023
3	Amendments to IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates	01/01/2023	01/01/2023
4	Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	01/01/2023	01/01/2023
5	Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules	Immédiatement	NC

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 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)**
1	Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current	*01/01/2024*	NC
1 bis	Non- current liabilities with covenants	01/01/2024	NC
2	Amendments to IFRS16 Leases: lease Liability in a Sale and Leaseback	01/01/2024	NC
3	Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements	1/01/2024	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 2022.

- **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2023.
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 2023, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 69 sociétés dont 63 sont consolidées par intégration globale et 6 par mise en équivalence (contre 69 sociétés au 31 décembre 2022).
Au cours de l'exercice les opérations suivantes ont été effectuées :

- Advini a acquis des minoritaires de la société AdVini South Africa portant ainsi sa participation à 93,42%.

Liste des sociétés du Groupe :

NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	DEVISE	METHODE DE CONSOLIDATION
SA AdVini (Mère)	100%	100,00%	Euro	Intégration globale
SARL TRANSPORTS LODEZIENS	99,95%	99,95%	Euro	Intégration globale
SAS OGIER	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SAS ETS LEONCE AMOUROUX	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SAS CAZES	90,00%	90,00%	Euro	Intégration globale
SAS GASSIER	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SAS ANTOINE MOUEIX	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN	71,43%	71,43%	Euro	Intégration globale
ADVINI USA, Limited (Etats-Unis,)	100,00%	100,00%	Dollar US	Intégration globale
ADVINI CANADA, Incorporated (Canada)	100,00%	100,00%	Dollar CAD	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
SCEA LE FENOUILLET	99,97%	99,97%	Euro	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM	99,90%	99,90%	Euro	Intégration globale
SCEA MAS DE PIVE	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
SCEA CLOS DE L'ORATOIRE (ex. RAYMOND)	99,80%	99,80%	Euro	Intégration globale
SCI CHÂTEAU BARON GEORGES	99,95%	99,95%	Euro	Intégration globale
SCI ADVINI PATRIMOINE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCI ANTOINE MOUEIX	99,90%	99,90%	Euro	Intégration globale
SAS LA TABLE D'AIME	51,72%	46,55%	Euro	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU GASSIER	48,98%	48,98%	Euro	Mise en équivalence
SAS DOMAINE LAROCHE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SAS MAS LA CHEVALIERE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
EURL LE VIEUX MOULIN	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCI DU DOMAINE LAROCHE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
ADVINI LATAM (, Limitada, Chili)	100,00%	100,00%	Peso chilien	Intégration globale
ADVINI UK (Royaume-Uni)	100,00%	100,00%	Livre sterling	Intégration globale
L'AVENIR (Limited, Afrique du Sud)	100,00%	100,00%	Rand	Intégration globale
SCEA PAULILLES	99,90%	89,90%	Euro	Intégration globale
CLUB FRANCAIS DU VIN	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE	100,00%	100,00%	CHF	Intégration globale
SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS	99,00%	99,00%	Euro	Intégration globale
SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS	99,00%	99,00%	Euro	Intégration globale
SC DU CAUSSE D'ARBORAS	94,25%	94,25%	Euro	Intégration globale
EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
ADVINI ASIA	100,00%	100,00%	Dollar HKD	Intégration globale
ADVINI SHANGHAI	100,00%	100,00%	Yuan Chinois	Intégration globale
SELECT VINS ADVINI INC	50,00%	50,00%	Dollar CAD	Mise en équivalence
SAS MAS NEUF	52,00%	52,00%	Euro	Intégration globale
SARL ECOLE DES VINS ADVINI	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEA DOMAINE DES TERRES BLANCHES	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
ADVINI AB	100,00%	100,00%	SEK	Intégration globale
SAS CHAMPY	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEV Domaine de Champy	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEV Laleure Piot	48,80%	48,80%	Euro	Intégration globale
SCEA Domaine Cazes	99,90%	89,90%	Euro	Intégration globale
SCI Cazes	100,00%	99,01%	Euro	Intégration globale
SAS AMP MEDOC	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEA Patache d'AUX	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
Advini South Africa	93,42%	93,42%	Rand	Intégration globale
Ken Forester	100,00%	93,42%	Rand	Intégration globale
Maison du Cap	100,00%	93,42%	Rand	Intégration globale
Le Bonheur	100,00%	93,42%	Rand	Intégration globale
SCEA Domaine de Rocquefeuille	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEA Domaine de la Roncière	99,00%	99,00%	Euro	Intégration globale
SCI La Roncière	51,00%	51,00%	Euro	Intégration globale
SARL MAS DE LUNES	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SARL VIGNOBLES EN VOL	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEA DE LANDEYRAN	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
STELLENBOSCH VINEYARDS	100,00%	89,78%	Rand	Intégration globale
SAS PRODEGUSTATION	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU LIVERSAN	45,00%	45,00%	Euro	Mise en équivalence
SCA DU CHÂTEAU DE MIREFLEURS	45,00%	45,00%	Euro	Mise en équivalence
SAS L&M HOLDINGS	45,00%	45,00%	Euro	Mise en équivalence
SCEA DOMAINE DES ROCS	99,50%	99,50%	Euro	Intégration globale
ADVINI Italia	33,33%	33,33%	Euro	Mise en équivalence
SAS BVC	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
BVC BODEGAS	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
KLEINE ZALZE WINES	100,00%	93,42%	Rand	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 2023	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	137 693	5 807	-3 295	**140 205**
Marge Brute	49 726	3 413	-1 851	51 289
%	36%	59%	56%	37%
Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE	-309	-153	0	**-462**
Résultat Financier	-2 937	-26	-800	**-3 763**
Résultat avant IS	-3 245	-179	-800	-4 225
Charge d'Impôt	174	-16	0	158
Actifs sectoriels	424 660	8 448	-12 916	420 192

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

Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2022	**9 071**	**29 877**	**3 525**	**42 473**
Acquisitions	285		3	**288**
Cessions /Diminution				**0**
Ecarts de conversion		(1 100)	(6)	**-1 106**
Autres	172			**172**
Valeurs brutes au 30 juin 2023	**9 529**	**28 777**	**3 521**	**41 827**
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2022	**9 071**	**664**	**602**	**10 338**
Dotation aux Amortissements	40		648	**689**
Cessions/Diminution				**0**
Ecarts de conversion		(16)	(3)	**-18**
Autres				**0**
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2023	**9 112**	**649**	**1 248**	**11 008**
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	**0**	**29 212**	**2 923**	**32 135**
Valeurs nettes au 30 juin 2023	**417**	**28 128**	**2 274**	**30 819**

Note 7. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2022	**63 080**	**82 741**	**64 062**	**23 588**	**233 471**
Acquisitions	146	228	2 263	3 527	**6 165**
Cessions /Diminution	-	(0)	(262)	(147)	**(408)**
Ecarts de conversion	(573)	(1 306)	(1 265)	(320)	**(3 464)**
Autres	926	639	403	(1 994)	**(26)**
Valeurs brutes au 30 juin 2023	**63 580**	**82 303**	**65 202**	**24 654**	**235 738**
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2022	**5 684**	**38 667**	**42 732**	**16 448**	**103 530**
Dotation aux Amortissements et Provisions	272	1 288	1 786	433	**3 780**
Cessions/Diminution	-	(0)	(193)	(116)	**(309)**
Ecarts de conversion	(20)	(96)	(769)	(136)	**(1 021)**
Autres			(26)		**(26)**
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2023	**5 936**	**39 859**	**43 531**	**16 629**	**105 954**
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	**57 397**	**44 074**	**21 330**	**7 140**	**129 941**
Valeurs nettes au 30 juin 2023	**57 645**	**42 444**	**21 671**	**8 025**	**129 784**

Note 8. Droits d'utilisation et dettes locatives

Droits d'utilisation

Droits d'utilisation	Locations						Locations financements			
en milliers d'euros	Fermages	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total	Total droits
Valeurs brutes au 31 décembre 2022	**27 523**	**28**	**7 529**	**1 937**	**3 128**	**40 145**	**8 576**	**4 663**	**13 239**	**53 384**
Acquisitions	-	-	31	-	773	**804**	-	1	**1**	**805**
Cessions /Diminution	-	-	-		-	**-**	-	(0)	**(0)**	**(0)**
Ecarts de conversion	-	-	(6)	(0)	-	**(6)**	-	-	**-**	**(6)**
Autres	-		11	(225)		**(214)**	-		**-**	**(214)**
Valeurs brutes au 30 juin 2023	**27 523**	**28**	**7 565**	**1 712**	**3 901**	**40 729**	**8 576**	**4 663**	**13 239**	**53 968**
Amortissements cumulés au 31 décembre 2022	**6 020**	**22**	**3 368**	**1 257**	**1 461**	**12 128**	**8 040**	**3 688**	**11 728**	**23 856**
Dotation aux Amortissements et Provisions	747	3	488	151	429	**1 818**	127	184	**311**	**2 129**
Cessions/Diminution						**-**	-	-	**-**	**-**
Ecarts de conversion			(5)	(0)		**(5)**			**-**	**(5)**
Autres				(321)		**(321)**		(8)	**(8)**	**(329)**
Amortissements cumulés au 30 juin 2023	**6 767**	**25**	**3 851**	**1 087**	**1 890**	**13 620**	**8 167**	**3 864**	**12 031**	**25 651**
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	**21 503**	**6**	**4 162**	**680**	**1 667**	**28 017**	**536**	**974**	**1 510**	**29 527**
Valeurs nettes au 30 juin 2023	**20 756**	**3**	**3 714**	**625**	**2 011**	**27 109**	**409**	**799**	**1 208**	**28 317**

Dettes locatives

en milliers d'euros	Emprunts sur location financement	Emprunts sur location	Total
Valeur au 31 décembre 2022	**1758**	**20 948**	**22 705**
Augmentation		952	952
Diminution	(342)	(1 555)	(1 897)
Écart de conversion		(2)	(2)
Autres variations	1		1
Valeur au 30 juin 2023	**1 417**	**20 343**	**21 760**
dont part courante	474	3 277	3 752
dont part non courante	942	17 066	18 008

Note 9. Autres Charges et produits opérationnels

- **Autres charges et produits opérationnels courants**

en milliers d'euros	30-juin-23	30-juin-22
Pertes et Gains de change	-265	651
Divers produits et charges d'exploitation	-1 023	154
Autres produits et charges opérationnels courants	**-1 288**	**805**

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

Les divers produits en 2022 se composent notamment d'un produit d'un montant de 1 M€ 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-23	30-juin-22
Autres charges opérationnelles non courantes	-498	-1 939
Autres produits opérationnels non courants		1 362
Autres charges et produits opérationnels non courants	**-498**	**-577**

Au 30 juin 2023, les autres charges et produits opérationnels non courants contiennent essentiellement :

- Des indemnités de rupture de contrat de travail pour 298 K€ ;

En 2022, les autres charges et produits opérationnels non courants comprenaient essentiellement : des indemnités de rupture de contrat de travail pour 367 K€ ;

- L'impact de la cession de Cousignac pour 173 K€.

Note 10. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-23	30-juin-22
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	461	518
Charge (produit) d'impôt différé	(619)	(341)
Total charge d'impôt	**(158)**	**177**

Note 11. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-23	31-déc-22
Résultat net, part du Groupe	-4 103	2 968
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	-4 103	2 968
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 941 835	3 941 835
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-142 796	-121 017
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	**3 799 039**	**3 820 818**
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	**3 799 039**	**3 820 818**
Résultat par action de base (en euro) total	**-1,08**	**0,78**
Résultat par action dilué (en euro) total	**-1,08**	**0,78**

Note 12. Goodwill

UGT	Valeur nette au 31 décembre 2022	Acquisition	Actualisation valeur	Cession	Valeur nette au 30 juin 2023
UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES)	970				**970**
UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC, RONCIERE)	684				**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)	2 004		(242)		**1 762**
BVC	4 123				**4 123**
Divers non affecté	70				**70**
TOTAL	13 358	0	-242	0	13 116

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.

Note 13. **Participation dans les entreprises associées**

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 25 M€. Le Chiffre d'affaires est de 0,3 M€ pour un résultat net de -240 K€.

en milliers d'euros	Actifs non Courants	Capitaux propres	Endettement financier net	Chiffre d'Affaires	Résultat net	dont quote part groupe
SELECT VINS ADVINI	64	-54	28	330	-56	-28
L&M HOLDINGS	10 169	10 027	0	0	-8	-4
SCEA CHÂTEAU LIVERSAN	6 148	2 294	5 588	0	-168	-76
SCEA MIREFLEURS	1 006	3 033	559	6	-7	-3
TOTAL	**17 387**	**15 300**	**6 174**	**336**	**-240**	**-111**

Note 14. **Stocks**

en milliers d'euros	30-juin-23	31-déc-22	30-juin-22
Matières premières (matières sèches)	11 425	9 194	9 594
Vins en vrac	42 898	52 115	41 085
Vins en bouteille	79 653	68 283	72 894
Autres	11 162	4 387	10 276
Valeur brute	**145 138**	**133 979**	**133 848**
Dépréciation	(3 041)	(3 747)	(4 586)
Valeur nette	**142 097**	**130 232**	**129 262**

Note 15. **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

en milliers d'euros	30-juin-23	31-déc-22	30-juin-22
Valeurs Mobilières de Placement	**33**	**33**	**32**
Disponibilités	**21 075**	**28 318**	**16 083**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**21 108**	**28 350**	**16 116**
Découverts et concours bancaires courants	**73 287**	**-63 403**	**-64 392**
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	**94 394**	**-35 053**	**-48 276**

Note 16. **Capital social**

- **Capital social**

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.

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€.

Au 31 décembre 2022, le capital est 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 16 juin 2023 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.35€ par action, soit 1 380 k€.

- **Paiements en actions**

Le Conseil de surveillance du 22 mai 2018, sur la base d'un rapport réalisé par un membre indépendant a 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 qui ont été affectées au bénéficiaire en juillet 2022. Les 9.000 autres actions de ce plan, basées sur des critères de performance annuelle, ne seront pas attribuées.

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.

Dans sa réunion du 22 mars 2022, 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 basé sur des objectifs annuels quantitatifs et qualitatifs sur la période 2022-2024, avec un bilan lors de l'approbation des comptes en 2025. Le potentiel total d'attribution est de 52.500 actions de performance au terme de l'année 2024.

Note 17. **Dettes financières**

en milliers d'euros	Emprunts envers établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
Valeur au 31 décembre 2022	**110 430**	**0**	**63 403**	**3 715**	**177 548**
Augmentation	6 053	764	9 951		16 767
Diminution	(7 308)	(88)			(7 396)
Regroupement d'entreprises					-
Écart de conversion	(11)	(30)	(67)		(108)
Autres variations	(15)				(15)
Valeur au 30 juin 2023	**109 148**	**647**	**73 287**	**3 715**	**186 797**
dont part courante	14 861	647	73 287	3 700	92 493
dont part non courante	94 288			15	94 303

Note 18. **Parties liées**

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

en milliers d'euros	30-juin-23	30-juin-22
Ventes au Groupe AdVini	2 533	2 707
Achats au Groupe AdVini	227	427

- **Rémunération des membres du Conseil d'Administration**

en milliers d'euros	30-juin-23	30-juin-22
Avantages à court terme	587	1 108
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions		
Total	**587**	**1 108**

En complément des informations mentionnées dans le tableau qui précède, le Président du Conseil d'Administration bénéficie d'une indemnité compensatrice en cas de rupture de contrat à hauteur de deux années de salaires (incluant le salaire fixe plus variable). L'engagement correspondant à cette indemnité peut être évalué à 362 466 €. Il bénéficie également, en cas de cessation des fonctions de Président du Conseil d'Administration, de non-renouvellement de ses fonctions à l'issue de chaque période ou d'un départ lié à un changement de contrôle de la société ou à un changement de stratégie, d'une indemnité basée sur des critères de performance dont le potentiel maximum est de 1 385 508 €.

Depuis 2011, tous les dirigeants salariés ont bénéficié d'une retraite complémentaire « article 83 ». Cela concerne deux membres du Conseil d'Administration.

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 2022 est la suivante :

Les gages sur stocks s'élèvent à 65 000 k€ au 30 juin 2023 contre 55 000 k€ au 31 décembre 2022.

Note 20**. Evénements postérieurs à la clôture de la période**

Néant