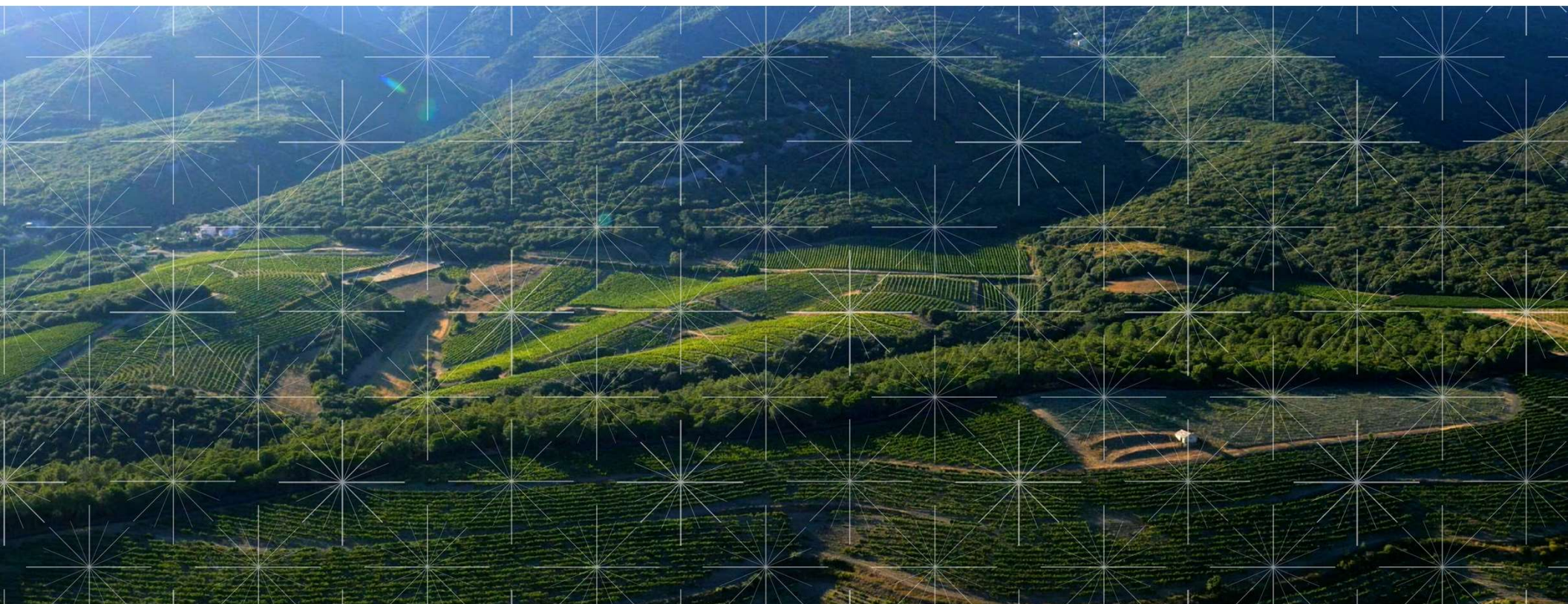




SOMMAIRE

1. Faits marquants S1 2023

2. Politique ESG

3. Résultats semestriels 2023

4. Perspectives 2023

Annexes

1

Faits marquants S1 2023

DONNEES MARCHES

% VARIATION EN VALEUR/VOLUME YTD

Export du 01/01/23 au 30/06/23 vs N-1 - Périmètre AdVini - Données FEVS

France du 01/01/23 au 30/06/23 vs N-1 -Total Vins Tranquilles- Données IRI HM/SM HORS EDMP



UK + Irlande
Marché
Volume -6%
Valeur +2,8%
vs **AdVini +7%**



France
Marché
Volume -5,7%
Valeur 0%
vs **AdVini +8%**



Europe du Nord
Marché
Volume -7,6%
Valeur +1,8%
vs **AdVini 0%**



Asie/Océanie
Marché
Volume -16,2%
Valeur -2,8%
vs **AdVini -9%**



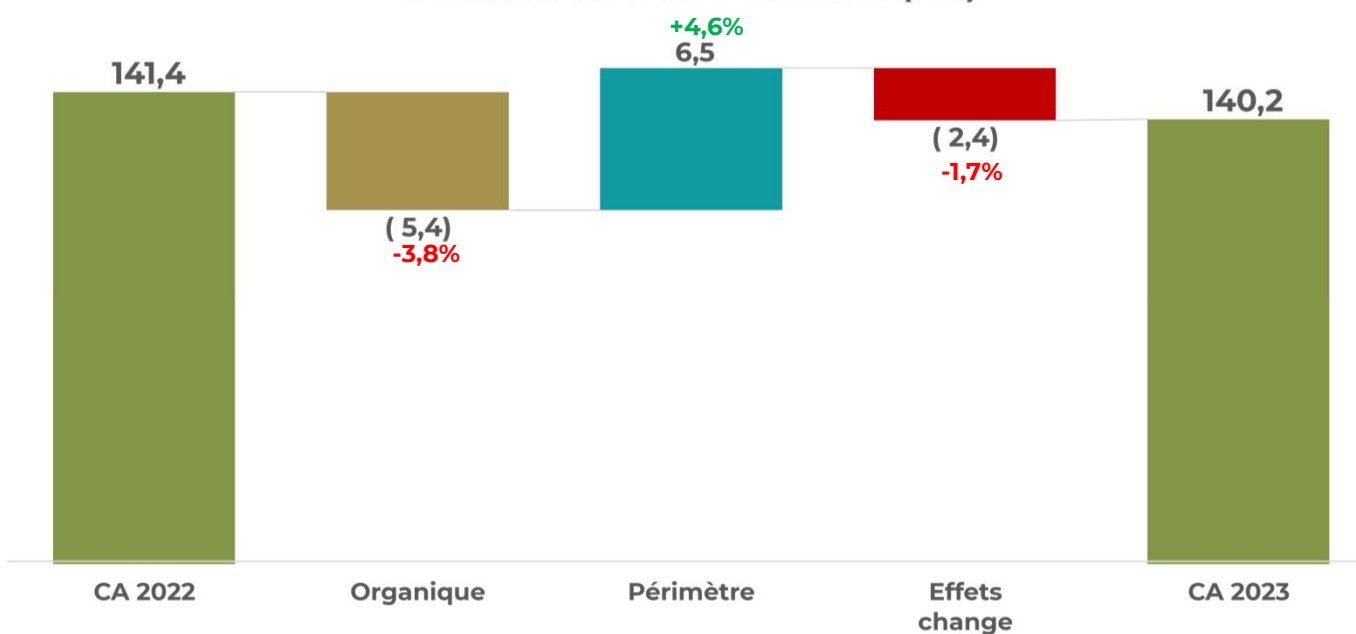
Canada
Marché
Volume -12,4%
Valeur -13,9%
vs **AdVini -17%**



USA
Marché
Volume -8,6%
Valeur +4,2%
vs **AdVini -22%**

UNE ACTIVITE ADVINI QUI RESISTE AUX VENTS CONTRAIRES

Evolution du Chiffre d'Affaires (M€)



- Une performance organique à apprécier au regard de l'évolution du marché
- Entrée de périmètre Kleine Zalze au 1^{er} juillet 2022
- Dévaluation du ZAR qui passe d'un taux moyen de conversion sur S1 2022 de 16,85 à 19,68 sur S1 2023

Une marge brute en progression de +0,9 pt mais insuffisante sur le S1 pour compenser les hausses :

- **des matières premières +4 M€** avec une exposition principalement aux verre, carton, papier (étiquettes), aluminium (capsules)
- **des salaires pour la deuxième année consécutive +0,8 M€**
- **de l'énergie +0,6 M€**
- **des charges externes +1,9 M€ dont Marketing et déplacement +0,8 M€**

UNE PERFORMANCE FINANCIERE IMPACTEE PAR LE CONTEXTE INFLATIONNISTE

- la **dévaluation du ZAR** par rapport à l'EUR (1 EUR = 18,10 ZAR au 30 juin 2022 vs 20,58 au 30 juin 2023) génère une charge de **+ 0,9 M€**
- la **forte et rapide hausse des taux d'intérêts** (-0,31% vs 3,37% en moyenne respectivement sur S1 2022 et S1 2023) pour une charge semestrielle de 3,8 M€ **(+1,8 M€)**

En conséquence, AdVini affiche un résultat net semestriel de -4,1 M€.

DES VINS ADVINI AUX MULTIPLES RECOMPENSES

Le National Wine Challenge
a décerné deux très beaux prix au FMC 2022 :

TOP 100 Double Platinum Awards

Premier concours de grands vins en
Afrique du Sud, le National Wine
Challenge, incorporant les 100 meilleurs
vins de l'Afrique du Sud, lance les premiers
résultats clés de l'industrie pour 2022.



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

KEN
FORRESTER
VINEYARDS
GRANTED 1689



the
drinks
business

Ken Forrester a reçu le prestigieux titre de "Drinks Business
Man of the Year" à la London Wine Fair, pour sa contribution à
l'industrie internationale du vin.

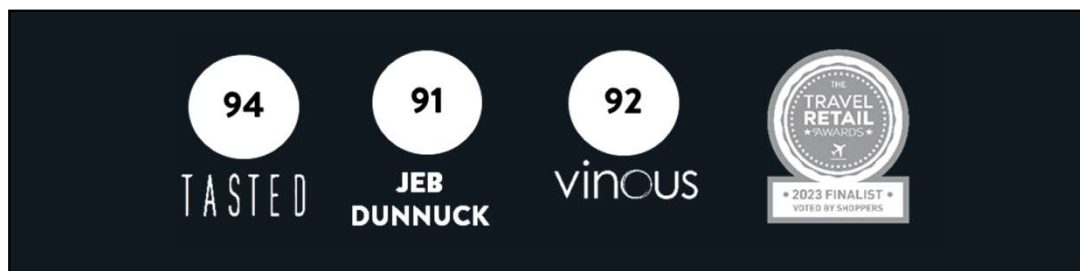
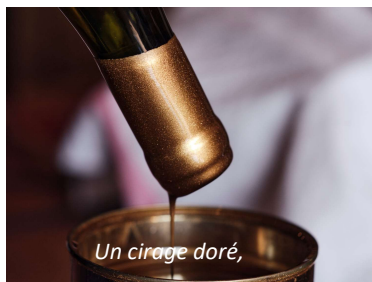


Ce prix est une nouvelle étape dans une carrière riche et illustre dans
l'industrie du vin, dans le sillage du prix **1659 Visionary Leadership Award**
qui a également été décerné à Ken en février 2023.

LE CLOS DE L'ORATOIRE DÉVOILE UNE NOUVELLE CUVÉE D'EXCEPTION

LANCEMENT DES CHORÉGIES BLANC, Millésime 2021

*La plus pure interprétation du terroir d'éclats calcaire, révélant
un grand blanc d'une tension remarquable*



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES



DE PRESTIGIEUSES RECOMPENSES POUR NOS VINS DE BOURGOGNE



Après s'être classé au TOP 100 mondial de James Suckling, le Corton Rognet fait de nouveau parti du **TOP 100 France** par James Suckling et se classe en 10^{ème} position



JAMES SUCKLING.COM

ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES



Domaine Laroche
CHABLIS
À L'OBÉDIENCE

CHABLIS 1ER CRU
FOURCHAUMES
2020
94/100

TOP 100

Wine Spectator



Mais aussi...



96

JAMES SUCKLING.COM

Corton
Charlemagne Grand Cru

92

THE WORLD OF
FINE WINE

Pernand Vergelesses
1er cru "Iles des Vergelesses"

91

Tim Atkin^{MW}

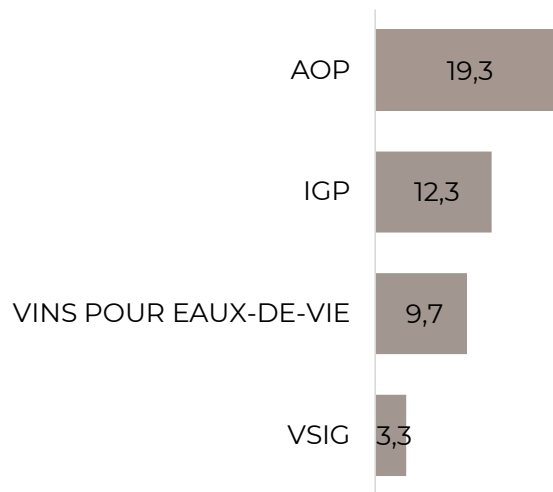
Pernand Vergelesses
1er cru "En caradeux"

RECOLTE 2023 EN FRANCE

Une production viticole 2023 estimée entre 44 et 47 millions d'hectolitres
au niveau de la moyenne 2018/2022

Estimations provisoires au regard de l'incertitude sur les conséquences des attaques de mildiou dans les vignobles du Bordelais et du Sud-Ouest et la sécheresse qui a sévi en Languedoc et Roussillon.

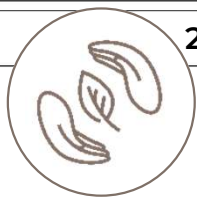
Total Vendanges France 2023 Estimation moyenne* : **45,5 M HI** Répartition indicative



* Source AGRESTE 08/2023

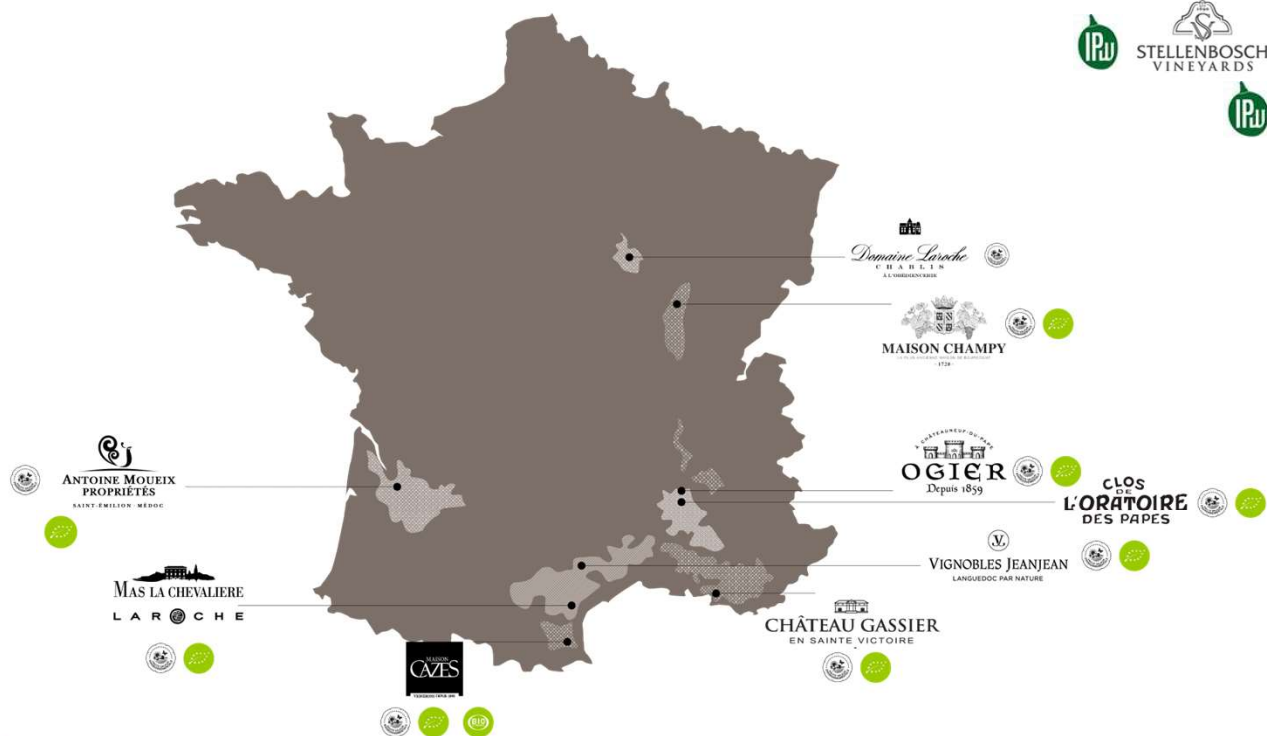
2

Politique ESG



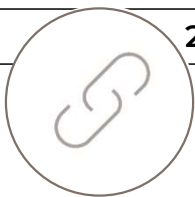
20 ANS D'ENGAGEMENTS POUR LE DEVELOPPEMENT DURABLE CHEZ ADVINI

UNE POLITIQUE PRAGMATIQUE & ANCRÉE



IPW *Integrated Production of Wine :
programme de durabilité
environnementale et sociale de
l'industrie viticole sud-africaine*

**100 % de nos vignobles
certifiés dans une démarche
environnementale**



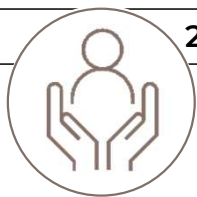
20 ANS D'ENGAGEMENTS POUR LE DEVELOPPEMENT DURABLE CHEZ ADVINI

UNE POLITIQUE ESG QUI PREND RACINE AU DELA DES ENJEUX ENVIRONNEMENTAUX



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

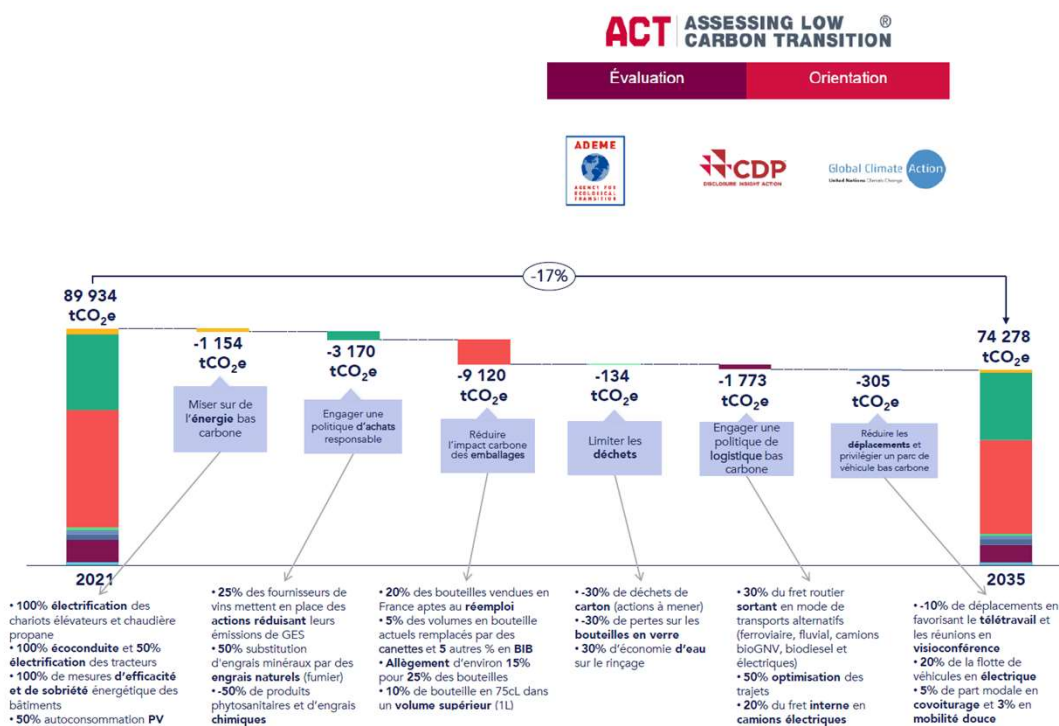
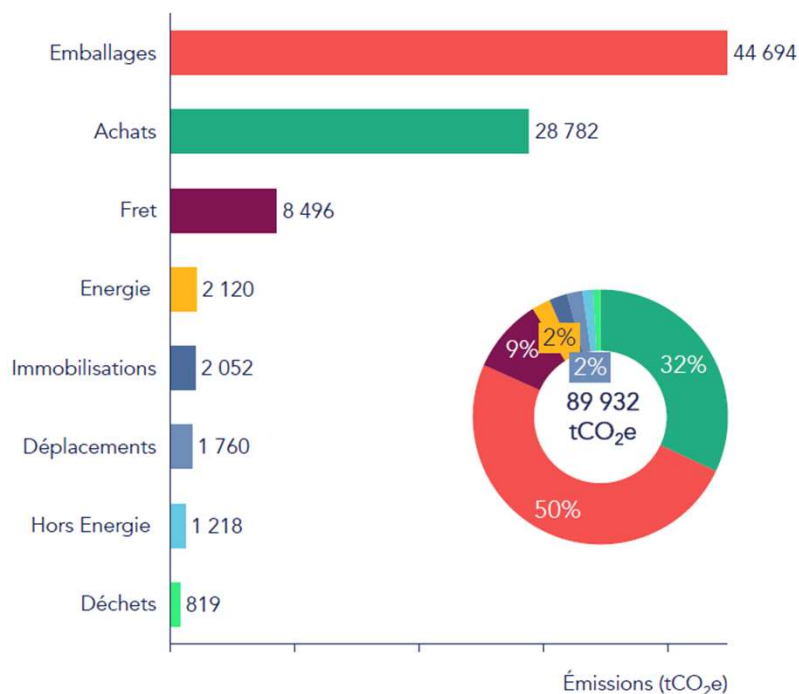
43 projets de jeunes vignerons accompagnés
par le Concours Vignerons et Terroirs d'Avenir en 8 ans



20 ANS D'ENGAGEMENTS POUR LE DEVELOPPEMENT DURABLE CHEZ ADVINI

UNE POLITIQUE ESG QUI ANTICIPE DÉJÀ LES DEFIS DES 20 ANS A VENIR

RÉSULTATS DU BILAN CARBONE D'ADVINI RÉSULTATS GLOBAUX



3

RESULTATS SEMESTRIELS 2023

RESULTAT DU 1^{er} SEMESTRE 2023

Compte de résultat (M€)

	(2) juin-22	(1) juin-23	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	141,4	140,2	-1,2
Marge Brute	50,5	51,3	0,8
<i>Marge Brute%</i>	35,7%	36,6%	+0,9 pts
EBITDA Courant	10,9	7,4	-3,4
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,7%	5,3%	-2,4pts
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-0,6	-0,5	0,1
Résultat Net	1,4	-4,1	-5,5
Résultat Net - Part du Groupe	1,3	-4,1	-5,4
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,2	0,0	-0,1

• Chiffre d'affaires stable à 140,2M€ (-3,8% à périmètre et change constants)

• Taux de Marge Brute **en progression à 36,6%**

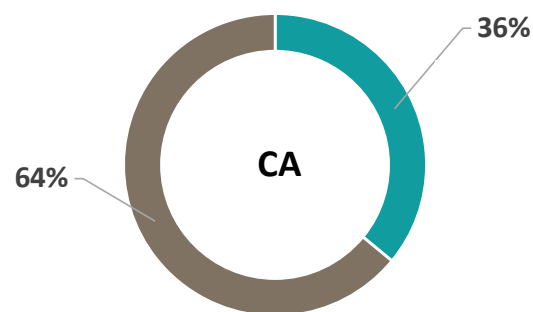
• Taux d'EBITDA **en baisse de 2,4 bps**, expliqué par le renforcement des actions marketing et la dévalorisation du ZAR.

• Un **résultat net de -4,1 M€** expliqué par la dégradation de l'EBITDA et la hausse du coût de l'endettement financier -1,8M€

Performance cash (M€)

	(2) juin-22	(1) déc-22	(1) juin-23	Δ (1) - (2)
Net Cash Flow	-7,2	6,0	-17,2	-10,0
Dette nette (hors IFRS 16)	144,3	151,0	167,1	22,8

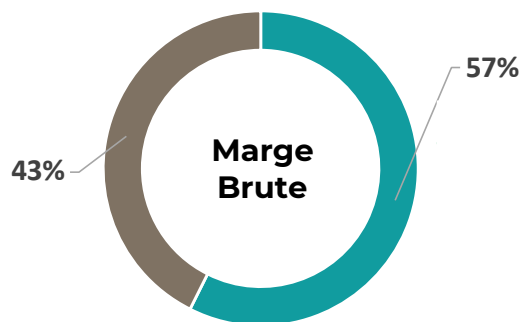
REPARTITION PORTEFEUILLE PRODUITS CA & MARGE BRUTE S1 2023



Progression de la marge brute vs S1 2022 aidée par la revalorisation tarifaire

Taux de marge en progression +0,9 pts vs S1 2022 grâce à :

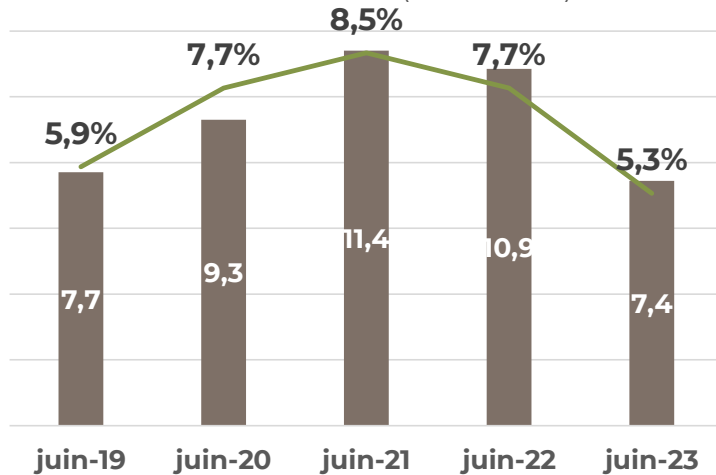
- Hausse partielle des prix;
- Amélioration du mix produit en faveur des vins premiums



■ Marques et Produits de Services
■ Marques Maisons de Vins

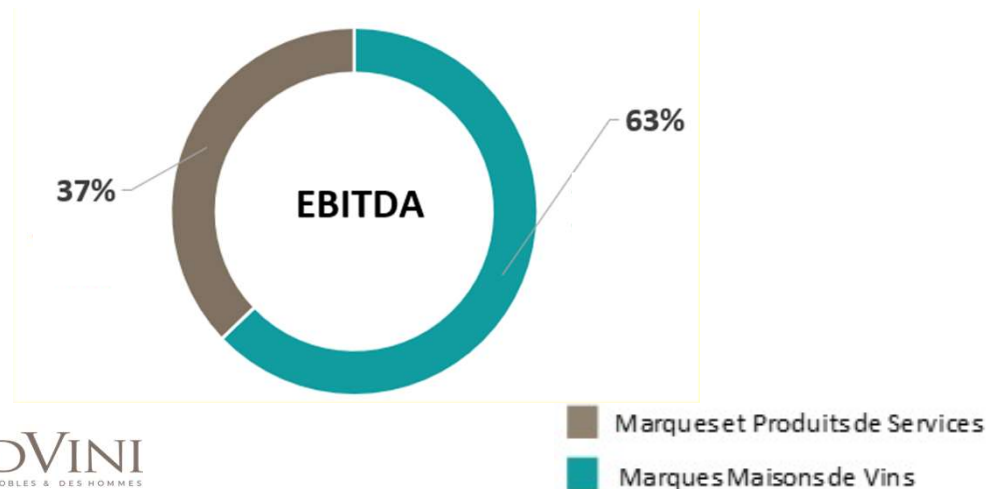
EBITDA

Evolution EBITDA (M€ et % CA)



EBITDA à 7,4 M€ (-3,4 M€ vs Juin 2022)

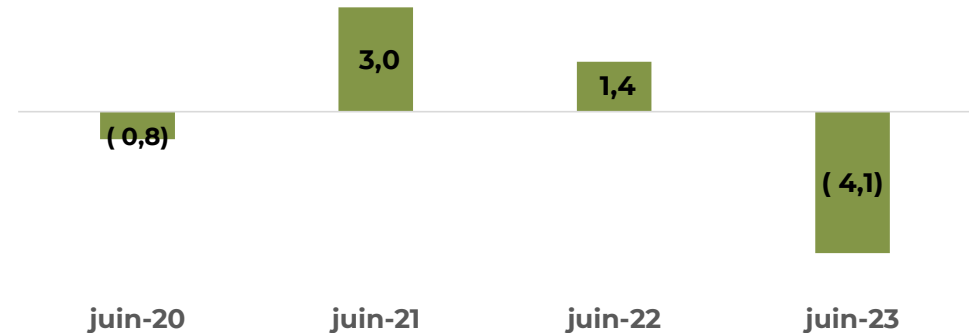
- Taux d'EBITDA à **5,3%** soit -2,4 pt vs Juin 2022 expliqué par :
 - des augmentations salariales pour la deuxième année consécutive
 - le renforcement majeur des actions marketing et frais de déplacement associés
 - la dévalorisation du ZAR
 - l'inflation généralisée



RESULTAT NET

Malgré un Résultat opérationnel courant à l'équilibre, un Résultat Net de - 4,1 M€ en raison de la hausse des taux d'intérêt

Résultat net 2020-2023 (M€)



A Résultat opérationnel courant à l'équilibre au 30 juin 2023

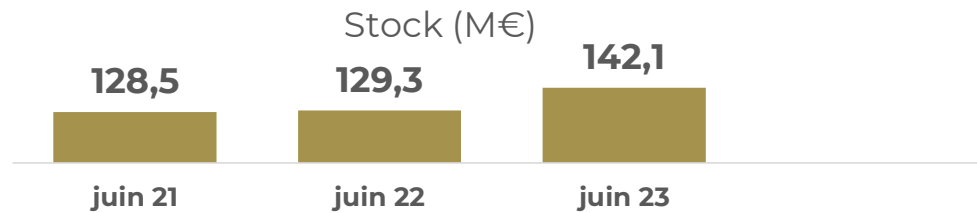
B Des frais financiers en augmentation, conséquence directe de la hausse des taux d'intérêts

	(2) juin-22	(1) juin-23	Δ (1) - (2)
EBITDA Courant	10,9	7,4	-3,4
Marge d'EBITDA	7,7%	5,3%	-2,4 bps
Dépreciation & Amortissement	-6,7	-7,4	-0,7
Résultat opérationnel courant	4,1	0,0	-4,1
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-0,6	-0,5	0,1
Cout de l'endettement Financier	-1,9	-3,8	-1,8
Résultat Net	1,4	-4,1	-5,5
Résultat Net - Part du Groupe	1,3	-4,1	-5,4
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,2	0,0	-0,1

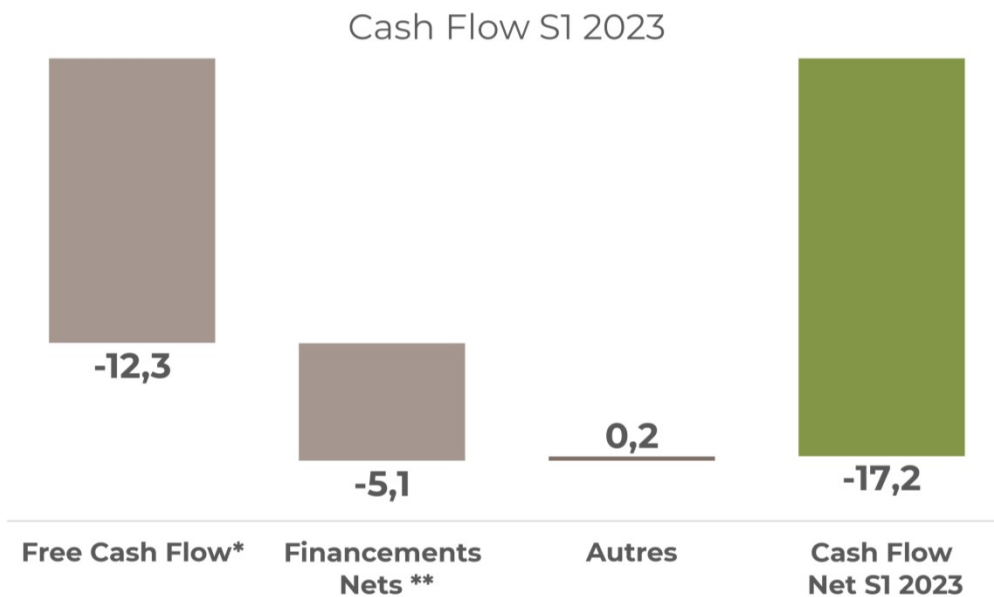
A

B

CASH FLOW



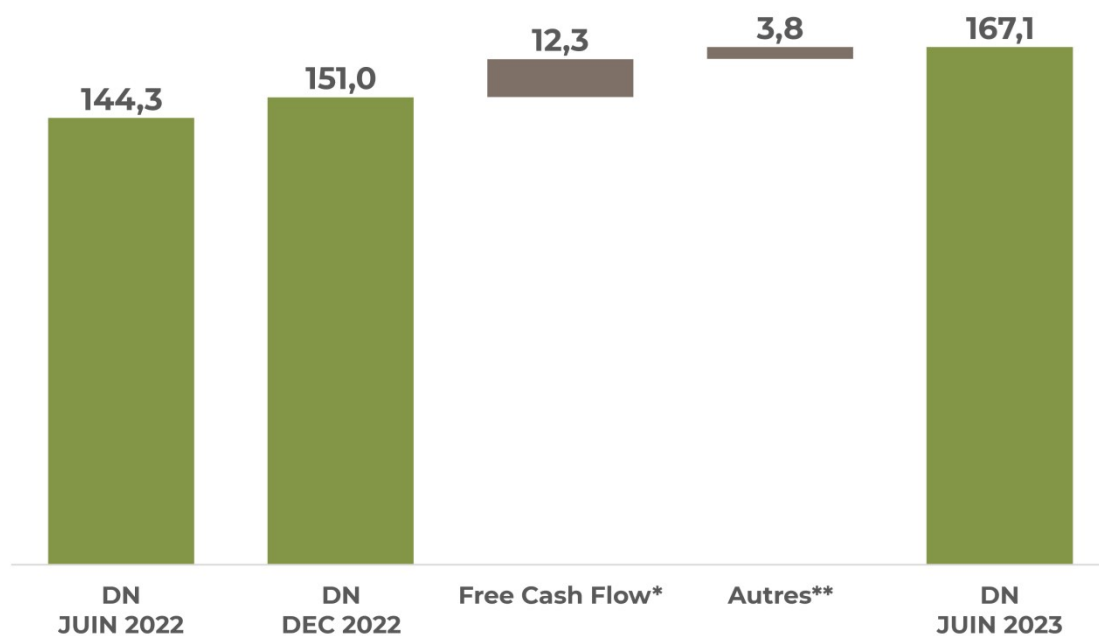
- Un pic des besoins sur le semestre : stockage (+12,8M€) qui va s'estomper sur S2
- la pression sur le BFR du fait du recul de l'activité



- Consommation de 17,2M€ de cash-flow net dont 12,3 M€ de free cash-flow
- Vs consommation de 7,2M€ de cash-flow net au S1 2022 dont 4,1 de free cash-flow

DETTE NETTE

DETTE NETTE (M€)



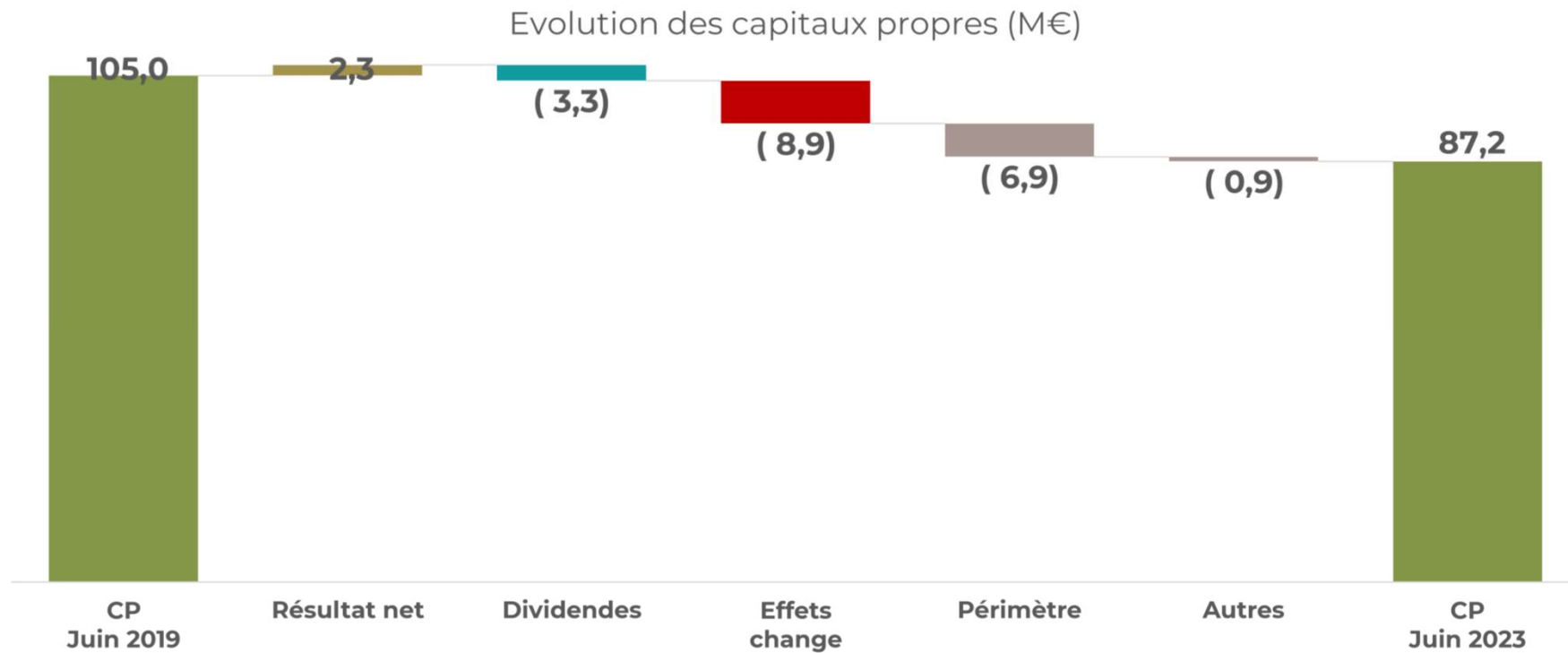
Augmentation de la dette nette

Vs Juin 2022 : +22,8M€ de dette nette dont 19,2M€ dus à l'acquisition KZ et +1,8M€ de frais financiers versés

*Free Cash-flow: Cash opérationnel + CAPEX (hors variation de périmètre)

** dont 3.5M€ d'intérêts financier versés

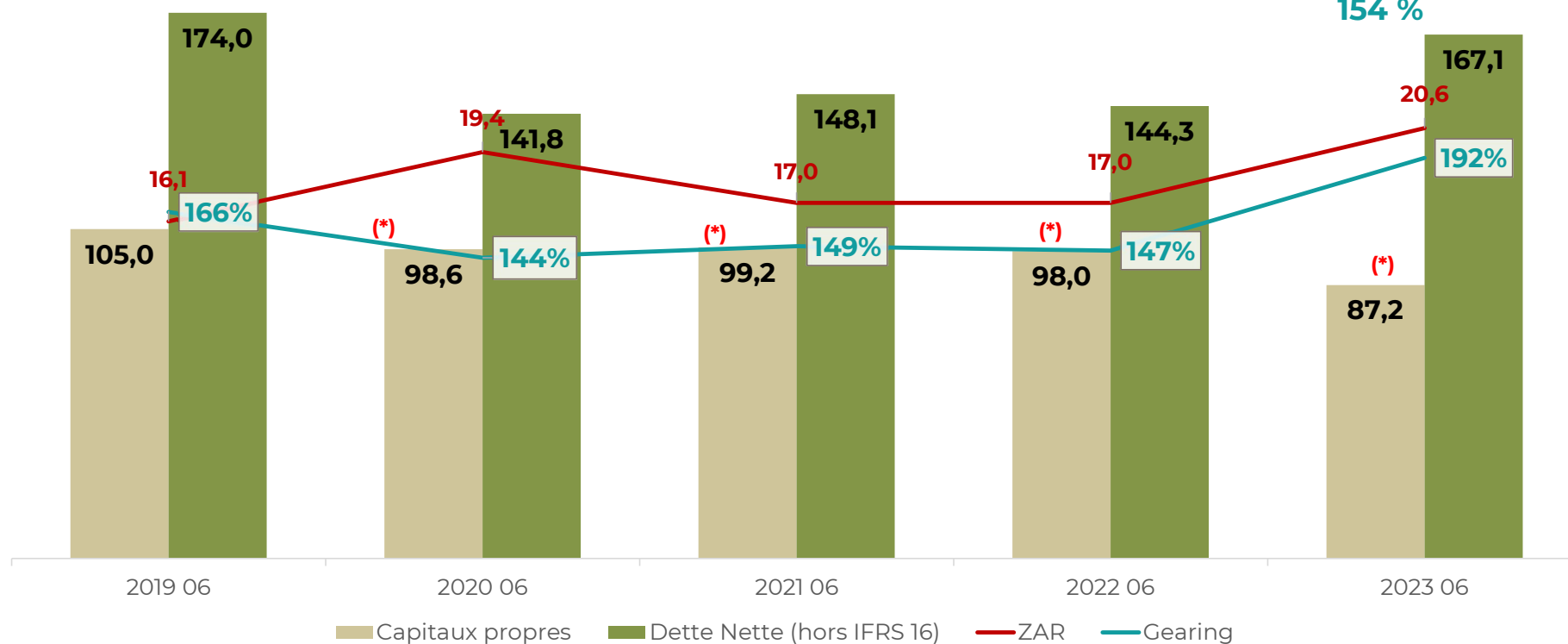
CAPITAUX PROPRES



RATIO DE GEARING

RATIO DE GEARING (CAPITAUX PROPRES / DETTE NETTE en M€)

Gearing à périmètre
et change constant :
154 %



4

PERSPECTIVES 2023

DES EFFORTS DE L'ENTREPRISE À TRES COURT TERME POUR S'ADAPTER AUX CONDITIONS DE MARCHÉ :

- 1/ Accélération en clientèle sur tous les marchés
- 2/ Mise en place d'un plan d'économie sur l'ensemble de nos achats et charges externes
- 3/ Adaptation du BFR et des stocks à notre activité
- 4/ Pilotage plus serré de l'entreprise par le cash

POUR OPTIMISER NOS COMPTES SUR LE SECOND SEMESTRE 2023 :

Atteinte d'un CA supérieur à 300M€
Résultat net positif sur le second semestre
Réduction de la dette et amélioration du Gearing

LA POURSUITE ACTIVE DE NOTRE PLAN ORBIS S'APPUYANT SUR :

- 1/ La transformation commerciale et marketing pour réussir la croissance topline reposant sur nos marques stratégiques et pays cibles
- 2/ La simplification de nos process pour réduire nos coûts d'exploitation et optimiser les synergies
- 3/ Le pilotage affiné de notre performance financière pour accélérer la prise de décision
- 4/ L'intensification de notre démarche ESG et sa communication

**POUR ACCELERER NOTRE CROISSANCE ORGANIQUE RENTABLE
ET AMELIORER SIGNIFICATIVEMENT LA PROFITABILITE D'ADVINI**

ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES

ANTOINE MOUEIX PROPRIÉTÉS | CHÂTEAU GASSIER | CLOS DE L'ORATOIRE DES PAPES | DOMAINE LAROCHE
KEN FORRESTER VINEYARDS | KLEINE ZALZE | L'AVENIR | LAROCHE MAS LA CHEVALIÈRE | LE BONHEUR | MAISON CAZES
MAISON CHAMPY | MAISON OGIER | STELLENBOSCH VINEYARDS | VIGNOBLES JEANJEAN

BVC BODEGAS | CAVE DES PAPES | JULES LEBÈGUE | MAISON BVC | MAISON JEANJEAN | VICTOIRE PROVENCE EXPERIENCE

CLUB FRANÇAIS DU VIN | IMPRESSIONS DE L'ENCLOS | TRANSPORTS LODÉZIENS

L'ENCLOS
34725 SAINT-FÉLIX-DE-LODEZ

ANNEXES

- **Compte de résultat consolidé**
- **Bilan consolidé :**
 - **Actif**
 - **Passif**
- **Tableau de flux de trésorerie consolidé**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de résultat consolidé (M€)

	(2) juin-22	déc-22	(1) juin-23	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	141,4	297,8	140,2	-1,2
Marge Brute	50,5	102,7	51,3	0,8
<i>Marge Brute%</i>	35,7%	34,5%	36,6%	+0,9 pt
Charges de Personnel	-21,9	-42,5	-21,7	0,1
Charges Externes	-16,1	-34,1	-17,9	-1,9
Autres Produits & Charges Courantes	-1,7	-3,7	-4,2	-2,4
EBITDA Courant	10,9	22,5	7,4	-3,4
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,7%	7,6%	5,3%	-2,4 bps
Dépreciation & Amortissement	-6,7	-12,8	-7,4	-0,7
Résultat opérationnel courant	4,1	9,7	0,0	-4,1
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-0,6	-1,6	-0,5	0,1
Cout de l'endettement Financier	-1,9	-3,7	-3,8	-1,8
Charge Impôt	-0,2	-1,1	0,2	0,3
Résultat Net	1,4	3,3	-4,1	-5,5
Résultat Net - Part du Groupe	1,3	3,0	-4,1	-5,4
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,2	0,3	0,0	-0,1

BILAN CONSOLIDE - ACTIF

Actif consolidé (M€)

	juin-22	(2) déc-22	(1) juin-23	Δ (1) - (2)
Goodwill	11,4	13,4	13,1	-0,2
Immobilisations incorporelles	29,1	32,1	30,8	-1,3
Droits d'utilisation	31,4	29,5	28,3	-1,2
Immobilisations corporelles	124,9	129,9	129,8	-0,2
Participations dans des entreprises associées	4,6	4,6	4,5	-0,1
Autres actifs financiers non courant	3,4	6,5	6,0	-0,5
Impôts différés actifs	0,4	0,3	0,3	0,0
ACTIF NON COURANT	205,2	216,4	212,8	-3,6
Stocks	129,3	130,2	142,1	11,9
Clients	29,5	24,6	26,8	2,2
Autres créances	15,1	11,9	16,7	4,8
Actifs d'impôts exigibles	1,5	1,0	0,7	-0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,1	28,4	21,1	-7,2
ACTIF COURANT	191,5	196,0	207,4	11,3
TOTAL ACTIF	396,7	412,5	420,2	7,7

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

Passif consolidé (M€)

	juin-22	(2) déc-22	(1) juin-23	Δ (1) - (2)
Capital émis	31,5	31,5	31,5	0,0
Primes d'émission	18,7	18,7	18,7	0,0
Réserves	43,2	42,1	38,5	-3,6
Résultat Part du Groupe	1,3	3,0	-4,1	-7,1
Capitaux Propres Part du Groupe	94,8	95,4	84,7	-10,7
Intérêts minoritaires	3,3	3,1	2,6	-0,5
CAPITAUX PROPRES	98,0	98,5	87,2	-11,2
Dettes financières	85,0	99,9	94,3	-5,6
Dettes locatives	20,9	19,5	18,0	-1,5
Passifs d'impôts différés	12,4	14,2	13,0	-1,2
Provision part non courante	1,5	1,6	1,6	0,0
PASSIF NON COURANT	119,9	135,1	126,8	-8,3
Dettes financières < 1an	73,4	77,6	92,5	14,9
Dettes locatives	3,5	3,2	3,8	0,5
Dettes d'impôts exigibles	0,5	0,1	0,2	0,1
Fournisseurs et comptes rattachés	68,1	70,2	80,1	9,9
Provision part courante	1,7	0,8	0,7	-0,1
Autres passifs courants	31,5	26,8	28,9	2,0
PASSIF COURANT	178,8	178,9	206,1	27,3
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	396,7	412,5	420,2	7,7

Tableaux de flux de trésorerie (M€)

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	juin-22	déc-22	juin-23
Resultat Net	1,4	3,3	-4,1
D&A	6,4	11,8	6,5
+/- value cession	0,1	0,0	-0,1
Coût de l'endettement financier	1,7	3,9	3,7
Charge d'impôts	0,2	1,1	-0,2
Impôts versés	-0,3	-0,4	0,0
Δ BFR	-8,3	3,7	-9,9
Autres éléments non-cash	0,1	-0,2	0,2
Flux des activités opérationnelles	1,3	23,3	-3,8
Investissements	-3,8	-11,1	-6,0
Cessions d'actifs	0,1	0,2	0,2
Δ Périmètre	0,5	-13,6	0,0
Autres	0,0	-0,1	0,0
Flux des opérations d'investissement	-3,2	-24,6	-5,8
Nouveaux emprunts	2,3	26,6	5,8
Remb. emprunts	-6,3	-12,9	-9,0
Dividendes versés	-0,1	-2,0	0,0
Rachat de minoritaires	-0,1	-0,3	0,0
Achat d'actions propres	-0,4	-1,0	-0,1
Intérêts financiers versés	-1,6	-3,6	-3,5
Autres flux liés au financement	0,6	0,6	0,0
Incidence des var. cours devises	0,3	-0,1	-0,7
Flux des opérations de financement	-5,4	7,3	-7,5
Net Cash Flow	-7,2	6,0	-17,2
Net Cash Flow avant remboursement PGE	-7,2	6,0	-17,2