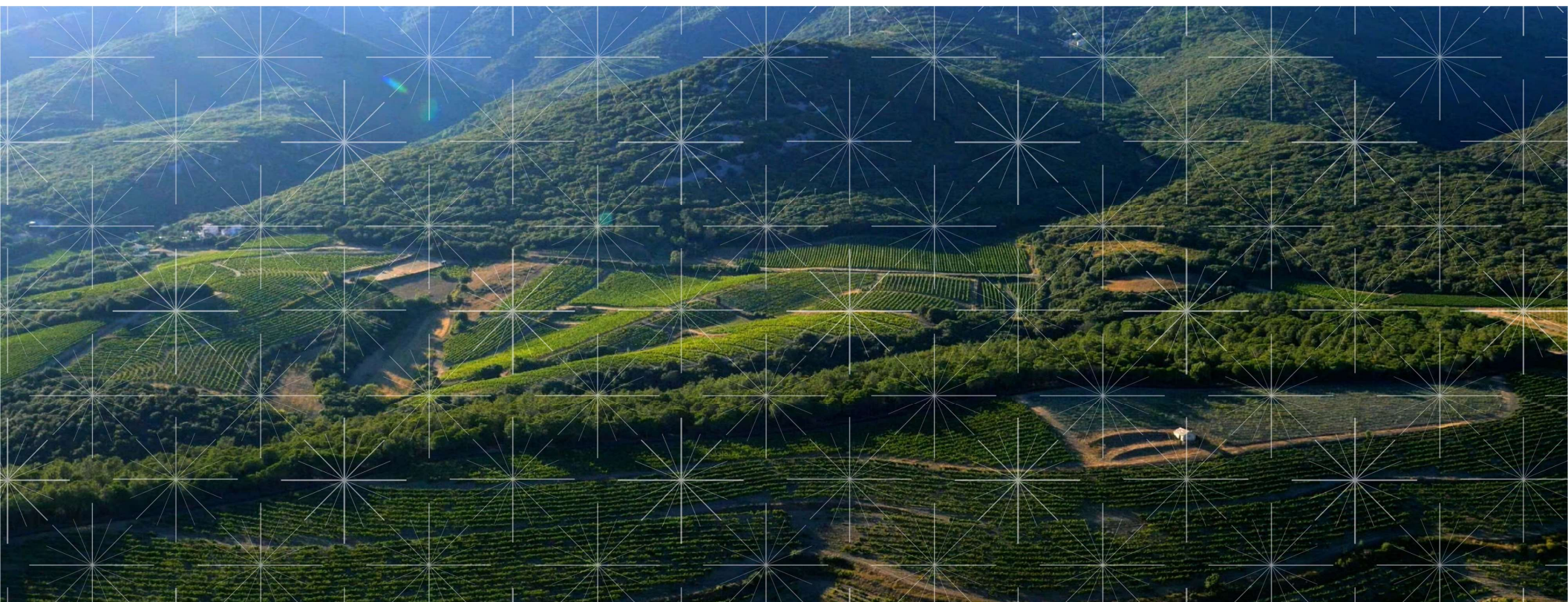


ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

RESULTATS ANNUELS 2023

PRESENTATION SFAF DU 30 AVRIL 2024





SOMMAIRE

- I FAITS MARQUANTS 2023
- II RESULTATS ANNUELS 2023
- III PERSPECTIVES 2024

ANNEXES

I FAITS MARQUANTS 2023

UNE ANNEE DE FORTES TURBULENCES SUR LES MARCHES

- **Un contexte de marché vin en nette régression entraînant une baisse significative de l'activité des vins Français à l'export**

- **Des baisses des expéditions consécutives à :**
 - L'impact de la hausse des prix sur les linéaires et les cartes des vins appliquée entre Septembre 22 et Juin 23
 - Les économies en difficulté sur nombre de pays – Chine particulièrement
 - La baisse des stocks chez les importateurs / distributeurs soucieux de limiter le BFR
 - Les turbulences géopolitiques qui freinent les échanges et les commandes

EXPORTATIONS FRANÇAISES VINS & SPIRITUEUX DECEMBRE 2023

VALEUR (€) & VOLUME (caisses de 9 litres)



VINS ET SPIRITUEUX

16,2Mrds€ **-5,9%**
(-1Md€)
174,6 M de caisses **-10,4%**
(-20,2M)



VINS TRANQUILLES

6,6Mrds€ **-4,3%**
(-298M€)
98,5 M de caisses **-9,2%**
(-10M)



VINS

11,3 Mrds€ **-3%**
(-348M€)
122,7 M de caisses **-9,3%**
(-12,6M)



VINS TRANQUILLES Périmètre AdVini

5,8 Mrds€ **-4,6%**
(-283M€)
84,5 M caisses **-9,6%**
(-8,9M)

DONNEES MARCHES

% VARIATION EN VALEUR / VOLUME

Export du 01/01/23 au 31/12/23 VS N-1 - Périmètre Advini - Données FEVS
France du 01/01/23 au 31/12/23 VS N-1 - Total Vins Tranquilles - Données IRI HM/SM



MARCHE

UK + Irlande
Volume -5,1%
Valeur -0,7%

France
Volume -4,4%
Valeur +0,2%

Europe du Nord
Volume -6,8%
Valeur -1,6%

Asie/Océanie
Volume -20,6%
Valeur -12,4%

Canada
Volume -4,7%
Valeur -6,9%

USA
Volume -11,5%
Valeur -1,6%

PERIMETRE ADVINI

Volume -12%
Valeur -16%

Volume 0%
Valeur -2%

Volume -6%
Valeur -11%

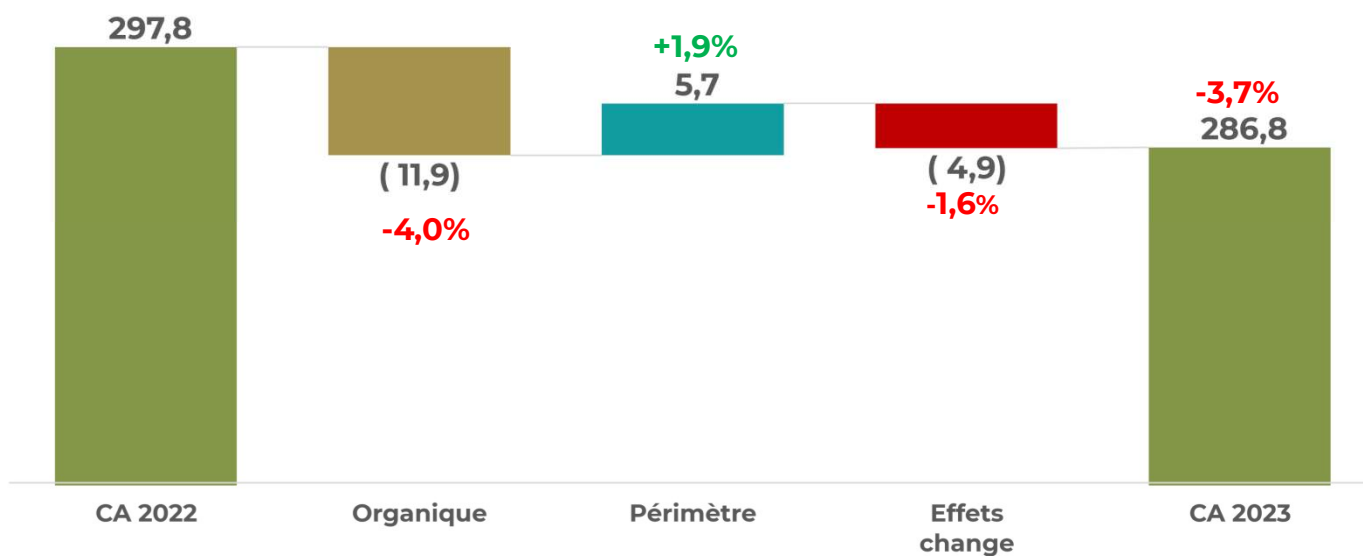
Volume -29%
Valeur -36%

Volume -13%
Valeur -14%

Volume -3%
Valeur -17%

UNE PERFORMANCE COMMERCIALE INHABITUELLE POUR ADVINI

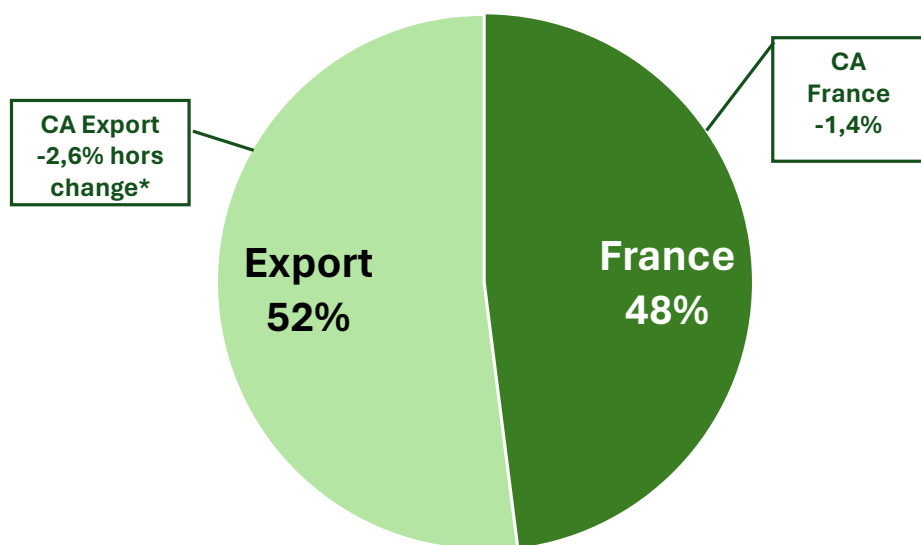
Evolution du Chiffre d'Affaires (M€)



- Une baisse du CA à change et périmètre constant de – 4% à apprécier au regard de l'évolution du marché -4.6%
- Entrée de périmètre Kleine Zalze au 1^{er} juillet 2022
- Dévaluation du ZAR qui passe d'un taux moyen de conversion de 17,21 en 2022 à 19,95 en 2023 (-16%)

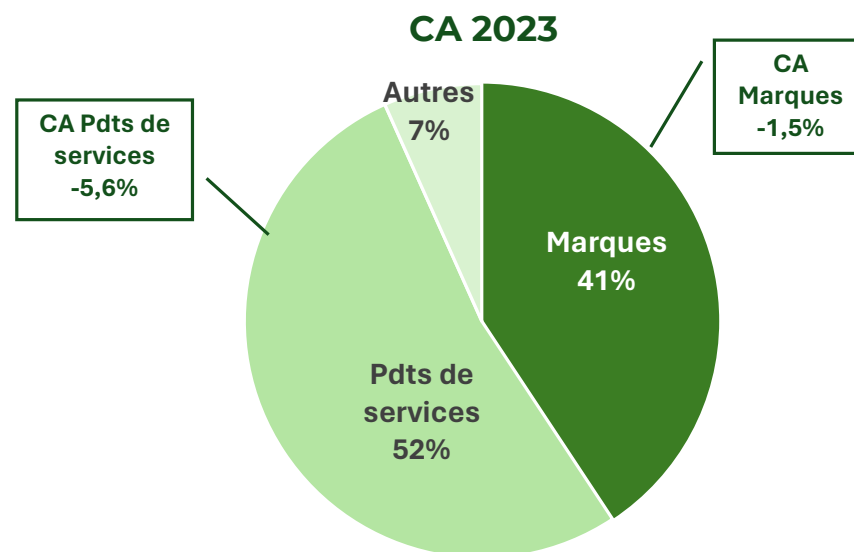
UNE PERFORMANCE COMMERCIALE INHABITUELLE POUR ADVINI

Répartition du CA 2023 France / Export



Une baisse d'activité moins marquée en France qu'à l'Export grâce à la progression des ventes sur le Off Trade France (+4%)

Répartition Marques / Produits de Services

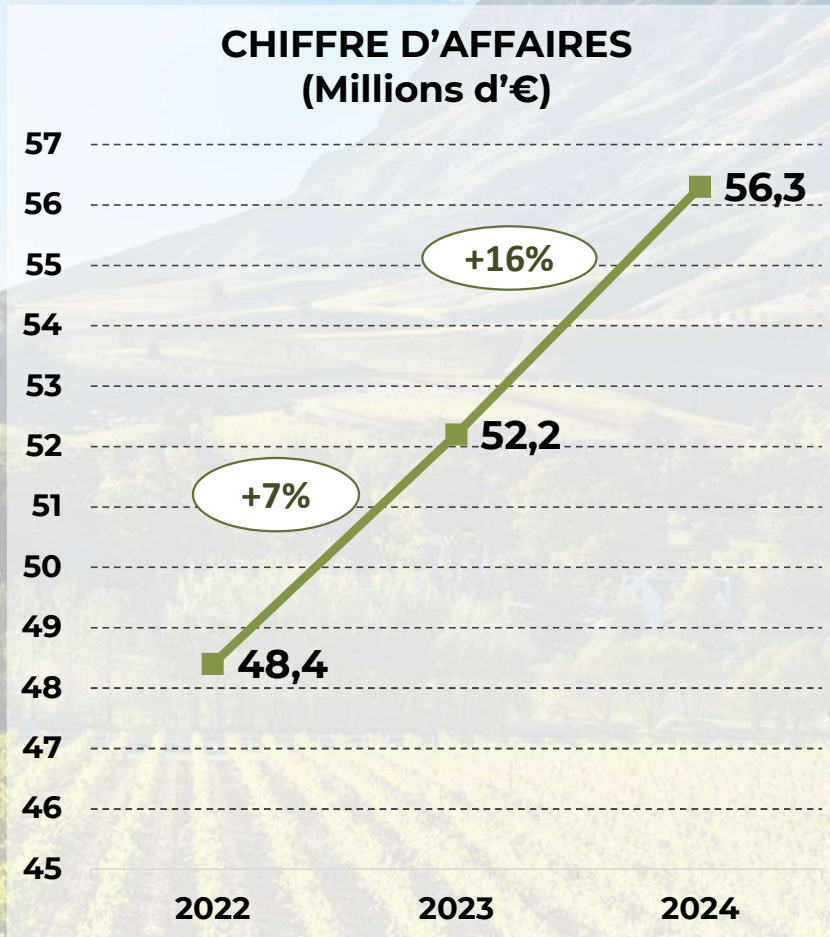


Les marques résistent mieux que les produits de services

UNE PERFORMANCE COMMERCIALE INHABITUELLE POUR ADVINI

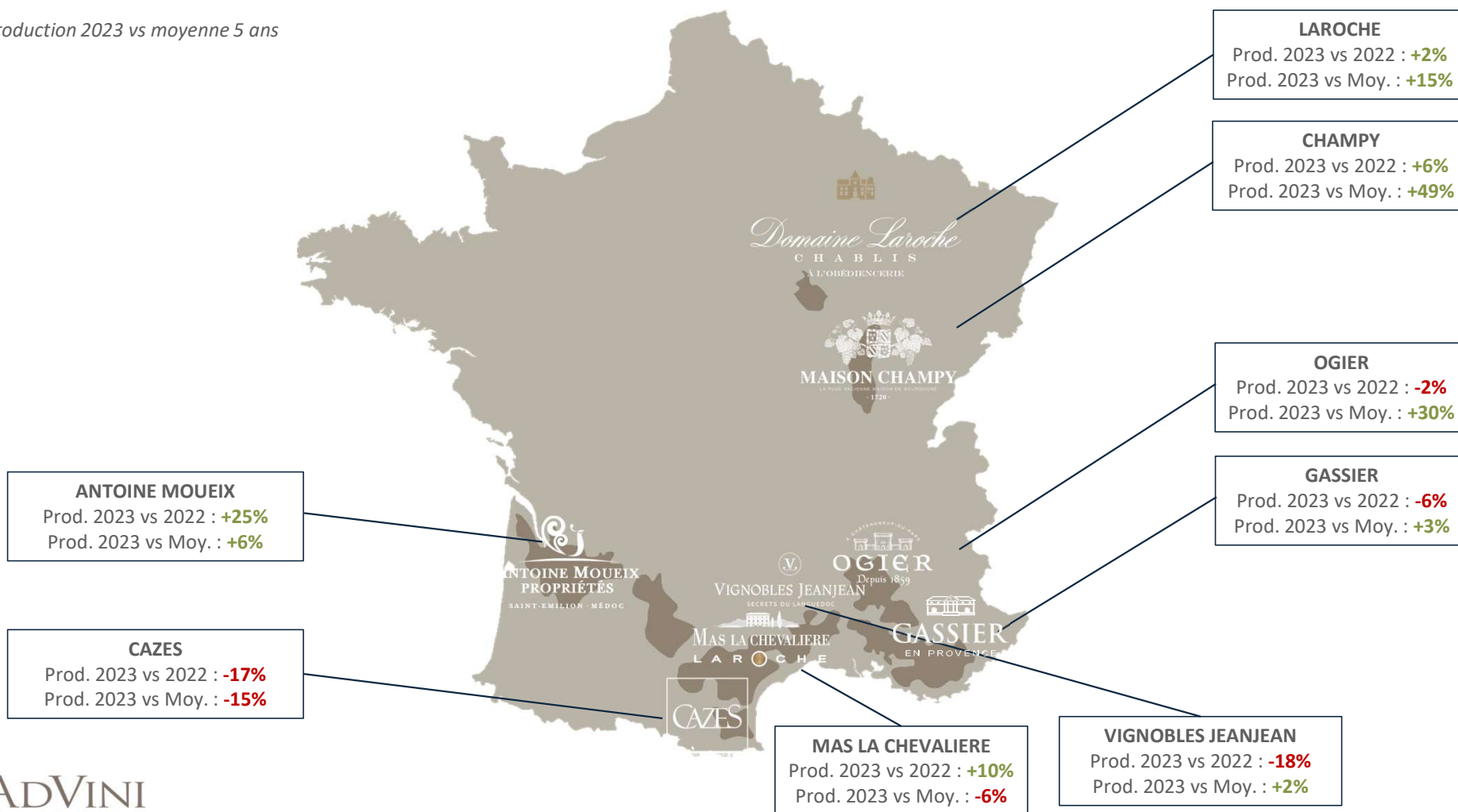
- **Des pertes de volumes de -9% avec un impact de -5 M€ sur la marge brute**
- **Des hausses des coûts pour + 7,5M€ soit # 3%**
- **Des hausses de tarifs de +2,6% en moyenne +7,3 M€ à mi-chemin de l'objectif de + 5,2 %** - et à l'exception des entités Afrique du Sud (+6%) et des structures de ventes locales (+5,2%) -
- **Des marques qui résistent mieux dans l'ensemble et dont certaines continuent leur progression malgré le contexte**

DES MARQUES PREMIUM QUI POURSUIVENT LEUR DEVELOPPEMENT

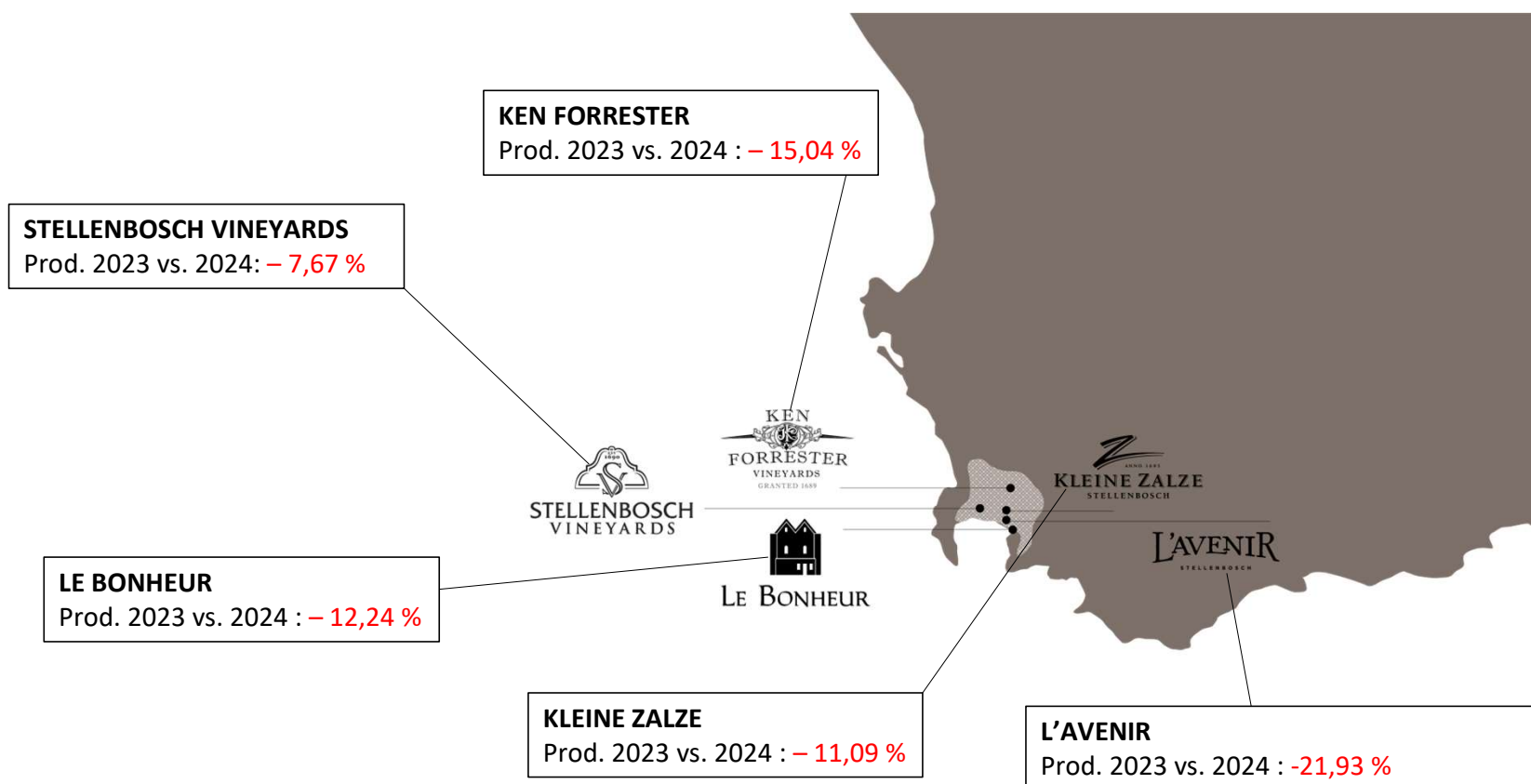


EN FRANCE UNE BONNE RECOLTE 2023 EN STOCK

Production 2023 vs moyenne 5 ans



UNE RECOLTE 2024 EN BAISSÉ EN AFRIQUE DU SUD



II RESULTATS ANNUELS 2023

RESULTATS 2023

Compte de résultat (M€)

	(2) déc-22	(1) déc-23	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	297,8	286,8	-11,0
Marge Brute	102,7	101,8	-0,9
<i>Marge Brute%</i>	34,5%	35,5%	1 pts
EBITDA Courant	22,5	14,5	-8,0
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,6%	5,1%	-2,51 pts
Résultat Net	3,3	-14,0	-17,3
Résultat Net - Part du Groupe	3,0	-14,1	-17,0
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,3	0,1	-0,3

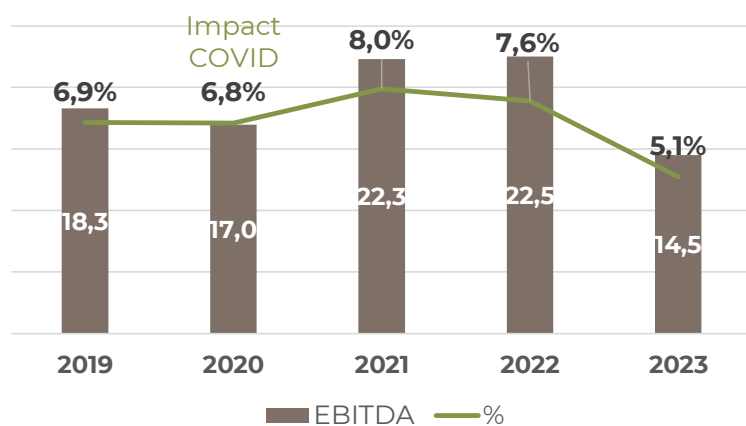
Performance cash (M€)

	(2) déc-22	(1) déc-23	Δ (1) - (2)
Net Cash Flow	6,0	-30,3	-36,3
Dette nette (hors IFRS 16)	151,0	173,7	22,7

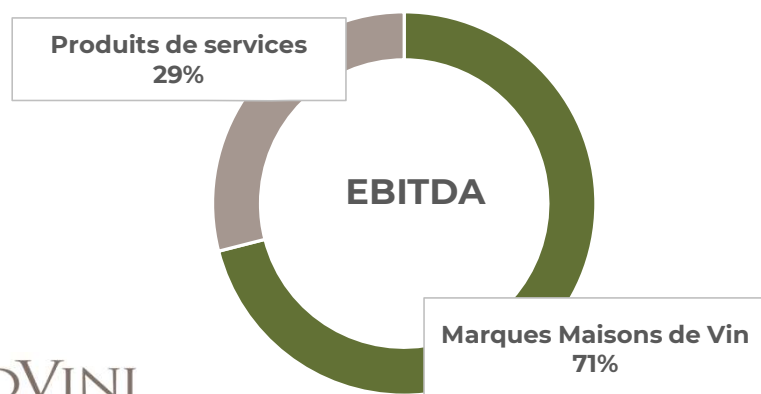
- Un **taux de marge brute en progression mais insuffisant** pour compenser la perte de volume et l'inflation
- Un **taux d'EBITDA en retrait vs N-1** à 5,1%
- Des **écritures comptables non cash** qui impactent le résultat à hauteur de (6,6)M€
- Des **frais financiers en forte hausse** du fait de l'augmentation des taux et du BFR dégradé
- Une **augmentation de la dette nette** expliquée par la dégradation du BFR et la hausse des intérêts financiers

EBITDA

Evolution EBITDA (M€ et % CA)



Répartition EBITDA MMV / PDS



EBITDA à 14,5 M€ (-8 M€ vs 2023)

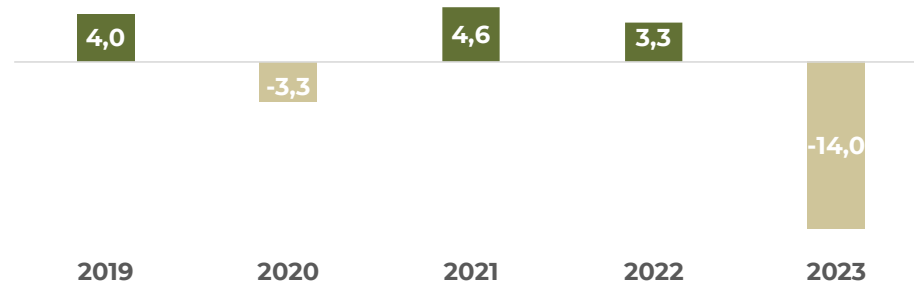
Taux d'EBITDA à **5,1%** soit -2,5 pts vs 2022 expliqué par :

- des augmentations salariales pour la deuxième année consécutive
- le renforcement majeur des actions marketing et frais de déplacement associés
- dévaluation du ZAR
- l'inflation généralisée

RESULTAT NET

Un Résultat Net de – 14 M€ suite à la dépréciation d’actifs (-6,6M€) et la forte remontée des frais financiers (-4,6M€)

Evolution RN (M€)

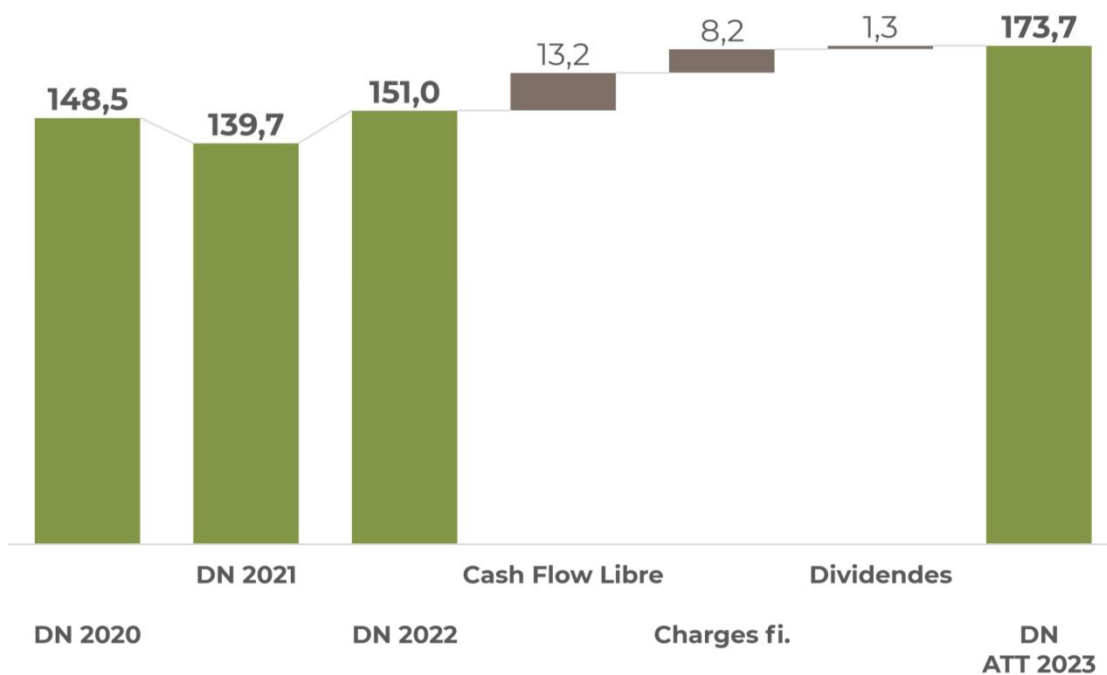


- A** Dont dépréciation des stocks 3,2M€
- B** Dépréciation du goodwill et des marques 2,9M€
- C** Des frais financiers en forte hausse du fait de l'augmentation des taux et du BFR dégradé

	(2) déc-22	(1) déc-23	Δ (1) - (2)	
EBITDA Courant	22,5	14,5	-8,0	
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>7,6%</i>	<i>5,1%</i>	<i>-2,51 pts</i>	
Dépreciation & Amortissement	-12,8	-16,5	-3,7	A
Résultat opérationnel courant	9,7	-2,0	-11,7	
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-1,6	-4,2	-2,6	B
Coût de l'endettement Financier	-3,7	-8,2	-4,6	C
Charge Impôt	-1,1	0,4	1,5	
Résultat Net	3,3	-14,0	-17,3	
Résultat Net - Part du Groupe	3,0	-14,1	-17,0	
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,3	0,1	-0,3	

EVOLUTION DE LA DETTE NETTE

Augmentation de la dette nette en raison de la consommation de free cash flow et des charges d'intérêts



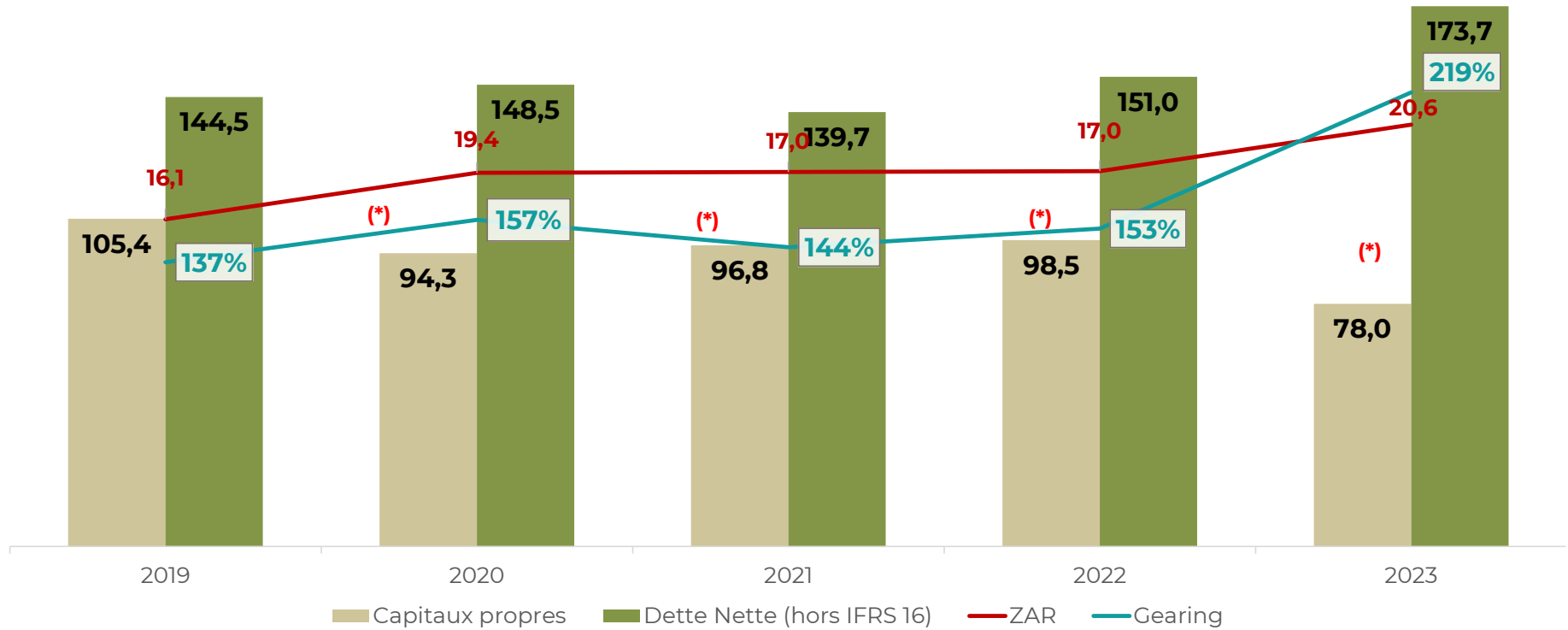
**Consommation de
13,2M€ de free cash flow**

Principalement expliquée par la dégradation du BFR liée au niveau de stocks non ajusté à la baisse d'activité

RATIO DE GEARING

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

Gearing à change constant : 196 %





PERSPECTIVES 2024 - 2026

**DES ACTIONS CONCRETES POUR REMETTRE ADVINI EN SELLE DÈS 2024
ET METTRE AU PLUS VITE 2023 ENTRE PARENTHÈSE**

**REPRISE EN MAIN OPERATIONNELLE DES
ACTIVITES COMMERCIALES**

- Priorités sur 6 pays clé pour l'amélioration mix produits et la hausse des ventes de vins premium
- Limitation de la déflation sur les vins de services
- Ciblage d'amélioration des marges supérieure à 1% et + 5 M€ d'effet marge
- Présence et formation terrain accentuées
- Intégration progressive des frais financiers aux prix de revient pour 4 M€

**BAISSE SIGNIFICATIVE DES CHARGES ET
DES COÛTS OPERATIONNELS**

- Baisse des charges externes de 1,5 M€
- Hausses de salaires inférieures à 1% en 2024 vs + 1,4 M€ de hausse en 2023
- Baisse des coûts industriels de la supply-chain et de la masse salariale
- Arrêt des foyers de pertes sur les activités annexes

**DES ACTIONS CONCRETES POUR REMETTRE ADVINI EN SELLE DÈS 2024
ET METTRE AU PLUS VITE 2023 ENTRE PARENTHÈSE**

**REDUCTION DE LA DETTE
FINANCIERE DE 16 M€**

- Réduction du BFR > 15 M€
- Limitation temporaire des Capex < 3M€
- Révision du crédit syndiqué en accord avec nos partenaires bancaires
- Valorisation de nos actifs viticoles, immobiliers et opérationnels et évaluation critique de leur performance financière

**TRANSFORMATION ADVINI ET
POLITIQUE ESG**

- Poursuite plan ORBIS autour de la transformation commerciale et marketing, du management, de la performance et communication, de l' IT et de notre supply-chain
- Gouvernance engagée avec la poursuite et accélération de nos engagements ESG

NOTRE RAISON D'ÊTRE

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

Convivialité
Exigence
engagement
esprit d'entreprendre
Passion
Solidarité

ESG AU CŒUR DE LA STRATEGIE ADVINI DEPUIS PLUS DE 20 ANS

POURSUITE DE NOTRE POLITIQUE ESG INITIÉE DÈS 2003
ET DE NOTRE STRATEGIE CARBONE 2035

ENVIRONNEMENT | SOCIAL | GOUVERNANCE



—
DURABILITE

LA DURABILITÉ,
UNE EXIGENCE DANS
TOUS NOS MÉTIERS

—
ANCRAGE

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

—
GOUVERNANCE

UNE GOUVERNANCE
ENGAGÉE,
POUR PORTER NOTRE
RAISON D'ÊTRE

ESG AU CŒUR DE LA STRATEGIE ADVINI DEPUIS PLUS DE 20 ANS



LA DURABILITÉ, UNE EXIGENCE DANS TOUS NOS MÉTIERS

-
1. Viticulture respectueuse
 2. Performance environnementale de nos sites
 3. Écoconception
 - 4. Changements climatiques**



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

-
5. Partenariats innovants avec l'amont
 6. Progrès de la filière vin
 7. Qualité
 8. Partager nos savoir-faire



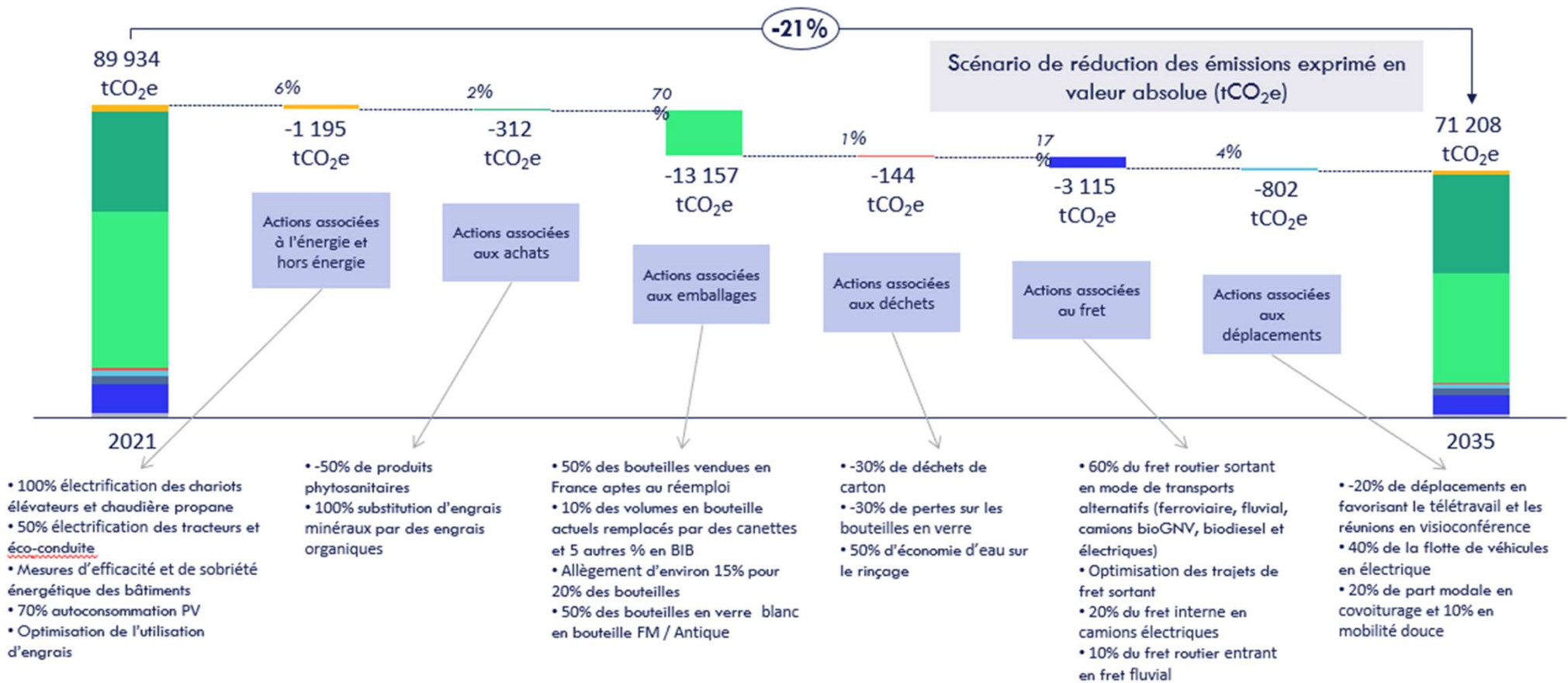
UNE GOUVERNANCE ENGAGÉE, POUR PORTER NOTRE RAISON D'ÊTRE

-
9. Gouvernance équilibrée
 10. Faire progresser nos Hommes
 11. Digitaliser
 12. Communiquer

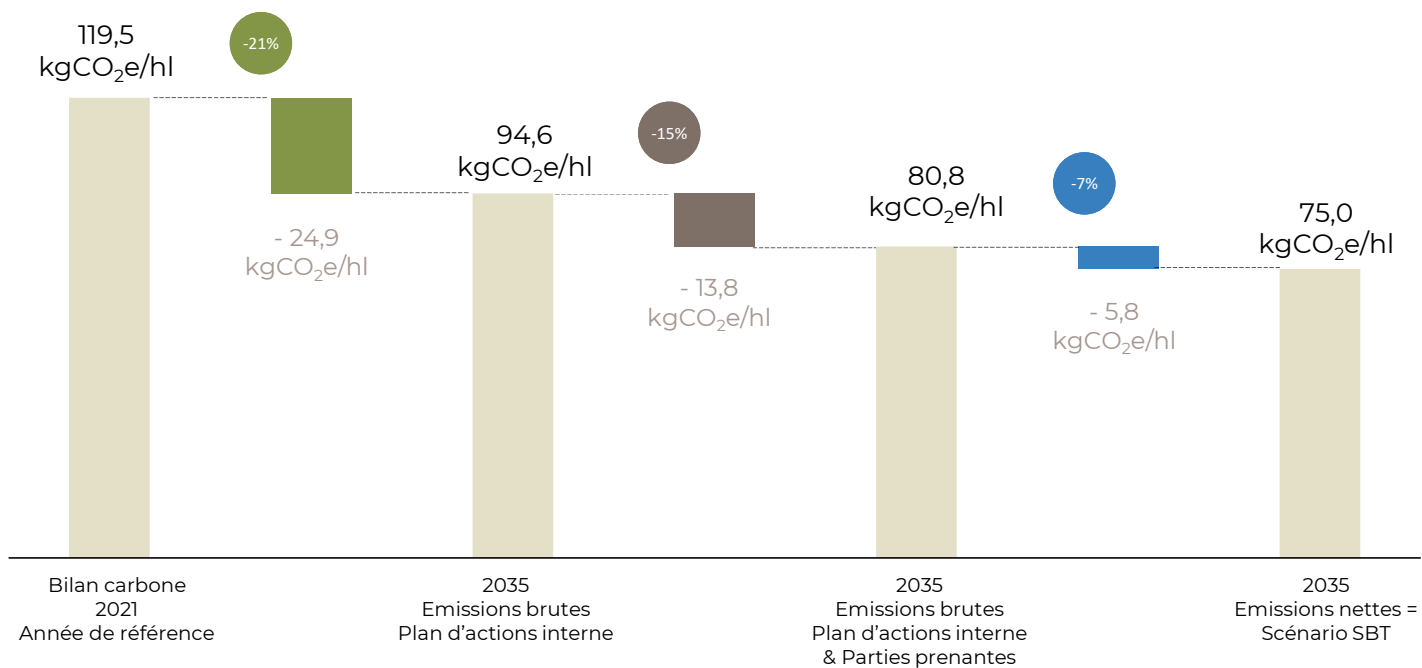
3 Axes | 12 champs d'actions | 106 chantiers sur la période 2022 - 2024

98 chantiers lancés depuis 2022 (sur 106 identifiés)
68 % d'avancement moyen

ESG AU CŒUR DE LA STRATEGIE ADVINI POUR LES 10 ANS A VENIR



ESG AU CŒUR DE LA STRATEGIE ADVINI POUR LES 10 ANS A VENIR



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)	(1)	
	déc-22	déc-23	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	297,8	286,8	-11,0
Marge Brute	102,7	101,8	-0,9
<i>Marge Brute%</i>	34,5%	35,5%	1 pts
Charges de Personnel	-42,5	-43,1	-0,6
Charges Externes	-34,1	-36,2	-2,1
Autres Produits & Charges Courantes	-3,7	-8,0	-4,4
EBITDA Courant	22,5	14,5	-8,0
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,6%	5,1%	-2,51 pts
Dépreciation & Amortissement	-12,8	-16,5	-3,7
Résultat opérationnel courant	9,7	-2,0	-11,7
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-1,6	-4,2	-2,6
Cout de l'endettement Financier	-3,7	-8,2	-4,6
Charge Impôt	-1,1	0,4	1,5
Résultat Net	3,3	-14,0	-17,3
Résultat Net - Part du Groupe	3,0	-14,1	-17,0
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,3	0,1	-0,3

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

Actif consolidé (M€)

	(2) déc-22	(1) déc-23	Δ (1) - (2)
Goodwill	13,4	10,4	-3,0
Immobilisations incorporelles	32,1	30,3	-1,8
Droits d'utilisation	29,5	28,1	-1,4
Immobilisations corporelles	129,9	128,0	-1,9
Participations dans des entreprises associées	4,6	4,5	-0,1
Autres actifs financiers non courant	6,5	2,9	-3,6
Impôts différés actifs	0,3	0,5	0,2
ACTIF NON COURANT	216,4	204,8	-11,6
Stocks	130,2	128,8	-1,4
Clients	24,6	20,9	-3,7
Autres créances	11,9	12,7	0,9
Actifs d'impôts exigibles	1,0	1,0	-0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28,4	14,3	-14,0
ACTIF COURANT	196,0	177,7	-18,3
TOTAL ACTIF	412,5	382,5	-30,0

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

Passif consolidé (M€)

() Proforma (après obtention du waiver)*

	(2) déc-22	(1) déc-23	Δ (1) - (2)
Capital émis	31,5	31,5	0,0
Primes d'émission	18,7	18,7	0,0
Réserves	42,1	36,9	-5,2
Résultat Part du Groupe	3,0	-14,1	-17,0
Capitaux Propres Part du Groupe	95,4	73,1	-22,3
Intérêts minoritaires	3,1	3,9	0,8
CAPITAUX PROPRES	98,5	77,0	-21,4
Dettes financières	99,9	87,4	-12,5
Dettes locatives	19,5	17,9	-1,6
Passifs d'impôts différés	14,2	11,2	-3,0
Provision part non courante	1,6	1,6	0,0
PASSIF NON COURANT	135,1	118,0	-17,2
Dettes financières < 1an	77,6	99,2	21,6
Dettes locatives	3,2	3,7	0,5
Dettes d'impôts exigibles	0,1	0,2	0,0
Fournisseurs et comptes rattachés	70,2	59,4	-10,9
Provision part courante	0,8	1,0	0,2
Autres passifs courants	26,8	24,0	-2,9
PASSIF COURANT	178,9	187,5	8,6
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	412,5	382,5	-30,0

TAB LEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Tableaux de flux de trésorerie (M€)

	déc-22	déc-23
Resultat Net	3,3	-14,0
D&A	11,8	16,3
+/- value cession	0,0	0,2
Coût de l'endettement financier	3,9	8,4
Charge d'impôts	1,1	-0,4
Impôts versés	-0,4	-0,6
Δ BFR	3,7	-10,4
Autres éléments non-cash	-0,2	0,8
Flux des activités opérationnelles	23,3	0,4
Investissements	-11,1	-9,7
Cessions d'actifs	0,2	0,3
Δ Périmètre	-13,6	0,0
Autres	-0,1	0,5
Flux des opérations d'investissement	-24,6	-8,8
Nouveaux emprunts	26,6	6,9
Remb. emprunts	-12,9	-18,3
Dividendes versés	-2,0	-1,3
Achat d'actions propres	-1,0	-0,3
Intérêts financiers versés	-3,6	-8,1
Autres flux liés au financement	0,3	0,0
Incidence des var. cours devises	-0,1	-0,7
Flux des opérations de financement	7,3	-21,9
Net Cash Flow	6,0	-30,3