

# ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES



## Rapport financier Semestriel 2025

**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

Amélie FAURE

Philippe CHAPUIS

Magdeleine ALLAUME

**Censeurs**

Grands Crus Investissements, représenté par Cédric FONTAINE

Catherine HOSTEIN

**Commissaires aux Comptes**

ERNST & YOUNG Audit  
*Représenté par Marie-Thérèse Mercier*

KPMG  
*Représenté par Laurent Fougerolle*

## Sommaire

<b>I - Attestation du Président du Directoire</b> -----	<b>p 4</b>
<b>II - Chiffres clés consolidés</b> -----	<b>p 5</b>
<b>III - Rapport semestriel d'activité</b> -----	<b>p 5</b>
<b>IV - Etats financiers consolidés semestriels résumés</b> -----	<b>p 8</b>

## I - Attestation du Président du Conseil d'administration

J'atteste, à ma connaissance, que 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 26 septembre 2025

Antoine LECCIA

Président du Conseil d'administration

## II - Chiffres clés consolidés

<b>Compte de résultat simplifié consolidé (M€)</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Var. 2025 / 2024</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>137,5</b>	<b>131,6</b>	<b>-5,9</b>
<b>Marge brute</b>	<b>50,9</b>	<b>51,6</b>	+0,8
<i>Marge brute (% CA)</i>	37,0%	39,2%	+2,2 pts
<b>EBITDA Courant</b>	<b>9,0</b>	<b>9,8</b>	<b>+0,8</b>
<i>Taux EBITDA Courant (% CA)</i>	6,5%	7,4%	+0,9 pts
<b>Marge Opérationnelle</b>	<b>2,6</b>	<b>4,0</b>	<b>+1,4</b>
Charges et produits opérationnels non courants	+0,5	+0,1	-0,4
Dotations aux amortissements et provisions	-6,3	-5,7	+0,6
Résultat financier	-5,0	-4,1	+0,9
<b>Résultat Net</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>+1,9</b>
<b>Dette financière nette</b>	<b>175,0</b>	<b>160,2</b>	<b>-14,8</b>
<b>Gearing (%)</b>	<b>222%</b>	<b>217%</b>	

## III – Rapport semestriel d'activité

### ACTIVITES

AdVini affiche à fin juin 2025 un Chiffre d'Affaires de 131,6M€, en repli de -3,7% à périmètre et change constant.

La Grande Distribution française souffre avec une baisse d'activité en valeur (-8,0%) de même que le Hard Discount (-10%). L'Asie est également en nette régression (-27%) ainsi que les monopoles scandinaves (-13,6%).

En revanche, les marchés du On Trade Europe, sur lesquels AdVini commercialise prioritairement ses marques Maisons de Vins valorisées comme Laroche, L'Oratoire des Papes, Château Patache d'Aux et Gassier compensent ces baisses ; de même que l'Amérique du Nord qui poursuit sa forte progression dans la lignée de l'année 2024 (+25%).

En conséquence, le mix des ventes AdVini est favorable sur le semestre et conforte sa politique de valorisation.

### RESULTATS ET PARAMETRES FINANCIERS

La marge brute d'AdVini s'établit à 39,2%, soit 2,2 pts d'amélioration versus 2024, malgré la baisse de son chiffre d'affaires de -3,7% à périmètre et change constant.

AdVini bénéficie pleinement de sa politique soutenue de ses marques Maisons de Vin (L'Avenir +67%, Château Capet-Guillier +30%, L'Oratoire des Papes +21%, Gassier +14%) ainsi que de la baisse des prix de revient en lien avec ses efforts de productivité.

L'EBITDA progresse ainsi de 0,9 pts à 7,4%, porté par la stabilité des charges de personnel et charges externes versus juin 2024.

Le coût de l'endettement financier a reculé comme prévu de 0,9M€, permettant à AdVini d'équilibrer son résultat net avant charge d'impôt, soit 1,9M€ de mieux que juin 2024.

La dette nette hors IFRS 16 progresse de +14,8M€ versus fin juin 2024 (et n'augmente que légèrement - +2,6M€- versus décembre 2024) grâce à la politique stricte de la gestion des stocks et du contrôle resserré des investissements.

### **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 26 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2024.

### **Perspectives 2025**

Pour le troisième semestre consécutif, Advini améliore sa rentabilité malgré un environnement difficile pour le marché du vin français.

AdVini profite en effet de la dynamique insufflée en 2024 et de son offre qualitative sur ses marchés prioritaires, qu'elle entend poursuivre au second semestre.

### **Transactions avec les parties liées**

Ces informations sont fournies dans la note 18 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2025. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2024.

### **Plan d'attribution d'actions gratuites**

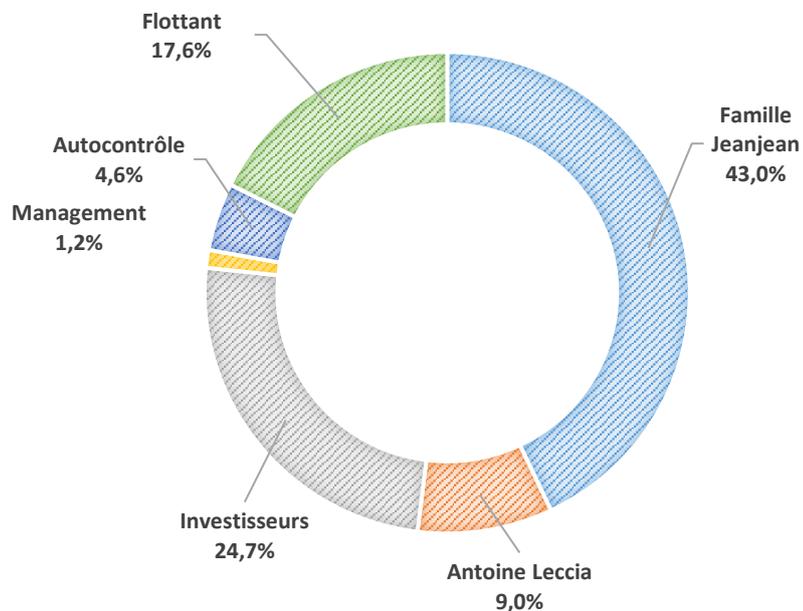
Les informations relatives aux programmes d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 12 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2025.

## Données boursières

Evolution du cours du 1<sup>er</sup> juillet 2024 au 30 juin 2025 (source Euronext)



## Répartition de l'actionnariat au 30 juin 2025



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-25	30-juin-24
Produit des activités courantes	5	131 603	137 471
Achats consommés		-79 963	-86 584
<b>Marge</b>		<b>51 640</b>	<b>50 887</b>
%		39,2%	37,0%
Charges de personnel		-22 990 -	22 027
Charges externes		-16 528 -	16 763
Impôts et taxes		-2 726 -	2 589
Autres charges et produits opérationnels courants	6	353 -	529
Quote part des sociétés mises en équivalence		18 -	4
<b>EBITDA</b>		<b>9 767</b>	<b>8 975</b>
Provision et amortissements	7,8,9	-5 718	-6 329
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 049</b>	<b>2 647</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	6	66	495
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 115</b>	<b>3 142</b>
Coût de l'endettement financier net		-4 263	-5 185
Autres charges et produits financiers		133	170
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>-15</b>	<b>-1 873</b>
Charge d'impôt		-620	-653
<b>Résultat net</b>		<b>-635</b>	<b>-2 527</b>
Résultat net - Part du groupe		-641	-2 533
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		6	7
Résultats par action en euros (part du groupe) :	13		
- de base pour le résultat net		-0,17	-0,67
- dilué pour le résultat net		-0,17	-0,67

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-25	30-juin-24
<b>Résultat net</b>	<b>-635</b>	<b>-2 527</b>
Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite	0	0
Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite	0	0
<b>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	-331	464
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture	90	-121
Ecart de conversion	-2 381	1 816
<b>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net</b>	<b>-2 623</b>	<b>2 159</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-2 623</b>	<b>2 159</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>-3 258</b>	<b>-368</b>
dont part groupe	-3 107	-465
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-151	98

Les indemnités de départ à la retraite n'ont pas fait l'objet d'une réactualisation au 30 juin 2025.

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-25	31-déc-24	31/12/2024 (*)
Goodwill	10	10 083	10 191	10 191
Immobilisations incorporelles	7	29 940	30 139	30 139
Droits d'utilisation	9	22 422	24 054	24 054
Immobilisations corporelles	8	124 356	127 223	127 223
Participations dans des entreprises associées		4 554	4 933	4 933
Autres actifs financiers non courants		2 594	2 792	2 792
Impôts différés actifs		859	737	737
<b>Actifs non courants</b>		<b>194 808</b>	<b>200 068</b>	<b>200 068</b>
Stocks	11	110 724	114 693	114 693
Clients		26 107	26 181	26 181
Autres créances		13 180	12 476	12 476
Actifs d'impôts exigibles		913	853	853
Trésorerie et équivalents de trésorerie		11 485	15 840	15 840
<b>Actifs courants</b>		<b>162 409</b>	<b>170 042</b>	<b>170 042</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>357 217</b>	<b>370 110</b>	<b>370 110</b>
Capital émis	12	31 535	31 535	31 535
Primes d'émission		18 738	18 738	18 738
Réserves		17 924	20 657	20 657
Résultat Part du Groupe		(641)	241	241
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>12</b>	<b>67 556</b>	<b>71 171</b>	<b>71 171</b>
Intérêts Minoritaires		3 827	4 033	4 033
<b>Capitaux propres</b>	<b>12</b>	<b>71 383</b>	<b>75 203</b>	<b>75 203</b>
Dettes financières	14	65 551	2 179	73 712
Dettes locatives	9	13 060	14 253	14 253
Passifs d'impôts différés		8 728	8 964	8 964
Provisions part non courante		1 699	1 699	1 699
Autres passifs non courants		913	925	925
<b>Passifs non courants</b>		<b>89 951</b>	<b>28 019</b>	<b>99 552</b>
Dettes financières - part à moins d'un an	14	106 487	171 259	99 726
Dettes locatives	9	3 256	3 564	3 564
Dettes d'impôt exigible		217	211	211
Fournisseurs et comptes rattachés		57 759	64 037	64 037
Provisions part courante		920	1 550	1 550
Autres passifs courants		27 244	26 268	26 268
<b>Passifs courants</b>		<b>195 883</b>	<b>266 888</b>	<b>195 355</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>357 217</b>	<b>370 110</b>	<b>370 110</b>

(\*) Bilan Proforma présentant la répartition non courante et courante de la dette bancaire après obtention de l'accord des prêteurs pour ne pas considérer le niveau de ratios, constaté au 31 décembre 2024, comme un cas de défaut

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Notes	30-juin-25	30-juin-24
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-635</b>	<b>-2 527</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	7,8,9	4 991	6 100
Autres produits et charges calculés		-112	-104
Plus ou moins values de cessions		30	-1 129
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-18	4
- Dividendes (titres non consolidés)		-12	-7
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>4 244</b>	<b>2 337</b>
Coût de l'endettement financier net		4 263	5 185
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		620	653
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>9 127</b>	<b>8 174</b>
Impôts versés		-633	-421
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-1 562	420
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>6 932</b>	<b>8 173</b>
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	7,8,9	-3 345	-3 176
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		12	444
Variations liés aux investissements financiers non courants		-64	3
Variation nette des prêts et créances		47	-124
Autres flux liés aux opérations d'investissement		-11	121
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-3 361</b>	<b>-2 732</b>
Achats et ventes d'actions propres		-79	-4
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-35	-57
Encaissement liés aux nouveaux emprunts			
Remboursement d'emprunts	9,14	-9 782	-10 307
Intérêts financiers nets versés		-4 106	-5 042
Autres flux liés aux opérations de financement		32	2
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-13 970</b>	<b>-15 408</b>
Incidence des variations des cours des devises		-363	262
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-10 762</b>	<b>-9 705</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		<b>-67 403</b>	<b>-65 376</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		<b>-78 165</b>	<b>-75 082</b>

Les remboursements d'emprunt correspondent au 30 juin 2025 au remboursement de l'emprunt syndiqué souscrit en novembre 2020 pour 8M€ et des dettes IFRS 16 pour 1,8 M€.

Les intérêts financiers nets versés s'expliquent au 30 juin 2025 principalement par la charge d'intérêts relative à l'emprunt syndiqué de novembre 2020 pour 3.2M€ et le coût financier des crédits baux pour 0,2 M€.

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

en milliers d'euros	30-juin-25	30-juin-24
Stock	3 074	4 427
Clients	-1 796	-5 494
Fournisseurs	-4 574	-266
Autres créances et dettes	1 735	1 753
<b>Variation du BFR</b>	<b>-1 562</b>	<b>420</b>

### Trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-25	31-déc-24	30-juin-24
Valeurs Mobilières de Placement	31	32	32
Disponibilités	11 453	15 808	17 770
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>11 485</b>	<b>15 840</b>	<b>17 802</b>
Découverts et concours bancaires courants	-89 650	-83 243	-92 884
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>-78 165</b>	<b>-67 403</b>	<b>-75 082</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total Capitaux Propres Groupe	Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>au 31/12/2023</b>	31 535	18 738	- 2 811	25 640	73 101	3 918	77 019
Résultat net				- 2 533	2 533	7	2 527
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 068	2 068	91	2 159
<b>Résultat global</b>				- 465	465	98	368
Opérations sur titres auto détenus			- 5		5		5
Dividendes versés						57	57
Autres				- 111	111	9	120
<b>au 30/06/2024</b>	31 535	18 738	- 2 816	25 064	72 519	3 949	76 468
<b>au 31/12/2024</b>	31 535	18 738	- 3 044	23 942	71 171	4 033	75 204
Résultat net				- 641	641	6	635
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				- 2 466	2 466	157	2 623
<b>Résultat global</b>				- 3 107	3 107	151	3 258
Opérations sur titres auto détenus			- 79		79		79
Transactions entre actionnaires				- 8	8	14	22
Autres				- 421	421	41	462
<b>au 30/06/2025</b>	31 535	18 738	- 3 123	20 406	67 556	3 827	71 383

<b>IV – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES</b> .....	8
NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES .....	15
NOTE 2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE .....	15
NOTE 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D’EVALUATION.....	15
NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	16
NOTE 5. INFORMATION SECTORIELLE.....	16
NOTE 6. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS .....	18
NOTE 7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	19
NOTE 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	19
NOTE 9. DROITS D’UTILISATION ET DETTES LOCATIVES .....	20
NOTE 10. GOODWILL .....	21
NOTE 11. STOCKS .....	21
NOTE 12. CAPITAL SOCIAL.....	21
NOTE 13. RESULTAT PAR ACTION.....	22
NOTE 14. DETTES FINANCIERES.....	22
NOTE 15. GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET INSTRUMENTS DE COUVERTURE .....	24
NOTE 16. PARTIES LIEES.....	25
NOTE 17. ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS .....	26
NOTE 18. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE.....	26

## 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. Dans ce contexte, il n'est pas requis d'examen limité des Commissaires aux Comptes au 30 juin 2025. Ainsi, les comptes intermédiaires présentés ne sont pas audités.

En date du 26 septembre 2025, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos au 30 juin 2025.

## Note 2. Faits marquants de la période

---

La performance financière du premier semestre 2025 est impactée par un marché global en recul.

La société Advini SA fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices clos 2020 à 2023. Il s'agit d'une procédure normale de vérification de la comptabilité de la société selon l'avis reçu le 10 février 2025. A date les conclusions de l'administration de n'ont pas encore été notifiées à la Société.

Un incendie s'est déclaré le 18 mars 2025 dans un entrepôt à côté de la boutique Vignoble JeanJean. L'outil de production n'a pas été impacté, et cet évènement n'a pas perturbé l'exploitation de la Société en dehors de l'activité de la boutique. Ainsi les dégâts matériels concernent une partie non significative des stocks de la société Advini. Les expertises liées à l'incendie sont toujours en cours.

## Note 3. Principes comptables et méthode d'évaluation

---

### • Déclaration de conformité

---

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés au 30 juin 2025 d'AdVini ont été établis en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés annuels.

Les notes présentées du 30 juin 2025 doivent donc être complétées par la lecture des états financiers d'AdVini publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2024.

- ▶ Au 30 juin 2025, le Groupe Advini a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existants dans les états financiers de l'exercice 2024 et les normes d'application obligatoire au 1er janvier 2025.

### • 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 2024.

- **Saisonnalité**

---

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2025.

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**

---

Aucune variation de périmètre n'est à relater sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025 à l'exception des liquidations (sans effet significatif sur les comptes consolidés) des sociétés Club Français Suisse et Vignobles en vol.

#### **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 de la norme IFRS8 pour être regroupés en un seul secteur Vins.

Les interactions entre les maisons, et avec les services centraux sont nombreuses :

1) Sur le plan commercial :

- Flux commerciaux croisés
- Force de vente commune
- 

2) Sur le plan industriel :

- Sites de stockage des vins et outils de production partagés ;
- Logistique et stockage centralisé

3) Sur le plan financier :

- Gestion des besoins de trésorerie / flux de trésorerie
- Décisions d'investissements
- Gestion des besoins de financements.

Dans ce contexte, le pilotage et la mesure de la performance prennent toute leur importance au niveau global, c'est-à-dire à travers des indicateurs pilotés au niveau groupe.

Les autres activités connexes sont regroupées dans la colonne « Autres ».

Ces activités sont les suivantes :

- Le transport et la gestion de la flotte de véhicules
- L'activité d'hôtellerie et de restauration

en milliers d'euros

Au 30 juin 2025	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	130 036	3 136	-1 569	<b>131 603</b>
<b>Marge Brute</b>	50 770	2 349	-1 478	51 640
%	39%	75%	0%	39%
<b>Charges de personnel</b>	-22 272	-718		-22 990
<b>Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE</b>	4 038	77	0	<b>4 115</b>
<b>Résultat Financier</b>	-4 097	-33	0	<b>-4 130</b>
<b>Résultat avant IS</b>	-59	44	0	-15
<b>Charge d'Impôt</b>	-609	-11	0	-620
<b>Actifs sectoriels</b>	363 661	5 033	-11 477	357 217

en milliers d'euros

Au 30 juin 2024	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	135 202	5 129	-2 860	<b>137 471</b>
<b>Marge Brute</b>	49 115	3 331	-1 558	50 887
%	36%	65%		37%
<b>Charges de personnel</b>	-20 798	-1 229		-22 027
<b>Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE</b>	2 272	869	0	<b>3 142</b>
<b>Résultat Financier</b>	-4 941	-74	0	<b>-5 015</b>
<b>Résultat avant IS</b>	-2 669	796	0	-1 873
<b>Charge d'Impôt</b>	-612	-41	0	-653
<b>Actifs sectoriels au 31 décembre 2024</b>	377 581	5 254	-12 725	370 110

## Note 6. Autres Charges et produits opérationnels

- Autres charges et produits opérationnels courants

en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Pertes et Gains de change	623	480
Divers produits et charges d'exploitation	- 270	- 1 010
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>353</b>	<b>- 529</b>

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

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	30/06/2025	30/06/2024
Autres charges opérationnelles non courantes	- 620	- 504
Autres produits opérationnels non courants	686	999
<b>Autres charges et produits opérationnels non courants</b>	<b>66</b>	<b>495</b>

Au 30 juin 2025, les autres charges et produits opérationnels non courants comprennent essentiellement:

- Des charges et produits liés à l'incendie pour un montant de 100 K€.

Au 30 juin 2024, les autres charges et produits opérationnels non courants contenaient :

- Des produits de cessions d'actifs pour 999 K€
- Des indemnités de rupture de contrat de travail pour 273 K€.

## Note 7. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2024</b>	<b>10 324</b>	<b>29 167</b>	<b>3 526</b>	<b>43 017</b>
Acquisitions	458		-	458
Cessions /Diminution				0
Ecarts de conversion		(492)	(2)	(495)
Autres		10	(10)	0
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2025</b>	<b>10 782</b>	<b>28 685</b>	<b>3 514</b>	<b>42 980</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2024</b>	<b>9 853</b>	<b>1 087</b>	<b>1 939</b>	<b>12 878</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations	158		6	164
Cessions/Diminution				0
Ecarts de conversion			(2)	(2)
Autres				0
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2025</b>	<b>10 011</b>	<b>1 087</b>	<b>1 942</b>	<b>13 041</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2024</b>	<b>471</b>	<b>28 080</b>	<b>1 587</b>	<b>30 138</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2025</b>	<b>771</b>	<b>27 598</b>	<b>1 571</b>	<b>29 940</b>

## Note 8. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2024</b>	<b>67 033</b>	<b>84 546</b>	<b>66 377</b>	<b>22 416</b>	<b>240 372</b>
Acquisitions	7	185	746	994	1 932
Cessions /Diminution			(55)	(8)	(63)
Ecarts de conversion	(399)	(717)	(633)	(114)	(1 863)
Autres	366	64	459	(994)	(104)
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2025</b>	<b>67 008</b>	<b>84 079</b>	<b>66 895</b>	<b>22 293</b>	<b>240 275</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2024</b>	<b>6 772</b>	<b>41 859</b>	<b>46 995</b>	<b>17 524</b>	<b>113 150</b>
Dotations aux Amortissements et Dépréciations	278	1 202	1 584	425	3 489
Cessions/Diminution			(45)	(17)	(62)
Ecarts de conversion	(11)	(59)	(411)	(73)	(553)
Autres		(47)	(21)	(36)	(104)
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2025</b>	<b>7 039</b>	<b>42 955</b>	<b>48 102</b>	<b>17 823</b>	<b>115 919</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2024</b>	<b>60 261</b>	<b>42 687</b>	<b>19 383</b>	<b>4 892</b>	<b>127 223</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2025</b>	<b>59 969</b>	<b>41 123</b>	<b>18 794</b>	<b>4 470</b>	<b>124 356</b>

## Note 9. Droits d'utilisation et dettes locatives

### Droits d'utilisation

en milliers d'euros	Fermages	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2024</b>	<b>27 286</b>	<b>7 186</b>	<b>8 611</b>	<b>7 773</b>	<b>50 855</b>
Acquisitions/Augmentation		30	12	112	154
Cessions /Diminution				(207)	(207)
Ecart de conversion		(14)	(2)		(16)
Autres	(36)	(114)	127	(477)	(501)
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2025</b>	<b>27 249</b>	<b>7 087</b>	<b>8 748</b>	<b>7 200</b>	<b>50 284</b>
<b>Amortissements cumulés au 31 décembre 2024</b>	<b>8 702</b>	<b>4 670</b>	<b>7 652</b>	<b>5 778</b>	<b>26 802</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations	727	448	228	533	1 937
Cessions/Diminution				(207)	(207)
Ecart de conversion		(12)	(2)		(14)
Autres	(36)	(114)	(8)	(497)	(655)
<b>Amortissements cumulés au 30 juin 2025</b>	<b>9 393</b>	<b>4 992</b>	<b>7 871</b>	<b>5 607</b>	<b>27 862</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2024</b>	<b>18 584</b>	<b>2 516</b>	<b>960</b>	<b>1 995</b>	<b>24 054</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2025</b>	<b>17 856</b>	<b>2 095</b>	<b>877</b>	<b>1 593</b>	<b>22 422</b>

A noter que la ventilation des droits d'utilisation entre locations simples et locations financements qui n'est pas exigée par IFRS 16 n'est plus présentée par la Société.

### Dettes locatives

en milliers d'euros	
<b>Valeur au 31 décembre 2024</b>	<b>17 817</b>
Augmentation	146
Diminution	(1 764)
Variation de périmètre	0
Écart de conversion	(2)
Autres variations	120
<b>Valeur au 30 juin 2025</b>	<b>16 316</b>
dont part courante	3 256
dont part non courante	13 060
dont de 1 à 5 ans	6 113
dont + de 5 ans	6 948

## Note 10. Goodwill

---

En l'absence d'indices de pertes avérés, les Goodwill n'ont pas fait l'objet d'un test de valeur au 30 juin 2025.

Le montant total du poste s'élève à 10 083 K€ au 30 juin 2025 contre 10 191 K€ au 31 décembre 2024. La variation de période s'explique par l'effet change sur le goodwill de l'UGT Afrique du Sud.

## Note 11. Stocks

---

en milliers d'euros	30-juin-25	31-déc-24
Matières premières (matières sèches)	6 448	5 824
Vins en vrac	38 338	53 074
Vins en bouteille	57 649	53 412
Autres	10 422	5 443
<b>Valeur brute</b>	<b>112 856</b>	<b>117 753</b>
Dépréciation	(2 132)	(3 060)
<b>Valeur nette</b>	<b>110 724</b>	<b>114 693</b>

## Note 12. Capital social

---

- **Capital social**

Au 30 juin 2025, 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. Cette situation est sans changement par rapport à celle du 31 décembre 2024.

L'assemblée générale mixte du 12 juin 2025 a approuvé l'absence de distribution des dividendes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

- **Paiements en actions**

L'Assemblée Générale du 12 juin 2025 a autorisé le Conseil d'administration à procéder, dans les conditions légales à l'attribution à certains membres du personnel ou à des mandataires sociaux d'actions gratuites de la Société. Dans sa réunion du 13 juin 2025 le conseil d'administration de la Société a décidé de la mise en place de deux plans d'attributions d'actions gratuites pour les années 2025 et 2026 basés sur des objectifs annuels quantitatifs et qualitatifs.

Le plan 2025 porte sur 19 700 actions gratuites avec période d'attribution courant du 13 juin 2025 au 30 juin 2026. Le plan 2026 porte sur 20 500 actions gratuites avec période d'attribution courant du 13 juin 2026 au 30 juin 2027.

En application de la norme IFRS 2, la Société procédera à l'évaluation et la comptabilisation du plan 2025 dans ses comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

### Note 13. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-25	31-déc-24
Résultat net, part du Groupe	-641	243
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	-641	243
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 941 835	3 941 835
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-179 648	-181 013
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action</b>	<b>3 762 187</b>	<b>3 760 822</b>
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action</b>	<b>3 762 187</b>	<b>3 760 822</b>
Résultat par action de base (en euro) total	-0,17	0,06
Résultat par action dilué (en euro) total	-0,17	0,06

### Note 14. Dettes financières

en milliers d'euros	Emprunts envers établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
<b>Valeur au 31 décembre 2024</b>	<b>87 365</b>	<b>946</b>	<b>83 243</b>	<b>1 884</b>	<b>173 438</b>
Augmentation	0	0	6 415	3	6 418
Diminution	(8 018)	0	0	0	(8 018)
Variation de périmètre	0	0	0	0	0
Écart de conversion	0	(10)	(8)	0	(18)
Autres variations	131	75	0	12	218
<b>Valeur au 30 juin 2025</b>	<b>79 478</b>	<b>1 011</b>	<b>89 650</b>	<b>1 899</b>	<b>172 038</b>
dont part courante	15 785	456	89 650	596	106 487
dont part non courante	63 693	555		1 303	65 551

## Emprunts envers les établissements de crédit et concours bancaires :

Les dettes financières sont toutes libellées en euros.

Les emprunts envers les établissements de crédit correspondent essentiellement aux Tranches A (14,3 M€), B (40 M€), crédit investissement (14,0 M€) et croissance externe (11,8 M€) de l'emprunt syndiqué souscrit en 2020. Ces emprunts ont été souscrits à taux variables et sont indexées sur de L'EURIBOR 6 mois.

Les concours bancaires correspondent principalement à la tranche revolver de l'emprunt syndiqué. Les concours bancaires ont été souscrits à taux variables et sont indexées sur de L'EURIBOR 3 et 6 mois.

Sur la base des comptes consolidés du 31 décembre 2024, les ratios financiers n'étaient pas respectés ce qui avait conduit, selon la norme IAS 1, à classer l'intégralité du solde du crédit syndiqué en passifs courants dans les comptes du 31 décembre 2024. Suite à l'obtention de l'accord des prêteurs en date du 25 avril 2025 sur la demande de « waiver » de la Société le déclasserement de la part non courante en part courante n'est plus justifié au 30 juin 2025.

## Echéancier :

L'échéancier des dettes financières se présente comme suit au 30 juin 2025 :

en milliers d'euros	< 1 an	de 1 à 5 ans	à + 5 ans	Total
Emprunts envers établissements de crédit	15 784	63 693		79 478
Instruments dérivés passifs	456	555		1 011
Concours bancaires	89 650			89 650
Autres	596	1 303		1 899
<b>Valeur au 30 juin 2025</b>	<b>106 487</b>	<b>65 551</b>	<b>0</b>	<b>172 038</b>

## Autres :

Ce poste comprend principalement au 30 juin 2025 la dette relative à l'option de rachat des minoritaires d'Advini South Africa pour 1 882 K€ sans changement par rapport au 31 décembre 2024.

## Note 15. Gestion des risques financiers et instruments de couverture

### Risque de change

#### *Description du risque*

L'essentiel des flux d'achats et de ventes du Groupe est réalisée en euros. La partie des ventes réalisée en devises concerne principalement le dollar canadien et le dollar US.

Le risque de change, en termes d'actifs, porte également sur le Rand Sud-Africain, le RMB chinois et le dollar de Hong Kong, devises qui peuvent connaître d'importantes fluctuations.

#### *Effets potentiels sur le Groupe*

Ces fluctuations de devises peuvent impacter les résultats et les capitaux propres du Groupe en raison du risque de conversion des comptes des filiales consolidées ayant une devise différente de l'Euro.

#### *Gestion et mesures mises en place*

AdVini applique une gestion prudente non spéculative de ses expositions au taux de change, accompagné d'un consultant spécialisé, en charge d'identifier les instruments les plus adaptés en fonction de la conjoncture et des cours cibles retenus dans les modèles économiques.

Les couvertures de taux de change font l'objet de revues périodiques durant l'année afin

- i) de bénéficier de taux de change favorables et
- ii) de maintenir une couverture minimum sur les expositions du Groupe.

Le Groupe utilise principalement des instruments financiers dérivés (achats à terme et tunnel d'options) pour couvrir son exposition aux risques de change sur ses ventes en devises étrangères (CAD, USD et GBP).

Les instruments dérivés de couverture de change sont enregistrés selon les modalités de la comptabilité de couverture, telles que prévues par IFRS 9, dans les comptes IFRS de la Société

La juste valeur des instruments de couverture de change mis en place au 30 juin 2025 est présentée ci-dessous :

Instruments de change				
(en milliers d'euros)	Montant notionnels	Valeur de marché 30/06/2025	Valeur de marché 31/12/24	Variation de juste valeur
Ventes à terme	4 430	120	76	44
Total des instruments dérivés sur risque de change	119 000	(592)	500	(1 092)

Les opérations de couverture de risque de change en vigueur au 30 juin 2025 ont une maturité maximale à fin novembre 2025.

### Risque de taux

#### *Description du risque*

La dette financière nette d'AdVini est composée à 100% de dettes à taux variables indexées sur EURIBOR 3 mois ou 6 mois selon les tranches.

### Effets potentiels sur le Groupe

AdVini est donc exposé à un risque de hausse des taux d'intérêt qui majorerait le coût de son endettement.

### Gestion et mesures mises en place

Le Groupe poursuit une politique constante de gestion prudente des risques de taux d'intérêt :

- Les principaux emprunts à moyen terme libellés à taux variable sont assortis d'une couverture de taux (cap ou floor de taux), qui permettent de limiter la hausse des taux d'intérêt tout en gardant la possibilité de bénéficier de taux plus favorable ;
- Les lignes de crédit à court terme donnent lieu ou non à couverture selon l'analyse faite par le Management des perspectives d'évolution des taux.

Les instruments dérivés de couverture de taux sont enregistrés selon les modalités de la comptabilité de couverture, telles que prévues par IFRS 9, dans les comptes IFRS de la Société.

La juste valeur des instruments de couverture de taux mis en place au 30 juin 2025 est présentée ci-dessous :

Instruments de taux d'intérêt				
(en milliers d'euros)	Montant notionnels	Valeur de marché 30/06/2025	Valeur de marché 31/12/24	Variation de juste valeur
Option de taux / Passif taux variable (Floor/Cap)	111 000	(659)	(592)	(67)
Total des instruments dérivés sur risque de taux	111 000	(592)	500	(1 092)

Les opérations de couverture de risque de taux en vigueur au 30 juin 2025 ont une maturité maximale à juin 2028.

### **Risques de liquidité et de crédit :**

L'exposition aux risques de liquidité et de crédit de la Société n'a pas sensiblement évolué par rapport à celle du 31 décembre 2024.

### **Note 16. Parties liées**

#### • Achats et ventes de biens et services

en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024
	Total	Dont MEQ*	Dont Autres	Total	Dont MEQ*	Dont Autres
Ventes au Groupe AdVini	3 684	2 618	1 066	4 351	2 575	1 776
Achats au Groupe AdVini	367	130	237	481	131	351

\* MEQ : mise en équivalence

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

en milliers d'euros	30-juin-25	30-juin-24
Avantages à court terme	577	415
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paievements en actions		
<b>Total</b>	<b>577</b>	<b>415</b>

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 milliers d'euros. 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 1 316 milliers d'euros.

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

#### Note 17. Engagements et passifs éventuels

---

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement par rapport à la situation qui prévalait au 31 décembre 2024.

Les gages sur stocks s'élèvent à 71 000 k€ au 30 juin 2025 contre 66 000 k€ au 31 décembre 2024.

#### Note 18. Evénements postérieurs à la clôture de la période

---

Néant