



SOMMAIRE

I FAITS MARQUANTS

II RESULTATS FINANCIERS

III PERSPECTIVES

IV ANNEXES

I- FAITS MARQUANTS

STABILITE DE L'ACTIVITE ET AMELIORATION DE LA RENTABILITE

2025

**CHIFFRE
D'AFFAIRES**
270,1 M€

-1,3% vs '24
Périmètre comparable

EBITDA
20,6 M€

+12% vs '24

**RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL
COURANT**

9,2 M€
+61 % vs '24

RÉSULTAT NET
0,2 M€

En ligne vs '24

**FREE CASH
FLOW**

15,5 M€
Baisse des stocks
de -7,9M€ vs'24

**DETTE
NETTE**

149,8 M€
En réduction de
-7,7M€ vs '24

- **Un marché du vin en nette régression en France
GMS à – 3,2 % en valeur**
- **Une diminution des exportations des vins français
à - 4,0% en 2025 en valeur**
- **Une production viticole < 37 MHI *
soit - 16% par rapport à la moyenne quinquennale**

EXPORTATION FRANÇAISE VINS & SPIRITUEUX

EXPORT DE 2025 VERSUS 2024 – DONNÉES FEVS

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



VINS ET SPIRITUEUX

14,4 Mrds€ **-7,8%**
(-1,2 Mrds€)
168 M de caisses **-3,2%**
(-5,5 M)



VINS

10,5 Mrds€ **-4%**
(-435 M€)
121 M de caisses **-2,7%**
(-3,3 M)



VINS TRANQUILLES

6,3 Mrds€ **-4,4%**
(-290 M€)
96,5 M caisses **-4,1%**
(-4,1 M)



VINS TRANQUILLES Périmètre AdVini

5,6 Mrds€ **-4,4%**
(-253 M€)
83,1 M de caisses **-4,2%**
(-3,6 M)

EXPORTATIONS FRANÇAISES VINS TRANQUILLES 2025

EXPORT 2025 VERSUS 2024 – DONNÉES FEVS

MARCHÉ TOTAL VINS TRANQUILLES

6,3 MRDSE€, **-4,4%**



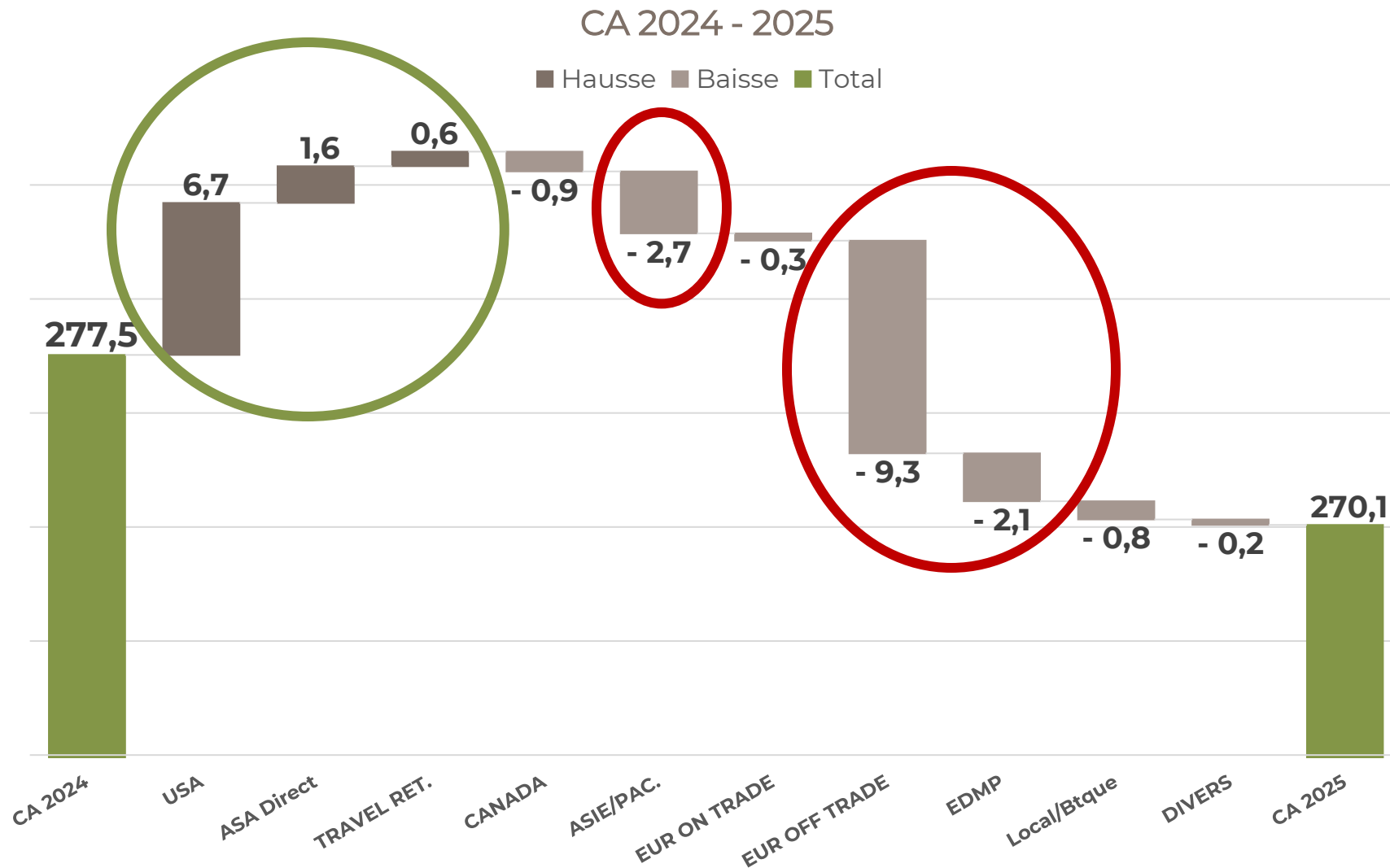
AOP : 5 Mrds €, **-4,9%** vs CAM N-1
48% en volume, 79% en valeur
Bordeaux = 39% de la valeur AOP

IGP : 830 M€, **-4,9%** vs CAM N-1
32% en volume, 13% en valeur

VSIG : 469 M€, **+2,6%** vs CAM N-1
20% en volume, 7% en valeur

UN MIX RESEAUX DE VENTE FAVORABLE

PAR ZONES COMMERCIALES



Baisse de CA de - 2,7% vs 2024 concentrée sur nos activités Hard Discount et OFF Trade et compensée par des développements Export

ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

Puyloubier, Saint Victoire
GASSIER

RÉPARTITION DU CA 2025

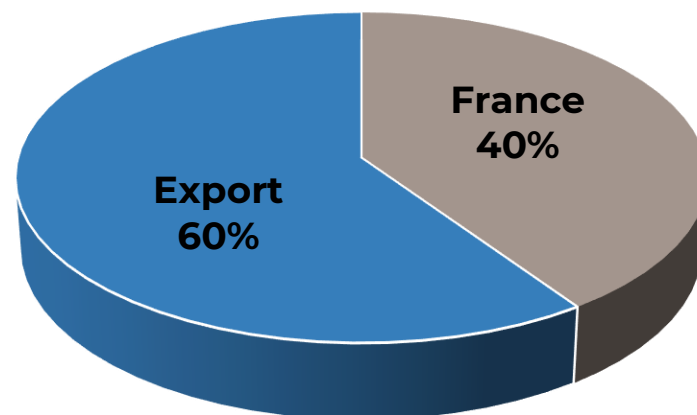
EXPORT / FRANCE

CA EXPORT

+2,7%

CA FRANCE

-9,7%



La France affiche un recul marqué des ventes de même que nos activités EDMP (Hard Discount), EUOFF Marques Dist. En revanche progression de nos ventes Export dont Amériques, Afrique du Sud, Travel Retail

RÉPARTITION

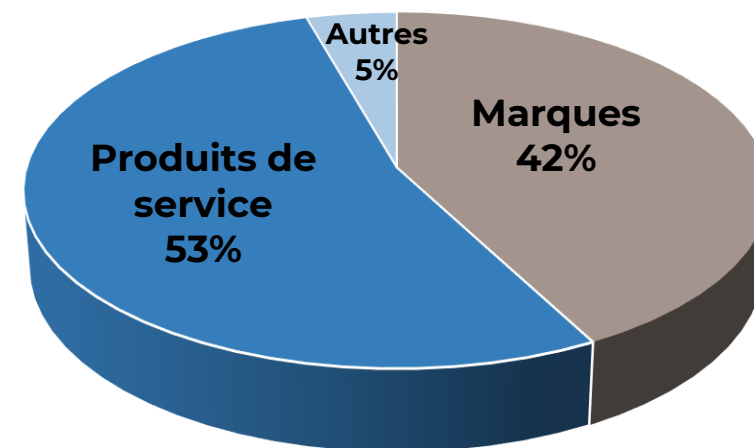
REPARTITION MARQUES / VINS A FAÇON

CA VINS À FAÇON**

-1,1pp

CA MARQUES*

+1,1pp



Les marques poursuivent leur développement : Laroche, L'Oratoire, Gassier, Ogier, Kleine Zalze

*Marques : Prestige, Global, Régionales

**Vins à façon: Marques Tactiques, Marque Distributeur, EDMP (Hard Discount), Vrac

FAITS MARQUANTS DISTRIBUTION

AdVini au plus près
des voyageurs avec
ses animations
Travel Retail



Restaurant Air France
Terrasse des Galeries Lafayette



Aéroport Marseille Provence



Lounge Air France - Aéroport Paris CDG



Croisière Tallink

FAITS MARQUANTS DISTRIBUTION

Affluence record
à Wine Paris

avec une prise de
parole ESG



FAITS MARQUANTS DISTRIBUTION

Renforcement de nos liens avec la sommellerie



AdVini South Africa accueille l'assemblée générale de l'ASI



AdVini aux côtés des jeunes talents à la finale du
Meilleur Jeune Sommelier de France 2025



AdVini forme les jeunes sommeliers au Bootcamp de l'ASI



AdVini partenaire du World Tasting Championship



Les Clos 2022
Chablis Grand Cru
Domaine Laroche



En Caradeux 2022
Pernand-Vergelesses 1er Cru
Maison Champy



L'Âme 2022
AOP Châteauneuf-du-Pape
Ogier



Château Capet-Guillier 2024
Saint-Emilion Grand Cru
Antoine Moueix Propriétés

FAITS MARQUANTS MAISONS

AdVini célèbre ses distinctions en 2025 : une fierté partagée par toutes nos équipes !



L'Extrême 2020
AOP Terrasses du Larzac
Domaine du Causse D'Arboras



MAISON CHAMPY

LA PLUS ANCIENNE MAISON DE BOURGOGNE

- 1720 -



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

MAISON CHAMPY

FAITS MARQUANTS MAISONS

**Maison Champy élue
« Producteur de l'année »
par Bettane + Desseauve**



Jean-Baptiste Mouton, Thierry Desseauve et Dimitri Bazas. © Fabrice Leseigneur

GASSIER

Craft wines from Provence

ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

FAITS MARQUANTS MAISONS

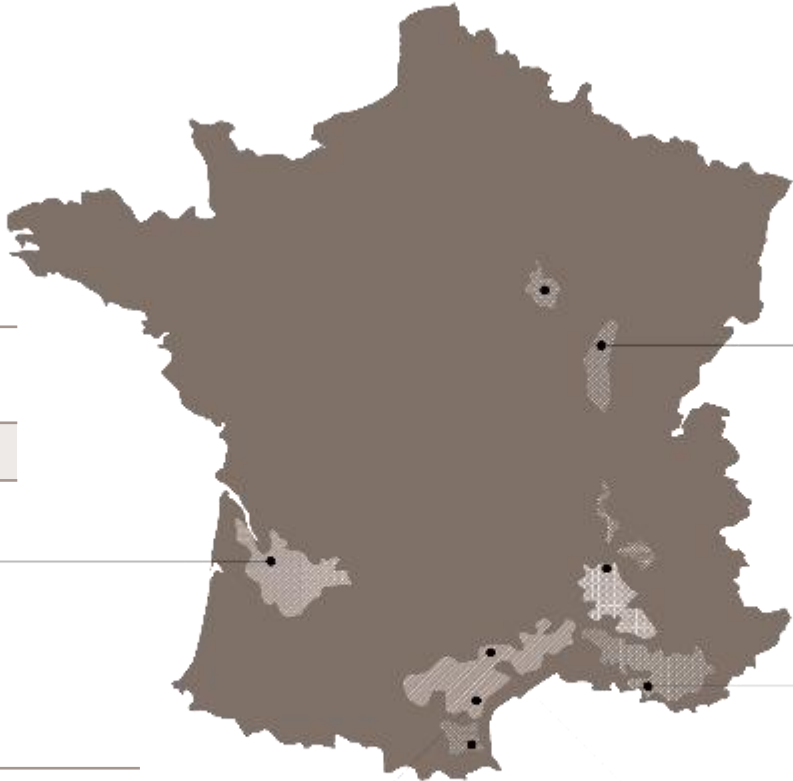
**Maison Gassier élevée au rang
de Cru Sainte-Victoire**



ADVINI PRODUIT UNE RECOLTE 2025 A +3% vs. 2024

Rendements

Vs. 2024 et vs. moyenne 5 ans



ANTOINE MOUEIX	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	+2%	-9%



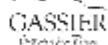
LAROCHE	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	+133%	+5%



CHAMPY	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	+16%	-33%



OGIER	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	+15%	+12%



MAS LA CHEVALIERE	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	-16%	-17%



GASSIER	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	+8%	+3%

CAZES	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	+13%	-6%

VIGNOBLES JEANJEAN	Vs. 2024	Vs. Moy 5 ans
	-9%	-5%

FAITS MARQUANTS ADVINI

**Garder un temps d'avance
pour répondre aux
attentes de demain**



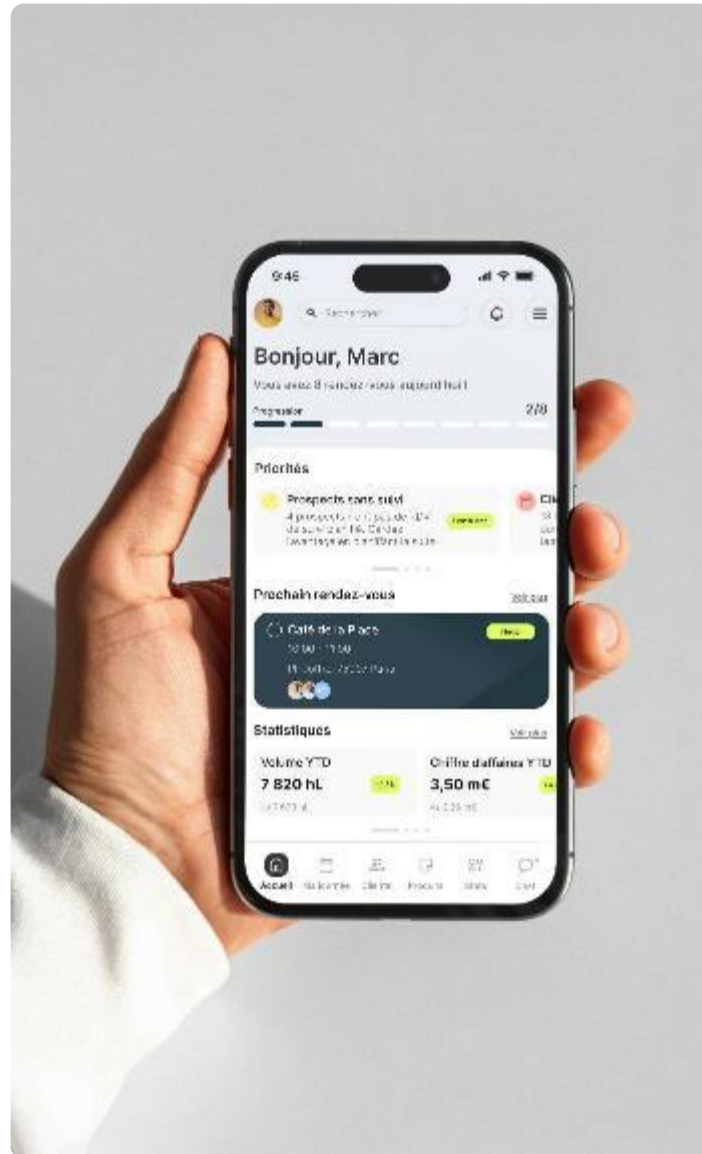
Myway

Le copilote IA des commerciaux terrain B2B

Myway accompagne les équipes commerciales On, Off, Local et Export tout au long de leur journée :

Avant, pendant et après leurs rendez-vous.

Même hors ligne.



Priorisation des comptes et gestion des visites

Génération de prospects CHR et cavistes

Génération de tournées optimisées

Agent vocal

Catalogue et prise de commande

Tableaux de bord et analyses

FAITS MARQUANTS ESG

**Une politique ESG ambitieuse initiée dès 2003
et désormais exigée par nos clients (52% en 2025)**

ENVIRONNEMENT | SOCIAL | GOUVERNANCE



LA DURABILITÉ,
UNE EXIGENCE
DANS TOUS
NOS MÉTIERS



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



UNE GOUVERNANCE
ENGAGÉE,
POUR PORTER NOTRE
RAISON D'ÊTRE



11.37
kwh / hL

-1.7%



1.13
L d'eau / L de vin

+6,2%

FAITS MARQUANTS ESG

Des efforts pour la durabilité dans toutes nos activités qui paient



100 %
des surfaces
en HVE ou IPW

+6.4%



869 t
de déchets

-8%



82.5%
de déchets valorisés

-5.6%



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

A step-by-step process



COMMIT



DEVELOP



SUBMIT



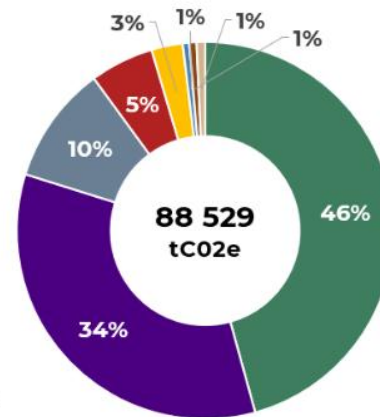
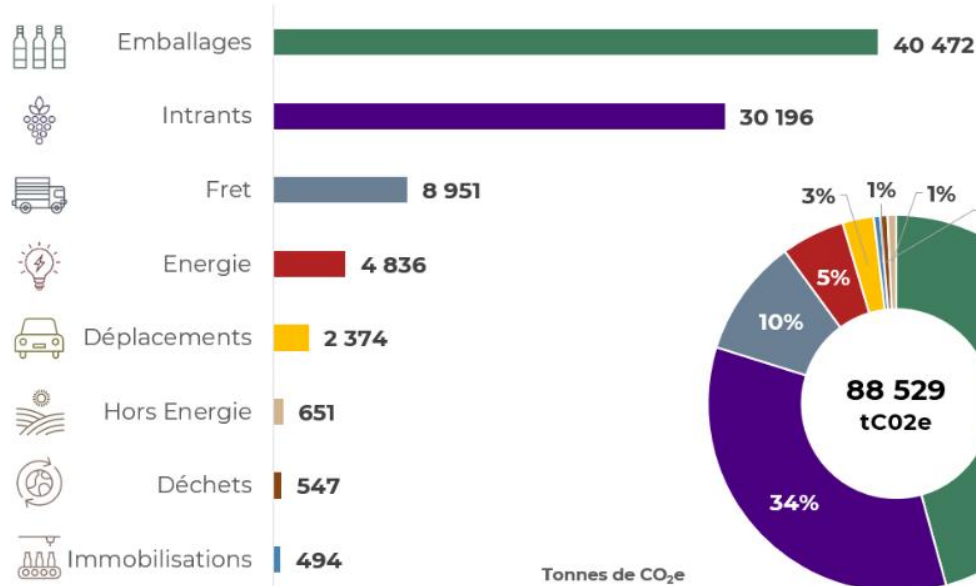
COMMUNICATE



DISCLOSE

FAITS MARQUANTS ESG

Une trajectoire de décarbonation ambitieuse et robuste



Tonnes de CO₂e





FAITS MARQUANTS ESG

Une plateforme
d'apprentissage pour
partager et diffuser
tous nos savoirs



PARCOURS VIGNE
Les bases de la viticulture



PARCOURS VIGNE
La viticulture avancée

II- RESULTATS FINANCIERS

Compte de résultat (M€)

	(2) REEL déc-24	(1) REEL déc-25	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	277,6	270,1	-7,5
Marge Brute	99,9	104,6	4,7
<i>Marge Brute%</i>	36,0%	38,7%	2,7 bps
EBITDA Courant	18,4	20,6	2,1
<i>Marge d'EBITDA</i>	6,6%	7,6%	1,0 bps
Résultat opérationnel courant	5,7	9,2	3,5
Résultat Net	0,3	0,2	0,0

- Un **taux de marge brute en forte progression à 38,7%** (+2,7pp vs N-1)
- **EBITDA en redressement +2,1M€**
- **ROC en forte progression (+61%)**
- Un Résultat Net en ligne vs N-1 malgré des **cessions d'actifs en 2024** à hauteur de +3,8M€

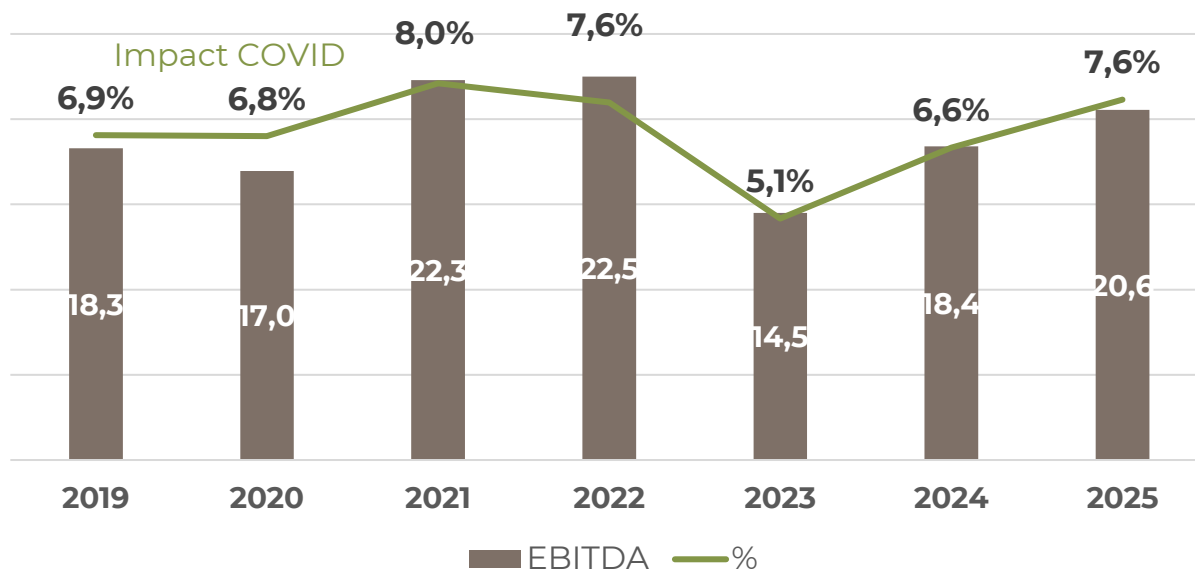
Performance cash (M€)

	REEL déc-24	REEL déc-25	Δ (1) - (2)
Net Cash Flow	-2,1	-7,4	-5,3
Dette nette (hors IFRS 16)	157,6	149,8	-7,7

- Une poursuite de la **baisse de la dette nette** expliquée par la génération de cash sur l'activité, la frugalité des dépenses de Capex et la baisse du BFR

EBITDA

Evolution EBITDA (M€ et % CA)



EBITDA à 20,6 M€ (+2,1M€ vs 2024)

Taux d'EBITDA à **7,6%** soit +1,0 pts vs 2024 expliqué par :

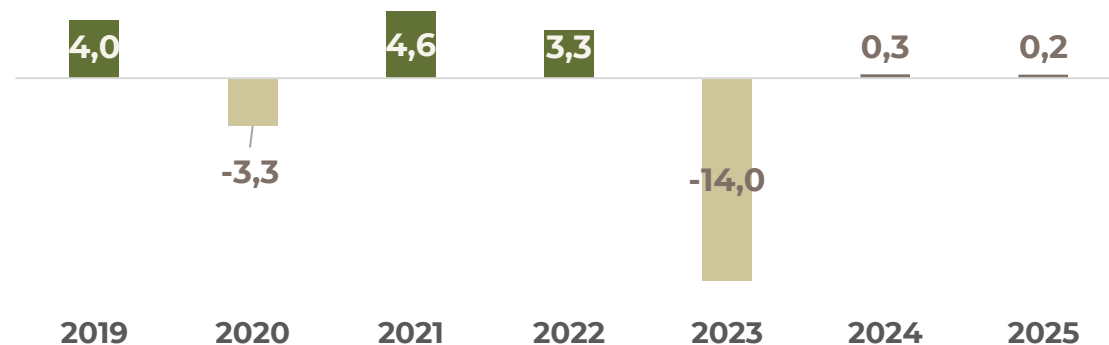
- Une amélioration de la marge brute
- Une stabilité des charges de personnel
- Une hausse des charges externes & Autres Chges Courantes de -2,6M€ : chges Transports, interim, impact change & taxes locales Afrique du Sud.

	(2) REEL déc-24	(1) REEL déc-25	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	277,6	270,1	-7,5
Marge Brute	99,9	104,6	4,7
<i>Marge Brute%</i>	36,0%	38,7%	2,7 bps
Charges de Personnel	-43,4	-43,4	0,0
Charges Externes	-33,6	-34,8	-1,2
Autres Produits & Charges Courantes	-4,4	-5,8	-1,4
EBITDA Courant	18,4	20,6	2,1
<i>Marge d'EBITDA</i>	6,6%	7,6%	1,0 bps

RESULTAT OPERATIONNEL ET RESULTAT NET

- **Un Résultat opérationnel courant en progression de + 3,5M€**
- **Résultat Net à + 0,2M€ en ligne vs N-1**

Evolution RN (M€)



A Pas d'éléments non courants sur 2025 vs des plus-values nettes de cession d'actif pour de 3,8 M€ en 2024. A noter l'impact de transfert de charges en EBITDA selon la modernisation des états financiers.

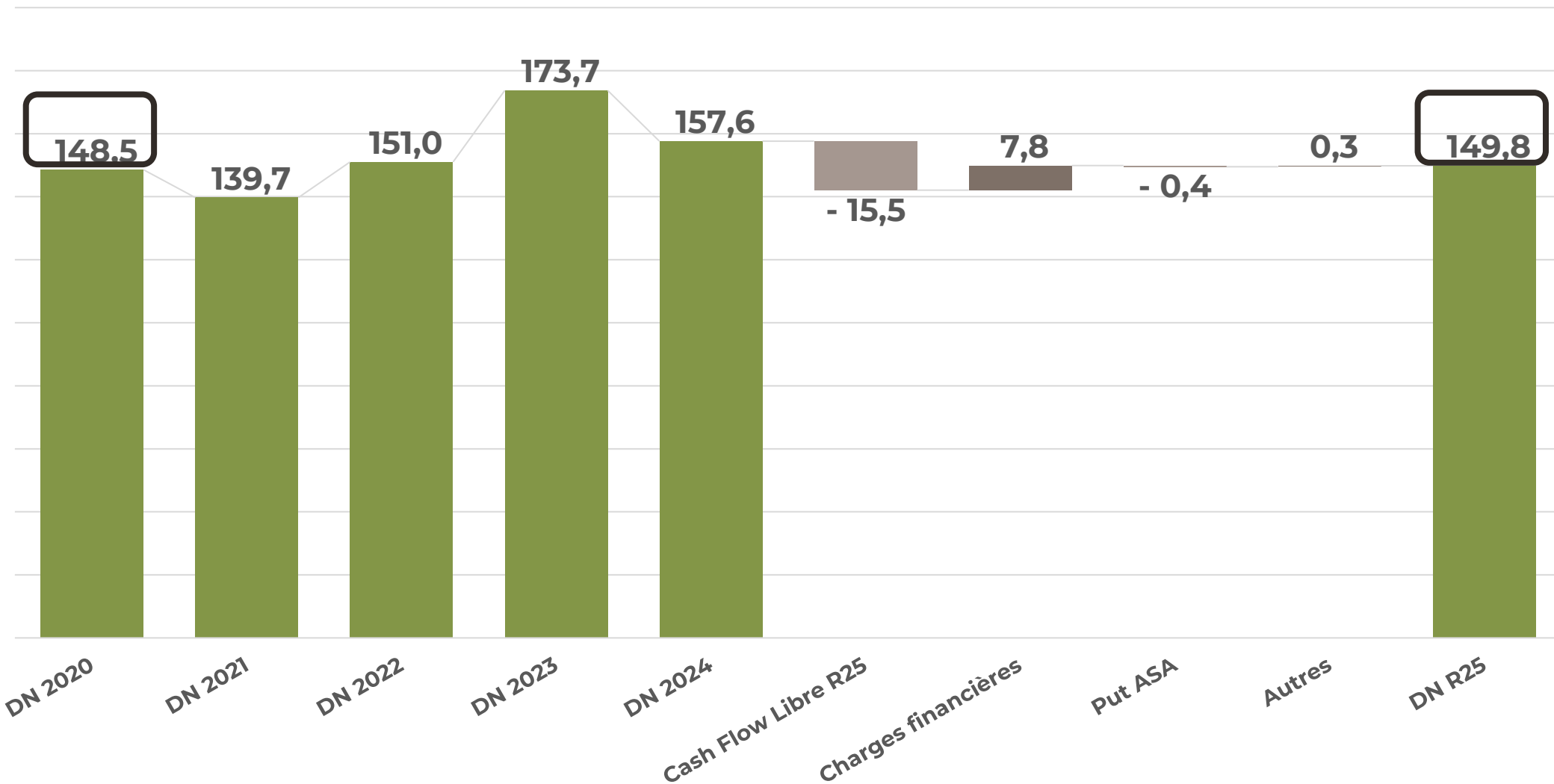
B Des frais financiers en baisse grâce au désendettement et à la baisse des taux

C Correspond à un impôt exigible de -1,3 M€ vs une activation d'impôts différés totaux pour +2,3 M€ en 2024.

	(2) REEL déc-24	(1) REEL déc-25	Δ (1) - (2)
EBITDA Courant	18,4	20,6	2,1
Marge d'EBITDA	6,6%	7,6%	1,0 bps
Dépreciation & Amortissement	-12,7	-11,3	1,3
Résultat opérationnel courant	5,7	9,2	3,5
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	3,4	0,0	-3,3 A
Coût de l'endettement Financier	-9,9	-7,7	2,2 B
Résultat avant impôts	-0,8	1,5	2,3
Charge Impôt	1,1	-1,3	-2,4 C
Résultat Net	0,3	0,2	0,0
Résultat Net - Part du Groupe	0,2	0,2	0,0
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,0	0,0	0,0

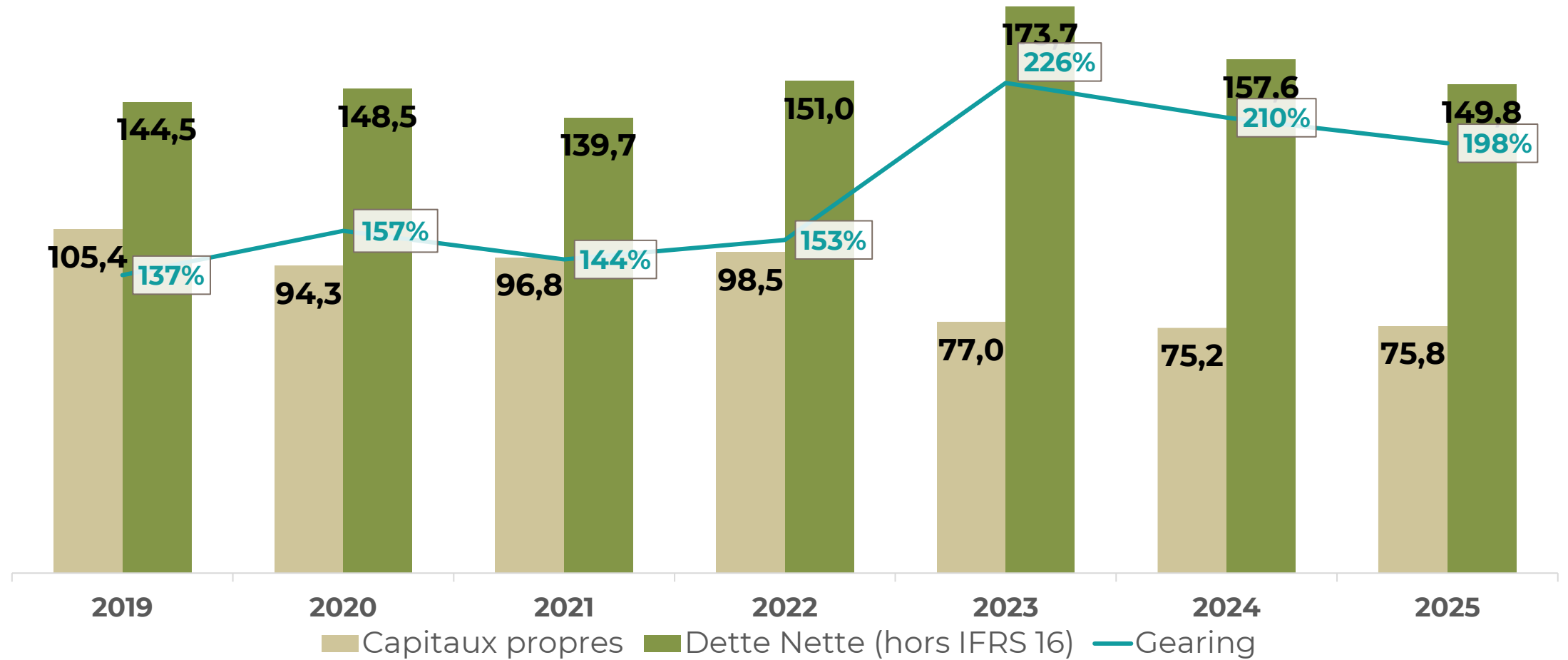
EVOLUTION DE LA DETTE NETTE

Réduction de la Dette Nette au niveau de 2020 venant d'un Free Cash Flow de +15,5M€



DETTE NETTE

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



III – PERSPECTIVES

PERSPECTIVES

2026

1 – CROISSANCE ORGANIQUE SUR NOS MARQUES

- ✓ NOUVELLE ÉQUIPE DIRIGEANTE EN PLACE
- ✓ PAYS CIBLES / RESEAUX SELECTIFS / MARQUES PRIORITAIRES
- ✓ RÉALLOCUER NOS RESSOURCES COMMERCIALES SUR LES RÉSEAUX VALORISÉS
- ✓ PRENDRE DES PARTS DE MARCHÉS
- ✓ INNOVATIONS PRODUITS

2. POURSUITE DE LA BAISSÉ DE NOTRE DETTE

- ✓ MAITRISE DU BFR ET DES CAPEX
- ✓ CÉSSION ACTIFS NON STRATEGIQUES OU A FAIBLE RENDEMENT

3. INTEGRATION DE CORDIER BY INVIVO

① REPRISE DE RESEAUX DE DISTRIBUTION EXPORT # 40 M€ de CA

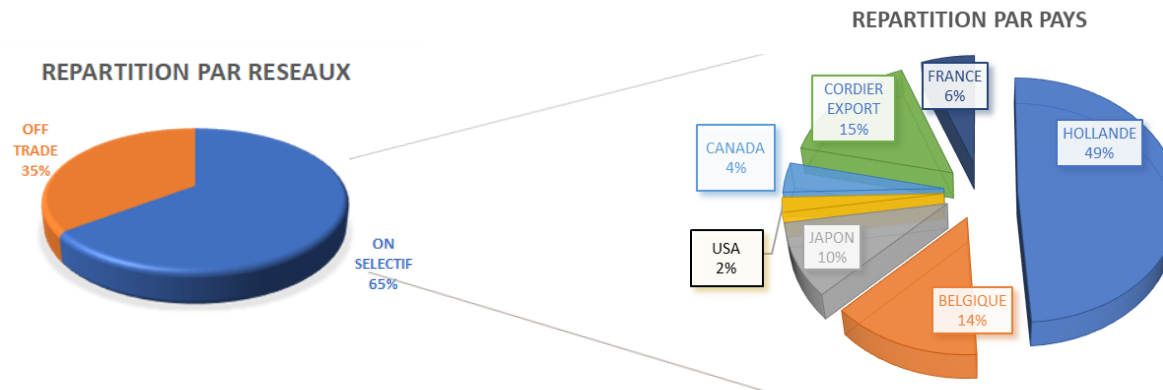
DISTRIBUTION SELECTIVE ON TRADE ET OFF TRADE Grand export/ Benelux

- ✓ Plug des marques et châteaux AdVini & Synergies commerciales
- ✓ Intégration de volumes additionnels – Synergies de coûts

② MOUVEMENT STRATEGIQUE VERS LES VINS EFFERVESCENTS ET SANS ALCOOL

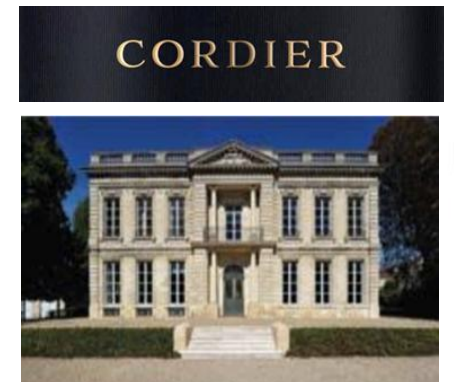
- **REPRISE CAFE DE PARIS** : Marque et site de production d'excellence de vin mousseux
- **Marque ARTIS pour les vins sans alcool**

2026



③ OPPORTUNITES TACTIQUES

- Marque CORDIER -> Relance du pôle Bordelais d'AdVini
- Afrique du Sud -> Opportunité business et synergies de coûts locales



3. INTEGRATION DE CORDIER BY INVIVO

1- Valorisation AdVini

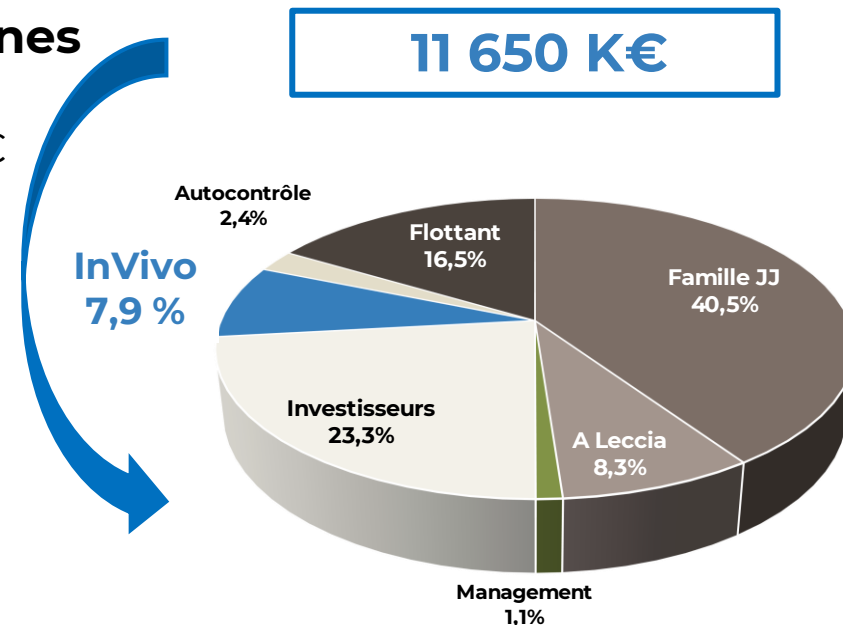
VALORISATION ADVINI		
50% ANR	[106 M€ de plus value]	182 M€
50% Multiple EBITDA	[*12 Ebitda)	96,3 M€
Valeur titres		139,3 M€
Dette Nette		149,7 M€
Valeur entreprise		289 M€
Nombre titres		3 957 835
Valeur de l'action		35,20 €

2026

2- Valorisation du périmètre InVivo Wines

- Valorisation du périmètre repris > 9 650 K€
- Partie cash 2 000 K€

3- Répartition du capital post-acquisition



EN SYNTHÈSE

1. Le redressement d'AdVini réalisé en 2024 et 2025 démontre une forte capacité d'action des équipes
2. AdVini est un acteur capable de prendre des parts de marché dans un contexte vin difficile
3. AdVini, en intégrant Cordier, renforce ses positions à l'Export et son offre produit avec les vins effervescents et les vins désalcoolisés
4. AdVini, s'appuyant sur une valeur patrimoniale de ses actifs viticoles, reprend un fonctionnement normalisé et est déterminé à valoriser son titre à sa juste valeur

2026

An aerial photograph of a vineyard in Chablis, France, during the golden hour of sunset. The rows of grapevines are arranged in a grid pattern across rolling hills. A prominent path or road cuts through the vineyard from the bottom left towards the center. The sky is a mix of soft orange and pale blue. A semi-transparent diamond-shaped pattern is overlaid on the entire image, creating a textured effect.

Les Blanchots
Grand Cru de Chablis
DOMAINE LAROCHE

ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

IV - ANNEXES

- **Compte de résultat consolidé**
- **Bilan consolidé**
- **Tableau de flux de trésorerie**
- **Composition du conseil d'administration**

Compte de résultat consolidé (M€)

	(2) déc-24	(1) déc-25	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	277,6	270,1	-7,5
Marge Brute	99,9	104,6	4,7
<i>Marge Brute%</i>	36,0%	38,7%	2,7 bps
Charges de Personnel	-43,4	-43,4	0,0
Charges Externes	-33,6	-34,8	-1,2
Autres Produits & Charges Courantes	-4,4	-5,8	-1,4
EBITDA Courant	18,4	20,6	2,1
<i>Marge d'EBITDA</i>	6,6%	7,6%	1,0 bps
Dépreciation & Amortissement	-12,7	-11,3	1,3
Résultat opérationnel courant	5,7	9,2	3,5
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	3,4	0,0	-3,3
Cout de l'endettement Financier	-9,9	-7,7	2,2
Charge Impôt	1,1	-1,3	-2,4
Résultat Net	0,3	0,2	0,0
Résultat Net - Part du Groupe	0,2	0,2	0,0
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,0	0,0	0,0

Actif consolidé (M€)

	(2)	(1)	
	déc-24	déc-25	Δ (1) - (2)
Goodwill	10,2	10,2	0,0
Immobilisations incorporelles	30,1	32,8	2,6
Droits d'utilisation	24,1	23,4	-0,7
Immobilisations corporelles	127,2	125,0	-2,2
Participations dans des entreprises associées	4,9	4,4	-0,6
Autres actifs financiers non courant	2,8	2,3	-0,5
Impôts différés actifs	0,7	1,4	0,6
ACTIF NON COURANT	200,1	199,4	-0,7
Stocks	114,7	106,8	-7,9
Clients	26,2	23,3	-2,9
Autres créances	12,5	12,3	-0,2
Actifs d'impôts exigibles	0,9	1,1	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,8	14,5	-1,3
ACTIF COURANT	170,0	158,1	-12,0
TOTAL ACTIF	370,1	357,4	-12,7

Passif consolidé (M€)

	(2) déc-24	(1) déc-25	Δ (1) - (2)
Capital émis	31,5	31,5	0,0
Primes d'émission	18,7	18,7	0,0
Réserves	20,7	21,4	0,7
Résultat Part du Groupe	0,2	0,1	-0,1
Capitaux Propres Part du Groupe	71,2	71,8	0,6
Intérêts minoritaires	4,0	4,0	0,0
CAPITAUX PROPRES	75,2	75,8	0,6
Dettes financières	1,3	0,1	-1,2
Dettes locatives	14,3	14,1	-0,2
Passifs d'impôts différés	9,0	9,8	0,8
Provision part non courante	1,7	1,7	0,0
Autres passifs non courants	0,9	0,0	-0,9
PASSIF NON COURANT	27,1	25,7	-1,4
Dettes financières < 1an	172,1	163,8	-8,4
Dettes locatives	3,6	3,3	-0,3
Dettes d'impôts exigibles	0,2	0,5	0,3
Fournisseurs et comptes rattachés	64,0	61,6	-2,4
Provision part courante	1,5	1,6	0,1
Autres passifs courants	26,3	25,2	-1,1
PASSIF COURANT	267,8	256,0	-11,8
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	370,1	357,4	-12,7

T A B L E A U D E F L U X D E T R E S O R E R I E

Tableaux de flux de trésorerie (M€)

	déc-24	déc-25
Resultat Net	0,3	0,2
D&A	13,7	11,3
+/- value cession	-5,2	0,2
Coût de l'endettement financier	10,3	8,0
Charge d'impôts	-1,1	1,3
Impôts versés	-1,1	-1,3
Δ BFR	14,9	7,7
Autres éléments non-cash	-0,4	-0,1
Flux des activités opérationnelles	31,4	27,3
Investissements	-5,1	-8,4
Cessions d'actifs	1,6	0,0
Δ Périmètre	4,8	0,0
Autres	-0,3	0,3
Flux des opérations d'investissement	1,0	-8,2
Nouveaux emprunts	0,0	1,2
Remb. emprunts	-20,2	-19,7
Dividendes versés	-0,1	-0,1
Achat d'actions propres	-0,2	-0,2
Intérêts financiers versés	-10,1	-7,8
Autres flux liés au financement	-4,1	0,0
Incidence des var. cours devises	0,2	0,0
Flux des opérations de financement	-34,5	-26,6
Net Cash Flow	-2,1	-7,4