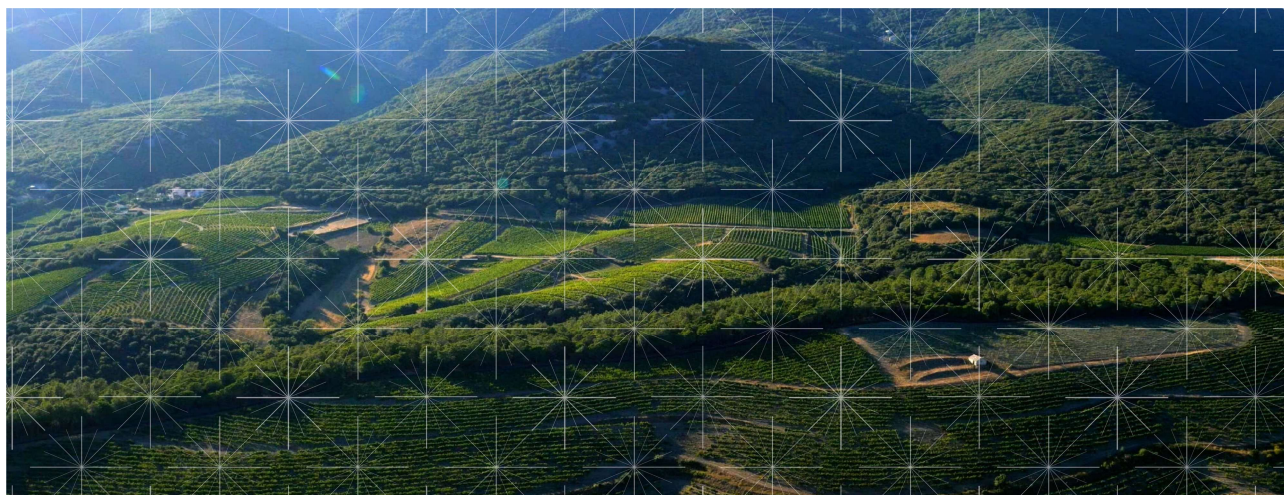


ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES



Rapport financier Semestriel 2026

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

Philippe CHAPUIS

Magdeleine ALLAUME

Catherine HOSTEIN

Censeurs

Grands Crus Investissements, représenté par Cédric FONTAINE

Vinadeis By InVivo, représenté par Thierry BLANDINIERES

Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

Représenté par Marie-Thérèse Mercier

KPMG

Représenté par Laurent Fougerolle

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, 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 24 septembre 2026

Antoine LECCIA

Président du Conseil d'administration

II - Chiffres clés consolidés

Compte de résultat simplifié consolidé (M€)	juin-25	juin-26	Var. 2026 / 2025
Chiffre d'affaires	131,6	132,5	0,9
Marge brute	51,6	52,6	1,0
<i>Marge brute (% CA)</i>	<i>39,2%</i>	<i>39,7%</i>	<i>+0,5 pts</i>
EBITDA Courant	9,8	6,4	-3,4
<i>Taux EBITDA Courant (% CA)</i>	<i>7,4%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-2,6 pts</i>
Résultat Opérationnel Courant	4,0	0,5	-3,5
Charges et produits opérationnels non courants	0,1	10,0	9,9
Résultat financier	-4,1	-3,9	0,2
Résultat Net	-0,6	7,0	7,6
Dette financière nette	160,2	161,4	1,2

III – Rapport semestriel d'activité

ACTIVITES

AdVini affiche à fin juin 2026 un Chiffre d'Affaires de 132,5M€, en progression de +0,7%, bénéficiant du démarrage très récent des activités Cordier nouvellement acquises. La baisse de -2,5% à périmètre et change constants est à comparer à celle de -3,7% en S1 2025 (malgré un T1 25 porté par les ventes anticipant les droits de douane USA).

La Grande Distribution française affiche une baisse d'activité en valeur (-15,0%) de même que l'EDMP1 (-10%).

En revanche, les marchés du On Trade2 Europe, sur lesquels AdVini poursuit sa politique de valorisation de ses marques Maisons de Vin, sont stables.

En conséquence, le mix des ventes AdVini est favorable sur le semestre et conforte sa stratégie de marchés, autant que la part export progressant de 11%, soit +6 Pts vs S1 25, permettant au Groupe d'établir un nouveau record de ses ventes export qui représentent désormais les 2/3 de son chiffre d'affaires.

Cette progression est portée par la forte progression de L'Oratoire des Papes, Champy, Kleine Zalze, Ken Forrester ; de même que l'Amérique du Nord qui poursuit sa croissance (+23%), l'Asie qui redémarre (+24%) et l'Afrique du Sud qui continue à surperformer à la fois sur son marché intérieur (+13%) comme sur ses exportations.

RESULTATS ET PARAMETRES FINANCIERS

La marge brute d'AdVini s'établit à 39,7%, soit une progression de 0,5 pts par rapport au S1 2025.

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 se rétracte de 2,6 pts à 6,4M€, qui s'explique essentiellement par l'augmentation des charges externes de 2,5M€ et des Autres charges courantes de +1,4M€. Les charges de personnel sont restées stables.

L'acquisition Cordier a généré sur les deux premiers mois d'intégration des charges non encore totalement compensées par l'activité en démarrage sur la période mai-juin.

Le traitement de cette acquisition s'est traduit par la reconnaissance d'un Badwill provisoire de 10M€ constaté en Produits non courants au 30/06. Il est précisé que l'allocation définitive du prix d'acquisition de ce regroupement d'entreprises sera finalisée dans les comptes annuels du 31 décembre 2026.

Le coût de l'endettement financier s'est accru de 1,8M€.

La dette nette hors IFRS 16 progresse de +1,2M€ versus fin juin 2025 (et augmente de 11,6M€ versus décembre 2025).

Evènements post-clôture

Le Groupe AdVini a finalisé la renégociation du crédit syndiqué en juillet 2026.

Risques et incertitudes

La nature des risques auxquels est exposé le Groupe n'a pas changé significativement et est décrite en note 24 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2025.

Perspectives 2026

AdVini reste focalisé sur la croissance organique et profitable de ses marques maisons de vins sur l'export et les réseaux sélectifs. Cette politique de valorisation à long terme portée par notre démarche ESG, par la qualité de nos équipes, de nos vins et de nos vignobles, et par nos positions de leader dans bon nombre de pays et régions viticoles, est un socle très solide pour prendre de nouvelles parts de marché ciblées dans un environnement international aussi incertain que volatile.

L'acquisition d'une partie des actifs d'InVivo Wines est effective depuis le 30 avril 2026 à l'issue de l'assemblée générale extraordinaire. Elle marque l'entrée du groupe InVivo au capital d'AdVini. Elle marque l'entrée du groupe InVivo au capital d'AdVini. Elle apporte, outre l'expertise d'un groupe international puissant, le renforcement significatif de nos réseaux de distribution à l'export, la marque Cordier pour mieux

valoriser nos activités bordelaises, ainsi que “Café de Paris” et son outil de production à la pointe pour permettre l’entrée d’AdVini sur le secteur porteur des vins effervescents de qualité et des vins désalcoolisés.

Transactions avec les parties liées

Ces informations sont fournies dans la note 18 de l’annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2026. Leur nature n’a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2025.

Plan d’attribution d’actions gratuites

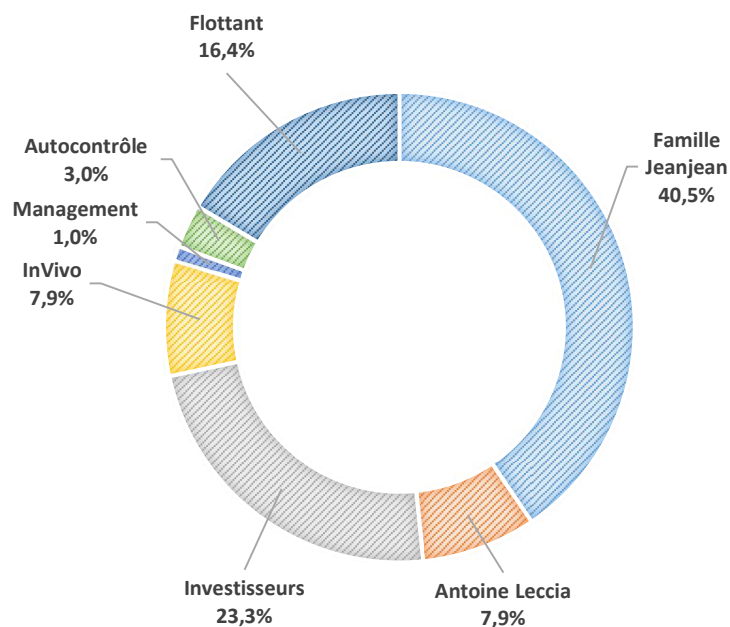
Les informations relatives aux programmes d’attribution d’actions gratuites sont précisées dans la note 12 de l’annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2026.

Données boursières

Evolution du cours du 1^{er} juillet 2025 au 30 juin 2026 (source Euronext)



Répartition de l'actionnariat au 30 juin 2026



Un actionnariat organisé autour de la famille Jeanjean, d'investisseurs et du management. A l'occasion de la reprise d'actifs appartenant au groupe InVivo en avril 2026, InVivo devient actionnaire aux côtés de la famille Jeanjean, d'Antoine Leccia et des investisseurs.

IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	Notes	30-juin-26	30-juin-25
Produit des activités courantes	5	132 464	131 603
Achats consommés		-79 838	-79 963
Marge		52 626	51 640
%		39,7%	39,2%
Charges de personnel		-23 486	-22 990
Charges externes		-19 043	-16 528
Impôts et taxes		-3 509	-2 726
Autres charges et produits opérationnels courants	6	-95	353
Quote part des sociétés mises en équivalence		-119	18
EBITDA		6 374	9 767
Provision et amortissements	7,8,9	-5 862	-5 718
Résultat opérationnel courant		512	4 049
Autres charges et produits opérationnels non courants	6	10 011	66
Résultat opérationnel		10 523	4 115
Coût de l'endettement financier net		-4 064	-4 263
Autres charges et produits financiers		127	133
Résultat avant impôts		6 586	-15
Charge d'impôt		422	-620
Résultat net		7 008	-635
Résultat net - Part du groupe		7 045	-641
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		-37	6
Résultats par action en euros (part du groupe) :	13		
- de base pour le résultat net		1,83	-0,17
- dilué pour le résultat net		1,83	-0,17

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Résultat net	7 008	-635
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
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat	0	0
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	504	-331
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture	-114	90
Ecart de conversion	1 814	-2 381
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	2 204	-2 623
Autres éléments du résultat global	2 204	-2 623
RESULTAT GLOBAL	9 212	-3 258
dont part groupe	9 146	-3 107
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	66	-151

Les indemnités de départ à la retraite n'ont pas fait l'objet d'une réactualisation au 30 juin 2026.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-26	31-déc-25
Goodwill	10	10 282	10 208
Immobilisations incorporelles	7	43 096	32 750
Droits d'utilisation	9	22 234	23 404
Immobilisations corporelles	8	132 559	125 006
Participations dans des entreprises associées		4 265	4 382
Autres actifs financiers non courants		2 444	2 271
Impôts différés actifs		1 176	1 364
Actifs non courants		216 056	199 385
Stocks	11	113 655	106 834
Clients		29 007	23 284
Autres créances		19 731	12 314
Actifs d'impôts exigibles		858	1 124
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19 614	14 503
Actifs courants		182 865	158 059
TOTAL ACTIF		398 921	357 443
Capital émis	12	33 449	31 535
Primes d'émission		20 816	18 738
Réserves		25 323	21 392
Résultat Part du Groupe		7 044	226
Capitaux propres Part du Groupe	12	86 632	71 891
Intérêts Minoritaires		3 996	3 998
Capitaux propres	12	90 628	75 889
Dettes financières	14	175	137
Dettes locatives	9	13 365	14 073
Passifs d'impôts différés		9 478	9 754
Provisions part non courante		1 907	1 718
Autres passifs non courants		-	-
Passifs non courants		24 925	25 682
Dettes financières - part à moins d'un an	14	180 148	163 792
Dettes locatives	9	3 016	3 270
Dettes d'impôt exigible		890	494
Fournisseurs et comptes rattachés		64 855	61 638
Provisions part courante		1 323	1 512
Autres passifs courants		33 136	25 166
Passifs courants		283 368	255 872
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		398 921	357 443

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Notes	30-juin-26	30-juin-25
Résultat net consolidé		7 008	-635
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	7,8,9	5 351	4 991
Badwill (1)		-10 011	
Autres produits et charges calculés		162	-112
Plus ou moins values de cessions		-39	30
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		119	-18
- Dividendes (titres non consolidés)			-12
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 590	4 244
Coût de l'endettement financier net		4 013	4 263
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		-422	620
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		6 181	9 127
Impôts versés		-387	-633
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-5 539	-1 562
Flux net de trésorerie généré par l'activité		255	6 932
Décassements liés aux investissements corporels et incorporels	7,8,9	-4 791	-3 345
Variation nette des prêts et créances		68	47
Incidences des variations de périmètre (1)		-1 472	
Autres flux liés aux opérations d'investissement			-63
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-6 195	-3 361
Achats et ventes d'actions propres		-484	-79
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-76	-35
Remboursement d'emprunts (2)	9,14	-9 772	-9 782
Intérêts financiers nets versés (3)		-3 603	-4 106
Autres flux liés aux opérations de financement		-166	32
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-14 101	-13 970
Incidence des variations des cours des devises		202	-363
Variation de trésorerie		-19 839	-10 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		-74 838	-67 403
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		-94 677	-78 165

- (1) Concerne les incidences relatives à la prise de contrôle des titres et actifs acquis dans le cadre de l'acquisition Cordier.
- (2) Les remboursements d'emprunt correspondent au 30 juin 2026 au remboursement de l'emprunt syndiqué souscrit en novembre 2020 pour 8,1 M€ et de dettes IFRS 16 pour 1,7 M€.
- (3) Les intérêts financiers nets versés s'expliquent au 30 juin 2026 principalement par la charge d'intérêts relative à l'emprunt syndiqué de novembre 2020 pour 3.4M€ et celle relative aux dettes IFRS16 pour 0,2 M€.

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

en milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Stock	640	3 074
Clients	-2 197	-1 796
Fournisseurs	-2 216	-4 574
Autres créances et dettes	-1 766	1 735
Variation du BFR	-5 539	-1 562

Trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-26	31-déc-25	30-juin-25
Valeurs Mobilières de Placement	32	32	31
Disponibilités	19 583	14 471	11 453
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 614	14 503	11 485
Découverts et concours bancaires courants	-114 291	-89 341	-89 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	-94 677	-74 838	-78 165

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
au 31/12/2024	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
Résultat global			-	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
au 30/06/2025	31 535	18 738 -	3 123	20 406	67 556	3 827	71 383
au 31/12/2025	31 535	18 738 -	2 991	24 609	71 890	3 998	75 889
Résultat net				7 045	7 045 -	37	7 008
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 101	2 101	103	2 204
Résultat global				9 146	9 146	66	9 212
Augmentation de capital (1)	1 914	2 078			3 992		3 992
Dividendes versés					- -	67 -	67
Opérations sur titres auto détenus			986 -	78	908		908
Transactions entre actionnaires (2)				779	779		779
Variation de périmètre					-		-
Autres			-	83 -	83	-	83
au 30/06/2026	33 449	20 816 -	2 005	34 373	86 632	3 996	90 629

- (1) L'augmentation de capital effectuée en rémunération partielle du regroupement CORDIER est présentée en IFRS en juste valeur sur la base du cours de bourse de l'action Advini au jour de l'opération. L'incidence de la mise à juste valeur est de – 4 266 milliers d'euros présentée en minoration de la prime sur capital.
- (2) Correspond à l'ajustement du put ASA à la suite de l'exercice des options par les bénéficiaires au cours du 1^{er} semestre 2026.

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.....	18
NOTE 6.	AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS	20
NOTE 7.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	21
NOTE 8.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
NOTE 9.	DROITS D'UTILISATION ET DETTES LOCATIVES	22
NOTE 10.	GOODWILL / BADWILL	23
NOTE 11.	STOCKS	23
NOTE 12.	CAPITAL SOCIAL.....	24
NOTE 13.	RESULTAT PAR ACTION	24
NOTE 14.	DETTES FINANCIERES	25
NOTE 15.	GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET INSTRUMENTS DE COUVERTURE	26
NOTE 16.	PARTIES LIEES	26
NOTE 17.	ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS	27
NOTE 18.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE	27

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 2026. Ainsi, les comptes intermédiaires présentés ne sont pas audités.

En date du 24 septembre 2026, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos au 30 juin 2026.

Note 2. Faits marquants de la période

Le 30 avril 2026, Advini a pris le contrôle d'une partie des activités viticoles de Cordier by InVivo. Cette prise de contrôle a été réalisée par acquisition des titres des entités Cordier NL, Cordier EXCEL et Cordier Japan, de stocks et de fonds commerciaux rémunérés en partie par remise d'actions Advini et en partie en numéraire.

Cette opération constitue un regroupement d'entreprise au sens de la norme IFRS 3 (Voir note 10-2).

Advini a décidé de renégocier avec un an d'avance le crédit syndiqué datant de 2020 (voir note 18 Evénements postérieurs).

Le contrôle fiscal, dont fait l'objet la société AdVini SA sur les exercices clos 2020 à 2023, n'est pas clos. Les conclusions de l'Administration fiscale sont contestées et nous estimons avoir les arguments suffisants pour les faire évoluer en notre faveur.

Note 3. Principes comptables et méthode d'évaluation

• Déclaration de conformité/référentiel IFRS

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés au 30 juin 2026 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 2026 doivent donc être complétées par la lecture des états financiers d'AdVini publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2025 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes d'application obligatoire au 30 juin 2026.

- **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026**

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne suivants applicables au 1er janvier 2026 :

Amendements à IFRS 9 et IFRS 7	- Comptabilisation des contrats d'électricité renouvelable - Clarification sur les principes de classement et d'évaluation de certains actifs et passifs financiers
Améliorations annuelles Volume 11	Diverses dispositions des normes IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7

Ces textes n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2026.

- **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 non anticipés par le Groupe**

IFRS 18	Présentation des états financiers et informations à fournir
---------	---

Advini organisera au cours du 4^{ème} trimestre 2026 la transition vers IFRS 18.

Les textes publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée par le Groupe ADVINI.

- **Normes, amendements et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board non encore adoptés par l'Union européenne**

IFRS 19 (applicable au 1 ^{er} janvier 2027)	Filiales sans responsabilité publique
Amendements à IAS 21 (applicable au 1 ^{er} janvier 2027)	Conversion en monnaie de présentation hyperinflationniste

Le Groupe n'anticipe pas d'incidence liée à la mise en œuvre de cette norme et de ces amendements.

• **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.

Au cours du 1^{er} semestre 2026 Advini a procédé à une allocation provisoire du prix d'acquisition du regroupement Cordier (Note 10.2). Les hypothèses retenues pour l'identification et la valorisation des actifs et passifs identifiables acquis dans le cadre de ce regroupement sont susceptibles d'être revues au 31 décembre 2026 dans les conditions prévues par la norme IFRS 3.

Les autres estimations n'ont pas évolué de façon significative depuis le 31 décembre 2025.

- **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2026.

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

Les entités Cordier NL, Cordier Excel et Cordier Japan ont été intégrées globalement à 100 % à compter du 30 avril 2026 consécutivement à l'acquisition d'une partie des activités viticoles de Cordier by InVivo.

Par ailleurs au cours du 1^{er} semestre 2026, certains minoritaires d'ASA ont exercé leur option de vente faisant ainsi passer le % d'intérêt d'Advini dans ASA de 93,41 % à 96,35 %.

Note 5. Information sectorielle

Ventes de produits

Le produit des activités ordinaires est comptabilisé lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur et que le montant du produit des activités ordinaires peut être évalué de façon fiable.

Le chiffre d'affaires consolidé s'entend net des accords de coopération commerciale.

Dans le cadre des contrats de distribution, le Groupe analyse les critères et circonstances du contrat afin de conclure s'il agit en tant qu'agent ou principal.

Dans la totalité des contrats, le Groupe agit en tant que principal. Les éléments indiquant que le Groupe agit en tant que principal sont notamment que :

- le client s'attend à ce que ce soit le Groupe qui assume la majorité des obligations ;
- le Groupe peut fixer le prix de vente au consommateur ;
- le Groupe porte le risque de stock ;
- le Groupe exécute certains des services fournis ou modifie les produits proposés ;
- le Groupe assume le risque de crédit lié à la transaction.

Prestations de services

Le chiffre d'affaires généré par les prestations est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation de celles-ci.

Découpage sectoriel

Le Groupe Advini est organisé autour de deux secteurs principaux opérationnels : le secteur « vin » France et le secteur « vin » Afrique du Sud.

Advini intervient sur toute la filière vin, en France et en Afrique du Sud, 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.

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

- Sur le plan commercial :
 - Flux commerciaux croisés
 - Force de vente commune
- Sur le plan industriel :
 - Sites de stockage des vins et outils de production partagés
 - Logistique et stockages centralisés
- 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 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,
- La fabrication d'étiquettes et de capsules
- L'activité d'hôtellerie et de restauration

Elles ne représentent pas plus de 10% de l'ensemble et ne font donc pas l'objet d'une information séparée.

en milliers d'euros

Au 30 juin 2026	Secteur Vin (France)	Secteur Vin (Afrique du Sud)	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	114 845	18 958	3 209	-4 548	132 464
Marge Brute	43 095	8 916	2 376	-1 762	52 626
%	38%	47%	74%	39%	40%
Charges de personnel	-20 388	-2 285	-813	0	-23 486
Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE	8 724	1 761	38	0	10 523
Résultat Financier	-3 600	-309	-29	0	-3 937
Résultat avant IS	5 125	1 453	8	0	6 586
Charge d'Impôt	825	-390	-13	0	422
Actifs sectoriels	389 108	63 655	5 792	-59 636	398 920

en milliers d'euros

Au 30 juin 2025	Secteur Vin (France)	Secteur Vin (Afrique du Sud)	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	115 279	17 619	3 136	-4 431	131 603
Marge Brute	42 931	7 836	2 349	-1 477	51 639
%	37%	44%	75%	33%	39%
Charges de personnel	-20 142	-2 112	-718	-18	-22 990
Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE	2 138	1 900	77	0	4 115
Résultat Financier	-3 811	-286	-33	0	-4 130
Résultat avant IS	-1 673	1 614	44	0	-15
Charge d'Impôt	-172	-437	-11	0	-620
Actifs sectoriels au 31 décembre 2025	349 569	60 456	4 615	-57 198	357 443

Note 6. Autres Charges et produits opérationnels

- Autres charges et produits opérationnels courants

en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Pertes et Gains de change	43	436
Divers produits et charges d'exploitation	- 138	- 83
Total autres produits et charges opérationnels	- 95	353

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	30/06/2026	30/06/2025
Autres charges opérationnelles non courantes		- 620
Autres produits opérationnels non courants	10 011	686
Autres charges et produits opérationnels non courants	10 011	66

Au 30 juin 2026, les autres charges et produits opérationnels non courants comprennent exclusivement l'impact de la comptabilisation du badwill provisoire calculé dans le cadre de l'acquisition des titres et actifs Cordier traitée en application de la norme IFRS 3 (voir note 10.2).

Au 30 juin 2025, les autres charges et produits opérationnels non courants comprenaient essentiellement des charges et produits liés à l'incendie pour un montant de 100 K€.

Note 7. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2025	13 163	29 253	3 516	45 932
Variation de périmètre (1)	412	7 828	1 296	9 536
Acquisitions	1 132	-		1 132
Cessions / Diminution				0
Ecarts de conversion		360	2	361
Autres				0
Valeurs brutes au 30 juin 2026	14 706	37 440	4 814	56 961
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2025	10 146	1 088	1 947	13 181
Variation de périmètre (1)	387		7	393
Dotation aux amortissements et dépréciations	284		6	290
Cessions / Diminution				0
Ecarts de conversion			1	1
Autres		(1)		-1
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2026	10 817	1 087	1 961	13 865
Valeurs nettes au 31 décembre 2025	3 017	28 165	1 569	32 750
Valeurs nettes au 30 juin 2026	3 890	36 353	2 853	43 096

(1) Concerne le regroupement d'entreprise Cordier.

Note 8. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2025	67 476	84 865	67 089	23 292	242 722
Variation de périmètre (1)	1 021	4 236	4 349	3 254	12 860
Acquisitions	763	1 467	1 272	445	3 947
Cessions / Diminution			(162)	(1 113)	(1 275)
Ecarts de conversion	292	579	463	92	1 426
Autres					-
Valeurs brutes au 30 juin 2026	69 552	91 146	73 011	25 969	259 679
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2025	7 336	43 385	49 303	17 691	117 716
Variation de périmètre (1)	2	1 547	2 515	1 666	5 731
Dotation aux Amortissements et Dépréciations	247	1 230	1 416	359	3 252
Cessions / Diminution					-
Ecarts de conversion	8	61	307	44	420
Autres					-
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2026	7 594	46 224	53 541	19 760	127 119
Valeurs nettes au 31 décembre 2025	60 140	41 479	17 786	5 601	125 005
Valeurs nettes au 30 juin 2026	61 959	44 923	19 470	6 209	132 560

(1) Concerne le regroupement d'entreprise Cordier.

Note 9. Droits d'utilisation et dettes locatives

Droits d'utilisation

en milliers d'euros	Fermages	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2025	26 616	9 295	9 035	7 396	52 343
Acquisitions/Augmentation		29	104	461	595
Cessions /Diminution			-	747 -	747
Ecart de conversion		10			10
Autres			54 -	255 -	201
Valeurs brutes au 30 juin 2026	26 616	9 335	9 193	6 856	52 000
Amortissements cumulés au 31 décembre 2025	9 482	5 333	8 184	5 941	28 939
Dotation aux amortissements et dépréciations	677	446	236	486	1 845
Cessions/Diminution			-	759 -	759
Ecart de conversion		9			9
Autres		-	15 -	255 -	269
Amortissements cumulés au 30 juin 2026	10 159	5 788	8 406	5 413	29 766
Valeurs nettes au 31 décembre 2025	17 134	3 962	851	1 456	23 404
Valeurs nettes au 30 juin 2026	16 457	3 547	788	1 443	22 234

Dettes locatives

en milliers d'euros	
Valeur au 31 décembre 2025	17 343
Augmentation	660
Diminution	(1 758)
Variation de périmètre	
Écart de conversion	1
Autres variations	135
Valeur au 30 juin 2026	16 381
dont part courante	3 016
dont part non courante	13 365
dont de 1 à 5 ans	6 945
dont + de 5 ans	6 420

Note 10. Goodwill / Badwill

10.1 Goodwill :

En l'absence d'indices de perte de valeur, les Goodwill n'ont pas fait l'objet d'un test de valeur au 30 juin 2026.

Le montant total du poste s'élève à 10 282 K€ au 30 juin 2026 contre 10 208 K€ au 31 décembre 2025. La variation de période s'explique par l'effet change sur le goodwill de l'UGT Afrique du Sud.

10.2 Badwill :

Comme indiqué dans les faits marquants la prise de contrôle des actifs et titres antérieurement détenus par Cordier In Vivo a été qualifiée de regroupement d'entreprise au sens de la norme IFRS 3. Advini a été accompagnée par un évaluateur indépendant pour réaliser dès l'arrêté du 30 juin 2026 les travaux d'allocation du prix d'acquisition imposés par IFRS 3. A l'issue de ces travaux, un badwill provisoire de 10 M€ a été comptabilisé qui s'analyse comme suit :

En M€	Prix payé (action Advini 35,2€)	a- Juste valeur du prix payé (action Advini 17,2€)	b-Juste valeur PPA (après ID)	Écart / badwill (a-b)
Marques acquises	5,5	2,7	7,1 -	4,4
Stocks acquis	3,7	3,7	3,7	-
Actif net Cordier NL	3,1	1,5	3,5 -	2,0
Actif net Cordier Excel	0,7	0,4	3,1 -	2,8
Actif net Cordier Japan	0,4	0,2	0,3 -	0,1
Compte courant InVivo	-	-	0,8 -	0,8
TOTAL	13,4	8,5	18,5	-10,0

Il est précisé que l'allocation définitive du prix d'acquisition sera effectuée dans les comptes annuels du 31 décembre 2026.

Note 11. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-26	31-déc-25
Matières premières (matières sèches)	6 585	5 398
Vins en vrac	38 716	50 740
Vins en bouteille	62 356	47 950
Autres	8 044	4 207
Valeur brute	115 700	108 295
Dépréciation	(2 045)	(1 461)
Valeur nette	113 655	106 834

Note 12. Capital social

- **Capital social**

Au 30 juin 2026, le capital est composé de 4 181 149 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 8 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 25 248 milliers d'euros. Cette situation tient compte de l'émission de 239 314 nouveaux titres intégralement attribuées à Cordier by InVivo dans le cadre des acquisitions du premier semestre.

L'assemblée générale mixte du 12 juin 2026 a approuvé l'absence de distribution des dividendes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

- **Plan d'attributions d'actions gratuites**

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.

Des attributions d'actions gratuites peuvent être décidées par le Groupe et dénouées en actions ADVINI auto-détenues ou à émettre. La juste valeur des services reçus en contrepartie de l'attribution de ces actions gratuites est évaluée de manière définitive, par référence à la juste valeur desdites actions à la date de leur attribution et au nombre d'actions supposées acquises à la fin de la période d'acquisition des droits.

La juste valeur totale ainsi déterminée est étalée de manière linéaire sur toute la période d'acquisition des droits du plan en question, sous condition de présence.

Cette dépense est constatée en charge de personnel par contrepartie d'une augmentation d'une provision pour charges.

Note 13. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-26	31-déc-25
Résultat net, part du Groupe	7 045	226
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	7 045	226
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	4 022 936	3 941 835
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-168 177	-181 611
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	3 854 759	3 760 224
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	3 854 759	3 760 224
Résultat par action de base (en euro) total	1,83	0,06
Résultat par action dilué (en euro) total	1,83	0,06

Note 14. Dettes financières

en milliers d'euros	Emprunts envers établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
Valeur au 31 décembre 2025	72 734	339	89 341	1 516	163 929
Augmentation	482		24 931		25 413
Diminution	(8 078)	(118)		(779)	(8 975)
Variation de périmètre					0
Écart de conversion			20		20
Autres variations	(64)				(64)
Valeur au 30 juin 2026	65 075	220	114 291	736	180 323
dont part courante	65 075	60	114 291	722	180 148
dont part non courante	0	160	0	15	175

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 (8,6 M€), B (40 M€), crédit investissement (8,4 M€) et croissance externe (7,1 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 2025, 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 2025. À la suite de l'obtention de l'accord des prêteurs en date du 28 avril 2026 sur la demande de « waiver » de la Société le déclassement de la part non courante en part courante n'est plus justifié au 30 juin 2026. Cependant, compte-tenu de la renégociation de la syndication, finalisée en date du 9 juillet 2026, qui a conduit au remboursement anticipé des sommes dues à plus d'un an, il a été décidé de maintenir en part courante l'intégralité des sommes dues au titre du précédent crédit syndiqué.

Echéancier :

L'échéancier des dettes financières se présente comme suit au 30 juin 2026 :

en milliers d'euros	< 1 an	de 1 à 5 ans	à + 5 ans	Total
Emprunts envers établissements de crédit	65 075			65 075
Instruments dérivés passifs	60	160		220
Concours bancaires	114 291			114 291
Autres	722	15		736
Valeur au 30 juin 2026	180 148	175	0	180 323

Autres :

Ce poste comprend principalement au 30 juin 2026 le montant à recevoir à la suite de la levée d'option de rachat des minoritaires Advini South Africa pour un montant de 725 k€.

Note 15. Gestion des risques financiers et instruments de couverture

Au 30 juin 2026 Advini est exposé aux mêmes risques financiers que ceux détaillés dans les états financiers annuels du 31 décembre 2025 (note 24).

La juste valeur des instruments de couverture de change mis en place au 30 juin 2026 est présentée ci-dessous :

Instruments de change				
(en milliers d'euros)	Montant notionnels	Valeur de marché 30/06/2026	Valeur de marché 31/12/25	Variation de juste valeur
Ventes à terme	6 632	42	(16)	58
Total des instruments dérivés sur risque de change	6 632	42	(16)	58

Les opérations de couverture de risque de change en vigueur au 30 juin 2026 ont une maturité maximale à fin décembre 2026.

La juste valeur des instruments de couverture de taux mis en place au 30 juin 2026 est présentée ci-dessous :

Instruments de taux d'intérêt				
(en milliers d'euros)	Montant notionnels	Valeur de marché 30/06/2026	Valeur de marché 31/12/25	Variation de juste valeur
Option de taux / Passif taux variable (Floor/Cap)	126 000	(10)	(303)	293
Total des instruments dérivés sur risque de taux	126 000	(10)	(303)	293

Les opérations de couverture de risque de taux en vigueur au 30 juin 2026 ont une maturité maximale à mai 2029.

Note 16. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services**

La majorité des ventes des parties liées au Groupe sont constituées par les achats de vins réalisés auprès des domaines viticoles détenus par les actionnaires familiaux.

Ces transactions ont été réalisées selon des modalités équivalentes à celles qui prévalent dans le cas de transactions soumises à des conditions de concurrence normale.

L'autre poste principal concerne les facturations de location immobilière.

- Rémunération des membres du Conseil d'Administration**

en milliers d'euros	30-juin-26	30-juin-25
Avantages à court terme	473	577
Total	473	577

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 1 419 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 2025.

Les gages sur stocks s'élèvent à 80 000 k€ au 30 juin 2026 contre 71 000 k€ au 31 décembre 2025.

Note 18. Événements postérieurs à la clôture de la période

AdVini a conclu le 9 juillet 2026 un crédit syndiqué porté par la société mère AdVini SA pour un montant de 193,6 M€. L'accord ainsi conclu met un terme au crédit syndiqué contracté en novembre 2020 (dont l'échéance était au 12 novembre 2027).

L'accord conclu entre AdVini et les banques est structuré autour de 4 tranches :

- Prêt de Refinancement : 88.6 M€
- Crédit Renouvelable : 95.0 M€
- Crédit Capex Confirmé : 5.0 M€
- Crédit Capex Non Confirmé : 5.0 M€

Ce crédit syndiqué a été conclu dans des conditions de marché courantes, AdVini s'engageant à respecter des ratios financiers classiques couvrant la période 2026-2032.

Le teneur de livre et coordinateur du crédit syndiqué est le Groupe Crédit Agricole-LCL. Les autres groupes bancaires participant à la syndication sont le Groupe BPCE, le Groupe CM-CIC et Arkéa. Le Groupe Crédit Agricole a été désigné agent de la documentation.