



SOMMAIRE

- I FAITS MARQUANTS S1 2024
- II RESULTATS SEMESTRIELS 2024
- III PERSPECTIVES 2024

ANNEXES

| FAITS MARQUANTS 2024

EXPORTATIONS FRANÇAISES VINS & SPIRITUEUX YTD JUIN 2024

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



VINS ET SPIRITUEUX

7,3 Mrds€
(-746M€) **-9,2%**
86,7 M de caisses
(-927K) **-1,1%**



VINS

5,2 Mrds€
(-549M€) **-9,6%**
61,5 M de caisses
(-1,3M) **-2%**



VINS TRANQUILLES

3,3Mrds€
(-219M€) **-6,2%**
51,5 M de caisses
(-334K) **-0,6%**

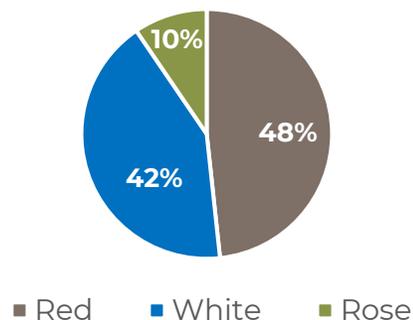


VINS TRANQUILLES Périmètre AdVini

2,9 Mrds€
(-213M€) **-6,8%**
44,5 M caisses
(-160K) **-0,4%**

Couleur: Les rouges perdent des positions

Consommation Mondiale par couleur Moyenne 2017/2021 pour un total de 29,5 milliards de bouteilles



- Croissance régulière de la consommation de vins blanc et rosés au niveau mondial, qui totalisent 42% et 10% des ventes, au détriment des vins rouges

Catégories/ Régions: Les AOP et Bordeaux en souffrance à l'export

Catégories

- AOP en recul sur le premier semestre de 8,4% en valeur et 5% en volume.
- A contrario IGP stables en valeur et volume

Régions

- Le Bordelais, région de vins rouges, affiche une baisse de 15% en valeur et 8% en volume
- La Bourgogne, région de blancs, gagne en volume à +2%

Vins Bio et No / Low Alcool, Santé et éthique une tendance qui se confirme

- Entre 2013 et 2023, doublement de consommation de vins bio dans le monde à **979 Millions de bouteilles**
- Les No/Low représentent à peine 1,7% de la conso mondiale de vin en volume soit **252 Millions de bouteilles** pour une croissance moyenne de +10% par an portée par USA (37%) , UK (16%) , Allemagne

EXPORTATIONS FRANÇAISES VINS & SPIRITUEUX YTD JUIN 2024 : ADVINI FAIT MIEUX QUE LE MARCHÉ

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



VINS ET SPIRITUEUX

7,3 Mrds€
(-746M€) **-9,2%**
86,7 M de caisses
(-927K) **-1,1%**



VINS

5,2 Mrds€
(-549M€) **-9,6%**
61,5 M de caisses
(-1,3M) **-2%**



VINS TRANQUILLES

3,3Mrds€
(-219M€) **-6,2%**
51,5 M de caisses
(-334K) **-0,6%**



VINS TRANQUILLES Périmètre Advini

2,9 Mrds€
(-213M€) **-6,8%**
44,5 M caisses
(-160K) **-0,4%**

PERFORMANCE ADVINI

PÉRIMÈTRE VINS FRANÇAIS

Valeur **+2,7%**

Volume **+3,6%**

ADVINI FAIT MIEUX QUE LE MARCHE

% VARIATION EN VALEUR / VOLUME

Export du 01/01/24 au 30/06/2024 vs N-1 - Périmètre Advini - Données FEVS
France du 01/01/24 au 16/06/24 vs N-1 - Total Vins Tranquilles - Données CIRCANA HM/SM



MARCHE

UK + Irlande

Volume **+1,7%**
Valeur **-12,8%**

France GD (Hors HD)

Volume **-5,1%**
Valeur **-2,7%**

Europe du Nord

Volume **-1,9%**
Valeur **-8,7%**

Asie/Océanie

Volume **-4,1%**
Valeur **-11,1%**

Canada

Volume **+3,4%**
Valeur **+1,7%**

USA

Volume **1,8%**
Valeur **-2,9%**

PERIMETRE ADVINI (Vins français)

Volume **+2,9%**
Valeur **-2,3%**

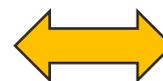
Volume **-4,1%**
Valeur **-10,1%**

Volume **+7,5%**
Valeur **+6,3%**

Volume **-4,6%**
Valeur **-12,1%**

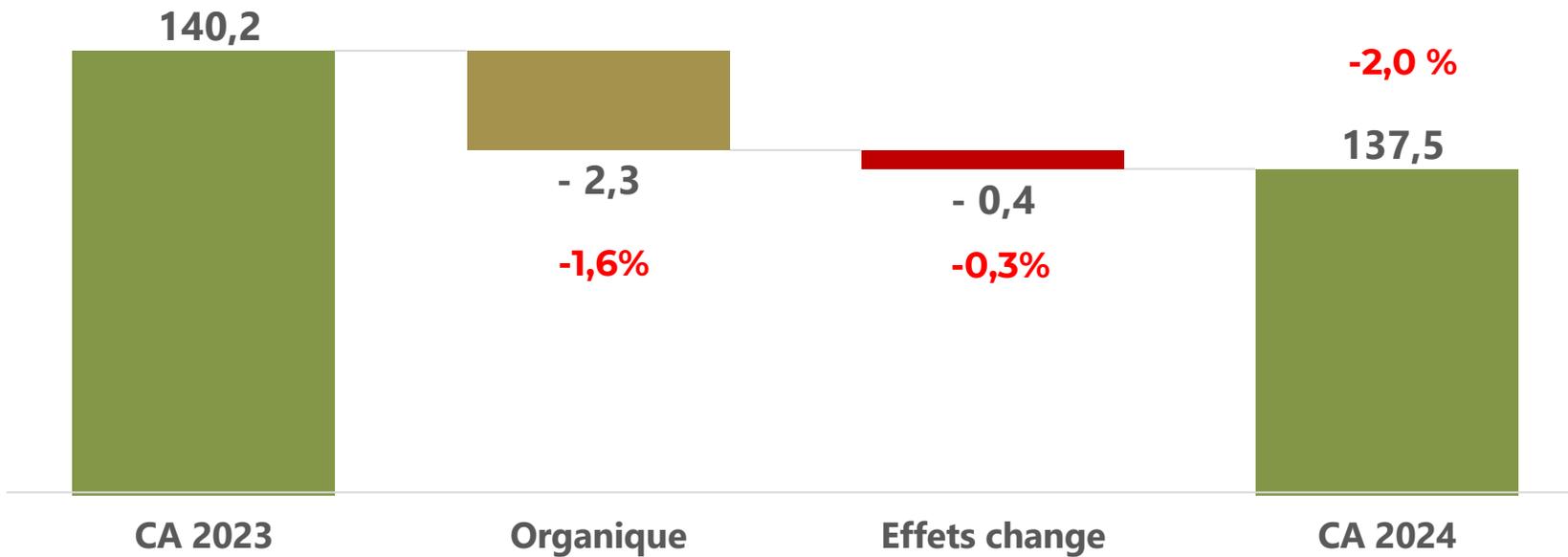
Volume **+2,5%**
Valeur **+2,5%**

Volume **-5,8%**
Valeur **+9,5%**



ADVINI FAIT MIEUX QUE LE MARCHE

Evolution du Chiffre d'Affaires (M€)

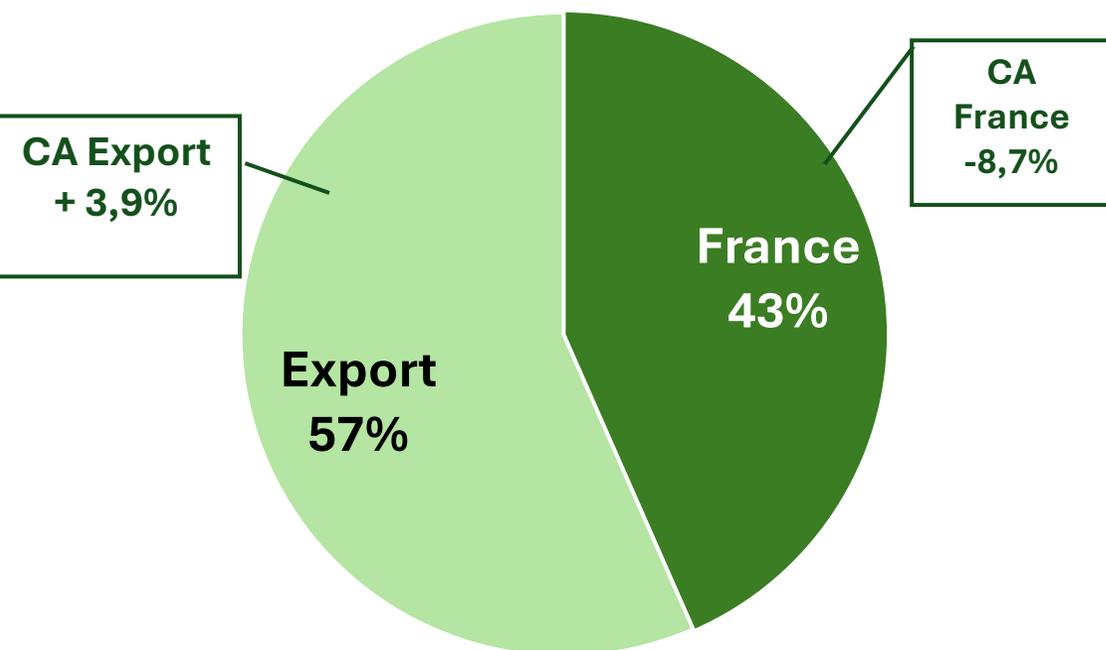


- Légère baisse du chiffre d'affaires à change et périmètre constant (-1,6%) dans un marché global nettement baissier.
- Baisse du ZAR Sud-Africain S1-2024 vs S1-23 (-3%)

RETOUR PROGRESSIF A LA NORMALE MALGRE UN MARCHE EN BERNE

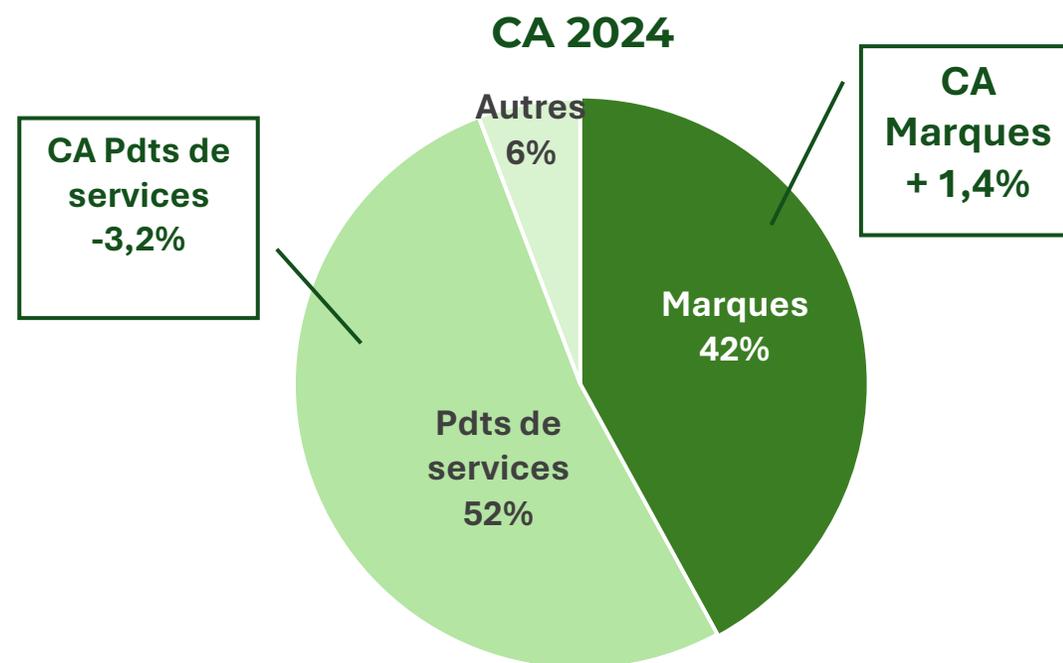
ADVINI FAIT MIEUX QUE LE MARCHÉ

RÉPARTITION DU CA 2024 FRANCE / EXPORT



- Baisse du chiffre d'affaires en France sur les produits à façon
- Hausse des ventes à l'Export portée par l'Amérique du Nord et l'Europe du Nord.

RÉPARTITION MARQUES / PRODUITS À FAÇON



- Les marques poursuivent leur croissance
- L'activité produits à façon régresse en corrélation avec les baisses progressives de tarifs

Assemblage Réserve de l'Obédience
avec Raimonds Tomsons, meilleur
sommelier du monde 2023



Nouvelle identité visuelle
une identité unique et forte pour
une structure de gamme plus claire



Edition limitée
« Bienvenue en France »
à l'occasion des JO Paris 2024



Passage en AOP



Les Echos
Les vins **Sable de Camargue**
obtiennent l'AOP

Deux nouveaux vins gardois décrochent l'appellation d'origine protégée : le gris et le gris de gris de Camargue. Le fruit d'une longue démarche, initiée il y a près de 15 ans.



Nouvelle identité visuelle
une identité moderne et gaie
pour un impact et une préférence renforcés



DOMAINE
Le PiVE



Activation forte au Québec
RP, événementiel, digital...



Montée en gamme

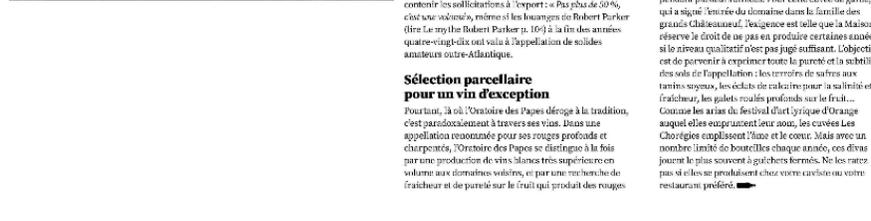
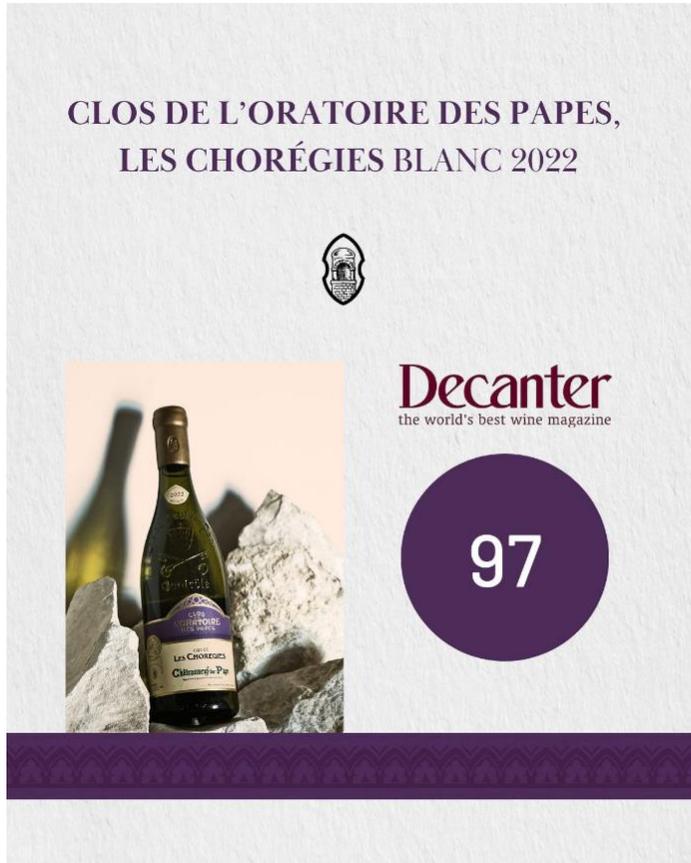
Une marque qui se valorise d'année en année

Visibilité

une présence médiatique contrôlée qui renforce le positionnement premium de la marque

Réceptif

Un site et une expérience de marque apprécié des professionnels et du grand public



Lancement du Moelleux
un vin élaboré à partir de Muscat,
tout en fraîcheur et en gourmandise



Nouveau territoire de communication
un style différenciant pour encourager un
rapport décomplexé au vin

BE LYV
Ton vin, ton style



La qualité mise en avant
OR Vinalies Internationales 2023
OR Féminalise 2024...

Lyv Rosé
90/100 DECANTER 2024



"Subtle scents of red currants. Lovely texture on the palate, easy to drink style, very enjoyable."

Notoriété accrue

une marque qui gagne en visibilité
(presse, réseaux sociaux, évènementiel...)



Decanter

BORDEAUX GUIDE 2024
Best of Bordeaux

93

20 TOP BUYS :
THE CRUS BOURGEOIS

Château Patache d'Aux 2016

"Powerful, juicy and nicely matured, from this high-class vintage. Dark fruit, plump, good ripeness of fruit and tannin with clever use of oak and fresh acidity to finish."



chateaupatachedaux



Activation Chevaux Off-Trade

succès commercial en foire aux vins



Golf du Médoc

Partenaire du Parcours des Châteaux,
trou n°7



Château
Patache d'Aux

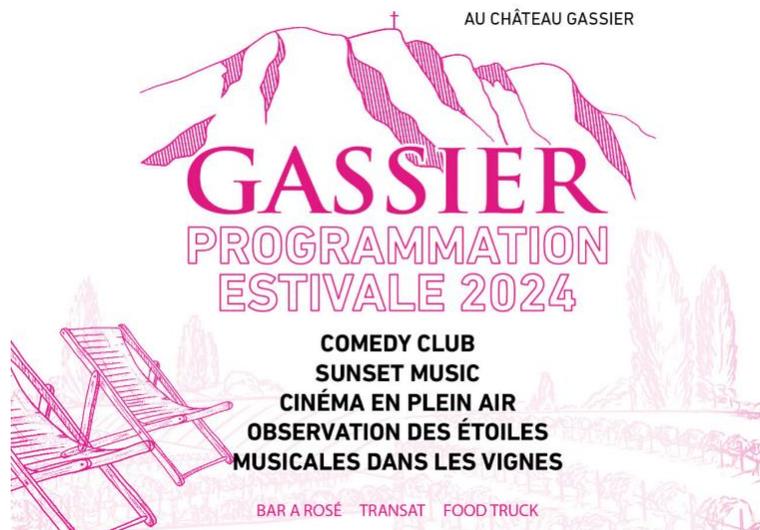


GOLF DU MEDOC
RESORT
BORDEAUX - FRANCE



Expérience de Marque

Dans les principales villes françaises
ou au Château Gassier



Visibilité presse soutenue

auprès des professionnels
et du grand public

Château Gassier, Le Pas du Moine 2023

Côtes de Provence, Sainte-Victoire



les Echos

DANS LA SÉLECTION "LES MEILLEURS ROSÉS DE
L'ÉTÉ " PAR **LES ÉCHOS**

Relancement 2025

Travail de fond sur la marque :
positionnement, bouteille propriétaire,
architecture de gamme...

à suivre en
2025...



Château Gassier, 946 Blanc, 2018
Côtes de Provence, Sainte-Victoire



Esprit Gassier Rosé, 2023
Côtes de Provence



A l'occasion des **Jeux Olympiques 2024**, nous avons le privilège d'avoir été sélectionné pour apparaître sur la carte des vins, spécialement conçue pour cet événement international, de deux restaurants de l'[Hôtel de Crillon, A Rosewood Hotel](#)****.



Esprit Gassier Rosé 2023 est proposé au restaurant Nonos et Comestibles, dirigé par le chef Paul Pairet. Château Gassier 946 Blanc 2018 est à la carte des vins du restaurant étoilé L'Écrin, où le choix de votre bouteille de vin détermine le menu.



 **Decanter**
97/100



 **Decanter**
92/100

L'Oratoire des Papes obtient de très belles notes du Decanter avec ses cuvées L'Oratoire des Papes Rouge et Les Chorégies Blanc sur son millésime 2022.

N O T R E R A I S O N D ' Ê T R E

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

Convivialité
Exigence
engagement
esprit d'entreprendre
Passion
Solidarité

UNE POLITIQUE ESG AMBITIEUSE INITIÉE DÈS 2003



—
DURABILITE

**LA DURABILITÉ,
UNE EXIGENCE DANS
TOUS NOS MÉTIERS**

—
ANCRAGE

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

—
GOVERNANCE

**UNE GOUVERNANCE
ENGAGÉE AVEC TOUS NOS
HOMMES ET FEMMES,
POUR PORTER NOTRE
RAISON D'ÊTRE**

ADVINI PORTÉ PAR SA DEMARCHE ESG



LA DURABILITÉ, UNE
EXIGENCE DANS TOUS
NOS MÉTIERS

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



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

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



UNE GOUVERNANCE
ENGAGÉE,
POUR PORTER NOTRE
RAISON D'ÊTRE

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

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

EXIGENCES CLIENT

Des cahiers des charges de plus en plus exigeants avec la transition d'une approche de création de valeur vers une condition d'accès aux marchés

- Reporting volontaire
- Démarches certifiées

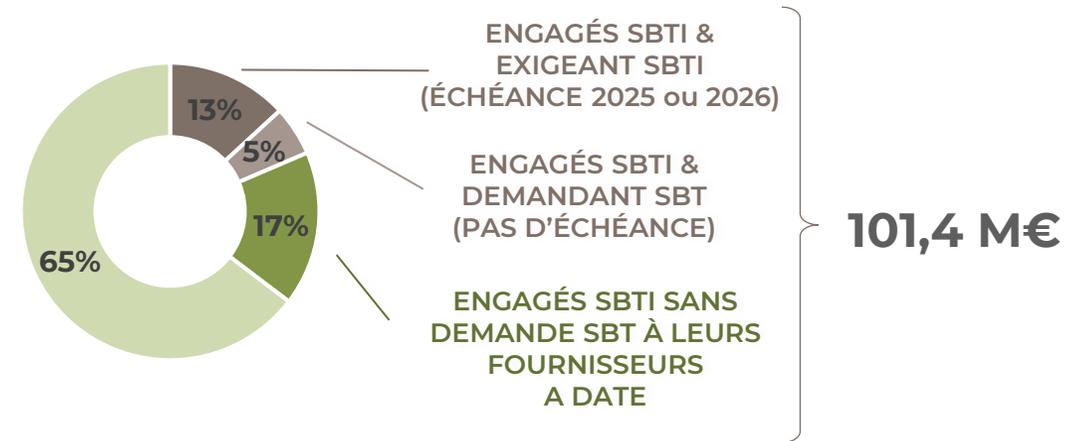


INNOVATION

Aller chercher de nouveaux marchés via nos engagements « carbone » ou via des actions de la stratégie de décarbonation

- Démarches labélisées : SBTi, IWCA
- Projets différenciants : packaging innovants, réemploi, etc.

ENGAGEMENT DE NOS CLIENTS SUR UNE STRATÉGIE SBTi (EN PART DE CA)



PRESSION REGLEMENTAIRE

Des cadres globaux autour du développement durable mais aussi thématiques qui se renforcent et deviennent de plus en plus robustes et contraignants

- Passage de la NFRD à la CSRD (en 2026 sur l'année 2025 pour AdVini)
- Emergence de réglementations thématiques alignées

Loi DDADUE
Obligation de réaliser un audit énergétique tous les 4 ans ou de mettre en place un système de management de l'énergie certifiée ISO 50 001

Décret BACS
Mise en place de GTC/GTB pour les installations CVC supérieures à 290 KW de puissance nominale/utile d'ici à 2025

Loi d'accélération de la production d'EnR
Obligation pour les sociétés de plus de 250 salariés d'équiper d'ici février 2023 certains parkings et toitures de panneaux solaires

Loi LOM
Obligation d'installer des bornes de recharge représentant un minimum de 5% de la capacité totale de stationnement d'ici à 2025

Décret tertiaire
Obligation de baisse de consommation énergétique pour les surfaces > à 1 000m²: 40% en 2030, 50% en 2040 et 60% en 2050 (vs année de référence > à 2010)

Loi AGECE
Obligation de 10% d'emballages réemployés à horizon 2027

DIMINUTION DES CHARGES

Baisser notre structure de coût, avec de l'optimisation de process et de la performance

- Performance énergétique
- Meilleure gestion des déchets & économie circulaire
- Réflexion autour des déplacements
- Optimisation du fret



1 tonne de ces déchets permet de produire suffisamment d'ouate de cellulose pour isoler 2 combles.

PRISE EN COMPTE DES SPÉCIFICITÉS CARBONE DES SECTEURS EN LIEN AVEC L'AGRICULTURE

Qu'est-ce que la SBT Initiative ?

Créée en 2015, la *SBT Initiative* a pour ambition de limiter le **réchauffement climatique planétaire largement sous les 2°C** par rapport aux niveaux préindustriels **et tenter de le limiter à 1,5°C**

Un **objectif de réduction est considéré « science-based »** s'il est en ligne avec ce que la science climatique considère nécessaire pour atteindre l'Accord de Paris

Les **cibles sont fixées au niveau du groupe** (filiales comprise), **couvrent l'ensemble des émissions directes et indirectes**. Les progrès réalisés doivent être publiés tous les ans.

Des objectifs différenciés et plus ou moins ambitieux en fonction du périmètre considéré



OBJECTIFS EMISSIONS DIRECTES
Énergie, froid, épandage d'engrais, véhicules opérés



Scénario « 1.5 °C » réduction en valeur absolue :

- 59 % de réduction des émissions



OBJECTIFS EMISSIONS INDIRECTES LIEES A LA VITICULTURE
Achats de vins et de raisins



Scénario « 1.5 °C » réduction en valeur absolue avec prise en compte du stockage carbone :

- 45 % de réduction des émissions



OBJECTIFS EMISSIONS INDIRECTES AUTRES
Achats de matières sèches, fret, déplacements, déchets, immobilisations

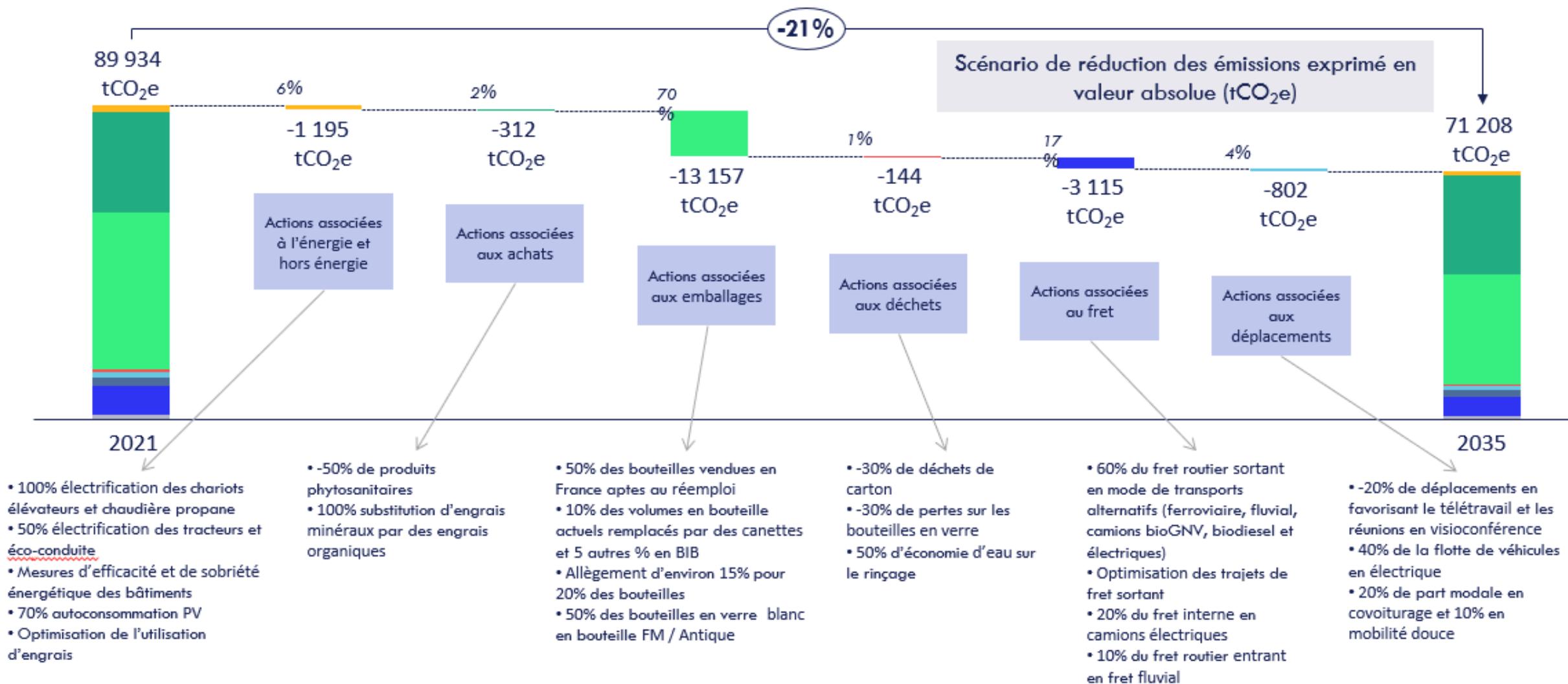


Scénario « en-dessous de 2°C » réduction intensité carbone par litre de vin produits :

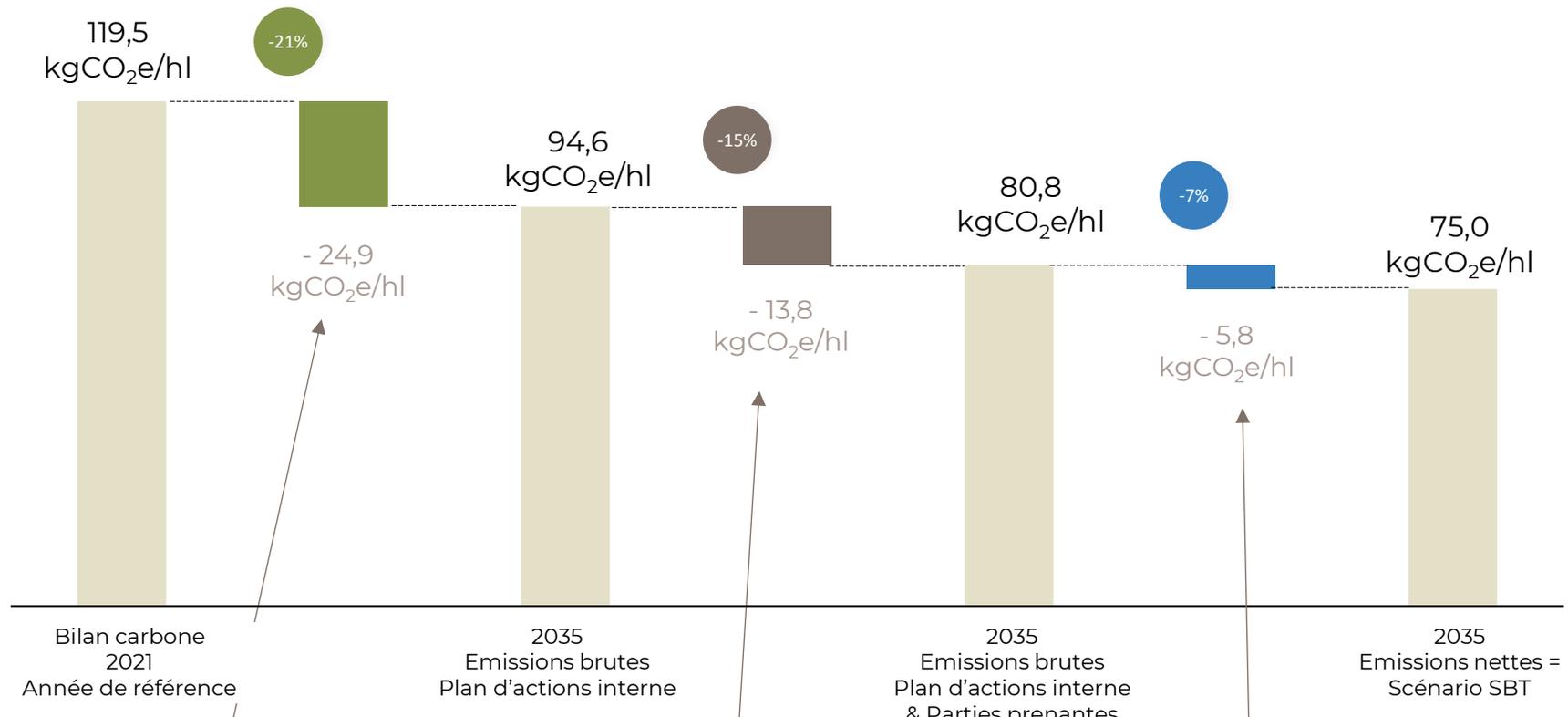
- 35 % de réduction des émissions

UN OBJECTIF GLOBAL CORRESPONDANT À - 39 % DE RÉDUCTION NET

STRATÉGIE DE DÉCARBONNATION | ETUDE DE FAISABILITÉ



STRATÉGIE DE DÉCARBONNATION | VALIDATION DE L'AMBITION SBTi



Bilan carbone 2021
Année de référence

2035
Emissions brutes
Plan d'actions interne

2035
Emissions brutes
Plan d'actions interne
& Parties prenantes

2035
Emissions nettes =
Scénario SBT

1

2

3

ACTIONNER TOUS LES
CHANTIERS IDENTIFIÉS
EN INTERNE



MOBILISER NOS PARTIES PRENANTES
NOTAMMENT NOS PARTENAIRES
VIGNERONS ET VERRIERS



SEQUESTRER DU
CARBONE DANS NOS
SOLS ET NOS HAIES



SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



NOUVELLE ETAPE FRANCHIE DANS LA STRATÉGIE DE DÉCARBONATION ADVINI

- ✓ Bilan Carbone Scope 3
- ✓ Identification des leviers et des chantiers avec les équipes
- ✓ Quantification des effets de ces projets
- ✓ Définition d'un niveau d'ambition aligné sur les Accords de Paris
- ✓ Engagement auprès de la Science Based Target initiative

=> **NEXT STEP** : Déclinaison de cette « Stratégie de décarbonation AdVini » en « Trajectoire Carbone » dans chaque BU



SCIENCE BASED TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



DES EQUIPES OUTILLÉES POUR MOBILISER NOS PARTIES PRENANTES

Création d'un pool d'animateurs formés à la Fresque du Climat pour sensibiliser l'ensemble de nos équipes

LA CSRD : UNE OPPORTUNITÉ RÉGLEMENTAIRE POUR FAIRE VALOIR NOS ENGAGEMENTS

- ✓ Approche en **double matérialité** depuis 2020
- ✓ Culture du reporting ESG & de la compliance dans l'ensemble des équipes opérationnelles
- ✓ Politique ESG actuelle qui couvre déjà **l'ensemble des ESRS**
- ✓ Périmètre de reporting ESG aligné sur le périmètre de reporting financier

⇒ **NEXT STEP** : Exercice blanc sur 2024 avant entrée en vigueur en 2025

⇒ Mobilisation des parties prenantes autour de l'analyse de matérialité réactualisée

DES EQUIPES OUTILLÉES POUR REPORTER & PILOTER

Identification d'un outil pour fluidifier et rendre plus robuste la gestion des datas



ECOLE DES VIN ADVINI

- ✓ Réactivation d'un dispositif historique d'AdVini via la mise en place d'un Learning Management System
- ✓ Conçu pour faire rayonner nos savoir-faire au plus grand nombre, d'abord en interne puis à l'externe
- ✓ Capitaliser sur notre expertise en matière de formation

PRO
DÉGUSTATION
Club Français du Vin



II

RESULTATS SEMESTRIELS 2024

Compte de résultat (M€)

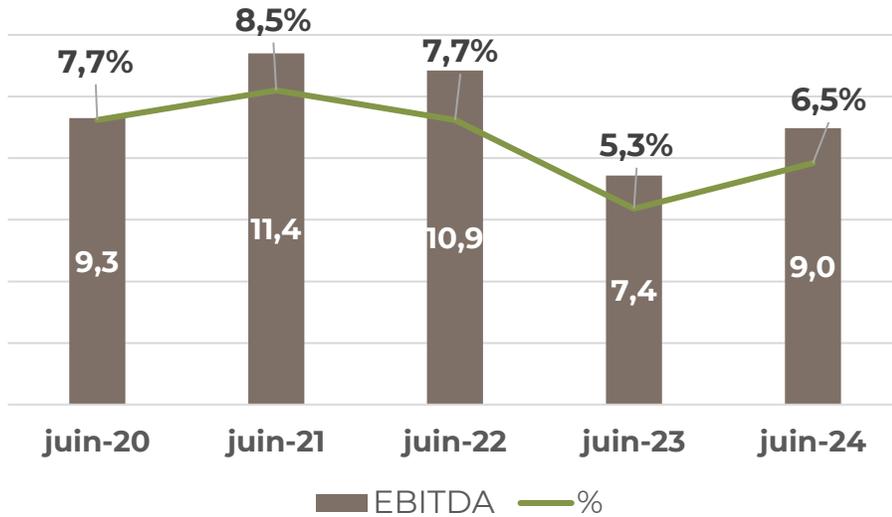
	(2)		(1)	
	juin-23	déc-23	juin-24	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	140.2	286.8	137.5	-2.7
Marge Brute	51.3	101.8	50.9	-0.4
<i>Marge Brute%</i>	36.6%	35.5%	37.0%	+0,4 bps
EBITDA Courant	7.4	14.5	9.0	1.5
<i>Marge d'EBITDA</i>	5.3%	5.1%	6.5%	+1,2 bps
Résultat opérationnel courant	0.0	-2.0	2.6	2.6
Coût de l'endettement Financier	-3.8	-8.2	-5.0	-1.3
Résultat Net	-4.1	-14.0	-2.5	1.5
Résultat Net - Part du Groupe	-4.1	-14.1	-2.5	1.6
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0.0	0.1	0.0	0.0

Performance cash (M€)

	(2)		(1)	
	juin-23	déc-23	juin-24	Δ (1) - (2)
Net Cash Flow	-17,1	-30,3	-9,7	7,4
Dette nette (hors IFRS 16)	167,1	173,7	175,0	7,9

- Un **taux de marge brute en progression à 37%**
- **EBITDA et Résultat opérationnel en net redressement** vs juin 2023 + 1,5 M€ et + 2,6 M€
- Des **frais financiers à leur pic**
- Une **dette en cours d'inversion** : stable vs décembre 2023 et attendue en nette baisse à fin décembre 24 grâce à l'adaptation des stocks à notre activité

Evolution EBITDA (M€ et % CA)



EBITDA à 9 M€ (+1,5M€ vs 2023)

Taux d'EBITDA à **6,5%** soit +1,2 pts vs 2023 expliqué par :

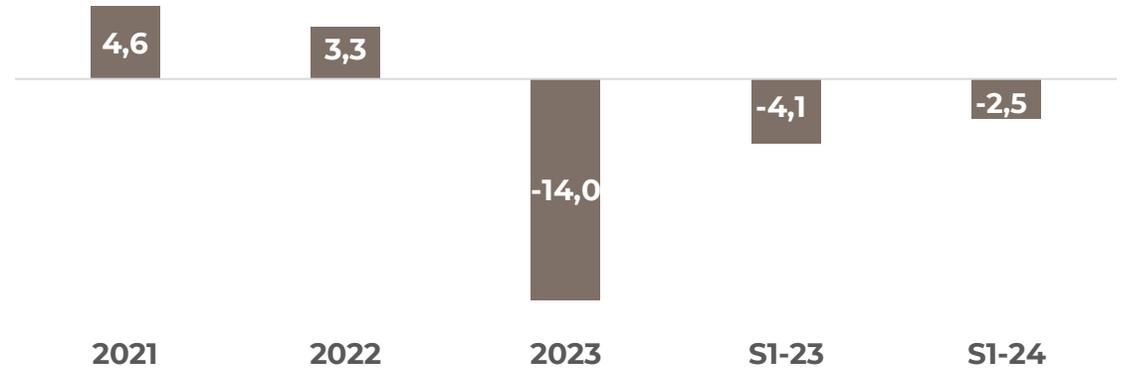
- A** Une baisse des charges externes de -1,2M€, soit -0,6pts en lien avec la politique de réduction des coûts sur l'exercice 2024.
- B** Stabilité des charges de personnel
- C** Léger effet positif du change ZAR sur le S1 2024 (+140 K€) vs un fort impact négatif au S1 2023 (-670 K€)

	(2)		(1)	
	juin-23	déc-23	juin-24	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	140.2	286.8	137.5	-2.7
Marge Brute	51.3	101.8	50.9	-0.4
<i>Marge Brute%</i>	36.6%	35.5%	37.0%	+0,4 bps
Charges de Personnel	-21.7	-43.1	-22.0	-0.3
Charges Externes	-17.9	-36.2	-16.8	1.2
Autres Produits & Charges Courantes	-4.2	-8.0	-3.1	1.0
EBITDA Courant	7.4	14.5	9.0	1.5
<i>Marge d'EBITDA</i>	5.3%	5.1%	6.5%	+1,2 bps

RESULTAT NET

- **Résultat opérationnel courant en progression de + 2,6 M€**
- **Résultat Net à +1,5 M€ vs S1-2023 malgré la hausse des intérêts financiers à leur pic**

Evolution RN (M€)

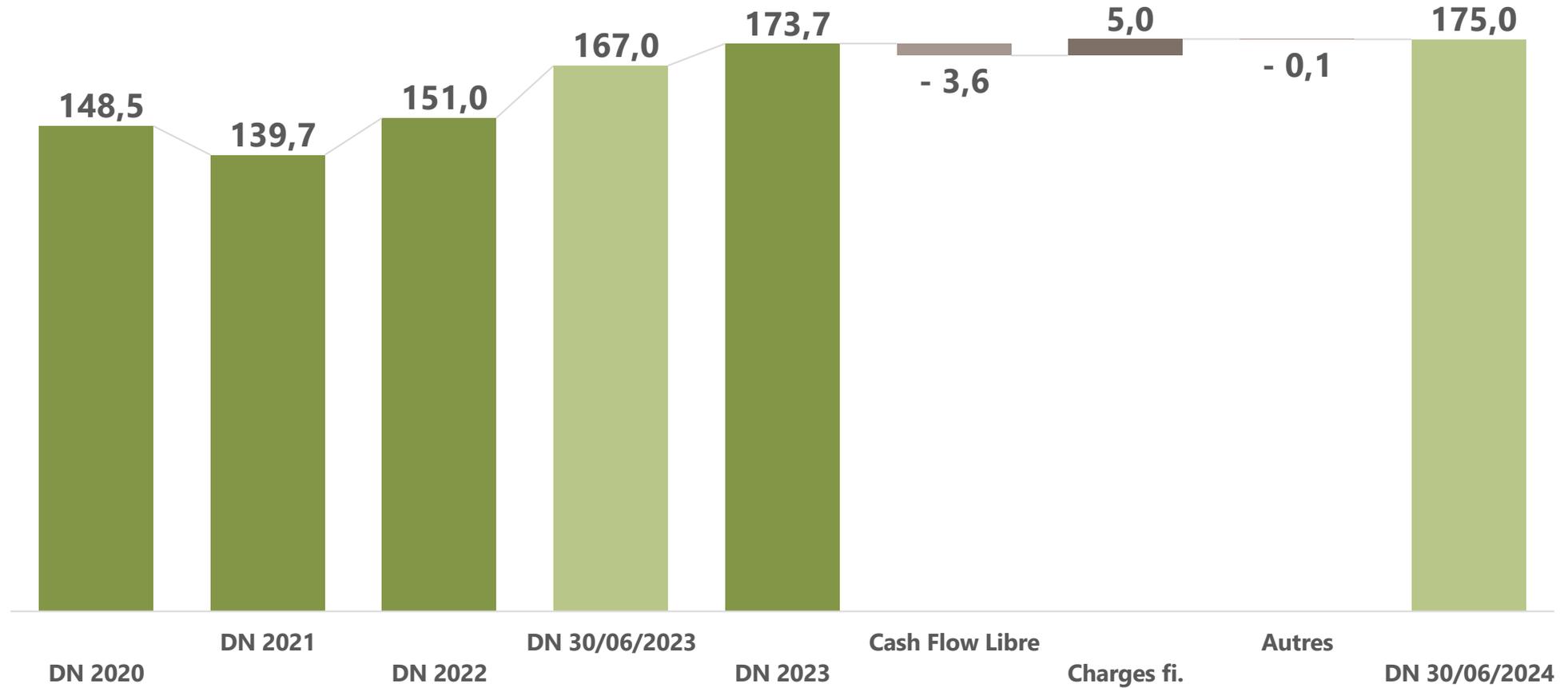


- A** Fin de l'amortissement de l'ERP SAP pour -0,4M€
- B** Des produits de cessions d'actifs nettes pour 1M€
- C** Des frais financiers à leur pic du fait de l'augmentation des taux sur le S1 2024 vs S1 2023

	(2) juin-23	(1) juin-24	Δ (1) - (2)
EBITDA Courant	7,4	9,0	1,5
Marge d'EBITDA	5,3%	6,5%	+1,2 bps
Dépreciation & Amortissement	-7,4	-6,3	1,1 A
Résultat opérationnel courant	0,0	2,6	2,6
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-0,5	0,5	1,0 B
Cout de l'endettement Financier	-3,8	-5,0	-1,3 C
Charge Impôt	0,2	-0,7	-0,8
Résultat Net	-4,1	-2,5	1,5
Résultat Net - Part du Groupe	-4,1	-2,5	1,6
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,0	0,0	0,0

EVOLUTION DE LA DETTE NETTE

Stabilisation de la dette nette (malgré des charges d'intérêts importantes) venant d'un free cash-flow de +3,6M €

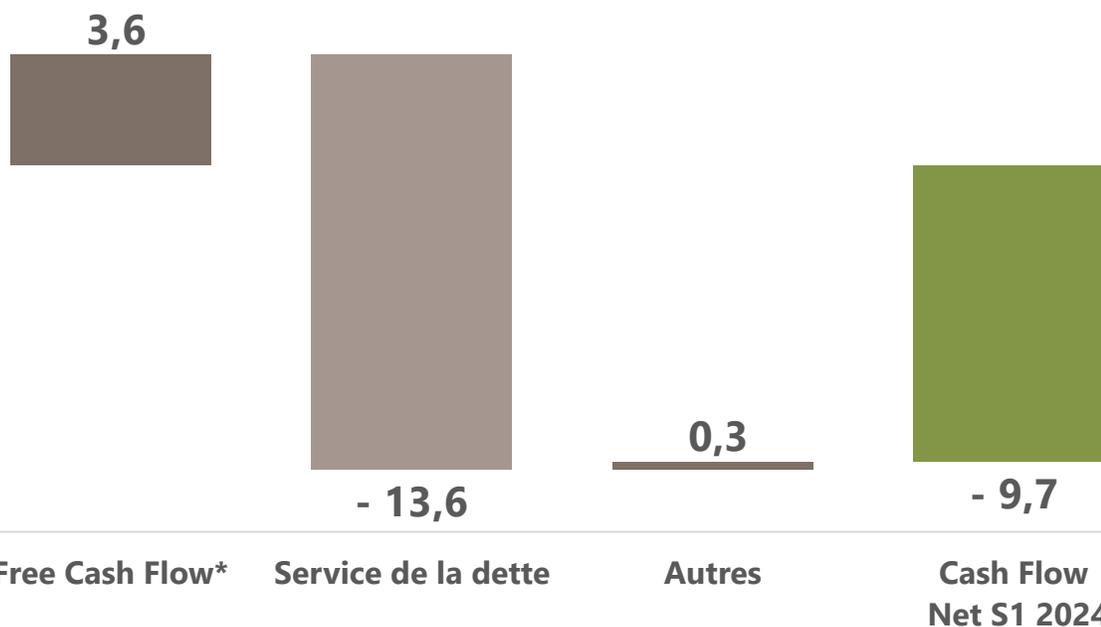


CASH FLOW

Stock (M€)



Cash Flow S1 2024

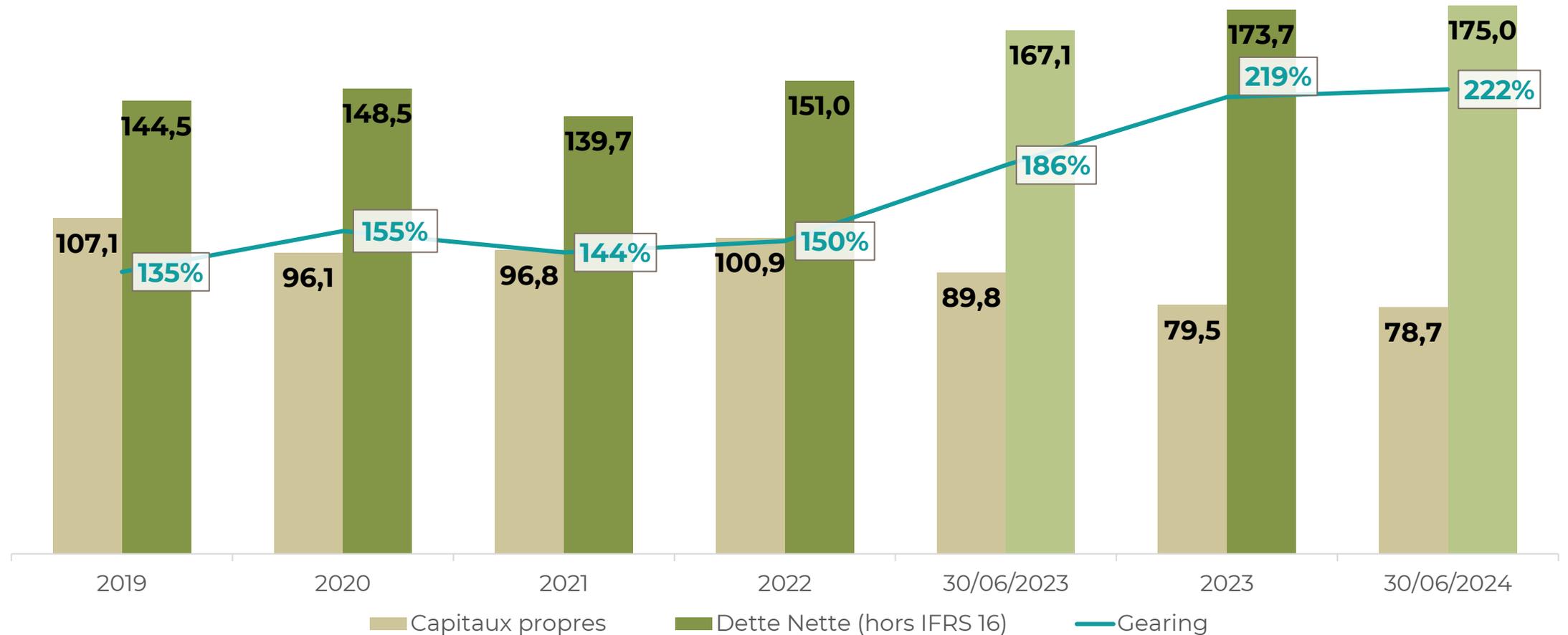


- **Une nette baisse des stocks au 30/06/2024** (- 17,1 M€ vs 06/2023 et -3,8 M€ vs 12/2023)
- **Amélioration du BFR d'exploitation** en diminution de 0,4M€ sur le S1 2024 (génération de cash) vs augmentation de 9,9 M€ sur S1 2023 (consommation de cash)
- **Nette baisse de la consommation de cash-flow net** sur le S1 2024 à -9,7M (vs -17,2M€ sur le S1 2023) malgré le service de la dette de + 8,5 M€ vs 2023 (13,6 M€ S1 2024 vs 5,1 M€ sur S1 2023)
- **Génération de 3,6M€ free cash-flow sur le S1 2024 vs : Consommation de -12,7M€ sur S1 2023**

* Free Cash Flow = Cash Flow Net – service de la dette

RATIO DE GEARING

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





PERSPECTIVES 2024 - 2026

REPRISE EN MAIN OPERATIONNELLE DES ACTIVITES COMMERCIALES

- Priorités sur 6 pays clé pour l'amélioration mix produits et la hausse des ventes de vins premium
 - **En ligne à l'exception de la France**
- Limitation de la déflation sur les vins de services
 - **En ligne**
- Ciblage d'amélioration des marges > à 1%
 - **Supérieur aux attentes**
- Présence et formation terrain accentuées
- Intégration progressive des frais financiers aux prix de revient pour 4 M€
 - **Frais intégrés pour 2025**

BAISSE SIGNIFICATIVE DES CHARGES ET DES COUTS OPERATIONNELS

- Baisse annuelle des charges externes de 1,5 M€
 - **Supérieur aux attentes en 2024**
- Hausses de salaires inférieures à 1% en 2024 vs + 1,4 M€ de hausse en 2023
 - **Déflation de la masse salariale attendue en 2024**
- Arrêt des foyers de pertes sur les activités annexes
 - **En nette amélioration –**
Ex: Imprimerie +130 K€ EBITDA vs – 200K€ en 2023

REDUCTION DE LA DETTE FINANCIERE DE 16 M€

- Réduction du BFR > 15 M€
 - **10.3 M€ réalisé sur S1-2024 vs S1-2023**
- Limitation temporaire des Capex 2024 à moins de 3M€
 - **1,7M€ d'investissement sur le S1**
- Valorisation de nos actifs viticoles, immobiliers et opérationnels et évaluation critique de leur performance financière
 - **Cessions brutes réalisées pour 1,4 M€**

TRANSFORMATION ADVINI ET POLITIQUE ESG

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

**LES RESULTATS DU S1 CONFIRMENT UN RETOUR A LA NORMALE DÈS 2024
AVEC DES PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES SUR LE SECOND SEMESTRE.**

ANNEXES

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

Compte de résultat consolidé (M€)

	(2)		(1)	
	juin-23	déc-23	juin-24	Δ (1) - (2)
Chiffre d'Affaires	140,2	286,8	137,5	-2,7
Marge Brute	51,3	101,8	50,9	-0,4
<i>Marge Brute%</i>	36,6%	35,5%	37,0%	+0,4 bps
Charges de Personnel	-21,7	-43,1	-22,0	-0,3
Charges Externes	-17,9	-36,2	-16,8	1,2
Autres Produits & Charges Courantes	-4,2	-8,0	-3,1	1,0
EBITDA Courant	7,4	14,5	9,0	1,5
<i>Marge d'EBITDA</i>	5,3%	5,1%	6,5%	+1,2 bps
Dépreciation & Amortissement	-7,4	-16,5	-6,3	1,1
Résultat opérationnel courant	0,0	-2,0	2,6	2,6
Charges et Produits Opérationnels Non Courants	-0,5	-4,2	0,5	1,0
Cout de l'endettement Financier	-3,8	-8,2	-5,0	-1,3
Charge Impôt	0,2	0,4	-0,7	-0,8
Résultat Net	-4,1	-14,0	-2,5	1,5
Résultat Net - Part du Groupe	-4,1	-14,1	-2,5	1,6
Résultat Net - Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,0	0,1	0,0	0,0

Actif consolidé (M€)

		(2)	(1)	
	juin-23	déc-23	juin-24	Δ (1) - (2)
Goodwill	13,1	10,4	10,5	0,1
Immobilisations incorporelles	30,8	30,3	30,6	0,3
Droits d'utilisation	28,3	28,1	26,1	-2,0
Immobilisations corporelles	129,8	128,0	129,6	1,6
Participations dans des entreprises associées	4,5	4,5	4,5	0,0
Autres actifs financiers non courant	6,0	2,9	3,6	0,7
Impôts différés actifs	0,3	0,5	0,5	0,0
ACTIF NON COURANT	212,8	204,8	205,4	0,7
Stocks	142,1	128,8	125,0	-3,8
Clients	26,8	20,9	28,3	7,4
Autres créances	16,7	12,7	14,6	1,9
Actifs d'impôts exigibles	0,7	1,0	0,9	-0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,1	14,3	17,8	3,5
ACTIF COURANT	207,4	177,7	186,6	8,9
TOTAL ACTIF	420,2	382,5	392,0	9,6

Passif consolidé (M€)

	(2)	(1)		
	juin-23	déc-23	juin-24	
			Δ (1) - (2)	
Capital émis	31,5	31,5	31,5	0,0
Primes d'émission	18,7	18,7	18,7	0,0
Réserves	38,5	36,9	24,8	-12,1
Résultat Part du Groupe	-4,1	-14,1	-2,5	11,5
Capitaux Propres Part du Groupe	84,7	73,1	72,5	-0,6
Intérêts minoritaires	2,6	3,9	3,9	0,0
CAPITAUX PROPRES	87,2	77,0	76,5	-0,6
Dettes financières	94,3	87,4	79,5	-7,9
Dettes locatives	18,0	17,9	16,1	-1,8
Passifs d'impôts différés	13,0	11,2	11,4	0,3
Provision part non courante	1,6	1,6	1,6	0,0
Autres passifs non courants	0,0	0,0	1,0	1,0
PASSIF NON COURANT	126,8	118,0	109,6	-8,4
Dettes financières < 1an	92,5	99,2	112,4	13,2
Dettes locatives	3,8	3,7	3,6	-0,1
Dettes d'impôts exigibles	0,2	0,2	0,4	0,3
Fournisseurs et comptes rattachés	80,1	59,4	61,8	2,4
Provision part courante	0,7	1,0	0,9	-0,1
Autres passifs courants	28,9	24,0	26,8	2,9
PASSIF COURANT	206,1	187,5	206,0	18,5
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	420,2	382,5	392,0	9,6

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Tableaux de flux de trésorerie (M€)

	juin-23	déc-23	juin-24
Resultat Net	-4,1	-14,0	-2,5
D&A	6,5	16,3	6,1
+/- value cession	-0,1	0,2	-1,1
Coût de l'endettement financier	3,7	8,4	5,2
Charge d'impôts	-0,2	-0,4	0,7
Impôts versés	0,0	-0,6	-0,4
Δ BFR	-9,9	-10,4	0,4
Autres éléments non-cash	0,2	0,8	-0,1
Flux des activités opérationnelles	-3,8	0,4	8,2
Investissements	-6,0	-9,7	-3,2
Cessions d'actifs	0,2	0,3	0,4
Δ Périmètre	0,0	0,0	0,0
Autres	0,0	0,5	0,0
Flux des opérations d'investissement	-5,8	-8,8	-2,7
Nouveaux emprunts	5,8	6,9	0,0
Remb. emprunts	-9,0	-18,3	-10,3
Dividendes versés	0,0	-1,3	-0,1
Rachat de minoritaires	0,0	0,0	0,0
Achat d'actions propres	-0,1	-0,3	0,0
Intérêts financiers versés	-3,5	-8,1	-5,0
Autres flux liés au financement	0,0	0,0	0,0
Incidence des var. cours devises	-0,7	-0,7	0,3
Flux des opérations de financement	-7,5	-21,9	-15,1
Net Cash Flow	-17,1	-30,3	-9,7
Net Cash Flow avant remboursement PGE	-17,1	-30,3	-9,7