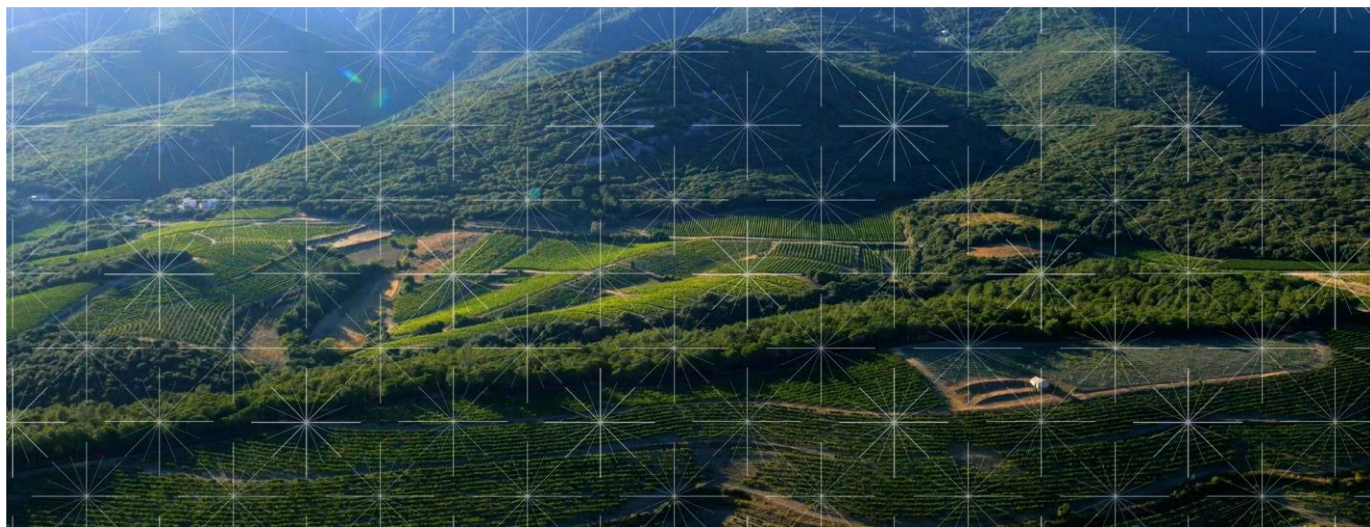


ADVINI

DES VIGNOBLES & DES HOMMES



Rapport financier Semestriel 2024

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 Nicolas Blasquez

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 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 20 septembre 2024

Antoine LECCIA

Président du Conseil d'administration

II - Chiffres clés consolidés

Compte de résultat simplifié consolidé (M€)	S1 2023	S1 2024	Var. 2024 / 2023
Chiffre d'affaires	140,2	137,5	-2,7
Marge brute	51,3	50,9	-0,4
<i>Marge brute (% CA)</i>	36,6%	37%	+0,4 pt
EBITDA Courant	7,4	9,0	1,5
<i>Taux EBITDA Courant (% CA)</i>	5,3%	6,5%	+1,2 pts
Charges et produits opérationnels non courants	-0,5	0,5	+1,0
Dotations aux amortissements et provisions	-7,4	-6,3	+1,1
Résultat financier	-3,8	-5,0	-1,3
Résultat Net	-4,1	-2,5	1,5

Dette financière nette	167,1	175	+7,9
Gearing (%)	192%	222%	

III – Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

AdVini affiche à fin juin 2024 un **chiffre d'affaires de 137.5 M€**, soit - 1,6% à périmètre et change constants. La part du chiffre d'affaires des marques et maisons de vins reprend sa progression à + 1.4% alors que la part des vins à façon, essentiellement dédiée au réseau Off Trade européen, est en repli de - 3.2%.

Dans cette ligne, le 1^{er} semestre 2024 est marqué par le ralentissement de la **grande distribution (GMS)** française (- 9%) et du On Trade France (- 8%).

En revanche l'export, malgré un marché UK Off Trade significatif en baisse (- 11%), **progresses à + 3.9% dans un marché à - 6.8% sur le périmètre de vins AdVini.**

La hausse d'activité est soutenue au Benelux (+ 29%), dans les pays germanophones (+ 6%) comme sur le réseau **On Trade** UK (+ 11%) et dans la zone scandinave (+ 3%). Le travel-retail poursuit également sa progression avec la reprise continue du trafic aérien (+ 29%), de même que le **grand export** porté par les USA (+ 29%), le Canada (+ 8% à change constant) et le Japon (+ 36%). Seul l'Asie reste en repli (- 6%) où la situation économique très dégradée de la Chine continue à peser.

Enfin, l'**Afrique du Sud** reste un fort moteur de notre croissance avec une progression totale de l'activité à + 24% à change constant, tant localement en Afrique du Sud qui représente 50% de l'activité (+ 9%), qu'en Europe (+ 52%) et au Canada (+ 43%).

Revue financière

Les hausses de prix combinées à la baisse progressive des coûts de revient (matières sèches, énergie, vins) permettent une progression de la marge brute de + 0.4 pts à 37%. Grâce au plan de révision des charges concomitant, l'EBITDA courant s'établit à 9 M€, en hausse de + 1.5 M€ et le résultat opérationnel à + 2.6 M€ par rapport au S1 2023.

La charge financière, à son pic sur le semestre, atteint 5 M€ soit une hausse de + 1,3M€ par rapport au S1 2023 et vient obérer partiellement le rétablissement de la performance opérationnelle.

En conséquence, **le résultat net du 1^{er} semestre 2024 affiche une perte de 2.5 M€ contre une perte de 4.1 M€** au 30 juin 2023.

Sur ce premier semestre, la dette nette (hors IFRS 16) progresse légèrement à **175 M€ vs 167 M€ à fin juin 2023 et vs 174 M€ à fin décembre 2023**. Elle est toutefois en inversion de tendance forte car le S1 2024, à la différence du S1 2023, a généré un free cash flow positif de + 3.6 M€ contre une consommation de - 12.7 M€ sur le S1 2023. Elle s'annonce en très forte baisse au 31 décembre 2024 vs 2023 grâce aux efforts réalisés sur les stocks (- 17M€ vs S1 2023) et le BFR (- 10M€ vs S1 2023).

Evènements significatifs du semestre écoulé

La performance financière du premier semestre 2024 est impactée par un marché global en net recul.

- Dans ce marché nettement baissier, AdVini parvient toutefois à tirer son épingle de jeu, avec une **performance meilleure que le marché à l'export**, en volume à + 3.6% (vs. marché à - 0.4%) et en valeur à + 2.7% (vs. marché à - 6.8%)
- La répartition du CA évolue avec une **baisse significative du CA en France** (- 8,7%), impacté par la régression des produits à façon, mais rattrapée par une **hausse des ventes à l'export** (+ 3,9%), notamment en Amérique du Nord et en Europe du Nord.
- Ce premier semestre a vu une **évolution différenciée selon les catégories de vin**, avec des Rouges qui perdent des positions, de même que des régions en difficultés, comme le Bordelais.
- Enfin, une **hausse de tarif** de + 0.7% en moyenne est à noter, générant + 1M€ sur la marge brute, principalement grâce à nos marques (+1.8%).

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 27 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2023.

Perspectives 2024

La situation d'AdVini s'est améliorée, particulièrement sur le 2^e trimestre 2024 et ce, grâce à la reprise de la croissance sur nos marques et Maisons de vins associée à une bien meilleure maîtrise de toutes nos activités.

Le 2^e semestre doit encore conforter cette tendance avec une nouvelle amélioration des résultats pour mettre définitivement l'année 2023 entre parenthèse.

Notre politique de valorisation à long terme portée par notre démarche ESG, la qualité de nos équipes, de nos vins et de nos vignobles toujours mieux reconnue, et nos positions de leader dans bon nombre de pays et régions viticoles sont un socle très solide pour un retour à la croissance et pour l'avenir.

Transactions avec les parties liées

Ces informations sont fournies dans la note 18 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2024. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2023.

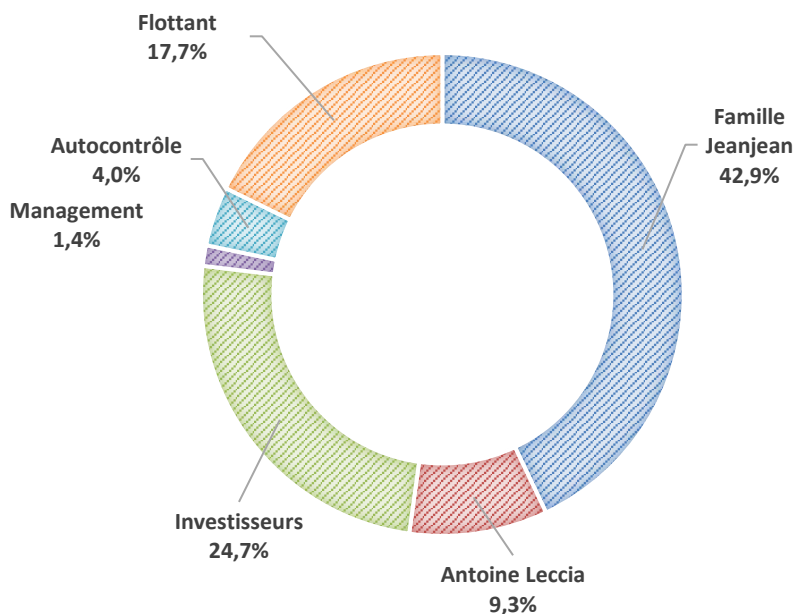
Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 16 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2024.

Données boursières

Evolution du cours du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024 (source Euronext)



Répartition de l'actionnariat (juin 2024)



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-24	30-juin-23
Produit des activités courantes	5	137 471	140 205
Achats consommés		-86 584	-88 917
Marge		50 887	51 289
%		37,0%	36,6%
Charges de personnel		-22 027	-21 727
Charges externes		-16 763	-17 949
Impôts et taxes		-2 589	-2 770
Autres charges et produits opérationnels courants	9	-529,49	-1 288
Quote part des sociétés mises en équivalence		-4	-111
EBITDA		8 975	7 444
Provision et amortissements	6,7,8	-6 329	-7 408
Résultat opérationnel courant		2 647	36
Autres charges et produits opérationnels non courants	9	495	-498
Résultat opérationnel		3 142	-462
Coût de l'endettement financier net		-5 185	-3 654
Autres charges et produits financiers		170	-109
Résultat avant impôts		-1 873	-4 225
Charge d'impôt	10	-653	158
Résultat net		-2 527	-4 067
Résultat net - Part du groupe		-2 533	-4 103
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		7	36
Résultats par action en euros (part du groupe):	11		
- de base pour le résultat net		-0,67	-1,08
- dilué pour le résultat net		-0,67	-1,08

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-24	31-déc.-23
Résultat net	-2 527	-14 004
Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite	0	-96
Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite	0	24
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat	0	-72
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	464	-2 973
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture	-121	743
Ecart de conversion	1 816	-4 624
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	2 159	-6 854
Autres éléments du résultat global	2 159	-6 926
RESULTAT GLOBAL	-368	-20 929
dont part groupe	-465	-20 875
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	98	-54

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-24	31-déc-23	31/12/2023 (*)
Goodwill	12	10 469	10 391	10 391
Immobilisations incorporelles	6	30 600	30 329	30 329
Droits d'utilisation	8	26 083	28 081	28 081
Immobilisations corporelles	7	129 641	128 033	128 033
Participations dans des entreprises associées	18	4 516	4 542	4 542
Autres actifs financiers non courants		3 621	2 911	2 911
Impôts différés actifs		518	507	507
Actifs non courants		205 447	204 794	204 794
Stocks	14	124 992	128 794	128 794
Clients		28 274	20 881	20 881
Autres créances		14 628	12 748	12 748
Actifs d'impôts exigibles		902	967	967
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	17 802	14 309	14 309
Actifs courants		186 598	177 699	177 699
TOTAL ACTIF		392 045	382 493	382 493
Capital émis	16	31 535	31 535	31 535
Primes d'émission		18 738	18 738	18 738
Réserves		24 753	36 882	36 882
Résultat Part du Groupe		(2 507)	(14 054)	(14 054)
Capitaux propres Part du Groupe	16	72 519	73 101	73 101
Intérêts Minoritaires		3 949	3 918	3 918
Capitaux propres	16	76 468	77 018	77 018
Dettes financières	17	79 500	-	87 390
Dettes locatives	8	16 094	17 855	17 855
Passifs d'impôts différés		11 448	11 169	11 169
Provisions part non courante		1 566	1 566	1 566
Autres passifs non courants		957		
Passifs non courants		109 564	30 590	117 980
Dettes financières - part à moins d'un an	17	112 446	186 612	99 222
Dettes locatives	8	3 607	3 740	3 740
Dettes d'impôt exigible		405	151	151
Fournisseurs et comptes rattachés		61 811	59 379	59 379
Provisions part courante		904	1 026	1 026
Autres passifs courants		26 840	23 976	23 976
Passifs courants		206 013	274 885	187 495
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		392 045	382 493	382 493

(*) 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 2023, comme un cas de défaut

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Notes	30-juin-24	30-juin-23
Résultat net consolidé		-2 526	-4 067
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	6,7,8	6 100	6 522
Autres produits et charges calculés		-104	138
Plus ou moins values de cessions		-1 129	-80
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		4	111
- Dividendes (titres non consolidés)		-7	-3
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 337	2 622
Coût de l'endettement financier net		5 185	3 654
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	653	-158
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		8 174	6 117
Impôts versés		-421	-37
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		420	-9 852
Flux net de trésorerie généré par l'activité		8 173	-3 772
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	6,7,8	-3 176	-5 985
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6,7,8	444	200
Décaissements liés aux investissements financiers non courants		3	-2
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants			
- Dividendes (titres non consolidés)		0	3
Variation nette des prêts et créances		-124	-33
Incidence des variations de périmètre		0	
Cession de filiales et autres unités de production			
Subventions d'investissement encaissées		121	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-2 733	-5 818
Achats et ventes d'actions propres		-4	-130
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital			
Souscription de capital des minoritaires dans les filiales			
Dividendes payés au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			0
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-57	-7
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	17		5 840
Remboursement d'emprunts	8,17	-10 307	-9 023
Intérêts financiers nets versés		-5 042	-3 504
Autres flux liés aux opérations de financement		2	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-15 408	-6 825
Incidence des variations des cours des devises		262	-711
Variation de trésorerie		-9 706	-17 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		-65 376	-35 053
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		-75 082	-52 179

L'application de la norme IFRS16 explique 2,1M€ de dotations aux amortissements en 2024 contre 2,1M€ 2023, 0,2M€ de coût de l'endettement financier en 2024 contre 0,2M€ en 2023 et -2,3M€ de remboursement d'emprunt en 2024 contre -1,9M€ 2023.

Les remboursements d'emprunt correspondent au remboursement de l'emprunt syndiqué souscrit en novembre 2020 pour 8M€ et des dettes de crédit-bail pour 2,3 M€.

Les intérêts financiers nets versés s'expliquent essentiellement par la mise en place de l'emprunt syndiqué en novembre 2020 pour 5 M€ et le coût financier des crédits baux pour 0,3 M€.

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

en milliers d'euros	30-juin-24	30-juin-23
Stock	4 427	-13 721
Clients	-5 494	-2 530
Fournisseurs	-266	7 563
Autres créances et dettes	1 753	-1 165
Variation du BFR	420	-9 852

La réduction des stocks sur le premier semestre 2024 impacte positivement la variation du BFR. Les clients suivent l'activité de fin de semestre, avec des augmentations d'encours hors contrat d'affacturage.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Capital	Primes	Réévaluation	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total Capitaux Propres Groupe	Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	Total Capitaux propres
au 31/12/2021	31 535	18 738	-1 492	-845	46 001	93 937	2 913	96 850
au 31/12/2022	31 535	18 738	-1 206	-1 799	48 099	95 367	3 084	98 451
Résultat net					-14 058	-14 058	55	-14 004
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-6 817	-6 817	-109	-6 926
Résultat global					-20 875	-20 875	-54	-20 929
Augmentation de capital ADVINI SA						0		0
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur titres auto détenus				-343		- 343		343
Dividendes versés					-1 329	- 1 329	7	1 336
Dividendes versés en actions						-		-
Variation de périmètre			208			208	894	1 102
Autres					74	74	1	75
au 31/12/2023	31 535	18 738	-998	-2 142	25 968	73 101	3 917	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
Résultat global					-465	-465	98	-368
Augmentation de capital ADVINI SA						0		0
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur titres auto détenus				-5		- 5		5
Dividendes versés					0	0	57	57
Dividendes versés en actions						-		-
Variation de périmètre						-		-
Autres					-111	- 111	9	120
au 30/06/2024	31 535	18 738	-998	-2 147	25 391	72 519	3 949	76 468

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

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. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	20
NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20
NOTE 8. DROITS D’UTILISATION ET DETTES LOCATIVES	21
NOTE 9. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS	22
NOTE 10. IMPOTS SUR LES RESULTATS	22
NOTE 11. RESULTAT PAR ACTION	23
NOTE 12. GOODWILL	23
NOTE 13. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	24
NOTE 14. STOCKS	24
NOTE 15. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	24
NOTE 16. CAPITAL SOCIAL	25
NOTE 17. DETTES FINANCIERES	25
NOTE 18. PARTIES LIEES	25
NOTE 19. ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS	26
NOTE 20. 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.

En date du 20 septembre 2024, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos au 30 juin 2024.

Note 2. Faits marquants de la période

La performance financière du premier semestre 2024 est impactée par un marché global en net recul.

- Dans ce marché nettement baissier, AdVini parvient toutefois à tirer son épingle de jeu, avec une **performance meilleure que le marché à l'export**, en volume à + 3.6% (vs. marché à - 0.4%) et en valeur à + 2.7% (vs. marché à - 6.8%)
- La répartition du CA évolue avec une **baisse significative du CA en France** (- 8,7%), impacté par la régression des produits à façon, mais rattrapée par une **hausse des ventes à l'export** (+ 3,9%), notamment en Amérique du Nord et en Europe du Nord.
- Ce premier semestre a vu une **évolution différenciée selon les catégories de vin**, avec des Rouges qui perdent des positions, de même que des régions en difficultés, comme le Bordelais.
- Enfin, une **hausse de tarif** de + 0.7% en moyenne est à noter, générant + 1M€ sur la marge brute, principalement grâce à nos marques (+1.8%).

Note 3. Principes comptables et méthode d'évaluation

• Déclaration de conformité

Les comptes consolidés de Groupe, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2024 ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes au référentiel IFRS et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2024. Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1er janvier 2024.

- ▶ Nouvelles normes IFRS applicables à compter du 01/01/2024

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE attendue (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendments to IAS 1 <i>Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current</i>	01/01/2024	01/01/2024
1bis	Non-current liabilities with covenants	01/01/2024	01/01/2024
2	Amendments to IFRS 16 <i>Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback</i>	01/01/2024	01/01/2024
3	Amendments to IAS 7 <i>Statement of Cash Flows</i> and IFRS 7 <i>Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements</i>	01/01/2024	01/01/2024

L'adoption des nouvelles normes/amendements/interprétations obligatoires listées ci-dessus n'a eu aucun impact sur les comptes du Groupe. Enfin, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune autre norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1er janvier 2024 :

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendments to IAS 21 <i>The effects of changes in foreign exchange rates: Lack of Exchangeability</i>	01/01/2025	NC*
2	Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 <i>Financial Instruments</i> and IFRS 7 <i>Financial Instruments: Disclosures</i>)	01/01/2026	NC*
3	IFRS 18 <i>Presentation and Disclosure in Financial Statements</i>	01/01/2027	NC* ¹
4	IFRS 19 <i>Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures</i>	01/01/2027	NC

¹ (*) Homologation de ces textes par l'UE attendue avant leur date de première application telle que fixée par l'IASB (source : <https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FSiteAssets%2FEFRAG%2520Endorsement%2520Status%2520Report%2520%252031%2520May%25202024.pdf>)

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du Groupe est en cours.

Par ailleurs les comptes consolidés, annuel du Groupe ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposé sondage à l'IASB et l'IFRIC à la date de clôture.

- **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 2023.

- **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2024.

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

Au 30 juin 2024, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 70 sociétés dont 64 sont consolidées par intégration globale et 6 par mise en équivalence (contre 69 sociétés au 31 décembre 2023). La seule évolution au cours de l'exercice concerne l'acquisition de la société Cypruslane Investments à 100% par la société Advini South Africa.

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 d'IFRS8.12 pour être regroupés en un seul secteur Vin.

en milliers d'euros

Au 30 juin 2024	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	135 202	5 129	-2 860	137 471
Marge Brute	49 115	3 331	-1 558	50 887
%	36%	65%		37%
Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE	2 272	869	0	3 142
Résultat Financier	-4 941	-74	0	-5 015
Résultat avant IS	-2 669	796	0	-1 873
Charge d'Impôt	-612	-41	0	-653
Actifs sectoriels	395 549	7 406	-10 910	392 045
Au 30 juin 2023	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	137 693	5 807	-3 295	140 205
Marge Brute	49 726	3 413	-1 851	51 289
%	36%	59%	56%	37%
Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE	-309	-153	0	-462
Résultat Financier	-2 937	-26	-800	-3 763
Résultat avant IS	-3 245	-179	-800	-4 225
Charge d'Impôt	174	-16	0	158
Actifs sectoriels	424 660	8 448	-12 916	420 192

Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2023	9 829	28 868	3 522	42 219
Acquisitions	266		-	266
Cessions /Diminution				0
Ecart de conversion		354	2	356
Autres				0
Valeurs brutes au 30 juin 2024	10 095	29 222	3 524	42 841
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2023	9 204	800	1 887	11 890
Dotations aux Amortissements	92		253	345
Cessions/Diminution				0
Ecart de conversion		5	1	6
Autres				0
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2024	9 296	805	2 141	12 241
Valeurs nettes au 31 décembre 2023	626	28 068	1 635	30 329
Valeurs nettes au 30 juin 2024	800	28 417	1 383	30 600

Note 7. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2023	64 207	83 263	66 589	21 690	235 748
Regroupement d'entreprises					-
Acquisitions	2 745	729	874	726	5 074
Cessions /Diminution	(149)	-	(217)	(45)	(411)
Ecart de conversion	276	510	432	78	1 296
Autres			(62)	(468)	(529)
Valeurs brutes au 30 juin 2024	67 079	84 502	67 616	21 982	241 179
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2023	6 224	39 419	44 993	17 080	107 716
Regroupement d'entreprises					-
Dotations aux Amortissements et Provisions	277	1 231	1 838	420	3 767
Cessions/Diminution	(13)	-	(216)	(38)	(267)
Ecart de conversion	7	40	269	51	367
Autres			(44)		(44)
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2024	6 495	40 691	46 840	17 513	111 539
Valeurs nettes au 31 décembre 2023	57 983	43 844	21 596	4 610	128 032
Valeurs nettes au 30 juin 2024	60 584	43 812	20 776	4 469	129 640

Note 8. Droits d'utilisation et dettes locatives

Droits d'utilisation

Droits d'utilisation en milliers d'euros	Locations						Locations financements			Total droits
	Fermages	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total	
Valeurs brutes au 31 décembre 2023	27 437		8 374	1 564	3 989	41 364	8 591	4 557	13 149	54 512
Acquisitions	-		45	-	263	308		85	85	393
Cessions / Diminution	(3)		-	(22)	(117)	(142)		(1 317)	(1 317)	(1 459)
Ecart de conversion			1	1		2			-	2
Autres						-	70		70	70
Valeurs brutes au 30 juin 2024	27 434		8 420	1 542	4 136	41 531	8 661	3 325	11 987	53 518
Amortissements cumulés au 31 décembre 2023	7 379		4 298	743	2 064	14 483	8 298	3 651	11 949	26 431
Dotations aux Amortissements et Provisions	737		532	155	439	1 862	102	167	270	2 132
Cessions/Diminution	(3)		-	(22)	(117)	(142)		(1 035)	(1 035)	(1 177)
Ecart de conversion			1	0		1			-	1
Autres	-			0	(0)	-	39	8	47	47
Amortissements cumulés au 30 juin 2024	8 113		4 831	876	2 385	16 204	8 439	2 792	11 231	27 435
Valeurs nettes au 31 décembre 2023	20 058		4 076	821	1 926	26 881	294	906	1 200	28 081
Valeurs nettes au 30 juin 2024	19 321		3 589	667	1 750	25 327	222	533	756	26 083

Dettes locatives

en milliers d'euros	Emprunts sur location financement	Emprunts sur location	Total
Valeur au 31 décembre 2023	1431	20 164	21 596
Augmentation	85	308	393
Diminution	(643)	(1 646)	(2 289)
Écart de conversion		0	0
Autres variations			-
Valeur au 30 juin 2024	874	18 826	19 700
dont part courante	346	3 261	3 607
dont part non courante	528	15 565	16 094

Note 9. Autres Charges et produits opérationnels

- Autres charges et produits opérationnels courants

en milliers d'euros	30/06/2024	30/06/2023
Pertes et Gains de change	480	-265
Divers produits et charges d'exploitation	-1 010	-1 023
Total autres produits et charges opérationnels	-529	-1 288

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	30/06/2024	30/06/2023
Autres charges opérationnelles non courantes	- 504	- 498
Autres produits opérationnels non courants	999	-
Autres charges et produits opérationnels non c	495	-498

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

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

En 2023, les autres charges et produits opérationnels non courants comprenaient essentiellement :

- Des indemnités de rupture de contrat de travail pour 298 K€ ;

Note 10. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-24	30-juin-23
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	730	461
Charge (produit) d'impôt différé	(77)	(619)
Total charge d'impôt	653	(158)

Note 11. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-24	31-déc-23
Résultat net, part du Groupe	-2533	-14 058
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	-2533	-14 058
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 941 835	3 941 835
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-157 114	-146 902
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	3 784 721	3 794 933
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	3 784 721	3 794 933
Résultat par action de base (en euro) total	-0,67	-3,70
Résultat par action dilué (en euro) total	-0,67	-3,70

Note 12. Goodwill

UGT	Valeur nette au 31 décembre 2023	Acquisition	Actualisation valeur	Cession	Valeur nette au 30 juin 2024
UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES)	970				970
UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC, RONCIERE)	684				684
UGT Sud-ouest (MOUEIX SAS + RIGAL SAS)	641				641
UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines)	189				189
UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES)	531				531
UGT Paris (CFV+PRD)	1 400				1 400
UGT Afrique du Sud (ASA)	1 783		78		1 860
BVC	4 123				4 123
Divers non affecté	70				70
TOTAL	10 391	0	78	0	10 469

Le groupe a considéré qu'il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur sur les UGT significatives du groupe qui aurait nécessité de mettre en place un test de perte de valeur sur les comptes semestriels.

Note 13. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 26,6 M€. Le Chiffre d'affaires est de 1,4 M€ pour un résultat net de -34 K€.

en milliers d'euros	Actifs non Courants	Capitaux propres	Endettement financier net	Chiffre d'Affaires	Résultat net	dont quote part groupe
SCEA CHÂTEAU GASSIER	97	680	-	305	13	6
SELECT VINS ADVINI	45	176	-	680	223	111
L&M HOLDINGS	10 049	9 892	-	-	- 4	- 2
SCEA CHÂTEAU LIVERSAN	5 862	1 871	5 287	204	- 298	- 134
SCEA MIREFLEURS	993	3 313	741	233	33	15
TOTAL	17 046	15 932	6 028	1 422	- 34	- 4

Note 14. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-24	31-déc-23	30-juin-23
Matières premières (matières sèches)	7 513	8 210	11 425
Vins en vrac	37 558	57 857	42 898
Vins en bouteille	73 127	63 098	79 653
Autres	10 997	4 090	11 162
Valeur brute	129 194	133 255	145 138
Dépréciation	(4 203)	(4 461)	(3 041)
Valeur nette	124 992	128 794	142 097

Note 15. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-24	31-déc-23	30-juin-23
Valeurs Mobilières de Placement	32	32	33
Disponibilités	17 770	14 277	21 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 802	14 309	21 108
Découverts et concours bancaires courants	-92 884	-79 685	73 287
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	-75 082	-65 376	94 394

Note 16. Capital social

• Capital social

Au 31 décembre 2022, 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.

L'assemblée générale mixte du 16 juin 2023 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.35€ par action, soit 1 380 k€.

Au 31 décembre 2023, 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.

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2023.

• Paiements en actions

Dans sa réunion du 22 mars 2022, le Conseil de surveillance, sur la base d'une note du Comité de nomination et rémunération, a autorisé le Directoire à mettre en place un plan d'attribution gratuite basé sur des objectifs annuels quantitatifs et qualitatifs sur la période 2022-2024, avec un bilan lors de l'approbation des comptes en 2025. Le potentiel total d'attribution est de 52.500 actions de performance au terme de l'année 2024.

Note 17. Dettes financières

en milliers d'euros	Emprunts envers établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
Valeur au 31 décembre 2023	103 222	0	79 685	3 705	186 613
Augmentation	247		13 199	(563)	12 883
Diminution	(8 122)				(8 122)
Regroupement d'entreprises					-
Écart de conversion	(0)		(0)	595	595
Autres variations	(1)			(22)	(23)
Valeur au 30 juin 2024	95 345	0	92 884	3 716	191 946
dont part courante	15 862		92 884	3 700	112 446
dont part non courante	79 484			16	79 500

Note 18. Parties liées

• Achats et ventes de biens et services

en milliers d'euros	30-juin-24	30-juin-23
Ventes au Groupe AdVini	1 776	2 533
Achats au Groupe AdVini	351	227

• Rémunération des membres du Conseil d'Administration

en milliers d'euros	30-juin-24	30-juin-23
Avantages à court terme	415	587
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions		
Total	415	587

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 362 466 €. 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 1 387 204 €.

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

Note 19. Engagements et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement dans leur nature. Leur montant par rapport à la situation qui prévalait au 31 décembre 2023 est la suivante :

Les gages sur stocks s'élèvent à 80 000 k€ au 30 juin 2024 contre 65 000 k€ au 31 décembre 2023.

Note 20. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Néant