

# ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION



Rapport financier  
Semestriel 2020

## Conseil de Surveillance

Pierre GUENANT  
*Président*

Frédéric JEANJEAN  
*Vice-Président*

Brigitte JEANJEAN

Vincent RIEU

Marie-Elisabeth PLANTADE

Agro Invest, représenté par Olivier Guize

Christophe NAVARRE

Angeles GARCIA POVEDA

Rachel DELACOUR

## Commissaires aux Comptes

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

KPMG  
*Représenté par Stéphane Orlando*

## Directoire

Antoine LECCIA  
*Président*

Olivier TICHIT

Jean-Pierre DURAND

Marc LECOMTE

## Censeurs

Grands Crus Investissements, représenté par Christophe Blanchy et Cédric Fontaine

Jean-Marc LOUBIER

Amélie FAURE

*Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2020 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société.*

## Sommaire

<i>I - Attestation du Président du Directoire</i>	<i>p 4</i>
<i>II - Chiffres clés consolidés</i>	<i>p 5</i>
<i>III - Rapport semestriel d'activité</i>	<i>p 5</i>
<i>IV - Etats financiers consolidés semestriels résumés</i>	<i>p 9</i>
<i>V - Rapport des Commissaires aux comptes</i>	<i>p 29</i>

## I - Attestation du Président du Directoire

J'atteste, en ma qualité de Président du Directoire de AdVini, qu'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 3 septembre 2020

Antoine LECCIA  
Président du Directoire d'AdVini.

## II - Chiffres clés consolidés

M€	juin-20	juin-19	Variation
<b>Chiffres d'Affaires</b>	<b>121,6</b>	<b>130,5</b>	<b>-6,9%</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>45,4</b>	<b>49,1</b>	<b>-7,6%</b>
<i>Marge Brute%</i>	37,4%	37,7%	-29 bps
<b>EBITDA</b>	<b>9,3</b>	<b>7,7</b>	<b>+22,0%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	7,7%	5,9%	+182 bps
<b>Résultat Net</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,1</b>	<b>-125,0%</b>
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,9</b>	<b>-136,0%</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>19,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>+23,7M€</b>
<b>Dette Nette (hors IFRS 16)</b>	<b>141,8</b>	<b>174,0</b>	<b>-32,2M€</b>

## III - Rapport semestriel d'activité

### Evolution de l'activité

Déjà pénalisé dès 2019 par la taxe Trump de 25% aux Etats-Unis et par les difficultés des vins français en Chine, l'activité d'AdVini au premier semestre 2020 est impactée par la crise sanitaire, en particulier avec la fermeture pendant plusieurs mois de toute la restauration et des réseaux sélectifs dans le monde et le lock down complet des ventes de vins en Afrique du Sud. Face à ce choc massif, AdVini démontre la pertinence de son business modèle, son agilité, et sa résilience.

En effet, le chiffre d'Affaires du groupe affiche sur le semestre une baisse de 6,9 % à périmètre constant, diminution certes significative mais relative compte tenu du contexte, et bien meilleure que le marché. D'évidence, la diversification des gammes produits, des régions viticoles et des zones géographiques permet une résistance plus forte en cas de crise majeure. De même, l'organisation décentralisée mais parfaitement coordonnée par la holding accélère l'exécution et souligne l'agilité et la capacité d'adaptation des équipes d'AdVini.

Si l'activité du mois de juin a été particulièrement soutenue et en très forte hausse, AdVini et toutes ses équipes restent mobilisés sur le second semestre pour faire face, avec le même esprit, au contexte très incertain et dégradé qui règne dans de nombreux pays.

## Revue financière

La Marge Brute se maintient au-delà des 37% mais recule en valeur de 3,7M€, impactée par la perte majeure d'activité sur les réseaux valorisés (Café Hôtel Restaurant, Travel Retail et distribution sélective grand export).

L'EBITDA Courant s'élève à 9,3M€, en hausse de 22% (+20,5% à périmètre et change constant). La marge d'EBITDA s'établit à 7,7% contre 5,9% l'année dernière à la même période.

Cette nouvelle progression de l'EBITDA s'explique d'une part par le plan de réduction de frais généraux initié en 2019 et accéléré en 2020, et d'autre part par la réduction des charges de personnel consécutive aux mesures de chômage partiel.

Au global, les actions menées sur les coûts représentent une économie de 5,6M€ au premier semestre dont 1,6M€ liés aux mesures gouvernementales non récurrentes de chômage partiel. Les charges et produits non courants ne bénéficient pas cette année des plus-values de cessions réalisées l'année précédente.

Par ailleurs, la situation Covid 19 nous a amenés à enregistrer une dépréciation de 1,8M€ liée au marché Chinois. Dans ce contexte, le Résultat net part du Groupe affiche une perte de 0,7M€.

Renforcement de la liquidité et du bilan : Au cours du semestre, AdVini a significativement consolidé ses sources de financement avec :

- la mise en place d'un PGE de 20M€,
- le groupe a obtenu une suspension pour 6 mois des échéances MT et Crédit baux ainsi que le décalage de dettes sociales pour 8,8 M€,
- une baisse du besoin en fond de roulement de 2,5M€ grâce à strict ajustement des stocks à l'activité et à un suivi renforcé des encaissements et du risque clients.

La dette nette (hors IFRS 16) s'établit à 142M€, en baisse de 32M€ vs. Juin 2019.

## Evènements significatifs du semestre écoulé

- Covid 19 :

Cette crise conjoncturelle exceptionnelle a demandé et demande une attention majeure et à court terme, avec une priorité à la santé et à la sécurité des salariés par des actions entreprises dès le 6 mars 2020.

Le Groupe a réussi à maintenir l'activité commerciale et préserver les emplois grâce à un engagement de l'ensemble des salariés qui a permis de maintenir l'activité de production et poursuivre l'activité dans les vignes sur tous les domaines.

Il a pris toutes les dispositions nécessaires afin d'assurer la poursuite de ses activités.

Il reste difficile de quantifier précisément l'impact de l'épidémie de coronavirus sur l'activité du groupe au cours de l'exercice.

Les principaux impacts sur le compte de résultat concernent :

- Le chiffre d'Affaires qui affiche sur le semestre une baisse de 6,85 % à périmètre constant, l'épidémie du Covid 19 ayant notamment impacté les réseaux de vente CHR, Travel Retail et grand Export,
- Les frais généraux qui ont diminué de -2,9 M€ (-17%) du fait du plan de réduction de frais.

Enfin, le groupe a décidé de ne pas verser de dividende dès le 24 mars 2020.

- Le 21 avril 2020, création de la SCEA Domaines des Rocs, détenue à 99.5% par la société ADVINI SA.

## **Evènements post-clôture**

Le groupe, qui a maintenu son activité de production et son activité dans les vignes dans les différents domaines, anticipe à ce jour un scénario articulé autour des phases suivantes :

- Une période de recouvrement progressive de l'activité de juillet à septembre,
- Et un rebond majeur d'octobre à décembre préparant une année 2021 de forte croissance.

Le plan de réduction de frais généraux sera poursuivi sur le second semestre.

## **Risques et incertitudes**

A l'exception des éléments décrits dans la note 2 de l'annexe aux états financiers consolidés résumés semestriels concernant l'impact de la pandémie de Covid-19 sur l'activité du Groupe, 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 2019 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2019. Les risques au cours des six prochains mois sont ceux associés à la volatilité et au manque de visibilité sur les marchés ainsi que les habituels aléas liés aux aspects quantitatifs et qualitatifs de la récolte à venir.

Les incertitudes de la crise sanitaire du Covid 19 font qu'il est à ce stade difficile d'évaluer son incidence sur les états financiers du second semestre 2020.

## **Perspectives 2020**

Dans un environnement macroéconomique et sanitaire encore marqué par de nombreuses incertitudes, l'activité en croissance sur les mois de juin et juillet et les perspectives du troisième trimestre nous permettent d'envisager une amélioration de la performance au second semestre 2020 comparée au semestre écoulé.

## **Transactions avec les parties liées**

Ces informations sont fournies dans la note 18 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2020. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2019.

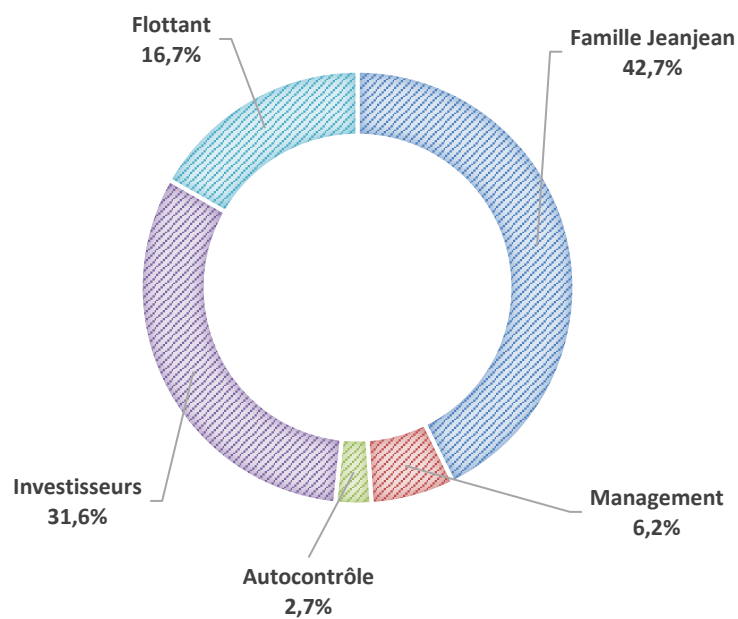
Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 16 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2020.

## Données boursières

Evolution du cours sur 1 an au 30/06/2020 (source Euronext)



## Répartition de l'actionnariat (juin 2020)



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-20	30/06/2019 *
<b>Produit des activités courantes</b>	5	121 551	130 491
Achats consommés		-76 133	-81 353
<b>Marge</b>		45 418	49 138
%		37,4%	37,7%
Charges de personnel		-18 658	-21 418
Charges externes		-14 614	-17 539
Impôts et taxes		-2 665	-2 576
Provision et amortissements	6,7,8	-8 658	-6 458
Autres charges et produits opérationnels courants	9	-173	-52
Quote part des sociétés mises en équivalence		33	105
<b>Résultat opérationnel courant</b>		684	1 199
<b>EBITDA</b>		9 342	7 657
Autres charges et produits opérationnels non courants	9	-472	1 523
<b>Résultat opérationnel</b>		213	2 722
Coût de l'endettement financier net		-1 011	-1 023
Autres charges et produits financiers		51	82
<b>Résultat avant impôts</b>		-747	1 780
Charge d'impôt	10	210	370
<b>Résultat net</b>		-536	2 150
Résultat net - Part du groupe		-673	1 871
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		137	279
Résultats par action en euros (part du groupe) :	11		
- de base pour le résultat net		-0,18	0,49
- dilué pour le résultat net		-0,18	0,49

\*Nouvelle présentation du compte de résultat IFRS détaillée note 3

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-20	31-déc.-19
<b>Résultat net</b>	<b>-536</b>	<b>4 026</b>
Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite		-247
Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite		69
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat		-178
Variation de la juste valeur des instruments de couverture		
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture		
Ecart de conversion	-5 771	928
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	-5 771	928
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-5 771</b>	<b>750</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>-6 308</b>	<b>4 776</b>
dont part groupe	-5 500	3 866
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-807	910

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-20	31-déc-19
Goodwill	12	7 854	7 866
Immobilisations incorporelles	6	27 954	29 655
Droits d'utilisation	8	31 155	33 259
Immobilisations corporelles	7	124 814	127 181
Participations dans des entreprises associées	18	4 943	4 982
Autres actifs financiers non courants		2 316	2 566
Impôts différés actifs		1 690	1 701
<b>Actifs non courants</b>		<b>200 726</b>	<b>207 210</b>
Stocks	14	130 671	128 162
Clients		27 035	24 324
Autres créances		19 777	16 377
Actifs d'impôts exigibles		1 719	1 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	11 854	14 097
<b>Actifs courants</b>		<b>191 055</b>	<b>184 873</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>391 782</b>	<b>392 083</b>
Capital émis	16	31 535	31 535
Primes d'émission		18 738	18 738
Réserves		42 107	44 022
Résultat Part du Groupe		(673)	3 311
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>16</b>	<b>91 707</b>	<b>97 606</b>
Intérêts Minoritaires		6 938	7 757
<b>Capitaux propres</b>	<b>16</b>	<b>98 645</b>	<b>105 363</b>
Dettes financières	17	44 529	44 242
Dettes locatives	8	20 303	21 376
Passifs d'impôts différés		11 951	12 890
Provisions part non courante		2 406	2 406
<b>Passifs non courants</b>		<b>79 189</b>	<b>80 913</b>
Dettes financières - part à moins d'un an	17	106 683	111 454
Dettes locatives	8	2 988	3 323
Dettes d'impôt exigible		636	354
Fournisseurs et comptes rattachés		66 219	57 923
Provisions part courante		1 546	1 834
Autres passifs courants		35 876	30 918
<b>Passifs courants</b>		<b>213 948</b>	<b>205 807</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>391 782</b>	<b>392 083</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Notes	30-juin-20	30-juin-19
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-536</b>	<b>2 150</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) *	6,7,8	6 069	5 774
Autres produits et charges calculés		382	-41
Plus ou moins values de cessions		-58	-1 534
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-33	-105
- Dividendes (titres non consolidés)		0	
<b>Capacité d'auto-financement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>5 823</b>	<b>6 245</b>
Coût de l'endettement financier net		1 020	1 060
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	-210	-370
<b>Capacité d'auto-financement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>6 633</b>	<b>6 935</b>
Impôts versés		60	-366
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité		2 464	-1 553
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>9 156</b>	<b>5 016</b>
Décassements liés aux investissements corporels et incorporels	6,7,8	-4 783	-4 869
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6,7,8	1 247	102
Décassements liés aux investissements financiers non courants		-52	
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants			
- Dividendes (titres non consolidés)		70	48
Variation nette des prêts et créances		89	-372
Incidence des variations de périmètre			
Cession de filiales et autres unités de production			
Subventions d'investissement encaissées			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-3 429</b>	<b>-5 091</b>
Achats et ventes d'actions propres		-403	-151
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital			
Souscription de capital des minoritaires dans les filiales		0	
Dividendes payés au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-10	-73
Rachat de minoritaires			
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	17	20 594	5 857
Remboursement d'emprunts	17	-4 757	-8 407
Intérêt financiers nets versés		-920	-1 063
Autres flux liés aux opérations de financement		-61	-364
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>14 443</b>	<b>-4 200</b>
Incidence des variations des cours des devises		-649	69
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>19 521</b>	<b>-4 206</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		-84 266	-103 675
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		-64 744	-107 881

La norme IFRS 16 a généré 1,4 M€ de dotation aux amortissements contre 1,1 M€ au 30 juin 2019, 0,3 M€ de coûts d'endettement financier contre 0,2 M€ l'an dernier et 1 M€ de remboursements d'emprunts contre 1,1 M€ au 30 juin 2019.

La variation des encaissements liés aux nouveaux emprunts correspond essentiellement à un prêt garanti par l'Etat contracté par le groupe.

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

---

en milliers d'euros	30-juin-20
Stock	-4 095
Clients	-4 696
Fournisseurs	8 025
Autres créances et dettes	3 230
<b>Variation du BFR</b>	<b>2 464</b>

Le besoin en fond de roulement s'améliore notamment du fait :

- De l'augmentation des stocks sur la période cohérente avec la saisonnalité de l'activité mais limité compte tenu du contexte,
- De la conséquence de la crise sanitaire : les créances clients sont supérieures à l'attendu,
- Des dettes fournisseurs en ligne avec Juin 2019.

## 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
<b>au 31/12/2018</b>	30 828	18 624	37	-990	47 546	96 045	7 373	103 418
Résultat net					3 311	3 311	714	4 026
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					554	554	196	750
<b>Résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>3 866</b>	<b>3 866</b>	<b>910</b>	<b>4 776</b>
Augmentation de capital ADVINI SA	664				-664	0		0
Palements fondés sur des actions					-0	-0		-0
Opérations sur titres auto détenus	0			-47		-47		-47
Dividendes versés					-1 299	-1 299	-90	-1 389
Dividendes versés en actions	44	93			29	165		165
Variation de périmètre			-1 039		0	-1 039	-463	-1 502
Autres		21			-105	-84	26	-58
<b>au 31/12/2019</b>	<b>31 535</b>	<b>18 738</b>	<b>-1 002</b>	<b>-1 037</b>	<b>49 372</b>	<b>97 606</b>	<b>7 757</b>	<b>105 363</b>
Résultat net					-673	-673	137	-536
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-4 827	-4 827	-944	-5 771
<b>Résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>-5 500</b>	<b>-5 500</b>	<b>-807</b>	<b>-6 308</b>
Augmentation de capital ADVINI SA					0	0		0
Palements fondés sur des actions					-0	-0		-0
Opérations sur titres auto détenus				-403		-403		-403
Dividendes versés					0	0	-10	-10
Dividendes versés en actions					0	0		0
Variation de périmètre			0		0	0		0
Autres					4	4	-1	3
<b>au 30/06/2020</b>	<b>31 535</b>	<b>18 738</b>	<b>-1 002</b>	<b>-1 440</b>	<b>43 876</b>	<b>91 707</b>	<b>6 938</b>	<b>98 645</b>

NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES.....	16
NOTE 2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE.....	16
NOTE 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.....	17
NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	19
NOTE 5. INFORMATION SECTORIELLE.....	21
NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	22
NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	22
NOTE 8. DROITS UTILISATION ET DETTES LOCATIVES.....	24
NOTE 9. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS.....	24
NOTE 10. IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	24
NOTE 11. RESULTAT PAR ACTION.....	24
NOTE 12. GOODWILL.....	25
NOTE 13. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES.....	25
NOTE 14. STOCKS.....	26
NOTE 15. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	26
NOTE 16. CAPITAL SOCIAL.....	26
NOTE 17. DETTES FINANCIERES.....	26
NOTE 18. PARTIES LIEES.....	27
NOTE 19. ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS.....	28
NOTE 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE.....	28

## Note 1. Informations générales

---

AdVini (ci- après « le Groupe ») est une société de droit français dont le siège social est à Saint Félix de Lodez (34). Son activité est la production, le négoce et l'élevage de vins.

AdVini est une société anonyme cotée sur l'Eurolist Paris Compartiment C d'Euronext 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 3 septembre 2020, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2020. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 4 septembre 2020.

## Note 2. Faits marquants de la période

---

- Covid 19 :

Cette crise conjoncturelle exceptionnelle a demandé et demande une attention majeure et à court terme, avec une priorité à la santé et à la sécurité des salariés par des actions entreprises dès le 6 mars 2020.

Le Groupe a réussi à maintenir l'activité commerciale et préserver les emplois grâce à un engagement de l'ensemble des salariés qui a permis de maintenir l'activité de production et poursuivre l'activité dans les vignes sur tous les domaines.

Il a pris toutes les dispositions nécessaires afin d'assurer la poursuite de ses activités.

Il reste difficile de quantifier précisément l'impact de l'épidémie de coronavirus sur l'activité du groupe au cours de l'exercice.

Les principaux impacts sur le compte de résultat concernent :

- Le chiffre d'Affaires qui affiche sur le semestre une baisse de 6,85 % à périmètre constant, l'épidémie du Covid 19 ayant notamment impacté les réseaux de vente CHR, Travel Retail et grand Export,
- Les frais généraux qui ont diminué de -2,9 M€ (-17%) du fait du plan de réduction de frais.

Concernant l'état de la situation financière,

- Le groupe a obtenu une suspension pour 6 mois des échéances MT et Crédit baux ainsi que le décalage de dettes sociales pour 8,8 M€,
- D'autre part, il a souscrit un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 20M€ remboursable sous un an.

Enfin, le groupe a décidé de ne pas verser de dividende dès le 24 mars 2020.

- Le 21 avril 2020, création de la SCEA Domaines des Rocs, détenue à 99.5% par la société ADVINI SA.



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

#### • Déclaration de conformité

Les comptes consolidés de Groupe, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2020 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 2020. Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_en.htm](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 2019, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1er janvier 2020.

#### ► Nouvelles normes IFRS applicables à compter du 01/01/2020 :

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne d'application obligatoire pour les comptes du Groupe à compter du 1er janvier 2020 :

- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS publié le 6 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : définition de « significatif » publié le 10 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 9, IAS 39 et IFRS 7 : Réforme des taux d'intérêt de référence, publié le 16 janvier 2020 ;
- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise publiés le 22 avril 2020 ; et

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 2020 :

	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	Amendements à IFRS10 et IAS28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et sa société associée ou sa coentreprise Date d'entrée en vigueur des amendements à IFRS10 et IAS 28	Reportée	Suspendu
2	IFRS 17 Contrats d'assurance	1/01/2023	ND
3	Amendement à IAS 16: Immobilisations corporelles - Produit avant utilisation prévue	1/01/2022	NC
4	Amendement à IAS 37: Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire	1/01/2022	NC
5	Amendements à IAS 1: Classement des passifs comme courants ou non courants	1/01/2022	NC
6	Annual Improvements to IFRS 2018-2020	1/01/2022	NC
6.1	IFRS 9 : Fees in the '10 per cent' Test for Derecognition of Financial Liabilities		
6.2	Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases: lease incentives		
6.3	IAS 41: Taxation in Fair Value Measurements		
7	Amendment to IFRS 16: Covid 19 – Related Rent Concessions	01/06/2020	NC
8	Amendment to IFRS 4 – deferral of IFRS 9	01/01/2021	Q4/2020

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 2019.

- **Saisonnalité**

---

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2020.

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 Rosé et les produits foire aux vins destinés à la Grande Distribution.

L'exercice 2020 est impacté par un ralentissement de l'activité sur le 1er semestre 2020, la phase de montée en stock est très atténuée en raison des incertitudes sur l'activité.

- **Nouvelle présentation du compte de résultat IFRS**

---

La groupe Advini a adopté un changement de méthode de présentation du compte de résultat IFRS pour séparer des éléments non courants, afin de donner une information plus pertinente selon IAS 8.14.

Afin de définir un niveau de performance opérationnelle pouvant servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente (long-term sustainable performance), le groupe a choisi de présenter un EBITDA courant. Ce changement de présentation a été approuvé par le conseil de surveillance du 07 septembre 2018. L'EBITDA est un solde de gestion qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance de l'entreprise, conformément au principe de pertinence du cadre conceptuel. Les éléments qui n'en font pas partie - c'est-à-dire les « Autres produits d'exploitation non courants » et les « Autres charges d'exploitation non courantes » correspondent à des événements en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents - de montant particulièrement significatif.

Les éléments présentés séparément sont essentiellement composés de plus et moins-values de cession, d'indemnités transactionnelles et d'autres produits et charges non courantes.

Le tableau de passage pour juin 2019 se présente comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2019 new	30/06/2019 non courant	30-juin-19
Charges de personnel	-21 418	-158	-21 576
Charges externes	-17 539		-17 539
Impôts et taxes	-2 576		-2 576
Dotations aux amortissements	-5 987		-5 987
Dotations aux dépréciations	-472		-472
Autres charges et produits opérationnels	-52	1 681	1 629
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 094</b>	<b>1 523</b>	<b>2 617</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence	105		105
<b>Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE</b>	<b>1 199</b>	<b>1 523</b>	<b>2 722</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 657</b>	<b>1 523</b>	<b>9 180</b>

Les éléments non courants se répartissent de la manière suivante :

Nature	30/06/2020	30/06/2019
Indemnités transactionnelles	-362	-158
+value de cession		1 331
aut. chges et pdts	-109	350
<b>non courant</b>	<b>-472</b>	<b>1 523</b>

#### Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2020, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 69 sociétés dont 64 sont consolidées par intégration globale et 5 par mise en équivalence (contre 68 sociétés au 31 décembre 2019).

Au cours de l'exercice les opérations suivantes ont été effectuées :

- Création de la SCEA DOMAINE DES ROCS détenue à 99.5 % par la société Advini.

## Liste des sociétés du Groupe :

	NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	DEVISE	METHODE DE CONSOLIDATION
1	SA AdVini (Mère)	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
2	SARL TRANSPORTS LODEZIENS	99,95%	99,95%	Euro	Intégration globale
3	SAS OGIER	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
4	SAS ETS LEONCE AMOUROUX	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
5	SAS CAZES	90,00%	90,00%	Euro	Intégration globale
6	SAS GASSIER	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
7	SAS RIGAL	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
8	SAS ANTOINE MOUEIX	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
9	SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
10	GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN	50,00%	71,43%	Euro	Intégration globale
11	ADVINI USA, Limited (Etats-Unis, )	100,00%	100,00%	Dollar US	Intégration globale
12	ADVINI CANADA, Incorporated (Canada)	100,00%	100,00%	Dollar CAD	Intégration globale
13	SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
14	SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC	99,61%	99,61%	Euro	Intégration globale
15	SCEA LE FENOUILLET	99,97%	99,97%	Euro	Intégration globale
16	SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM	99,90%	99,90%	Euro	Intégration globale
17	SCEA MAS DE PIVE	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
18	SCEA CLOS DE L'ORATOIRE (ex. RAYMOND)	99,80%	99,80%	Euro	Intégration globale
19	SCI CHÂTEAU BARON GEORGES	99,95%	99,95%	Euro	Intégration globale
20	SCI ADVINI PATRIMOINE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
21	SCI ANTOINE MOUEIX	99,90%	99,90%	Euro	Intégration globale
22	SAS LA TABLE D'AIME	51,72%	46,55%	Euro	Intégration globale
23	SCEA CHÂTEAU GASSIER	48,98%	48,98%	Euro	Mise en équivalence
24	SAS DOMAINE LAROCHE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
25	SAS MAS LA CHEVALIERE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
26	EURL LE VIEUX MOULIN	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
27	SCI DU DOMAINE LAROCHE	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
28	ADVINI LATAM (, Limitada, Chili)	100,00%	100,00%	Peso chilien	Intégration globale
29	ADVINI UK (Royaume-Uni)	100,00%	100,00%	Livre sterling	Intégration globale
30	L'AVENIR (Limited, Afrique du Sud)	100,00%	100,00%	Rand	Intégration globale
31	SCEA PAULILLES	99,90%	89,90%	Euro	Intégration globale
32	CLUB FRANCAIS DU VIN	62,50%	62,50%	Euro	Intégration globale
33	CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE	65,00%	65,00%	CHF	Intégration globale
34	SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS	99,00%	99,00%	Euro	Intégration globale
35	SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS	99,00%	99,00%	Euro	Intégration globale
36	SC DU CAUSSE D'ARBORAS	50,50%	50,50%	Euro	Intégration globale
37	EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
38	ADVINI ASIA	100,00%	100,00%	Dollar HKD	Intégration globale
39	ADVINI SHANGHAI	100,00%	100,00%	Yuan Chinois	Intégration globale
40	SELECT VINS ADVINI INC	50,00%	50,00%	Dollar CAD	Mise en équivalence
41	SAS MAS NEUF	52,00%	52,00%	Euro	Intégration globale
42	SARL ECOLE DES VINS ADVINI	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
43	SCEA DOMAINE DES TERRES BLANCHES	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
44	ADVINI AB	100,00%	100,00%	SEK	Intégration globale
45	SAS CHAMPY	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
46	SCEV Domaine de Champy	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
47	SCEV Laleure Piot	48,80%	48,80%	Euro	Intégration globale
48	SCEA Domaine Cazes	99,90%	89,90%	Euro	Intégration globale
49	SCI Cazes	100,00%	99,01%	Euro	Intégration globale
50	SAS AMP MEDOC	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
51	SCEA Patache d'AUX	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
52	SCEA Garri du Gai	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
53	Advini South Africa	100,00%	100,00%	Rand	Intégration globale
54	Ken Forester	100,00%	51,00%	Rand	Intégration globale
55	Maison du Cap	100,00%	100,00%	Rand	Intégration globale
56	Le Bonheur	100,00%	100,00%	Rand	Intégration globale
57	SCEA Domaine de Rocquefeuille	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
58	SCEA Domaine de la Roncière	99,00%	99,00%	Euro	Intégration globale
59	SCI La Roncière	51,00%	51,00%	Euro	Intégration globale
60	SARL MAS DE LUNES	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
61	SAS MATPRO	75,00%	75,00%	Euro	Intégration globale
62	SARL VIGNOBLES EN VOL	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
63	SCEA DE LANDEYRAN	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
64	STELLENBOSCH VINEYARDS	65,30%	65,30%	Rand	Intégration globale
65	SAS PRODEGUSTATION	90,00%	90,00%	Euro	Intégration globale
66	SCEA CHÂTEAU LIVERSAN	45,00%	45,00%	Euro	Mise en équivalence
67	SCA DU CHÂTEAU DE MIREFLEURS	45,00%	45,00%	Euro	Mise en équivalence
68	SAS L&M HOLDINGS	45,00%	45,00%	Euro	Mise en équivalence
69	SCEA DOMAINE DES ROCS	99,50%	99,50%	Euro	Intégration globale

## 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 2020	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	120 109	4 475	-3 033	<b>121 551</b>
<b>Marge Brute</b>	44 279	3 129	-1 990	<b>45 418</b>
%	37%	70%	66%	37%
<b>Résultat Opérationnel</b>	185	27		<b>213</b>
<b>Résultat avant IS</b>	-741	-6		<b>-747</b>
<b>Charge d'Impôt</b>	140	70		<b>210</b>
<b>Actifs sectoriels</b>	392 453	9 308	-9 979	<b>391 782</b>

Au 30 juin 2019	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	128 333	5 643	-3 484	<b>130 491</b>
<b>Marge Brute</b>	47 546	3 772	-2 180	<b>49 138</b>
%	37%	67%	63%	38%
<b>Résultat Opérationnel</b>	2 197	420	0	<b>2 617</b>
<b>Résultat avant IS</b>	1 391	389	0	<b>1 780</b>
<b>Charge d'Impôt</b>	383	-13	0	<b>370</b>
<b>Actifs sectoriels</b>	428 242	10 276	-8 310	<b>430 208</b>

## Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2019</b>	<b>8 201</b>	<b>23 764</b>	<b>3 337</b>	<b>35 302</b>
Regroupement d'entreprises				0
Acquisitions	54	1	109	164
Cessions /Diminution				0
Ecart de conversion		(1 109)	(10)	-1 119
Autres	212	(25)		187
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2020</b>	<b>8 466</b>	<b>22 631</b>	<b>3 436</b>	<b>34 533</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2019</b>	<b>4 880</b>	<b>394</b>	<b>372</b>	<b>5 647</b>
Regroupement d'entreprises				0
Dotation aux Amortissements	675	2	47	723
Cessions/Diminution				0
Ecart de conversion		(2)		-2
Autres	212			212
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2020</b>	<b>5 767</b>	<b>394</b>	<b>419</b>	<b>6 579</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2019</b>	<b>3 320</b>	<b>23 370</b>	<b>2 965</b>	<b>29 655</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2020</b>	<b>2 699</b>	<b>22 237</b>	<b>3 017</b>	<b>27 954</b>

## Note 7. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2019</b>	<b>61 468</b>	<b>73 052</b>	<b>52 467</b>	<b>23 951</b>	<b>210 938</b>
Regroupement d'entreprises					-
Acquisitions	84	354	1 296	2 600	4 334
Cessions /Diminution	(7)		(264)	(162)	(433)
Ecart de conversion	(945)	(1 332)	(1 116)	(475)	(3 869)
Autres	228	1 488	3	(1 889)	(169)
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2020</b>	<b>60 829</b>	<b>73 562</b>	<b>52 386</b>	<b>24 025</b>	<b>210 802</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2019</b>	<b>4 879</b>	<b>31 185</b>	<b>33 573</b>	<b>14 120</b>	<b>83 758</b>
Regroupement d'entreprises					-
Dotation aux Amortissements et Provisions	230	1 270	1 380	589	3 469
Cessions/Diminution			(172)	(130)	(302)
Ecart de conversion	(27)	(98)	(666)	(145)	(936)
Autres					-
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2020</b>	<b>5 082</b>	<b>32 357</b>	<b>34 115</b>	<b>14 433</b>	<b>85 988</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2019</b>	<b>56 589</b>	<b>41 867</b>	<b>18 894</b>	<b>9 831</b>	<b>127 181</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2020</b>	<b>55 747</b>	<b>41 205</b>	<b>18 271</b>	<b>9 591</b>	<b>124 813</b>

## 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	
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2019</b>	26 154	28	3 315	1 406	2 075	32 977	8 240	5 530	13 770	46 747
Regroupement d'entreprises						-				-
Acquisitions						-				-
Cessions/Diminution						-		(224)	-224	(224)
Ecarts de conversion						-				-
Autres				(2)	(4)	(6)				(6)
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2020</b>	26 154	28	3 315	1 403	2 071	32 971	8 240	5 306	13 546	46 517
<b>Amortissements cumulés au 31 décembre 2019</b>	1 684	6	672	476	295	3 133	7 175	3 180	10 355	13 488
Regroupement d'entreprises						-				-
Dotation aux Amortissements et Provisions	716	3	336	233	142	1 429	180	410	590	2 019
Cessions/Diminution						-		(145)	-145	(145)
Ecarts de conversion						-				-
Autres						-				-
<b>Amortissements cumulés au 30 juin 2020</b>	2 399	8	1 008	709	437	4 562	7 355	3 445	10 800	15 362
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2019</b>	24 470	22	2 643	929	1 780	29 845	1 065	2 350	3 414	33 259
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2020</b>	23 754	20	2 307	694	1 634	28 409	885	1 861	2 746	31 155

### Dettes locatives

en milliers d'euros	Emprunts sur location financement	Emprunts sur location	Total
<b>Valeur au 31 décembre 2019</b>	<b>2 871</b>	<b>21 828</b>	<b>24 699</b>
Augmentation			-
Diminution	(273)	(1 053)	(1 326)
Regroupement d'entreprises			-
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés			-
Écart de conversion	(1)		(1)
Autres variations	(81)		(81)
<b>Valeur au 30 juin 2020</b>	<b>2 516</b>	<b>20 775</b>	<b>23 291</b>
dont part courante	669	2 319	2 988
dont part non courante	1 847	18 456	20 303

## Note 9. Autres Charges et produits opérationnels

en milliers d'euros	30/06/2020			30/06/2019		
	courant	non courant *	cumul	courant	non courant *	cumul
Plus values nettes cessions immobilisations	58		58	88	1 331	1 419
Gains de change	522		522	128		128
Badwill et JV MEE						
Moins values nettes cessions immobilisations						
Pertes de change	-217		-217	-32		-32
Frais d'acquisition et cessions immo			0			0
Divers produits et charges d'exploitation	-536	-472	-1 008	-236	192	-44
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-173</b>	<b>-472</b>	<b>-645</b>	<b>-52</b>	<b>1 523</b>	<b>1 471</b>

\*cf note 3

Les divers produits et charges d'exploitation se composent notamment de pertes et pénalités sur créances clients ainsi que des indemnités et redevances.

## Note 10. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-20	30-juin-19
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	479	507
Charge (produit) d'impôt différé	(690)	(877)
<b>Total charge d'impôt</b>	<b>(210)</b>	<b>(370)</b>

## Note 11. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-20	30-juin-19
Résultat net, part du Groupe	-673	1 871
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	-673	1 871
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 941 835	3 936 394
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-96 254	-86 683
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action</b>	<b>3 845 582</b>	<b>3 849 712</b>
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action</b>	<b>3 845 582</b>	<b>3 849 712</b>
<b>Résultat par action de base (en euro) total</b>	<b>-0,18</b>	<b>0,49</b>
<b>Résultat par action dilué (en euro) total</b>	<b>-0,18</b>	<b>0,49</b>



## Note 12. Goodwill

UGT	Valeur nette au 31 décembre 2019	Acquisition	Actualisation valeur	Cession	Valeur nette au 30 juin 2020
UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES)	970				970
UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC, RONCIERE)	1 009				1 009
UGT Sud-ouest (MOUEIX SAS + RIGAL SAS)	890				890
UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines)	190				190
UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES)	531				531
UGT Paris (CFV+PRD)	4 145				4 145
UGT Afrique du Sud (ASA)	60		(12)		48
Divers non affecté	71				71
<b>TOTAL</b>	<b>7 866</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>7 854</b>

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. En effet, le business modèle d'AdVini est très résilient aux crises car il y a une grande diversité des bassins de production en France et en Afrique du Sud. De plus la gamme est très large (de 1€ à 650€ / bouteille) et enfin le groupe distribue ses vins dans 120 pays dans le monde sur tous types de réseaux (sélectifs, Off Trade, On Trade et e-commerce).

D'un point de vue chiffré, les marges brutes des Marques Maisons de Vins progressent de 3,3 points vs. 30 juin 2019. En revanche, l'effet volume conjoncturel est important sur le 1er semestre 2020. Ce recul de chiffres d'affaires est de l'ordre de 9% sur la période Janvier – Mai 2020 mais avec un net rebond sur les mois de Juin- Août 2020 (+2,4%), nous laissant envisager un retour progressif à un niveau normatif d'activité sur le second semestre.

Pour ces raisons, le BP à 5 ans du groupe est impacté sur FY 2020 mais les objectifs de la période 2021-2024 ne sont pas remis en cause.

De ce fait aucun test d'impairment n'a été réalisé au 30 juin 2020 en l'absence d'indice de perte de valeur.

## Note 13. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 28.4 millions d'euros. Le Chiffre d'affaires est de 0.9 millions d'euros pour un résultat net de 0.04 millions d'euros.

en milliers d'euros	Actifs non Courants	Capitaux propres	Endettement financier net	Chiffre d'Affaires	Résultat net	dont quote part groupe
SCEA CHÂTEAU GASSIER	135	703		463	149	73
SELECT VINS ADVINI	32	174		398	178	89
L&M HOLDINGS	10 490	10 379		0	-5	-2
SCEA CHÂTEAU LIVERSAN	6 468	3 253		6	-110	-49
SCEA MIREFLEURS	1 019	2 944		17	-171	-77
<b>TOTAL</b>	<b>18 144</b>	<b>17 454</b>	<b>0</b>	<b>883</b>	<b>41</b>	<b>33</b>

## Note 14. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-20	31-déc-19	30-juin-19
Matières premières (matières sèches)	8 073	6 072	8 321
Vins en vrac	42 263	54 199	40 938
Vins en bouteille	73 363	63 620	76 426
Autres	9 758	4 822	9 096
<b>Valeur brute</b>	<b>133 457</b>	<b>128 714</b>	<b>134 782</b>
Dépréciation	(2 787)	(552)	(1 414)
<b>Valeur nette</b>	<b>130 671</b>	<b>128 162</b>	<b>133 368</b>

En juin 2020, dotation d'une provision pour dépréciation de stocks de 1,8 M€ liée au marché Chinois.

## Note 15. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-20	31-déc-19	30-juin-19
Valeurs Mobilières de Placement	74	74	74
Disponibilités	11 780	14 023	11 481
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>11 854</b>	<b>14 097</b>	<b>11 555</b>
Découverts et concours bancaires courants	-76 598	-98 363	-119 436
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>-64 744</b>	<b>-84 266</b>	<b>-107 881</b>

## Note 16. Capital social

### • Capital social

Au 31 décembre 2019, le capital était 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 mouvement au cours du premier semestre 2020.

L'assemblée générale mixte du 6 juillet 2020 a approuvé la non-distribution de dividendes en 2020 (contre 0.33€ au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2018, soit 1 299 K€).

### • Paiements en actions

Le Conseil de surveillance du 22 mai 2018, sur la base d'un rapport réalisé par un membre indépendant a autorisé le Directoire à mettre en place un plan d'attribution gratuite de 15.000 actions de performance au bénéfice du Président du Directoire.

Dans sa réunion du 29 mars 2019, 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 de 30.000 actions

de performance au bénéfice du management sur la période 2019 à 2021 et a aligné le plan au bénéfice du Président du directoire sur la durée du plan du management.

Au titre du premier semestre 2020, compte tenu de l'incertitude sur l'atteinte des critères, aucune charge n'a été comptabilisée.

## Note 17. Dettes financières

en milliers d'euros	Emprunts envers établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
Valeur au 31 décembre 2019	56 756	64	98 362	513	155 696
Augmentation	20 867	213	-		21 080
Diminution	(3 607)	(11)	(21 347)	(150)	(25 115)
Regroupement d'entreprises					-
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés					-
Écart de conversion	(19)	(12)	(417)		(449)
Autres variations					-
Valeur au 30 juin 2020	73 997	255	76 597	363	151 213
dont part courante	29 884	201	76 597	1	106 683
dont part non courante	44 114	54	0	362	44 530

## Note 18. Parties liées

### • Achats et ventes de biens et services

en milliers d'euros	30-juin-20	30-juin-19
Ventes au Groupe AdVini	2 183	2 250
Achats au Groupe AdVini	91	127

### • Rémunération des membres du Directoire, du Conseil de Surveillance et de la direction générale

en milliers d'euros	30-juin-20	30-juin-19
Avantages à court terme	554	549
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions		
<b>Total</b>	<b>554</b>	<b>549</b>

En complément des informations mentionnées dans le tableau qui précède, il existe des indemnités compensatrices en cas de rupture de contrat ou de mandat dont le total pourrait, au maximum pour l'ensemble des indemnités, représenter un montant 1 394 202 €. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur le premier semestre 2020. Il n'existe pas de stock-options.

Depuis l'exercice 2011, tous les dirigeants salariés bénéficient d'une retraite complémentaire « article 83 ». Cela concerne deux membres du Conseil de surveillance et un membre du Directoire.

#### Note 19. Engagements et passifs éventuels

---

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement dans leur nature et leur montant par rapport à la situation qui prévalait au 31 décembre 2019.

#### Note 20. Evénements postérieurs à la clôture de la période

---

Le groupe, qui a maintenu son activité de production et son activité dans les vignes dans les différents domaines, anticipe à ce jour un scénario articulé autour des phases suivantes :

- Une période de recouvrement progressive de l'activité de juillet à septembre,
- Et un rebond majeur d'octobre à décembre préparant une année 2021 de forte croissance.

Le plan de réduction de frais généraux sera poursuivi sur le second semestre.

Les incertitudes de cette crise sanitaire font qu'il est à ce stade difficile d'évaluer son incidence sur les états financiers du second semestre 2020.

## V – Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

### KPMG AUDIT SUD-EST S.A.S.

480, avenue du Prado  
13269 Marseille cedex 08  
S.A.S. au capital de € 200 000  
512 802 729 R.C.S. Marseille

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale d'Aix-en-Provence - Bastia

### ERNST & YOUNG Audit

Immeuble Le Blasco  
966, avenue Raymond Dugrand  
CS 66014  
34060 Montpellier  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## AdVini

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AdVini, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire le 3 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Nouvelle présentation du compte de résultat IFRS » de la note 3 « Principes comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose le changement de méthode de présentation du compte de résultat.

### Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 3 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Marseille et Montpellier, le 17 septembre 2020

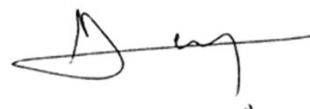
Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST S.A.S.

A blue ink signature, appearing to be 'Stéphane Orlando', written in a cursive style.

Stéphane Orlando

ERNST & YOUNG Audit

A black ink signature, appearing to be 'Marie-Thérèse Mercier', written in a cursive style.

Marie-Thérèse Mercier