RCS : MONTPELLIER
Code greffe : 3405

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de MONTPELLIER atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1965 B 70003
Numéro SIREN : 896 520 038
Nom ou dénomination : ADVINI

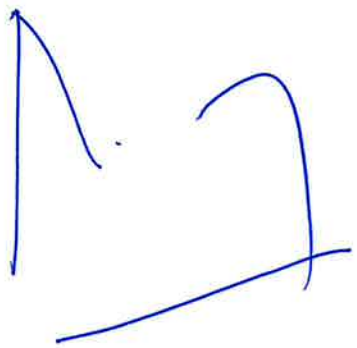
Ce dépôt a été enregistré le 02/08/2021 sous le numéro de dépôt 13874

**ADVINI**
Société anonyme à directoire et Conseil de surveillance
Au capital de 31.534.680 euros
Siège social : 34725 ST FELIX DE LODEZ
896 520 038 R.C.S. Montpellier

---

**COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

*Certifiés conformes par le Président du Directoire*



# AdVini

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

***Compte de résultat***

***Etat du Résultat global***

***Etat de la situation financière***

***Tableau de flux de trésorerie***

***Tableau de variation des capitaux propres***

***Notes annexes aux états financiers***

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Compte de résultat

| en milliers d'euros | Notes | 31/12/2020 | 31/12/2019* |
|---|---|---|---|
| Produit des activités courantes | 5 | **247 906** | **266 582** |
| Achats consommés | | **-161 237** | **-166 998** |
| **Marge** | | **86 669** | **99 584** |
| % | | 35,0% | 37,4% |
| Charges de personnel | | **-36 608** | **-41 510** |
| Charges externes | | **-29 334** | **-34 538** |
| Impôts et taxes | | **-4 320** | **-4 453** |
| Provision et amortissements | 7,8,9 | **-15 855** | **-13 863** |
| Autres charges et produits opérationnels courants | 11 | **548** | **-728** |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | | **5** | **-5** |
| **Résultat opérationnel courant** | | **1 105** | **4 486** |
| **EBITDA**** | | **16 960** | **18 349** |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | 11 | **-1 941** | **1 574** |
| **Résultat opérationnel** | | **-836** | **6 061** |
| Coût de l'endettement financier net | | **-1 953** | **-2 236** |
| Autres charges et produits financiers | | **-54** | **279** |
| **Résultat avant impôts** | | **-2 843** | **4 103** |
| Charge d'impôt | 13 | **-495** | **-77** |
| **Résultat net** | | **-3 338** | **4 026** |
| Résultat net - Part du groupe | | -4 083 | 3 311 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 744 | 714 |
| Résultats par action en euros (part du groupe) : | 14 | | |
| - de base pour le résultat net | | -1,06 | 0,86 |
| - dilué pour le résultat net | | -1,06 | 0,86 |

***** Nouvelle présentation du compte de résultat IFRS détaillé Note 3 - Changement de présentation des états financiers IFRS

****** L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements et aux dépréciations

## Etat du Résultat global

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| **Résultat net** | **-3 338** | **4 026** |
| Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite | -124 | -247 |
| Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite | 31 | 69 |
| **Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat** | **-93** | **-178** |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | 149 | |
| Effet d'impôt différé sur instrument de couverture | -39 | 0 |
| Ecart de conversion | -2 967 | 928 |
| **Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net** | **-2 856** | **928** |
| **Autres éléments du résultat global** | **-2 949** | **750** |
| **RESULTAT GLOBAL** | **-6 287** | **4 776** |
| dont part groupe | -6 441 | 3 866 |
| dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | 153 | 910 |

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Etat de la situation financière

| en milliers d'euros | Notes | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|---|
| Goodwill | 15 | 7 857 | 7 866 |
| Immobilisations incorporelles | 7 | 27 733 | 29 655 |
| Droits d'utilisation | 9 | 31 990 | 33 259 |
| Immobilisations corporelles | 8 | 124 629 | 127 181 |
| Participations dans des entreprises associées | 17 | 4 917 | 4 982 |
| Autres actifs financiers non courants | | 2 484 | 2 566 |
| Impôts différés actifs | | 796 | 1 701 |
| **Actifs non courants** | | **200 404** | **207 210** |
| Stocks | 19 | 125 011 | 128 162 |
| Clients | | 20 148 | 24 324 |
| Autres créances | | 15 285 | 16 377 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 1 809 | 1 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 | 25 394 | 14 097 |
| **Actifs courants** | | **187 647** | **184 873** |
| **TOTAL ACTIF** | | **388 052** | **392 083** |
| Capital émis | 23 | 31 535 | 31 535 |
| Primes d'émission | | 18 738 | 18 738 |
| Réserves | | 40 579 | 44 022 |
| Résultat Part du Groupe | | (4 083) | 3 311 |
| **Capitaux propres Part du Groupe** | **23** | **86 769** | **97 606** |
| Intérêts Minoritaires | | 7 239 | 7 757 |
| **Capitaux propres** | **23** | **94 009** | **105 363** |
| Dettes financières | 24 | 80 442 | 44 242 |
| Dettes locatives | 9 | 21 125 | 21 376 |
| Passifs d'impôts différés | | 10 826 | 12 890 |
| Provisions part non courante | | 2 589 | 2 406 |
| **Passifs non courants** | | **114 981** | **80 913** |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 24 | 90 962 | 111 454 |
| Dettes locatives | 9 | 3 167 | 3 323 |
| Dettes d'impôt exigible | | 345 | 354 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 56 034 | 57 923 |
| Provisions part courante | | 1 657 | 1 834 |
| Autres passifs courants | | 26 897 | 30 918 |
| **Passifs courants** | | **179 061** | **205 807** |
| **TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES** | | **388 052** | **392 083** |

## Tableau de flux de trésorerie

| en milliers d'euros | Notes | 31-déc-20 | 31-déc-19* |
|---|---|---|---|
| **Résultat net consolidé** | | **-3 338** | **4 026** |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 7,8,9 | 12 624 | 12 039 |
| Autres produits et charges calculés | | -17 | -94 |
| Plus ou moins values de cessions | | -120 | -1 566 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | -5 | 5 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | -31 | -83 |
| **Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt** | | **9 113** | **14 326** |
| Coût de l'endettement financier net | | 2 026 | 2 495 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 13 | 495 | -671 |
| **Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt** | | **2 521** | **16 150** |
| Impôts versés | | -918 | -1 268 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | | 604 | 29 644 |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | | **11 320** | **44 525** |
| Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels | 7,8,9 | -8 510 | -10 394 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7,8,9 | 1 593 | 1 975 |
| Décaissements liés aux investissements financiers non courants | | -48 | -6 |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants | | | |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | 101 | 131 |
| Variation nette des prêts et créances | | 217 | -1 804 |
| Incidence des variations de périmètre | | | |
| Cession de filiales et autres unités de production | | | |
| Subventions d'investissement encaissées | | | |
| **Flux net de tresorerie lié aux opérations d'investissement** | | **-6 647** | **-10 097** |
| Achats et ventes d'actions propres | | -415 | -47 |
| Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | | | 165 |
| Souscription de capital des minoritaires dans les filiales | | 14 | 2 |
| Dividendes payés au cours de l'exercice | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | -1 299 |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | -27 | -97 |
| Encaissement liés aux nouveaux emprunts | 18 | 108 444 | 6 984 |
| Remboursement d'emprunts | 9,18 | -59 946 | -16 814 |
| Intérêt financiers nets versés | | -1 906 | -2 417 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | -1 586 | -1 511 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | | **44 578** | **-15 034** |
| Incidence des variations des cours des devises | | -345 | 15 |
| **Variation de trésorerie** | | **48 906** | **19 408** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | | **-84 266** | **-103 675** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | | **-35 361** | **-84 266** |

***** Nouvelle présentation du tableau de flux de trésorerie IFRS détaillé Note 3 - Changement de présentation des états financiers IFRS

L'application de la norme IFRS16 explique 3,7 M€ de dotations aux amortissements, 0,6 M€ de coût de l'endettement financier et -3,1 M€ de remboursement d'emprunt. En 2020, l'application de la décision IFRIC sur IFRS 16 a conduit à reconnaître une dette financière de 1.2 M€ supplémentaire avec pour contrepartie un droit d'utilisation de même montant.

La variation des prêts et créances en 2020 comme en 2019 correspond essentiellement au fonds de garantie versé dans le cadre de l'affacturage signé en 2019.

Les encaissements d'emprunt sont liés à la souscription d'un emprunt syndiqué (87 M€) le 12 novembre 2020 mettant terme aux financements bilatéraux existant (-57 M€) et la souscription de prêt garanti par l'Etat (20 M€).

Les autres flux liés aux opérations d'investissement concernent principalement les rachats des minoritaires soit CFV (1.3 M€) et PRODEGUSTATION (0.3 M€) en 2020 et STELLENBOSCH VINEYARD (1.5 M€) en 2019.

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

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Stock | 2 142 | -12 769 |
| Clients | 4 539 | 32 631 |
| Fournisseurs | -2 179 | 11 402 |
| Autres créances et dettes | -3 897 | -1 620 |
| **Variation du BFR** | **604** | **29 644** |

En 2020, la variation du BFR est maitrisée malgré le contexte de la crise COVID-19.

En 2019, la variation positive du BFR s'expliquait principalement par l'amélioration du poste clients, suite à la signature d'un contrat d'affacturage déconsolidant.

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Tableau de variation des capitaux propres

| 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 31/12/2017 | 7 696 | 41 609 | | -1 569 | 47 239 | 94 977 | 5 042 | 100 018 |
| au 31/12/2018 * | 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 |
| **Résultat global** | **0** | **0** | | **0** | **3 866** | **3 866** | **910** | **4 776** |
| Augmentation de capital ADVINI SA | 664 | | | | -664 | 0 | | 0 |
| Paiements 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 |
| au 31/12/2019 | 31 535 | 18 738 | -1 002 | -1 037 | 49 372 | 97 606 | 7 757 | 105 363 |
| Résultat net | | | | | -4 083 | -4 083 | 745 | -3 338 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | -2 358 | -2 358 | -591 | -2 949 |
| **Résultat global** | | | | | **-6 441** | **-6 441** | **153** | **-6 287** |
| Opérations sur titres auto détenus | | | | -415 | | -415 | | -415 |
| Dividendes versés | | | | | | 0 | -24 | -24 |
| Dividendes versés en actions | | | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | -3 825 | | | -3 825 | -649 | -4 474 |
| Autres | | | | | -157 | -157 | 2 | -155 |
| au 31/12/2020 | 31 535 | 18 738 | -4 827 | -1 451 | 42 775 | 86 769 | 7 239 | 94 009 |

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Notes annexes aux états financiers

*Note 1. Informations générales* ---- 10
*Note 2. Faits caractéristiques de la période* ---- 10
*Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation* ---- 11
*Note 4. Evolution du périmètre de consolidation* ---- 17
*Note 5. Information sectorielle* ---- 19
*Note 6. Charges de personnel* ---- 21
*Note 7. Immobilisations incorporelles* ---- 22
*Note 8. Immobilisations corporelles* ---- 24
*Note 9. Droits d'utilisation et dettes locatives* ---- 26
*Note 10. Provisions et dépréciations* ---- 28
*Note 11. Autres charges et produits opérationnels* ---- 30
*Note 12. Résultat financier* ---- 31
*Note 13. Impôts sur les résultats* ---- 31
*Note 14. Résultat par action* ---- 33
*Note 15. Goodwill* ---- 34
*Note 16. Dépréciation des actifs* ---- 36
*Note 17. Participation dans les entreprises associées* ---- 37
*Note 18. Actifs financiers* ---- 37
*Note 19. Stocks* ---- 41
*Note 20. Créances clients* ---- 41
*Note 21. Autres actifs courants* ---- 42
*Note 22. Trésorerie et équivalents de trésorerie* ---- 42
*Note 23. Capitaux propres* ---- 43
*Note 24. Dettes financières* ---- 45
*Note 25. Covenants* ---- 46
*Note 26. Passifs financiers* ---- 47
*Note 27. Instruments dérivés et gestion des risques financiers* ---- 48
*Note 28. Autres passifs courants et compte de régularisation* ---- 51
*Note 29. Parties liées* ---- 51
*Note 30. Engagements et passifs éventuels* ---- 52
*Note 31. Evénements postérieurs à la clôture de la période* ---- 53
*Note 32. Informations diverses* ---- 53

## 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 22 mars 2021, le Directoire a arrêté les comptes au 31 décembre 2020 qui ont été présentés au Conseil de surveillance le 23 mars et a autorisé leur publication. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires convoquée le 10 juin 2021.

## Note 2. Faits caractéristiques de la période

### 2.1 Impact de la pandémie de COVID-19

La crise conjoncturelle exceptionnelle liée à la COVID-19 a demandé et demande encore une attention majeure avec une priorité à la santé et à la sécurité des salariés par des actions entreprises dès le 6 mars 2020.

Le Groupe a pris toutes les dispositions nécessaires afin d'assurer la poursuite de ses activités.
Il a réussi à préserver les emplois grâce à l'engagement de l'ensemble des salariés qui a permis de maintenir l'activité commerciale, d'assurer la continuité de la production et la poursuite de l'activité dans les vignes sur tous les domaines.

Dans ce contexte de confinements successifs et de fermeture des hôtels-restaurants, le mix de produit vendus a évolué faisant apparaître une hausse des ventes de vins de services et des ventes de vins valorisés à la peine (notamment, Bourgogne, Provence et Rhône). Cette évolution ajoutée à un volume de ventes en baisse a un impact négatif sur la marge brute de -13 M€.
Toutefois, grâce à la diminution des frais généraux et des charges salariales de 10 M€, le Groupe est parvenu à maintenir sa marge d'EBITDA à 6,8% soit 17 M€ (vs 18,3 M€ en 2019).

En termes de gestion de trésorerie, le Groupe a bénéficié de la suspension des échéances d'emprunts et de décalage des dettes fiscales et sociales sur le 1er semestre et a opéré le rattrapage dans son intégralité sur le 2ème semestre. D'autre part, il a souscrit un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 20M€ remboursable sous un an.

Dans ce contexte, le groupe a décidé de ne pas verser de dividende dès le 23 mars 2021.

### 2.2 Souscription d'un emprunt syndiqué

AdVini a souscrit le 12 novembre 2020 un crédit syndiqué porté par la société mère AdVini SA pour un montant de 230 M€. L'accord ainsi conclu met un terme aux financements bilatéraux non sécurisés et témoigne de l'engagement des partenaires financiers au côté de la société dans la durée.

### 2.3 Variations de périmètre

La société AdVini SA a créé les entités suivantes :

- le 21 avril 2020, la SCEA Domaines des Rocs, détenue à 99.5%;
- le 22 juillet 2020 , la société ADVINI ITALIA, détenue à 51%.

La société AdVini a procédé au rachat des participations minoritaires suivantes :

- le 17 août 2020 et 16 septembre 2020, 37.5% de la société CFV pour 1250 K€ portant la détention à 100% ;
- le 16 septembre 2020, 5% de la société PRODEGUSTATION pour 274 K€ portant la détention à 95% ;

La société MATPRO détenue à 75% par AdVini SA a été liquidée en date du 29 décembre 2020.

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

### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 31 décembre 2020. 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 2019, à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2020, à savoir :

- *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 16 – Covid 19 - Allégements de loyer,* publié le 28 mai 2020 (applicable à compter du 1er juin 2020) ;
- *Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise* publié le 22 avril 2020.

L'adoption des nouvelles normes/amendements/interprétations obligatoires listées ci-dessus n'a eu aucun impact significatif sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a appliqué la décision de l'IFRS IC de novembre 2019 faisant l'objet d'une publication de l'ANC le 8 juillet 2020 au sujet des durées à retenir dans le cadre de la norme IFRS 16. La décision précise notamment que :

- La durée devant être retenue pour l'évaluation des actifs et passifs de location reflète la durée pendant laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail ;
- La période de tacite prolongation est prise en compte dans la détermination comptable de la durée initiale du bail si le preneur peut raisonnablement anticiper qu'il aura intérêt à utiliser cette disposition et/ou que le bailleur ne pourra alors donner congé sans pénalité significative. Il est alors tenu compte de la date jusqu'à laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail au-delà du terme contractuel.

Dans ce cadre, le groupe a été amené à réévaluer la durée de certains contrats. L'impact de cette décision est la comptabilisation de 1 200 K€ de droits d'utilisation et 1 200 K€ de dettes locatives.

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<br>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 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 annuels 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.

### Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indications contraires.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certains instruments financiers et actifs financiers disponibles à la vente (qui sont évalués à la juste

valeur) conformément aux règles édictées par les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la base de méthodes comptables homogènes. Les comptes consolidés clos le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 ont une durée de 12 mois.

### Règles de consolidation

Les entités sous contrôle exclusif direct ou indirect sont consolidées par intégration globale ; cette méthode consiste à substituer au bilan, à la valeur des titres de participation, la totalité des actifs et passifs de ces filiales, et à incorporer, dans le compte de résultat, la totalité de leurs charges et produits, en reconnaissant les droits des minoritaires dans les réserves et le résultat.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Tous les soldes et opérations intragroupes sont éliminés.

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Le groupe a fait le choix de présenter la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence en Résultat opérationnel conformément à la recommandation ANC 2013-01 du 4 avril 2013.

### Conversion des opérations en devises

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, ce qui correspond à la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

- **Transactions en devises**

Les transactions en devises sont converties sur la base du cours en vigueur à la date de la transaction.

Les gains et pertes de change résultant du règlement de ses opérations et de la conversion au taux de change à la clôture des actifs et passifs libellés en devises sont comptabilisés en produits ou en perte de change.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Les écarts de change touchant un élément monétaire faisant partie de l'investissement net du Groupe dans une activité à l'étranger, en l'occurrence l'Afrique du Sud, sont comptabilisés initialement dans une composante distincte des capitaux propres et comptabilisés dans le résultat lors de la cession de l'investissement net.

- **États financiers libellés en devises**

Les actifs et passifs des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis en euros au cours en vigueur à la date de clôture des comptes.

Cette conversion s'applique également au goodwill.

Les produits et les charges de ces sociétés sont convertis en euros au cours de change moyen de la période. Ce cours moyen est une valeur approchée du cours à la date de transaction en l'absence de fluctuation significative.

Les capitaux propres sont convertis au taux historique. Les écarts de conversion qui en découlent sont comptabilisés en autres éléments du résultat global dans la rubrique « Ecart de conversion », jusqu'à la cession complète de la société.

### Subventions publiques

Les subventions publiques sont reconnues à leur juste valeur quand il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et que toutes les conditions attachées seront satisfaites. La subvention est comptabilisée en diminution des coûts liés dans les exercices qui ont supporté les coûts qu'elle compense.

Lorsque la subvention est liée à un actif, la juste valeur est comptabilisée en produits différés et rapportée au compte de résultat sur la durée d'utilité attendue de l'actif correspondant par annuités constantes.

### Estimations et incertitudes

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses, qui ont un impact sur les montants comptabilisés en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que sur les informations communiquées sur les passifs éventuels. Cependant, le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait entraîner un ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période antérieure.

- **Jugements**

Le management a émis des hypothèses en plus de celles qui nécessitent le recours à des estimations, dont les effets sont significatifs sur les montants comptabilisés dans les états financiers concernant les contrats de location pour lesquels le Groupe est locataire :

- **Contrat de location financement**

Le Groupe conclut régulièrement des contrats de location portant sur des équipements. Le Groupe analyse à la date de signature de chaque contrat, sur la base des termes et conditions des conventions, s'il conserve ou non la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des biens loués. Selon l'analyse ainsi effectuée, ils sont comptabilisés soit comme des contrats de location simple, soit comme des contrats de location-financement.

- **Recours à des estimations**

Les principales estimations utilisées sont les suivantes :

- Dépréciation d'actifs non financiers

Le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe un quelconque indice qu'un actif non financier puisse avoir subi une perte de valeur. Dans le cadre de ses calculs de valeur d'utilité, le management procède à une estimation des flux de trésorerie futurs que l'entité s'attend à obtenir de l'actif ou de

l'unité génératrice de trésorerie, et retient un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie futurs. Des détails complémentaires sont communiqués en note 16 – Dépréciation des actifs.

- Paiements fondés sur des actions

Le Groupe évalue le coût des transactions avec des membres du personnel et les dirigeants et réglées en instruments de capitaux propres, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date à laquelle ils ont été attribués. L'estimation de la juste valeur requiert de recourir à un modèle financier décrit en note 23 –capitaux propres.

- Impôts différés actifs

La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnus nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

De plus amples détails sont communiqués en note 13– Impôts sur les résultats.

– Impôts sur le résultat.

- Pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le coût des régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi est déterminé sur la base d'évaluations actuarielles. Ces évaluations reposent sur des hypothèses en matière de taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, taux de mortalité et d'augmentation des pensions. En raison du caractère long terme de ces plans, l'incertitude liée à ces estimations est significative.

De plus amples détails sont communiqués en note 10 – Provisions et dépréciation.

- Provisions pour risques et charges et provisions clients

La détermination du montant des provisions requiert de formuler des hypothèses et retenir des estimations sur les niveaux de coûts attendus ainsi que sur la période durant laquelle la sortie de ressources interviendra.

De plus amples détails sont fournis en note 10 – Provisions et dépréciation.

- **Changement de présentation des états financiers IFRS**

Le 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 Groupe a également décidé de présenter la CVAE sur la ligne « Charge d'impôt » du compte de résultat conformément aux dispositions de la norme IAS 12 – Impôt sur le résultat. Elle était précédemment enregistrée en « Impôts et taxes ».

Les tableaux de passage pour décembre 2019 se présentent comme suit :

- Compte de résultat :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 publié | Non-courant | Reclass. CVAE | 31/12/2019 retraité |
|---|---|---|---|---|
| Produit des activités courantes | 266 582 | | | 266 582 |
| Achats consommés | -166 998 | | | -166 998 |
| **Marge** | **99 584** | | | **99 584** |
| % | 37,4% | | | 37,4% |
| Charges de personnel | -42 100 | 589 | | -41 510 |
| Charges externes | -34 538 | | | -34 538 |
| Impôts et taxes | -5 202 | | 749 | -4 453 |
| Provision et amortissements | -13 863 | | | -13 863 |
| Autres charges et produits opérationnels courants | 1 435 | -2 163 | | -728 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | -5 | | | -5 |
| **Résultat opérationnel courant** | **5 312** | **-1 574** | **749** | **4 486** |
| **EBITDA** | **19 175** | **-1 574** | **749** | **18 349** |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | | 1 574 | | 1 574 |
| **Résultat opérationnel** | **5 312** | **0** | **749** | **6 061** |
| Coût de l'endettement financier net | **-2 236** | | | **-2 236** |
| Autres charges et produits financiers | **279** | | | **279** |
| **Résultat avant impôts** | **3 354** | **0** | **749** | **4 103** |
| Charge d'impôt | **671** | | -749 | **-77** |
| **Résultat net** | **4 026** | **0** | **0** | **4 026** |
| Résultat net - Part du groupe | 3 311 | | | 3 311 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | 714 | | | 714 |

Le détail des autres charges et produits opérationnels non courants est indiqué en Note 11.

- Tableaux de flux de trésorerie :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 publié | Reclass. CVAE | 31/12/2019 retraité |
|---|---|---|---|
| Impôts versés | -520 | -748 | -1 268 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | 28 896 | 748 | 29 644 |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **44 525** | | **44 525** |

## Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 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.
- Création de la société ADVINI ITALIA détenue à 51% par la société Advini.
- Liquidation de la société SAS MATPRO détenue à 75% par la société Advini.
- Augmentation de la participation d'Advini SA dans la société SAS CFV qui passe de 62.5% à 100%.
- Augmentation de la participation d'Advini SA dans la société SAS PRODEGUSTATION qui passe de 90% à 95%.

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## 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 | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 33 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 100,00% | 100,00% | 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 | SARL VIGNOBLES EN VOL | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 62 | SCEA DE LANDEYRAN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 63 | STELLENBOSCH VINEYARDS | 65,30% | 65,30% | Rand | Intégration globale |
| 64 | SAS PRODEGUSTATION | 95,00% | 95,00% | Euro | Intégration globale |
| 65 | SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 66 | SCA DU CHÂTEAU DE MIREFLEURS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 67 | SAS L&M HOLDINGS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 68 | SCEA DOMAINE DES ROCS | 99,50% | 99,50% | Euro | Intégration globale |
| 69 | ADVINI Italia | 51,00% | 51,00% | Euro | Intégration globale |

## Note 5. Information sectorielle

- **Ventes de produits**

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

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

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

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

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

- **Prestations de services**

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

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 de la norme IFRS8 paragraphe 12 pour être regroupés en un seul secteur Vins. Les interactions entre les maisons, et avec les services centraux sont nombreuses :

- Sur le plan commercial :
  - Flux commerciaux croisés
  - Force de vente commune
- Sur le plan industriel :
  - Sites de stockage des vins et outils de production partagés
  - Logistique et stockages centralisés
- Sur le plan financier :
  - Gestion des besoins de trésorerie / flux de trésorerie
  - Décisions d'investissements
  - Gestion des besoins de financements

Dans ce contexte, le pilotage et mesure de la performance prennent toute leur importance au niveau global, c'est-à-dire à travers des indicateurs pilotés au niveau groupe.

Les autres activités connexes sont regroupées dans la colonne « Autres ». Ces activités sont les suivantes :

- Le transport et la gestion de la flotte de véhicules,
- La fabrication d'étiquettes et de capsules
- L'activité d'hôtellerie et de restauration

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

### Au 31 décembre 2020

En milliers d'euros

| Au 31 décembre 2020 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 245 077 | 8 345 | -5 517 | **247 906** |
| **Marge Brute** | 84 477 | 5 840 | -3 648 | **86 669** |
| % | 34,5% | 70,0% | 66,1% | 35,0% |
| **Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE** | 1 326 | -47 | -173 | **1 105** |
| **Résultat Financier** | -1 654 | -78 | -275 | **-2 007** |
| **Résultat avant IS** | -2 254 | -165 | -425 | **-2 843** |
| **Charge d'Impôt** | -332 | -163 | 0 | **-495** |
| **Actifs sectoriels** | 389 785 | 8 455 | -10 189 | **388 052** |

### Au 31 décembre 2019

| Au 31 décembre 2019 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 262 730 | 10 201 | -6 348 | **266 582** |
| **Marge Brute** | 96 764 | 6 935 | -4 115 | **99 584** |
| % | 36,8% | 68,0% | 64,8% | 37,4% |
| **Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE** | 5 171 | 141 | 0 | **5 312** |
| **Résultat Financier** | -1 915 | -43 | 0 | **-1 958** |
| **Résultat avant IS** | 3 256 | 99 | 0 | **3 354** |
| **Charge d'Impôt** | 822 | -150 | 0 | **671** |
| **Actifs sectoriels** | 392 370 | 9 034 | -9 321 | **392 083** |

Les méthodes comptables utilisées pour l'information sectorielle sont cohérentes avec celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés. La quasi-totalité des flux d'investissements concerne le secteur Vin.

### Informations relatives aux zones géographiques

en millions d'euros

| Au 31 décembre 2020 | France | Export | Total |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 139,0 | 109,0 | **248,0** |

en millions d'euros

| Au 31 décembre 2019 | France | Export | Total |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 147,0 | 119,6 | **266,6** |

Chiffre d'Affaires (ventilé sur la base du pays de localisation du client).

Le Groupe n'a aucun client avec lequel il réalise un volume de ventes supérieur au dixième du chiffre d'affaires consolidé. La quasi-totalité des actifs immobilisés concerne des actifs localisés en France et en Afrique du Sud.

## Note 6. Charges de personnel

### Avantages du personnel

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du Groupe sont constatés en charge de personnel de la période à laquelle ils sont rattachés.

Pour le régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les droits sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime. Les coûts sont estimés en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées, ils sont évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global ».

Le Groupe ne possède pas de régime particulier à prestations définies autre que le régime légal d'indemnités de départ en retraite de droit français et défini par la convention collective en vigueur.

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Salaires et traitements | 26 058 | 29 990 |
| Charges sociales | 10 223 | 11 785 |
| Participation des salariés | 327 | 315 |
| Charges liées aux actions gratuites | 0 | 9 |
| **Total** | **36 608** | **42 100** |

Le montant des cotisations comptabilisées dans le cadre du régime à cotisations définies représente 1 910 milliers d'euros (contre 1 916 milliers d'euros en 2019).

L'évolution de l'effectif se présente de la manière suivante :

| | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Dirigeants | 1 | 1 |
| Cadres | 220 | 222 |
| Agents de Maîtrise | 99 | 101 |
| Employés et Ouvriers | 431 | 424 |
| **Total** | **751** | **748** |

## Note 7. Immobilisations incorporelles

| en milliers d'euros | Logiciels (ERP) | Marques | Autres | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2019** | **8 201** | **23 764** | **3 337** | **35 302** |
| Acquisitions | 263 | 2 | - | **265** |
| Cessions /Diminution | (2) | | (3) | **-5** |
| Ecarts de conversion | | (732) | (7) | **-739** |
| Autres | 267 | (30) | 5 | **242** |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2020** | **8 729** | **23 003** | **3 333** | **35 065** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2019** | **4 880** | **394** | **372** | **5 647** |
| Dotation aux Amortissements | 1 382 | 11 | 85 | **1 478** |
| Cessions/Diminution | (2) | | | **-2** |
| Ecarts de conversion | | 2 | (3) | **0** |
| Autres | 206 | (17) | 20 | **210** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2020** | **6 467** | **391** | **475** | **7 332** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2019** | **3 320** | **23 370** | **2 965** | **29 655** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2020** | **2 262** | **22 613** | **2 858** | **27 733** |

### Evaluation

Les actifs incorporels acquis par le Groupe sont comptabilisés au coût d'acquisition, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeurs éventuelles.

Les dépenses ultérieures relatives aux actifs incorporels sont capitalisées si elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif spécifique auquel elles se rapportent, et si ce coût peut être évalué et attribué à l'actif de façon fiable. Toutes les autres dépenses sont comptabilisées directement en charge dès qu'encourues.

Les marques acquises dans le cadre de regroupement d'entreprise sont évaluées à leur juste valeur à la date d'acquisition sur la base de la méthode des flux de trésorerie actualisés fondée sur l'approche de capitalisation des redevances. Leur valeur tient compte de leur notoriété et de leur contribution aux résultats.

### Amortissement

Un résumé des méthodes comptables appliquées aux immobilisations incorporelles du Groupe est présenté ci-dessous :

| | Frais de dév.ERP | Marques | Logiciels |
|---|---|---|---|
| Durée d'utilité | Finie | Indéfinie | Finie |
| Amortissement linéaire | 7 ans | Non amorties | 1 à 3 ans |
| Généré en interne ou acquis | Généré en interne et acquis | Acquises | Acquis |
| Test de perte de valeur | Annuellement jusqu'à la date de mise en service, puis quand un indice de perte de valeur apparaît | Annuellement et quand un indice de perte de valeur apparaît | Quand un indice de perte de valeur apparaît |

La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle ayant une durée d'utilité finie sont réexaminés au moins à la clôture de chaque exercice.

### Perte de valeur des immobilisations incorporelles amortissables

En cas de constatation d'indices de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué qui consiste à comparer la valeur comptable d'un actif avec sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif (ou du groupe d'actifs) nette des coûts de cession et de sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou du groupe d'actifs). Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

La perte de valeur éventuelle est comptabilisée directement en charges dans le résultat opérationnel.

### Perte de valeur des marques

Les marques dans le Groupe correspondent à des immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité n'est pas déterminée dans la mesure où leur durée de vie, dans les métiers du vin, ne peut être définie.

De ce fait, elles sont isolées dans un poste de bilan et ne font pas l'objet d'amortissement, mais sont testées chaque année en application de la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs (voir note 16).

## Note 8. Immobilisations corporelles

| en milliers d'euros | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2019** | **61 468** | **73 052** | **52 467** | **23 951** | **210 938** |
| Acquisitions | 172 | 689 | 3 515 | 2 537 | **6 913** |
| Cessions /Diminution | (7) | (45) | (1 162) | (238) | **(1 452)** |
| Ecarts de conversion | (623) | (755) | (721) | (419) | **(2 518)** |
| Autres | 775 | 3 882 | 441 | (5 382) | **(284)** |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2020** | **61 786** | **76 823** | **54 540** | **20 449** | **213 597** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2019** | **4 879** | **31 185** | **33 573** | **14 120** | **83 758** |
| Dotation aux Amortissements et Provisions | 464 | 2 566 | 2 943 | 1 173 | **7 146** |
| Cessions/Diminution | - | (26) | (1 025) | (288) | **(1 339)** |
| Ecarts de conversion | (17) | (59) | (431) | (89) | **(596)** |
| Autres | - | - | - | - | **-** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2020** | **5 326** | **33 666** | **35 061** | **14 916** | **88 969** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2019** | **56 589** | **41 867** | **18 894** | **9 831** | **127 181** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2020** | **56 460** | **43 156** | **19 479** | **5 532** | **124 628** |

### Evaluation

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles résultant de tests de valeur.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus, et modifiés si nécessaire, à chaque clôture annuelle.

Lorsqu'une immobilisation corporelle comporte des composants significatifs ayant des durées de vie différentes, ces derniers sont comptabilisés séparément de la structure.

Les dépenses ultérieures relatives aux actifs corporels sont capitalisées si elles contribuent à augmenter les avantages économiques futurs de l'actif spécifique auquel elles se rapportent, et si ce coût peut être évalué et attribué à l'actif de façon fiable.

Les dépenses relatives au remplacement ou au renouvellement d'un composant sont comptabilisées distinctement à l'actif en remplacement du bien remplacé ou renouvelé.

### Amortissement

L'amortissement est comptabilisé en charge sur une base linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation corporelle soit :

- Terrains — non amortis
- Plantations (vignes) — 15 à 35 ans
- Constructions (*) — 10 à 100 ans

- Installations techniques, matériel et outillage industriel 5 à 40 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 5 et 10 ans

***** *Les bâtiments ayant un caractère historique sont amortis sur 100 ans.*

### Contrats de location

Les contrats de location-financement, qui transfèrent au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat de location à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque période.

Les actifs faisant l'objet d'une location-financement sont amortis sur la plus courte de leur durée d'utilité ou de la durée du contrat.

Les contrats de location dans lesquels le bailleur conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charge dans le compte de résultat sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

### Actifs biologiques

Suite à l'amendement d'IAS 41 « Plantes productrices », les plantes productrices (dont les vignes) sont désormais dans le champ d'application d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » et sont comptabilisées au coût amorti. Cela n'a eu aucun impact sur le traitement appliqué par Advini.

### Perte de valeur des immobilisations corporelles amortissables

En cas de constatation d'indices de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué qui consiste à comparer la valeur comptable d'un actif avec sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif (ou du groupe d'actifs) nette des coûts de cession et de sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou du groupe d'actifs). Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

La perte de valeur éventuelle est comptabilisée directement en charges dans le résultat opérationnel.

## Note 9. Droits d'utilisation et dettes locatives

Les droits d'utilisation avant application de la norme IFRS 16 concernent les valeurs de fermage et le retraitement des crédits baux en application d'IAS 17.

Ces droits d'utilisation étaient comptabilisés respectivement dans les immobilisations incorporelles et dans les immobilisations corporelles. Ils ont été reclassés en droit d'utilisation.

### Amortissement

Un résumé des méthodes comptables appliquées aux baux du Groupe est présenté ci-dessous :

| | Baux ruraux |
|---|---|
| Durée d'utilité | Indéfinie |
| Amortissement linéaire | non amortis si la durée est de 9 ans ou multiple de 9 ans |
| Généré en interne ou acquis | Acquis |
| Test de perte de valeur | Annuellement et quand un indice de perte de valeur apparaît |

### Droits d'utilisation

| Droits d'utilisation | Locations | | | | | | Locations financements | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| en milliers d'euros | Fermages | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total | Total droits |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2019** | **26 154** | **28** | **3 315** | **1 406** | **2 075** | **32 977** | **8 240** | **5 530** | **13 770** | **46 747** |
| Acquisitions | 893 | - | 1 687 | - | - | **2 580** | - | 407 | 407 | 2 987 |
| Cessions /Diminution | - | - | - | - | - | **-** | - | (919) | -919 | (919) |
| Ecarts de conversion | | | | | | **-** | | | | - |
| Autres | (36) | | | (2) | (105) | **(143)** | | | | (143) |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2020** | **27 011** | **28** | **5 001** | **1 403** | **1 971** | **35 414** | **8 240** | **5 018** | **13 258** | **48 672** |
| **Amortissements cumulés au 31 décembre 2019** | **1 684** | **6** | **672** | **476** | **295** | **3 133** | **7 175** | **3 180** | **10 355** | **13 488** |
| Dotation aux Amortissements et Provisions | 1 432 | 6 | 688 | 435 | 278 | 2 838 | 360 | 751 | **1 111** | 3 949 |
| Cessions/Diminution | | | | | | - | | (763) | **-763** | (763) |
| Ecarts de conversion | | | | | | - | | | | - |
| Autres | | | | (2) | (4) | (6) | (0) | 14 | **14** | 8 |
| **Amortissements cumulés au 31 décembre 2020** | **3 116** | **11** | **1 360** | **908** | **570** | **5 965** | **7 535** | **3 183** | **10 718** | **16 683** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2019** | **24 470** | **22** | **2 643** | **929** | **1 780** | **29 845** | **1 065** | **2 350** | **3 414** | **33 259** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2020** | **23 896** | **17** | **3 641** | **495** | **1 401** | **29 449** | **705** | **1 835** | **2 540** | **31 990** |

La valeur des immobilisations corporelles nettes détenues en vertu de contrats de location-financement est de 2 540 milliers d'euros au 31 décembre 2020 (contre 3 414 milliers d'euros en 2019).

Les actifs pris en contrat de location-financement sont donnés en nantissement des dettes de location-financement et de location avec option d'achat correspondantes.

Les loyers restant à courir sur ces contrats sont de :

| en milliers d'euros | Valeur |
|---|---|
| Loyer à un an | **840** |
| Loyer de un à cinq ans | **1 272** |
| Loyer à plus de cins ans | **385** |
| **TOTAL** | **2 497** |

Dettes locatives

| en milliers d'euros | Emprunts sur location financement | Emprunts sur location | Total |
|---|---|---|---|
| Valeur au 31 décembre 2019 | **2871** | **21 828** | **24 699** |
| Augmentation | 405 | 2 479 | 2 884 |
| Diminution | (778) | (2 511) | (3 289) |
| Écart de conversion | (1) | | (1) |
| Autres variations | | | - |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **2 497** | **21 795** | **24 292** |
| dont part courante | 840 | 2 327 | 3 167 |
| dont part non courante | 1 657 | 19 468 | 21 125 |

- **Échéancier**

| en milliers d'euros | - 1 an | de 1 à 5 ans | + de 5 ans | Total |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts sur location financement | 840 | 1 272 | 385 | 2 497 |
| Emprunts sur location | 2 327 | 6 772 | 12 696 | 21 795 |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **3 167** | **8 044** | **13 081** | **24 292** |

## Note 10. Provisions et dépréciations

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé et qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Lorsque le Groupe attend le remboursement partiel ou total de la provision, par exemple du fait d'un contrat d'assurance, le remboursement est comptabilisé comme un actif distinct uniquement si le remboursement est quasi-certain. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat nette de tout remboursement. Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs de trésorerie attendus. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût financier.

| en milliers d'euros | Stock | Clients | immob. | Titres de part. | TOTAL ACTIF | Autres | Retraite | TOTAL PASSIF | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur au 31 décembre 2019 | **552** | **2 861** | **380** | **5** | **3 799** | **1 834** | **2 406** | **4 240** | **8 038** |
| Dotations | 3 488 | 279 | 38 | | **3 805** | 452 | 197 | **650** | **4 455** |
| Reprises utilisées | (440) | (283) | | | **(723)** | (303) | (138) | **(441)** | **(1 164)** |
| Reprises non utilisées | | | | | - | (152) | | **(152)** | **(152)** |
| Reclassement | 267 | | | | **267** | (89) | | **(89)** | **179** |
| Regroupement d'entreprises | | | | | - | - | | - | - |
| Écart de conversion | (103) | (38) | | | **(142)** | (85) | | **(85)** | **(227)** |
| Var. des écarts actuariels comptabilisés en OCI | | | | | - | - | 124 | **124** | **124** |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **3 764** | **2 819** | **418** | **5** | **7 006** | **1 657** | **2 589** | **4 246** | **11 252** |
| - dont part courante | 3 764 | 2 819 | | | 6 584 | 1 657 | | 1 657 | 8 241 |
| - dont part non courante | | | 418 | 5 | 423 | | 2 589 | 2 589 | 3 011 |

Les provisions pour risque couvrent divers risques sociaux et commerciaux.

La dotation aux provisions sur stock concerne principalement des risques liés au marché chinois (2 121 K€) et au marché d'Amérique du Nord (486 K€).

### Provision pour engagements de retraite et autres avantages assimilés

- **Composantes des engagements provisionnés**

Le détail des provisions pour pensions et avantages assimilés se présente de la manière suivante :

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Indemnités de départ à la retraite | 2 589 | 2 406 |
| Médaille du travail | | |
| Autres | | |
| **Total provision pour pensions et autres avantages assimilés** | **2 589** | **2 406** |

- **Variation des engagements sur la période**

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| **Provision au bilan à l'ouverture** | **2 406** | **2 127** |
| Variations de périmètre | | |
| Charges nettes de la période | 59 | 25 |
| Reprises nettes de la période | | |
| Prestations payées sur la période | | |
| Variations des écarts actuariels comptabilisés en | 124 | 254 |
| **Provision au bilan à la clôture** | **2 589** | **2 406** |
| - Dont part courante | | |
| - Dont part non courante | 2 589 | 2 406 |

- **Hypothèses de calcul retenues**

Les hypothèses de calcul retenues sur l'ensemble des sociétés du Groupe sont établies sur la base de la convention collective « Vins et spiritueux » et se présentent de la manière suivante :

| | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Taux d'actualisation | 0,40% | 0,80% |
| Départ à la retraite à l'initiative du salarié | 67 ans* | 65 ans* |
| Turn-over (par tranches d'âge) | 0 à 10% | 0 à 10% |
| Taux de progression des salaires | 1,0% | 1,0% |
| Taux de charges sociales | 45 à 50% | 45 à 50% |

* 60 ans pour des cas isolés identifiés

La sensibilité de la provision aux variations du taux d'actualisation est présentée dans le tableau ci-dessous :

| en milliers d'euros | Engagements de retraite | Sensibilité |
|---|---|---|
| Engagements au 31/12/2020 | 2589 | |
| Engagements au 31/12/2020 avec une baisse de 0,4% du taux d'actualisation | 2765 | -176 |
| Engagements au 31/12/2020 avec une hausse de 0,5% du taux d'actualisation | 2386 | 203 |

## Autres provisions

Les autres provisions se détaillent de la façon suivante :

| en milliers d'euros | Litiges commerciaux | Litiges sociaux | Autres | Total |
|---|---|---|---|---|
| Valeur au 31 décembre 2019 | 767 | 394 | 673 | **1 834** |
| Dotations | | 85 | 367 | **452** |
| Reprises utilisées | (90) | (196) | (17) | **(303)** |
| Reprises non utilisées | | (152) | | **(152)** |
| Reclassement | 48 | | (137) | **(89)** |
| Regroupement d'entreprises | | | | - |
| Écart de conversion | (85) | | | **(85)** |
| Var. des écarts actuariels comptabilisés en OCI | | | | - |
| Valeur au 31 décembre 2020 | 639 | 132 | 886 | **1 657** |
| - dont part courante | 639 | 132 | 886 | **1 657** |
| - dont part non courante | | | | |

## Note 11. Autres charges et produits opérationnels

- **Autres charges et produits opérationnels courants**

| en milliers d'euros | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Pertes et Gains de change | 630 | -250 |
| Divers produits et charges d'exploitation | -82 | -478 |
| **Total autres produits et charges opérationnels** | **548** | **-728** |

Les pertes et les gains de change sont essentiellement liés aux variations de la devise sud-africaine (ZAR).

Les divers produits d'exploitation se composent notamment d'indemnités assurance.

Les diverses 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 | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Autres charges opérationnelles non courantes | -2 050 | -971 |
| Autres produits opérationnels non courants | 109 | 2 545 |
| **Autres charges et produits opérationnels non courants** | **-1 941** | **1 574** |

En 2020, les autres charges opérationnelles non courantes comprennent essentiellement :

- certains coûts liés à la crise sanitaire de la COVID-19 pour 868 K€ relatifs notamment aux compensations de salaires et aux fermetures des hôtels-restaurants imposées par les autorités locales (France et Afrique du Sud) ;

- des indemnités de rupture de contrat de travail pour 461 K€ ;
- et des indemnités de remboursement anticipé d'emprunt dans le cadre de la mise en place de l'emprunt syndiqué pour 217 K€.

En 2019, les autres charges opérationnelles non courantes contenaient principalement des indemnités de rupture de contrat de travail pour 589 K€. Les autres produits opérationnels non courants concernaient l'effet de la cession des actifs de l'entité Garri du Gai à la joint-venture L&M Holding pour 1446 K€.

## Note 12. Résultat financier

- **Intérêts**

Les produits sont comptabilisés à hauteur des intérêts courus (en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif qui est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier) pour la valeur comptable nette de l'actif financier.

- **Dividendes reçus**

Les produits sont comptabilisés lorsque le Groupe est en droit de percevoir le paiement.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 0 | 132 |
| Coût de l'endettement financier brut | -1 953 | -2 368 |
| **Coût de l'endettement financier net** | **-1 953** | **-2 236** |
| Autres produits financiers | -8 | 300 |
| Autres charges financières | -46 | -22 |
| **Résultat Financier** | **-2 007** | **-1 958** |

## Note 13. Impôts sur les résultats

### Impôts différés

Les impôts différés sont calculés pour chaque entité, sur les différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. La valeur fiscale est déterminée à partir des règles fiscales en vigueur dans les pays où le Groupe gère ses activités. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base du taux d'impôt qui a été adopté ou quasi adopté à la date de clôture.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés lorsqu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées,

tenant compte de la modification des règles relatives à l'utilisation des reports déficitaires suite à l'adoption de la Loi de finance rectificative pour 2012.

Au 31 décembre 2019, le taux d'impôt du groupe d'intégration fiscale était de 28% à hauteur de 500 000 euros de résultat fiscal puis 33,33% au-delà. A compter de 2020, le taux est de 28% à hauteur de 500 000 euros et de 31 % au-delà. Puis, à compter de 2022, le taux est de 25%.

Au 31 décembre 2020, le groupe d'intégration fiscale est déficitaire. Ce déficit a donné lieu à la reconnaissance d'un impôt différé actif au taux de 25% à hauteur de 664 K€.

| en milliers d'euros | | |
|---|---|---|
| **Impôts différés sur :** | **31-déc-20** | **31-déc-19** |
| Provisions règlementées | -1 096 | -1 394 |
| Indemnités de départ en retraite | 759 | 721 |
| Immo corporelles et crédit bail | 118 | 410 |
| Différences temporelles fiscales | -1 057 | -1 009 |
| IDA sur report fiscaux déficitaires | 4 818 | 4 284 |
| Instruments dérivés | 28 | 69 |
| Ecarts d'Evaluation | -15 815 | -17 515 |
| Frais d'émission d'emprunt | -438 | 0 |
| Divers | -245 | -261 |
| modification taux de 33,33% à 28% et 25% | 2 899 | 3 506 |
| **Total** | **-10 030** | **-11 189** |
| | | |
| Dont IDP | -10 826 | -12 890 |
| Dont IDA | 796 | 1 701 |

### Charge d'impôt

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19* |
|---|---|---|
| Charge d'impôt courant sur les sociétés | -1 087 | -1 103 |
| Charge (produit) d'impôt différé | 592 | 1 026 |
| **Total charge d'impôt** | **-495** | **-77** |

*y compris reclassement rétrospectif de la CVAE (Cf. Note 3)

A compter de 2020, le Groupe présente la CVAE sur la ligne « Charge d'impôt » du compte de résultat conformément aux dispositions de la norme IAS 12 – Impôt sur le résultat.

Le Groupe AdVini a mis en place un contrat d'intégration fiscale entre 19 sociétés du groupe.

### Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôts

La société mère du Groupe consolidé étant également tête d'un Groupe d'intégration fiscale déficitaire, le taux d'impôt retenu pour le Groupe est de 25% correspondant au taux d'impôt appliqué pour la reconnaissance de l'impôt différé actif relatif au déficit.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19* |
|---|---|---|
| Résultat net de l'ensemble consolidé après impôt | (3 338) | 4 026 |
| Charge d'impôt comptabilisée | 495 | 77 |
| **RESULTAT AVANT IMPOT** | **(2 843)** | **4 103** |
| *Taux d'impôt* | *25%* | *33,33%* |
| Charge d'impôt théorique | (711) | 1 368 |
| **Eléments de rapprochement :** | | |
| Différences permanentes fiscales | 403 | 103 |
| Non reconnaissance des actifs d'ID non recouv. sur reports fiscaux déficitaires | 721 | |
| Aide Etat | (157) | (194) |
| Effet du changement de taux intégration fiscale * | | (1 098) |
| Cotisation sur la valeur ajoutée | 643 | 749 |
| Autres (dont impact de différence de taux d'imposition) | (404) | (849) |
| **Total** | **495** | **77** |

***** *y compris reclassement rétrospectif de la CVAE (Cf. Note 3)*
***Passage à 28% sur impôts différés à horizon 2020 et 25% à compter de 2022*

## Note 14. Résultat par action

### Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice auquel s'ajoute le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilués par action pour l'ensemble des activités sont les suivantes :

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Résultat net, part du Groupe | -4 083 | 3 311 |
| Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué | -4 083 | 3 311 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 3 941 835 | 3 938 208 |
| Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues | -96 304 | -86 484 |
| **Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action** | **3 845 532** | **3 851 724** |
| Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement | | |
| **Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action** | **3 845 532** | **3 851 724** |
| **Résultat par action de base (en euro) total** | **-1,06** | **0,86** |
| **Résultat par action dilué (en euro) total** | **-1,06** | **0,86** |

## Note 15. Goodwill

### Regroupement d'entreprises

- **Goodwill**

A la date d'acquisition, le goodwill représente l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Le goodwill est diminué du cumul des pertes de valeurs éventuelles. Les goodwills ne sont plus amortis à compter du 1er janvier 2004.

Les goodwill sont soumis à des tests de dépréciation annuels et plus fréquemment dès l'existence d'indices de perte de valeur.

- **Goodwill négatif**

Si la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et des passifs identifiables comptabilisés excède le coût du regroupement d'entreprises, cet excédent est comptabilisé immédiatement en résultat opérationnel de l'exercice.

- **Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle**

Les intérêts ne conférant pas le contrôle représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe.

Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

Lors d'acquisitions de tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle, la différence entre le prix payé et la valeur comptable de la quote-part des actifs nets acquis est comptabilisée en capitaux propres.

### Perte de valeur des goodwill

Les goodwill sont soumis à des tests de dépréciation au moins une fois par an, au 31 décembre.

Pour les besoins du test de dépréciation, les goodwill sont affectés à chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Les UGT correspondent à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie identifiables et indépendants des flux de trésorerie générés par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Le test de dépréciation est effectué au niveau de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) qui correspond à un regroupement de sociétés dans une même zone géographique.

La valeur comptable d'un actif ou d'une UGT est dépréciée lorsqu'elle devient inférieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif ou de l'UGT nette des coûts de cession et de sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif ou du groupe d'actifs. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

Le taux d'actualisation retenu reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques liés à l'actif ou au groupe d'actifs.

La perte de valeur éventuelle est comptabilisée directement en charges dans le résultat opérationnel.

| UGT | Valeur nette au 31 décembre 2019 | Acquisition | Actualisation valeur | Cession | Valeur nette au 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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) | 891 | | | | **891** |
| UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines) | 189 | | | | **189** |
| UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES) | 531 | | | | **531** |
| UGT Paris (CFV+PRD) | 4 145 | | | | **4 145** |
| UGT Afrique du Sud (ASA) | 60 | | (9) | | **51** |
| Divers non affecté | 70 | | | | **70** |
| TOTAL | 7 866 | 0 | (9) | 0 | 7 857 |

## Note 16. Dépréciation des actifs

### Dépréciation des goodwill

Les valeurs recouvrables des goodwill ont été calculées à partir de la valeur d'utilité correspondant aux flux de trésorerie futurs actualisés de chaque UGT.

Les critères retenus sont les suivants :

- Résultat d'exploitation des années 2021 à 2025 issus des business plans présentés au Comité Stratégique et approuvés par le Conseil de Surveillance
- Taux actualisation : 8% (vs 8% en 2019) pour la France, 10% (vs 10% en 2019) pour les activités digitales, 11% (vs 11% en 2019) pour l'Afrique du Sud
- Taux de croissance à l'infini : 2% (vs 2% en 2019) pour la France et 4% (vs 4% en 2019) pour l'Afrique du Sud

Une étude de sensibilité a été réalisée en faisant évoluer individuellement et de façon défavorable les principales hypothèses comme suit :

- variation du taux d'actualisation de référence retenu de +0,5 % ;
- variation du taux de croissance à l'infini de - 0,5 %.

Suite à ce test, aucune UGT n'apparaît en moins-value. Par conséquent, aucune dépréciation ne serait comptabilisée.

### Dépréciation des marques

Le test annuel de dépréciation des marques à durée de vie indéfinie se base sur une valeur recouvrable individuelle établie selon la méthode des redevances.

Les critères retenus sont les suivants :

- Chiffre d'affaires des années 2021 à 2025 issus des business plans présentés au Comité Stratégique et approuvés par le Conseil de Surveillance
- Taux de redevance de marques : 1% à 5% (vs 1 à 5% en 2019)
- Taux actualisation : 8% (vs 8% en 2019) pour la France, 10% (vs 10% en 2019) pour les activités digitales, 11% (vs 11% en 2019) pour l'Afrique du Sud
- Taux de croissance à l'infini : 2% (vs 2% en 2019) pour la France et 4% (vs 4% en 2019) pour l'Afrique du Sud

Une étude de sensibilité a été réalisée en faisant évoluer individuellement et de façon défavorable les principales hypothèses comme suit :

- variation du taux d'actualisation de référence retenu de +0,5 % ;
- variation du taux de croissance à l'infini de - 0,5 %.

Ces tests de sensibilité conduiraient à déprécier une marque de 65 K€ avec une variation du taux d'actualisation de référence retenu de +0,5 % et de 178 K€ avec une variation du taux de croissance à l'infini de - 0,5 %.

### Dépréciation des autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les valeurs recouvrables des autres immobilisations corporelles et incorporelles sont testées, concomitamment au goodwill, à partir de la valeur d'entreprise correspondant aux flux de trésorerie futurs actualisés de chaque UGT.
Par ailleurs, le Groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles non incluses dans les tests de dépréciation des goodwill.

## Note 17. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 29 M€. Le Chiffre d'affaires est de 3,8 M€ pour un résultat net de -0.01 M€.

| en milliers d'euros | Actifs non Courants | Capitaux propres | Endettement financier net | Chiffre d'Affaires | Résultat net | dont quote part groupe |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SCEA CHÂTEAU GASSIER | 118 | 843 | | 894 | 289 | 142 |
| SELECT VINS ADVINI | 31 | -1 | | 453 | 0 | 0 |
| L&M HOLDINGS | 10 490 | 10 375 | | 0 | -9 | -4 |
| SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 6 431 | 3 058 | | 1 220 | -305 | -137 |
| SCEA MIREFLEURS | 1 008 | 3 126 | 495 | 1 242 | 11 | 5 |
| TOTAL | 18 078 | 17 402 | 495 | 3 809 | -14 | 5 |

## Note 18. Actifs financiers

- **Actifs financiers**

Les actifs financiers sont classés, selon le cas, en :

- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- Prêts et créances ;
- Placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

Le Groupe détermine la classification de ses actifs financiers lors de leur comptabilisation initiale et revoit cette classification à chaque clôture annuelle.

Tous les investissements sont initialement comptabilisés à la juste valeur qui inclut les coûts d'acquisition liés à l'investissement. Après la comptabilisation initiale, les investissements classés dans les catégories « juste valeur par le résultat » ou « disponibles à la vente » sont évalués à la juste valeur.

Pour les investissements qui sont négociés activement sur des marchés financiers organisés, la juste valeur est déterminée par référence au prix de marché publié à la date de clôture.

Pour les investissements pour lesquels il n'y a pas de prix de marché publié sur un marché actif, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur actuelle d'un autre instrument quasiment identique ou calculée sur la base des flux de trésorerie attendus de l'investissement.

- **Actifs financiers à la juste valeur par le résultat**

Le Groupe inclut dans cette catégorie les seuls actifs financiers considérés comme détenus à des fins de transaction acquis en vue d'être revendus à court terme. Les profits et les pertes sur ces actifs sont enregistrés en résultat. Dans les comptes de la société au 31 décembre 2020 et 2019, cette catégorie correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie (VMP).

- **Prêts et créances**

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés, à paiements déterminés ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût amorti, diminué le cas échéant d'un montant de dépréciation. Dans les comptes de la société au 31 décembre 2020 et 2019, cette catégorie est principalement composée de dépôts et cautions versées et de créances clients.

Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultat lorsque les prêts et créances sont décomptabilisés ou dépréciés, et au travers du mécanisme du coût amorti.

- **Actifs disponibles à la vente**

Les résultats sur investissements disponibles à la vente sont comptabilisés en capitaux propres sur une ligne distincte jusqu'à ce que :

- l'investissement soit vendu, encaissé ou décomptabilisé d'une autre manière ou,
- jusqu'à ce qu'il soit démontré que l'investissement a perdu de la valeur.

Le résultat cumulé enregistré jusqu'alors en capitaux propres est repris dans le compte de résultat. Les seuls actifs financiers de cette catégorie aux 31 décembre 2020 et 2019 sont les titres de participation non consolidés.

Ils sont évalués au coût historique d'acquisition lorsque leur juste valeur n'est pas estimable de façon fiable.

- **Hiérarchie des justes valeurs**

En application d'IFRS 13, la hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées dans les valorisations se compose des niveaux suivants :

**Niveau 1 :** (Cours cotés non ajustés) cours auxquels la société peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

La juste valeur des instruments financiers qui sont négociés activement sur des marchés financiers organisés et actifs (principalement les valeurs mobilières de placement) est déterminée par référence aux cours de clôture (juste valeur dite « de niveau 1 »).

**Niveau 2 :** (Données observables) données concernant l'actif ou le passif autres que les cours de marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement (un prix par exemple) ou indirectement (i.e. déduites de prix observables).

La juste valeur des instruments dérivés de taux d'intérêt et de devises a été calculée en utilisant les prix de marché que le Groupe devrait payer ou recevoir pour dénouer ces contrats, tels que calculés par les établissements bancaires (juste valeur dite « de niveau 2 »).

**Niveau 3** : (Données non observables) données non observables sur un marché, y compris les données observables faisant l'objet d'ajustements significatifs. Le Groupe ne détient aucun actif ou passif entrant dans cette catégorie.

La juste valeur de la trésorerie, des créances clients, des dettes fournisseurs, des autres débiteurs et autres créditeurs, est égale à leur valeur comptable du fait du caractère court terme de ces instruments.

- **Dépréciation des actifs financiers**

Une dépréciation est comptabilisée en résultat lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur de ces actifs financiers. La valeur comptable de l'actif est réduite via l'utilisation d'un compte de dépréciation. Le montant de la dépréciation est comptabilisé en résultat. Toute reprise ultérieure de dépréciation est également enregistrée en résultat.

Pour l'ensemble des actifs financiers, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

La juste valeur des Actifs financiers disponibles à la vente (titres de participation non consolidés) n'étant pas déterminable de façon fiable, ces titres sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition.

Les tableaux ci-après présentent la valeur comptable des catégories d'instruments financiers :

**Au 31 décembre 2020**

| montants nets des dépréciations | Montant au bilan 31.12.2020 | Actifs financiers disponibles à la vente | Prêts et créances | Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | Actifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|
| Goodwill | 7 857 | | | | 7 857 |
| Immobilisations incorporelles | 27 733 | | | | 27 733 |
| Droits d'utilisation | 31 990 | | | | 31 990 |
| Immobilisations corporelles | 124 629 | | | | 124 629 |
| Participations dans des entreprises associées | 4 917 | | | | 4 917 |
| Autres actifs financiers | 2 484 | 376 | 2 108 | | - |
| Impôts différés actifs | 796 | | | | 796 |
| **ACTIFS NON COURANTS** | **200 404** | **376** | **2 108** | **-** | **197 921** |
| Stocks | 125 011 | | | | 125 011 |
| Créances clients | 20 148 | | 20 148 | | - |
| Autres créances | 15 285 | | 4 001 | | 11 284 |
| Actifs d'impôts exigibles | 1 809 | | | | 1 809 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 25 394 | | | 25 394 | - |
| **ACTIFS COURANTS** | **187 647** | **-** | **24 149** | **25 394** | **138 104** |

Les catégories de Justes Valeurs sont détaillées note 3 – hiérarchies des valeurs.

Les autres créances correspondent notamment aux avances fournisseurs pour 4 001 milliers d'euros.

## Au 31 décembre 2019

| montants nets des dépréciations | Montant au bilan 31.12.2019 | Actifs financiers disponibles à la vente | Prêts et créances | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | Actifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Goodwill | 7 866 | | | | | 7 866 |
| Immobilisations incorporelles | 29 655 | | | | | 29 655 |
| Droits d'utilisation | 33 259 | | | | | 33 259 |
| Immobilisations corporelles | 127 181 | | | | | 127 181 |
| Participations dans des entreprises associées | 4 982 | | | | | 4 982 |
| Autres actifs financiers | 2 566 | 360 | 2 206 | | | - |
| Impôts différés actifs | 1 701 | | | | | 1 701 |
| **ACTIFS NON COURANTS** | **207 210** | **360** | **2 206** | **-** | **-** | **204 644** |
| Stocks | 128 162 | | | | | 128 162 |
| Créances clients | 24 324 | | 24 324 | | | - |
| Autres créances | 16 377 | | 4 791 | | | 11 586 |
| Actifs d'impôts exigibles | 1 913 | | | | | 1 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 097 | | | | 14 097 | - |
| **ACTIFS COURANTS** | **184 873** | **-** | **29 115** | **-** | **14 097** | **141 662** |

## Variation des actifs financiers non courants

| *en milliers d'euros* | 31-déc-19 | Regroupement d'entreprises | Acquisitions | Diminutions | Reclassement | Ecart de conversion | 31-déc-20 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Actifs financiers disponibles à la vente | **360** | | 46 | | -30 | | **376** |
| Participations dans entreprises associées | **4 982** | | 5 | -70 | | | **4 917** |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | **0** | | | | | | **0** |
| Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | **0** | | | | | | **0** |
| Prêts et créances financières | **2 206** | | 154 | -256 | 30 | -26 | **2 108** |
| **Total** | **7 548** | **0** | **205** | **-326** | **0** | **-26** | **7 401** |

## Echéancier des actifs financiers non courants

| Au 31 décembre 2020 | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---|---|---|---|
| Actifs financiers disponibles à la vente | | **376** | **376** |
| Participations dans entreprises associées | | **4 917** | **4 917** |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | | | **0** |
| Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | | | **0** |
| Prêts et créances financières | **2 108** | | **2 108** |
| **Total** | **2 108** | **5 293** | **7 401** |

Aucun actif financier non courant n'est en souffrance ou déprécié.

## Note 19. Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût moyen pondéré est calculé pour les vins en vrac, les matières sèches et les produits finis et semi-finis. Ce coût moyen pondéré est calculé sur la base du stock fin de période précédente et de tous les achats pondérés de la période.

Le coût des produits finis et semi finis inclut des coûts de conditionnement et des frais accessoires (filtration et traitement des vins notamment).

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Matières premières (matières sèches) | 5 285 | 6 072 |
| Vins en vrac | 54 973 | 54 199 |
| Vins en bouteille | 63 520 | 63 620 |
| Autres | 4 998 | 4 822 |
| **Valeur brute** | **128 775** | **128 714** |
| Dépréciation | (3 764) | (552) |
| **Valeur nette** | **125 011** | **128 162** |

## Note 20. Créances clients

### Clients et autres débiteurs

Les créances clients, dont les échéances sont généralement comprises entre 30 et 90 jours, sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, déduction faite des provisions pour dépréciations des montants non recouvrables.

Une estimation du montant de créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

### Variation

| en milliers d'euros | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Créances clients | 22 967 | -2 819 | 20 148 | 24 324 |
| Créances cédées au factor | | | | |
| Effets à l'encaissement | | | | |
| **Total** | **22 967** | **-2 819** | **20 148** | **24 324** |

### Balance âgée clients

| en milliers d'euros | brut | %CA HT | net | %CA HT |
|---|---|---|---|---|
| non échues | 14 728 | 5,9% | 11 908 | 4,8% |
| Echues moins de 3 mois | 4 013 | 1,6% | 4 013 | 1,6% |
| Echues entre 3 et 12 mois | 1 830 | 0,7% | 1 830 | 0,7% |
| Echues de plus de 12 mois | 2 396 | 1,0% | 2 397 | 1,0% |
| **Total** | **22 967** | **9,3%** | **20 148** | **8,1%** |

Afin d'optimiser son BFR, AdVini a signé un contrat d'affacturage déconsolidant le 20 juin 2019, au 31 décembre 2020, 30.7 M€ de créances ont été cédées (34.4 M€ au 31 décembre 2019).

## Note 21. Autres actifs courants

| en milliers d'euros | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/19 |
|---|---|---|---|---|
| Avances Fournisseurs | 4 001 | | 4 001 | 4 791 |
| Personnel | 214 | | 214 | 214 |
| Charges constatées d'avance | 550 | | 550 | 1 056 |
| Créances sur cessions d'immobilisations | | | - | |
| Créances fiscales et divers | 10 520 | | 10 520 | 10 316 |
| Créance d'impôt exigible | 1 809 | | 1 809 | 1 913 |
| **Total** | **17 094** | **-** | **17 094** | **18 290** |

## Note 22. Trésorerie et équivalents de trésorerie

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois, et présentent un risque de fluctuation de valeur faible.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés nets des concours bancaires courants.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Valeurs Mobilières de Placement | **81** | **74** |
| Disponibilités | **25 313** | **14 023** |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie** | **25 394** | **14 097** |
| Découverts et concours bancaires courants | **-60 755** | **-98 363** |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie nets** | **-35 361** | **-84 266** |

L'amélioration de la trésorerie nette s'explique par la mise en place de la syndication de la dette cf Note 24 sur la dette financière.

## Note 23. Capitaux propres

### 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.

L'assemblée générale mixte du 6 juillet 2020 a décidé de ne pas distribuer de dividendes.

Ainsi, au 31 décembre 2020, 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.

### Paiements en actions

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

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

Cette dépense est constatée en charge de personnel par contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

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 de l'exercice 2020 comme en 2019, les critères n'ayant pas été atteints, aucune action gratuite n'a été attribuée.

### Ecarts de conversion

Les variations des écarts de conversion liés aux capitaux propres sont de – 2 967 milliers d'euros (928 milliers d'euros en 2019). Les gains de change nets représentent 630 milliers d'euros au cours de l'exercice (contre -250 milliers d'euros pour 2019).

### Actions propres

Les actions propres sont inscrites en diminution du poste de réserves consolidées.

Les plus et moins-values de cession sont également inscrites en réserves consolidées.

| en milliers d'euros | Nombre de titres | Valeur en K€ |
|---|---|---|
| Au 31 décembre 2019 | 86 607 | 1 665 |
| Acquisitions | 30 225 | 687 |
| Cessions | -10 183 | -232 |
| **Au 31 décembre 2020** | **106 649** | **2 121** |

### Capital et réserves

Les dividendes sont comptabilisés en dettes dans la période où ils ont été approuvés par l'Assemblée Générale.

Lors de l'assemblée générale prévue le 10 juin 2021, comme cela a déjà été fait en 2019, il sera proposé de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2020 compte tenu des conséquences de la pandémie de COVID19.

### Gestion du capital

L'objectif du Groupe en matière de gestion de son capital est de s'assurer du maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et de disposer de ratios de qualité de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour ses actionnaires.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster la structure du capital, le Groupe peut rembourser une partie du capital ou émettre de nouvelles actions. Les objectifs, politiques et procédures de gestion demeurent inchangés en 2020.

Les seules contraintes règlementaires externes auxquelles l'entreprise est soumise au titre de son capital sont celles qui découlent du droit français ainsi que du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers. Le Groupe est en conformité avec la totalité de ces contraintes règlementaires au cours de l'exercice.

## Note 24. Dettes financières

### Dettes financières

Les emprunts portant intérêts sont comptabilisés à leur coût amorti qui correspond à leur valeur nominale d'origine diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont, par la suite, évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les coûts d'emprunt calculés selon le taux d'intérêt effectif sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf lorsqu'il existe un actif qualifié auquel ils se rattachent. Dans ce cas, ils sont inclus dans le coût de l'actif qualifié.

### Evolution de l'endettement

La société mère AdVini SA a souscrit en date du 12 novembre 2020 un crédit syndiqué pour un montant de 230 M€. Ce crédit syndiqué s'est substitué aux accords de crédit bilatéraux existants.
L'accord conclu entre AdVini et les banques est structuré autour de 5 tranches :

- Une Tranche A amortissable sur 7 ans pour un montant de 40 M€ ;
- Une Tranche B in fine sur 7 ans pour un montant de 40M€ ;
- Une Tranche revolver sur 5 ans pour un montant de 80M€ ;
- Une Tranche de crédit d'investissement sur 7 ans pour un montant de 30 M€ ;
- Une Tranche de Croissance Externe confirmée de 40 M€.

Ce crédit syndiqué, largement sursouscrit, a été conclu dans des conditions financières de marché attractives, AdVini s'engageant à respecter des ratios financiers classiques couvrant la période 2020/2027. (Cf. Note 25. Covenants)

Au 31 décembre 2020, cet emprunt a été tiré à hauteur de 143 ,3 M€.
Les frais d'émission (1,9 M€) ont été comptabilisés en diminution de la dette financière correspondante. Le coût de l'emprunt calculé selon les taux d'intérêt effectif de chaque tranche est non significatif pour 2020.

Au mois de mai et juin 2020, le Groupe avait également souscrit des prêts garantis par l'Etat à hauteur de 20 M€.

| 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 | 110 481 | | 55 000 | 29 | 165 509 |
| Diminution | (56 991) | (64) | (92 333) | | (149 388) |
| Écart de conversion | 13 | | (276) | (152) | (414) |
| Autres variations | | | | | - |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **110 260** | **0** | **60 754** | **390** | **171 404** |
| dont part courante | 30 208 | | 60 754 | | 90 962 |
| dont part non courante | 80 052 | | 0 | 390 | 80 442 |
| dont de 1 à 5 ans | 26 182 | | | 390 | 26 572 |
| dont + de 5 ans | 53 870 | | | | 53 870 |

### Echéancier

| en milliers d'euros | - 1 an | de 1 à 5 ans | + de 5 ans | Total |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts envers établissements de crédit | 30 208 | 26 182 | 53 870 | 110 260 |
| Instruments dérivés passifs | | | | |
| Concours bancaires | 60 754 | | | 60 754 |
| Autres | | 390 | | 390 |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **90 962** | **26 572** | **53 870** | **171 404** |

Les dettes financières sont toutes libellées en euros.

Les emprunts envers les établissements de crédit correspondent essentiellement aux Tranches A (40 M€), B (40 M€), et crédit investissement (8,3 M€) de l'emprunt syndiqué augmenté du prêt garanti par l'Etat à hauteur de 20 M€ remboursable à -1 an.

Les concours bancaires correspondent principalement à la tranche revolver de l'emprunt syndiqué (55 M€).

### Analyse par nature de taux

| | 2020 | | 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| en milliers d'euros | Taux fixe | Taux variable | Taux fixe | Taux variable |
| Dettes envers des établissements de crédit | | 100,0% | 92,4% | 7,6% |
| Concours Bancaires | | 100,0% | | 100,0% |

Les dettes à taux variables sont indexées sur de L'EURIBOR 3 mois ou 6 mois pour les concours bancaires et sur de l'EURIBOR 6 mois pour les emprunts bancaires.

## Note 25. Covenants

Dans le cadre de la souscription de l'emprunt syndiqué de 230 M€ (Cf. Note 24. Dettes financières), AdVini s'est engagé à maintenir sur la période 2020/2027 les ratios financiers suivants à un niveau défini contractuellement pour chaque année :

- **Ratio de levier :** Dette financière consolidée (hors dettes locations simples) / EBITDA consolidé publié
- **Ratio de gearing :** Dette financière consolidée (hors dettes locations simples) / Capitaux propres consolidés
- **Ratio LTV Stock :** Dette financière Court Terme consolidée / Valeur des stocks

Au 31 décembre 2020, les ratios sont respectés :

- Ratio de levier < 16,33
- Ratio de gearing < 1,95
- Ratio LTV Stock < 0,9

En cas de non-respect du Ratio de Levier et/ou Ratio de Gearing, AdVini aura la possibilité d'y remédier au moyen de toute émission d'une dette subordonnée et/ou d'une augmentation de capital en numéraire.

## Note 26. Passifs financiers

- **Passifs financiers**

Les passifs financiers comprennent principalement les emprunts, dettes financières et les concours bancaires.

- **Fournisseurs et autres créditeurs**

Les dettes commerciales et les autres dettes sont enregistrées à leur coût.

Les tableaux ci-après présentent la valeur comptable des catégories d'instruments financiers :

### Au 31 décembre 2020

| | Montant au bilan 31.12.2020 | Passifs financiers au coût amorti | Passifs financiers à la juste valeur par le résultat | | Dérivés de couverture de flux de trésorerie | Passifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Dérivés de couverture de juste valeur | Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture | | |
| Dettes financières | 80 442 | 80 442 | | | | - |
| Dettes locatives | 21 125 | | | | | 21 125 |
| Passifs d'impôts différés | 10 826 | | | | | 10 826 |
| Provisions part non courante | 2 589 | | | | | 2 589 |
| **PASSIFS NON COURANTS** | **114 981** | **80 442** | - | - | - | **34 540** |
| Dettes financières part moins d'un an | 90 962 | 90 962 | | | | - |
| Dettes locatives | 3 167 | | | | | 3 167 |
| Dettes d'impôt exigible | 345 | | | | | 345 |
| Dettes fournisseurs | 56 034 | 56 034 | | | | - |
| Provisions part courante | 1 657 | | | | | 1 657 |
| Autres passifs courants | 26 897 | 1 455 | | | | 25 442 |
| **PASSIFS COURANTS** | **179 061** | **148 450** | - | - | - | **30 611** |

Les catégories de Justes valeurs sont détaillées note 3 – hiérarchies des valeurs.

Pour l'ensemble des passifs financiers, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

### Au 31 décembre 2019

| | Montant au bilan 31.12.2019 | Passifs financiers au coût amorti | Passifs financiers à la juste valeur par le résultat | | Dérivés de couverture de flux de trésorerie | Passifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Dérivés de couverture de juste valeur | Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture | | |
| Dettes financières | 44 242 | 44 177 | 64 | | | - |
| Dettes locatives | 21 376 | | | | | 21 376 |
| Passifs d'impôts différés | 12 890 | | | | | 12 890 |
| Provisions part non courante | 2 406 | | | | | 2 406 |
| **PASSIFS NON COURANTS** | **80 913** | **44 177** | **64** | **-** | **-** | **36 671** |
| Dettes financières part moins d'un an | 111 454 | 111 454 | | | | - |
| Dettes locatives | 3 323 | | | | | 3 323 |
| Dettes d'impôt exigible | 354 | | | | | 354 |
| Dettes fournisseurs | 57 923 | 57 923 | | | | - |
| Provisions part courante | 1 834 | | | | | 1 834 |
| Autres passifs courants | 30 918 | 2 912 | | | | 28 007 |
| **PASSIFS COURANTS** | **205 807** | **172 289** | **-** | **-** | **-** | **33 518** |

Les catégories de Justes valeurs sont détaillées note 3 – hiérarchies des valeurs.

Pour l'ensemble des passifs financiers à l'exception des emprunts bancaires à taux fixe, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative. Les justes valeurs des emprunts bancaires à taux fixe calculées par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus au taux d'intérêt courant EURIBOR 3 mois flooré à 0 n'avaient pas variés en 2019.

## Note 27. Instruments dérivés et gestion des risques financiers

- **Instruments financiers dérivés**

Le Groupe utilise principalement des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de change sur ses ventes en devises étrangères (CAD, USD et ZAR) et de taux d'intérêt sur son endettement à taux variable.

Certaines opérations conformes à la politique de gestion des risques de taux et de change retenue par le Groupe ne répondant pas aux critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisées comme des instruments détenus à des fins de transaction.

Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. Sauf exception liée à l'application de la comptabilité de couverture, la variation de juste valeur des instruments dérivés est enregistrée en contrepartie du compte de résultat consolidé. Les justes valeurs des dérivés sont estimées à partir des modèles de valorisations communément utilisés prenant en compte les données issues des marchés actifs.

Dans le contexte Groupe, les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture selon la relation de couverture de flux de trésorerie : la couverture de flux de trésorerie est une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou passif comptabilisé ou à une transaction prévue (par exemple une vente ou un achat attendu) et qui affecterait le résultat.

La comptabilité de couverture est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place ;
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine puis par la vérification régulière de la corrélation entre la variation de la valeur de marché de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert. La fraction inefficace de la couverture est systématiquement enregistrée en résultat.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes : pour les couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en autres éléments du résultat global. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée quant à elle en résultat. Les montants enregistrés en autres éléments du résultat global sont reclassés en résultat du ou des mêmes périodes que celles au cours desquelles l'élément couvert affecte le résultat.

La gestion des risques financiers repose sur des stratégies spécifiques en matière de risque de taux d'intérêt, de risque de change, de risque de liquidité et de risque de crédit. Le Groupe ne détient aucun instrument dérivé de nature spéculative. Tous les instruments financiers dérivés ont été conclus pour les besoins de la couverture des risques de taux d'intérêt et des taux de change. Ainsi, en 2020, tous les instruments dérivés sont traités en instruments de couverture au sens de l'IAS 39 (cf. note 3 – instruments financiers dérivés).

### Risque de change

| Instruments de change<br>(en milliers d'euros) | Montant notionnels | Valeur de marché 31/12/20 | Valeur de marché 31/12/19 | Variation de juste valeur |
|---|---|---|---|---|
| Vente à terme | 6 931 | 71 | (6) | 77 |
| Options de change achats | | | | |
| Options de change vente | | | | |
| Total des instruments dérivés sur risque de change | 6 931 | 71 | (6) | 77 |

L'essentiel des flux d'achats et de ventes est réalisé en euros. Le risque de change sur les opérations réalisées en USD, CAD et ZAR est limité, les achats et ventes étant effectués dans ces mêmes devises. Un risque de change marginal peut également résulter des opérations réalisées sur le peso chilien et le rand. Les opérations de couverture de risque de change en vigueur à la date de clôture ont une maturité maximale à fin septembre 2021.

### Risque de taux

| Instruments de taux d'intérêt<br>(en milliers d'euros) | Montant notionnels | Valeur de marché 31/12/20 | Valeur de marché 31/12/19 | Variation de juste valeur |
|---|---|---|---|---|
| Swap de taux / emprunteur taux fixe | 0 | | | 0 |
| Option de taux / Passif taux variable (Floor/Cap) | 45 000 | (19) | (71) | 52 |
| Total des instruments dérivés sur risque de taux | 45 000 | (19) | (71) | 52 |

Le risque de taux d'intérêt résulte du recours à des financements à taux variable et concerne donc le risque de hausse des taux d'intérêt.

Les principaux emprunts à moyen terme libellés à taux variable ont donné lieu à des contrats de caps, qui permettent de limiter la hausse des taux d'intérêt tout en gardant la possibilité de bénéficier de taux plus favorable.

Les lignes de crédit à court terme donnent lieu ou non à couverture selon l'analyse faite par le management.

Les opérations de couverture de risque de taux en vigueur à la date de clôture ont une maturité maximale à fin décembre 2023.

### Risque de liquidité

Dans le cadre de la crise actuelle, le Groupe AdVini a pris toutes les mesures de précaution pour se garantir une liquidité suffisante afin de faire face à ses besoins. Il considère que le risque d'insuffisance de trésorerie est très limité.

Par ailleurs, le groupe estime que l'accès à des sources de financement diversifiées doit permettre de réduire le risque (emprunt bancaire, affacturage).

### Risque de crédit

Ce risque, qui pourrait résulter de la défaillance d'un client du Groupe, est limité à la fois par la diversité du portefeuille de clients (équilibre des circuits de distribution, répartition géographique) et par la politique d'assurance-crédit globale pour le Groupe.

Les autres actifs financiers sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Ces actifs sont placés auprès d'établissements financiers de premier plan.

En matière de gestion du risque client, le Groupe dispose d'une assurance-crédit globale qui couvre l'ensemble de son activité et de procédures internes visant à minimiser les prises de risques pour la part des créances non couverte par cette assurance. Les créances clients échues ainsi que les écarts sur règlements sont analysés mensuellement, au cas par cas, et provisionnés en fonction de leur âge ou des motifs de non-recouvrement.

### Risque de prix de matières premières

Les process d'achats vins et autres achats de production sont encadrés par les normes de certification du Groupe (ISO 9001 version 2000, IFS, BRC). Le risque fournisseur sur la matière première, le vin, est très faible du fait de la diversité et de l'étendue des sources d'approvisionnement.

## Note 28. Autres passifs courants et compte de régularisation

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Dettes fiscales et sociales | 12 922 | 14 004 |
| Autres dettes | 11 733 | 15 068 |
| Produits constatés d'avance | 2 243 | 1 847 |
| **Total** | **26 897** | **30 918** |

Les autres dettes sont principalement constituées des dettes de participations publicitaires envers les clients et d'avances et acomptes reçus sur contrat primeurs.

## Note 29. Parties liées

### Achats et ventes de biens et services

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Ventes au Groupe AdVini | 5 280 | 4 929 |
| Achats au Groupe AdVini | 151 | 152 |

La majorité des ventes des parties liées au Groupe (74 %) sont constituées par les achats de vins réalisés auprès des domaines viticoles détenus par les actionnaires familiaux.

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

L'autre poste principal concerne les facturations de location immobilière (26%).

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

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Avantages à court terme | 1 667 | 1 129 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Autres avantages à long terme | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | |
| Paiements en actions | | 9 |
| **Total** | **1 667** | **1 138** |

Le montant des jetons de présence versés aux membres du conseil de surveillance, au titre de 2020, s'est élevé à 88 milliers d'euros (50 milliers d'euros en 2019).

### Information complémentaire sur la rémunération des dirigeants

En complément des informations mentionnées dans le tableau qui précède, le Président du Directoire 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 Directoire, 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 1 363 560 €. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur l'exercice 2020. Il n'existe pas de stock-options.

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

## Note 30. Engagements et passifs éventuels

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| **Engagements Hors Bilan liés au financement** | | |
| **Dettes garanties par des suretés réelles ou personnelles*** | | |
| Nantissements fonds de commerce | | |
| Nantissements titres et instruments financiers | 88 545 | 8 918 |
| Hypothèques | | 396 |
| Gages sur stocks | 55 000 | |
| Cautions | | 142 |
| **Dettes garanties par l'Etat (PGE)** | 18 000 | |
| **Engagements Hors Bilan liés aux activités opérationnelles** | | |
| Envers les caves ou des propriétaires | 23 436 | 38 704 |
| Cautions | 289 | 61 |
| **Engagements Hors Bilan liés aux subventions** | | |
| Cautions | 3 049 | 737 |
| | **188 319** | **48 958** |

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Engagements reçus de la part des caves ou des propriétaires | 23 436 | 38 704 |
| Engagements reçus de la part des Prêteurs* | 230 000 | |
| | **253 436** | **38 704** |

La valeur comptable des actifs donnés en garantie de passifs correspond aux titres des sociétés Cazes, Ogier, Gassier, Domaine Laroche, Champy, Mas La Chevalière et Rigal.
Les gages sur stock correspondent aux sociétés Advini, Antoine Moueix, Ogier, Gassier, Amouroux, Rigal, Domaine Laroche et Champy.
Les engagements envers les caves et les propriétaires correspondent au montant des contrats d'achats de vin non retirés.
Les cautions liées aux subventions concernent France Agrimer.
Par ailleurs, la société Advini SA est caution solidaire et indivisible au titre du Crédit Renouvelable.

*conformément à un contrat de crédits signé en date du 12 novembre 2020 aux termes duquel les Prêteurs se sont engagés à mettre à la disposition la Société des Crédits d'un montant maximal en principal initial de 230.000.000€, ont été consenties 230 millions de sûretés réelles par nantissements de comptes titres financiers et/ou gages sur stocks et/ou garanties.

## Note 31. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Néant

## Note 32. Informations diverses

-Les honoraires des commissaires aux comptes de l'exercice 31/12/2020 s'élèvent à :

| en milliers d'euros | EY | KPMG |
|---|---|---|
| Certification des comptes individuels et consolidés et examen limité | 214 | 56 |
| Autres SACC (attestations, mission de l'organisme tiers indépendant) | 6 | 9 |
| **Total** | **220** | **65** |

-Les comptes consolidés d'AdVini sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de la SOCIETE D'INVESTISSEMENT D'OCCITANIE :

- S.A. au capital de 1 908 800 Euros
- Siège social : Saint Félix de Lodez
- R.C.S. : Montpellier 348 276 536

# 6. Rapport de Gestion

*Sommaire*


I. Les comptes consolidés 2020 ..... 123
II. Activité et résultats d'AdVini SA en 2020 (société Mère) ..... 129
III. Activité et résultats des principales filiales ..... 131
IV. Stratégie et perspectives ..... 133
V. Déclaration de performance extra-financière ..... 134
VI. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques ..... 202
VII . Autres informations ..... 208
VIII. Résolutions soumises à l'Assemblée Générale Mixte du 10 juin 2021 ..... 209
Annexes ..... 211

# I. Les comptes consolidés 2020

## Évolution du périmètre de consolidation

**(cf. note 4 de l'annexe aux comptes consolidés)**

Au 31 décembre 2020, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 69 sociétés dont 64 sont consolidées par intégration globale et 5 par mise en équivalence.

## Liste des filiales et participations

| | 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 | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 33 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 100,00% | 100,00% | 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 | SARL VIGNOBLES EN VOL | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 62 | SCEA DE LANDEYRAN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 63 | STELLENBOSCH VINEYARDS | 65,30% | 65,30% | Rand | Intégration globale |
| 64 | SAS PRODEGUSTATION | 95,00% | 95,00% | Euro | Intégration globale |
| 65 | SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 66 | SCA DU CHÂTEAU DE MIREFLEURS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 67 | SAS L&M HOLDINGS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 68 | SCEA DOMAINE DES ROCS | 99,50% | 99,50% | Euro | Intégration globale |
| 69 | ADVINI Italia | 51,00% | 51,00% | Euro | Intégration globale |

## Faits marquants 2020

- **Impact de la pandémie de COVID-19**

La crise conjoncturelle exceptionnelle liée à la COVID-19 a demandé et demande encore une attention majeure avec une priorité à la santé et à la sécurité des salariés par des actions entreprises dès le 6 mars 2020.

Le Groupe a pris toutes les dispositions nécessaires afin d'assurer la poursuite de ses activités.
Il a réussi à préserver les emplois grâce à l'engagement de l'ensemble des salariés qui a permis de maintenir l'activité commerciale, d'assurer la continuité de la production et la poursuite de l'activité dans les vignes sur tous les domaines.

Dans ce contexte, le groupe a décidé de ne pas verser de dividende dès le 23 mars 2021.

- **Souscription d'un emprunt syndiqué**

AdVini a souscrit le 12 novembre 2020 un crédit syndiqué porté par la société mère AdVini SA pour un montant de 230 M€. L'accord ainsi conclu met un terme aux financements bilatéraux non sécurisés et témoigne de l'engagement des partenaires financiers au côté de la société dans la durée.

- **Variations de périmètre**

La société AdVini SA a créé les entités suivantes :
- le 21 avril 2020, la SCEA Domaines des Rocs, détenue à 99.5%;
- le 22 juillet 2020 , la société ADVINI ITALIA, détenue à 51%.

La société AdVini a procédé au rachat des participations minoritaires suivantes :
- le 17 août 2020 et 16 septembre 2020, 37.5% de la société CFV pour 1250 K€ portant la détention à 100% ;
- le 16 septembre 2020, 5% de la société PRODEGUSTATION pour 274 K€ portant la détention à 95% ;

La société MATPRO détenue à 75% par AdVini SA a été liquidée en date du 29 décembre 2020.

## Synthèse des résultats consolidés 2020

Le chiffre d'affaires d'AdVini s'établit au 31 décembre 2020 à 248 millions d'euros, en baisse de 6% à périmètre et change constants, et de 7,1% en données publiées par rapport au 31 décembre 2019.
L'activité Export affiche un net repli à -10%. Les ventes, après un premier semestre honorable et malgré la bonne tenue des marchés scandinaves et canadiens, se sont fortement contractées lors du dernier trimestre 2020 avec l'arrêt total des circuits de ventes sélectifs et du CHR Européen à l'image de la situation en France (-40%). Les marchés du Retail ont compensé une partie de la baisse d'activité grâce à nos produits de service comme le Bag-in-Box (+15%) générant toutefois des marges beaucoup plus faibles que celles des vins de nos Maisons de vins et vignobles sur les réseaux valorisés.

Enfin, les ventes de nos vins d'Afrique du Sud reculent de 7% à change constant et de 20% en données publiées, en raison des interdictions de ventes d'alcool imposées une partie de l'année dans le pays.

**Compte de résultat consolidé**

| €m | déc-20 | déc-19 | Δ (1) - (2) |
|---|---|---|---|
| **Chiffres d'Affaires** | **247,9** | **266,6** | **-18,7** |
| **Marge Brute** | **86,7** | **99,6** | **-12,9** |
| *Marge Brute%* | 35,0% | 37,4% | -240 bps |
| **EBITDA Courant** | **17,0** | **18,3** | **-1,3** |
| *Marge d'EBITDA* | *6,84%* | *6,86%* | *-2 bps* |
| **Résultat Net** | **-3,3** | **4,0** | **-7,4** |
| **Résultat Net - Part du Groupe** | **-4,1** | **3,3** | **-7,4** |

*(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et aux dépréciations.*

**RESULTATS ET PARAMETRES FINANCIERS**

Dans le contexte de confinements successifs et de fermeture des hôtels-restaurants, le mix de produit vendus sur 2020 a évolué faisant apparaître une hausse des ventes de vins de services et des ventes de vins valorisés à la peine (notamment, Bourgogne, Provence et Rhône). Cette évolution ajoutée à un volume de ventes en baisse a un impact négatif sur la marge brute de -13 M€. Toutefois, grâce à la diminution des frais généraux et des charges salariales de 10 M€, le Groupe est parvenu à maintenir sa marge d'EBITDA à 6,8% soit 17 M€ (vs 18,3 M€ en 2019).

L'EBITDA du Languedoc et de Bordeaux progresse sous l'impulsion des activités de Services respectivement de 1.5 M€ et 1.2 M€. La Bourgogne a subi un effet volume malgré la performance élevée et récurrente du Mas la Chevalière impactant d'1 M€ à la baisse son EBITDA. Le Rhône perd quant à lui 2 M€.

Le pôle Digital a souffert de l'arrêt des cours de dégustation de la filiale Pro Dégustation sur la majeure partie de l'année délivrant ainsi un EBITDA en recul de 0.4 M€.

La dette Nette, hors IFRS 16, augmente de 4 M€ pour s'établir à 148,5M€.
L'augmentation s'explique principalement par la comptabilisation d'une dette financière en vue de l'exercice de l'option de rachat d'une part des minoritaires de la société Forrester Vineyards en 2021.
En conséquence, le Gearing augmente de 18 points à 155%.

**Bilan Consolidé**

| en milliers d'euros | Notes | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|---|
| Goodwill | 15 | 7 857 | 7 866 |
| Immobilisations incorporelles | 7 | 27 733 | 29 655 |
| Droits d'utilisation | 9 | 31 990 | 33 259 |
| Immobilisations corporelles | 8 | 124 629 | 127 181 |
| Participations dans des entreprises associées | 17 | 4 917 | 4 982 |
| Autres actifs financiers non courants | | 2 484 | 2 566 |
| Impôts différés actifs | | 796 | 1 701 |
| **Actifs non courants** | | **200 404** | **207 210** |
| Stocks | 19 | 125 011 | 128 162 |
| Clients | | 20 148 | 24 324 |
| Autres créances | | 15 285 | 16 377 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 1 809 | 1 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 | 25 394 | 14 097 |
| **Actifs courants** | | **187 647** | **184 873** |
| **TOTAL ACTIF** | | **388 052** | **392 083** |
| Capital émis | 23 | 31 535 | 31 535 |
| Primes d'émission | | 18 738 | 18 738 |
| Réserves | | 40 579 | 44 022 |
| Résultat Part du Groupe | | (4 083) | 3 311 |
| **Capitaux propres Part du Groupe** | **23** | **86 769** | **97 606** |
| Intérêts Minoritaires | | 7 239 | 7 757 |
| **Capitaux propres** | **23** | **94 009** | **105 363** |
| Dettes financières | 24 | 80 442 | 44 242 |
| Dettes locatives | 9 | 21 125 | 21 376 |
| Passifs d'impôts différés | | 10 826 | 12 890 |
| Provisions part non courante | | 2 589 | 2 406 |
| **Passifs non courants** | | **114 981** | **80 913** |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 24 | 90 962 | 111 454 |
| Dettes locatives | 9 | 3 167 | 3 323 |
| Dettes d'impôt exigible | | 345 | 354 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 56 034 | 57 923 |
| Provisions part courante | | 1 657 | 1 834 |
| Autres passifs courants | | 26 897 | 30 918 |
| **Passifs courants** | | **179 061** | **205 807** |
| **TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES** | | **388 052** | **392 083** |

**Le total du bilan est de 388.1 M€, en baisse de 4 M€.**
Les capitaux propres s'élèvent à 94 M€.

**Flux financiers**

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| **Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt** | **9 113** | **14 326** |
| **Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt** | **2 521** | **16 150** |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **11 320** | **44 525** |
| **Flux net de tresorerie lié aux opérations d'investissement** | **-6 647** | **-10 097** |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | **44 578** | **-15 034** |
| **Variation de trésorerie** | **48 906** | **19 408** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | **-84 266** | **-103 675** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | **-35 361** | **-84 266** |

**Flux de trésorerie 2020:**

Les flux générés par l'activité sont de 11.3 M€ contre 44.5 M€ en 2019. En 2019, le cash-flow généré par l'activité s'expliquait par la mise en place d'un contrat d'affacturage.

Les flux de financement sont de 44.6 M€ contre – 15.0 M€ en 2019. Ces flux traduisent notamment la souscription d'un emprunt syndiqué (87 M€) le 12 novembre 2020 mettant terme aux financements bilatéraux existant (-57 M€) et la souscription de prêt garanti par l'Etat (20 M€).

Par ailleurs, l'application de la norme IFRS16 explique -3,1 M€ de remboursement d'emprunt et en 2020, l'application de la décision IFRIC sur IFRS 16 a conduit à reconnaître une dette financière de 1.2 M€ supplémentaire avec pour contrepartie un droit d'utilisation de même montant.

Au 31 décembre 2020, la trésorerie nette de clôture est -35.4 M€.

## Évolution des principes comptables et des méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés d'AdVini au 31 décembre 2020 sont établis en appliquant de nouvelles normes IFRS obligatoires tel que présenté dans la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés au point «Nouvelles normes et interprétations applicables en 2020".

## Activité d'AdVini en matière de recherche et développement

Les équipes d'AdVini et des maisons de vins mènent une politique d'amélioration et d'innovation constante, avec des objectifs mêlant réduction des impacts environnementaux et augmentation de la qualité des vins.

Les derniers projets innovants portent notamment sur :

- la robotisation des vignobles : robots électriques autonomes de désherbage, drones pour l'imagerie ou la diminution des doses de traitements
- l'irrigation des vignes : modélisation des besoins hydriques par intelligence artificielle, automatisation complète du déclenchement de l'irrigation
- l'éco-conception de packaging : analyse du cycle de vie des produits pour mener aux meilleurs choix de conception et à l'amélioration de la recyclabilité
- la gestion de l'enherbement des vignes : gestion des semis vis-à-vis des concurrences hydriques et azotées et agriculture de conservation des sols

## Évènements marquants survenus après la clôture

Néant

## II. Activité et résultats d'AdVini SA en 2020 (société Mère)

### Activité

Le chiffre d'affaires 2020 d'AdVini SA est de 230 millions d'euros.
Une fois retraités les impacts du contrat de commissionnement, le chiffre d'affaires s'établit à 117 M€, + 1,45 % par rapport à 2019.

### Résultats

La marge brute est de 20,8 % en 2020, 20,7 % en 2019

Le résultat d'exploitation 2020 s'établit à -4,8 M€ contre -3,14 M€ en 2019
En 2020, le résultat d'exploitation est impacté par les frais d'émission de l'emprunt syndiqué à hauteur de 1,8 M€.

Le résultat financier est de 1,9 M€ contre 3,2 M€ en 2019

Le résultat exceptionnel représente -0,6 M€ contre -0,2 M€ en 2019

Le résultat net ressort à -2,47 M€ contre 1,53 M€ en 2019.

### Situation financière

Les dettes financières nettes totalisent 119,2 M€, contre 117,7 M€ à fin 2019

Les capitaux propres s'élèvent à 62,2 M€.

**Répartition des dettes fournisseurs à la date de clôture (Art. L 441-6 du Code de Commerce) :**

| en milliers d'euros | Article D.441 I-1 Factures recues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | Total échus |
| **A - Tranches de retard de paiement** | | | | | |
| *nombre de factures concernées* | | | | | *422* |
| **Montant total TTC** | **1 370** | **502** | **18** | **0** | **1 890** |
| *% achats de l'exercice* | *0,6%* | *0,2%* | *0,0%* | *0,0%* | *0,9%* |
| **B - Factures exclues relatives à des dette et créances litigieuses ou non comptabilisées** | | | | | |
| *nombre de factures concernées* | | | | | *362* |
| **Montant total TTC** | **0** | **7** | **5** | **1 120** | **1 132** |
| **C - Délais de paiement utilisés (contractuel ou délai légal)** | | | | | |
| *Délais de paiements utilisés pour le calcul des retards de paiements* | *délais contractuels* | | *X* | *délais légaux* | |

Les montants échus tiennent compte des paiements sur relevés fin de mois, des paiements par mensualités, des contrats antérieurs à l'application de la LME, des décalages de paiement sur le début du mois suivant, ainsi que des factures en litige ou faisant l'objet de déductions (lorsque le fournisseur est également client).

**Répartition des créances clients à la date de clôture (Art. L 441-6 du Code de Commerce) :**

| en milliers d'euros | Article D.441 I-2 Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | Total échus |
| **A - Tranches de retard de paiement** | | | | | |
| *nombre de factures concernées* | | | | | *3 003* |
| **Montant total TTC** | **3 157** | **1 068** | **350** | **6 463** | **11 038** |
| *% CA de l'exercice* | *1,4%* | *0,5%* | *0,2%* | *2,8%* | *4,8%* |
| **B - Factures exclues relatives à des créances litigieuses, ou non comptabilisées** | | | | | |
| *nombre de factures concernées* | | | | | *1 182* |
| **Montant total TTC** | **2 373** | **3** | **0** | **2 012** | **4 388** |
| **C - Délais de paiement utilisés (contractuel ou délai légal)** | | | | | |
| *Délais de paiements utilisés pour le calcul des retards de paiements* | *délais contractuels* | | *X* | *délais légaux* | |

Les créances échues non litigieuses de plus de 90 jours correspondent essentiellement aux créances envers les sociétés du groupe.

## III. Activité et résultats des principales filiales

### Maisons de vins

Le pôle Laroche regroupe les activités de Laroche, propriétaire de près de 90 hectares de vignoble à Chablis avec le Domaine Laroche, et de 32 ha dans le Languedoc avec le Mas La Chevalière.

Domaine Laroche délivre 8,4 M€ de CA sur l'exercice 2020 en recul de 33% sur l'exercice. L'arrêt brutal des réseaux sélectifs dans le monde en raison de la crise sanitaire, qui sont les principaux canaux de distribution de Laroche, expliquent cette situation. Les mesures de réduction de coûts amortissent l'impact sur le résultat, Domaine Laroche est à l'équilibre sur 2020.

Le Mas La Chevalière limite les effets du COVID sur l'activité (-7%) grâce une belle performance sur les monopoles scandinaves et le Canada. La baisse charges fixes permet de délivrer une performance très convenable à 17% de marge d'Ebitda.

et

L'activité Rhône recule de 9% au global pour délivrer 25 M€ sur l'exercice. Le Chiffre d'affaires est pénalisé par l'arrêt du réseau CHR (café Hotels Restaurants) et le ralentissement des marchés exports affichant un recul respectif de -40% et -16% pour la Maison Ogier.
Le Rhône est le bassin qui a le plus souffert en terme de résultat avec une perte de 600K€, en revanche la performance cash est satisfaisante avec 3,7 M€ de cash généré.

Rigal a réalisé un CA de 7,9 M€ (+3%) grâce une belle performance sur le marché UK. La maison Rigal bénéficie du maintien d'un bon niveau d'activité couplé au programme de réduction de coût du groupe AdVini. Cela explique la progression du résultat net avant impôt qui s'établit à 0,22 M€.

Cazes, référence des vins doux Naturels en Roussillon et de la biodynamie, a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires en recul de 13% par rapport à 2019 à 9,2 M€. Le recul est principalement sur la Grande Distribution France, les ventes locales tirant leurs épingles du jeu.
Le résultat s'élève à 0,5 M€ avant impôts, en légère progression.

Le pôle Provence affiche un recul de chiffre d'affaires de 13%, particulièrement impacté sur les réseaux exports (US principalement). La marge d'Ebitda progresse (8,7%) grâce aux économies de charges réalisées. Le résultat avant impôt est 0,4 M€.

La société Antoine Moueix a réalisé un chiffre d'affaires de 29,1 M€ (+ 4,5%) et un résultat avant impôt de -1,5 M€ sous l'impulsion de l'activité de service en fort développement.

Le chiffre d'affaires recule de 51% et atteint 1,7 M€ à fin décembre 2020, le résultat avant impôt est largement impacté par l'arrêt des réseaux sélectifs ainsi que les lourds investissements consentis ces trois dernières années et affiche une perte de 1 M€.

**POLE AFRIQUE DU SUD**

Le pôle Afrique du Sud est composé des domaines de L'Avenir, Le Bonheur ainsi que Ken Forrester Vineyards pour la partie Marques et de Stellenbosch Vineyards pour la partie produit de service.
Le Chiffre de l'ensemble est stable en devise locale, l'Ebitda progresse et la marge d'Ebitda s'établit à 14,6%. Cette progression s'explique par le maintien de l'activité couplée à un effet change favorable sur les couvertures prises au niveau du sous pallier et aux réductions de charges réalisées sur l'exercice.

## Autres sociétés du pôle vins

La filiale Américaine AdVini USA, qui s'occupe principalement de l'animation des ventes sur le marché US a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires de 1,9 M€ en recul de 15% par rapport à 2019. L'impact des taxes en année pleine et l'effet Covid expliquent ce recul sur l'activité, la marge ayant été preservée.

La société CFV France a délivré un chiffre d'affaires stable de 3,8 M€, le business a montré sa résilience avec un quasi-retour à l'équilibre. Pro Dégustation, le leader des cours de dégustations, affiche en revanche un recul de 34% de Chiffre d'affaires en raison de l'arrêt des cours collectifs sur une bonne partie de l'exercice. Pro Dégustation reste rentable de par sa structure de frais principalement variables.

## IV. Stratégie et perspectives

AdVini s'attend à une reprise progressive des conditions de marché en 2021 et 2022 et sortir ainsi de la parenthèse Covid-19 dans le courant de l'année 2021. Ses équipes et son organisation sont en ligne pour exécuter son nouveau plan de développement ORBIS 2023 dont le fil conducteur porte sur la reprise de la croissance et la poursuite de l'amélioration de la rentabilité.

# V. Déclaration de performance extra-financière

ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

# DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA FINANCIÈRE 2020



AVENUE DE L'ENCLOS
34725 SAINT-FELIX DE LODEZ




CHAPITRE 1 – MODELE D'AFFAIRES D'ADVINI

HISTORIQUE & GOUVERNANCE

NOS ACTIVITES

RESULTATS FINANCIERS & PERSPECTIVES

CHAPITRE 2 : RISQUES PRINCIPAUX ET IMPACTS POTENTIELS

IDENTIFICATION DES RISQUES PRIORITAIRES

PERIMETRES DE SUIVI

CHAPITRE 3 : POLITIQUE D'ATTENUATION DES RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

RAISONNER NOS CONSOMMATIONS D'ENERGIE

AMELIORER NOS IMPACTS SUR LA RESSOURCE EN EAU

AMELIORER NOTRE GESTION DES DECHETS

ENGAGER LA TRANSITION AGROECOLOGIQUE DANS NOS VIGNOBLES

CHAPITRE 4 : POLITIQUE D'ATTENUATION DES RISQUES SOCIAUX

BIEN CONNAITRE NOS RESSOURCES HUMAINES

ETRE INCLUSIF EN VEILLANT A LA DIVERSITE DE NOS EQUIPES

AMELIORER LA QUALITE DE VIE AU TRAVAIL

ETRE TRANSPARENT SUR LES REGLES DU JEU

CHAPITRE 5 : POLITIQUE D'ATTENUATION DES RISQUES SOCIETAUX

RENFORCER ET FAIRE RAYONNER LA FILIERE VIN

BATIR DES PARTENARIATS VERTUEUX AVEC L'AMONT

REPONDRE AUX ATTENTES DES MARCHES ET DES CONSOMMATEURS


ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION

# CHAPITRE 1 – MODELE D'AFFAIRES D'ADVINI

## PRODUCTEURS & NEGOCIANTS DEPUIS 1870



# HISTORIQUE & GOUVERNANCE

## NOTRE CONSTRUCTION

AdVini est né en 2010 de la fusion de Jeanjean et Laroche, viticulteurs et négociants, respectivement en Languedoc et à Chablis. Au fil des ans, AdVini s'est implanté dans la plupart des grandes régions viticoles françaises, à travers ses vignobles mais également grâce à ses maisons de négoce et aux partenariats tissés avec les acteurs locaux.




**1870**

La Famille Jeanjean fonde la société – Premier Vignoble

**1994- 2010**

Développement par l'acquisition de Maisons & Vignobles prestigieux : Ogier, Gassier, Cazes, Rigal, Antoine Moueix

**2010**

Acquisition de la Maison Laroche à Chablis

**2011**

Implantation en Afrique du Sud

**2011 - 2014**

Acquisition de domaines viticoles dans toutes nos régions

**2014**

Acquisition du Club Français du Vin




**Juin - Oct 2016**

Acquisition des startups My Vitibox et Mon Caviste à la Maison
Prise de participation dans

**Sept 2016**

Nouvelles acquisitions en Afrique du Sud : Ken Forrester Vineyards et le Bonhour Wine Estate.

**Oct 2016**

Acquisition de la **Maison Champy** et des Vignobles associés

**Dec 2016**

Reprise des domaines Lapalu

**Avril 2018**

Prise de participation majoritaire dans Stellenbosch Vineyards

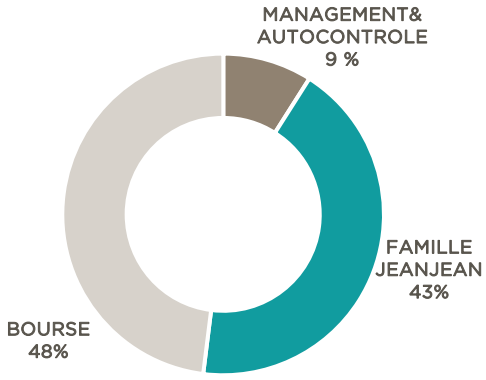
## NOTRE ORGANISATION

Notre organisation repose sur la grande diversité de nos Maisons de Vins et de nos Maisons de Commerce, qui disposent toutes d'une large autonomie d'action, moteur de leur engagement sans faille.

Pour nous fédérer et avancer ensemble, notre stratégie s'articule autour d'une vision partagée des marchés appliquée en respectant les axes stratégiques, les priorités et les méthodes définies par AdVini Corporate.

Nous assurons ainsi cohésion et cohérence autour d'un plan stratégique partagé, le plan ORBIS 2023, qui donne du sens pour tous nos collaborateurs et définit un cap clair pour les prochaines années.




AdVini se caractérise par des actionnaires engagés partageant une vision claire et de long terme.
Cet actionnariat stable est organisé autour de trois piliers :

- la famille Jeanjean,
- le management,
- un groupe d'actionnaires clés.

# NOS ACTIVITES

Acteur viti-vinicole et négociant, notre cœur de métier est le commerce de vins. Notre activité se structure en trois grands pôles, couvrant l'ensemble des métiers en lien avec les vins.

## ADVINI – MAISONS DE VINS & VIGNOBLES

Présent dans de nombreux bassins viticoles en France et à Stellenbosch en Afrique du Sud, AdVini puise sa force dans ses « Maisons de Vins ». Ces treize Maisons, au savoir-faire souvent séculaire, jouissent d'une renommée particulière dans la région dans laquelle chacune est implantée.

Présentes dans les grands terroirs de Stellenbosch, de Chablis, de Bourgogne, de la Vallée du Rhône, de Châteauneuf-du-Pape, de Provence, du Languedoc, du Roussillon, du Sud-Ouest et du Bordelais, nos Maisons de vins et nos vignobles nous permettent de proposer une large gamme de vins de terroirs, produits dans une perspective qualitative, des Grands crus aux appellations génériques.

Nos Maisons de Vins & Vignobles sont présentés en détails et en images sur notre site : www.advini.com

### Notre philosophie ?

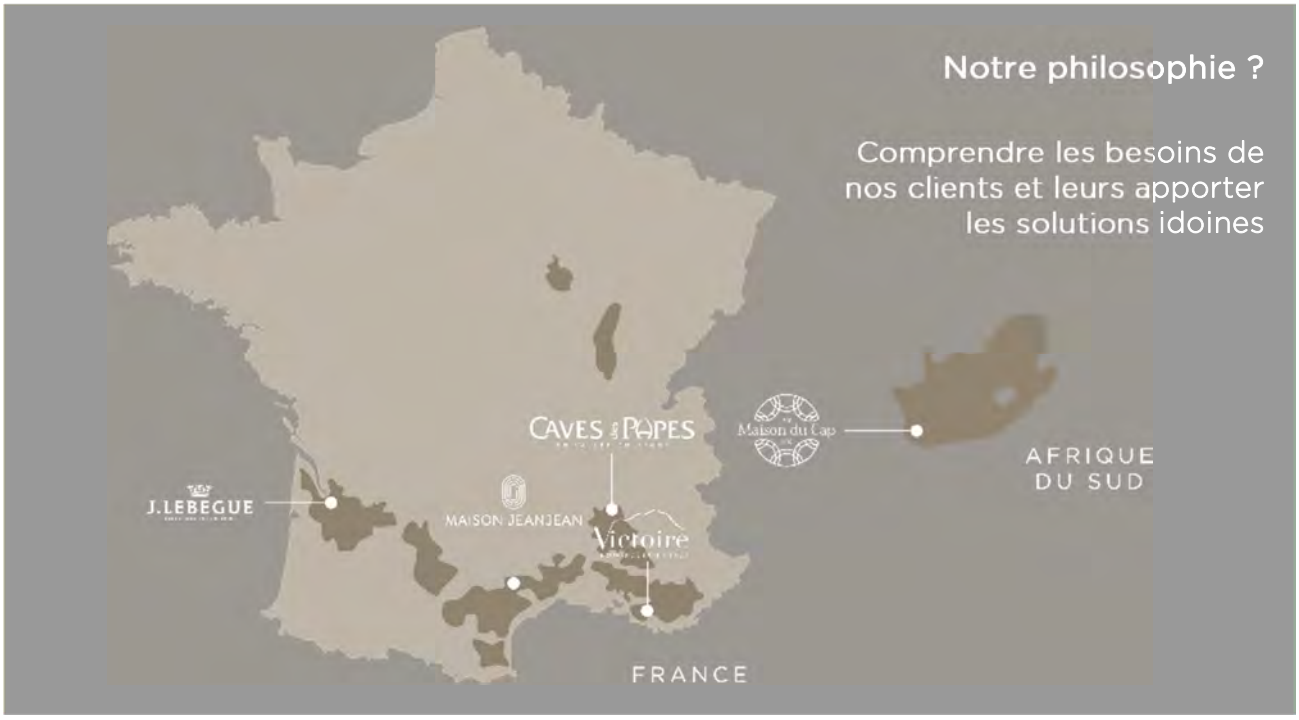
Passion et exigence pour préserver et magnifier nos terroirs, sans aucun compromis pour la qualité de nos vins, avec de fortes ambitions environnementales.




- Des entreprises reconnues : signature, histoire, savoir faire
- Une promesse : voyage au cœur des terroirs
- Une approche : valoriser des savoir-faire et des expertises

## ADVINI – VINS & SERVICES

Notre activité Vins et Services apporte à nos clients des solutions sur mesure.




En plus du négoce de vins, deux structures spécialisées viennent compléter notre activité.

Les Transports Lodéziens, société spécialisée dans le transport de vin en vrac, ont la charge de l'acheminement de tous nos vracs, depuis les producteurs et en intra-site.

Les Impressions de l'Enclos, imprimerie et capsulerie, sont un partenaire privilégié pour notre approvisionnement en matières sèches.

Ces deux structures travaillent pour les Maisons AdVini mais disposent d'un portefeuille de clients plus large, ouvert à des structures extérieures. Les sièges de ces deux entreprises sont situés sur le site de Maison Jeanjean.




- Des entreprises pragmatiques : écoute des besoins du client
- Une promesse : smart solutions
- Une approche : prôner et diffuser une culture du pragmatisme

## ADVINI – MARCHES ET DISTRIBUTION



Notre implantation internationale a été initiée dès 1994 en Chine puis au Canada en 1998 avant de se poursuivre sur tous les continents. Nos bureaux de représentation commerciale sont implantés dans 7 pays désormais. Trait d'union entre nos consommateurs, nos clients et nos Maisons de Vins, nos équipes locales veillent au partage réciproque des savoirs, à la connaissance de nos vins et arts de vivre par nos partenaires, au plaisir de la dégustation et des accords mets - vins, pour que fleurissent émotions et réussite commerciale.

**Notre philosophie ?**

Une présence internationale s'appuyant sur des implantations locales.

Forts de notre adaptabilité et d'une intelligence culturelle permise par les 24 nationalités qui composent nos forces de vente, et grâce à nos bureaux de représentation et agences qui totalisent en 2020 une vingtaine de personnes à l'étranger, AdVini Marchés dispose d'une présence internationale au plus près de ses clients et des prescripteurs.

Cette présence à l'international est complétée par un pöle digital, formé par le Club Français du Vin et Prodégustation, qui assurent notre implantation numérique, tournée aussi bien vers les professionnels que vers les particuliers.

- ► Adaptation de la structure aux spécificités des marchés : écoute, théâtralisation de l'offre, intelligence culturelle
- ► Une promesse : créateur d'émotion
- ► Une approche : favoriser l'adaptabilité et l'intelligence culturelle

# RESULTATS FINANCIERS & PERSPECTIVES

## NOS CHIFFRES CLES

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020

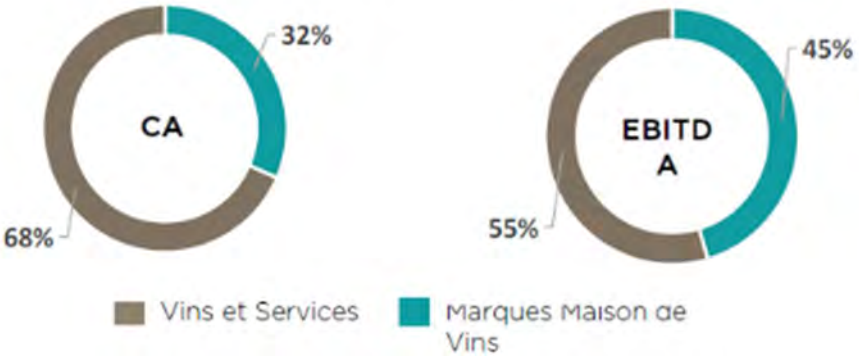
248 Millions €

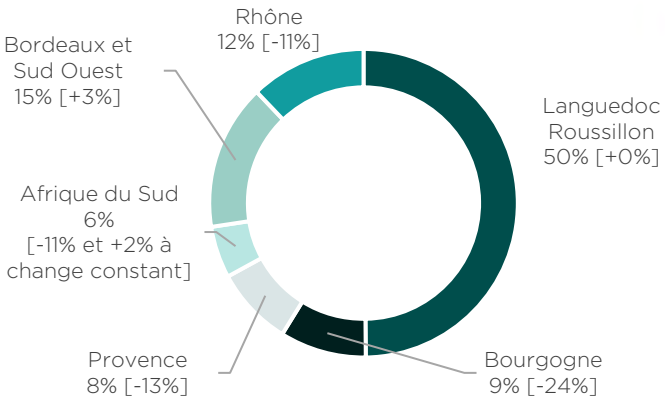
Le chiffre d'affaires d'AdVini s'établit au 31 décembre 2020 à 248 millions d'euros, en baisse de 6% à périmètre et change constants, et de 7,1% en données publiées par rapport au 31 décembre 2019.

Un business-model articulé autour de deux entités :

- Nos vins de services, marques tactiques, activés autour d'un marketing produit et offre innovante visant en priorité les marchés du retail.
- Nos vins de terroirs et d'origine, issus de nos Vignobles et Maisons de vins et destinés aux réseaux sélectifs et valorisés,

CONTRIBUTION DES DEUX DIVISIONS



## LES FAITS MARQUANTS DE NOTRE ANNEE

- Une activité résiliente grâce à la diversité des marchés et des réseaux de distribution en France et à l'international
- Une activité résiliente grâce à la diversité des origines de vins et aux différentes catégories de produits commercialisés
- Une gestion opérationnelle efficace de la pandémie
- Un renforcement de la liquidité et du bilan

## NOS MARCHES

L'activité Export affiche un net repli à -10%. Les ventes, après un premier semestre honorable et malgré la bonne tenue des marchés scandinaves et canadiens, se sont fortement contractées lors du dernier trimestre 2020 avec l'arrêt total des circuits de ventes sélectifs et du CHR Européen à l'image de la situation en France (-40%).

*% variation ventes en valeur au 31/12/20 vs. 31/12/19*



UK +14%
vs. Marché +5%



France -4,2%
vs. Marché -15%



Europe du Nord +4%
vs. Marché -1%



Asie -36%
vs. Marché -15%



US/Canada -21%
vs. Marché -8%

Les marchés du Retail ont compensé une partie de la baisse d'activité grâce à nos produits de service comme le Bag-in-Box (+15%) générant toutefois des marges beaucoup plus faibles que celles des vins de nos Maisons de vins et vignobles sur les réseaux valorisés.

Enfin, les ventes de nos vins d'Afrique du Sud reculent de 7% à change constant et de 20% en données publiées, en raison des interdictions de ventes d'alcool imposées une partie de l'année dans le pays.

Nos résultats financiers sont largement détaillés dans notre rapport de gestion annuel 2020, disponible sur notre site : www.advini.com

## NOS PERSPECTIVES

AdVini s'attend à une reprise progressive des conditions de marché en 2021 et 2022 et sortir ainsi de la parenthèse Covid-19 dans le courant de l'année 2021.

Nos équipes et nos organisations sont en ligne pour exécuter notre nouveau plan de développement ORBIS 2023 dont le fil conducteur porte sur la reprise de la croissance et la poursuite de l'amélioration de la rentabilité.

## UN PLAN STRATEGIQUE ORGANISE AUTOUR DE TROIS PILIERS

### SELECTIVITE

- Sélectionner, prioriser et augmenter l'exigence de rentabilité de tous nos actifs
- Choisir les marchés cibles et les marques
- Marketer l'offre vins, nos routes to market et tous nos sites réceptifs pour améliorer la profitabilité

### SIMPLICITE

- Simplifier notre supply-chain et nos process pour améliorer notre efficacité
- Centraliser tous nos services administratifs et réduire nos coûts et abaisser notre point mort

### SOCIETAL

- Développer les talents de demain
- Promouvoir la transition écologique, la préservation de nos terroirs, marques tactiques et vins biologiques
- Digitaliser l'offre vins, nos marques et vignobles et leur marketing en France et à l'international

# CHAPITRE 2 : RISQUES PRINCIPAUX ET IMPACTS POTENTIELS

## DEFIS DU XXIE SIECLE POUR LA FILIERE VIN



# IDENTIFICATION DES RISQUES PRIORITAIRES

Après une réunion des parties prenantes internes à l'entreprise, notamment des Ressources Humaines, du Développement Durable et de la Direction Générale, une matrice des risques complète a été co-construite.

Elle a vocation à nous guider dans notre activité et nos choix stratégiques comme opérationnels. Tous ces facteurs sont caractérisés en probabilité d'occurrence et en impacts potentiels sur l'entreprise.

Concernant spécifiquement les enjeux extra-financiers, les risques environnementaux, les risques pour la santé et la sécurité de nos collaborateurs et les risques sociétaux seront traités dans ce rapport ; ce sont les macro-risques principaux identifiés dans ce périmètre.

## MACRO-RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

### RISQUES AUXQUELS NOUS FAISONS FACE

Les changements climatiques font peser des risques considérables sur l'ensemble de la biosphère et donc sur l'ensemble des activités humaines. C'est pourquoi nous cherchons à minimiser l'impact de notre activité et à actionner tous les leviers d'atténuation et d'adaptation.

- Pour la réduction de notre consommation d'énergie, et à terme, vers une amélioration de la durabilité de nos sources énergétiques ;
- Pour la réduction de notre consommation d'eau et la diminution de la charge polluante que nous émettons, pour mieux intégrer la raréfaction de la ressource en eau et les changements de régime des précipitations.

Au-delà de ces macro-changements environnementaux, identifiés comme risque principal, nous luttons contre la raréfaction et la surexploitation des ressources naturelles par la promotion de l'économie circulaire :

- Pour diminuer le volume de déchets généré ; le meilleur déchet étant celui qui n'est pas produit ;
- Pour accélérer le recyclage, en améliorant le tri sur nos sites de production et en éco-concevant nos produits.

Enfin, la préservation des terroirs et notamment des sols ainsi la promotion de la transition agroécologique est au centre de notre activité de producteur :

- Engagement vers un viticulture d'avenir : certification de nos vignobles en Agriculture Biologique, en Haute Valeur Environnementale (en France) ou en Integrated Wine Production (spécifique à l'Afrique du Sud).

## CONSEQUENCES ET IMPACTS POTENTIELS …

### … DES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

Toute notre activité est météo-sensible : des changements climatiques globaux vont avoir des conséquences majeures sur le secteur viticole.

En premier lieu, l'implantation géographique de la vigne pourrait changer radicalement en remontant vers le Nord ou en altitude. Au niveau des vins, une hausse de température et d'ensoleillement se traduit par une photosynthèse accélérée, plus de sucres produits et donc, un degré d'alcool plus élevé dans les vins : ces tendances ne sont pas en adéquation avec les attentes des marchés. Cela pourrait donc se traduire par une moins bonne adéquation de nos produits avec les attentes des consommateurs et donc une diminution de notre attractivité commerciale.

Par ailleurs, les précipitations seront plus inégalement réparties entre les saisons, la ressource se raréfiant en été, durant le cycle de croissance de la vigne. Le manque d'eau en cours de saison peut amener à des stress hydriques trop importants, générant des profils de baies très concentrées. Les raisins produits dans ces conditions ne seraient plus adaptés à la production de vins blancs et rosés. Or, ce sont justement les vins blancs et rosés, qui sont les couleurs montantes à l'heure actuelle. Rajoutons que les rendements viticoles, donc la quantité de vin produite en situation de sécheresse est moindre. La maîtrise de notre consommation d'eau est donc primordiale.

Cette maitrise va également susciter des enjeux d'image : le vin n'étant pas un produit de première nécessité, il est difficilement concevable que nous consommions de grandes quantités d'eau si des restrictions sont subies par la population.

Enfin, l'augmentation de la fréquence d'événements climatiques extrêmes, conjonction de ces deux facteurs, fait peser un risque ponctuel mais à fort impact sur l'activité : gel, périodes de sécheresses hivernales, grêles estivales, etc.

Il est donc crucial que nous réduisions nos consommations d'eau et d'énergie, afin d'actionner tous les leviers d'atténuation à notre disposition.

Nos actions face à ces impacts sont présentées dans la partie « Améliorer nos impacts sur la ressource en eau » et « Raisonner nos consommations d'énergie ».

### … DE LA RAREFACTION DES RESSOURCES

Le recyclage et l'économie circulaire sont aujourd'hui des enjeux primordiaux pour la société. Un des moyens d'éviter la raréfaction des ressources est de réutiliser nos produits au maximum.

Nos emballages sont principalement constitués de verre d'une part, de papier et de carton d'autre part. Ces matières possèdent l'avantage d'être entièrement recyclables et réutilisables. Néanmoins, nous devons œuvrer à l'écoconception de nos produits pour améliorer encore notre impact. Certains pays y sont extrêmement sensibles, certains limitent même la part que peut représenter l'emballage vis-à-vis du produit, comme le Canada. Nous nous devons donc d'être performants.

Nos actions face à ces impacts sont présentées dans la partie « Améliorer notre gestion des déchets ».

### … DE LA NON-TRANSITION DE MODELE AGRICOLE

Nous avons fait des efforts constants sur tous les vignobles que nous possédons, en France et en Afrique du Sud, et ce depuis des années. Aujourd'hui, la demande en vins dits « verts » explose ; cette terminologie recouvre les vins engagés dans des démarches d'agriculture biologique, mais aussi les labélisations de la transition agroécologique comme HVE en France ou IPW en Afrique du Sud, ou encore les démarches de biodynamie, les vins vegan ou les démarches en faveur de la biodiversité, comme le label Bee Friendly.

L'ensemble des vignobles AdVini a amorcé sa transition ; toutefois, devant la rigueur et les exigences de ces labels, tous les viticulteurs ne peuvent suivre. Il est alors de notre responsabilité d'accompagner nos partenaires et nos apportants dans cette montée en gamme environnementale et dans les démarches de reconnaissance de leurs progrès.

Le risque de ne pas opérer de transition est très important : non seulement les consommateurs sont, eux, déjà avancés dans cette voie, mais les sols et la biodiversité ne survivront pas à un autre siècle d'agriculture intensive. Ce sont donc d'autres modèles que nous devons privilégier.

Dans cette perspective, nous avons retenu trois labels reconnus pour leur exigence et leur sérieux : l'Agriculture Biologique, la Haute Valeur Environnementale, et l'Integrated Wine Production. Nos actions face à ces impacts sont présentées dans la partie « Engager la transition agroécologique dans nos vignobles ».

Notre objectif ? 100 % de nos vignobles labélisés !

# MACRO-RISQUES SOCIAUX ET SOCIETAUX

## RISQUES AUXQUELS NOUS FAISONS FACE

La responsabilité d'AdVini se traduit au quotidien dans les actions que les entités du groupe mènent vis-à-vis de leurs collaborateurs. Ce document offre un aperçu de la manière dont se décline ce sens de la responsabilité vis-à-vis de nos parties prenantes internes, autour des domaines suivants :

- Diversité et non-discrimination
- Développement des compétences
- Conditions de travail, santé et sécurité
- Dialogue social, information et communication
- Rétribution

En tant qu'entreprise leader des vins de terroir, très implantée dans nos différents territoires, nous devons assumer la part de responsabilité qui nous incombe. Cette responsabilité se décline envers toutes les parties prenantes externes impliquées ou impactés par nos activités. Ce document présente nos engagements en matière de :

- Achats responsables
- Structuration de la filière viticole
- Transparence et loyauté vis-à-vis de nos parties prenantes
- Promotion et soutien à l'innovation

Enfin et quoi que ce risque ne soit pas identifié comme prioritaire, nous devons respecter le cadre réglementaire en matière de lutte contre la corruption. Ce document reprend l'état d'avancement de nos réflexions quant à notre stratégie de lutte contre la corruption.

## CONSEQUENCES ET IMPACTS POTENTIELS...

Tous ces aspects sont cruciaux pour AdVini. En cas de non-respect de ces principes, non seulement nous nous exposerions à des sanctions légales et financières, mais nous entrerions en contradiction avec les valeurs structurantes de notre entreprise.

Cela pourrait générer une dégradation de notre image de marque et de celle de nos filiales ainsi que détérioration de notre marque employeur, fournisseur et acheteur.

## ... SUR NOTRE MARQUE EMPLOYEUR

Dans un contexte où nos métiers, viticoles notamment, peinent à recruter et que nous sommes pour partie de notre activité sur des secteurs pénuriques, il est indispensable de mettre en place des politiques internes permettant de renforcer notre attractivité et de fidéliser nos salariés.

Nos actions face à ces impacts sont présentées dans la partie « Politique d'atténuation des risques sociaux ».

### … SUR NOTRE IMAGE DE MARQUE

Notre rayonnement dans la filière et dans nos territoires impacte l'image que nos clients, que nous fournisseurs, que toutes nos parties prenantes ont de nous. A proposition commerciale équivalente, notre image de marque peut être déterminantes pour nos clients.

Au-delà des aspects de communication, ce qui construit notre image de marque est notre engagement sociétal. Le monde change et les attentes sociétales sont de plus en plus ambitieuses, de plus en plus assumées. Pour répondre à ces attentes et les anticiper au mieux, nous devons prendre conscience et assumer pleinement notre responsabilité sociétale.

Nos actions face à ces impacts sont présentées dans la partie « Politique d'atténuation des risques sociétaux ».

## LUTTE CONTRE LA CORRUPTION

Notre politique de lutte contre la corruption se construit dans le cadre d'un groupe sous l'égide du Directeur Audit interne, Juridique et Gouvernance, qui réunit également la Qualité, les Ressources Humaines et le Développement Durable et qui a vocation à établir une politique adaptée aux enjeux d'AdVini. Il se charge notamment de construire et de faire évoluer la cartographie des risques de corruption qui sera finalisée d'ici au 2nd semestre 2021.

Nous avons adopté la méthodologie suivante :

- identification de publics les plus « à risque » au sein de l'entreprise,
- réalisation d'entretiens semi-directifs avec une double vocation : réaliser un inventaire des situations à risques auxquelles peuvent être confronté chacun de ces publics et sensibilisation aux enjeux de corruption
- synthèse de ces éléments par une matrice de matérialité

Un code de conduite et une procédure d'alerte ont été rédigés, qui feront l'objet d'ajustements dans le courant de l'année.

## SUJETS ET ENJEUX EXCLUS DE CE REPORTING

Certains des enjeux structurants du XXIe siècles ne sont pas traités dans ce document.

Ce choix d'exclusion se justifie : certains de ces éléments ne sont pas matériels aux vues des activités de notre entreprise. A titre d'illustration, le sujet du gaspillage alimentaire aurait pu être pertinent à prendre en considération étant donné que notre activité est agricole. Toutefois, nos productions n'ont pas de valeurs alimentaires et nos pertes sont encadrées par régie et limitées. En tant que producteurs d'alcool, ce sont les services de douanes qui sont responsables et nous imposent des seuils maximums de pertes faibles.

Nous considérons donc que cet enjeu, quoi que majeur d'un point de vue sociétal, n'est pas prioritaire dans nos plans d'actions.

## CRISE SANITAIRE EN 2020

La crise sanitaire de 2020 a poussé AdVini à réinventer ses modes de travail et ses priorités.

Parce que la santé de collaborateurs et la continuité de notre activité sont nos priorités, nous avons adopté, dès le début du mois de mars 2020 et en anticipation des mesures gouvernementales, une série de mesures pour affronter la crise : télétravail là où c'était possible, gestes barrières, mise à disposition de gel hydroalcoolique puis de masques, prise de température avant accès aux sites, nettoyage renforcé des sites, etc.

Un groupe de pilotage de crise a été constitué et des communications régulières ont été adressées à l'ensemble des collaborateurs pour informer les équipes de l'état de la situation sanitaire. Une organisation adaptée à la gestion de crise a très tôt été mise en place.

La crise a également eu un impact sur notre activité : de nombreux canaux commerciaux liés à l'export ou aux réseaux de distribution Café / Hôtellerie / Restauration ont été mis à mal au cours de cette année en raison des mesures de lutte contre la pandémie.

Nos actions face à cette crise sont présentées plus en détail dans le Chapitre 4 : Politique d'atténuation des risques sociaux .

# PERIMETRES DE SUIVI

Le périmètre de reporting sur les enjeux environnementaux de la DPEF est le suivant : l'ensembles des sites de production d'AdVini, en France et en Afrique du Sud. Cela inclut donc :

MAISON JEANJEAN
OGIER
JULES LEBEGUE
MAS LA CHEVALIERE
LAROCHE CHABLIS
STELLENBOSCH VINEYARDS




Les Impressions de l'Enclos seront également inclues dans ce périmètre.

Le périmètre de notre stratégie « Vignobles » inclue l'ensemble des vignobles d'AdVini, en France et en Afrique du Sud.




Le périmètre de reporting sur les enjeux sociaux de la DPEF est le suivant : l'ensemble du périmètre France et Afrique du Sud du groupe. Ce périmètre exclut les bureaux commerciaux internationaux, représentant moins de 5% de notre effectif total.

Le périmètre de reporting sur les enjeux Santé et Sécurité est le suivant : France. Nos activités en Afrique du Sud sont exclues de ce périmètre.

# CHAPITRE 3 : POLITIQUE D'ATTENUATION DES RISQUES ENVIRONNEMENTAUX



« Notre travaillons à l'amélioration de nos pratiques dès la conception de nos produits, pour une activité à l'avant-garde des progrès environnementaux. »

# RAISONNER NOS CONSOMMATIONS D'ENERGIE

L'énergie joue un rôle clé dans notre processus de production ; il est crucial pour nous de l'économiser. C'est pourquoi nous investissons pour réduire nos consommations et diversifier nos sources énergétiques. Nous voulons une activité plus performante et plus propre.



## DIMINUER NOS BESOINS ENERGETIQUES

L'énergie la moins impactante est celle qui n'est pas consommée. C'est dans cette perspective que nous travaillons à la diminution de nos besoins. Pour cela nous déployons une stratégie basée sur la performance énergétique de nos machines, sur l'isolation de nos sites et de nos cuves, pour limiter toute déperdition d'énergie mais aussi sur la réutilisation de l'énergie d'un poste à l'autre, au moyen d'échangeurs thermiques notamment.

Cette amélioration de nos processus de production se double d'une stratégie de formation et de sensibilisation de nos équipes sur les économies d'énergie, aussi bien sur les lignes de production que dans les bureaux.

## SUIVRE NOTRE CONSOMMATION AU PLUS PRES

Nous cherchons à identifier les postes les plus consommateurs pour prioriser nos actions d'améliorations et d'investissements. Pour cela, nous installons des systèmes de suivi de nos consommations sur nos sites.

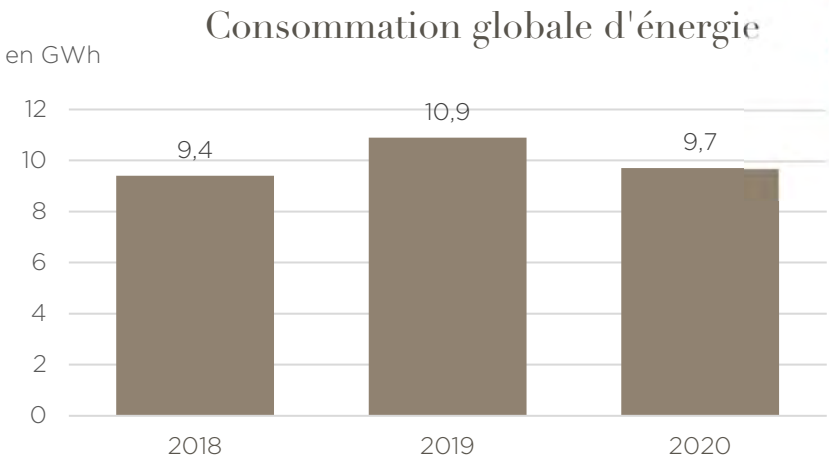
CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :



## AUGMENTER NOTRE PART D'AUTOPRODUCTION

Nous cherchons à diversifier nos sources énergétiques et à aller vers plus d'énergies renouvelables dans notre mix énergétique.

## NOS RESULTATS

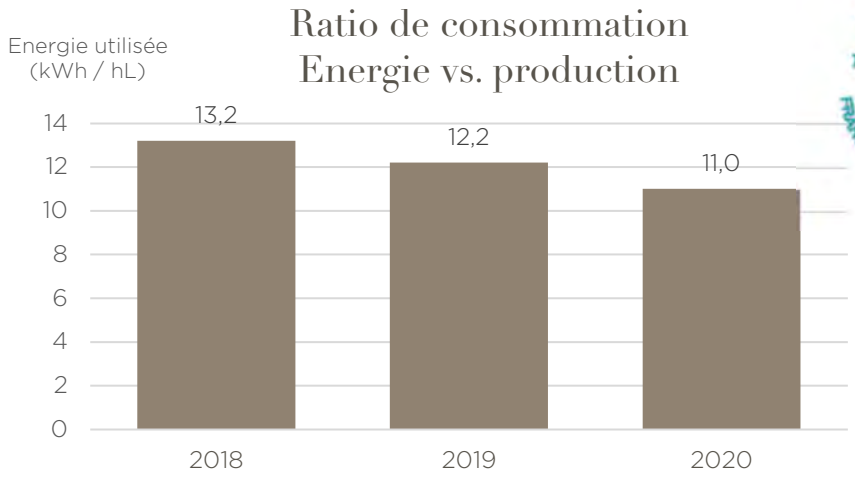



PÉRIMÈTRE DE REPORTING : TOUS LES SITES DE PRODUCTION DONT LA CAPSULERIE FRANCE ET AFRIQUE DU SUD

En 2019, le perimetre de reporting s'etait elargi. En 2020, notre perimetre est resté constant, en revanche, notre activité à fortement varié en fonction des sites et des périodes de l'année en raison de la crise sanitaire. A titre d'illustration, en Afrique du Sud, une fermeture complète des sites de production a été déclarée par le gouvernement en avril. La production a fonctionné de façon moins régulière sur l'ensemble de nos sites. Toutefois, nous avons pu poursuivre nos efforts pour repasser en dessous de la barre symbolique des 10 GWh consommés !

Notre objectif à moyen terme ? Poursuivre l'optimisation de tous les process pour continuer à consommer moins d'énergie.

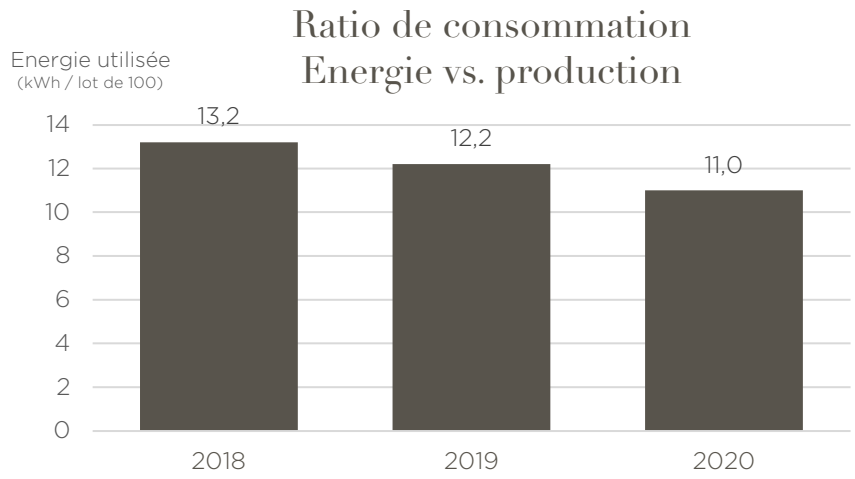
Pour suivre nos progrès, nous rapportons cette consommation globale à nos différents types de production.




PÉRIMÈTRE DE REPORTING : TOUS LES SITES « VIN » FRANCE ET AFRIQUE DU SUD

Dans le contexte sanitaire difficile, notre ratio de consommation a poursuivi sa baisse grâce à l'engagement de tous.

En ce qui concerne les activités de la capsulerie, les consommations sont en légère, mais constante baisse depuis 2018.




## LE SAVIEZ-VOUS ?



« Nous travaillons à mieux comprendre notre consommation d'énergie. C'est un important levier pour diminuer l'empreinte de nos activités. »

Notre pilote en matière d'économie d'énergie est notre site du Mas La Chevalière.

Nous nous sommes associés avec un bureau d'étude, dans le cadre d'un Contrat de Performance Energétique. Ainsi, nous travaillons depuis 2017 à l'amélioration de notre performance énergétique. Nous avons pu identifier toutes les améliorations potentielles sur notre site, pour utiliser moins d'énergie. Grâce à ce contrat de performance énergétique, nous avons pu financer une grande partie des travaux nécessaires via des Certificats d'Economie d'Energie : depuis l'achat d'un nouveau groupe de froid plus efficient, en passant par l'isolation ou encore le changement de l'éclairage... Ainsi, tout le monde est gagnant !

Et ces efforts paient ! C'est en récompense de tous ces progrès que le site du Mas La Chevalière a obtenu le Prix Spécial du Jury dans le cadre des Trophées 2020 de la Performance Énergétique de l'Industrie Agroalimentaire décernés par L'Institut Orygeen.

# AMELIORER NOS IMPACTS SUR LA RESSOURCE EN EAU

L'eau est une ressource vitale. Elle est nécessaire à toutes les étapes de notre activité : pour permettre la croissance de nos vignes, mais aussi pour garantir l'hygiène de nos chais, indispensable à une production de qualité.
Voilà pourquoi nous nous engageons : minimiser notre impact, aussi bien quantitatif que qualitatif, sur la ressource en eau.



CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :




## AMELIORER LES PROCESS POUR DIMINUER LES BESOINS EN EAU

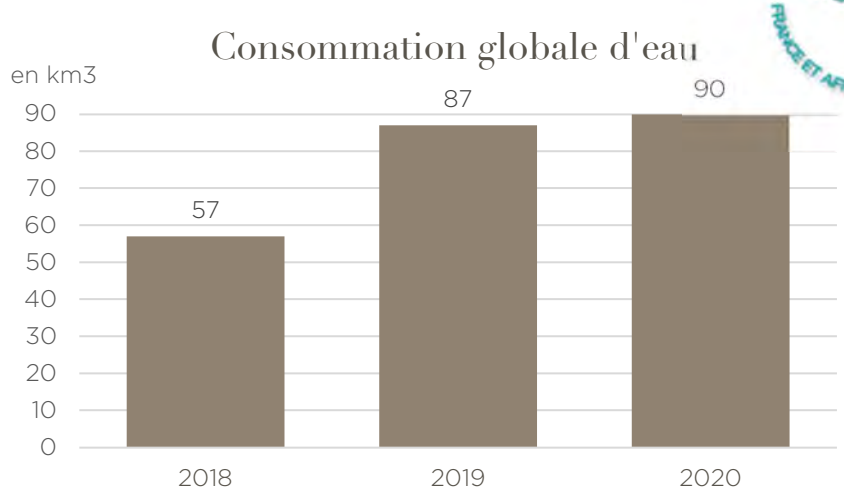
Nos besoins principaux se situent dans nos chais et sur nos lignes de conditionnement. Nous travaillons à l'optimisation de nos process de lavage pour diminuer nos consommations d'eau. Nous réalisons les améliorations nous permettant de diminuer les consommations sans abaisser nos standards d'hygiène et de qualité : fermeture des cycles en eaux perdues, installation de boules de lavage de cuves, adaptation du matériel existant pour transformer des laveuses de bouteilles en insuffleuses, etc.

Cette même logique d'optimisation se déploie sur nos vignobles irrigués ; nous cherchons à coller au plus près aux besoins physiologiques des vignes, tout en limitant nos prélèvements.

## REDUIRE LES REJETS ET LEUR TOXICITE

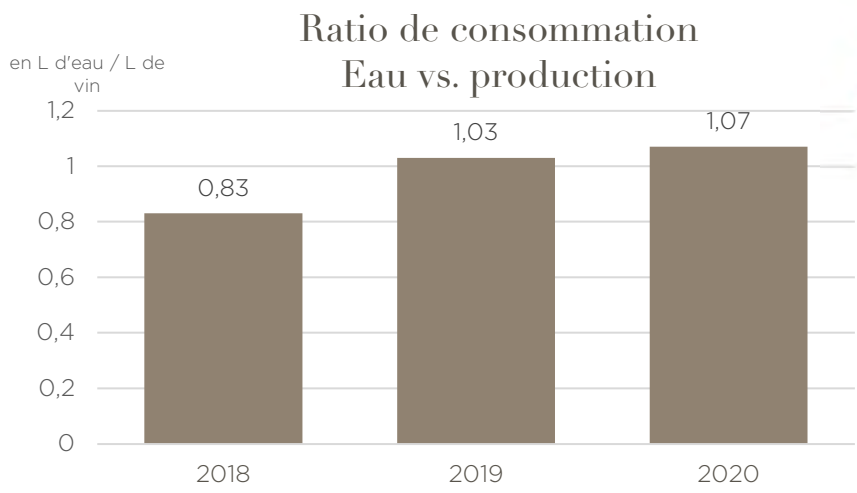
En parallèle de la diminution de notre consommation, nous soignons la quantité et la qualité de nos effluents. En effet, les résidus issus de nos processus de production ne doivent pas altérer la qualité des milieux aquatiques. Comment ? En suivant finement et en diminuant les volumes et la charge polluante de nos effluents, nous minimisons les risques de contamination des milieux.

## NOS RESULTATS



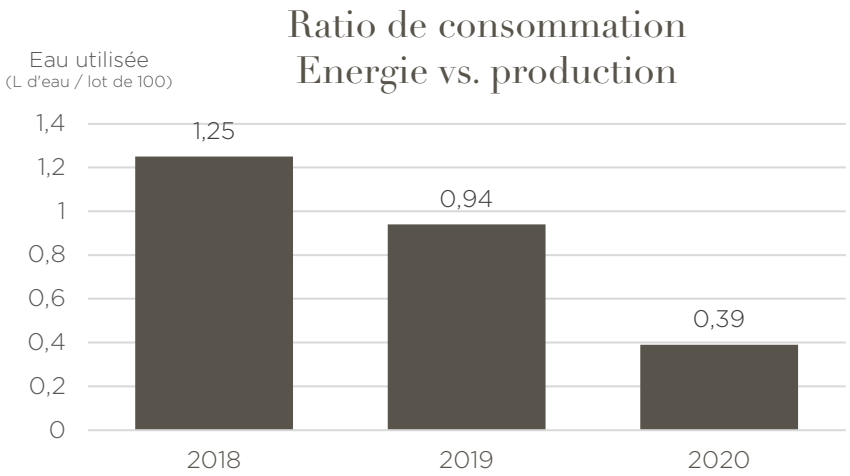

En 2019, notre périmètre de reporting s'était élargi. En 2020, notre périmètre est resté constant, en revanche, notre activité a fortement varié en fonction des sites et des périodes de l'année. Nos sites ont dû revoir leur activité à la baisse. Remplacement du personnel par des opérateurs moins sensibilisés, lots plus petits à conditionner.... de nombreux paramètres liés à la crise sanitaire ont joués sur nos consommations d'eau.

Malgré cela, nous poursuivons nos engagements pour la réduction de la consommation d'eau grâce à nos nouveaux compteurs et à notre politique de sensibilisation des collaborateurs. Pour suivre nos progrès, nous rapportons cette consommation globale à nos différents types de production.




Le contexte de crise sanitaire ne nous a pas permis de réaliser de progrès cette année sur nos consommations d'eau ; notre indicateur a augmenté en 2020. La majeure partie de nos consommations d'eau concerne l'hygiène de nos lignes de conditionnement. Quand les tailles de lot diminuent, ces consommations incontournables restent constantes ; il est ainsi possible de constater une dégradation de notre indicateur en 2020.

Notre objectif ? Repasser, dès l'année prochaine, sous la barre symbolique de 1 litre d'eau par litre de vin sorti de nos lignes. Nous mettons tout en place pour que la tendance de diminution de nos consommations se relance.




Grâce à un travail de fond sur la qualité du réseau de distribution d'eau aux Impressions de l'Enclos, nous avons été en mesure de réaliser d'importants progrès au cours de l'année 2020. Des fuites ont été identifiées et traitées, de nouveaux compteurs nous permettent maintenant de suivre plus finement nos consommations et enfin, les opérateurs ont été sensibilisés. L'ensemble de ces démarches nous permettent d'afficher ces résultats remarquables.

## LE SAVIEZ-VOUS ?



« Nous améliorons notre maîtrise technique de l'irrigation. C'est un important levier, à la fois qualitatif et quantitatif, pour diminuer notre impact sur la ressource en eau. »

Les économies d'eau commencent à la vigne ! Dès 2015, nous installions le premier logiciel d'aide à la décision en irrigation disponible sur le marché. Depuis, toujours dans l'objectif de réduction de nos consommations d'eau tout en sécurisant la qualité de nos productions, nous avons installé des stations météorologiques et des sondes hygrométriques pour calculer au plus près les besoins en eau de nos vignes.

En 2020, nous avons passé un cap dans notre démarche de progrès en déployant une solution basée sur l'intelligence artificielle pour mieux comprendre et pour nous adapter encore plus finement aux besoins en eau des vignes.

# AMELIORER NOTRE GESTION DES DECHETS

Notre regard sur nos déchets évolue. Le meilleur déchet reste celui qu'on ne produit pas. Cela étant posé, nos déchets peuvent devenir des ressources, pour nous ou pour nos partenaires. C'est pourquoi nous nous inscrivons dans une politique de progrès vers l'économie circulaire et l'éco-conception de nos produits.



## DIMINIUER LES VOLUMES DE DECHETS PRODUITS

Nous améliorons, de façon continue, l'ensemble de nos produits en cherchant l'optimum entre la finesse ou la légèreté des matériaux et leur résistance. Ainsi, nous avons pu diminuer l'épaisseur des films plastiques entourant nos palettes, ainsi que le poids moyen de nos bouteilles ; ces progrès représentent une baisse de la quantité finale de déchets que nous produisons. Pour voir ces évolutions, chacun de nos sites suit mensuellement les volumes de chaque catégorie de déchets produits.

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :




## S'ENGAGER POUR LE RECYCLAGE

Pour les déchets qui subsistent sur nos sites, nous nous engageons dans un tri aussi fin que possible. Ainsi, des filières de réutilisation ou de retraitement spécifiques peuvent être amorcées. Notre objectif ? Redonner vie à ces matériaux en permettant à d'autres de les valoriser. Cela se traduit dans deux dimensions : utilisation préférentielle de matériaux recyclés pour nos approvisionnements ainsi que le choix d'emballages qui soient au maximum recyclable. Nous travaillons avec nos fournisseurs au développement de filières innovantes ; c'est ainsi que nous pouvons aujourd'hui faire récupérer nos glacines et les retrouver dans certains de nos papiers, dans une vraie logique d'économie circulaire !

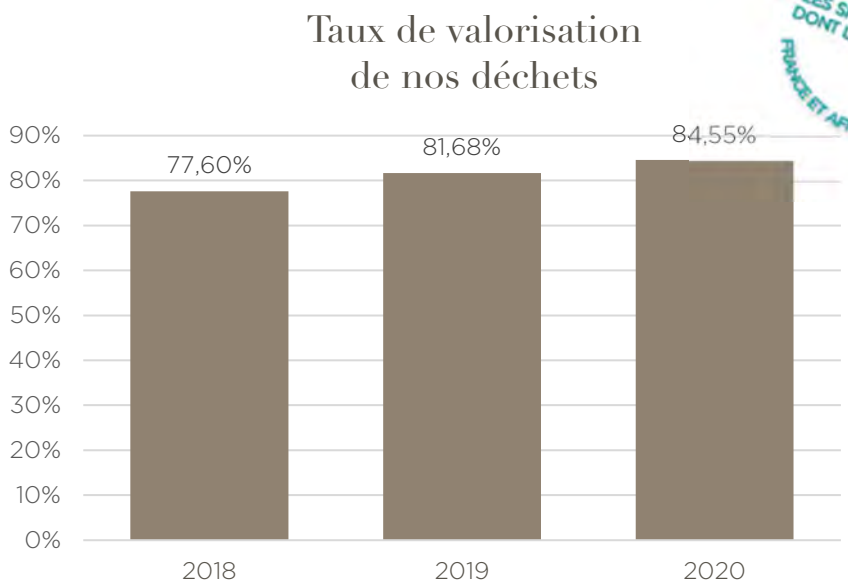




« Chez AdVini, nous nous engageons résolument dans l'économie circulaire pour limiter les externalités négatives de notre activité et préserver les ressources naturelles. »

## NOS RESULTATS

PÉRIMÈTRE DE REPORTING : TOUS LES SITES DE PRODUCTION DONT LA CAPSULERIE FRANCE ET AFRIQUE DU SUD




Nous cherchons à diminuer au maximum nos DIB, en encourageant le développement de nouvelles filières. Notre objectif, à terme, est de pouvoir recycler tout ce qui sort de nos lignes. Plus aucun déchet, que des co-produits ! Nous n'y sommes pas encore puisqu'environ 16 % de nos déchets finissent toujours en DIB. Mais cette part diminue.

Catégories de déchets distinguées

19

C'est le nombre de catégories de déchets que nos collaborateurs distinguent, chaque jour, sur l'ensemble de nos sites.

## NOS ACHATS DE VERRE



511 grammes
c'est le poids moyen des bouteilles achetées par AdVini

69 %
C'est le taux de calcin (verre recyclé) moyen dans nos bouteilles

En 2020, nous avons produit
62,7 M de cols

Nous poursuivons nos efforts, dès la conception de nos produits, en allégeant nos bouteilles, lorsque c'est possible et en étant attentif à ce que nos fournisseurs incorporent un maximum de calcin.

Et ces efforts paient, le poids moyen de nos bouteilles est ainsi passé de 526,24g en 2018 à 511,45 g en 2020, soit une baisse moyenne de 14,79g par col (-2,81 %).

Ainsi, avec ces bouteilles plus légères,
nous avons économisé en 2020
plus de 927 t de verre !

## LE SAVIEZ-VOUS ?

« Nous nous engageons dans l'économie circulaire et dans l'écoconception de nos produits. C'est central pour diminuer l'empreinte de nos activités. »

En tant qu'acteurs de la production, nous nous devons de penser à la fin de vie de nos produits et donc de nos emballages. C'est pourquoi travaillons sur notre responsabilité élargie de producteur, en partenariat avec l'éco-organisme en charge de la collecte de la redevance pour la filière vin, ADELPHE. Depuis plusieurs années, nous sommes parties prenantes de groupes de travail, aux côtés des autres acteurs de la filière, en amont et en aval de nos activités.

En 2020, nous avons poursuivi ces efforts avec la mise en place d'un groupe de travail interne pour améliorer l'écoconception de nos packagings. Il regroupe l'ensemble des métiers concernés par ces problématiques : marketing, qualité, achats et développement durable. Le travail d'un stagiaire ingénieur nous a permis de concevoir un outil d'évaluation environnementale de nos emballages, basé sur un principe d'ACV.

En plus du déploiement de cet outil, nous avons travaillé en partenariat avec SupAgro Montpellier afin de réaliser l'ACV complète de notre gamme « J'en Fais Saerment », chez notre maison pionnière de l'éco-conception, Jules Lebegue. Les résultats de ces différents travaux nous ont permis de repenser complètement la gamme pour minimiser son impact. Et c'est un grand succès commercial !







En 2020, ces efforts ont été reconnus ! C'est en récompense de ses engagements en faveur de l'éco-conception que le Domaine Cazes a été finaliste du Concours Millésime 2020 d'Adelphe pour sa gamme du Grand Chêne.

# ENGAGER LA TRANSITION AGROECOLOGIQUE DANS NOS VIGNOBLES

L'excellence de nos terroirs est notre richesse. Pour nous, il est vital de préserver cette particularité en protégeant ce qui fait la qualité de nos vins : les écosystèmes viticoles, avec des sols vivants et expressifs et une biodiversité fourmillante, les savoir-faire des hommes et des femmes qui ont façonné leurs paysages et sculpté les vignes, les microclimats si spécifiques, qui font que chaque millésime est une nouvelle aventure.



## PROTÉGER NOS VIGNES EN PROTÉGEANT L'ENVIRONNEMENT

Nous nous engageons dans la diminution de l'usage des pesticides en nous passant des plus dangereux, les CMR 1, et en allant vers la suppression des herbicides ; mais aussi, en adoptant des matériels de pulvérisation plus performants, pour limiter les risques de contamination des milieux naturels. Pour diminuer notre usage des pesticides, toutes les alternatives sont bonnes : huiles essentielles, stimulateurs de défense des plantes, etc.

## DÉVELOPPER LA FERTILITÉ DE NOS VIGNES ET DE NOS SOLS

Cela passe par une bonne connaissance de nos terroirs et de leurs potentialités mais aussi par la lutte contre tout ce qui pourrait les appauvrir, érosion et contaminations en tête. Ces sols doivent être bien nourris. En travaillant sur les teneurs en matière organique et en enherbant nos parcelles, nous garantissons une bonne nutrition à nos vignes, le tout en stockant du carbone !

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :



## FAVORISER LA BIODIVERSITÉ

Nous adaptons nos pratiques et réimplantons des haies, nichoirs et autres infrastructures permettant aux espèces de trouver abri et nourriture. En plus d'être une formidable alliée pour réguler les agresseurs de nos vignes, insectes ravageurs et autres indésirables, la diversité des espèces, sauvages ou cultivées, est notre patrimoine.

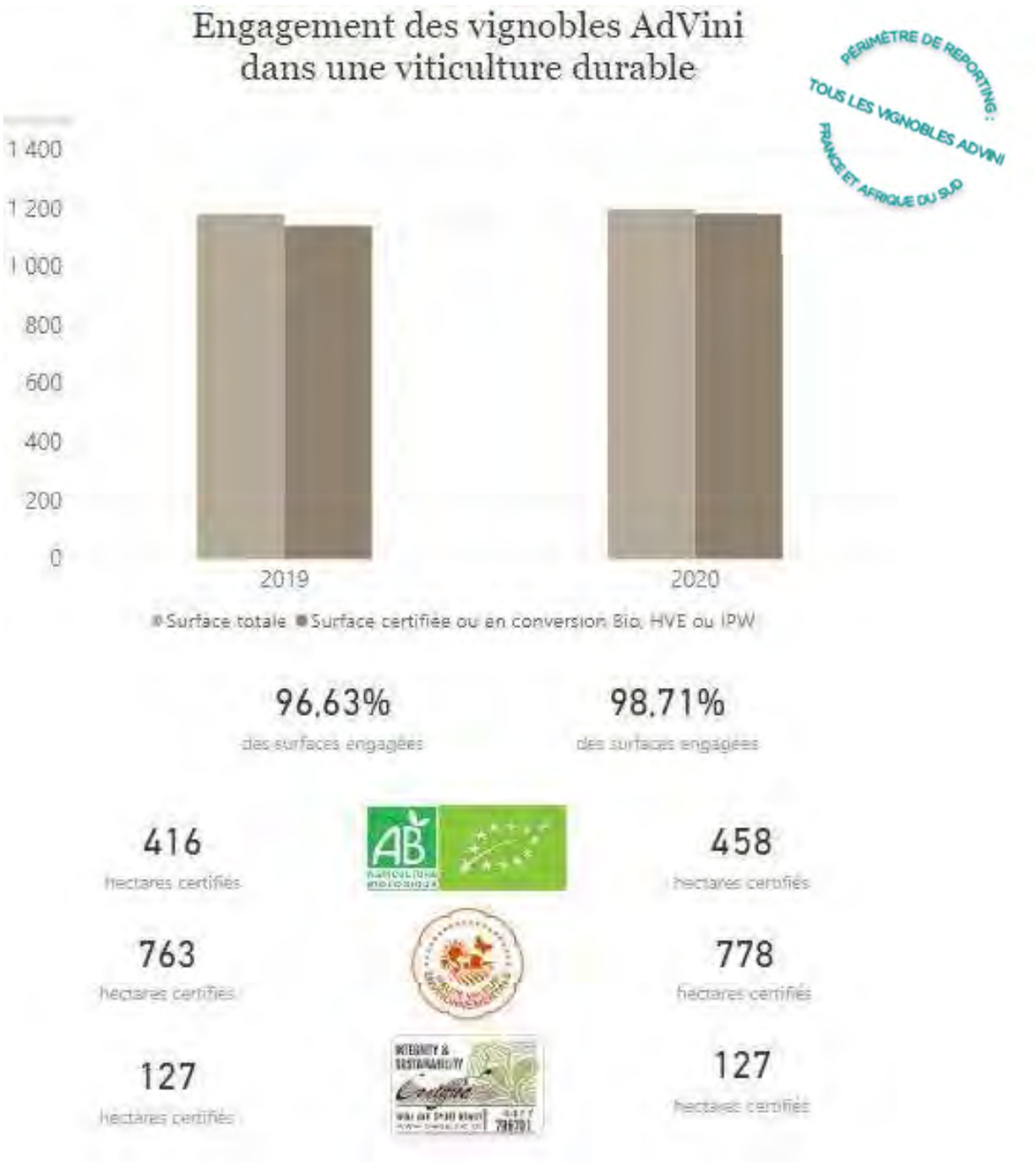
## S'ADAPTER POUR FAIRE FACE AUX CHANGEMENTS CLIMATIQUES

Nous nous devons d'anticiper ces changements dès maintenant en cherchant plus de résilience et en faisant évoluer nos pratiques : sens de plantation, type de cépages, mode de conduite… autant de leviers que nous actionnons pour faire face aux enjeux de demain.

« Chez AdVini, nous nous engageons résolument dans la transition agroécologique de nos vignobles pour préserver et développer ce patrimoine, si précieux. »



## NOS RESULTATS




L'ensemble de nos vignobles sont lancés dans la transition agroécologique. Et les surfaces certifiées continuent de progresser. Notre objectif ? 100 % en 2021 !

En parallèles des certifications, les progrès et les essais continuent ! Au programme ? Diminution de nos consommations d'énergies fossiles, diminution de nos usages de produits phytosanitaires, permaculture et agroforesterie, … les chantiers ne manquent pas.

## LE SAVIEZ-VOUS ?

« La viticulture ne pourrait exister sans la biodiversité. C'est pourquoi nous faisons évoluer nos pratiques : pour la protéger et la considérer comme une véritable alliée pour notre production. »





La biodiversité, c'est une myriade d'organismes, animaux et végétaux, de toutes tailles et de toutes sortes, mais aussi de microorganismes, qui rendent la production viticole possible. Toutes ces composantes sont impactées par les activités humaines. Nous essayons de minimiser cet impact négatif, voire de le compenser.

Certaines des espèces présentes dans les zones viticoles sont particulièrement intéressantes. Ce sont les auxiliaires de cultures. Elles sont nommées ainsi parce qu'elles rendent service au viticulteur. Oiseaux et chauves-souris, par exemple, sont très friands des insectes nuisibles aux vignes. A cause de l'urbanisation et la simplification des paysages, oiseaux et chauves-souris, faute d'abri, quittent les zones viticoles.

Pour compenser cette perte d'habitat, nous nous sommes entourés d'associations de protection de la nature et avons décidé d'installer des nichoirs. Nous protégeons ainsi des espèces, dont certaines sont menacées, tout en protégeant notre récolte !

Un autre constat s'impose : la biodiversité, n'est pas que naturelle. Le choix des espèces cultivées est lui aussi très important.

C'est pourquoi, nous pratiquons la sélection massale. Au Domaine Laroche, à Chablis, par exemple, nous allons sur nos parcelles sélectionner les ceps de vignes les plus adaptés à chacun de nos terroirs et ce sont ceux-là que nous multiplions.




En cherchant à diversifier le patrimoine génétique de nos parcelles, nous maintenons le caractère si spécifique de nos baies et l'adaptation au terroir de nos vignes.

De cette façon, notre système est plus résilient !

# CHAPITRE 4 : POLITIQUE D'ATTENUATION DES RISQUES SOCIAUX



« Nous nous engageons pour accompagner nos collaborateurs et contribuer au bien-être de ses femmes et de ses hommes, sans qui rien ne serait possible. »

# BIEN CONNAITRE NOS RESSOURCES HUMAINES

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :






L'année 2020 a été marquée par un triple objectif : le maintien de l'activité économique, la prévention des risques sanitaires et le maintien de l'engagement de nos collaborateurs dans ce contexte inédit.

Les données de la DPEF, sont impactées cette année par la situation sanitaire que nous avons vécue en 2020, que ce soit en termes de structuration des effectifs, d'absentéisme ou encore de mouvements du personnel.

Autre paramètre cette année, les données chiffrées pour la partie sociale 2020 incluent désormais nos filiales sud-africaines. Néanmoins, nos engagements sur place se traduisent différemment qu'au sein de nos filiales françaises, tant il existe de divergences en matière de législation sociale mais aussi d'intérêts prioritaires dans le pays. Nos engagements sociétaux en Afrique du Sud seront donc abordés de façon distincte.

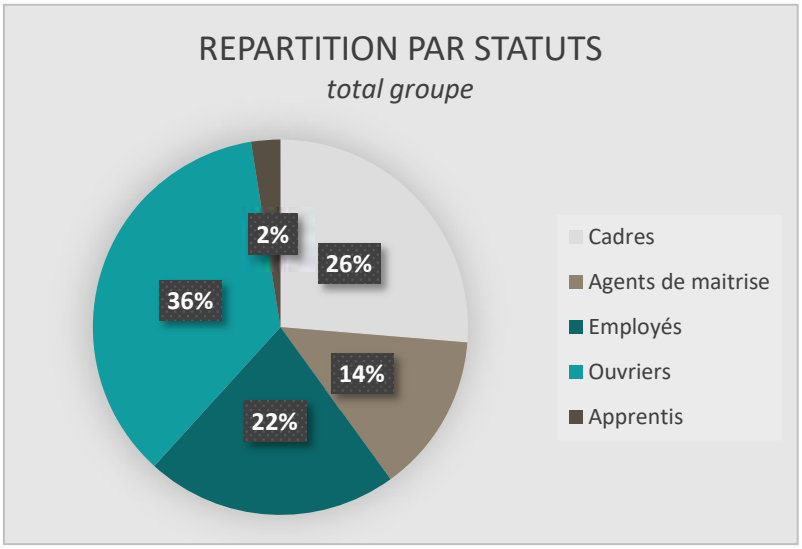
L'historique des données 2019 n'étant pas disponible, l'analyse des évolutions 2019 – 2020 ne pourra que se faire sur le périmètre France.

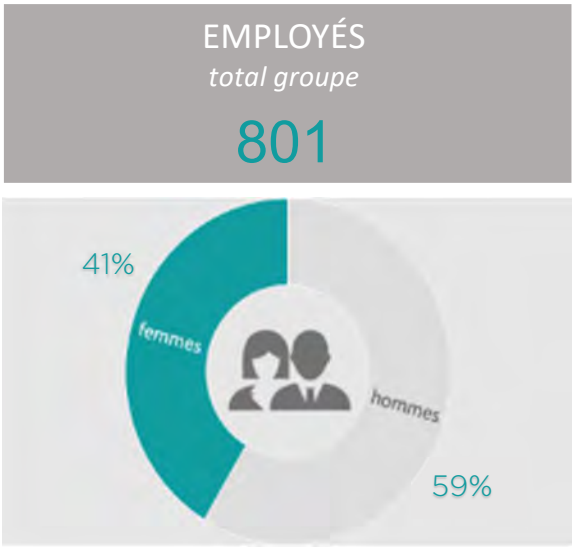
# REPARTITION DE L'EFFECTIF

## REPARTITION PAR CATEGORIE PROFESSIONNELLE

| | 2020 | | | 2019 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | *Données incluant* | *Périmètre constant* | | *Périmètre France* | |
| Cadres | 203 | 178 | 26% | 186 | 26% |
| Agents de maitrise | 114 | 93 | 14% | 107 | 15% |
| Employés | 166 | 147 | 22% | 172 | 24% |
| Ouvriers | 301 | 242 | 36% | 240 | 34% |
| Apprentis | 17 | 17 | 2% | 7 | 1% |
| TOTAL | 801 | 677 | 100% | 712 | 100% |

*Effectif CDD + CDI + Apprentis ; effectif présent au 31/12*




A périmètre constant il n'y a pas de changements notables au niveau de la structuration des effectifs, si ce n'est la hausse du nombre d'apprentis. En effet, afin de répondre aux difficultés d'insertion professionnelle des jeunes, AdVini a augmenté le nombre d'apprentis au sein de ses effectifs, en partie soutenu par les aides de l'Etat.

La baisse de l'effectif sur le périmètre France (-6%), s'explique par le non-remplacement de certains départs. Compte tenu du contexte international encore incertain, l'heure est à la prudence dans le remplacement de nos équipes et la gestion de notre masse salariale.

## REPARTITION DE L'EFFECTIF ENTRE HOMMES & FEMMES, PAR STATUT

| | 2020 | | | | | | 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *Données incluant AFS* | | *Périmètre constant* | | | | *Périmètre France* | | | |
| | hommes | femmes | hommes | % | femmes | % | hommes | % | femmes | % |
| Ouvriers | 242 | 59 | 198 | 29.3% | 44 | 6.5% | 200 | 28.1% | 40 | 5.7% |
| Employés | 55 | 111 | 45 | 6.7% | 102 | 15.1% | 46 | 6.5% | 126 | 17.7% |
| Agents de maitrise | 47 | 67 | 35 | 5.2% | 58 | 8.6% | 44 | 6.2% | 63 | 8.8% |
| Cadres | 123 | 80 | 110 | 16.2% | 68 | 10% | 114 | 16.0% | 72 | 10.1% |
| Apprentis | 9 | 8 | 9 | 1.3% | 8 | 1.2% | 2 | 0.2% | 5 | 0.7% |
| TOTAL | 476 | 325 | 397 | 58.6% | 280 | 41.4% | 406 | 57.0% | 306 | 43.0% |

*Effectif CDD + CDI + Apprentis ; effectif présent au 31/12*

L'entreprise veille à la représentativité des femmes à tous les niveaux de responsabilités et à l'absence de discrimination à l'embauche. Néanmoins, l'année 2020 a été marquée par davantage d'embauches sur les métiers de la production ou de la viticulture pour lesquels nous avons plus de candidatures masculines expliquant ainsi la répartition moins égalitaire entre hommes et femmes que les années précédentes.

## PART DES CDD DANS L'EFFECTIF

| | 2020 | | | | | | | 2019 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *Données incluant AFS* | | *Périmètre constant* | | | | | *Périmètre France* | | | | |
| | hommes | femmes | hommes | % | femmes | % | Total | hommes | % | femmes | % | Total |
| Ouvriers | 10 | 0 | 7 | 1% | 0 | 0% | 7 | 6 | 0.8% | 1 | 0.1% | 7 |
| Employés | 4 | 5 | 3 | 0.4% | 4 | 0.6% | 7 | 1 | 0.1% | 10 | 1.4% | 11 |
| Agents de maîtrise | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 1 | 0.1% | 1 | 0.1% | 2 |
| Cadres | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 |
| Total | 14 | 5 | 10 | 1.4% | 4 | 0.6% | 14 | 8 | 1.0% | 12 | 1.6% | 20 |

*Effectif CDD et contrats de professionnalisation ; hors apprentis ; effectif présent au 31/12*

A périmètre constant, la part des contrats à durée déterminée (CDD) diminue encore par rapport aux années précédentes et représente 2% de l'effectif, soit une part particulièrement faible de l'effectif. 70% des CDD concernent des hommes et 40% des femmes, inversement aux années précédentes car ils concernent principalement des postes en production ou viticulture. Les recrutements sur ces métiers ayant tous été maintenus en 2020.

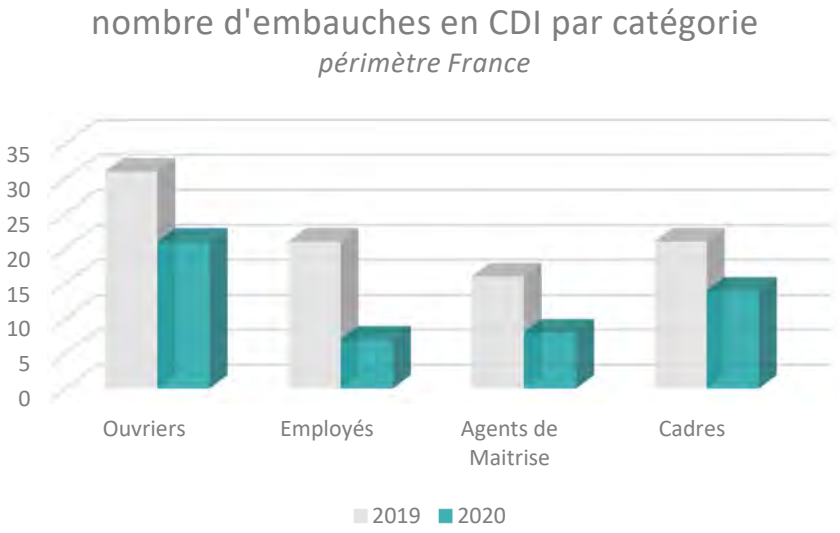
Les contrats à durée déterminée sont intégrés quel que soit le motif : remplacement, accroissement de l'activité, contrat étudiant...

## MOUVEMENTS : RECRUTEMENTS & DEPARTS

### EMBAUCHES

| | 2020 | | | | 2019 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | *Données incluant AFS* | | *Périmètre constant* | | *Périmètre France* | |
| | Hommes | Femmes | Hommes | Femmes | Hommes | Femmes |
| Ouvriers | 22 | 5 | 16 | 5 | 28 | 3 |
| Employés | 5 | 9 | 2 | 5 | 7 | 14 |
| Agents de Maitrise | 4 | 5 | 3 | 5 | 9 | 7 |
| Cadres | 10 | 5 | 10 | 4 | 13 | 8 |
| Total | 41 | 24 | 31 | 19 | 57 | 32 |

*Embauches en CDI au 31/12.*




Les recrutements en CDI sont en net recul (-44% sur un an, à périmètre constant). En effet, compte tenu de la situation de crise inédite que nous traversons il est de la responsabilité de l'entreprise de sécuriser ses emplois. La baisse du nombre de

nouvelles embauches est le reflet d'une gestion responsable de nos effectifs et de notre masse salariale. Chaque nouveau recrutement au sein du groupe est systématiquement challengé avant d'être validé, selon les process établis.

## POLITIQUE DE RECRUTEMENT

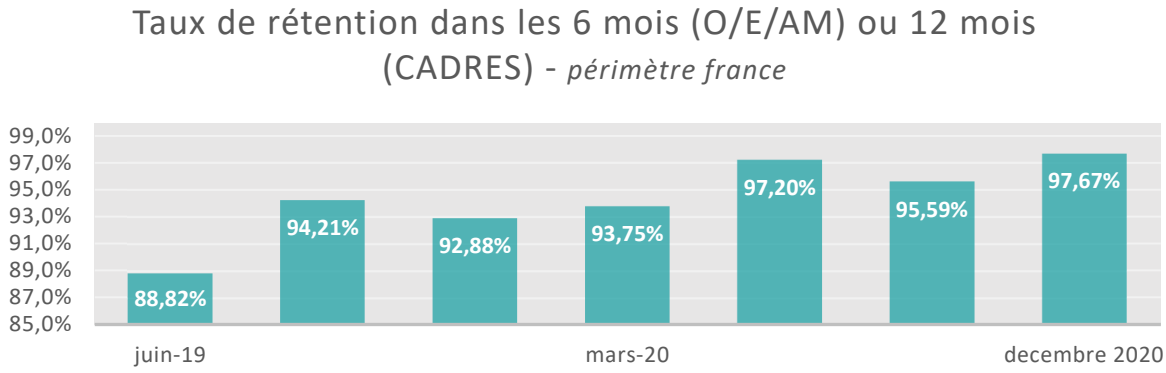
AdVini a pour objectif de recruter des collaborateurs performants, à fort potentiel et capables de véhiculer l'image et les valeurs de l'entreprise. La DRH travaille avec les managers à la définition précise des besoins et compétences pour chaque recrutement.

Notre processus de recrutement est établi selon des étapes communes à l'ensemble de nos établissements : rédaction de la définition du profil intégrant les missions et les compétences clefs du poste, diffusion des offres en interne et externe, sélection des candidatures, conduite d'un ou plusieurs entretiens avec un manager opérationnel, une personne des RH et/ou la Direction Générale selon le profil.

Certains critères d'évaluation sont partagés pour tous les recrutements en particulier sur le savoir-être qui se base sur la culture d'AdVini : la Convivialité, l'Humilité, l'Exemplarité, le Professionnalisme, l'Engagement dans le collectif et la Culture du résultat (CHEPEC).

AdVini établit ses recrutements sur la base des compétences professionnelles, de l'expérience et veille tout au long du processus de recrutement à la transparence et à la justification de ses choix concernant les candidats retenus.

Afin d'évaluer le succès de nos recrutements, nous suivons (uniquement sur les filiales françaises) le taux de rétention des nouveaux embauchés (personne restant en poste au terme de 6 mois (pour les ouvriers, employés, agent de maitrise) ou 12 mois (pour les cadres) :




Ce taux n'a cessé d'augmenter depuis 1 an et demi et ce même pendant la crise sanitaire, marque de l'aptitude des collaborateurs à faire preuve de fidélité, d'engagement et de résilience. Le nombre de départ stable sur 2020 (à périmètre

constant) 137, corrobore ce même état d'esprit au sein de nos équipes, qui ont su faire preuve d'un fort engagement dans le collectif pendant cette période.

A titre d'exemple, le don de jours de congés par les collaborateurs a pu permettre de financer en partie le maintien du salaire des équipes pendant les périodes de chômage partiel, au moment le plus fort de la crise sanitaire.

### DEPARTS

| | 2020 | | 2019 |
|---|---|---|---|
| | *Données incluant AFS* | *Périmètre constant* | *Périmètre France* |
| Nombre de départs * | 137 | 119 | 121 |
| dont nombre de fin de CDD, apprentissages… | 48 | 44 | 44 |
| dont nombre de licenciements | 8 | 5 | 9 |

** Hors mutations internes*

## DUREE & ORGANISATION DU TRAVAIL

Environ 6% de l'effectif présent au 31/12 bénéficie d'un temps partiel. La part d'effectif à temps complet par catégorie est la suivante :

| Part des effectifs à temps complet | |
|---|---|
| Ouvriers | 97% |
| Employés | 92% |
| Agents de maitrise | 96% |
| Cadre | 98% |

*Effectif présent au 31/12*

Le temps partiel est pratiquement exclusivement mis en place sur demande du collaborateur et permet de favoriser l'équilibre entre vie professionnelle et vie privée.

Il reste parfois un peu plus fréquent sur les postes d'ouvriers viticoles ou de restauration en raison de la nature des activités.

## TELETRAVAIL

En raison de la crise sanitaire, le télétravail s'est installé durablement au sein de l'entreprise, dans nos filiales françaises, depuis le mois de mars.

AdVini a donc formalisé au terme de 2020 sa Charte « télétravail » et espère signer un accord plus global sur la durée du travail début 2021.

D'abord mis en place dans l'urgence, la Charte a permis de définir un cadre concernant le télétravail.

Il était nécessaire de donner des repères aux équipes et aux managers de garantir l'unité dans les fonctionnements mis en place mais aussi de veiller à conserver des rituels (rencontre régulière entre les membres d'une équipe, moments formels / informels au sein de l'entreprise) qui contribuent au sentiment d'appartenance et participent à la motivation.

Définir un cadre a aussi permis de maintenir la confiance entre collaborateur et manager, tout en donnant plus de flexibilité aux salariés.

Ainsi, nous avons mis en place un modèle de travail hybride alliant télétravail et présentiel sur site pour gagner en agilité, développer le bien-être au travail, améliorer l'attractivité et mieux répondre aux attentes de nos collaborateurs et futurs collaborateurs.



# ETRE INCLUSIF EN VEILLANT A LA DIVERSITE DE NOS EQUIPES

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :






## POLITIQUE EN FAVEUR DES SENIORS

L'âge moyen, pour les salariés présents au 31/12 est de 42 ans. 28% de l'effectif AdVini (global groupe) est considéré comme Seniors (plus de 50 ans). Aussi, l'accès et le maintien dans l'emploi des seniors sont des préoccupations constantes du groupe.

### NOS ACTIONS

En France, nos salariés sont accompagnés dans la préparation de leur départ à la retraite. Des réunions d'informations et des rendez-vous individuels sont régulièrement organisés avec notre organisme de gestion.

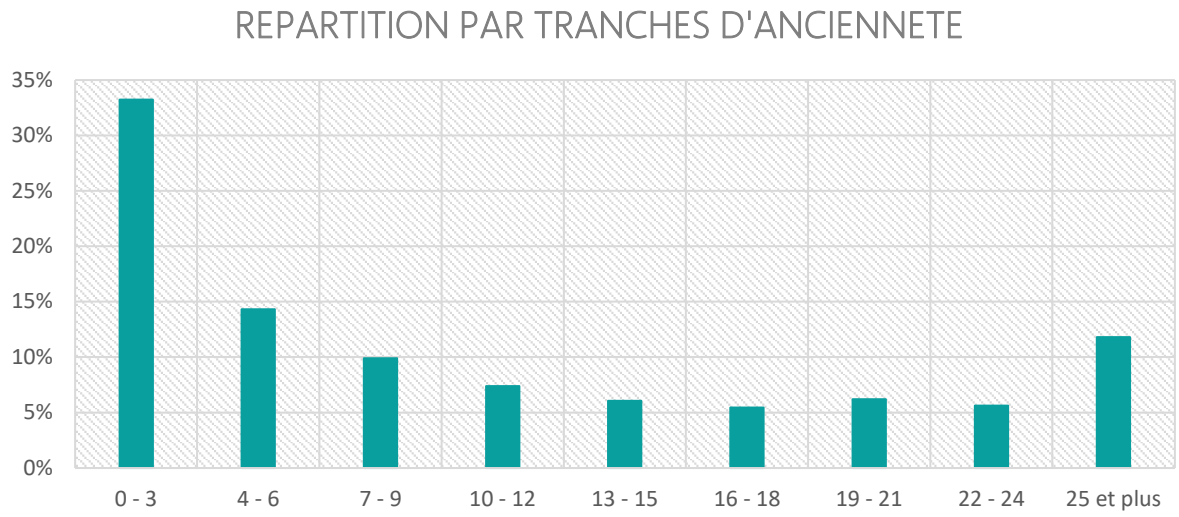
Un Plan Epargne Retraite Collectif (PERCO) a été mis en place au sein des filiales françaises afin d'aider les salariés à mieux anticiper et préparer leur retraite. Le groupe incite ses collaborateurs à utiliser ce dispositif notamment en versant un abondement pour les sommes placées issues de la participation et de l'intéressement.

Des mesures de prévention et d'aménagement des postes de travail sont mises en place en fonction des constats établis sur la base des diagnostics pénibilité et des actions menées par les institutions représentatives du personnel.

L'accord sur le contrat de génération, a permis la mise en place d'actions concrètes destinées à favoriser le maintien dans l'emploi des salariés âgés et d'assurer la transmission des savoirs et des compétences :

- Maintien de 100% des seniors dans l'entreprise jusqu'à l'âge de la retraite à taux plein, et ce chaque fois que possible compte tenu des souhaits et aptitudes physiques des salariés concernés
- Facilité d'accès aux VAE, bilan de compétences, période de professionnalisation, CPF

## REPARTITION PAR TRANCHES D'ANCIENNETE




*Effectif CDI+CDD hors apprentis ; global groupe ; effectif présent au 31/12*

L'ancienneté moyenne (global groupe) est de 11 ans. Elle est de 10.7 années pour les hommes et de 10.5 ans pour les femmes.

On note que 35% de l'effectif a entre 0 et 3 ans d'ancienneté et 59% de l'effectif à moins de 10 ans d'ancienneté.

Cette ancienneté relativement faible au sein du groupe s'explique d'une part par une croissance accélérée au cours de ces dernières années, nécessitant un renfort des équipes, notamment commerciales et d'autre part par les départs à la retraite d'une partie du personnel.



## EMPLOI DES PERSONNES HANDICAPEES

L'entreprise veille au maintien dans l'emploi des travailleurs handicapés, en travaillant notamment sur les adaptations au poste de travail et l'aide au financement d'appareillage et matériel spécifique.

Notre engagement passe par la participation à des évènements mobilisant des partenaires externes. Notamment en France, lors de la semaine pour l'emploi des personnes handicapées, AdVini participe ponctuellement au salon Handijob et autres actions menées dans le cadre de la semaine. Le contexte sanitaire de cette année n'a pas pu permettre le renouvellement de ces engagements en 2020.

AdVini a également signé un contrat tripartite avec l'Agefiph et le site emploi Meteojob afin de mettre en place un flux d'offre automatique des offres vers la plateforme Agefiph et faciliter ainsi notre communication et la visibilité de nos opportunités auprès des travailleurs handicapés. Ce contrat a été déployé courant 2020.

Enfin, les maisons poursuivent leur partenariat avec les agences d'intérim qu'elles sensibilisent régulièrement à ce sujet et avec les établissements du secteur protégé et adapté. Elles font appel à des ESAT en leur sous-traitant certaines activités.

# AMELIORER LA QUALITE DE VIE AU TRAVAIL



CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :




## FORMATION ET DEVELOPPEMENT DES COMPETENCES

AdVini attache une réelle importance au développement des compétences des salariés notamment grâce à la formation.

Chaque maison propose des formations diversifiées en lien direct avec le poste des collaborateurs mais aussi des formations plus personnelles telles que les langues, l'informatique ou l'initiation à la dégustation.

Un travail étroit est réalisé avec les organismes collecteurs afin d'optimiser les plans de formation et de s'adapter en permanence aux évolutions légales. Les formations internes sont privilégiées afin de favoriser le partage et le développement de la cohésion d'équipe.

AdVini met en place d'autres outils pour développer ses ressources humaines (entretien d'évaluation, coaching pour les membres de la Direction, bilan de compétences, VAE...)

L'école des Vins AdVini permet de garantir la transmission du savoir. En effet, la connaissance et l'apprentissage éclairés du vin et de nos métiers est un facteur clé de succès pour notre valorisation et celle des collaborateurs. L'école des Vins AdVini est dédiée à cet enseignement. Celui-ci est dispensé à tous les stades de la filière et à tous nos collaborateurs, commerciaux et techniciens.

L'école des Vins n'a pas organisé de sessions en 2020 compte tenu de la crise sanitaire.

AdVini s'est également doté en 2019 d'un portail RH afin de dynamiser et optimiser le suivi et le développement des collaborateurs. Le portail RH est un outil de pilotage de la gestion de la performance, des carrières et des talents.




Le portail RH doit également permettre à AdVini de mieux animer son projet de gestion et valorisation des savoirs :

- Retenir les talents et les personnes qui seront les dirigeants de demain et assureront la pérennité et le succès d'AdVini
- Accueillir les nouveaux entrants pour qu'ils démarrent au mieux dans l'entreprise
- Développer les collaborateurs pour qu'ils donnent le meilleur d'eux même, qu'ils s'épanouissent dans l'entreprise et participent activement aux résultats personnels et collectifs
- Attirer des « bons profils » pour que les candidats ou les gens en poste aient envie de venir travailler pour AdVini
- Réorienter en cas d'échec les personnes afin de leur proposer une mission ou une fonction qui soit plus en adéquation avec sa formation et compétence

Ce programme s'appuie sur le respect de nos valeurs d'entreprise. Il se base sur un entretien annuel spécifique et permet au collaborateur de bénéficier d'actions individualisées selon son profil (formation, entretien de carrière, participation à des ateliers transverses stratégiques, accompagnement individuel…)

Il permet plus de clarté et plus d'échange sur la carrière des collaborateurs avec leurs managers. Il ne répond pas à tous les souhaits d'évolution mais permet de donner une vision plus claire sur sa capacité à se développer.

Les entretiens annuels d'évaluation permettent d'identifier les points forts de nos collaborateurs, de mieux connaitre leurs souhaits d'évolution et de proposer des actions d'accompagnement adéquates.

Nous poursuivons notre volonté d'agrémenter cet outil RH, notamment via la construction du référentiel de compétences de nos métiers, qui sera finalisé courant 2021.

La bourse à l'emploi facilite et favorise la mobilité interne des collaborateurs. Toutes nos offres de recrutement font l'objet d'une diffusion spécifique auprès de nos collaborateurs afin de favoriser leurs évolutions.

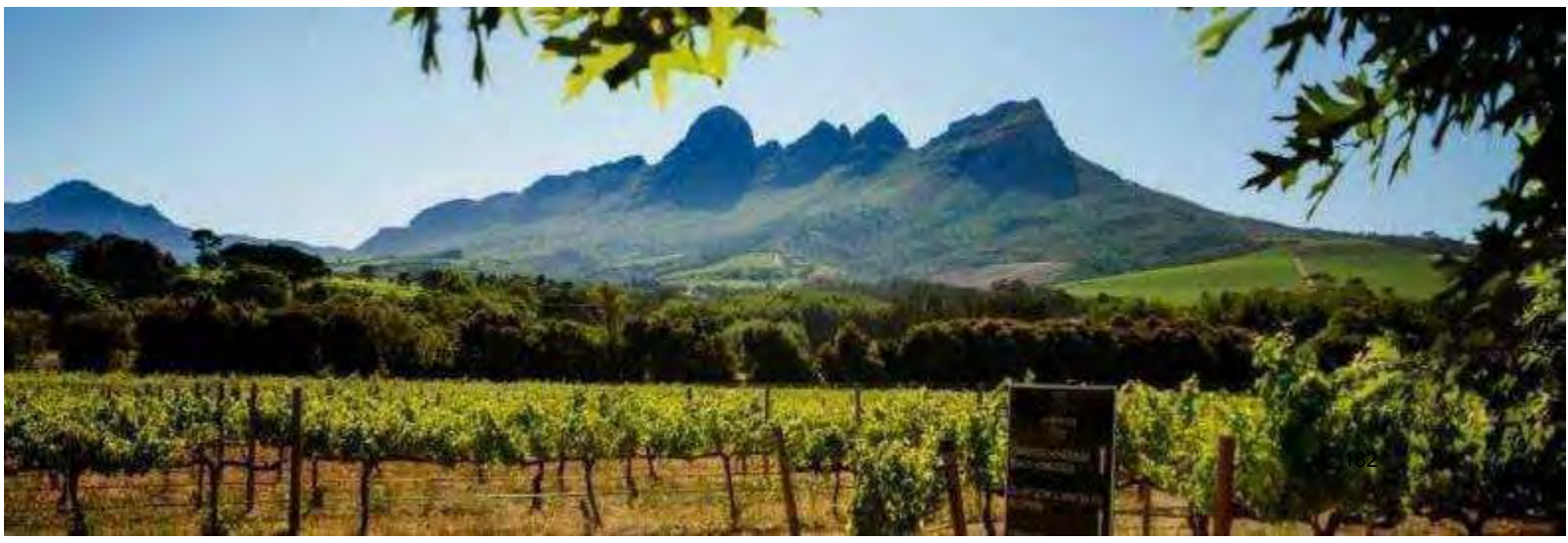
Enfin, les maisons s'engagent également dans la transmission des savoirs, en particulier via la promotion de l'alternance. Régulièrement, plusieurs jeunes en contrat de professionnalisation ou en contrat d'apprentissage intègrent l'une des sociétés sur les métiers du commerce, du marketing, de la production…

En 2020, le contexte sanitaire a fortement impacté nos politiques de formation et de gestion des compétences, limitant les actions possibles. Toutefois, nous nous sommes adaptés à la situation en poursuivant notre accompagnement auprès de nos collaborateurs dans leurs besoins de formation organisées en présentiel et en distanciel grâce à tous les dispositifs de financement possibles comme le CPF, FNE ou BOOST COMPETENCES.

Nous avons également pu déployer avec succès plusieurs formations à distance.

La formation a ainsi représenté plus de 18 000 heures de formations dispensées. Outre les formations règlementaires, elle concerne principalement :

- l'informatique en lien avec le déploiement de nos outils digitaux
- le transfert des compétences/connaissances (tutorat), l'anticipation des départs, l'intégration des nouveaux collaborateurs, l'adaptation à un nouveau poste et/ou à de nouvelles technologies, le développement de la polyvalence aux postes.
- Les formations techniques et commerciales
- les langues



## HYGIENE & SECURITE

Les entités présentes en Afrique du Sud sont exclues des indicateurs Santé et Sécurité (15 % de l'effectif)

### MALADIE

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Nombre de jours d'absence pour cause de maladie | 11 127 | 9 545 |
| Taux d'absentéisme pour cause de maladie | 6% | 5.3% |

*Effectif CDI+CDD et apprentis, périmètre France*

Le taux d'absentéisme maladie est de 6%.

L'augmentation du nombre de jours d'arrêt maladie est en phase avec les données constatées au niveau national : selon le baromètre mensuel absentéisme / Covid du comptoir Malakoff Humanis, le nombre de jours d'arrêt de travail indemnisés, en hausse depuis plusieurs années, a été largement amplifié par la crise sanitaire en 2020.

### ACCIDENTS DU TRAVAIL

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| NB de jours d'absence pour cause d'accident du travail | 1284 | 1720 |
| Taux d'absentéisme pour cause d'accident du travail/trajet | 0.75% | 1% |
| Taux de fréquence | 20.48 | 22.9 |
| Taux de gravité | 1.38 | 1.57 |

*Effectif CDI+CDD et apprentis, filiales françaises*

Taux de fréquence (TF) = (nb des accidents avec arrêt/heures travaillées) x 1 000 000

Taux de gravité (TG) = (nb des journées perdues par incapacité temporaire/heures travaillées) x 1 000

Taux d'absentéisme = Nombre de jours d'absence (pour maladie ou pour accident du travail/trajet) / (effectif x nombre de jours ouvrés)

Le taux d'absentéisme en lien avec les accidents du travail s'établit en 2020 à 0.75 %. Il y a eu en 2020, 19 accidents du travail. Un nombre moindre qui entraine une nouvelle baisse du taux de fréquence. Le taux de gravité diminue également.

Sur le périmètre France ; le taux d'absentéisme global (maladies et accidents du travail) s'élève à 6.75%.

AdVini met en œuvre des moyens pour la prévention des risques professionnels, la sécurité et l'amélioration des conditions de travail pour l'ensemble des salariés. Les problématiques de sécurité sont gérées en local, par la Direction de chacune des maisons, avec la volonté de responsabiliser les dirigeants ainsi que les chefs de service. Une commission sécurité est également intégrée à chaque CSE.

De nombreuses formations « santé et sécurité » sont mises en place chaque année :

- Gestes et postures
- Habilitations électriques
- Risque incendie
- Hygiène
- Risque chimique
- Gestion du stress

En parallèle, les sociétés actualisent régulièrement le diagnostic des situations de pénibilité, à partir duquel est établi un plan de prévention des risques professionnels. Ce diagnostic est complété par des études terrain menées par les représentants du personnel, le médecin du travail, les services Qualité & RH.



# ETRE TRANSPARENT SUR LES REGLES DU JEU

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :






## DIALOGUE SOCIAL

La majorité des sociétés du groupe (filiales françaises) ont des représentants du personnel, et parfois, selon les sites, des Délégués Syndicaux.

AdVini veille au respect de la liberté d'association, favorise la négociation collective et l'indépendance des organisations syndicales et s'attache à entretenir un dialogue avec les salariés et leurs représentants du personnel.

Le dialogue social porte sur des thèmes comme l'emploi, la stratégie de l'entreprise, la santé au travail, la prévoyance et les frais de santé.

Les réunions avec les représentants du personnel ont permis la signature de plusieurs accords, principalement sur l'épargne salariale (participation, intéressement, compte épargne temps), la retraite (mise en place d'un plan épargne retraite collectif), l'égalité femmes / hommes.

Les sociétés assurent l'information et la communication auprès de leurs salariés par le biais de différents outils : notes, enquête d'opinion, lettre interne, revue de presse, communication des résultats financiers, réunions questions / réponses, semaine du développement durable, réunions Cadres...

Les Road Show, réunions avec l'ensemble du personnel, ont été instaurées en 2010. Ces réunions, sont basées sur un échange clair et transparent avec les équipes et s'articulent comme suit : Activité et Résultats de l'entreprise, Stratégie et Développement, questions / réponses ouvertes.

# POLITIQUE SALARIALE

## MASSE SALARIALE

La masse salariale chargée pour le périmètre France, s'élève pour 2020 à plus de 35 millions d'euros.

| | 2020 |
|---|---|
| Salaires bruts | 25 241 K€ |
| Charges sociales | 10 247 K€ |
| Total | 35 488 K€ |

## POLITIQUE SALARIALE

La politique salariale s'articule autour des principes communs suivants :

### 1. Récompenser l'engagement et l'investissement des équipes par du VARIABLE quand les résultats et la performance sont au rendez-vous par le versement de primes

- D'intéressement et de participation (avec des abondements possibles)
- Par maisons, entités ou sociétés sur les résultats
- Par un variable pour tous en lien avec métiers/service

L'entreprise a développé la mise en place du variable au sein des différentes structures car les primes sont liées à des objectifs de résultats et de performance qui s'évaluent et évoluent d'année en année.

Si l'entreprise est performante, les équipes sont récompensées.

Si des objectifs sont atteints et permettent la performance ou la bonne gestion de l'entreprise, les équipes sont récompensées.

C'est ce qui nous anime depuis des années et qui permet de gérer l'entreprise en gardant son agilité pour passer les années délicates.

C'est de la responsabilité de l'entreprise de gérer de manière prudente la masse salariale tout en partageant ses profits lorsqu'elle en a.

### 2. Limiter les hausses collectives pour ne pas alourdir la masse salariale

La masse salariale totale du groupe est de l'ordre de 40M €. Toute hausse a un impact très significatif et peut nuire à la performance de l'entreprise. Contrairement au variable, la hausse collective n'a pas pour objectif de récompenser l'engagement des équipes mais veiller à un ajustement sur des indices de références comme l'inflation.

### 3. Verser des hausses individuelles ciblées

Des hausses qui peuvent récompenser des compétences au poste mais les évolutions salariales sont avant tout synonymes de changement de poste/ métier car l'entreprise ne peut pas rétribuer un métier et des compétences plus chers que la valeur du poste sur le marché.

L'ancienneté n'est pas un critère d'évolution de salaire. Les évolutions de postes et de compétences le sont tout au long de la carrière professionnelle

### 4. Renforcer le bien-être au travail et l'aménagement des conditions de travail

La politique salariale ne se résume pas au salaire mais également à nos conditions de travail, au climat social, à notre bien-être et à notre santé. Nous passons du temps au travail et il est important que les équipes s'y sentent bien.

### 5. Maintenir notre engagement sur la formation malgré les réformes car le développement des compétences est indispensable à l'employabilité et la performance

L'entreprise a toujours développé les compétences des équipes bien au-delà de ses obligations légales car apprendre et se remettre en question sont indispensables pour se maintenir dans son emploi et être employable.

### 6. Être sensibilisé à l'égalité, au handicap et au transfert de compétences

C'est une préoccupation sociale et sociétale que l'entreprise prend en compte par des mesures pragmatiques au sein de chaque site.

En parallèle, chaque société conserve son autonomie dans sa gestion, notamment pour proposer une politique de rémunération adaptée, tenant compte de la taille de la structure et des spécificités régionales, tout en respectant les principes partagés avec le groupe.

La part de variable représente environ chaque année et en moyenne 10% de la rémunération globale. Elle permet de rétribuer l'investissement et la performance individuelle et collective et d'associer le collaborateur au succès de l'entreprise.

Le travail d'harmonisation des systèmes de variables se poursuit. A date, 99% des effectifs bénéficient d'un variable.



## RESPECT DES CONVENTIONS INTERNATIONALES DE L'OIT

En accord avec les conventions de l'organisation internationale du travail (OIT), les sociétés du groupe AdVini veillent au respect des personnes, à l'égalité des chances et à l'absence de discrimination (sexe, religions, origines…).

Cet engagement inclut le respect de la liberté syndicale, l'interdiction du travail des enfants et du travail forcé.




L'AVENIR
STELLENBOSCH

Compte tenu des profondes diversités en matière de législation sociale mais aussi d'intérêts prioritaires dans le pays, nos engagements sociétaux en Afrique du Sud sont traités localement par l'équipe sur place.

La Directrice générale et la responsable RH assurant la communication avec les équipes de la Holding afin de conserver un lien et une cohérence dans les mesures mises en œuvre. Notre engagement social en Afrique du Sud porté par notre domaine historique l'Avenir.

## LE DEVELOPPEMENT SOCIO-ECONOMIQUE POUR UN AVENIR RADIEUX

L'Avenir est un village familial, composé de 11 maisons accueillant des ouvriers multigénérationnels avec leurs familles.

L'Avenir s'engage tout particulièrement pour les générations futures. Le domaine a commencé sa collaboration avec l'Organisation Non Gouvernementale (ONG), le projet Pebbles, en 2004 et met à disposition une crèche et un service d'accueil périscolaire pour tous les enfants vivant au domaine, ainsi que les enfants des propriétés agricoles environnantes
Les animations et interventions s'axent sur cinq points-clés : l'éducation, la santé, la nutrition, la collectivité et la protection.

Au sein de l'Avenir, la composante éducative est la principale priorité. Cet accent mis sur l'apprentissage a produit des résultats significatifs, notamment l'inscription de plusieurs enfants de l'Avenir dans l'enseignement supérieur – en particulier pour devenir à leur tour enseignants.








## LA SANTE, UNE NOUVELLE VISION

L'Avenir fournit des soins de santé à plus de 60 enfants et à leurs familles. En outre, le domaine s'est associé à l'entreprise sociale « oDocs » et au Projet Pebbles pour révolutionner la prise en charge des soins ophtalmologistes. Sa mission est de mettre fin aux cécités évitables en rendant les soins plus accessibles.

Selon Ben O'Keeffe, cofondateur de « oDocs » ; "grâce à notre collaboration avec le centre d'Accueil périscolaire Pebbles, j'ai pu constater le travail remarquable que Pebbles accomplit déjà en termes d'éducation, de nutrition et de soins de santé.

L'organisation de soins ophtalmologiques « oDocs » peut y contribuer en ajoutant également les premiers soins oculaires, ce qui pourrait mettre fin à la cécité évitable chez les jeunes enfants", a expliqué M. O'Keeffe.

O'Keeffe s'est engagé à former les infirmières du Projet Pebbles et à fournir la technologie nécessaire à la prestation des soins oculaires. "Cette initiative s'inscrit dans la vision commune du Centre d'Accueil périscolaire Pebbles de L'Avenir et de « oDocs », qui est de fournir des soins et des opportunités à la prochaine génération", a déclaré O'Keeffe.

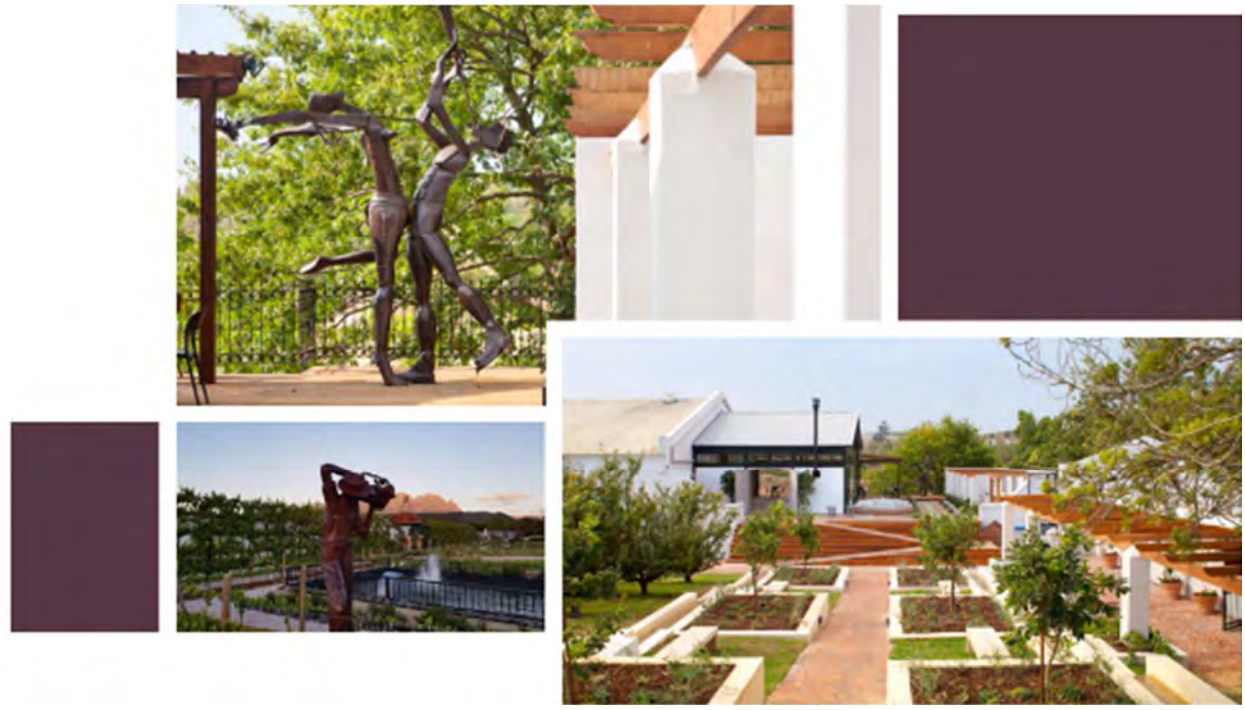
## LE JARDIN D'APPRENTISSAGE DE L'AVENIR

Le Domaine viticole l'Avenir a adopté une approche de transmission du travail à l'exploitation viticole autour d'un jardin pédagogique au sein du domaine.

Cette zone de 1,5 ha est au cœur du domaine et constitue un passage entre le centre d'accueil périscolaire Pebbles, la cave et le site réceptif, ainsi que les remarquables hébergements des « lodges » de l'Avenir.

Le jardin d'apprentissage est utilisé par le centre d'accueil périscolaire Pebbles de l'Avenir pour procurer aux élèves une opportunité d'acquérir la compréhension nécessaire à la bonne gestion du vignoble.

Cet espace unique rend hommage aux ouvriers compétents qui ont, depuis des générations, apporté une contribution importante au domaine et à son vin. C'est aussi une façon unique de rapprocher l'essence même du travail agricole - le vignoble – des visiteurs du caveau L'Avenir, des salles de conférence et les lodges du village l'Avenir.



*« Le jardin d'apprentissage interactif a non seulement donné comme résultat une meilleure compréhension de la gestion du vignoble, mais les enfants ont une meilleure appréciation de l'importance du travail qui implique fortement leurs parents au domaine. Le jardin incarne l'intégration symbolique de la communauté et des ouvriers au Domaine viticole de l'Avenir, ainsi qu'une opportunité de transmettre un héritage à nos futures générations ».*

Leigh Diedericks, Responsable Agricole de l'Avenir

## LE DEVELOPPEMENT SPORTIF DE L'AVENIR

Grace à un relationnel bien établi avec le Montpellier Hérault Rugby Club, le World Rugby et l'équipe des Springboks Sevens, L'Avenir défend l'esprit sportif et l'excellence associés au sport. En s'associant à des équipes et des organisations sportives, L'Avenir incarne ces valeurs de précision, d'entreprenariat et d'excellence. Les partenaires permettent de développer note projet sportif, en développant des activités et en fournissant des équipements.

Le projet sportif de L'Avenir, en association avec We Love Football, Caylix Sport et l'Ambassade de France en Afrique du Sud, est un pionnier du développement sportif dans le district du Cape Winelands grâce à son encadrement professionnel. Dédié à l'instauration de l'esprit fair play, sur et hors terrain, le projet utilise le jeu pour améliorer le cadre de vie des jeunes

L'initiative de développement sportif de L'Avenir fait partie intégrante de la stratégie de développement socio-économique et communautaire, et constitue un exemple de la contribution du sport au développement social à long terme en Afrique du Sud. Plusieurs types de sports - du surf au football, et au rugby - sont pratiqués et le projet poursuit son développement avec pour objectif de construire un terrain de sport et des installations au bénéfice de toute la région de Stellenbosch.

Grâce au programme des Ambassadeurs de L'Avenir, des stars du sport, et des personnalités internationales, font activement la promotion de la pratique du sport pour changer des vies. Un exemple récent est l'initiative #Pedals4Pebbles du Tour Cycliste de Cape Town de L'Avenir, qui a permis de collecter 25 000 Rands pour le Projet Pebbles.

L'Avenir s'est aussi récemment associé à l'organisme de rugby de l'hémisphère sud, Sanzaar, et Mitsubishi South Africa pour collecter des fonds. Afin de recueillir un soutien international, des équipements sportifs ont été remis lors d'une cérémonie spéciale, à laquelle ont assisté les arbitres internationaux Ben O'Keeffe, Marius van der Westhuizen, Aimee Barrett-Theron et Rasta Rasivhenge, ainsi que les journalistes français Laure Gasparotto (Le Monde) et Louis-Victor Charvet (Bettane et Desseauve).

*"Nous avons tous vécu l'impact que la victoire de la Coupe du monde de Rugby a eu sur la nation entière. En nous associant à nos ambassadeurs et à des supporters ayant des points de vue similaires, comme Mitsubishi Afrique du Sud et l'Académie « We Love Football », notre objectif est d'utiliser l'accompagnement professionnel et le sport comme un catalyseur d'opportunités et de développement social dans la communauté agricole de Stellenbosch".*

Rebbeka Swiegers, Responsable RH




## L'AVENIR S'ASSOCIE AVEC LA MEILLEURE EQUIPE DE CYCLISME D'AFRIQUE

Le domaine viticole l'Avenir est le fournisseur officiel de vin de l'équipe NTT Pro Cycling, la seule équipe africaine inscrite au World Tour.

Ce partenariat consolide le projet de développement sportif de L'Avenir et son implication dans le cyclisme sud-africain à travers la campagne « Pédaler pour Pebbles », lors du Tour de Cyclisme de Cape Town.

En tant qu'équipe axée sur la technologie, la performance et les objectifs, NTT Pro Cycling court pour quelque chose de plus grand que le simple succès au plus haut niveau. L'équipe court pour mobiliser les gens en Afrique pour qu'ils aillent de l'avant, avec des vélos, grâce à sa relation avec l'organisation caritative Qhubeka, qui permet de collecter des vélos et ainsi favoriser l'accès aux écoles, aux cliniques et à des opportunités de travail. Le vélo constitue un moyen de transport accessible et fiable et permet aux personnes dans le besoin de disposer d'un moyen de déplacement personnel, leur facilitant ainsi l'accès à un certain nombre de ressources.

*"Les valeurs partagées sont la pierre angulaire de ce partenariat, non seulement en termes d'excellence et d'innovation, mais aussi dans le but plus profond d'accélérer le mouvement du développement durable en Afrique du Sud"*

*Naretha Ricome, Directrice générale*

# CHAPITRE 5 : POLITIQUE D'ATTENUATION DES RISQUES SOCIETAUX



« Nous assumons notre responsabilité sociétale et contribuons, à notre échelle, à améliorer notre impact sur ceux qui nous entourent. »

# RENFORCER ET FAIRE RAYONNER LA FILIERE VIN

Conscients de notre influence sur notre territoire et dans notre filière, nous nous efforçons de montrer l'exemple en endossant cette responsabilité sociétale et en contribuant, à notre échelle, à améliorer notre impact sur ceux qui nous entourent.

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :






## DONNER ENVIE AUX JEUNES DE SE LANCER DANS NOS MÉTIERS ET FAVORISER LE RENOUVELLEMENT DES GÉNÉRATIONS

En nouant des partenariats avec des centres de formation, à tous les niveaux, nous intervenons auprès des étudiants pour témoigner de notre philosophie et de nos pratiques. Dans la même perspective, l'ensemble de nos sites accueillent des stagiaires et des apprentis, pour faciliter l'entrée dans la vie active des futurs professionnels de la filière.

## S'ENGAGER AU SEIN DE LA FILIÈRE, EN SOUTENANT LA RECHERCHE ET EN PARTICIPANT AUX INSTANCES PROFESSIONNELLES

Nous sommes présents dans toutes les structures interprofessionnelles et syndicales de nos bassins viticoles. En prenant part à ces différents comités et commissions, nous embrassons notre rôle dans la définition de la stratégie de nos filières. Nous nous engageons également au côté de la recherche, notamment en étant membre fondateur de la Chaire AgroSys de Montpellier SupAgro et en finançant des thèses en entreprise.

### FAIRE DÉCOUVRIR NOTRE PASSION AU GRAND PUBLIC POUR CONTRIBUER À L'ENGOUEMENT AUTOUR DU PATRIMOINE VITICOLE

En ouvrant nos sites au public et en travaillant sur la pédagogie autour de nos métiers nous entretenons l'engouement autour de la vigne et du vin. Pour cela, nous sensibilisons les consommateurs à la richesse de nos terroirs, à la qualité de nos vins, à nos pratiques dans nos vignes et nos chais. Nos 11 boutiques sont des lieux propices à l' échange et au partage. Nos différents sites réceptifs et notre Ecole des Vins sont tournés vers la promotion de ce patrimoine, si précieux.

« Chez AdVini, nous assumons notre rôle au sein de la filière et de nos territoires. Nous œuvrons pour le renouvellement des générations et pour transmettre, à tous, notre passion du vin. »

## LE SAVIEZ-VOUS ?

En partenariat avec la Fondation SupAgro Montpellier, AdVini s'engage pour le renouvellement des générations dans la viticulture. C'est pourquoi nous avons lancé le concours Vignerons et Terroirs d'Avenir.




Notre objectif ? Accompagner des jeunes vignerons prometteurs dans leur installation. Après une première sélection sur les dossiers reçus, 6 candidats sont retenus. Ils bénéficient d'un double accompagnement : par des étudiants ingénieurs de Montpellier SupAgro et leurs professeurs, ainsi que par des professionnels d'AdVini. Après préparation, chaque candidat doit passer un « Grand oral » devant un jury composé de personnalités du monde du vin.

Le concours est doté de deux prix, de 50 000 et 20 000 €, ainsi que d'un accompagnement technique et promotionnel de plus long terme. Un vrai coup de pouce au lancement de ces projets prometteurs !

La 5e édition en 2020 a été mouvementée, suspendue dans le contexte de crise sanitaire, mais le Concours a pu se relancer et les candidats passeront devant le Jury avant la fin du premiers semestre 2021.

## LE SAVIEZ-VOUS ?

« Nous souhaitons transmettre notre passion au plus grand nombre, c'est pour cela que nous ouvrons nos portes et nos parcelles. »




Au Château Gassier, au pied de la Sainte-Victoire, nous nous sommes associés avec le Grand Site de la Sainte-Victoire afin de créer le Sentier des Vignes.

En travaillant de concert, nous avons pu protéger et recréer des habitats pour la biodiversité remarquable du site. Nous avons également pu mettre en lumière et donner accès au grand public à nos paysages, à couper le souffle.

Nous contribuons ainsi au rayonnement de notre territoire, en expliquant comment nous travaillons dans nos parcelles. Une belle façon de sensibiliser les touristes, comme les riverains, à notre patrimoine et à notre métier.



# BATIR DES PARTENARIATS VERTUEUX AVEC L'AMONT

Nous ne pourrions exister sans nos partenaires. Ce tissu d'acteurs avec lesquels nous travaillons au quotidien est central dans notre stratégie. Assumer notre responsabilité vis-à-vis de notre chaine d'approvisionnement s'est imposé à nous comme une évidence.



## ACCOMPAGNER NOS PARTENAIRES VIGNERONS, QUI FONT NOTRE FORCE

Nous avons une responsabilité envers eux, qui ne peut être qu'économique. Nous nous engageons dans la montée en gamme de leur production, en proposant de l'accompagnement technique pour la conduite du vignoble et les vinifications, de la formation et de l'aide à la certification. De plus, nous nous engageons dans la contractualisation pluriannuelle, notamment pour soutenir les phases de transition.

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :




## ENCOURAGER L'AMÉLIORATION DE NOS FOURNISSEURS DE MATIÈRES SÈCHES, : BOUTEILLES, BOUCHONS, CARTONS, ETC.

Nous sommes un acheteur de matières sèches majeur dans la filière. C'est pourquoi nos stratégies d'achats doivent être responsables. A notre initiative, une charte d'engagements a ainsi été adoptée par nos principaux fournisseurs pour garantir, dans leurs propres pratiques de production, le respect des valeurs qui nous tiennent à cœur.

### SOUTENIR L'INNOVATION DANS LES CHAMPS DE LA VITICULTURE ET DE L'OENOLOGIE

Il est crucial pour nous d'être dans une logique d'accompagnement et d'influence des innovations lorsqu'elles arrivent dans la filière. Nous cherchons ainsi à rester à la pointe mais aussi à bénéficier d'équipements que nous nous serons appropriés dans nos différents vignobles et chais, en les adaptant à leurs spécificités respectives.

« Chez AdVini, nous cherchons de la cohérence dans nos engagements. Nous incitons donc les acteurs de notre chaine d'approvisionnement à nous suivre dans notre trajectoire de progrès »

## LE SAVIEZ-VOUS ?




« Nous cherchons à explorer toutes les pistes d'innovations pour construire la viticulture de demain »

Changements climatiques et émissions de gaz à effet de serre, sortie de herbicides, tassements et érosion des sols, érosion de la biodiversité… Autant d'enjeux cruciaux pour la production de raisins de qualité et la protection de l'environnement. Pour répondre à ces problématiques, nous explorons toutes les pistes.

Pour nous accompagner dans cette démarche exploratoire, nous faisons appel au monde la recherche. Depuis 2014, AdVini est partenaire de la Chaire AgroSys et en 2020, nous renouvelons notre engagement pour le 3e cycle de cette Chaire.

Ce partenariat nous permet d'être un véritable acteur de l'innovation, en travaillant au plus près des chercheurs et des étudiants pour imaginer les pratiques de demain et les diffuser à nos partenaires !

# REPONDRE AUX ATTENTES DES MARCHES ET DES CONSOMMATEURS

Répondre de la meilleure façon possible aux besoins de nos clients est notre objectif. Nos vignobles et nos maisons, présents dans la majorité des régions viticoles françaises et en Afrique du Sud, nous permettent de composer une gamme plurielle et diversifiée.



## GARANTIR LA QUALITE DE NOS PRODUITS

La qualité est au centre de toutes nos attentions. En contrôlant et en mettant en place l'amélioration continue de tous nos process de production, nous répondons aux attentes de nos clients, de plus en plus exigeants sur l'hygiène sur nos sites de production et la qualité des produits. C'est pourquoi l'ensemble de nos sites sont engagées dans des démarches qualités ambitieuses, telles que l'IFS ou le BRC.

## ASSURER LA PURETE DE NOS VINS

Pour satisfaire cet engagement, nous contrôlons les résidus de pesticides éventuellement présents. Pour cela, nous travaillons dès l'amont, en adaptant les calendriers de traitements du vignoble, en changeant les produits utilisés et en essayant d'utiliser un maximum d'alternatives aux pesticides.

## S'ENGAGER POUR L'INDISPENSABLE PROXIMITE

Nous souhaitons mieux comprendre les attentes de nos marchés et mieux y répondre. Pour faciliter ces interactions, un dispositif dédié à l'échange avec nos clients a été créé : le « Zéro distance ». Cette proximité nous permet d'être encore plus à l'écoute et de nous nourrir de la compréhension de nos clients pour faire évoluer nos produits.

CET ENGAGEMENT REPOND AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE :



### ÊTRE TRANSPARENT ET LOYAL

Que ce soit dans notre communication vers nos clients ou vers les consommateurs, c'est pour nous une évidence. C'est pourquoi nous assurons une traçabilité complète de tous nos produits. Les démarches labélisées, avec des logos connus et identifiables, sont des témoins, garantis par des tiers de confiance, de nos engagements ; la part des vins labélisés augmente chaque année dans notre production.

« Chez AdVini, nous misons sur des produits adaptés à chaque demande, obtenus en magnifiant l'expression de nos terroirs ou en innovant pour des produits originaux et différenciants. Répondre aux attentes de chacun de nos clients est notre priorité. »

## LE SAVIEZ-VOUS ?

« Nous sommes à l'écoute des attentes des consommateurs.
Nous adaptons nos pratiques pour cadrer au mieux avec les évolutions de la société. »

De nombreux domaines chez AdVini se sont lancés dans la détection des résidus de pesticides éventuellement présents dans nos vins.

L'objectif de ces démarches ? Aller vers la réduction et la maitrise des résidus phytosanitaires dans les vins. Pour cela, un travail de fond est réalisé dès le début de la campagne viticole. Il se traduit notamment au niveau du calendrier de traitement : adaptation des dates de pulvérisation, modification des types de molécules utilisées, etc.

En anticipant au mieux, les résultats sont là et les résidus de pesticides dans les vins, eux, ont disparu !

# VI. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques

Les principaux risques identifiés et gérés au sein du Groupe sont les suivants :

## Risque de change

La très grande majorité des flux achats et facturations AdVini est réalisée en euros. La partie des ventes réalisée en devises concerne principalement le dollar canadien et le dollar US. L'exposition aux risques de change a toutefois augmenté avec la fusion absorption de Laroche en 2010, l'ex Groupe Laroche étant exposé au Peso Chilien et au Rand Sud-Africain, devises qui peuvent connaître d'importantes fluctuations.

Des stratégies de couverture de change sont mises en œuvre en fonction des montants concernés par devise. À noter qu'à compter de la clôture 2011, suite à l'augmentation de l'exposition au risque de change et de taux, AdVini a appliqué la comptabilité de couverture au sens d'IAS 39 (cf. note 3 – Instruments financiers dérivés annexe aux comptes consolidés).

## Risque de taux

Les financements moyen-terme lorsqu'ils sont basés sur des taux variables sont assortis d'une couverture de taux (cap ou swap de taux).

Le risque de taux porte principalement sur la part court terme de l'endettement. Des couvertures de taux sont mises en œuvre et ajustées en fonction des perspectives d'évolution des taux. Comme indiqué au point précédent, AdVini applique depuis 2011 la comptabilité de couverture au sens d'IAS 39.

## Risque clients

AdVini dispose d'une assurance client globale pour l'ensemble de ses clients, tous réseaux, et la gestion du risque client relève d'une procédure interne stricte. Les créances non couvertes doivent faire l'objet de garanties de paiement ou entrent dans le cadre de procédures dérogatoires.

## Risque fournisseurs

Nos processus d'achats vins et autres achats de production sont encadrés par les normes de certification du Groupe (ISO 9001 version 2000, IFS, BRC). Le risque fournisseur sur notre matière première, le vin, est faible du fait de la diversité et de l'étendue de nos sources d'approvisionnement. L'évolution des cours des vins est toutefois directement dépendante de la qualité et de la quantité de la récolte et de l'orientation de la demande.

## Risque juridique et contentieux

L'activité d'AdVini peut amener à la signature de contrats notamment d'achat, d'importation, de distribution, ou encore de baux immobiliers ou ruraux. Nous nous assurons également de la protection et de la surveillance de notre propriété intellectuelle.

Ces risques juridiques sont suivis au sein de la Direction Audit Interne, Juridique et Gouvernance, qui s'assure du bon respect de la règlementation applicable et de la défense des intérêts du Groupe.

Les flux métiers, encadrés par les certifications, ainsi que les litiges clients, entrent dans nos process qualité, sous contrôle de la Direction des Opérations.

Les provisions pour risques sont décrites à la note 10 des Annexes aux comptes consolidés (page 88).

## Assurances

AdVini et ses filiales sont couvertes par les polices d'assurances suivantes :

- responsabilité civile des dirigeants,
- responsabilité civile à hauteur de 15 millions d'euros (10 millions d'euros pour Amérique du Nord),
- atteinte à l'environnement à hauteur de 7,5 millions d'euros,
- dommages aux biens (vols, dégâts des eaux, incendie, … ),
- bris de machine, perte d'exploitation suite au bris de machine,
- marchandises transportées,
- contaminations,
- flotte véhicules,
- cyber attaques.

## Risque de liquidité

Le besoin de liquidité dépend directement des marchés du vin à l'amont et de notre cycle d'exploitation.

Il est couvert par des financements mis en œuvre auprès de partenaires bancaires qui s'inscrivent dans une relation de partenariat sur le long terme.

Les négociations régulières des lignes de trésorerie permettent à AdVini de répondre à ses besoins de financement pour les 12 prochains mois, ce en lien avec le principe de continuité de l'exploitation.

Ce modèle a permis de faire face à tous les besoins de financements de l'exploitation et de la croissance.

Un service de trésorerie centralisée sur AdVini optimise les ressources et leur allocation aux différentes entités.

Par ailleurs, les actifs d'exploitation (stocks, créances clients) étant très peu mobilisés, nous considérons que le risque de liquidité (détaillé dans la note 27 de l'annexe aux comptes consolidés) est très limité.

## Description des procédures de gestion des risques

Depuis le milieu des années quatre-vingt-dix, AdVini évolue dans un environnement encadré par des normes qualité qui ont contribué à développer très tôt un système de management de la qualité et de gestion des risques.

Les maisons de vins, outre la certification ISO 9001:2000, sont également certifiées IFS (International Food Standards) et BRC (British Retail Consortium), Ecocert,…

Cette volonté définie dans la politique d'AdVini s'inscrit dans une logique d'adaptation aux exigences des marchés et de maîtrise des risques. C'est ainsi que le système de management est devenu global en intégrant la qualité, mais aussi la sécurité, l'environnement et la Finance.

Le SYSTEME DE MANAGEMENT GLOBAL d'AdVini repose sur l'analyse des risques, le développement de dispositions de maîtrise de ces risques et un dispositif de contrôle et d'audit destiné à alimenter l'amélioration continue.

**Gestion des risques métier :**

Les risques métier sont pour l'essentiel gérés dans le cadre des différentes certifications qualité que nous avons obtenues et qui font régulièrement l'objet d'audits externes de contrôles.

Ils portent notamment sur la revue complète de nos processus marketing, achats, production, logistique, commerce.

Depuis de début des années 2000, les croissances externes successives ont permis un élargissement de la gamme de produits à toutes les appellations du Grand Sud de la France et depuis 2010 à Chablis, et aux vins étrangers : Chili et Afrique du Sud.

Dans le même temps, le portefeuille clients s'est équilibré entre les différentes réseaux de distribution (Grande distribution, traditionnel, exportations). Ces deux éléments ont permis une **mutualisation des risques produits et clients**.

Autre point essentiel, les **achats de vins** font l'objet de procédures rigoureuses visant à assurer la meilleure adéquation entre les marchés en amont (production) et les marchés aval (distribution).

Le contrôle interne porte notamment sur les plans prévisionnels d'achats établis pour l'année N+1 et leur suivi tout au long de l'année :

- niveau de couverture (achats engagés sur ventes prévisionnelles)

- prix moyen des achats engagés

Les **stocks** connaissent pour la plupart une rotation assez rapide (de l'ordre de trois mois en moyenne).

Les stocks de vins en vrac (près de la moitié des stocks) présentent un risque de dépréciation très faible.

Les stocks de produits finis ou semi finis et de matières sèches font l'objet d'inventaires physiques complets au minimum une à deux fois par an et d'inventaires tournants réguliers.

La coordination entre les services d'achat, de production et les services commerciaux, par l'intermédiaire des cellules de planification, permet de limiter les risques de dépréciations.

Le poste **clients** fait l'objet de procédures visant à encadrer et à identifier tout risque sur les créances client. AdVini dispose pour la gestion de ce risque :

- d'une assurance clients globale qui permet de garantir l'essentiel de l'activité à hauteur de 90% de l'encours,
- de procédures dérogatoires très restrictives en cas d'encours non couvert par l'assurance
- d'une cellule de credit-management centralisée

**Gestion des risques financiers :**

AdVini a régulièrement fait évoluer sa gouvernance, ses organisations et ses outils de gestion de façon à optimiser l'identification et la gestion des risques, y compris financiers.

La réactivité et l'adaptation de nos organisations aux évolutions de notre environnement ont ainsi permis à AdVini de traverser une crise financière et économique majeure comme celle de 2008-2009.

Pour une efficacité encore accrue, dans le cadre de la révision de la gouvernance, le contrôle de gestion est depuis 2013 rattaché à la Direction Administrative et Financière et une Direction Audit Interne, Juridique et Gouvernance a été créée de façon à renforcer la maîtrise des risques et à assurer un cadre sécurisé au développement d'AdVini.

**Gestion des risques juridiques et contentieux:**

L'activité d'AdVini peut amener à la signature de contrats notamment d'achat, d'importation, de distribution, ou encore de baux immobiliers ou ruraux. Nous nous assurons également de la protection et de la surveillance de notre propriété intellectuelle.

Ces risques juridiques sont suivis au sein de la Direction Audit Interne, Juridique et Gouvernance, qui s'assure du bon respect de la règlementation applicable et de la défense des intérêts du Groupe.

Les flux métiers, encadrés par les certifications, ainsi que les litiges clients, entrent dans nos process qualité, sous contrôle de la Direction des Opérations.

La note 10 des comptes consolidés du rapport financier donne l'état des provisions pour risques.

**Evolution de l'organisation et des systèmes d'information :**

Les équipes de contrôle au sein d'AdVini sont structurées de la façon suivante:
La révision comptable ainsi que l'établissement des comptes consolidés sont pilotées par la **Direction Administrative et Financière du Groupe**.
Elle s'appuie sur les directions financières de chaque grande région (Languedoc, Sud-Est, Sud-Ouest et Chablis), chargées de la tenue de la comptabilité, du reporting financier mensuel et de la réalisation des arrêtés comptables trimestriels, semestriels et annuels.

La Direction Administrative et Financière Groupe est en charge du reporting comptable Groupe mensuel et de la mise en œuvre de la politique financière.

Une équipe contrôle de gestion, également positionnée au niveau du Groupe, travaille à l'établissement et au suivi des coûts standards et contrôle la performance commerciale. Elle est relayée par des contrôleurs de gestion basés dans les principales maisons de vins.

La trésorerie relève d'une équipe centralisée depuis 2011, année au cours de laquelle a été également mise en place une facturation clients centralisée sur AdVini.

Le **système d'information** repose sur un ERP (SAP) déployé en janvier 2016. Ce système centralisé, commun à l'ensemble des filiales françaises du Groupe, constitue la clé de voûte du système de contrôle et de gestion des risques. Des groupes de travail, conduits par un pilote, référent dans son domaine, veillent à son optimisation permanente (développements, nouveaux modules, veille règlementaire, formation des équipes).

**Les processus comptables et financiers :**

Regroupés dans le manuel de management qualité, ils décrivent l'ensemble des processus de management, des processus de réalisation et des processus support.

Parmi ceux qui concernent l'information financière, nous pouvons citer :

**Le plan stratégique**

Initié par le Comité stratégie, développement et investissements, en relation avec les Directions de chaque filiale, le plan stratégique définit les axes de développement d'AdVini, les actions à engager et les ressources à mobiliser, à un horizon de 3 à 5 ans. Il se matérialise à travers un Business Plan détaillé, descriptif et chiffré et aboutit à la validation d'un compte de résultat et d'un plan de financement prévisionnels.

**Le processus budgétaire**

Applicable à l'ensemble des sociétés, il repose sur le plan stratégique défini par le comité stratégie et développement et approuvé par le Conseil de Surveillance.

Une note de cadrage budgétaire précise les orientations à l'ensemble des directions en vue de la préparation des budgets. Ces derniers portent sur l'activité, les charges d'exploitation, les investissements, les postes du BFR et la trésorerie.

Après validation par les comités exécutifs, les prévisions sont présentées au Comité stratégie, développements et investissements.

Le processus budgétaire se déroule entre octobre et décembre. Un révisé est réalisé à mi exercice.

**Le processus d'arrêté comptable**

Le pilotage financier se fait sur la base d'un reporting comptable mensuel pour l'ensemble des sociétés du Groupe.

Les arrêtés comptables semestriels sont définis dans un processus qui précise l'ensemble des étapes, des acteurs internes et intervenants externes (commissaires aux comptes), ainsi que le planning.

**Le reporting mensuel**

Un compte de résultat mensuel est établi pour l'ensemble des maisons de vins et trimestriel pour leurs filiales, construit sur la base de dossiers de travail homogènes et proches des dossiers de révision trimestriels.

Il s'agit d'un outil de pilotage précieux dont la fiabilité est régulièrement étalonnée sur les arrêtés trimestriels.

Le compte de résultat est complété par un suivi du besoin en fonds de roulement et de ses composants et par un tableau des flux de trésorerie.

Ce reporting fait l'objet d'une analyse chaque mois avec les dirigeants dans le cadre des comités exécutifs et des comités de direction mensuels.

Des **procédures** particulières viennent encadrer les risques financiers.

- le risque clients : Outre la mutualisation du risque liée à un portefeuille clients élargi et équilibré, la gestion du risque clients repose avant tout sur une assurance clients généralisée et sur des sécurités dans le système d'information qui permettent de bloquer les clients entrant en zone de risque. Tout client hors du champ de l'assurance clients relève de procédures dérogatoires strictement réglementées.

  Un service Credit-Management centralisé au niveau du Groupe assure le recouvrement de l'ensemble des clients pour une meilleure efficacité.

- les investissements : les besoins d'investissements, par entité et services, sont étudiés dans le cadre du processus budgétaire et validés par le Conseil de Surveillance.

  Un suivi trimestriel est réalisé dans le cadre d'une Commission d'investissements présidée par le Directeur Administratif et Financier.

- Le risque de change : La très grande majorité des flux achats et facturations AdVini reste réalisée en euros. La partie des ventes réalisée en devises concerne principalement le dollar canadien et le dollar US. Le risque de change, en terme d'actifs, porte également sur le Peso Chilien et le Rand Sud-Africain, le RMB chinois et le dollar de Hong Kong, devises qui peuvent connaître d'importantes fluctuations.

Des stratégies de couverture de change sont mises en œuvre en fonction des montants concernés par devise. A noter qu'à compter de la clôture 2011, suite à l'augmentation de l'exposition au risque de change et de taux, AdVini est passé en comptabilité de couverture au sens d'IAS 39.

- Le risque de taux : Les financements moyen-terme lorsqu'ils sont basés sur des taux variables sont assortis d'une couverture de taux (cap ou swap de taux).

  Le risque de taux porte principalement sur la part court terme de l'endettement. Des couvertures de taux ont été mises en œuvre et sont adaptées en fonction de l'évolution des taux. Comme indiqué au point précédent, AdVini est passée en 2011 en comptabilité de couverture au sens d'IAS 39.

- Le risque de liquidité : Le besoin de liquidité dépend directement des marchés du vin à l'amont et de notre cycle d'exploitation.

Il est couvert par des financements mis en œuvre auprès de partenaires bancaires et s'inscrivent dans une relation de partenariat sur le long terme. Ce modèle a permis de faire face à tous les besoins de financements de l'exploitation et de la croissance.

La centralisation de la trésorerie sur AdVini, depuis 2011, permet une optimisation des ressources et de leur allocation.

Par ailleurs, les actifs d'exploitation (stocks, créances clients) étant très faiblement mobilisés, nous considérons que le risque de liquidité est très limité.

- Le risque financier lié aux effets du changement climatique : Ce risque financier est encore limité à court terme. Toutefois, AdVini s'adapte aux changements climatiques, tant en contribuant par sa politique environnementale à limiter sa production de gaz à effets de serre, qu'en faisant évoluer ses méthodes culturales, avec notamment le développement de l'irrigation dans le cadre d'une consommation d'eau maîtrisée ou encore le choix de cépages plus résistants à la sécheresse.

**L'environnement de contrôle**

Conscient des enjeux que représente le contrôle interne pour un groupe en développement et dans un contexte économique et financier de plus en plus instable, AdVini fait régulièrement évoluer son organisation et sa gouvernance, comme indiqué dans les précédents paragraphes.

Une **commission finances** se réunit au minimum deux fois par an. Elle assure la communication entre les équipes finances / gestion, permet le partage des bonnes pratiques et l'identification des risques pour l'ensemble des sujets financiers, comptables et de gestion.

Enfin, le **comité d'audit** a élargi son champ d'intervention depuis 2012 en traitant, outre les sujets liés aux clôtures semestriels et annuels, d'autres thèmes relevant de l'audit interne.

Le contrôle interne repose :

- au niveau du Groupe, sur les services contrôle de gestion et qualité chargés de définir les méthodes et d'en surveiller l'application.

- au niveau des maisons de vin, ou par grande région, sur les contrôleurs de gestion Maisons chargés de relayer les procédures Groupe.

Toutes ces équipes partagent un système d'information commun et unique.

Il n'existe pas d'évaluation de contrôle interne.

# VII. Autres informations

## Observations formulées par le comité d'entreprise

Néant.

## Faits exceptionnels et litiges

À la connaissance de la société, il n'existe pas de fait exceptionnel ou litige non provisionné susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine ou la situation financière du Groupe AdVini.

## VIII. Résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2021

**PREMIERE RESOLUTION :** Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et quitus aux membres du Directoire ; lecture des rapports du Directoire, du Conseil de surveillance et des Commissaires aux comptes.

**DEUXIEME RESOLUTION :** Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ; lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des Commissaires aux comptes.

**TROISIEME RESOLUTION :** Affectation du résultat — L'assemblée générale, sur proposition du Directoire,

Décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à -2.473.641,34 € de la façon suivante :

| | |
|---|---|
| Résultat déficitaire de l'exercice | -2.473.641,34 € |
| Au compte « report à nouveau » | -2.473.641,34 € |
| Le compte « report à nouveau » s'élève donc à | 236.972,38 € |

**QUATRIEME RESOLUTION :** Approbation des charges non déductibles.

**CINQUIÈME RESOLUTION :** Examen du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-86 du Code de commerce ; approbation de ces conventions.

**SIXIÈME RESOLUTION :** Examen et approbation du rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

**SEPTIÈME RESOLUTION :** Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux

**HUITIÈME RÉSOLUTION :** Examen, approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature et approbation du montant de la rémunération attribués au Président du Directoire au titre de l'exercice antérieur.

**NEUVIÈME RÉSOLUTION :** Examen, approbation des éléments composants la rémunération totale et les avantages de toute nature et approbation du montant de la rémunération attribués au Président du Conseil de surveillance au titre de l'exercice antérieur.

**DIXIEME RÉSOLUTION :** Politique de rémunération des membres du Directoire – Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, ainsi que le montants versés ou attribués à chaque membre du Directoire présentés dans le rapport précité en raison de leur mandat.

**ONZIÈME RÉSOLUTION :** Politique de rémunération des membres du Conseil de surveillance – Approbation les principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, ainsi que le montants versés

ou attribués à chaque membre du Conseil de surveillance présentés dans le rapport précité en raison de leur mandat**.**

**DOUZIÈME RESOLUTION :** Fixation des jetons de présence des membres du Conseil de surveillance pour l'exercice écoulé et d'une enveloppe maximale pour 2021.

**TREIZIÈME RESOLUTION :** Etat des opérations relatives aux attributions d'actions gratuites au profit des salariés et des dirigeants; lecture du rapport spécial du Directoire.

**QUATORZIÈME RESOLUTION :** Etat sur les opérations d'options de souscription et/ou achat d'actions ; lecture du rapport spécial du Directoire.

**QUINZIÈME RESOLUTION :** Autorisation donnée au Directoire pour le rachat par la société de ses propres actions visée à l'article L.225-209 du Code de commerce.

**SEIZIÈME RESOLUTION :** Pouvoirs en vue des formalités.

**2. DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**DIX-SEPTIÈME RESOLUTION** Délégation de compétence au Directoire en vue d'augmenter le capital social sans droit préférentiel de souscription par placement privé au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs.

**DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION :** Autorisation à donner au Directoire en vue d'attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié et/ou mandataires sociaux.

**DIX-NEUVIÈME RÉSOLUTION :** Modification de l'article 14 des statuts.

**VINGTIÈME RÉSOLUTION :** Suppression de l'article 39 des statuts.

**VINGT ET UNIÉME RÉSOLUTION :** Pouvoirs en vue des formalités.

## Annexes

# Tableau des résultats des 5 derniers exercices d'AdVini SA

| Date d'arrêté | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Durée de l'exercice (mois) | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| **CAPITAL EN FIN D'EXERCICE** | | | | | |
| Capital social | 31 534 680 | 31 534 680 | 30 827 152 | 7 695 904 | 7 663 234 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| - ordinaires | 3 941 835 | 3 941 835 | 3 853 394 | 3 847 952 | 3 831 617 |
| - à dividende prioritaire | | | | | |
| Nombre maximum d'actions à créer | | | | | |
| - par conversion d'obligations | | | | | |
| - par droit de souscription | | | | | |
| **OPERATIONS ET RESULTATS** | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 230 339 926 | 240 251 747 | 232 411 004 | 235 540 704 | 235 284 755 |
| Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions | 4 945 234 | 2 700 538 | 4 489 202 | 3 044 856 | 2 675 234 |
| Impôts sur les bénéfices | -1 112 112 | -1 870 060 | -1 664 952 | -1 351 060 | 205 987 |
| Participation des salariés | 161 039 | 187 376 | 242 015 | 158 723 | 163 275 |
| Dot. Amortissements et provisions | 8 369 948 | 2 849 641 | 4 771 782 | 1 640 934 | 818 001 |
| Résultat net | -2 473 641 | 1 533 581 | 1 140 356 | 2 596 258 | 1 487 971 |
| Résultat distribué | | | 1 299 010 | 1 577 660 | 1 574 559 |
| **RESULTAT PAR ACTION** | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions | 1,5 | 1,11 | 1,53 | 1,1 | 0,6 |
| Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions | -0,63 | 0,39 | 0,3 | 0,67 | 0,39 |
| Dividende attribué | 0 | 0 | 0,34 | 0,41 | 0,41 |
| **PERSONNEL** | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | 283 | 288 | 289 | 287 | 295 |
| Masse salariale | 12 311 115 | 13 005 020 | 12 331 777 | 11 885 297 | 11 766 541 |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) | 5 477 981 | 6 129 711 | 4 403 896 | 5 725 708 | 6 902 836 |

**ADVINI**
Société anonyme à directoire et Conseil de surveillance
Au capital de 31.534.680 euros
Siège social : 34725 ST FELIX DE LODEZ
896 520 038 R.C.S. Montpellier

---

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

*Certifiés conformes par le Président du Directoire*



KPMG AUDIT SUD-EST S.A.S. ERNST & YOUNG Audit

# AdVini

Exercice clos le 31 décembre 2020

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

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 et du Centre

# AdVini

Exercice clos le 31 décembre 2020

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société AdVini,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société AdVini relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

## Fondement de l'opinion

### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

## Observation

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

## Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Evaluation des *goodwill* et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée

| Risque identifié | Notre réponse |
|---|---|
| Au 31 décembre 2020, la valeur nette des *goodwill* s'élève à K€ 7 857 et celle des actifs incorporels à durée de vie indéterminée à K€ 26 885, dont K€ 22 998 au titre des marques à durée de vie indéterminée. | Nous avons examiné la conformité de la méthodologie appliquée aux normes comptables en vigueur.<br>Nous avons également étudié les modalités de mise en œuvre des tests de perte de valeur, et notamment :<br>► analysé les procédures mises en place par la direction pour s'assurer du caractère exhaustif des éléments composant la valeur comptable des UGT ;<br>► examiné les modalités de calcul de la valeur d'utilité appréciée par les flux de trésorerie futurs actualisés.<br>Nous avons étudié les hypothèses opérationnelles retenues pour établir les prévisions de flux de trésorerie notamment en les confrontant aux réalisations passées et aux perspectives de croissance. |

Comme mentionné dans la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés, les *goodwill* représentent l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Comme mentionné dans la note 7 de l'annexe aux comptes consolidés, les marques acquises dans le cadre de regroupement d'entreprises sont évaluées à leur juste valeur à la date d'acquisition, sur la base de la méthode des flux de trésorerie actualisés fondée sur l'approche de capitalisation des redevances. Leur valeur tient compte de leur notoriété et de leur contribution aux résultats.

Les *goodwill* et les actifs incorporels à durée de vie indéterminée non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au 31 décembre ou plus fréquemment en cas d'apparition d'indice de perte de valeur.

Le test de dépréciation conduit, le cas échéant, à comptabiliser une dépréciation de la valeur nette comptable pour la ramener à la valeur recouvrable qui est le montant le plus élevé entre la juste valeur nette des coûts de cession et la valeur d'utilité.

Le test de dépréciation est effectué au niveau de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) qui correspond à un regroupement de sociétés dans une même zone géographique.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif ou du groupe d'actifs.

Une mauvaise appréciation des flux de trésorerie prévisionnels peut induire un risque de surévaluation de la valeur recouvrable des *goodwill* et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée. Les modalités et le détail des hypothèses retenues pour la mise en œuvre de ces tests de dépréciation sont présentés dans les notes 15 et 16 de l'annexe aux comptes consolidés.

L'appréciation de la valeur recouvrable des *goodwill* et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée constitue un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les comptes du groupe et de l'utilisation par la direction d'hypothèses et d'estimations afin de procéder à cette appréciation.

Nous avons examiné la cohérence des prévisions des flux de trésorerie avec les budgets 2021 établis par la direction et approuvés par le conseil de surveillance.

Avec l'aide d'experts en évaluation intégrés à notre équipe, nous avons :

- analysé les modalités de détermination et la cohérence du taux d'actualisation, du taux de redevance et du taux d'entretien de la marque avec les hypothèses de marché sous-jacentes et ;
- apprécié la sensibilité de la valeur d'entreprise et de la valeur de la marque aux paramètres d'évaluation, notamment au taux d'actualisation et aux différentes hypothèses retenues par la direction pour intégrer les effets estimés de la crise liée à la Covid-19 ;
- vérifié l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs d'utilité retenues par la société.

Nous avons par ailleurs apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes 15 et 16 de l'annexe aux comptes consolidés.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

## Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

- Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

- Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société AdVini par vos assemblées générales du 8 juin 2012 pour le cabinet KPMG AUDIT SUD-EST et du 14 mars 1994 pour le cabinet ERNST & YOUNG Audit.

Au 31 décembre 2020, le cabinet KPMG AUDIT SUD-EST était dans la neuvième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG Audit dans la vingt-septième année.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.
En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou

événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

■ Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Montpellier, le 30 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

| KPMG AUDIT SUD-EST S.A.S. | ERNST & YOUNG Audit |
|---|---|
| Nicolas Blasquez | Marie-Thérèse Mercier |

# AdVini

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

***Compte de résultat***

***Etat du Résultat global***

***Etat de la situation financière***

***Tableau de flux de trésorerie***

***Tableau de variation des capitaux propres***

***Notes annexes aux états financiers***

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Compte de résultat

| en milliers d'euros | Notes | 31/12/2020 | 31/12/2019* |
|---|---|---|---|
| Produit des activités courantes | 5 | **247 906** | **266 582** |
| Achats consommés | | **-161 237** | **-166 998** |
| **Marge** | | **86 669** | **99 584** |
| % | | 35,0% | 37,4% |
| Charges de personnel | | **-36 608** | **-41 510** |
| Charges externes | | **-29 334** | **-34 538** |
| Impôts et taxes | | **-4 320** | **-4 453** |
| Provision et amortissements | 7,8,9 | **-15 855** | **-13 863** |
| Autres charges et produits opérationnels courants | 11 | **548** | **-728** |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | | **5** | **-5** |
| **Résultat opérationnel courant** | | **1 105** | **4 486** |
| **EBITDA**** | | **16 960** | **18 349** |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | 11 | **-1 941** | **1 574** |
| **Résultat opérationnel** | | **-836** | **6 061** |
| Coût de l'endettement financier net | | **-1 953** | **-2 236** |
| Autres charges et produits financiers | | **-54** | **279** |
| **Résultat avant impôts** | | **-2 843** | **4 103** |
| Charge d'impôt | 13 | **-495** | **-77** |
| **Résultat net** | | **-3 338** | **4 026** |
| Résultat net - Part du groupe | | -4 083 | 3 311 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 744 | 714 |
| Résultats par action en euros (part du groupe) : | 14 | | |
| - de base pour le résultat net | | -1,06 | 0,86 |
| - dilué pour le résultat net | | -1,06 | 0,86 |

***** Nouvelle présentation du compte de résultat IFRS détaillé Note 3 - Changement de présentation des états financiers IFRS

****** L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements et aux dépréciations

## Etat du Résultat global

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| **Résultat net** | **-3 338** | **4 026** |
| Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite | -124 | -247 |
| Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite | 31 | 69 |
| **Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat** | **-93** | **-178** |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | 149 | |
| Effet d'impôt différé sur instrument de couverture | -39 | 0 |
| Ecart de conversion | -2 967 | 928 |
| **Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net** | **-2 856** | **928** |
| **Autres éléments du résultat global** | **-2 949** | **750** |
| **RESULTAT GLOBAL** | **-6 287** | **4 776** |
| dont part groupe | -6 441 | 3 866 |
| dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | 153 | 910 |

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Etat de la situation financière

| en milliers d'euros | Notes | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|---|
| Goodwill | 15 | 7 857 | 7 866 |
| Immobilisations incorporelles | 7 | 27 733 | 29 655 |
| Droits d'utilisation | 9 | 31 990 | 33 259 |
| Immobilisations corporelles | 8 | 124 629 | 127 181 |
| Participations dans des entreprises associées | 17 | 4 917 | 4 982 |
| Autres actifs financiers non courants | | 2 484 | 2 566 |
| Impôts différés actifs | | 796 | 1 701 |
| **Actifs non courants** | | **200 404** | **207 210** |
| Stocks | 19 | 125 011 | 128 162 |
| Clients | | 20 148 | 24 324 |
| Autres créances | | 15 285 | 16 377 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 1 809 | 1 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 | 25 394 | 14 097 |
| **Actifs courants** | | **187 647** | **184 873** |
| **TOTAL ACTIF** | | **388 052** | **392 083** |
| Capital émis | 23 | 31 535 | 31 535 |
| Primes d'émission | | 18 738 | 18 738 |
| Réserves | | 40 579 | 44 022 |
| Résultat Part du Groupe | | (4 083) | 3 311 |
| **Capitaux propres Part du Groupe** | **23** | **86 769** | **97 606** |
| Intérêts Minoritaires | | 7 239 | 7 757 |
| **Capitaux propres** | **23** | **94 009** | **105 363** |
| Dettes financières | 24 | 80 442 | 44 242 |
| Dettes locatives | 9 | 21 125 | 21 376 |
| Passifs d'impôts différés | | 10 826 | 12 890 |
| Provisions part non courante | | 2 589 | 2 406 |
| **Passifs non courants** | | **114 981** | **80 913** |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 24 | 90 962 | 111 454 |
| Dettes locatives | 9 | 3 167 | 3 323 |
| Dettes d'impôt exigible | | 345 | 354 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 56 034 | 57 923 |
| Provisions part courante | | 1 657 | 1 834 |
| Autres passifs courants | | 26 897 | 30 918 |
| **Passifs courants** | | **179 061** | **205 807** |
| **TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES** | | **388 052** | **392 083** |

## Tableau de flux de trésorerie

| en milliers d'euros | Notes | 31-déc-20 | 31-déc-19* |
|---|---|---|---|
| **Résultat net consolidé** | | **-3 338** | **4 026** |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 7,8,9 | 12 624 | 12 039 |
| Autres produits et charges calculés | | -17 | -94 |
| Plus ou moins values de cessions | | -120 | -1 566 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | -5 | 5 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | -31 | -83 |
| **Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt** | | **9 113** | **14 326** |
| Coût de l'endettement financier net | | 2 026 | 2 495 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 13 | 495 | -671 |
| **Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt** | | **2 521** | **16 150** |
| Impôts versés | | -918 | -1 268 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | | 604 | 29 644 |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | | **11 320** | **44 525** |
| Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels | 7,8,9 | -8 510 | -10 394 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7,8,9 | 1 593 | 1 975 |
| Décaissements liés aux investissements financiers non courants | | -48 | -6 |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants | | | |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | 101 | 131 |
| Variation nette des prêts et créances | | 217 | -1 804 |
| Incidence des variations de périmètre | | | |
| Cession de filiales et autres unités de production | | | |
| Subventions d'investissement encaissées | | | |
| **Flux net de tresorerie lié aux opérations d'investissement** | | **-6 647** | **-10 097** |
| Achats et ventes d'actions propres | | -415 | -47 |
| Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | | | 165 |
| Souscription de capital des minoritaires dans les filiales | | 14 | 2 |
| Dividendes payés au cours de l'exercice | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | -1 299 |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | -27 | -97 |
| Encaissement liés aux nouveaux emprunts | 18 | 108 444 | 6 984 |
| Remboursement d'emprunts | 9,18 | -59 946 | -16 814 |
| Intérêt financiers nets versés | | -1 906 | -2 417 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | -1 586 | -1 511 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | | **44 578** | **-15 034** |
| Incidence des variations des cours des devises | | -345 | 15 |
| **Variation de trésorerie** | | **48 906** | **19 408** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | | **-84 266** | **-103 675** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | | **-35 361** | **-84 266** |

***** Nouvelle présentation du tableau de flux de trésorerie IFRS détaillé Note 3 - Changement de présentation des états financiers IFRS

L'application de la norme IFRS16 explique 3,7 M€ de dotations aux amortissements, 0,6 M€ de coût de l'endettement financier et -3,1 M€ de remboursement d'emprunt. En 2020, l'application de la décision IFRIC sur IFRS 16 a conduit à reconnaître une dette financière de 1.2 M€ supplémentaire avec pour contrepartie un droit d'utilisation de même montant.

La variation des prêts et créances en 2020 comme en 2019 correspond essentiellement au fonds de garantie versé dans le cadre de l'affacturage signé en 2019.

Les encaissements d'emprunt sont liés à la souscription d'un emprunt syndiqué (87 M€) le 12 novembre 2020 mettant terme aux financements bilatéraux existant (-57 M€) et la souscription de prêt garanti par l'Etat (20 M€).

Les autres flux liés aux opérations d'investissement concernent principalement les rachats des minoritaires soit CFV (1.3 M€) et PRODEGUSTATION (0.3 M€) en 2020 et STELLENBOSCH VINEYARD (1.5 M€) en 2019.

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

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Stock | 2 142 | -12 769 |
| Clients | 4 539 | 32 631 |
| Fournisseurs | -2 179 | 11 402 |
| Autres créances et dettes | -3 897 | -1 620 |
| **Variation du BFR** | **604** | **29 644** |

En 2020, la variation du BFR est maitrisée malgré le contexte de la crise COVID-19.

En 2019, la variation positive du BFR s'expliquait principalement par l'amélioration du poste clients, suite à la signature d'un contrat d'affacturage déconsolidant.

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Tableau de variation des capitaux propres

| 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 31/12/2017 | 7 696 | 41 609 | | -1 569 | 47 239 | 94 977 | 5 042 | 100 018 |
| au 31/12/2018 * | 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 |
| **Résultat global** | **0** | **0** | | **0** | **3 866** | **3 866** | **910** | **4 776** |
| Augmentation de capital ADVINI SA | 664 | | | | -664 | 0 | | 0 |
| Paiements 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 |
| au 31/12/2019 | 31 535 | 18 738 | -1 002 | -1 037 | 49 372 | 97 606 | 7 757 | 105 363 |
| Résultat net | | | | | -4 083 | -4 083 | 745 | -3 338 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | -2 358 | -2 358 | -591 | -2 949 |
| **Résultat global** | | | | | **-6 441** | **-6 441** | **153** | **-6 287** |
| Opérations sur titres auto détenus | | | | -415 | | -415 | | -415 |
| Dividendes versés | | | | | | 0 | -24 | -24 |
| Dividendes versés en actions | | | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | -3 825 | | | -3 825 | -649 | -4 474 |
| Autres | | | | | -157 | -157 | 2 | -155 |
| au 31/12/2020 | 31 535 | 18 738 | -4 827 | -1 451 | 42 775 | 86 769 | 7 239 | 94 009 |

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## Notes annexes aux états financiers

*Note 1. Informations générales* ---- 10
*Note 2. Faits caractéristiques de la période* ---- 10
*Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation* ---- 11
*Note 4. Evolution du périmètre de consolidation* ---- 17
*Note 5. Information sectorielle* ---- 19
*Note 6. Charges de personnel* ---- 21
*Note 7. Immobilisations incorporelles* ---- 22
*Note 8. Immobilisations corporelles* ---- 24
*Note 9. Droits d'utilisation et dettes locatives* ---- 26
*Note 10. Provisions et dépréciations* ---- 28
*Note 11. Autres charges et produits opérationnels* ---- 30
*Note 12. Résultat financier* ---- 31
*Note 13. Impôts sur les résultats* ---- 31
*Note 14. Résultat par action* ---- 33
*Note 15. Goodwill* ---- 34
*Note 16. Dépréciation des actifs* ---- 36
*Note 17. Participation dans les entreprises associées* ---- 37
*Note 18. Actifs financiers* ---- 37
*Note 19. Stocks* ---- 41
*Note 20. Créances clients* ---- 41
*Note 21. Autres actifs courants* ---- 42
*Note 22. Trésorerie et équivalents de trésorerie* ---- 42
*Note 23. Capitaux propres* ---- 43
*Note 24. Dettes financières* ---- 45
*Note 25. Covenants* ---- 46
*Note 26. Passifs financiers* ---- 47
*Note 27. Instruments dérivés et gestion des risques financiers* ---- 48
*Note 28. Autres passifs courants et compte de régularisation* ---- 51
*Note 29. Parties liées* ---- 51
*Note 30. Engagements et passifs éventuels* ---- 52
*Note 31. Evénements postérieurs à la clôture de la période* ---- 53
*Note 32. Informations diverses* ---- 53

## 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 22 mars 2021, le Directoire a arrêté les comptes au 31 décembre 2020 qui ont été présentés au Conseil de surveillance le 23 mars et a autorisé leur publication. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires convoquée le 10 juin 2021.

## Note 2. Faits caractéristiques de la période

### 2.1 Impact de la pandémie de COVID-19

La crise conjoncturelle exceptionnelle liée à la COVID-19 a demandé et demande encore une attention majeure avec une priorité à la santé et à la sécurité des salariés par des actions entreprises dès le 6 mars 2020.

Le Groupe a pris toutes les dispositions nécessaires afin d'assurer la poursuite de ses activités.
Il a réussi à préserver les emplois grâce à l'engagement de l'ensemble des salariés qui a permis de maintenir l'activité commerciale, d'assurer la continuité de la production et la poursuite de l'activité dans les vignes sur tous les domaines.

Dans ce contexte de confinements successifs et de fermeture des hôtels-restaurants, le mix de produit vendus a évolué faisant apparaître une hausse des ventes de vins de services et des ventes de vins valorisés à la peine (notamment, Bourgogne, Provence et Rhône). Cette évolution ajoutée à un volume de ventes en baisse a un impact négatif sur la marge brute de -13 M€.
Toutefois, grâce à la diminution des frais généraux et des charges salariales de 10 M€, le Groupe est parvenu à maintenir sa marge d'EBITDA à 6,8% soit 17 M€ (vs 18,3 M€ en 2019).

En termes de gestion de trésorerie, le Groupe a bénéficié de la suspension des échéances d'emprunts et de décalage des dettes fiscales et sociales sur le 1er semestre et a opéré le rattrapage dans son intégralité sur le 2ème semestre. D'autre part, il a souscrit un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 20M€ remboursable sous un an.

Dans ce contexte, le groupe a décidé de ne pas verser de dividende dès le 23 mars 2021.

### 2.2 Souscription d'un emprunt syndiqué

AdVini a souscrit le 12 novembre 2020 un crédit syndiqué porté par la société mère AdVini SA pour un montant de 230 M€. L'accord ainsi conclu met un terme aux financements bilatéraux non sécurisés et témoigne de l'engagement des partenaires financiers au côté de la société dans la durée.

### 2.3 Variations de périmètre

La société AdVini SA a créé les entités suivantes :

- le 21 avril 2020, la SCEA Domaines des Rocs, détenue à 99.5%;
- le 22 juillet 2020 , la société ADVINI ITALIA, détenue à 51%.

La société AdVini a procédé au rachat des participations minoritaires suivantes :

- le 17 août 2020 et 16 septembre 2020, 37.5% de la société CFV pour 1250 K€ portant la détention à 100% ;
- le 16 septembre 2020, 5% de la société PRODEGUSTATION pour 274 K€ portant la détention à 95% ;

La société MATPRO détenue à 75% par AdVini SA a été liquidée en date du 29 décembre 2020.

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

### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 31 décembre 2020. 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 2019, à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2020, à savoir :

- *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 16 – Covid 19 - Allégements de loyer,* publié le 28 mai 2020 (applicable à compter du 1er juin 2020) ;
- *Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise* publié le 22 avril 2020.

L'adoption des nouvelles normes/amendements/interprétations obligatoires listées ci-dessus n'a eu aucun impact significatif sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a appliqué la décision de l'IFRS IC de novembre 2019 faisant l'objet d'une publication de l'ANC le 8 juillet 2020 au sujet des durées à retenir dans le cadre de la norme IFRS 16. La décision précise notamment que :

- La durée devant être retenue pour l'évaluation des actifs et passifs de location reflète la durée pendant laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail ;
- La période de tacite prolongation est prise en compte dans la détermination comptable de la durée initiale du bail si le preneur peut raisonnablement anticiper qu'il aura intérêt à utiliser cette disposition et/ou que le bailleur ne pourra alors donner congé sans pénalité significative. Il est alors tenu compte de la date jusqu'à laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail au-delà du terme contractuel.

Dans ce cadre, le groupe a été amené à réévaluer la durée de certains contrats. L'impact de cette décision est la comptabilisation de 1 200 K€ de droits d'utilisation et 1 200 K€ de dettes locatives.

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<br>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 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 annuels 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.

### Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indications contraires.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certains instruments financiers et actifs financiers disponibles à la vente (qui sont évalués à la juste

valeur) conformément aux règles édictées par les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la base de méthodes comptables homogènes. Les comptes consolidés clos le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 ont une durée de 12 mois.

### Règles de consolidation

Les entités sous contrôle exclusif direct ou indirect sont consolidées par intégration globale ; cette méthode consiste à substituer au bilan, à la valeur des titres de participation, la totalité des actifs et passifs de ces filiales, et à incorporer, dans le compte de résultat, la totalité de leurs charges et produits, en reconnaissant les droits des minoritaires dans les réserves et le résultat.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Tous les soldes et opérations intragroupes sont éliminés.

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Le groupe a fait le choix de présenter la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence en Résultat opérationnel conformément à la recommandation ANC 2013-01 du 4 avril 2013.

### Conversion des opérations en devises

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, ce qui correspond à la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

- **Transactions en devises**

Les transactions en devises sont converties sur la base du cours en vigueur à la date de la transaction.

Les gains et pertes de change résultant du règlement de ses opérations et de la conversion au taux de change à la clôture des actifs et passifs libellés en devises sont comptabilisés en produits ou en perte de change.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Les écarts de change touchant un élément monétaire faisant partie de l'investissement net du Groupe dans une activité à l'étranger, en l'occurrence l'Afrique du Sud, sont comptabilisés initialement dans une composante distincte des capitaux propres et comptabilisés dans le résultat lors de la cession de l'investissement net.

- **États financiers libellés en devises**

Les actifs et passifs des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis en euros au cours en vigueur à la date de clôture des comptes.

Cette conversion s'applique également au goodwill.

Les produits et les charges de ces sociétés sont convertis en euros au cours de change moyen de la période. Ce cours moyen est une valeur approchée du cours à la date de transaction en l'absence de fluctuation significative.

Les capitaux propres sont convertis au taux historique. Les écarts de conversion qui en découlent sont comptabilisés en autres éléments du résultat global dans la rubrique « Ecart de conversion », jusqu'à la cession complète de la société.

### Subventions publiques

Les subventions publiques sont reconnues à leur juste valeur quand il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et que toutes les conditions attachées seront satisfaites. La subvention est comptabilisée en diminution des coûts liés dans les exercices qui ont supporté les coûts qu'elle compense.

Lorsque la subvention est liée à un actif, la juste valeur est comptabilisée en produits différés et rapportée au compte de résultat sur la durée d'utilité attendue de l'actif correspondant par annuités constantes.

### Estimations et incertitudes

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses, qui ont un impact sur les montants comptabilisés en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que sur les informations communiquées sur les passifs éventuels. Cependant, le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait entraîner un ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période antérieure.

- **Jugements**

Le management a émis des hypothèses en plus de celles qui nécessitent le recours à des estimations, dont les effets sont significatifs sur les montants comptabilisés dans les états financiers concernant les contrats de location pour lesquels le Groupe est locataire :

- **Contrat de location financement**

Le Groupe conclut régulièrement des contrats de location portant sur des équipements. Le Groupe analyse à la date de signature de chaque contrat, sur la base des termes et conditions des conventions, s'il conserve ou non la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des biens loués. Selon l'analyse ainsi effectuée, ils sont comptabilisés soit comme des contrats de location simple, soit comme des contrats de location-financement.

- **Recours à des estimations**

Les principales estimations utilisées sont les suivantes :

- Dépréciation d'actifs non financiers

Le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe un quelconque indice qu'un actif non financier puisse avoir subi une perte de valeur. Dans le cadre de ses calculs de valeur d'utilité, le management procède à une estimation des flux de trésorerie futurs que l'entité s'attend à obtenir de l'actif ou de

l'unité génératrice de trésorerie, et retient un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie futurs. Des détails complémentaires sont communiqués en note 16 – Dépréciation des actifs.

- Paiements fondés sur des actions

Le Groupe évalue le coût des transactions avec des membres du personnel et les dirigeants et réglées en instruments de capitaux propres, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date à laquelle ils ont été attribués. L'estimation de la juste valeur requiert de recourir à un modèle financier décrit en note 23 –capitaux propres.

- Impôts différés actifs

La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnus nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

De plus amples détails sont communiqués en note 13– Impôts sur les résultats.

– Impôts sur le résultat.

- Pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le coût des régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi est déterminé sur la base d'évaluations actuarielles. Ces évaluations reposent sur des hypothèses en matière de taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, taux de mortalité et d'augmentation des pensions. En raison du caractère long terme de ces plans, l'incertitude liée à ces estimations est significative.

De plus amples détails sont communiqués en note 10 – Provisions et dépréciation.

- Provisions pour risques et charges et provisions clients

La détermination du montant des provisions requiert de formuler des hypothèses et retenir des estimations sur les niveaux de coûts attendus ainsi que sur la période durant laquelle la sortie de ressources interviendra.

De plus amples détails sont fournis en note 10 – Provisions et dépréciation.

- **Changement de présentation des états financiers IFRS**

Le 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 Groupe a également décidé de présenter la CVAE sur la ligne « Charge d'impôt » du compte de résultat conformément aux dispositions de la norme IAS 12 – Impôt sur le résultat. Elle était précédemment enregistrée en « Impôts et taxes ».

Les tableaux de passage pour décembre 2019 se présentent comme suit :

- Compte de résultat :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 publié | Non-courant | Reclass. CVAE | 31/12/2019 retraité |
|---|---|---|---|---|
| Produit des activités courantes | 266 582 | | | 266 582 |
| Achats consommés | -166 998 | | | -166 998 |
| **Marge** | **99 584** | | | **99 584** |
| % | 37,4% | | | 37,4% |
| Charges de personnel | -42 100 | 589 | | -41 510 |
| Charges externes | -34 538 | | | -34 538 |
| Impôts et taxes | -5 202 | | 749 | -4 453 |
| Provision et amortissements | -13 863 | | | -13 863 |
| Autres charges et produits opérationnels courants | 1 435 | -2 163 | | -728 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | -5 | | | -5 |
| **Résultat opérationnel courant** | **5 312** | **-1 574** | **749** | **4 486** |
| **EBITDA** | **19 175** | **-1 574** | **749** | **18 349** |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | | 1 574 | | 1 574 |
| **Résultat opérationnel** | **5 312** | **0** | **749** | **6 061** |
| Coût de l'endettement financier net | **-2 236** | | | **-2 236** |
| Autres charges et produits financiers | **279** | | | **279** |
| **Résultat avant impôts** | **3 354** | **0** | **749** | **4 103** |
| Charge d'impôt | **671** | | -749 | **-77** |
| **Résultat net** | **4 026** | **0** | **0** | **4 026** |
| Résultat net - Part du groupe | 3 311 | | | 3 311 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | 714 | | | 714 |

Le détail des autres charges et produits opérationnels non courants est indiqué en Note 11.

- Tableaux de flux de trésorerie :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 publié | Reclass. CVAE | 31/12/2019 retraité |
|---|---|---|---|
| Impôts versés | -520 | -748 | -1 268 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | 28 896 | 748 | 29 644 |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **44 525** | | **44 525** |

## Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 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.
- Création de la société ADVINI ITALIA détenue à 51% par la société Advini.
- Liquidation de la société SAS MATPRO détenue à 75% par la société Advini.
- Augmentation de la participation d'Advini SA dans la société SAS CFV qui passe de 62.5% à 100%.
- Augmentation de la participation d'Advini SA dans la société SAS PRODEGUSTATION qui passe de 90% à 95%.

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

## 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 | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 33 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 100,00% | 100,00% | 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 | SARL VIGNOBLES EN VOL | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 62 | SCEA DE LANDEYRAN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 63 | STELLENBOSCH VINEYARDS | 65,30% | 65,30% | Rand | Intégration globale |
| 64 | SAS PRODEGUSTATION | 95,00% | 95,00% | Euro | Intégration globale |
| 65 | SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 66 | SCA DU CHÂTEAU DE MIREFLEURS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 67 | SAS L&M HOLDINGS | 45,00% | 45,00% | Euro | Mise en équivalence |
| 68 | SCEA DOMAINE DES ROCS | 99,50% | 99,50% | Euro | Intégration globale |
| 69 | ADVINI Italia | 51,00% | 51,00% | Euro | Intégration globale |

## Note 5. Information sectorielle

- **Ventes de produits**

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

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

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

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

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

- **Prestations de services**

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

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 de la norme IFRS8 paragraphe 12 pour être regroupés en un seul secteur Vins. Les interactions entre les maisons, et avec les services centraux sont nombreuses :

- Sur le plan commercial :
  - Flux commerciaux croisés
  - Force de vente commune
- Sur le plan industriel :
  - Sites de stockage des vins et outils de production partagés
  - Logistique et stockages centralisés
- Sur le plan financier :
  - Gestion des besoins de trésorerie / flux de trésorerie
  - Décisions d'investissements
  - Gestion des besoins de financements

Dans ce contexte, le pilotage et mesure de la performance prennent toute leur importance au niveau global, c'est-à-dire à travers des indicateurs pilotés au niveau groupe.

Les autres activités connexes sont regroupées dans la colonne « Autres ». Ces activités sont les suivantes :

- Le transport et la gestion de la flotte de véhicules,
- La fabrication d'étiquettes et de capsules
- L'activité d'hôtellerie et de restauration

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

### Au 31 décembre 2020

En milliers d'euros

| Au 31 décembre 2020 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 245 077 | 8 345 | -5 517 | **247 906** |
| **Marge Brute** | 84 477 | 5 840 | -3 648 | **86 669** |
| % | 34,5% | 70,0% | 66,1% | 35,0% |
| **Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE** | 1 326 | -47 | -173 | **1 105** |
| **Résultat Financier** | -1 654 | -78 | -275 | **-2 007** |
| **Résultat avant IS** | -2 254 | -165 | -425 | **-2 843** |
| **Charge d'Impôt** | -332 | -163 | 0 | **-495** |
| **Actifs sectoriels** | 389 785 | 8 455 | -10 189 | **388 052** |

### Au 31 décembre 2019

| Au 31 décembre 2019 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 262 730 | 10 201 | -6 348 | **266 582** |
| **Marge Brute** | 96 764 | 6 935 | -4 115 | **99 584** |
| % | 36,8% | 68,0% | 64,8% | 37,4% |
| **Résultat Opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE** | 5 171 | 141 | 0 | **5 312** |
| **Résultat Financier** | -1 915 | -43 | 0 | **-1 958** |
| **Résultat avant IS** | 3 256 | 99 | 0 | **3 354** |
| **Charge d'Impôt** | 822 | -150 | 0 | **671** |
| **Actifs sectoriels** | 392 370 | 9 034 | -9 321 | **392 083** |

Les méthodes comptables utilisées pour l'information sectorielle sont cohérentes avec celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés. La quasi-totalité des flux d'investissements concerne le secteur Vin.

### Informations relatives aux zones géographiques

en millions d'euros

| Au 31 décembre 2020 | France | Export | Total |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 139,0 | 109,0 | **248,0** |

en millions d'euros

| Au 31 décembre 2019 | France | Export | Total |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'Affaires** | 147,0 | 119,6 | **266,6** |

Chiffre d'Affaires (ventilé sur la base du pays de localisation du client).

Le Groupe n'a aucun client avec lequel il réalise un volume de ventes supérieur au dixième du chiffre d'affaires consolidé. La quasi-totalité des actifs immobilisés concerne des actifs localisés en France et en Afrique du Sud.

## Note 6. Charges de personnel

### Avantages du personnel

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du Groupe sont constatés en charge de personnel de la période à laquelle ils sont rattachés.

Pour le régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les droits sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime. Les coûts sont estimés en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées, ils sont évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global ».

Le Groupe ne possède pas de régime particulier à prestations définies autre que le régime légal d'indemnités de départ en retraite de droit français et défini par la convention collective en vigueur.

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Salaires et traitements | 26 058 | 29 990 |
| Charges sociales | 10 223 | 11 785 |
| Participation des salariés | 327 | 315 |
| Charges liées aux actions gratuites | 0 | 9 |
| **Total** | **36 608** | **42 100** |

Le montant des cotisations comptabilisées dans le cadre du régime à cotisations définies représente 1 910 milliers d'euros (contre 1 916 milliers d'euros en 2019).

L'évolution de l'effectif se présente de la manière suivante :

| | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Dirigeants | 1 | 1 |
| Cadres | 220 | 222 |
| Agents de Maîtrise | 99 | 101 |
| Employés et Ouvriers | 431 | 424 |
| **Total** | **751** | **748** |

## Note 7. Immobilisations incorporelles

| en milliers d'euros | Logiciels (ERP) | Marques | Autres | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2019** | **8 201** | **23 764** | **3 337** | **35 302** |
| Acquisitions | 263 | 2 | - | **265** |
| Cessions /Diminution | (2) | | (3) | **-5** |
| Ecarts de conversion | | (732) | (7) | **-739** |
| Autres | 267 | (30) | 5 | **242** |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2020** | **8 729** | **23 003** | **3 333** | **35 065** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2019** | **4 880** | **394** | **372** | **5 647** |
| Dotation aux Amortissements | 1 382 | 11 | 85 | **1 478** |
| Cessions/Diminution | (2) | | | **-2** |
| Ecarts de conversion | | 2 | (3) | **0** |
| Autres | 206 | (17) | 20 | **210** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2020** | **6 467** | **391** | **475** | **7 332** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2019** | **3 320** | **23 370** | **2 965** | **29 655** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2020** | **2 262** | **22 613** | **2 858** | **27 733** |

### Evaluation

Les actifs incorporels acquis par le Groupe sont comptabilisés au coût d'acquisition, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeurs éventuelles.

Les dépenses ultérieures relatives aux actifs incorporels sont capitalisées si elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif spécifique auquel elles se rapportent, et si ce coût peut être évalué et attribué à l'actif de façon fiable. Toutes les autres dépenses sont comptabilisées directement en charge dès qu'encourues.

Les marques acquises dans le cadre de regroupement d'entreprise sont évaluées à leur juste valeur à la date d'acquisition sur la base de la méthode des flux de trésorerie actualisés fondée sur l'approche de capitalisation des redevances. Leur valeur tient compte de leur notoriété et de leur contribution aux résultats.

### Amortissement

Un résumé des méthodes comptables appliquées aux immobilisations incorporelles du Groupe est présenté ci-dessous :

| | Frais de dév.ERP | Marques | Logiciels |
|---|---|---|---|
| Durée d'utilité | Finie | Indéfinie | Finie |
| Amortissement linéaire | 7 ans | Non amorties | 1 à 3 ans |
| Généré en interne ou acquis | Généré en interne et acquis | Acquises | Acquis |
| Test de perte de valeur | Annuellement jusqu'à la date de mise en service, puis quand un indice de perte de valeur apparaît | Annuellement et quand un indice de perte de valeur apparaît | Quand un indice de perte de valeur apparaît |

La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle ayant une durée d'utilité finie sont réexaminés au moins à la clôture de chaque exercice.

### Perte de valeur des immobilisations incorporelles amortissables

En cas de constatation d'indices de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué qui consiste à comparer la valeur comptable d'un actif avec sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif (ou du groupe d'actifs) nette des coûts de cession et de sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou du groupe d'actifs). Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

La perte de valeur éventuelle est comptabilisée directement en charges dans le résultat opérationnel.

### Perte de valeur des marques

Les marques dans le Groupe correspondent à des immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité n'est pas déterminée dans la mesure où leur durée de vie, dans les métiers du vin, ne peut être définie.

De ce fait, elles sont isolées dans un poste de bilan et ne font pas l'objet d'amortissement, mais sont testées chaque année en application de la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs (voir note 16).

## Note 8. Immobilisations corporelles

| en milliers d'euros | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2019** | **61 468** | **73 052** | **52 467** | **23 951** | **210 938** |
| Acquisitions | 172 | 689 | 3 515 | 2 537 | **6 913** |
| Cessions /Diminution | (7) | (45) | (1 162) | (238) | **(1 452)** |
| Ecarts de conversion | (623) | (755) | (721) | (419) | **(2 518)** |
| Autres | 775 | 3 882 | 441 | (5 382) | **(284)** |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2020** | **61 786** | **76 823** | **54 540** | **20 449** | **213 597** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2019** | **4 879** | **31 185** | **33 573** | **14 120** | **83 758** |
| Dotation aux Amortissements et Provisions | 464 | 2 566 | 2 943 | 1 173 | **7 146** |
| Cessions/Diminution | - | (26) | (1 025) | (288) | **(1 339)** |
| Ecarts de conversion | (17) | (59) | (431) | (89) | **(596)** |
| Autres | - | - | - | - | **-** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2020** | **5 326** | **33 666** | **35 061** | **14 916** | **88 969** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2019** | **56 589** | **41 867** | **18 894** | **9 831** | **127 181** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2020** | **56 460** | **43 156** | **19 479** | **5 532** | **124 628** |

### Evaluation

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles résultant de tests de valeur.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus, et modifiés si nécessaire, à chaque clôture annuelle.

Lorsqu'une immobilisation corporelle comporte des composants significatifs ayant des durées de vie différentes, ces derniers sont comptabilisés séparément de la structure.

Les dépenses ultérieures relatives aux actifs corporels sont capitalisées si elles contribuent à augmenter les avantages économiques futurs de l'actif spécifique auquel elles se rapportent, et si ce coût peut être évalué et attribué à l'actif de façon fiable.

Les dépenses relatives au remplacement ou au renouvellement d'un composant sont comptabilisées distinctement à l'actif en remplacement du bien remplacé ou renouvelé.

### Amortissement

L'amortissement est comptabilisé en charge sur une base linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation corporelle soit :

- Terrains — non amortis
- Plantations (vignes) — 15 à 35 ans
- Constructions (*) — 10 à 100 ans

- Installations techniques, matériel et outillage industriel 5 à 40 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 5 et 10 ans

***** *Les bâtiments ayant un caractère historique sont amortis sur 100 ans.*

### Contrats de location

Les contrats de location-financement, qui transfèrent au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat de location à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque période.

Les actifs faisant l'objet d'une location-financement sont amortis sur la plus courte de leur durée d'utilité ou de la durée du contrat.

Les contrats de location dans lesquels le bailleur conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charge dans le compte de résultat sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

### Actifs biologiques

Suite à l'amendement d'IAS 41 « Plantes productrices », les plantes productrices (dont les vignes) sont désormais dans le champ d'application d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » et sont comptabilisées au coût amorti. Cela n'a eu aucun impact sur le traitement appliqué par Advini.

### Perte de valeur des immobilisations corporelles amortissables

En cas de constatation d'indices de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué qui consiste à comparer la valeur comptable d'un actif avec sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif (ou du groupe d'actifs) nette des coûts de cession et de sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou du groupe d'actifs). Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

La perte de valeur éventuelle est comptabilisée directement en charges dans le résultat opérationnel.

## Note 9. Droits d'utilisation et dettes locatives

Les droits d'utilisation avant application de la norme IFRS 16 concernent les valeurs de fermage et le retraitement des crédits baux en application d'IAS 17.

Ces droits d'utilisation étaient comptabilisés respectivement dans les immobilisations incorporelles et dans les immobilisations corporelles. Ils ont été reclassés en droit d'utilisation.

### Amortissement

Un résumé des méthodes comptables appliquées aux baux du Groupe est présenté ci-dessous :

| | Baux ruraux |
|---|---|
| Durée d'utilité | Indéfinie |
| Amortissement linéaire | non amortis si la durée est de 9 ans ou multiple de 9 ans |
| Généré en interne ou acquis | Acquis |
| Test de perte de valeur | Annuellement et quand un indice de perte de valeur apparaît |

### Droits d'utilisation

| Droits d'utilisation | Locations | | | | | | Locations financements | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| en milliers d'euros | Fermages | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total | Total droits |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2019** | **26 154** | **28** | **3 315** | **1 406** | **2 075** | **32 977** | **8 240** | **5 530** | **13 770** | **46 747** |
| Acquisitions | 893 | - | 1 687 | - | - | **2 580** | - | 407 | 407 | 2 987 |
| Cessions /Diminution | - | - | - | - | - | **-** | - | (919) | -919 | (919) |
| Ecarts de conversion | | | | | | **-** | | | | - |
| Autres | (36) | | | (2) | (105) | **(143)** | | | | (143) |
| **Valeurs brutes au 31 décembre 2020** | **27 011** | **28** | **5 001** | **1 403** | **1 971** | **35 414** | **8 240** | **5 018** | **13 258** | **48 672** |
| **Amortissements cumulés au 31 décembre 2019** | **1 684** | **6** | **672** | **476** | **295** | **3 133** | **7 175** | **3 180** | **10 355** | **13 488** |
| Dotation aux Amortissements et Provisions | 1 432 | 6 | 688 | 435 | 278 | 2 838 | 360 | 751 | **1 111** | 3 949 |
| Cessions/Diminution | | | | | | - | | (763) | **-763** | (763) |
| Ecarts de conversion | | | | | | - | | | | - |
| Autres | | | | (2) | (4) | (6) | (0) | 14 | **14** | 8 |
| **Amortissements cumulés au 31 décembre 2020** | **3 116** | **11** | **1 360** | **908** | **570** | **5 965** | **7 535** | **3 183** | **10 718** | **16 683** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2019** | **24 470** | **22** | **2 643** | **929** | **1 780** | **29 845** | **1 065** | **2 350** | **3 414** | **33 259** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2020** | **23 896** | **17** | **3 641** | **495** | **1 401** | **29 449** | **705** | **1 835** | **2 540** | **31 990** |

La valeur des immobilisations corporelles nettes détenues en vertu de contrats de location-financement est de 2 540 milliers d'euros au 31 décembre 2020 (contre 3 414 milliers d'euros en 2019).

Les actifs pris en contrat de location-financement sont donnés en nantissement des dettes de location-financement et de location avec option d'achat correspondantes.

Les loyers restant à courir sur ces contrats sont de :

| en milliers d'euros | Valeur |
|---|---|
| Loyer à un an | **840** |
| Loyer de un à cinq ans | **1 272** |
| Loyer à plus de cins ans | **385** |
| **TOTAL** | **2 497** |

Dettes locatives

| en milliers d'euros | Emprunts sur location financement | Emprunts sur location | Total |
|---|---|---|---|
| Valeur au 31 décembre 2019 | **2871** | **21 828** | **24 699** |
| Augmentation | 405 | 2 479 | 2 884 |
| Diminution | (778) | (2 511) | (3 289) |
| Écart de conversion | (1) | | (1) |
| Autres variations | | | - |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **2 497** | **21 795** | **24 292** |
| dont part courante | 840 | 2 327 | 3 167 |
| dont part non courante | 1 657 | 19 468 | 21 125 |

- **Échéancier**

| en milliers d'euros | - 1 an | de 1 à 5 ans | + de 5 ans | Total |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts sur location financement | 840 | 1 272 | 385 | 2 497 |
| Emprunts sur location | 2 327 | 6 772 | 12 696 | 21 795 |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **3 167** | **8 044** | **13 081** | **24 292** |

## Note 10. Provisions et dépréciations

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé et qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Lorsque le Groupe attend le remboursement partiel ou total de la provision, par exemple du fait d'un contrat d'assurance, le remboursement est comptabilisé comme un actif distinct uniquement si le remboursement est quasi-certain. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat nette de tout remboursement. Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs de trésorerie attendus. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût financier.

| en milliers d'euros | Stock | Clients | immob. | Titres de part. | TOTAL ACTIF | Autres | Retraite | TOTAL PASSIF | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur au 31 décembre 2019 | **552** | **2 861** | **380** | **5** | **3 799** | **1 834** | **2 406** | **4 240** | **8 038** |
| Dotations | 3 488 | 279 | 38 | | **3 805** | 452 | 197 | **650** | **4 455** |
| Reprises utilisées | (440) | (283) | | | **(723)** | (303) | (138) | **(441)** | **(1 164)** |
| Reprises non utilisées | | | | | - | (152) | | **(152)** | **(152)** |
| Reclassement | 267 | | | | **267** | (89) | | **(89)** | **179** |
| Regroupement d'entreprises | | | | | - | - | | - | - |
| Écart de conversion | (103) | (38) | | | **(142)** | (85) | | **(85)** | **(227)** |
| Var. des écarts actuariels comptabilisés en OCI | | | | | - | - | 124 | **124** | **124** |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **3 764** | **2 819** | **418** | **5** | **7 006** | **1 657** | **2 589** | **4 246** | **11 252** |
| - dont part courante | 3 764 | 2 819 | | | 6 584 | 1 657 | | 1 657 | 8 241 |
| - dont part non courante | | | 418 | 5 | 423 | | 2 589 | 2 589 | 3 011 |

Les provisions pour risque couvrent divers risques sociaux et commerciaux.

La dotation aux provisions sur stock concerne principalement des risques liés au marché chinois (2 121 K€) et au marché d'Amérique du Nord (486 K€).

### Provision pour engagements de retraite et autres avantages assimilés

- **Composantes des engagements provisionnés**

Le détail des provisions pour pensions et avantages assimilés se présente de la manière suivante :

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Indemnités de départ à la retraite | 2 589 | 2 406 |
| Médaille du travail | | |
| Autres | | |
| **Total provision pour pensions et autres avantages assimilés** | **2 589** | **2 406** |

- **Variation des engagements sur la période**

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| **Provision au bilan à l'ouverture** | **2 406** | **2 127** |
| Variations de périmètre | | |
| Charges nettes de la période | 59 | 25 |
| Reprises nettes de la période | | |
| Prestations payées sur la période | | |
| Variations des écarts actuariels comptabilisés en | 124 | 254 |
| **Provision au bilan à la clôture** | **2 589** | **2 406** |
| - Dont part courante | | |
| - Dont part non courante | 2 589 | 2 406 |

- **Hypothèses de calcul retenues**

Les hypothèses de calcul retenues sur l'ensemble des sociétés du Groupe sont établies sur la base de la convention collective « Vins et spiritueux » et se présentent de la manière suivante :

| | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Taux d'actualisation | 0,40% | 0,80% |
| Départ à la retraite à l'initiative du salarié | 67 ans* | 65 ans* |
| Turn-over (par tranches d'âge) | 0 à 10% | 0 à 10% |
| Taux de progression des salaires | 1,0% | 1,0% |
| Taux de charges sociales | 45 à 50% | 45 à 50% |

* 60 ans pour des cas isolés identifiés

La sensibilité de la provision aux variations du taux d'actualisation est présentée dans le tableau ci-dessous :

| en milliers d'euros | Engagements de retraite | Sensibilité |
|---|---|---|
| Engagements au 31/12/2020 | 2589 | |
| Engagements au 31/12/2020 avec une baisse de 0,4% du taux d'actualisation | 2765 | -176 |
| Engagements au 31/12/2020 avec une hausse de 0,5% du taux d'actualisation | 2386 | 203 |

## Autres provisions

Les autres provisions se détaillent de la façon suivante :

| en milliers d'euros | Litiges commerciaux | Litiges sociaux | Autres | Total |
|---|---|---|---|---|
| Valeur au 31 décembre 2019 | 767 | 394 | 673 | **1 834** |
| Dotations | | 85 | 367 | **452** |
| Reprises utilisées | (90) | (196) | (17) | **(303)** |
| Reprises non utilisées | | (152) | | **(152)** |
| Reclassement | 48 | | (137) | **(89)** |
| Regroupement d'entreprises | | | | - |
| Écart de conversion | (85) | | | **(85)** |
| Var. des écarts actuariels comptabilisés en OCI | | | | - |
| Valeur au 31 décembre 2020 | 639 | 132 | 886 | **1 657** |
| - dont part courante | 639 | 132 | 886 | **1 657** |
| - dont part non courante | | | | |

## Note 11. Autres charges et produits opérationnels

- **Autres charges et produits opérationnels courants**

| en milliers d'euros | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Pertes et Gains de change | 630 | -250 |
| Divers produits et charges d'exploitation | -82 | -478 |
| **Total autres produits et charges opérationnels** | **548** | **-728** |

Les pertes et les gains de change sont essentiellement liés aux variations de la devise sud-africaine (ZAR).

Les divers produits d'exploitation se composent notamment d'indemnités assurance.

Les diverses 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 | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Autres charges opérationnelles non courantes | -2 050 | -971 |
| Autres produits opérationnels non courants | 109 | 2 545 |
| **Autres charges et produits opérationnels non courants** | **-1 941** | **1 574** |

En 2020, les autres charges opérationnelles non courantes comprennent essentiellement :

- certains coûts liés à la crise sanitaire de la COVID-19 pour 868 K€ relatifs notamment aux compensations de salaires et aux fermetures des hôtels-restaurants imposées par les autorités locales (France et Afrique du Sud) ;

- des indemnités de rupture de contrat de travail pour 461 K€ ;
- et des indemnités de remboursement anticipé d'emprunt dans le cadre de la mise en place de l'emprunt syndiqué pour 217 K€.

En 2019, les autres charges opérationnelles non courantes contenaient principalement des indemnités de rupture de contrat de travail pour 589 K€. Les autres produits opérationnels non courants concernaient l'effet de la cession des actifs de l'entité Garri du Gai à la joint-venture L&M Holding pour 1446 K€.

## Note 12. Résultat financier

- **Intérêts**

Les produits sont comptabilisés à hauteur des intérêts courus (en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif qui est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier) pour la valeur comptable nette de l'actif financier.

- **Dividendes reçus**

Les produits sont comptabilisés lorsque le Groupe est en droit de percevoir le paiement.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 0 | 132 |
| Coût de l'endettement financier brut | -1 953 | -2 368 |
| **Coût de l'endettement financier net** | **-1 953** | **-2 236** |
| Autres produits financiers | -8 | 300 |
| Autres charges financières | -46 | -22 |
| **Résultat Financier** | **-2 007** | **-1 958** |

## Note 13. Impôts sur les résultats

### Impôts différés

Les impôts différés sont calculés pour chaque entité, sur les différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. La valeur fiscale est déterminée à partir des règles fiscales en vigueur dans les pays où le Groupe gère ses activités. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base du taux d'impôt qui a été adopté ou quasi adopté à la date de clôture.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés lorsqu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées,

tenant compte de la modification des règles relatives à l'utilisation des reports déficitaires suite à l'adoption de la Loi de finance rectificative pour 2012.

Au 31 décembre 2019, le taux d'impôt du groupe d'intégration fiscale était de 28% à hauteur de 500 000 euros de résultat fiscal puis 33,33% au-delà. A compter de 2020, le taux est de 28% à hauteur de 500 000 euros et de 31 % au-delà. Puis, à compter de 2022, le taux est de 25%.

Au 31 décembre 2020, le groupe d'intégration fiscale est déficitaire. Ce déficit a donné lieu à la reconnaissance d'un impôt différé actif au taux de 25% à hauteur de 664 K€.

| en milliers d'euros | | |
|---|---|---|
| **Impôts différés sur :** | **31-déc-20** | **31-déc-19** |
| Provisions règlementées | -1 096 | -1 394 |
| Indemnités de départ en retraite | 759 | 721 |
| Immo corporelles et crédit bail | 118 | 410 |
| Différences temporelles fiscales | -1 057 | -1 009 |
| IDA sur report fiscaux déficitaires | 4 818 | 4 284 |
| Instruments dérivés | 28 | 69 |
| Ecarts d'Evaluation | -15 815 | -17 515 |
| Frais d'émission d'emprunt | -438 | 0 |
| Divers | -245 | -261 |
| modification taux de 33,33% à 28% et 25% | 2 899 | 3 506 |
| **Total** | **-10 030** | **-11 189** |
| | | |
| Dont IDP | -10 826 | -12 890 |
| Dont IDA | 796 | 1 701 |

### Charge d'impôt

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19* |
|---|---|---|
| Charge d'impôt courant sur les sociétés | -1 087 | -1 103 |
| Charge (produit) d'impôt différé | 592 | 1 026 |
| **Total charge d'impôt** | **-495** | **-77** |

*y compris reclassement rétrospectif de la CVAE (Cf. Note 3)

A compter de 2020, le Groupe présente la CVAE sur la ligne « Charge d'impôt » du compte de résultat conformément aux dispositions de la norme IAS 12 – Impôt sur le résultat.

Le Groupe AdVini a mis en place un contrat d'intégration fiscale entre 19 sociétés du groupe.

### Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôts

La société mère du Groupe consolidé étant également tête d'un Groupe d'intégration fiscale déficitaire, le taux d'impôt retenu pour le Groupe est de 25% correspondant au taux d'impôt appliqué pour la reconnaissance de l'impôt différé actif relatif au déficit.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19* |
|---|---|---|
| Résultat net de l'ensemble consolidé après impôt | (3 338) | 4 026 |
| Charge d'impôt comptabilisée | 495 | 77 |
| **RESULTAT AVANT IMPOT** | **(2 843)** | **4 103** |
| *Taux d'impôt* | *25%* | *33,33%* |
| Charge d'impôt théorique | (711) | 1 368 |
| **Eléments de rapprochement :** | | |
| Différences permanentes fiscales | 403 | 103 |
| Non reconnaissance des actifs d'ID non recouv. sur reports fiscaux déficitaires | 721 | |
| Aide Etat | (157) | (194) |
| Effet du changement de taux intégration fiscale * | | (1 098) |
| Cotisation sur la valeur ajoutée | 643 | 749 |
| Autres (dont impact de différence de taux d'imposition) | (404) | (849) |
| **Total** | **495** | **77** |

***** *y compris reclassement rétrospectif de la CVAE (Cf. Note 3)*
***Passage à 28% sur impôts différés à horizon 2020 et 25% à compter de 2022*

## Note 14. Résultat par action

### Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice auquel s'ajoute le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilués par action pour l'ensemble des activités sont les suivantes :

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Résultat net, part du Groupe | -4 083 | 3 311 |
| Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué | -4 083 | 3 311 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 3 941 835 | 3 938 208 |
| Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues | -96 304 | -86 484 |
| **Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action** | **3 845 532** | **3 851 724** |
| Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement | | |
| **Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action** | **3 845 532** | **3 851 724** |
| **Résultat par action de base (en euro) total** | **-1,06** | **0,86** |
| **Résultat par action dilué (en euro) total** | **-1,06** | **0,86** |

## Note 15. Goodwill

### Regroupement d'entreprises

- **Goodwill**

A la date d'acquisition, le goodwill représente l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Le goodwill est diminué du cumul des pertes de valeurs éventuelles. Les goodwills ne sont plus amortis à compter du 1er janvier 2004.

Les goodwill sont soumis à des tests de dépréciation annuels et plus fréquemment dès l'existence d'indices de perte de valeur.

- **Goodwill négatif**

Si la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et des passifs identifiables comptabilisés excède le coût du regroupement d'entreprises, cet excédent est comptabilisé immédiatement en résultat opérationnel de l'exercice.

- **Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle**

Les intérêts ne conférant pas le contrôle représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe.

Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

Lors d'acquisitions de tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle, la différence entre le prix payé et la valeur comptable de la quote-part des actifs nets acquis est comptabilisée en capitaux propres.

### Perte de valeur des goodwill

Les goodwill sont soumis à des tests de dépréciation au moins une fois par an, au 31 décembre.

Pour les besoins du test de dépréciation, les goodwill sont affectés à chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Les UGT correspondent à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie identifiables et indépendants des flux de trésorerie générés par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Le test de dépréciation est effectué au niveau de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) qui correspond à un regroupement de sociétés dans une même zone géographique.

La valeur comptable d'un actif ou d'une UGT est dépréciée lorsqu'elle devient inférieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif ou de l'UGT nette des coûts de cession et de sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif ou du groupe d'actifs. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

Le taux d'actualisation retenu reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques liés à l'actif ou au groupe d'actifs.

La perte de valeur éventuelle est comptabilisée directement en charges dans le résultat opérationnel.

| UGT | Valeur nette au 31 décembre 2019 | Acquisition | Actualisation valeur | Cession | Valeur nette au 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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) | 891 | | | | **891** |
| UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines) | 189 | | | | **189** |
| UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES) | 531 | | | | **531** |
| UGT Paris (CFV+PRD) | 4 145 | | | | **4 145** |
| UGT Afrique du Sud (ASA) | 60 | | (9) | | **51** |
| Divers non affecté | 70 | | | | **70** |
| TOTAL | 7 866 | 0 | (9) | 0 | 7 857 |

## Note 16. Dépréciation des actifs

### Dépréciation des goodwill

Les valeurs recouvrables des goodwill ont été calculées à partir de la valeur d'utilité correspondant aux flux de trésorerie futurs actualisés de chaque UGT.

Les critères retenus sont les suivants :

- Résultat d'exploitation des années 2021 à 2025 issus des business plans présentés au Comité Stratégique et approuvés par le Conseil de Surveillance
- Taux actualisation : 8% (vs 8% en 2019) pour la France, 10% (vs 10% en 2019) pour les activités digitales, 11% (vs 11% en 2019) pour l'Afrique du Sud
- Taux de croissance à l'infini : 2% (vs 2% en 2019) pour la France et 4% (vs 4% en 2019) pour l'Afrique du Sud

Une étude de sensibilité a été réalisée en faisant évoluer individuellement et de façon défavorable les principales hypothèses comme suit :

- variation du taux d'actualisation de référence retenu de +0,5 % ;
- variation du taux de croissance à l'infini de - 0,5 %.

Suite à ce test, aucune UGT n'apparaît en moins-value. Par conséquent, aucune dépréciation ne serait comptabilisée.

### Dépréciation des marques

Le test annuel de dépréciation des marques à durée de vie indéfinie se base sur une valeur recouvrable individuelle établie selon la méthode des redevances.

Les critères retenus sont les suivants :

- Chiffre d'affaires des années 2021 à 2025 issus des business plans présentés au Comité Stratégique et approuvés par le Conseil de Surveillance
- Taux de redevance de marques : 1% à 5% (vs 1 à 5% en 2019)
- Taux actualisation : 8% (vs 8% en 2019) pour la France, 10% (vs 10% en 2019) pour les activités digitales, 11% (vs 11% en 2019) pour l'Afrique du Sud
- Taux de croissance à l'infini : 2% (vs 2% en 2019) pour la France et 4% (vs 4% en 2019) pour l'Afrique du Sud

Une étude de sensibilité a été réalisée en faisant évoluer individuellement et de façon défavorable les principales hypothèses comme suit :

- variation du taux d'actualisation de référence retenu de +0,5 % ;
- variation du taux de croissance à l'infini de - 0,5 %.

Ces tests de sensibilité conduiraient à déprécier une marque de 65 K€ avec une variation du taux d'actualisation de référence retenu de +0,5 % et de 178 K€ avec une variation du taux de croissance à l'infini de - 0,5 %.

### Dépréciation des autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les valeurs recouvrables des autres immobilisations corporelles et incorporelles sont testées, concomitamment au goodwill, à partir de la valeur d'entreprise correspondant aux flux de trésorerie futurs actualisés de chaque UGT.
Par ailleurs, le Groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles non incluses dans les tests de dépréciation des goodwill.

## Note 17. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 29 M€. Le Chiffre d'affaires est de 3,8 M€ pour un résultat net de -0.01 M€.

| en milliers d'euros | Actifs non Courants | Capitaux propres | Endettement financier net | Chiffre d'Affaires | Résultat net | dont quote part groupe |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SCEA CHÂTEAU GASSIER | 118 | 843 | | 894 | 289 | 142 |
| SELECT VINS ADVINI | 31 | -1 | | 453 | 0 | 0 |
| L&M HOLDINGS | 10 490 | 10 375 | | 0 | -9 | -4 |
| SCEA CHÂTEAU LIVERSAN | 6 431 | 3 058 | | 1 220 | -305 | -137 |
| SCEA MIREFLEURS | 1 008 | 3 126 | 495 | 1 242 | 11 | 5 |
| TOTAL | 18 078 | 17 402 | 495 | 3 809 | -14 | 5 |

## Note 18. Actifs financiers

- **Actifs financiers**

Les actifs financiers sont classés, selon le cas, en :

- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- Prêts et créances ;
- Placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

Le Groupe détermine la classification de ses actifs financiers lors de leur comptabilisation initiale et revoit cette classification à chaque clôture annuelle.

Tous les investissements sont initialement comptabilisés à la juste valeur qui inclut les coûts d'acquisition liés à l'investissement. Après la comptabilisation initiale, les investissements classés dans les catégories « juste valeur par le résultat » ou « disponibles à la vente » sont évalués à la juste valeur.

Pour les investissements qui sont négociés activement sur des marchés financiers organisés, la juste valeur est déterminée par référence au prix de marché publié à la date de clôture.

Pour les investissements pour lesquels il n'y a pas de prix de marché publié sur un marché actif, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur actuelle d'un autre instrument quasiment identique ou calculée sur la base des flux de trésorerie attendus de l'investissement.

- **Actifs financiers à la juste valeur par le résultat**

Le Groupe inclut dans cette catégorie les seuls actifs financiers considérés comme détenus à des fins de transaction acquis en vue d'être revendus à court terme. Les profits et les pertes sur ces actifs sont enregistrés en résultat. Dans les comptes de la société au 31 décembre 2020 et 2019, cette catégorie correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie (VMP).

- **Prêts et créances**

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés, à paiements déterminés ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût amorti, diminué le cas échéant d'un montant de dépréciation. Dans les comptes de la société au 31 décembre 2020 et 2019, cette catégorie est principalement composée de dépôts et cautions versées et de créances clients.

Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultat lorsque les prêts et créances sont décomptabilisés ou dépréciés, et au travers du mécanisme du coût amorti.

- **Actifs disponibles à la vente**

Les résultats sur investissements disponibles à la vente sont comptabilisés en capitaux propres sur une ligne distincte jusqu'à ce que :

- l'investissement soit vendu, encaissé ou décomptabilisé d'une autre manière ou,
- jusqu'à ce qu'il soit démontré que l'investissement a perdu de la valeur.

Le résultat cumulé enregistré jusqu'alors en capitaux propres est repris dans le compte de résultat. Les seuls actifs financiers de cette catégorie aux 31 décembre 2020 et 2019 sont les titres de participation non consolidés.

Ils sont évalués au coût historique d'acquisition lorsque leur juste valeur n'est pas estimable de façon fiable.

- **Hiérarchie des justes valeurs**

En application d'IFRS 13, la hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées dans les valorisations se compose des niveaux suivants :

**Niveau 1 :** (Cours cotés non ajustés) cours auxquels la société peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

La juste valeur des instruments financiers qui sont négociés activement sur des marchés financiers organisés et actifs (principalement les valeurs mobilières de placement) est déterminée par référence aux cours de clôture (juste valeur dite « de niveau 1 »).

**Niveau 2 :** (Données observables) données concernant l'actif ou le passif autres que les cours de marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement (un prix par exemple) ou indirectement (i.e. déduites de prix observables).

La juste valeur des instruments dérivés de taux d'intérêt et de devises a été calculée en utilisant les prix de marché que le Groupe devrait payer ou recevoir pour dénouer ces contrats, tels que calculés par les établissements bancaires (juste valeur dite « de niveau 2 »).

**Niveau 3** : (Données non observables) données non observables sur un marché, y compris les données observables faisant l'objet d'ajustements significatifs. Le Groupe ne détient aucun actif ou passif entrant dans cette catégorie.

La juste valeur de la trésorerie, des créances clients, des dettes fournisseurs, des autres débiteurs et autres créditeurs, est égale à leur valeur comptable du fait du caractère court terme de ces instruments.

- **Dépréciation des actifs financiers**

Une dépréciation est comptabilisée en résultat lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur de ces actifs financiers. La valeur comptable de l'actif est réduite via l'utilisation d'un compte de dépréciation. Le montant de la dépréciation est comptabilisé en résultat. Toute reprise ultérieure de dépréciation est également enregistrée en résultat.

Pour l'ensemble des actifs financiers, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

La juste valeur des Actifs financiers disponibles à la vente (titres de participation non consolidés) n'étant pas déterminable de façon fiable, ces titres sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition.

Les tableaux ci-après présentent la valeur comptable des catégories d'instruments financiers :

**Au 31 décembre 2020**

| montants nets des dépréciations | Montant au bilan 31.12.2020 | Actifs financiers disponibles à la vente | Prêts et créances | Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | Actifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|
| Goodwill | 7 857 | | | | 7 857 |
| Immobilisations incorporelles | 27 733 | | | | 27 733 |
| Droits d'utilisation | 31 990 | | | | 31 990 |
| Immobilisations corporelles | 124 629 | | | | 124 629 |
| Participations dans des entreprises associées | 4 917 | | | | 4 917 |
| Autres actifs financiers | 2 484 | 376 | 2 108 | | - |
| Impôts différés actifs | 796 | | | | 796 |
| **ACTIFS NON COURANTS** | **200 404** | **376** | **2 108** | **-** | **197 921** |
| Stocks | 125 011 | | | | 125 011 |
| Créances clients | 20 148 | | 20 148 | | - |
| Autres créances | 15 285 | | 4 001 | | 11 284 |
| Actifs d'impôts exigibles | 1 809 | | | | 1 809 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 25 394 | | | 25 394 | - |
| **ACTIFS COURANTS** | **187 647** | **-** | **24 149** | **25 394** | **138 104** |

Les catégories de Justes Valeurs sont détaillées note 3 – hiérarchies des valeurs.

Les autres créances correspondent notamment aux avances fournisseurs pour 4 001 milliers d'euros.

## Au 31 décembre 2019

| montants nets des dépréciations | Montant au bilan 31.12.2019 | Actifs financiers disponibles à la vente | Prêts et créances | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | Actifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Goodwill | 7 866 | | | | | 7 866 |
| Immobilisations incorporelles | 29 655 | | | | | 29 655 |
| Droits d'utilisation | 33 259 | | | | | 33 259 |
| Immobilisations corporelles | 127 181 | | | | | 127 181 |
| Participations dans des entreprises associées | 4 982 | | | | | 4 982 |
| Autres actifs financiers | 2 566 | 360 | 2 206 | | | - |
| Impôts différés actifs | 1 701 | | | | | 1 701 |
| **ACTIFS NON COURANTS** | **207 210** | **360** | **2 206** | **-** | **-** | **204 644** |
| Stocks | 128 162 | | | | | 128 162 |
| Créances clients | 24 324 | | 24 324 | | | - |
| Autres créances | 16 377 | | 4 791 | | | 11 586 |
| Actifs d'impôts exigibles | 1 913 | | | | | 1 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 097 | | | | 14 097 | - |
| **ACTIFS COURANTS** | **184 873** | **-** | **29 115** | **-** | **14 097** | **141 662** |

## Variation des actifs financiers non courants

| *en milliers d'euros* | 31-déc-19 | Regroupement d'entreprises | Acquisitions | Diminutions | Reclassement | Ecart de conversion | 31-déc-20 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Actifs financiers disponibles à la vente | **360** | | 46 | | -30 | | **376** |
| Participations dans entreprises associées | **4 982** | | 5 | -70 | | | **4 917** |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | **0** | | | | | | **0** |
| Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | **0** | | | | | | **0** |
| Prêts et créances financières | **2 206** | | 154 | -256 | 30 | -26 | **2 108** |
| **Total** | **7 548** | **0** | **205** | **-326** | **0** | **-26** | **7 401** |

## Echéancier des actifs financiers non courants

| Au 31 décembre 2020 | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---|---|---|---|
| Actifs financiers disponibles à la vente | | **376** | **376** |
| Participations dans entreprises associées | | **4 917** | **4 917** |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | | | **0** |
| Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | | | **0** |
| Prêts et créances financières | **2 108** | | **2 108** |
| **Total** | **2 108** | **5 293** | **7 401** |

Aucun actif financier non courant n'est en souffrance ou déprécié.

## Note 19. Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût moyen pondéré est calculé pour les vins en vrac, les matières sèches et les produits finis et semi-finis. Ce coût moyen pondéré est calculé sur la base du stock fin de période précédente et de tous les achats pondérés de la période.

Le coût des produits finis et semi finis inclut des coûts de conditionnement et des frais accessoires (filtration et traitement des vins notamment).

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Matières premières (matières sèches) | 5 285 | 6 072 |
| Vins en vrac | 54 973 | 54 199 |
| Vins en bouteille | 63 520 | 63 620 |
| Autres | 4 998 | 4 822 |
| **Valeur brute** | **128 775** | **128 714** |
| Dépréciation | (3 764) | (552) |
| **Valeur nette** | **125 011** | **128 162** |

## Note 20. Créances clients

### Clients et autres débiteurs

Les créances clients, dont les échéances sont généralement comprises entre 30 et 90 jours, sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, déduction faite des provisions pour dépréciations des montants non recouvrables.

Une estimation du montant de créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

### Variation

| en milliers d'euros | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Créances clients | 22 967 | -2 819 | 20 148 | 24 324 |
| Créances cédées au factor | | | | |
| Effets à l'encaissement | | | | |
| **Total** | **22 967** | **-2 819** | **20 148** | **24 324** |

### Balance âgée clients

| en milliers d'euros | brut | %CA HT | net | %CA HT |
|---|---|---|---|---|
| non échues | 14 728 | 5,9% | 11 908 | 4,8% |
| Echues moins de 3 mois | 4 013 | 1,6% | 4 013 | 1,6% |
| Echues entre 3 et 12 mois | 1 830 | 0,7% | 1 830 | 0,7% |
| Echues de plus de 12 mois | 2 396 | 1,0% | 2 397 | 1,0% |
| **Total** | **22 967** | **9,3%** | **20 148** | **8,1%** |

Afin d'optimiser son BFR, AdVini a signé un contrat d'affacturage déconsolidant le 20 juin 2019, au 31 décembre 2020, 30.7 M€ de créances ont été cédées (34.4 M€ au 31 décembre 2019).

## Note 21. Autres actifs courants

| en milliers d'euros | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/19 |
|---|---|---|---|---|
| Avances Fournisseurs | 4 001 | | 4 001 | 4 791 |
| Personnel | 214 | | 214 | 214 |
| Charges constatées d'avance | 550 | | 550 | 1 056 |
| Créances sur cessions d'immobilisations | | | - | |
| Créances fiscales et divers | 10 520 | | 10 520 | 10 316 |
| Créance d'impôt exigible | 1 809 | | 1 809 | 1 913 |
| **Total** | **17 094** | **-** | **17 094** | **18 290** |

## Note 22. Trésorerie et équivalents de trésorerie

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois, et présentent un risque de fluctuation de valeur faible.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés nets des concours bancaires courants.

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Valeurs Mobilières de Placement | **81** | **74** |
| Disponibilités | **25 313** | **14 023** |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie** | **25 394** | **14 097** |
| Découverts et concours bancaires courants | **-60 755** | **-98 363** |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie nets** | **-35 361** | **-84 266** |

L'amélioration de la trésorerie nette s'explique par la mise en place de la syndication de la dette cf Note 24 sur la dette financière.

## Note 23. Capitaux propres

### 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.

L'assemblée générale mixte du 6 juillet 2020 a décidé de ne pas distribuer de dividendes.

Ainsi, au 31 décembre 2020, 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.

### Paiements en actions

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

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

Cette dépense est constatée en charge de personnel par contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

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 de l'exercice 2020 comme en 2019, les critères n'ayant pas été atteints, aucune action gratuite n'a été attribuée.

### Ecarts de conversion

Les variations des écarts de conversion liés aux capitaux propres sont de – 2 967 milliers d'euros (928 milliers d'euros en 2019). Les gains de change nets représentent 630 milliers d'euros au cours de l'exercice (contre -250 milliers d'euros pour 2019).

### Actions propres

Les actions propres sont inscrites en diminution du poste de réserves consolidées.

Les plus et moins-values de cession sont également inscrites en réserves consolidées.

| en milliers d'euros | Nombre de titres | Valeur en K€ |
|---|---|---|
| Au 31 décembre 2019 | 86 607 | 1 665 |
| Acquisitions | 30 225 | 687 |
| Cessions | -10 183 | -232 |
| **Au 31 décembre 2020** | **106 649** | **2 121** |

### Capital et réserves

Les dividendes sont comptabilisés en dettes dans la période où ils ont été approuvés par l'Assemblée Générale.

Lors de l'assemblée générale prévue le 10 juin 2021, comme cela a déjà été fait en 2019, il sera proposé de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2020 compte tenu des conséquences de la pandémie de COVID19.

### Gestion du capital

L'objectif du Groupe en matière de gestion de son capital est de s'assurer du maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et de disposer de ratios de qualité de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour ses actionnaires.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster la structure du capital, le Groupe peut rembourser une partie du capital ou émettre de nouvelles actions. Les objectifs, politiques et procédures de gestion demeurent inchangés en 2020.

Les seules contraintes règlementaires externes auxquelles l'entreprise est soumise au titre de son capital sont celles qui découlent du droit français ainsi que du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers. Le Groupe est en conformité avec la totalité de ces contraintes règlementaires au cours de l'exercice.

## Note 24. Dettes financières

### Dettes financières

Les emprunts portant intérêts sont comptabilisés à leur coût amorti qui correspond à leur valeur nominale d'origine diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont, par la suite, évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les coûts d'emprunt calculés selon le taux d'intérêt effectif sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf lorsqu'il existe un actif qualifié auquel ils se rattachent. Dans ce cas, ils sont inclus dans le coût de l'actif qualifié.

### Evolution de l'endettement

La société mère AdVini SA a souscrit en date du 12 novembre 2020 un crédit syndiqué pour un montant de 230 M€. Ce crédit syndiqué s'est substitué aux accords de crédit bilatéraux existants.
L'accord conclu entre AdVini et les banques est structuré autour de 5 tranches :

- Une Tranche A amortissable sur 7 ans pour un montant de 40 M€ ;
- Une Tranche B in fine sur 7 ans pour un montant de 40M€ ;
- Une Tranche revolver sur 5 ans pour un montant de 80M€ ;
- Une Tranche de crédit d'investissement sur 7 ans pour un montant de 30 M€ ;
- Une Tranche de Croissance Externe confirmée de 40 M€.

Ce crédit syndiqué, largement sursouscrit, a été conclu dans des conditions financières de marché attractives, AdVini s'engageant à respecter des ratios financiers classiques couvrant la période 2020/2027. (Cf. Note 25. Covenants)

Au 31 décembre 2020, cet emprunt a été tiré à hauteur de 143 ,3 M€.
Les frais d'émission (1,9 M€) ont été comptabilisés en diminution de la dette financière correspondante. Le coût de l'emprunt calculé selon les taux d'intérêt effectif de chaque tranche est non significatif pour 2020.

Au mois de mai et juin 2020, le Groupe avait également souscrit des prêts garantis par l'Etat à hauteur de 20 M€.

| 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 | 110 481 | | 55 000 | 29 | 165 509 |
| Diminution | (56 991) | (64) | (92 333) | | (149 388) |
| Écart de conversion | 13 | | (276) | (152) | (414) |
| Autres variations | | | | | - |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **110 260** | **0** | **60 754** | **390** | **171 404** |
| dont part courante | 30 208 | | 60 754 | | 90 962 |
| dont part non courante | 80 052 | | 0 | 390 | 80 442 |
| dont de 1 à 5 ans | 26 182 | | | 390 | 26 572 |
| dont + de 5 ans | 53 870 | | | | 53 870 |

### Echéancier

| en milliers d'euros | - 1 an | de 1 à 5 ans | + de 5 ans | Total |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts envers établissements de crédit | 30 208 | 26 182 | 53 870 | 110 260 |
| Instruments dérivés passifs | | | | |
| Concours bancaires | 60 754 | | | 60 754 |
| Autres | | 390 | | 390 |
| Valeur au 31 décembre 2020 | **90 962** | **26 572** | **53 870** | **171 404** |

Les dettes financières sont toutes libellées en euros.

Les emprunts envers les établissements de crédit correspondent essentiellement aux Tranches A (40 M€), B (40 M€), et crédit investissement (8,3 M€) de l'emprunt syndiqué augmenté du prêt garanti par l'Etat à hauteur de 20 M€ remboursable à -1 an.

Les concours bancaires correspondent principalement à la tranche revolver de l'emprunt syndiqué (55 M€).

### Analyse par nature de taux

| | 2020 | | 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| en milliers d'euros | Taux fixe | Taux variable | Taux fixe | Taux variable |
| Dettes envers des établissements de crédit | | 100,0% | 92,4% | 7,6% |
| Concours Bancaires | | 100,0% | | 100,0% |

Les dettes à taux variables sont indexées sur de L'EURIBOR 3 mois ou 6 mois pour les concours bancaires et sur de l'EURIBOR 6 mois pour les emprunts bancaires.

## Note 25. Covenants

Dans le cadre de la souscription de l'emprunt syndiqué de 230 M€ (Cf. Note 24. Dettes financières), AdVini s'est engagé à maintenir sur la période 2020/2027 les ratios financiers suivants à un niveau défini contractuellement pour chaque année :

- **Ratio de levier :** Dette financière consolidée (hors dettes locations simples) / EBITDA consolidé publié
- **Ratio de gearing :** Dette financière consolidée (hors dettes locations simples) / Capitaux propres consolidés
- **Ratio LTV Stock :** Dette financière Court Terme consolidée / Valeur des stocks

Au 31 décembre 2020, les ratios sont respectés :

- Ratio de levier < 16,33
- Ratio de gearing < 1,95
- Ratio LTV Stock < 0,9

En cas de non-respect du Ratio de Levier et/ou Ratio de Gearing, AdVini aura la possibilité d'y remédier au moyen de toute émission d'une dette subordonnée et/ou d'une augmentation de capital en numéraire.

## Note 26. Passifs financiers

- **Passifs financiers**

Les passifs financiers comprennent principalement les emprunts, dettes financières et les concours bancaires.

- **Fournisseurs et autres créditeurs**

Les dettes commerciales et les autres dettes sont enregistrées à leur coût.

Les tableaux ci-après présentent la valeur comptable des catégories d'instruments financiers :

### Au 31 décembre 2020

| | Montant au bilan 31.12.2020 | Passifs financiers au coût amorti | Passifs financiers à la juste valeur par le résultat | | Dérivés de couverture de flux de trésorerie | Passifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Dérivés de couverture de juste valeur | Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture | | |
| Dettes financières | 80 442 | 80 442 | | | | - |
| Dettes locatives | 21 125 | | | | | 21 125 |
| Passifs d'impôts différés | 10 826 | | | | | 10 826 |
| Provisions part non courante | 2 589 | | | | | 2 589 |
| **PASSIFS NON COURANTS** | **114 981** | **80 442** | - | - | - | **34 540** |
| Dettes financières part moins d'un an | 90 962 | 90 962 | | | | - |
| Dettes locatives | 3 167 | | | | | 3 167 |
| Dettes d'impôt exigible | 345 | | | | | 345 |
| Dettes fournisseurs | 56 034 | 56 034 | | | | - |
| Provisions part courante | 1 657 | | | | | 1 657 |
| Autres passifs courants | 26 897 | 1 455 | | | | 25 442 |
| **PASSIFS COURANTS** | **179 061** | **148 450** | - | - | - | **30 611** |

Les catégories de Justes valeurs sont détaillées note 3 – hiérarchies des valeurs.

Pour l'ensemble des passifs financiers, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

### Au 31 décembre 2019

| | Montant au bilan 31.12.2019 | Passifs financiers au coût amorti | Passifs financiers à la juste valeur par le résultat | | Dérivés de couverture de flux de trésorerie | Passifs exclus du champ d'application d'IAS 39 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Dérivés de couverture de juste valeur | Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture | | |
| Dettes financières | 44 242 | 44 177 | 64 | | | - |
| Dettes locatives | 21 376 | | | | | 21 376 |
| Passifs d'impôts différés | 12 890 | | | | | 12 890 |
| Provisions part non courante | 2 406 | | | | | 2 406 |
| **PASSIFS NON COURANTS** | **80 913** | **44 177** | **64** | **-** | **-** | **36 671** |
| Dettes financières part moins d'un an | 111 454 | 111 454 | | | | - |
| Dettes locatives | 3 323 | | | | | 3 323 |
| Dettes d'impôt exigible | 354 | | | | | 354 |
| Dettes fournisseurs | 57 923 | 57 923 | | | | - |
| Provisions part courante | 1 834 | | | | | 1 834 |
| Autres passifs courants | 30 918 | 2 912 | | | | 28 007 |
| **PASSIFS COURANTS** | **205 807** | **172 289** | **-** | **-** | **-** | **33 518** |

Les catégories de Justes valeurs sont détaillées note 3 – hiérarchies des valeurs.

Pour l'ensemble des passifs financiers à l'exception des emprunts bancaires à taux fixe, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative. Les justes valeurs des emprunts bancaires à taux fixe calculées par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus au taux d'intérêt courant EURIBOR 3 mois flooré à 0 n'avaient pas variés en 2019.

## Note 27. Instruments dérivés et gestion des risques financiers

- **Instruments financiers dérivés**

Le Groupe utilise principalement des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de change sur ses ventes en devises étrangères (CAD, USD et ZAR) et de taux d'intérêt sur son endettement à taux variable.

Certaines opérations conformes à la politique de gestion des risques de taux et de change retenue par le Groupe ne répondant pas aux critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisées comme des instruments détenus à des fins de transaction.

Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. Sauf exception liée à l'application de la comptabilité de couverture, la variation de juste valeur des instruments dérivés est enregistrée en contrepartie du compte de résultat consolidé. Les justes valeurs des dérivés sont estimées à partir des modèles de valorisations communément utilisés prenant en compte les données issues des marchés actifs.

Dans le contexte Groupe, les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture selon la relation de couverture de flux de trésorerie : la couverture de flux de trésorerie est une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou passif comptabilisé ou à une transaction prévue (par exemple une vente ou un achat attendu) et qui affecterait le résultat.

La comptabilité de couverture est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place ;
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine puis par la vérification régulière de la corrélation entre la variation de la valeur de marché de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert. La fraction inefficace de la couverture est systématiquement enregistrée en résultat.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes : pour les couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en autres éléments du résultat global. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée quant à elle en résultat. Les montants enregistrés en autres éléments du résultat global sont reclassés en résultat du ou des mêmes périodes que celles au cours desquelles l'élément couvert affecte le résultat.

La gestion des risques financiers repose sur des stratégies spécifiques en matière de risque de taux d'intérêt, de risque de change, de risque de liquidité et de risque de crédit. Le Groupe ne détient aucun instrument dérivé de nature spéculative. Tous les instruments financiers dérivés ont été conclus pour les besoins de la couverture des risques de taux d'intérêt et des taux de change. Ainsi, en 2020, tous les instruments dérivés sont traités en instruments de couverture au sens de l'IAS 39 (cf. note 3 – instruments financiers dérivés).

### Risque de change

| Instruments de change<br>(en milliers d'euros) | Montant notionnels | Valeur de marché 31/12/20 | Valeur de marché 31/12/19 | Variation de juste valeur |
|---|---|---|---|---|
| Vente à terme | 6 931 | 71 | (6) | 77 |
| Options de change achats | | | | |
| Options de change vente | | | | |
| Total des instruments dérivés sur risque de change | 6 931 | 71 | (6) | 77 |

L'essentiel des flux d'achats et de ventes est réalisé en euros. Le risque de change sur les opérations réalisées en USD, CAD et ZAR est limité, les achats et ventes étant effectués dans ces mêmes devises. Un risque de change marginal peut également résulter des opérations réalisées sur le peso chilien et le rand. Les opérations de couverture de risque de change en vigueur à la date de clôture ont une maturité maximale à fin septembre 2021.

### Risque de taux

| Instruments de taux d'intérêt<br>(en milliers d'euros) | Montant notionnels | Valeur de marché 31/12/20 | Valeur de marché 31/12/19 | Variation de juste valeur |
|---|---|---|---|---|
| Swap de taux / emprunteur taux fixe | 0 | | | 0 |
| Option de taux / Passif taux variable (Floor/Cap) | 45 000 | (19) | (71) | 52 |
| Total des instruments dérivés sur risque de taux | 45 000 | (19) | (71) | 52 |

Le risque de taux d'intérêt résulte du recours à des financements à taux variable et concerne donc le risque de hausse des taux d'intérêt.

Les principaux emprunts à moyen terme libellés à taux variable ont donné lieu à des contrats de caps, qui permettent de limiter la hausse des taux d'intérêt tout en gardant la possibilité de bénéficier de taux plus favorable.

Les lignes de crédit à court terme donnent lieu ou non à couverture selon l'analyse faite par le management.

Les opérations de couverture de risque de taux en vigueur à la date de clôture ont une maturité maximale à fin décembre 2023.

### Risque de liquidité

Dans le cadre de la crise actuelle, le Groupe AdVini a pris toutes les mesures de précaution pour se garantir une liquidité suffisante afin de faire face à ses besoins. Il considère que le risque d'insuffisance de trésorerie est très limité.

Par ailleurs, le groupe estime que l'accès à des sources de financement diversifiées doit permettre de réduire le risque (emprunt bancaire, affacturage).

### Risque de crédit

Ce risque, qui pourrait résulter de la défaillance d'un client du Groupe, est limité à la fois par la diversité du portefeuille de clients (équilibre des circuits de distribution, répartition géographique) et par la politique d'assurance-crédit globale pour le Groupe.

Les autres actifs financiers sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Ces actifs sont placés auprès d'établissements financiers de premier plan.

En matière de gestion du risque client, le Groupe dispose d'une assurance-crédit globale qui couvre l'ensemble de son activité et de procédures internes visant à minimiser les prises de risques pour la part des créances non couverte par cette assurance. Les créances clients échues ainsi que les écarts sur règlements sont analysés mensuellement, au cas par cas, et provisionnés en fonction de leur âge ou des motifs de non-recouvrement.

### Risque de prix de matières premières

Les process d'achats vins et autres achats de production sont encadrés par les normes de certification du Groupe (ISO 9001 version 2000, IFS, BRC). Le risque fournisseur sur la matière première, le vin, est très faible du fait de la diversité et de l'étendue des sources d'approvisionnement.

## Note 28. Autres passifs courants et compte de régularisation

| en milliers d'euros | 31-déc.-20 | 31-déc.-19 |
|---|---|---|
| Dettes fiscales et sociales | 12 922 | 14 004 |
| Autres dettes | 11 733 | 15 068 |
| Produits constatés d'avance | 2 243 | 1 847 |
| **Total** | **26 897** | **30 918** |

Les autres dettes sont principalement constituées des dettes de participations publicitaires envers les clients et d'avances et acomptes reçus sur contrat primeurs.

## Note 29. Parties liées

### Achats et ventes de biens et services

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Ventes au Groupe AdVini | 5 280 | 4 929 |
| Achats au Groupe AdVini | 151 | 152 |

La majorité des ventes des parties liées au Groupe (74 %) sont constituées par les achats de vins réalisés auprès des domaines viticoles détenus par les actionnaires familiaux.

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

L'autre poste principal concerne les facturations de location immobilière (26%).

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

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Avantages à court terme | 1 667 | 1 129 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Autres avantages à long terme | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | |
| Paiements en actions | | 9 |
| **Total** | **1 667** | **1 138** |

Le montant des jetons de présence versés aux membres du conseil de surveillance, au titre de 2020, s'est élevé à 88 milliers d'euros (50 milliers d'euros en 2019).

### Information complémentaire sur la rémunération des dirigeants

En complément des informations mentionnées dans le tableau qui précède, le Président du Directoire 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 Directoire, 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 1 363 560 €. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur l'exercice 2020. Il n'existe pas de stock-options.

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

## Note 30. Engagements et passifs éventuels

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| **Engagements Hors Bilan liés au financement** | | |
| **Dettes garanties par des suretés réelles ou personnelles*** | | |
| Nantissements fonds de commerce | | |
| Nantissements titres et instruments financiers | 88 545 | 8 918 |
| Hypothèques | | 396 |
| Gages sur stocks | 55 000 | |
| Cautions | | 142 |
| **Dettes garanties par l'Etat (PGE)** | 18 000 | |
| **Engagements Hors Bilan liés aux activités opérationnelles** | | |
| Envers les caves ou des propriétaires | 23 436 | 38 704 |
| Cautions | 289 | 61 |
| **Engagements Hors Bilan liés aux subventions** | | |
| Cautions | 3 049 | 737 |
| | **188 319** | **48 958** |

| en milliers d'euros | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Engagements reçus de la part des caves ou des propriétaires | 23 436 | 38 704 |
| Engagements reçus de la part des Prêteurs* | 230 000 | |
| | **253 436** | **38 704** |

La valeur comptable des actifs donnés en garantie de passifs correspond aux titres des sociétés Cazes, Ogier, Gassier, Domaine Laroche, Champy, Mas La Chevalière et Rigal.
Les gages sur stock correspondent aux sociétés Advini, Antoine Moueix, Ogier, Gassier, Amouroux, Rigal, Domaine Laroche et Champy.
Les engagements envers les caves et les propriétaires correspondent au montant des contrats d'achats de vin non retirés.
Les cautions liées aux subventions concernent France Agrimer.
Par ailleurs, la société Advini SA est caution solidaire et indivisible au titre du Crédit Renouvelable.

*conformément à un contrat de crédits signé en date du 12 novembre 2020 aux termes duquel les Prêteurs se sont engagés à mettre à la disposition la Société des Crédits d'un montant maximal en principal initial de 230.000.000€, ont été consenties 230 millions de sûretés réelles par nantissements de comptes titres financiers et/ou gages sur stocks et/ou garanties.

## Note 31. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Néant

## Note 32. Informations diverses

-Les honoraires des commissaires aux comptes de l'exercice 31/12/2020 s'élèvent à :

| en milliers d'euros | EY | KPMG |
|---|---|---|
| Certification des comptes individuels et consolidés et examen limité | 214 | 56 |
| Autres SACC (attestations, mission de l'organisme tiers indépendant) | 6 | 9 |
| **Total** | **220** | **65** |

-Les comptes consolidés d'AdVini sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de la SOCIETE D'INVESTISSEMENT D'OCCITANIE :

- S.A. au capital de 1 908 800 Euros
- Siège social : Saint Félix de Lodez
- R.C.S. : Montpellier 348 276 536