

Rapport financier
Semestriel 2015



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

Conseil de Surveillance

Bernard JEANJEAN
Président

Brigitte JEANJEAN

Frédéric JEANJEAN

Vincent RIEU

Marie-Elisabeth PLANTADE

Pierre GUENANT

Antoine GEDOUIN

Jean-Marc LOUBIER (*)

Directoire

Antoine LECCIA
Président

Philippe JEANJEAN

Raymond PLANTADE

Censeur

Agro Invest, représenté par Olivier GUIZE et Laurent ROQUETTE

(*) Nommé à compter de l'Assemblée Générale du 3 juin 2015

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2015 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société.

Sommaire

I - Attestation du Président du Directoire -----	p 4
II - Chiffres clés consolidés -----	p 5
III - Rapport semestriel d'activité -----	p 5
IV - Etats financiers consolidés semestriels résumés -----	p 8
V - Rapport des Commissaires aux comptes -----	p 25

I - Attestation du Président du Directoire

J'atteste, en ma qualité de Président du Directoire de AdVini, qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation de AdVini et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

St Félix de Lodez, le 28 août 2015

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'AdVini.

II - Chiffres clés consolidés

Comptes semestriels en millions d'euros	S1 2015	%CA	S1 2014	%CA	Var
Chiffre d'affaires	114,0	100,0%	103,9	100,0%	10%
Marge Brute	39,9	35,0%	38,5	37,0%	4%
Résultat opérationnel	3,8	3,4%	3,5	3,3%	10%
Coût de l'endettement financier	-0,6	-0,6%	-0,8	-0,8%	-21,4%
Résultat financier	-0,7	-0,6%	-0,9	-0,9%	-26%
Charge d'impôt	-0,9	-0,8%	-0,5	-0,5%	83%
Résultat net des activités poursuivies	2,27	2,0%	2,09	2,0%	9%
Résultat net des activités en cours de cession					
Résultat net - Part du groupe	2,30	2,0%	2,15	2,1%	7%

Capitaux propres	69,2	64,8
Endettement financier net	93,4	93,6
Taux d'endettement net	135%	145%

III - Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

L'activité est restée soutenue tout au long du premier semestre et totalise un chiffre d'affaires de 113,95 M€, en croissance de + 9,7%.

Elle a été portée par les ventes de nos marques maisons de vins et de nos châteaux qui performant avec une croissance de + 21%.

En France, les ventes à la Grande Distribution (41% des ventes vins) progressent de + 3,1% et le secteur Traditionnel France (cavistes, restaurants, grossistes) reste sur une croissance soutenue de + 10,9%.

A l'export (41% des ventes vins), l'activité progresse de + 16,8 %, sur toutes les zones, avec notamment d'excellentes performances en Europe (Royaume-Uni, Allemagne, Scandinavie) et en Amérique du Nord.

Revue financière

La croissance de l'activité sur le semestre s'est réalisée dans de bonnes conditions, avec un niveau de **marge brute** de 35%, stable comparé à l'exercice 2014. Le **résultat opérationnel**, à 3,84 M€ (+10,4%), progresse dans les mêmes proportions que l'activité, dans un contexte de charges maîtrisées.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 2,30 M€, en hausse de 7%.

Les paramètres financiers sont également bien orientés avec une **dette financière nette** en légère baisse à 93,4 M€ (-0,2 M€) et un **Gearing qui poursuit son recul** de 10 points vs juin 2014 à 135%.

Les **investissements** nets de cessions de la période (y compris crédits baux) représentent un montant total de 4,8 M€ comparés à 3,2 M€ sur le S1 2014.

Il ressort de l'analyse des flux de trésorerie du semestre:

- Les flux de **trésorerie générés par l'activité s'établissent à + 5,5 M€ (vs - 2,2 au S1 2014)** avec une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt de 6,4 M€ en progression de 4,5%. Malgré la forte progression de l'activité, le BFR est en baisse sur le semestre de 0,5 M€ contre une hausse de 7,8 M€ au 30 juin 2014.
- Des **flux d'investissements** de -6,1 M€ (incluant la prise de participation dans les domaines Lapalu) contre -3,5 M€ au premier semestre 2014.
- Des **flux de financement** de -0,9 M€ contre -1,8 M€ au premier semestre 2014.
- Une **variation de trésorerie** de - 1,5 M€ contre - 7,4 M€ en juin 2014.

Evènements significatifs du semestre écoulé

Création de la société AdVini Shanghai, filiale à 100% d'AdVini ASIA en mai 2015. Cette société n'a pas eu d'activité au 30 juin 2015.

Après avoir signé fin 2014 un accord de commercialisation, AdVini a concrétisé la prise de participation de 10% dans le capital des Domaines LAPALU en mai 2015.

Cf note 12 de l'annexe des comptes consolidés.

Evènements post-clôture

A compter du 1^{er} Juillet 2015, les Domaines Barons de Rothschild (Lafite) confient à AdVini pour la France, la Belgique et le Luxembourg, sur tous les réseaux, la distribution exclusive de leurs marques Bordelaises Légende et SAGA ainsi que celles du Château d'Aussières, fleuron des Corbières.

La procédure de liquidation de la filiale polonaise AdVini Polska est en cours au 30 juin 2015.

Risques et incertitudes

La nature des risques auxquels est exposé le Groupe n'a pas changé significativement et est décrite en note 26 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2014.

Les risques au cours des six prochains mois sont ceux associés à la volatilité et au manque de visibilité sur les marchés ainsi que les habituels aléas liés aux aspects quantitatifs et qualitatifs de la récolte à venir.

Perspectives 2015

La belle performance de l'activité au cours du premier semestre devrait se confirmer au second semestre avec des perspectives encourageantes. Accompagnées d'une maîtrise des marges, ces performances nous permettent d'anticiper une nouvelle année de croissance rentable pour AdVini.

Transactions avec les parties liées

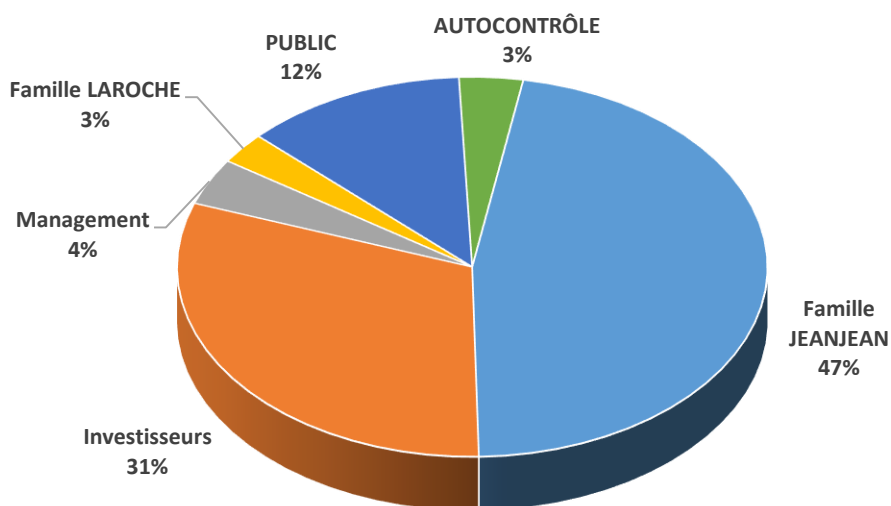
- Ces informations sont fournies dans la note 17 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2015. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2014.
- Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 15 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2015.

Données boursières

Evolution du cours sur 1 an au 30/06/2015 (source Euronext)



Répartition de l'actionnariat (juin 2015)



Un actionnariat organisé
autour de la famille
Jeanjean,
d'investisseurs et du
management

IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	Notes	30-juin-15	30-juin-14
Chiffre d'affaires	5	113 958	103 875
Achats consommés		-74 089	-65 399
Charges de personnel		-16 504	-16 023
Charges externes		-13 698	-13 126
Impôts et taxes		-2 569	-2 595
Dotations aux amortissements		-2 961	-3 049
Dotations aux provisions		-124	-190
Autres produits opérationnels	8	720	336
Autres charges opérationnelles	8	-895	-352
Résultat opérationnel		3 838	3 477
Quote part des sociétés mises en équivalence		-5	7
Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE		3 833	3 484
Coût de l'endettement financier brut		-649	-826
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier net		-649	-826
Autres produits financiers		11	24
Autres charges financières		-38	-109
Charge d'impôt	9	-888	-484
Résultat net des activités poursuivies		2 268	2 089
Résultat net d'impôt des activités arrêtées		0	0
Résultat net		2 268	2 089
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		-34	-63
Résultat net - Part du groupe		2 302	2 152
Résultats par action en euros (part du groupe) :	10		
- de base pour le résultat net		0,67	0,63
- dilué pour le résultat net		0,66	0,63

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net	2 268	2 089
Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite		
Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite		
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat		
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	77	14
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture	-26	-5
Ecart de conversion	429	48
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	480	57
Autres éléments du résultat global	480	57
RESULTAT GLOBAL	2 749	2 146
dont part groupe	2 783	2 209
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-34	-63

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-15	31-déc-14
Goodwill	11	3 515	3 515
Immobilisations incorporelles	6	20 488	19 362
Immobilisations corporelles	7	80 439	79 557
Participations dans des entreprises associées	12	4 334	2 701
Autres actifs financiers non courants		791	789
Impôts différés actifs		396	424
Actifs non courants		109 963	106 347
Stocks	13	77 502	67 851
Clients		49 816	48 705
Autres créances		16 127	14 376
Actifs d'impôts exigibles		791	50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	2 398	1 559
Actifs détenus en vue de la vente à la vente		-	-
Actifs courants		146 633	132 542
TOTAL ACTIF		256 596	238 890
Capital émis		7 162	7 162
Primes d'émission		33 004	33 004
Réserves		26 239	22 239
Résultat Part du Groupe		2 302	4 647
Capitaux propres Part du Groupe		68 706	67 051
Intérêts ne conférant pas le contrôle		508	544
Capitaux propres	15	69 214	67 595
Dettes financières	16	22 326	21 597
Passifs d'impôts différés		13 943	13 835
Provisions part non courante		2 625	2 625
Passifs non courants		38 894	38 057
Dettes financières - part à moins d'un an	16	73 511	71 757
Dettes d'impôt exigible		239	1 088
Fournisseurs et comptes rattachés		54 817	41 987
Provisions part courante		344	655
Autres passifs courants		19 576	17 751
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Passifs courants		148 488	133 238
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		256 596	238 890

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Notes	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net consolidé		2 268	2 089
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	6,7	2 688	2 951
Autres produits et charges calculés		216	81
Plus ou moins values de cessions	6,7	-43	-58
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		5	-7
- Dividendes (titres non consolidés)		-1	-9
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		5 134	5 047
Coût de l'endettement financier net		631	633
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	9	888	484
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		6 652	6 164
Impôts versés		-1 749	-463
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité		553	-7 877
Flux net de trésorerie généré par l'activité		5 456	-2 177
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	6,7	-4 788	-3 167
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6,7	99	198
Décaissements liés aux investissements financiers non courants		-25	-1
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants			
- Dividendes (titres non consolidés)		1	9
Variation nette des prêts et créances		23	-65
Incidence des variations de périmètre		-1 425	-435
Cession de filiales et autres unités de production			
Subventions d'investissement encaissées			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-6 117	-3 460
Achats et ventes d'actions propres	15	-12	319
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	15		
Dividendes payés au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	15	-3	-3
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées			
Rachat de minoritaires			
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	16	3 952	2 463
Remboursement d'emprunts	16	-4 165	-3 956
Intérêt financiers nets versés		-631	-628
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-858	-1 805
Incidence des variations des cours des devises		36	-1
Variation de trésorerie		-1 483	-7 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		-62 169	-57 682
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		-63 652	-65 125

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total Capitaux Propres Groupe	Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	Total Capitaux propres
au 31 décembre 2013	7 066	32 720	-1 604	24 665	62 847	127	62 974
Résultat net				2 152	2 152	-63	2 089
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				57	57		57
Résultat global				2 209	2 209	-63	2 146
Paiements fondés sur des actions				72	72		72
Opérations sur titres autodétenus			319		319		319
Dividendes versés				-1 143	-1 143	-3	-1 145
Dividendes versés en actions							
Autres variations	76			-76		396	396
au 30 juin 2014	7 142	32 720	-1 285	25 727	64 304	457	64 761
au 31 décembre 2014	7 162	33 004	-1 616	28 502	67 051	544	67 596
Résultat net				2 302	2 302	-34	2 268
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				480	480		480
Résultat global				2 783	2 783	-34	2 749
Paiements fondés sur des actions				197	197		197
Opérations sur titres autodétenus							
Dividendes versés				-1 325	-1 325	-2	-1 327
Dividendes versés en actions							
Emission actions gratuites							
Variation de périmètre							
au 30 juin 2015	7 162	33 004	-1 616	30 157	68 707	508	69 214

Note 1. Informations générales	14
Note 2. Faits marquants de la période	14
Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation	14
Note 4. Evolution du périmètre de consolidation	16
Note 5. Information sectorielle	17
Note 6. Immobilisations incorporelles	18
Note 7. Immobilisations corporelles	19
Note 8. Autres Charges et produits opérationnels	20
Note 9. Impôts sur les résultats	20
Note 10. Résultat par action	20
Note 11. Goodwill	21
Note 12. Participation dans les entreprises associées	21
Note 13. Stocks	21
Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie	22
Note 15. Capital social	22
Note 16. Dettes financières	23
Note 17. Parties liées	23
Note 18. Engagements et passifs éventuels	24
Note 19. Événements postérieurs à la clôture de la période	24

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 28 août 2015, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2015. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 28 août 2015.

Note 2. Faits marquants de la période

- Création de la société AdVini Shanghai, filiale à 100% d'AdVini ASIA en mai 2015. Cette société n'a pas eu d'activité au 30 juin 2015.
- Après avoir signé fin 2014 un accord de commercialisation, AdVini a concrétisé la prise de participation de 10% dans le capital des Domaines LAPALU en mai 2015.
Cf note 12.

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

• Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant des comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS, n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour l'établissement des états financiers annuels et à ce titre doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au titre de l'exercice 2014 et qui ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

Le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne comprend les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations (SIC et IFRIC).

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2015 et d'application obligatoire à cette date et décrites ci-dessous.

AdVini a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2015 :

- IFRIC 21 Taxes,
- Améliorations des IFRS (Cycle 2011– 2013).

L'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

De plus, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune 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 2015.

- **Recours à des estimations**

La préparation des états financiers IFRS nécessite de la part de la Direction d'effectuer des estimations, d'exercer un jugement et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Ces estimations n'ont pas évolué de façon significative depuis le 31 décembre 2014.

- **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2015. Par contre, les ventes importantes de vin rosé et la préparation des foires aux vins d'Automne, notamment, génèrent systématiquement au 30 juin une hausse significative du Besoin en Fonds de Roulement et du Besoin de Trésorerie (cf notes 13 et 14).

Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2015, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 43 sociétés dont 39 sont consolidées par intégration globale et 4 par mise en équivalence (contre 41 sociétés au 31 décembre 2014).

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

- Création de la société AdVini Shanghai ;
- Acquisition de 10 % des parts de la société Domaines LAPALU.

	NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	DEVISE	METHODE DE CONSOLIDATION
1	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	66.66%	66.66%	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 POLSKA, Sp. Z.O.O. (Pologne)	100.00%	100.00%	Zloty	Intégration globale
12	ADVINI USA, Limited (Etats-Unis, ex-Cannon Wines)	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
13	ADVINI CANADA, Incorporated (Canada)	100.00%	100.00%	Dollar CAD	Intégration globale
14	SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER	99.99%	99.99%	Euro	Intégration globale
15	SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC	99.61%	99.61%	Euro	Intégration globale
16	SCEA LE FENOUILLET	99.97%	99.97%	Euro	Intégration globale
17	SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
18	SCEA MAS DE PIVE	99.99%	99.99%	Euro	Intégration globale
19	SCEA RAYMOND	99.80%	99.80%	Euro	Intégration globale
20	SCI CHÂTEAU BARON GEORGES	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
21	SCI CAVES BESSAC	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
22	SCI ANTOINE MOUEIX	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
23	SAS LA TABLE D'AIME	51.72%	34.47%	Euro	Intégration globale
24	SCEA CHÂTEAU GASSIER	48.98%	48.98%	Euro	Mise en équivalence
25	SA DOMAINE LAROCHE	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
26	SA MAS LA CHEVALIERE	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
27	EURL LE VIEUX MOULIN	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
28	SCI DU DOMAINE LAROCHE	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
29	ADVINI LATAM (ex LAROCHE CHILE, Limitada, Chili)	100.00%	100.00%	Peso chilien	Intégration globale
30	LAROCHE WINES, Limited (Royaume-Uni)	100.00%	100.00%	Livre sterling	Intégration globale
31	L'AVENIR (anciennement LAROCHE SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited, Afrique du Sud)	100.00%	100.00%	Rand	Intégration globale
32	VINA CASABLANCA, Limitada (Chili)	30,90%	30,90%	Dollar US	Mise en équivalence
33	SCEA PAULILLES	66.66%	66.66%	Euro	Intégration globale
34	CLUB FRANCAIS DU VIN	100%	100%	Euro	Intégration globale
35	CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE	100%	100%	CHF	Intégration globale
36	SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS	99%	99%	Euro	Intégration globale
37	SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS	99%	99%	Euro	Intégration globale
38	SC DU CAUSSE D'ARBORAS	50,50%	50,50%	Euro	Intégration globale
39	EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS	100%	100%	Euro	Intégration globale
40	ADVINI ASIA	100%	100%	Dollar HKD	Intégration globale
41	LA LANGUEDOCIENNE (Japon)	20,00%	20,00%	Yen	Mise en équivalence
42	ADVINI SHANGHAI	100%	100%	Yuan Chinois	Intégration globale
43	DOMAINES LAPALU	10%	10%	Euro	Mise en équivalence

Note 5. Information sectorielle

Le Groupe AdVini est organisé autour d'un secteur opérationnel principal : le secteur « vin ».

AdVini intervient sur toute la filière vin, et de façon quasi exclusive dans ce secteur, en tant que producteur, éleveur, négociant et metteur en marché.

AdVini est organisé autour de maisons de vins, implantées au cœur des principales régions viticoles, et de structures centralisées qui regroupent les fonctions support et la commercialisation.

Ces secteurs opérationnels ont été regroupés car ils remplissent les critères de regroupement d'IFRS8.12 pour être regroupés en un seul secteur Vin.

Au 30 juin 2015	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	112 411	4 131	-2 583	113 958
Marge Brute	38 606	2 917	-1 654	39 869
%	34%	71%	64%	35%
Résultat Opérationnel	3 776	62	0	3 838
Résultat avant IS	3 131	25	0	3 156
Charge d'Impôt	-896	8		-888
Actifs sectoriels	253 942	7 769	-5 115	256 596

Au 30 juin 2014	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	102 387	4 300	-2 812	103 875
Marge Brute	37 008	3 106	-1 638	38 476
%	36%	72%	58%	37%
Résultat Opérationnel	3 189	288	0	3 477
Résultat avant IS	2 331	242	0	2 573
Actifs sectoriels	244 377	6 813	-5 000	246 189

Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2014	2 279	13 626	5 678	21 582
Regroupement d'entreprises				0
Acquisitions	775		787	1 562
Cessions /Diminution	(3)			-3
Ecart de conversion			1	1
Autres			(276)	-276
Valeurs brutes au 30 juin 2015	3 050	13 626	6 190	22 866
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2014	2 079	5	136	2 221
Regroupement d'entreprises				0
Dotations aux Amortissements	54		2	56
Cessions/Diminution	(3)			-3
Ecart de conversion	0			0
Autres	105		(0)	104
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2015	2 234	5	138	2 378
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	200	13 621	5 541	19 362
Valeurs nettes au 30 juin 2015	816	13 621	6 051	20 488

La valeur nette des logiciels contrôlés en vertu de contrats de location financement est de 35 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 140 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

Note 7. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2014	41 592	40 556	41 989	14 289	138 425
Regroupement d'entreprises					-
Acquisitions	14	163	430	2 857	3 463
Cessions /Diminution	(1)	(4)	(434)	(104)	(542)
Ecarts de conversion	48	19	21	7	95
Autres		14	276	(14)	276
Valeurs brutes au 30 juin 2015	41 654	40 747	42 281	17 035	141 717
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2014	1 696	19 635	29 602	7 937	58 869
Regroupement d'entreprises					-
Dotations aux Amortissements	140	756	1 456	593	2 945
Cessions/Diminution	(0)	(1)	(368)	(69)	(439)
Ecarts de conversion	2	(6)	10	2	9
Autres			(105)	-	(105)
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2015	1 837	20 384	30 595	8 463	61 279
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	39 896	20 921	12 387	6 352	79 557
Valeurs nettes au 30 juin 2015	39 817	20 364	11 685	8 572	80 438

La valeur des immobilisations corporelles nettes détenues en vertu de contrats de location financement et de contrats de location avec option d'achat est de 5 161 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 5 426 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

Note 8. Autres Charges et produits opérationnels

Autres produits opérationnels

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Plus values nettes cessions immobilisations	43	58
Subvention d'exploitation		9
Gains de change	419	159
Badwill		6
Divers produits d'exploitation	258	104
Total	720	336

Autres Charges opérationnelles

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Moins values nettes cessions immobilisations		
Pertes de change	-406	-299
frais d'acquisition et cessions immo		
Divers charges d'exploitation	-489	-52
Total	-895	-352

Note 9. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	765	755
Charge (produit) d'impôt différé	122	(271)
Total charge d'impôt	888	484

Note 10. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net, part du Groupe	2 302	2 152
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	2 302	2 152
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 580 832	3 545 701
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-125 221	-116 155
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	3 455 611	3 429 546
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement	38 771	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	3 494 382	3 429 546
Résultat par action de base (en euro) total	0,67	0,63
Résultat par action dilué (en euro) total	0,66	0,63

Note 11. Goodwill

UGT	Valeur nette au 31/12/2014	Acquisition	Perte de valeur	Cession	Valeur nette au 30/06/2015
Ogier	105				105
Amouroux	144				144
AdVini USA (ex-Cannon Wines)	190				190
Rigal	890				890
Cazes	970				970
Cousignac	325				325
Baron Georges	531				531
Raymond	290				290
Divers	71				71
TOTAL	3 515	0	0	0	3 515

Aucun test d'impairment n'a été réalisé au 30 juin 2015 en l'absence d'indicateur de perte de valeur.

Note 12. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 25 463 milliers d'euros. Le Chiffre d'affaires est de 2 681 milliers d'euros pour un résultat net de -60 milliers d'euros.

en milliers d'euros	Actifs non Courants	Capitaux propres	Endettement financier net	Chiffre d'Affaires	Résultat net	dont quote part groupe
VINA CASABLANCA, Limitada (Chili)	5 076	4 790		1 406	-123	-38
SCEA CHÂTEAU GASSIER	106	394		268	71	35
LANGUEDOCIENNE	79	769		1 006	-8	-2
DOMAINES LAPALU	13 946	14 251		2 434	NC	0
TOTAL	19 206	20 203	0	5 115	-60	-5

Note 13. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-15	31-déc-14	30-juin-14
Matières premières (matières sèches)	5 631	4 714	5 479
Vins en vrac	30 770	35 290	29 840
Vins en bouteille	36 266	26 608	33 842
Autres	5 163	1 947	5 092
Valeur brute	77 831	68 559	74 254
Dépréciation	(329)	(708)	(397)
Valeur nette	77 502	67 851	73 856

Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-15	31-déc-14	30-juin-14
Valeurs Mobilières de Placement	-	-	-
Disponibilités	2 398	1 559	2 457
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 398	1 559	2 457
Découverts et concours bancaires courants	-66 050	-63 728	-67 581
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	-63 652	-62 169	-65 125

Note 15. Capital social

• Capital social

Au 30 juin 2015, le capital est composé de 3 580 832 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 2 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 33 004 milliers d'euros.

L'assemblée générale du 3 juin 2015 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.37 € par action, soit 1 325 K€, qui a été mis en paiement le 31 juillet 2015 (contre 0.32 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2013, soit 1.143 K€).

• Paiements en actions

Le Conseil de Surveillance lors de sa réunion du 14 mai 2014 avait déterminé les conditions de mise en place de plans d'attribution gratuite d'actions au bénéfice de certains mandataires sociaux et salariés, sous la condition suspensive de l'autorisation par l'assemblée générale.

L'assemblée générale mixte du 4 juin 2014 a délégué dans la 20ème résolution tous pouvoirs au Directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, pour mettre en œuvre la mise en place d'un plan d'attribution gratuite des actions aux membres du personnel salarié et/ou mandataires sociaux, et d'une manière générale faire tout ce qui sera nécessaire, notamment en ce qui concerne la mise en place de mesures destinées à préserver les droits des bénéficiaires en ajustant le nombre d'actions attribuées en fonction des éventuelles opérations sur le capital de la Société qui interviendraient pendant la période d'acquisition.

Le Directoire, chargé de la mise en œuvre des plans d'attribution, s'est tenu le 12 août 2014.

Le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 29 août 2014 a pris connaissance et a approuvé les plans d'attribution d'actions gratuites mis en place par le Directoire.

Le nombre total des actions attribuées gratuitement pour 2014 est de 40 000 actions.

L'attribution des actions à leurs bénéficiaires ne serait définitive qu'au terme d'une période d'acquisition minimale de deux ans et l'obligation de conservation des bénéficiaires à l'issue de la période d'acquisition est fixée à deux ans.

En plus du critère de présence, l'attribution des actions dépend de la réalisation à la fin de l'année d'un critère de performance basé sur des critères individuels et sur des critères de résultat du groupe.

La juste valeur de ces actions gratuites à la date d'attribution du 12 août 2014 a été évaluée à 29.17 euros pour 2014, sur la base du cours coté de l'action AdVini à cette date et sous déduction des dividendes attendus auxquels les détenteurs de ces actions gratuites n'ont pas droit pendant la période d'acquisition de deux ans, suivie d'une période d'incessibilité de deux années supplémentaires.

Les critères de performance ont été atteints pour l'année 2014 et 38 771 actions ont été définitivement attribuées sur les 40 000 actions ci-dessus mentionnées (1 229 actions non attribuées).

Au premier semestre 2015, la charge comptabilisée au titre des 38 771 actions gratuites du plan 2014 au premier semestre 2015 est de 198 milliers d'euros.

Les 38 771 actions gratuites du plan 2014 seront acquises 24 mois minimum après la période d'attribution.

Note 16. Dettes financières

en milliers d'euros	Emprunts sur location financement	Emprunts envers établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
Valeur au 31 décembre 2014	2 715	26 591	304	63 727	18	93 354
Augmentation	325	3 952		2 322		6 598
Diminution	(631)	(3 533)				(4 163)
Regroupement d'entreprises						-
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés						-
Écart de conversion		1		(0)		1
Autres variations	(48)	126	(59)		28	47
Valeur au 30 juin 2015	2 361	27 137	244	66 049	46	95 837
dont part courante	1 044	6 418	-	66 049	-	73 512
dont part non courante	1 316	20 719	244	-	46	22 325

Note 17. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services**

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Ventes au Groupe AdVini	2 007	1 875
Achats au Groupe AdVini	142	130

- Rémunération des membres du Directoire, du Conseil de Surveillance et de la direction générale**

en milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Avantages à court terme	613	495
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions	197	72
Total	810	567

En complément des informations mentionnées dans le tableau qui précède, il existe des indemnités compensatrices en cas de rupture de contrat ou de mandat dont le total pourrait, au maximum pour l'ensemble des indemnités, représenter un montant de 1 025 milliers d'euros. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur le premier semestre 2015. Il n'existe pas de stock-options.

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

Note 18. Engagements et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement dans leur nature et leur montant par rapport à la situation qui prévalait au 31 décembre 2014.

Note 19. Evénements postérieurs à la clôture de la période

A compter du 1^{er} Juillet 2015, les Domaines Barons de Rothschild (Lafite) confient à AdVini pour la France, la Belgique et le Luxembourg, sur tous les réseaux, la distribution exclusive de leurs marques Bordelaises Légende et SAGA ainsi que celles du Château d'Aussières, fleuron des Corbières.

La procédure de liquidation de la filiale polonaise AdVini Polska est en cours au 30 juin 2015.

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

KPMG Audit Sud-Est
480, avenue du Prado
13269 Marseille Cedex 08
S.A.S. au capital de € 200.000

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

ERNST & YOUNG Audit
1025, rue Henri Becquerel
C.S. 39520
34961 Montpellier Cedex 2
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

AdVini

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AdVini, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Marseille et Montpellier, le 28 août 2015

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST

ERNST&YOUNG Audit

Didier Redon

John Evans

Frédérique Doineau

Laurent Chapoulaud