

Rapport financier
Semestriel 2012

ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES



Conseil de Surveillance

Bernard JEANJEAN
Président

Hugues JEANJEAN
Philippe JEANJEAN

Vincent RIEU

Jean-François JAMET

Yves CARCELLE

Marie-Elisabeth PLANTADE

Pierre GUENANT

Directoire

Antoine LECCIA
Président

Brigitte JEANJEAN

Frédéric JEANJEAN

Raymond PLANTADE

Censeur

Jean-Louis RUATTI (Agro Invest)

Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit
Représenté par Marie-Thérèse Mercier

KPMG
Représenté par Didier Redon

Ce rapport s'inscrit dans le cadre de la transposition dans le Code monétaire et financier de la Directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004 (dite Directive Transparence) qui impose aux sociétés cotées sur l'Eurolist Paris la diffusion par voie électronique d'un rapport financier semestriel dans les deux mois suivant la clôture du premier semestre.

Sommaire

I – Attestation du Président du Directoire.....	p 4
II - Chiffres clés consolidés.....	p 5
III - Rapport semestriel d'activité.....	p 6
IV - Etats financiers consolidés semestriels résumés	p 10
V - Rapport des Commissaires aux comptes.....	p 29

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 31 août 2012

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'AdVini.

II - Chiffres clés consolidés

Comptes semestriels en millions d'euros	S1 2012	%CA	S1 2011	%CA	Var	Rappel 2011	%CA
Chiffre d'affaires	104,3	100,0%	96,8	100,0%	8%	210,0	100,0%
Marge Brute	35,0	33,6%	33,0	34,1%	6%	69,1	32,9%
Résultat opérationnel	2,5	2,4%	1,9	2,0%	26%	6,1	2,9%
Résultat opérationnel hors exceptionnel*	2,3	2,2%	1,9	2,0%	17%	5,9	2,8%
Coût de l'endettement financier	-1,1	-1,1%	-1,1	-1,1%	3,1%	-2,3	-1,1%
Résultat financier	-1,1	-1,0%	-1,2	-1,3%	12%	-2,4	-1,1%
Charge d'impôt	-0,6	-0,6%	0,0	0,0%	-1413%	-0,9	-0,4%
Résultat net des activités poursuivies	0,80	0,8%	0,75	0,8%	6%	2,8	1,3%
Résultat net des activités en cours de cession	-0,1	-0,1%	1,7	1,8%	-105%	1,0	0,5%
Résultat net - Part du groupe	0,72	0,7%	2,5	2,6%	-71%	3,8	1,8%
Résultat net - Part groupe hors exceptionnel *	0,69	0,7%	0,68	0,7%	1%	2,1	1,0%
Capitaux propres	58,3		57,7			58,5	
Endettement financier net	96,7		94,0			94,9	
Taux d'endettement net	166%		163%			162%	

(*) Résultat corrigé des incidences liées au change, aux variations de périmètre, aux cessions d'actifs et à toutes les charges associées.

III - Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

Comme anticipé, la croissance enregistrée sur le semestre a été portée par un deuxième trimestre particulièrement dynamique en progression de 11,5%, tiré par le grand export en forte hausse à +20%.

Au total, AdVini a réalisé au 1er semestre 2012 un chiffre d'affaire de 104,26 M€ en croissance de 8%. En France, les ventes s'inscrivent en hausse de +8,4% dans la Grande Distribution et de +5,6% dans le Traditionnel.

A l'export, où les relais de croissance sont nombreux, l'activité a connu la même tendance avec une progression de +8,7%.

Revue financière

Comme présenté en 2011, les résultats doivent être analysés sur les deux périodes retraités des éléments exceptionnels liés aux variations de périmètre et au change.

Il convient également de rappeler que le résultat annuel se réalise toujours essentiellement sur le second semestre, du fait notamment de la saisonnalité des ventes.

- Malgré des cours de vins, à l'achat, qui se situent à des niveaux élevés dans la plupart des régions viticoles, AdVini a su développer son activité (CA +8%) et sa marge brute (+2 M€), avec taux de marge brute de 33,6% contre 34,1% en juin 2011 et 32,9% au 31 décembre 2011.
- Les **charges opérationnelles courantes** (hors amortissements et provisions) sont maîtrisées, avec une progression de +2,4% pour une croissance de 8% de l'activité.

Le **résultat opérationnel du semestre** est de 2,5 M€ (+26%). Après retraitement des éléments exceptionnels, il est de 2,3 M€ contre 1,9 M€ au premier semestre 2011, soit une progression de 17%.

Le **coût de l'endettement financier** (-1,1 M€) est stable malgré le développement de l'activité.

La **charge d'impôts** est de -0,6 M€ à fin juin 2012 alors qu'il s'agissait d'un produit de +44 K€ en juin 2011 principalement en raison des opérations 2011, cessions et acquisitions, non fiscalisées.

Le **résultat net part du Groupe s'établit à 0,72 M€. Après retraitements**, il est de 0,69 M€ (les impacts positifs et négatifs se compensent), stable comparé au résultat retraité de juin 2011, malgré la charge d'impôt supplémentaire de 0,6 M€.

Les **investissements** nets de cessions de la période (y compris crédits baux) représentent un montant total de 1,9 M€ en retrait de 9% vs juin 2011.

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

- les flux de **trésorerie générés par l'activité s'établissent à +1,9 M€** (contre - 4,6 M€ au premier semestre 2011). La capacité d'Autofinancement est en hausse de 23% (706 K€). La variation de BFR sur le semestre est de 3 M€ sous l'effet de la saisonnalité très marquée à mi exercice. Grâce aux efforts menés, le BFR au 30/06/2012 est stable comparé à juin 2011, ceci malgré les hausses de cours et le développement des ventes (+8%).

- des **flux d'investissements** de -1,8 M€ contre -6,2 M€ au premier semestre 2011 dont 4,9 M€ correspondaient aux croissances externes.
- des **flux de financement** de – 2,8 M€ contre -4,5 M€ au premier semestre 2011 avec d'un côté 3,7 M€ de remboursement d'emprunts, 1,1 M€ d'intérêts versés (en légère baisse) et de l'autre 1,9 M€ de nouveaux emprunts.

Evènements significatifs du semestre écoulé

La bonne tenue de l'activité d'AdVini et notamment la dynamique des marchés export constituent les faits marquants de ce semestre.

Il n'y a aucune variation significative du périmètre de consolidation.

Les changements impulsés dans nos organisations en 2011, à savoir la centralisation des prises de commandes et de la facturation sur AdVini ainsi que la centralisation de la trésorerie, sont pleinement opérationnels.

Evènements post-clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

Risques et incertitudes

La nature des risques auxquels est exposé le Groupe n'a pas changé significativement et est décrite en note 20 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2011.

Les risques associés aux 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

Conformément à son plan stratégique Opus Vini 2015, AdVini poursuit ses efforts pour consolider la notoriété de ses maisons de vins et développer ses ventes sur tous les marchés.

Malgré une conjoncture incertaine, la tendance du deuxième trimestre devrait se confirmer et permettre à AdVini de tenir son objectif de croissance à deux chiffres pour 2012.

Rappel des axes de développement stratégiques du plan « OPUS VINI 2015 » :

O Croissance des ventes et développement de la notoriété de toutes les marques Maisons et des vignobles

- Développement des ventes sur les marques maisons
- Appui d'un marketing vente renforcé
- Reconnaissance et distinctions sur les produits icônes

O Consolidation du réseau de distribution AdVini

- Expertise des marchés, marketing aval et communication

- Intensification de la présence commerciale terrain avec un objectif de développement tous réseaux
- Mise en place d'une structure de distribution efficiente avec des solutions logistiques et techniques performantes.

○ Efficiency des structures centrales

- Refonte du modèle de gestion et du modèle financier
- Développement et optimisation du reporting
- Organisation de la gouvernance tournée vers l'efficacité

○ AdVini, Consolideur du secteur Vin en France

- Accords amont et sourcing
- Croissance externe sur les régions actuelles
- Alliances stratégiques

Transactions avec les parties liées

- Ces informations sont fournies dans la note 18 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2012. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2011.
- Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 12 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2012.

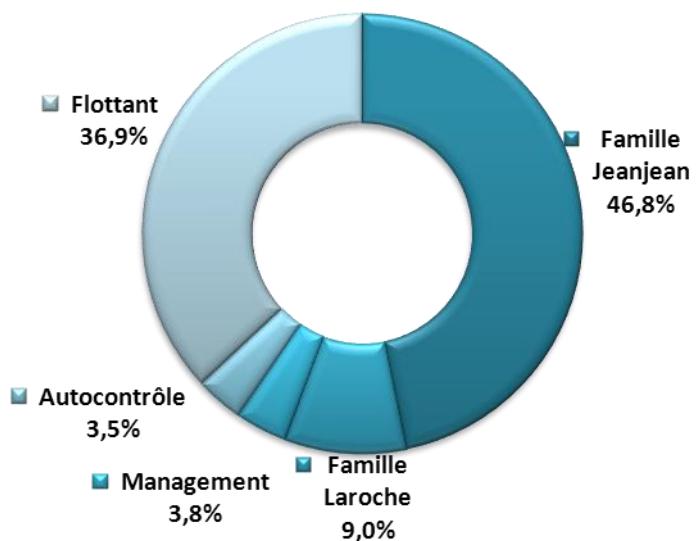
Données boursières

Evolution du cours sur 1 an (source Euronext au 29/06/2012)



Une nouvelle progression
du titre AdVini de **+14,45%**
sur un an (au 29/06/2012)

Répartition de l'actionnariat (juin 2012)



Un actionnariat organisé
autour des familles
Jeanjean et Laroche,
d'investisseurs et du
management

IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

	en milliers d'euros	Notes	30-juin-12	30-juin-11
Chiffre d'affaires			104 261	96 789
Achats consommés			(69 241)	(63 755)
Charges de personnel			(15 343)	(14 969)
Charges externes			(11 586)	(10 855)
Impôts et taxes			(2 826)	(2 352)
Dotations aux amortissements	6-7		(3 214)	(3 009)
Dotations aux provisions			(1 356)	(506)
Autres produits opérationnels	15		2 489	2 189
Autres charges opérationnelles	15		(727)	(1 587)
Résultat opérationnel			2 456	1 946
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			1	57
Coût de l'endettement financier brut			(1 098)	(1 121)
Coût de l'endettement financier net			(1 097)	(1 064)
Autres produits financiers			99	(19)
Autres charges financières			(87)	(154)
Charge d'impôt	14		(578)	44
Quote part des sociétés mises en équivalence			5	(2)
-			-	-
Résultat net des activités poursuivies			798	752
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	19		(78)	1 699
Résultat net			720	2 451
Résultat net - Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle			4	(32)
Résultat net - Part du groupe			716	2 482
Résultats par action en euros (part du groupe) :		10		
- de base pour le résultat net			0,21	0,78
- de base pour le résultat des activités poursuivies			0,24	0,25
- dilué pour le résultat net			0,21	0,73
- dilué pour le résultat des activités poursuivies			0,24	0,23

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Résultat net		720	2 451
Écarts de conversion	90	(38)	
Varitaion de la valeur des instruments de couverture	(6)		
Effet d'impôt différé	2		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	86	(38)	
RESULTAT GLOBAL	806	2 413	
Part du Groupe	802	2 446	
Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	4	(34)	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

	en milliers d'euros	Notes	30-juin-12	31-déc-11
Goodwill	8	3 007	3 007	3 007
Immobilisations incorporelles	6	16 605	16 619	16 619
Immobilisations corporelles	7	78 072	78 691	78 691
Participations dans des entreprises associées		2 470	2 323	
Actifs financiers non courants		472	431	
Impôts différés actifs		65	51	
Actifs non courants	100 691	101 121		
Stocks	9	64 986	59 989	
Clients	17	50 047	49 864	
Autres créances		18 929	17 981	
Actifs d'impôts exigibles		144	154	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	948	1 578	
Actifs destinés à être cédés	19	4 361	4 311	
Actifs courants	139 415	133 877		
TOTAL ACTIF	240 106	234 998		
Capital émis	12	7 003	6 982	
Primes d'émission	12	31 899	31 899	
Réserves	12	18 630	15 910	
Résultat Part du Groupe	12	716	3 757	
Capitaux propres Part du Groupe	58 248	58 549		
Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	12	2	(o)	
Capitaux propres	58 250	58 549		
Dettes financières	13	25 929	27 074	
Passifs d'impôts différés		13 681	13 202	
Provisions part non courante	16	1 855	2 435	
Passifs non courants	41 464	42 711		
Dettes financières - part à moins d'un an	13	71 746	69 402	
Dettes d'impôt exigible		47	143	
Fournisseurs et comptes rattachés		48 883	45 965	
Provisions part courante		156	203	
Autres passifs courants		18 472	16 843	
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	19	1 088	1 182	
Passifs courants	140 392	133 738		
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	240 106	234 998		

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	en milliers d'euros	Notes	30-juin-12	30-juin-11
Résultat net consolidé des activités poursuivies			798	752
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors celles liées à l'actif circulant)	6-7		3 091	3 021
Autres produits et charges calculés (1)			(8)	29
Plus ou moins values de cessions	15		(85)	(719)
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			(5)	2
- Dividendes (titres non consolidés)			(43)	(42)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt			3 749	3 042
Coût de l'endettement financier net			1 122	1 101
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	14		578	(44)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt			5 449	4 100
Impôts versés			(413)	662
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité			(3 062)	(9 366)
Flux net de trésorerie généré par l'activité			1 974	(4 604)
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	6-7		(2 105)	(2 313)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6-7		252	272
Décaissements liés aux investissements financiers non courants			(23)	-
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants			-	-
- Dividendes (titres non consolidés)			43	42
Variation nette des prêts et créances			(48)	627
Acquisition/cession de filiales et autres unités d'exploitation, nette de la trésorerie			15	(4 869)
Subventions d'investissement encaissées			-	29
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement			(1 866)	(6 212)
Achats et ventes d'actions propres			26	72
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital			-	-
Dividendes payés au cours de l'exercice			-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			(0)	-
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées			-	-
Rachat de minoritaires			-	-
Encaissement liés aux nouveaux emprunts et à l'affacturage	13		1 946	2 500
Remboursement d'emprunts	13		(3 692)	(7 696)
Intérêt financiers nets versés			(1 122)	(1 157)
Autres flux liés aux opérations de financement			-	1 827
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement			(2 842)	(4 453)
Incidence des variations des cours des devises			31	9
Flux net de trésorerie lié aux activités maintenues			(2 703)	(15 260)
Flux net de trésorerie lié aux activités abandonnées	19		65	649
Variation de trésorerie nette			(2 638)	(14 612)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	11		(60 712)	(44 108)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	11		(63 415)	(59 368)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture des activités non maintenues			(1 056)	(1 881)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture des activités non maintenues	19		(991)	(1 232)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Capital	Primes	ORANE	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 2010	6 570	29 606	2 546	-1 715	18 765	55 772	-27	55 744
Résultat net					2 482	2 482	-32	2 450
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-37	-37	-2	-39
Résultat global					2 446	2 446	-34	2 412
Paiements fondés sur des actions					371	371		371
Opérations sur titres autodétenus				172		172		172
Dividendes versés					-1 051	-1 051		-1 051
Au 30 juin 2011	6 570	29 606	2 546	-1 543	20 530	57 709	-61	57 648
Au 31 décembre 2011	6 982	31 899	0	-1 538	21 206	58 549	0	58 549
Résultat net					720	720	-4	716
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					88	88	2	90
Résultat global					807	807	-2	805
Paiements fondés sur des actions	20				-3	17		17
Opérations sur titres autodétenus						0		0
Dividendes versés					-1 120	-1 120		-1 120
Au 30 juin 2012	7 003	31 899	0	-1 538	20 889	58 253	-2	58 251

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

NOTE 1. INFORMATIONS GENERALES	16
NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	16
NOTE 3. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	17
NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
NOTE 5. INFORMATION SECTORIELLE	18
NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19
NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20
NOTE 8. GOODWILLS	20
NOTE 9. STOCKS	21
NOTE 10. RESULTAT PAR ACTION	21
NOTE 11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	22
NOTE 12. CAPITAUX PROPRES	22
NOTE 13. DETTES FINANCIERES	23
NOTE 14. IMPOTS SUR LES RESULTATS	23
NOTE 15. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS	24
NOTE 16. PROVISIONS PART NON COURANTE	24
NOTE 17. PROVISION CLIENTS DOUTEUX	24
NOTE 18. PARTIES LIEES	25
NOTE 19. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	25
NOTE 20. ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS	28
NOTE 21. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE	28

Note 1. Informations générales

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

AdVini est une société anonyme cotée sur l'Eurolist Paris Compartiment C d'Euronext Paris (Code ISIN : FR0000053043). Elle est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de Commerce.

En date du 31 août 2012, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2012. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 31 août 2012.

Note 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

- Déclaration de conformité

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés au 30 juin 2012 d'ADVINI SA ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 " Information financière intermédiaire " telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers d'ADVINI SA publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011.

Au 30 Juin 2012, le groupe ADVINI a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2011 (disponibles sur le site d'ADVINI SA) à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2012.

- Principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne, d'application obligatoire ou applicable par anticipation au 1er janvier 2012 :**

Amendements IFRS 7 : Informations à fournir sur les transferts d'actifs (norme obligatoire au 1er janvier 2012, sans conséquence pour le Groupe ADVINI)

Amendement IAS 12 : impôt différés : recouvrement des actifs sous-jacents

- Principales autres normes, amendements, et interprétations essentielles publiées par l'IASB, non encore approuvés par l'Union Européenne.**

L'IASB a publié les principales normes et amendements suivants avant le 30 juin 2012, qui ne sont pas encore entrés en vigueur :

Norme	Date d'application IASB*
Amendement IAS 1 : présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)	1er juillet 2012
IAS 28 révisée : participations dans les entreprises associées et coentreprises	1er janvier 2013
IFRS 10 : états financiers consolidés	1er janvier 2013
IFRS 11 : accords conjoints	1er janvier 2013
IFRS 12 : informations à fournir sur les participations dans les autres entités	1er janvier 2013
IFRS 13 : évaluation à la juste valeur	1er janvier 2013
Amendement IAS 19 : avantages du personnel	1er janvier 2013
IFRS 9 : instruments financiers classification et évaluations des actifs financiers	1er janvier 2015
Amendments to IFRS 10,11,12 : Transition guidance	1 ^{er} janvier 2013
Amendments to IFRS 7 Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities	1 ^{er} janvier 2013
Amendments to IAS 32 Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities	1 ^{er} janvier 2014
Improvements to IFRSs (2009-2011)	1 ^{er} janvier 2013
IAS 1 – Presentation of Financial Statements	1 ^{er} janvier 2013
IAS 16 – Property, Plant and Equipment	1 ^{er} janvier 2013
IAS 32 – Financial Instruments : Presentation	1 ^{er} janvier 2013
IAS 34 – Interim Financial Reporting	1 ^{er} janvier 2013
IFRIC 20 - Stripping costs in the Production Phase of a Surface Mine	1 ^{er} janvier 2013

* sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations non encore applicables de façon obligatoire au 30 Juin 2012.

Note 3. Faits marquants de la période

Néant

Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2012, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 33 sociétés dont 31 sont consolidées par intégration globale et 2 par mise en équivalence contre 34 au 31 décembre 2011

En date du 25 avril 2012 la société OGIER, filiale à 100% d'AdVini a cédé 75% des parts de la SCEA AMOUROUX. Cette entité a été de ce fait sortie du périmètre de consolidation pour la clôture du 30 juin 2012 compte tenu du caractère non significatif de ses états financiers (chiffre d'affaires au 30 juin 2012 5K€, résultat net -1K€ et total bilan de 203K€).

NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	DEVISE	METHODE DE CONSOLIDATION
AdVini (Mère)	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SARL TRANSPORTS LODEZIENS	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
SAS OGIER	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SAS ETS LEONCE AMOUROUX	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SAS CAZES	66.66%	66.66%	Euro	Intégration globale
SAS GASSIER	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SAS RIGAL	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SAS ANTOINE MOUEIX	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN	50.00%	71.43%	Euro	Intégration globale
ADVINI POLSKA, Sp. Z.O.O. (Pologne)	100.00%	100.00%	Zloty	Intégration globale
ADVINI USA, Limited (Etats-Unis, ex-Cannon Wines)	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
ADVINI CANADA, Incorporated (Canada)	100.00%	100.00%	Dollar CAD	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER	99.99%	99.99%	Euro	Intégration globale
SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC	99.61%	99.61%	Euro	Intégration globale
SCEA LE FENOUILLET	99.97%	99.97%	Euro	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
SCEA MAS DE PIVE	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
SCEA RAYMOND	99.80%	99.80%	Euro	Intégration globale
SCI CHÂTEAU BARON GEORGES	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
SCI CAVES BESSAC	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SCI ANTOINE MOUEIX	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
SAS LA TABLE D'AIME	51.72%	34.47%	Euro	Intégration globale
SCEA CHÂTEAU GASSIER	48.98%	48.98%	Euro	Mise en équivalence
SA DOMAINE LAROCHE	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SA MAS LA CHEVALIERE	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
EURL LE VIEUX MOULIN	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
SCI DU DOMAINE LAROCHE	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
ADVINI LATAM (ex LAROCHE CHILE, Limitada, Chili)	100.00%	100.00%	Peso chilien	Intégration globale
LAROCHE WINES, Limited (Royaume-Uni)	100.00%	100.00%	Livre sterlin	Intégration globale
LAROCHE, Incorporated (Etats-Unis)	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
LAROCHE SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited (Afrique du Sud)	100.00%	100.00%	Rand	Intégration globale
VINA CASABLANCA, Limitada (Chili)	30,90%	30,90%	Peso chilien	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 2012	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	103 007	4 036	(2 782)	104 261
Marge Brute	33 813	2 852	(1 645)	35 020
%	33%	71%		34%
Résultat Opérationnel	2 218	246	(8)	2 455
Résultat avant IS	1 111	183	-	1 297
Actifs sectoriels	237 612	6 801	(4 308)	240 106
en milliers d'euros				
Au 30 juin 2011	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	95 629	3 961	(2 801)	96 789
Marge Brute	32 162	2 721	(1 849)	33 034
%	34%	69%		34%
Résultat Opérationnel	1 887	67	(8)	1 946
Résultat avant IS	2 401	6	(0)	2 407
Actifs sectoriels	236 203	6 592	(3 827)	238 969

Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
Valeurs brutes au 31/12/2011	2 098	12 804	3 436	18 337
Acquisitions	119	-	-	119
Regroupement d'entreprises	-	-	-	-
Cessions	-	-	(0)	(0)
Reclassements	-	0	0	0
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-
Valeurs brutes au 30 juin 2012	2 216	12 804	3 436	18 456
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2011	1 644	-	74	1 719
Dotation aux Amortissements	109	-	24	133
Cessions	(0)	-	-	(0)
Reclassements	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2012	1 753	-	98	1 851
Valeurs nettes au 31 décembre 2011	453	12 804	3 362	16 619
Valeurs nettes au 30 juin 2012	463	12 804	3 337	16 605

La valeur nette des logiciels contrôlés en vertu de contrats de location financement est de 184 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 195 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

Note 7. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31/12/2011	38 132	36 236	35 166	12 007	121 540
Acquisitions	23	123	1 658	1 156	2 961
Regroupement d'entreprises	(148)	-	-	(49)	(197)
Reclassement	-	-	-	-	-
Cessions	(20)	-	(376)	(215)	(611)
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 30 juin 2012	37 988	36 359	36 447	12 900	123 693
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2011	1 179	15 548	21 339	4 784	42 849
Dotation aux amortissements	159	718	1 721	527	3 125
Reprises	(0)	(0)	(268)	(84)	(353)
Reclassement	-	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2012	1 337	16 265	22 792	5 227	45 621
Valeurs nettes au 31 décembre 2011	36 953	20 688	13 827	7 223	78 691
Valeurs nettes au 30 juin 2012	36 651	20 094	13 655	7 673	78 072

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 7 326 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 7 994 milliers d'euros au 31 décembre 2011

Note 8. Goodwills

en milliers d'euros	Valeur nette au 31/12/2011	Acquisition	Perte de valeur	Cession	Valeur nette au 30/06/2012
Ogier	105				105
Amouroux	144				144
AdVini USA (ex-	190				190
Rigal	932				932
Cazes	420				420
Cousignac	325				325
Baron Georges	531				531
Raymond	290				290
Divers	71				71
TOTAL	3 007	-	-	-	3 007

Le montant de l'écart d'acquisition s'élève à 3 007 K€. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au 30 juin 2012. En l'absence d'événements particuliers sur la période, le prochain test de perte de valeur sur les goodwill et immobilisations incorporelles non amorties aura lieu au plus tard le 31 décembre 2012.

Note 9. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-12	31-déc-11	30-juin-11
Matières premières (matières sèches)	5 340	4 494	5 488
Vins en vrac	26 035	31 155	25 526
Vins en bouteille	31 243	23 407	31 285
Autres	3 086	1 690	2 948
Valeur brute	65 703	60 745	65 246
Dépréciation	(717)	-756	(828)
Valeur nette	64 986	59 989	64 418

Note 10. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-12
Résultat net pour les opérations poursuivies, part du Groupe	795
Résultat net pour les opérations abandonnées, part du Groupe	(78)
Résultat net, part du Groupe	716
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	716
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 496 723
Actions autodétenues	(121 583)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	3 375 140
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	3 375 140
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations poursuivies	0,24
Résultat par action dilué (en euro) pour les opérations poursuivies	0,24
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations abandonnées	(0,02)
Résultat par action dilué (en euro) pour les opérations abandonnées	(0,02)
Résultat par action de base (en euro) total	0,21
Résultat par action dilué (en euro) total	0,21

Note 11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-12	31-déc-11
Valeurs Mobilières de Placement	-	-
Disponibilités	948	1 578
Trésorerie et équivalents de trésorerie	948	1 578
Découverts et concours bancaires courants	(64 362)	(62 290)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(63 415)	(60 712)

Note 12. Capitaux propres• **Capital social**

Au 30 juin 2012, le capital est composé de 3 501 299 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 2 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 31 899 milliers d'euros.

L'assemblée générale du 8 juin 2012 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.32 € par action, soit 1 120 K€, qui a été mis en paiement le 31 juillet 2012 (contre 0.32 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2010, soit 1.051 K€).

• **Paiements en actions**

En mars 2012, 10.100 actions ont été émises pour satisfaire la tranche d'actions gratuites attribuée le 24 mars 2010, avec un impact de 20 K€ sur le capital et de -20 K€ sur les réserves. La charge totale a été étalée linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit deux ans à compter de la date d'attribution. La charge comptabilisée à ce titre sur le 1er semestre 2012 est de 17 K€.

Un plan initialement arrêté par le directoire du 17 janvier 2011 a ensuite été modifié par le directoire du 17 décembre 2011, afin de tenir compte des recommandations du Comité de Rémunérations du 6 décembre 2011.

Le nombre total des actions attribuées gratuitement serait au maximum de 81.445 actions à attribuer sur une période de deux années :

2012 : 43 370 actions au maximum

2013 : 38 075 actions

L'attribution des actions à leurs bénéficiaires ne sera 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.

S'agissant d'actions qui seront attribuées aux membres du Comité de direction ayant un statut de dirigeants, le Conseil décide que ces derniers devront conserver au nominatif jusqu'à la date de cessation de leur fonction 50% des actions qui pourront être attribuées.

L'attribution des actions dépendra de la réalisation à la fin de chaque année d'un critère de performance basé sur le résultat net consolidé part groupe hors éléments exceptionnels et variation de taux de l'impôt sur les sociétés. La réalisation de ce critère de performance sera appréciée lors de la publication des comptes consolidés intervenant en 2013 (pour l'exercice 2012) et 2014 (pour l'exercice 2013).

Le Groupe ayant estimé que les résultats à fin juin 2012 ne permettaient pas d'avoir une vision suffisamment précise sur l'atteinte des critères de performance annuels fixés, aucune charge relative à ce plan n'a été constatée sur le premier semestre 2012.

Note 13. Dettes financières

- Evolution de l'endettement**

en milliers d'euros	Emprunts sur location financement	Emprunts envers des établissements de crédit	Instruments dérivés passifs	Concours bancaires	Autres	Total
Valeur au 31 décembre 2011	4 816	28 531	839	62 144	146	96 476
Augmentation	979	1 920	-	2 218	-	5 118
Diminution	(875)	(2 888)	(17)	-	(146)	(3 926)
Regroupement d'entreprises					-	-
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés					-	-
Écart de conversion		6				6
Variation de juste valeur					-	-
Autres variations					-	-
Valeur au 30 juin 2012	4 920	27 570	822	64 363	-	97 675
dont part courante	1 619	5 768	-	64 362		71 749
dont part non courante	3 301	21 802	822			25 925

Note 14. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	-146	129
Charge (produit) d'impôt différé	-432	-84
Total charge d'impôt	-578	45

Note 15. Autres Charges et produits opérationnels

Autres produits opérationnels

	en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Plus values nettes cessions et juste valeur des immobilisations	85	686	
Subvention d'exploitation	185	282	
Gains de change	390	301	
Badwill	-	442	
produits à recevoir assurance	1 507	-	
Divers produits d'exploitation	322	479	
Total	2 489	2 189	
	2 489	2 189	
		0	

Autres charges opérationnelles

	en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Moins values nettes cessions immobilisations	-	-	
Pertes de change	(163)	(706)	
Frais d'acquisition et cessions immo	-	(666)	
Dépréciation des goodwills	-	-	
Juste valeur du 1er lot de titres Laroche	-	-	
Diverses charges d'exploitation	(393)	(215)	
Indemnités versées	(171)		
Total	(727)	(1 587)	

Note 16. Provisions part non courante

Le poste provision part non courante a diminué par rapport au 31 décembre 2011 de 580K€ représentés pour 600K€ par une reprise de provision sur litige commercial.

Note 17. Provision clients douteux

en milliers d'euros	Provision Clients douteux
Valeur au 31 décembre 2011	3 392
Dotations	1 881
Reprises utilisées	-95
Reprises non utilisées	0
Regroupement d'entreprises	
Valeur au 30 juin 2012	5 179

Au cours du premier semestre 2012, le poste provision client douteux a connu une augmentation de 1 788K€ représentée notamment par le sinistre d'un client étranger pour 1 569K€. Cette somme a été provisionnée en totalité au 30 juin 2012. Cette provision a été compensée en partie par la comptabilisation d'un produit à recevoir de 1 507K€ (cf note 15) du fait de l'assurance GIPAC.

- **Achats et ventes de biens et services**

en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Ventes au Groupe AdVini	1 976	1 884
Achats au Groupe AdVini	133	140

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

en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Avantages à court terme	567	496
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions	17	168
Total	584	664

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 949 milliers d'euros. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur le premier semestre 2012. 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.

Les actifs de la filiale LAROCHE AFS ont été partiellement cédés au cours de l'année 2011 et les actifs restants sont toujours présentés en activité destinée à être cédée au 30 juin 2012.

Les montants présentés au bilan et au compte de résultat sous les rubriques spécifiques prévues par la norme IFRS 5 s'analysent comme suit :

• 19-1 Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

	en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Chiffre d'affaires		415	1 432
Achats consommés		(240)	(897)
Charges de personnel		(161)	(321)
Charges externes		(113)	(284)
Impôts et taxes		(12)	(10)
Dotations aux amortissements		-	-
Dotations aux provisions		-	-
Autres produits opérationnels *	84	1 807	
Autres charges opérationnelles		-	-
Résultat opérationnel	(26)	1 728	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(51)	(58)
Coût de l'endettement financier net	(51)	(58)	
Autres produits financiers	0	30	
Autres charges financières	(2)	(1)	
Charge d'impôt		-	-
Quote part des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités poursuivies		-	-
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	(78)	1 699	
Résultat net	(78)	1 699	
Résultat net - Part des minoritaires			
Résultat net - Part du groupe	(78)	1 699	
Résultat par action en euros (part du groupe) des activités abandonnées			
- résultat de base	(0,02)	0,54	
- résultat dilué	(0,02)	0,50	

Le résultat des activités arrêtées ou en cours de cession au 30 juin 2011 comprenait les comptes de la société ADVINI LATAM, qui ne fait plus l'objet d'un tel reclassement depuis le 31 décembre 2011.

- 19-2 Actifs et passifs destinés à être cédés

	en milliers d'euros	30-juin-12	31-déc-11
Goodwill		-	-
Immobilisations incorporelles		-	-
Immobilisations corporelles	3 706	3 637	
Actifs financiers non courants	1	1	
Impôts différés actifs	-	-	
Actifs non courants	3 706	3 638	
Stocks	550	536	
Clients	72	62	
Autres créances	5	-	
Actifs d'impôts exigibles	-	-	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28	76	
Actifs courants	654	674	
Actifs destinés à être cédés	4 361	4 311	
	en milliers d'euros	30-juin-12	31-déc-11
Dettes financières - part non courante	-	-	
Passifs d'impôts différés	-	-	
Provisions - part non courante	-	-	
Passifs non courants	-	-	
Dettes financières - part courante	1 028	1 144	
Dettes d'impôt exigible	-	-	
Fournisseurs et comptes rattachés	44	20	
Provisions - part courante	-	-	
Autres passifs courants	16	18	
Passifs courants	1 088	1 182	
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	1 088	1 182	

- 19-3 Flux de trésorerie liés aux activités non maintenues

	en milliers d'euros	30-juin-12	30-juin-11
Trésorerie à l'ouverture	(1 056)	(1 881)	
Flux de trésorerie liés à l'activité	103	-524	
Flux de trésorerie liés à l'investissement	(22)	3 000	
Flux de trésorerie liés au financement	(16)	-1827	
Trésorerie à la clôture	(991)	(1 232)	
Dont disponibilités	28	20	
Dont découvert	(1 019)	(1 252)	

Note 20. 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 2011.

Note 21. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Néant

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

KPMG Audit Sud-Est

1567, avenue Albert Einstein
34960 Montpellier Cedex 02
S.A. au capital de € 5.497.100

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 d'Aix-Bastia

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

AdVini

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AdVini, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, 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.

Montpellier, le 31 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit Sud-Est

ERNST & YOUNG Audit

Didier Redon et John Evans

Marie-Thérèse Mercier