

Rapport financier
Semestriel 2013

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 30 août 2013

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'AdVini.

II - Chiffres clés consolidés

Comptes semestriels en millions d'euros	S1 2013	%CA	S1 2012	%CA	Var	Rappel 2012	%CA
Chiffre d'affaires	105,3	100,0%	104,3	100,0%	1%	218,7	100,0%
Marge Brute	36,7	34,9%	35,0	33,6%	5%	72,2	33,0%
Résultat opérationnel	2,7	2,6%	2,5	2,4%	11%	6,5	3,0%
Résultat opérationnel hors exceptionnel*	2,8	2,6%	2,3	2,2%	23%	6,5	3,0%
Coût de l'endettement financier	-0,9	-0,8%	-1,1	-1,1%	-19,9%	-2,0	-0,9%
Résultat financier	-0,8	-0,8%	-1,0	-1,0%	15%	-2,0	-0,9%
Charge d'impôt	0,1	0,1%	-0,6	-0,6%	-117%	-1,6	-0,7%
Résultat net des activités poursuivies	1,90	1,8%	0,80	0,8%	138%	2,72	1,2%
Résultat net des activités en cours de cession	-0,4	-0,4%	-0,1	-0,1%	381%	-0,5	-0,2%
Résultat net - Part du groupe	1,49	1,4%	0,7	0,7%	108%	2,1	1,0%
Résultat net - Part groupe hors exceptionnel *	1,48	1,4%	0,69	0,7%	116%	2,70	1,2%
Capitaux propres	60,5		58,3			60,0	
Endettement financier net	91,3		96,7			89,8	
Taux d'endettement net	151%		166%			150%	

(*) 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

AdVini a réalisé sur le semestre un chiffre d'affaires de 105,3 M€, en progression de 1% comparé au premier semestre 2012, et de + 3,7% pour les ventes en bouteilles.

En France, les ventes à la Grande Distribution (France et Bénélux), qui représentent 45% du chiffre d'affaires de la période, sont en croissance de + 4%.

L'activité sur le secteur Traditionnel France (cavistes, restaurants, grossistes), malgré une conjoncture et une météo de printemps peu favorables, se maintient sur les ventes en bouteilles. En revanche, les ventes en vrac sur ce secteur, qui représente 4% du chiffre d'affaires total, sont en net repli de 2,5 millions d'euros (-40%).

L'export (35% du chiffre d'affaires de la période) progresse de +4,1%. Les ventes en Europe s'inscrivent dans une forte dynamique, avec par exemple + 50% en Angleterre et + 65% en Russie qui compensent le retard constaté sur les marchés asiatiques, marqués pour l'instant par un ralentissement sur la Chine (-53%).

Revue financière

Conséquence de la stratégie menée, la croissance des ventes associée à un mix produit qui évolue très favorablement et à une bonne maîtrise des charges d'exploitation permet d'afficher une nette progression de tous les indicateurs financiers vs juin 2012:

Le **taux de marge** augmente sensiblement à 34,90%, soit + 1,3 points et + 1,7 M€ de marge.

Le **résultat opérationnel**, hors effets de change, est en hausse de 23% à 2,78 M€.

Au final, le **résultat net part du Groupe s'établit à 1,49 M€, contre 0,72 M€ en juin 2012.**

La **structure financière** poursuit également son amélioration avec un gearing en baisse de 10 points.

Les **investissements** nets de cessions de la période (y compris crédits baux) représentent un montant total de 1,1 M€ comparés à 1,9 M€ sur le S1 2012.

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

- les flux de **trésorerie générés par l'activité s'établissent à +0,9 M€** avec une capacité d'Autofinancement de 4,4 M€ en progression de 16%. La variation de BFR sur le semestre est de -3,9 M€ (effet de la saisonnalité très marquée à mi exercice).
- des **flux d'investissements** de -1,4 M€ contre -1,9 M€ au premier semestre 2012.
- des **flux de financement** de - 5 M€ contre -2,8 M€ au premier semestre 2012, des investissements étant en cours de financement pour 2 M€.
- une **variation de trésorerie** de - 5,5 M€ (dont 2 M€ en cours de financement), soit après financements une variation de - 2,4 M€ contre -2,5 M€ en juin 2012.

Evènements significatifs du semestre écoulé

Le semestre est marqué par une croissance rentable de l'activité : les ventes se développent et le mix produit évolue très favorablement, comme en atteste la progression des marques maisons, dont le chiffre d'affaires croît de 10% sur le semestre.

La marge brute progresse ainsi de 1,3 point sur le semestre à 34,90%.

Il n'y a pas sur la période de variation significative du périmètre de consolidation, seulement une cession de branche d'activité sur le traditionnel local par notre filiale Rigal (Sud-Ouest).

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 2012 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2012.

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

Nous anticipons sur le second semestre une poursuite de la croissance de l'activité, de la rentabilité et une nouvelle amélioration des paramètres financiers.

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.

O Efficience 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

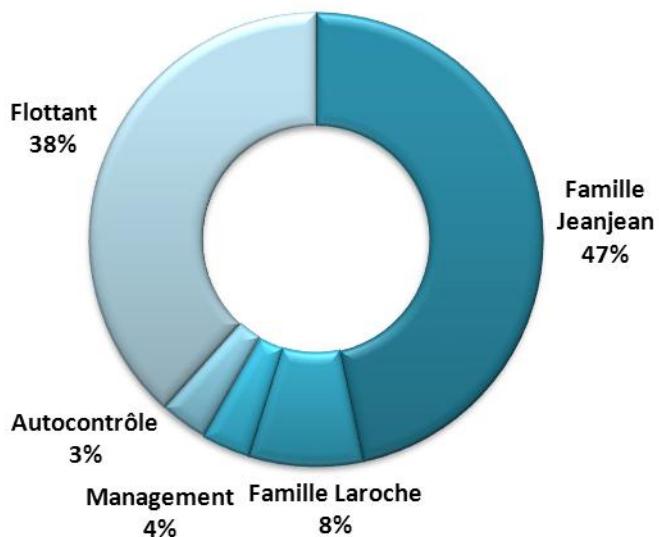
- Ces informations sont fournies dans la note 16 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2013. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2012.
- Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 12 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2013.

Données boursières

Evolution du cours sur 1 an (source Euronext au 02/07/2013) : +7%.



Répartition de l'actionnariat (juin 2013)



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-13	30-juin-12
Chiffre d'affaires			105 281	104 261
Achats consommés			-68 540	-69 241
Charges de personnel			-15 565	-15 343
Charges externes			-12 271	-11 586
Impôts et taxes			-2 657	-2 826
Dotations aux amortissements	6 -7		-3 217	-3 214
Dotations aux provisions*			-237	144
Autres produits opérationnels *	15		626	989
Autres charges opérationnelles	15		-704	-727
Résultat opérationnel			2 715	2 456
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			0	1
Coût de l'endettement financier brut			-879	-1 098
Coût de l'endettement financier net			-879	-1 097
Autres produits financiers			35	99
Autres charges financières			-78	-87
Charge d'impôt	14		98	-578
Quote part des sociétés mises en équivalence			11	5
Résultat net des activités poursuivies			1 901	798
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	17		-377	-78
Résultat net			1 523	720
Résultat net - Part des minoritaires			31	4
Résultat net - Part du groupe			1 492	716
Résultats par action en euros (part du groupe) :	10			
- de base pour le résultat net			0,44	0,21
- de base pour le résultat des activités poursuivies			0,55	0,24
- dilué pour le résultat net			0,44	0,21
- dilué pour le résultat des activités poursuivies			0,55	0,24

* les montants au 30 juin 2012 ont été retraités - cf. note 2

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net		1 523	720
Écarts de conversion		(13)	90
Variation de la valeur des instruments de couverture		363	(6)
Effet d'impôt différé		(121)	2
Autres éléments du résultat global		229	86
RESULTAT GLOBAL		1 752	806
Part du Groupe		1 720	802
Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		31	4

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-13	31-déc-12
Goodwill	8	3 515	3 557
Immobilisations incorporelles	6	16 441	16 441
Immobilisations corporelles	7	75 995	77 409
Participations dans des entreprises associées		2 462	2 556
Autres actifs financiers non courants		601	628
Impôts différés actifs		22	24
Actifs non courants		99 036	100 615
Stocks	9	67 400	59 764
Clients		49 179	50 454
Autres créances		14 503	14 251
Actifs d'impôts exigibles		385	811
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 639	1 513
Actifs disponibles à la vente	17	3 434	4 077
Actifs courants		136 540	130 869
TOTAL ACTIF		235 576	231 484
Capital émis		7 022	7 022
Primes d'émission		32 142	32 142
Réerves		19 813	18 664
Résultat Part du Groupe		1 492	2 147
Capitaux propres Part du Groupe		60 469	59 975
Intérêts Minoritaires		69	38
Capitaux propres	12	60 538	60 013
Dettes financières	13	21 914	25 738
Passifs d'impôts différés		13 817	14 236
Provisions part non courante		2 138	2 192
Passifs non courants		37 868	42 166
Dettes financières	13	70 997	65 590
Dettes d'impôt exigible		30	359
Fournisseurs et comptes rattachés		43 848	42 522
Provisions part courante		84	268
Autres passifs courants		18 566	16 439
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés	17	3 644	4 127
Passifs courants		137 169	129 305
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		235 576	231 484

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	en milliers d'euros	Notes	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net consolidé des activités maintenues			1 901	798
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		6-7	3 313	3 091
Autres produits et charges calculés			-744	-8
Plus ou moins values de cessions		15	-93	-85
+/- Quote-part de résultat lié aux sociétés mises en équivalence			-11	-5
- Dividendes (titres non consolidés)			-8	-43
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt			4 358	3 749
Coût de l'endettement financier net			896	1 122
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		14	-98	578
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt			5 156	5 449
Impôts versés			-345	-413
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité			-3 887	-3 062
Flux net de trésorerie généré par l'activité			924	1 974
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels		6-7	-2 052	-2 105
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		6-7	445	252
Décaissements liés aux investissements financiers non courants			0	-23
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants			0	
- Dividendes (titres non consolidés)			8	43
Variation nette des prêts et créances			170	-48
Incidence des variations de périmètre			0	
Cession de filiales et autres unités de production			0	15
Subventions d'investissement encaissées			0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement			-1 429	-1 866
Achats et ventes d'actions propres			0	
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital			-104	26
Dividendes payés au cours de l'exercice			0	
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			0	0
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées			0	
Rachat de minoritaires			0	0
Encaissement liés aux nouveaux emprunts		13	71	1 946
Remboursement d'emprunts		13	-4 019	-3 692
Intérêt financiers nets versés			-910	-1 122
Autres flux liés aux opérations de financement			0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement			-4 963	-2 842
Incidence des variations des cours des devises			-400	31
Reclassement trésorerie en activité non maintenue			395	241
Variation de trésorerie liée aux activités maintenues			-5 474	-2 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture des activités maintenues			-56 398	-57 811
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture des activités maintenues			-61 872	-60 273

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 2011	6 982	31 899	-1 538	21 206	58 549	0	58 549
Résultat net				720	720	-4	716
Autres éléments du résultat global				88	88	2	90
Résultat global				807	807	-2	805
Paiements fondés sur des actions	20			-3	17		17
Opérations sur titres autodétenus							
Dividendes versés				-1 120	-1 120		-1 120
Autres variations (1)							
Au 30 juin 2012	7 003	31 899	-1 538	20 889	58 253	-2	58 251
au 31 décembre 2012	7 022	32 142	-1 511	22 322	59 975	38	60 013
Résultat net				1 492	1 492	31	1 524
Autres éléments du résultat global				229	229		229
Résultat global				1 721	1 721	31	1 752
Augmentation de capital en numéraire (net de frais imputés)							
Rachat de tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres autodétenus			-104		-104		-104
Dividendes versés				-1 124	-1 124		-1 124
Autres variations				1	1		1
au 30 juin 2013	7 022	32 142	-1 615	22 920	60 469	70	60 538

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	18
NOTE 4.	EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	19
NOTE 5.	INFORMATION SECTORIELLE	20
NOTE 6.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21
NOTE 7.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22
NOTE 8.	GOODWILLS	22
NOTE 9.	STOCKS	23
NOTE 10.	RESULTAT PAR ACTION	23
NOTE 11.	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	23
NOTE 12.	CAPITAUX PROPRES	24
NOTE 13.	DETTES FINANCIERES	24
NOTE 14.	IMPOTS SUR LES RESULTATS	25
NOTE 15.	AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS	25
NOTE 16.	PARTIES LIEES	25
NOTE 17.	ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES	26
NOTE 18.	ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS	28
NOTE 19.	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 30 août 2013, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2013. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 30 août 2013.

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 2013 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 2012.

Au 30 Juin 2013, le groupe ADVINI a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2012 (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 2013.

- Amendement IAS 1 : présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI). Cette norme a été appliquée de manière anticipée dans les comptes consolidés de l'exercice 2012.
- Amendement IAS 19 : avantages du personnel (norme publiée au Journal officiel de l'Union européenne. Cette norme a été appliquée de manière anticipée dans les comptes consolidés de l'exercice 2012.
- Amendement IFRS 17 : information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers
- Améliorations aux IFRS (cycle 2009 – 2011)
- IFRIC 20 (N/A)
- Amendements d'IAS 12 : impôts sur le résultat – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents,
- Amendements d'IFRS 1 : première application des normes internationales d'information financières – hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les premiers adoptants,
- IFRS 13 : évaluation de la juste valeur.

Ces normes ont été adoptées le 29 décembre 2012 et sont d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2013. Elles sont sans incidence significative sur les comptes du Groupe.

- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- Amendement : dispositions transitoires IFRS 10/11/12 sur première adoptée,
- Amendement IAS32 : compensation des actifs et passifs financiers,
- IAS 27 : états financiers individuels (version modifiée en 2011),
- IAS 28 : participations dans des entreprises associées et des coentreprises (version modifiée en 2011).
- IFRS 11 : partenariats
- IFRS 12 : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités,

Ces normes ont été adoptées le 29 décembre 2012 et sont applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2014. L'impact de ces normes, qui n'ont pas été anticipées par le Groupe au 1er janvier 2013, est en cours d'évaluation.

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 2013, qui ne sont pas encore entrés en vigueur :

- IFRS 9 : instruments financiers classification et évaluations des actifs financiers - application obligatoire à compter du 1er janvier 2015 – impact sur les comptes du Groupe non estimable au 30 juin 2013,
- IFRIC 21
- Amendement IAS36

• **Clients et autres débiteurs**

Au cours du second semestre 2012, le traitement comptable des créances douteuses couvertes par une assurance crédit a été modifié.

Jusqu'au 30 juin 2012, ces créances étaient dépréciées en totalité par un compte de dotation aux provisions d'exploitation et un produit à recevoir était provisionné par un compte d'autres produits d'exploitation pour la part couverte par l'assurance crédit.

A compter du 1^{er} juillet 2012, seule la part non couverte de ces créances est dépréciée par un compte de dotation aux provisions d'exploitation, et la part couverte par l'assurance crédit est reclassée en produits à recevoir.

Pour assurer la comparabilité du compte de résultat suite à ce changement de présentation, le compte de résultat au 30/06/12 a été modifié : +1,5 M€ ont été reclassés du poste « autres produits opérationnels » au poste « Dotations aux provisions ».

- **Subventions publiques**

La subvention publique est comptabilisée en produit 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.

Compte tenu de leur nature, le crédit d'impôt recherche et le crédit d'impôt compétitivité emploi ont été comptabilisés en charge de personnel.

Note 3. Faits marquants de la période

Néant

Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2013, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 34 sociétés dont 32 sont consolidées par intégration globale et 2 par mise en équivalence, ce périmètre est inchangé par rapport à la clôture 2012.

	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	LAROCHE, Incorporated (Etats-Unis)	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
32	LAROCHE SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited (Afrique du Sud)	100.00%	100.00%	Rand	Intégration globale
33	VINA CASABLANCA, Limitada (Chili)	30,90%	30,90%	Peso chilien	Mise en équivalence
34	SCEA PAULILLES	66.66%	66.66%	Euro	Intégration globale

Note 5. Information sectorielle

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

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

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

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

Au 30 juin 2013	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
Chiffre d'Affaires	103 808	4 196	-2 723	105 281
Marge Brute	35 305	2 984	-1 548	36 741
%	34%	71%	57%	35%
Résultat Opérationnel	2 387	328	0	2 715
Résultat avant IS	1 530	273	0	1 803
Actifs sectoriels	234 386	6 221	-4 164	236 442

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

Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2012	2 195	12 804	3 398	18 397
Acquisitions	81			81
Regroupement d'entreprises				
Cessions				
Reclassements				
Actifs détenus en vue de la vente				
Ecarts de conversion				
Valeurs brutes au 30 juin 2013	2 276	12 804	3 398	18 478
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2012	1 687		268	1 956
Dotation aux Amortissements	80			80
Cessions				
Reclassements				
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2013	1 768		268	2 036
Valeurs nettes au 31 décembre 2012	508	12 804	3 129	16 441
Valeurs nettes au 30 juin 2013	508	12 804	3 129	16 441

La valeur nette des logiciels contrôlés en vertu de contrats de location financement est de 218 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 218 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Note 7. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2012	38 392	36 955	38 246	12 362	125 955
Acquisitions	73	118	836	1 101	2 127
Regroupement d'entreprises	-	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-	-
Cessions	(41)	(318)	(456)	(194)	(1 010)
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	0	(1)	(1)
Valeurs brutes au 30 juin 2013	38 423	36 755	38 625	13 268	127 071
Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2012	1 468	16 965	24 435	5 677	48 546
Dotation aux amortissements	146	749	1 764	524	3 183
Reprises	-	(202)	(311)	(138)	(652)
Reclassement	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	0	(1)	(1)
Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2013	1 614	17 512	25 888	6 062	51 077
Valeurs nettes au 31 déc 2012	36 924	19 989	13 811	6 685	77 409
Valeurs nettes au 30 juin 2013	36 809	19 243	12 737	7 206	75 995

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 6 752 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 7 210 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Note 8. Goodwills

en milliers d'euros	Valeur nette au 31 décembre 2012	Acquisition	Perte de valeur	Cession	Valeur nette au 30 juin 2013
Ogier	105	-	-	-	105
Amouroux	144	-	-	-	144
AdVini USA (ex-	190	-	-	-	190
Rigal	932	-	(42)	-	890
Cazes	970	-	-	-	970
Cousignac	325	-	-	-	325
Baron Georges	531	-	-	-	531
Raymond	290	-	-	-	290
Divers	71	-	-	-	71
TOTAL	3 557	-	(42)	-	3 515

Le montant de l'écart d'acquisition s'élève à 3 515 K€. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au 30 juin 2013. 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 2013.

La variation constatée sur la période correspond à la cession de la branche d'activité « traditionnel » de la société Rigal.

Note 9. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-13	31-déc-12	30-juin-12
Matières premières (matières sèches)	5 234	4 562	5 340
Vins en vrac	28 877	30 496	26 035
Vins en bouteille	30 192	23 751	31 243
Autres	3 482	1 671	3 086
Valeur brute	67 785	60 481	65 703
Dépréciation	(385)	(717)	(717)
Valeur nette	67 400	59 764	64 986

Note 10. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-13
Résultat net pour les opérations poursuivies, part du Groupe	1 869
Résultat net pour les opérations abandonnées, part du Groupe	(377)
Résultat net, part du Groupe	1 492
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	1 492
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 511 168
Actions autodétenues	(124 777)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	3 386 391
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	3 386 391
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations poursuivies	0,55
Résultat par action dilué (en euro) pour les opérations poursuivies	0,55
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations abandonnées	(0,11)
Résultat par action dilué (en euro) pour les opérations abandonnées	(0,11)
Résultat par action de base (en euro) total	0,44
Résultat par action dilué (en euro) total	0,44

Note 11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-13	31-déc-12
Valeurs Mobilières de Placement	-	-
Disponibilités	1 639	1 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 639	1 513
Découverts et concours bancaires courants	(63 511)	(57 910)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(61 872)	(56 397)

Note 12. Capitaux propres

- **Capital social**

Au 30 juin 2013, le capital est composé de 3 511 168 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 2 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 32 142 milliers d'euros.

L'assemblée générale du 7 juin 2013 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0,32 € par action, soit 1 124 K€, qui a été mis en paiement le 31 juillet 2013 (contre 0,32 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2011, soit 1.120 K€).

- **Paiements en actions**

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 38.075 actions à attribuer.

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.

S'agissant d'actions qui seraient 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 l'année 2013 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 devant être appréciée lors de la publication des comptes consolidés intervenant en 2014.

Aucune charge relative à ce plan n'a été constatée sur le premier semestre 2013, dans la mesure où aucun élément probant ne permet de considérer que les critères de performance seront atteints en 2013.

Note 13. Dettes financières

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 2012	4 398	28 263	756	57 910	-	91 328
Augmentation	421	72		5 994		6 487
Diminution	(823)	(3 212)	(425)		-	(4 459)
Regroupement d'entreprises					-	-
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés				(395)		(395)
Écart de conversion		(0)				(0)
Autres variations	(49)	0				(49)
Valeur au 30 juin 2013	3 946	25 123	331	63 510	-	92 910
dont part courante	1 588	5 898		63 510		70 996
dont part non courante	2 358	19 225	331		-	21 914

Note 14. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	395	146
Charge (produit) d'impôt différé	(493)	432
Total charge d'impôt	(98)	578

Note 15. Autres Charges et produits opérationnels

Autres produits opérationnels

en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Plus values nettes cessions et juste valeur des immobilisations	93	85
Subvention d'exploitation	136	185
Gains de change	58	390
produits à recevoir assurance	-	7
Divers produits d'exploitation	339	322
Total	626	989

Autres charges opérationnelles

en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Moins values nettes cessions immobilisations	-	-
Pertes de change	(121)	(163)
Diverses charges d'exploitation	(583)	(393)
Indemnités versées	-	(171)
Total	(704)	(727)

Note 16. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services

en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Ventes au Groupe AdVini	2 553	1 976
Achats au Groupe AdVini	178	133

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

en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Avantages à court terme	489	567
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail	-	
Paiements en actions		17
Total	489	584

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 2013. 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 17. Activités destinées à être cédées

Conformément à ses orientations stratégiques, le Groupe avait reclassé, selon les dispositions de la norme IFRS 5, les actifs, passifs et résultats de la société Laroche South Africa Wine Estates Limited en activité destinée à être cédée dès le 30 juin 2010.

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 2013.

Depuis 2012, le financement des comptes courants sur les activités abandonnées, précédemment compris dans la ligne « Dettes financières- part à moins d'un an », a été présenté sur la ligne « passifs liés aux activités abandonnées. Au 30 juin 2013, il représente 3 533 k€ contre 3 141 k€ 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 :

- 17-1 Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession**

	en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
Chiffre d'affaires		231	415
Achats consommés	(74)	(240)	
Charges de personnel	(156)	(161)	
Charges externes	(117)	(113)	
Impôts et taxes	(10)	(12)	
Dotations aux amortissements		-	
Dotations aux provisions		-	
Autres produits et charges opérationnels	(575)	84	
Résultat opérationnel	(701)	(26)	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	
Coût de l'endettement financier brut	(22)	(51)	
Coût de l'endettement financier net	(22)	(51)	
Autres produits financiers	0	0	
Autres charges financières	(1)	(2)	
Charge d'impôt	346	-	
Quote part des sociétés mises en équivalence	-	-	
Résultat net des activités poursuivies	-	-	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	(377)	(78)	
Résultat net	(377)	(78)	
Résultat net - Part des minoritaires			
Résultat net - Part du groupe	(377)	(78)	
Résultat par action en euros (part du groupe) des activités abandonnées			
- résultat de base	(0,11)	(0,02)	
- résultat dilué	(0,11)	(0,02)	

- 17-2 Actifs et passifs destinés à être cédés

	en milliers d'euros	30-juin-13	31-déc-12
Goodwill		-	-
Immobilisations incorporelles	2	-	-
Immobilisations corporelles	2 989	3 498	-
Actifs financiers non courants	1	1	-
Impôts différés actifs			
Actifs non courants	2 992	3 499	-
Stocks	350	409	-
Clients	56	78	-
Autres créances	1	-	-
Actifs d'impôts exigibles	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35	91	-
Actifs courants	443	578	-
Actifs destinés à être cédés	3 434	4 077	-
Dettes financières - part non courante			
Passifs d'impôts différés			
Provisions - part non courante			
Passifs non courants	-	-	-
Dettes financières - part courante	3 596	4 080	-
Dettes d'impôt exigible			
Fournisseurs et comptes rattachés	36	29	-
Provisions - part courante			
Autres passifs courants	11	18	-
Passifs courants	3 644	4 127	-
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	3 644	4 127	-

- 17-3 Flux de trésorerie liés aux activités non maintenues

	en milliers d'euros	30-juin-13	30-juin-12
en milliers d'euros			
Trésorerie à l'ouverture	(3 984)	(3 957)	-
Flux de trésorerie liés à l'activité	210	103	-
Flux de trésorerie liés à l'investissement	70	(22)	-
Flux de trésorerie liés au financement	80	(16)	-
Incidence des variations des cours des devises	473	-	-
Reclassement trésorerie en activité non maintenue	(395)	(241)	-
Trésorerie à la clôture	(3 546)	(4 132)	-
Dont disponibilités	35	28	-
Dont découvert	(3 582)	(4 160)	-

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 2012.

Note 19. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Néant

IV – 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

ERNST & YOUNG Audit
1025, rue Henri Becquerel
C.S. 39520
34961 Montpellier Cedex 02
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 2013

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 2013, 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 30 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST

ERNST & YOUNG Audit

Didier Redon

John Evans

Marie-Thérèse Mercier