

Rapport financier  
Semestriel 2011



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

## Commissaires aux Comptes

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

MAZARS  
*Représenté par Michel Vaux*

## Directoire

Antoine LECCIA  
*Président*

Brigitte JEANJEAN

Frédéric JEANJEAN

Raymond PLANTADE

Michel LAROCHE

## Censeur

Jean-Louis RUATTI (Agro Invest)

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 28

## 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 2011

Antoine LECCIA  
Président du Directoire d'Advini.

## II - Chiffres clés consolidés

Comptes semestriels en millions d'euros	S1 2011	%CA	S1 2010	%CA	Var
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>96,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>90,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,0%</b>
Marge Brute	33,0	34,1%	33,7	37,2%	-1,8%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>11,4</b>	<b>12,6%</b>	<b>-83%</b>
<b>Résultat opérationnel courant*</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5%</b>	<b>-17%</b>
Coût de l'endettement financier net	-1,1	-1,1%	-0,9	-1,1%	15,9%
<b>Résultat financier</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,1%</b>	<b>20,4%</b>
Charge d'impôt	0,0	0,0%	-0,5	-0,5%	-109,0%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8%</b>	<b>9,9</b>	<b>10,9%</b>	<b>-92,4%</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8%</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-3029,3%</b>
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>8,6</b>	<b>9,5%</b>	<b>-71%</b>
<b>Résultat net courant - Part du groupe*</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0%</b>	<b>-22%</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>57,7</b>		<b>54,6</b>		<b>6%</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>94,0</b>		<b>86,5</b>		<b>9%</b>
<b>Taux d'endettement net</b>	<b>163%</b>		<b>158%</b>		<b>3%</b>

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

## III - Rapport semestriel d'activité

### Evolution de l'activité

Au cours du 1er semestre 2011, AdVini a poursuivi son développement sur tous ses réseaux commerciaux avec une croissance de ses ventes de + 7,0% à 96,8 M€. A périmètre comparable (hors activités arrêtées ou déconsolidées, Cannon Wines, Afrique du Sud et Chili), la progression atteint + 3,4%.

En France, les ventes en GMS affichent une croissance de +9,2% avec un développement sur pratiquement toutes les enseignes.

Les ventes au secteur traditionnel progressent de +9% grâce aux ventes boutiques, aux particuliers et à l'apport d'Edonia.

L'export, à +9%, fait preuve de dynamisme sur toutes les zones, en particulier le Canada (+34%), les Etats-Unis (+49%) et le Royaume-Uni (+39%).

### Croissance externe

L'acquisition de Reutenauer Vins du Sud-Ouest (RVSO) en février 2011 a fait de Rigal le leader incontesté des vins du Sud-Ouest et contribue pour 4 M€ au chiffre d'affaires du semestre.

De même, en avril 2011 Antoine Moueix a accéléré le développement de sa division Grands Crus avec la reprise de la société Edonia, spécialiste des Grands Crus Bordelais qui représente 0,6 M€ dans le chiffre d'affaires du semestre.

### Revue financière

Les points significatifs à retenir sont :

- Des résultats à analyser en considérant les entrées et sorties de périmètre et les charges associées
- Une saisonnalité des ventes toujours moins favorable au premier semestre et un résultat annuel qui se réalise essentiellement sur le second semestre
- Des cours d'achats des vins nettement orientés à la hausse, avec une répercussion dans nos tarifs au cours du deuxième trimestre
- Des charges importantes associées au salon Vinexpo (tous les deux ans), pour la première fois sous pavillon « AdVini »

La diversité de l'offre AdVini, le développement des marques maisons et des produits icônes ont permis de préserver les marges dans un contexte de hausse des cours. Le **taux de marge brute** du semestre s'établit à 34.1% contre 35% en fin d'année 2010.

▪ Les **charges opérationnelles courantes** sont maîtrisées : hors variation de périmètre elles progressent de moins de 3,8%, incluant l'intégralité des coûts du salon bisannuel Vinexpo (moins de 2% hors Vinexpo).

Le **résultat opérationnel courant** est de 1,9 M€ au 30 juin 2011, contre 2,3 M€ au 30 juin 2010.

Le **coût de l'endettement financier** (-1,2 M€) tient compte de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement, des croissances externes du semestre et de la hausse des taux d'intérêt.

Le **résultat net part du Groupe courant** est quasiment stable à **0,7 M€ contre 0,9 M€** au premier semestre 2010.

Les **investissements** de la période (y compris crédits baux) représentent un montant total de 2,3 M€, net de cessions et hors acquisitions RVSO et EDONIA.

Les **flux de trésorerie** du semestre font apparaître :

- des flux de **trésorerie générés par l'activité** de - 4,6 M€. Le besoin en fonds de roulement a notamment progressé de 9,4 M€ par rapport à décembre 2010, situation qui s'explique par :
  - o les variations de périmètre, pour 3.8 M€
  - o des couvertures de stocks anticipées pour limiter la hausse des cours
  - o la saisonnalité, avec des stocks toujours plus hauts en juin qu'en décembre
  - o l'intégration de RVSO qui, durant une période de transition, entraîne des doublons de stocks avant transfert définitif de la production et de la logistique sur le site de Saint-Emilion

Nous retrouverons au cours du second semestre les niveaux de stock et de BFR conformes à nos standards.

- des **flux d'investissements** de -6,2 M€ dont -2,3 M€ associés au renouvellement des immobilisations et -4,9 M€ liés aux croissances externes.
- des **flux de financement** de -4,5 M€ dont 7,7 M€ de remboursement d'emprunts, 1,2 M€ d'intérêts versés et de l'autre 2,5 M€ de nouveaux emprunts.

#### Evènements significatifs du semestre écoulé

Les événements significatifs du premier semestre 2011 sont décrits dans la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2011. Les principaux faits marquants sont les suivants :

- centralisation, au 1<sup>er</sup> janvier 2011, de la prise de commande et de la facturation sur Advini pour l'ensemble des réseaux de vente.
- acquisition par Rigal de la société RVSO, négociant en vins du Sud-Ouest, en février 2011
- acquisition par Antoine Moueix de la société Edonia, spécialisée dans les Grands Crus en avril 2011
- création de Viña Casablanca au Chili dans le cadre d'un partenariat avec Santa-Carolina par apport de la totalité des actifs de Laroche Chili en contrepartie d'une participation de 30.9% dans la newco Viña Casablanca
- vente d'une partie du vignoble en Afrique du Sud : 48 ha sur 117 ha ont été cédés au premier trimestre 2011

## Evènements post-clôture

Au mois de juillet 2011, le gage sur stock de la société DOMAINE LAROCHE a été levé conformément aux accords avec le pool bancaire.

## Risques et incertitudes

La nature des risques auxquels est exposé le Groupe n'a pas changé significativement et est décrite en note 21 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2010.

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

Dans la cadre de son plan OPUS VINI 2015, grâce à l'intégration réalisée et réussie de RVSO et d'Edonia et à un carnet de commande en nette hausse à l'export, AdVini anticipe une croissance de l'activité soutenue sur le second semestre et à deux chiffres pour l'ensemble de l'année 2011.

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

- **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
- **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.
- **Efficiences 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 2011. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2010.

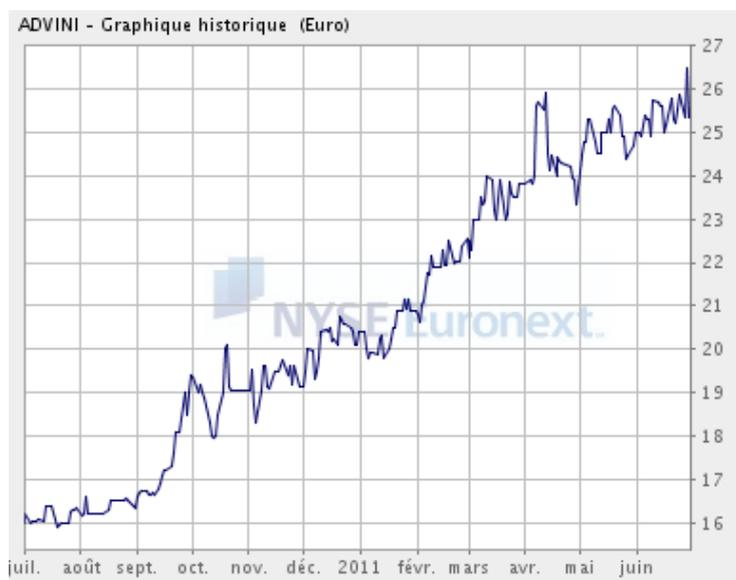
▪ L'Assemblée générale du 3 juin 2011 a approuvé la reconduction du programme d'actions gratuites pour une durée de 38 mois.

Le directoire du 17 janvier 2011 a attribué des actions sous réserve d'atteinte de critère de résultats :

- 35 300 actions si résultat 2011 > 2.5 M€
- 38 500 actions si résultat 2012 > 3 M€
- 38 500 actions si résultat 2013 > 3.5 M€

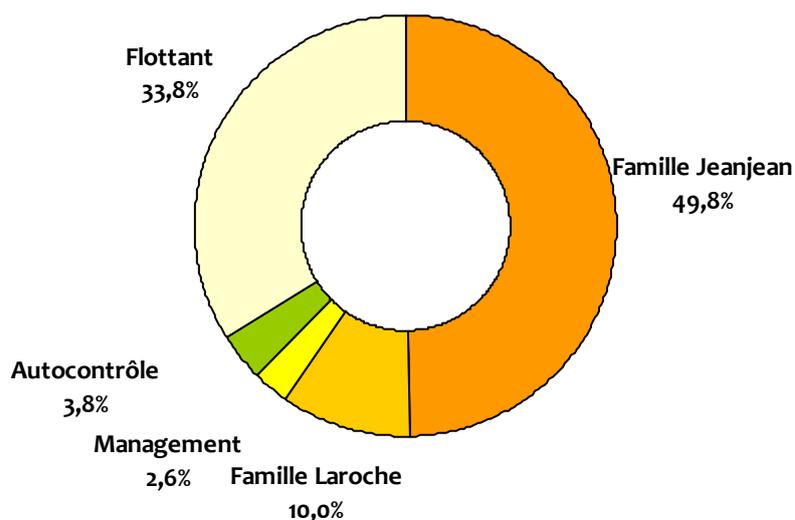
## Données boursières

Evolution du cours sur 1 an (source Euronext au 30/06/2011)



Une progression du cours de + 60% sur 12 mois.

## Répartition de l'actionariat (juin 2011)



## IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

### Sommaire

Compte de résultat consolidé	p 11
Etat du résultat global	p 11
Etat de la situation financière	p 12
Tableau des flux de trésorerie consolidés	p 13
Variation des capitaux propres	p 14
Annexe aux états financiers consolidés résumés semestriels	p 15

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	Notes	30-juin-11	30-juin-10
<b>Chiffre d'affaires</b>		96 789	90 420
Achats consommés		(63 755)	(56 768)
Charges de personnel		(14 969)	(14 402)
Charges externes		(10 855)	(10 129)
Impôts et taxes		(2 352)	(2 575)
Dotations aux amortissements	6-7	(3 009)	(3 206)
Dotations aux provisions		(506)	(765)
Autres produits opérationnels	15	2 189	14 045
Autres charges opérationnelles	15	(1 587)	(5 212)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 946</b>	<b>11 409</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		57	1
Coût de l'endettement financier brut		(1 121)	(950)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(1 064)</b>	<b>(950)</b>
Autres produits financiers		(19)	64
Autres charges financières		(154)	(147)
Charge d'impôt	14	44	(491)
Quote part des sociétés mises en équivalence		(2)	8
		-	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>752</b>	<b>9 893</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	17	<b>1 699</b>	<b>(58)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2 451</b>	<b>9 835</b>
Résultat net - Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		(32)	1 206
<b>Résultat net - Part du groupe</b>		<b>2 482</b>	<b>8 629</b>
Résultats par action en euros (part du groupe) :	12		
- de base pour le résultat net		0,78	2,85
- de base pour le résultat des activités poursuivies		0,25	2,87
- dilué pour le résultat net		0,73	2,66
- dilué pour le résultat des activités poursuivies		0,23	2,68

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
<b>Résultat net</b>	<b>2 451</b>	<b>9 835</b>
Écarts de conversion	(38)	(490)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(38)</b>	<b>(490)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>2 413</b>	<b>9 345</b>
Part du Groupe	2 446	8 213
Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	(34)	1 132

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-11	31-déc-10
Goodwill	8	2 929	2 074
Immobilisations incorporelles	6	16 664	16 706
Immobilisations corporelles	7	77 713	78 040
Actifs financiers non courants		2 636	931
Impôts différés actifs		833	118
<b>Actifs non courants</b>		<b>100 774</b>	<b>97 869</b>
Stocks	9	64 418	50 121
Clients		50 271	43 224
Autres créances		16 939	12 011
Actifs d'impôts exigibles		556	539
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 441	1 785
Actifs destinés à être cédés	17	4 571	8 500
<b>Actifs courants</b>		<b>138 194</b>	<b>116 180</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>238 969</b>	<b>214 049</b>
Capital émis	12	6 570	6 570
Primes d'émission	12	29 606	29 606
Réserves	12	19 050	10 106
Résultat Part du Groupe	12	2 482	9 489
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>		<b>57 709</b>	<b>55 772</b>
Part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	12	(61)	(27)
<b>Capitaux propres</b>		<b>57 648</b>	<b>55 745</b>
Dettes financières	13	23 563	23 087
Passifs d'impôts différés		13 545	13 298
Provisions part non courante		2 416	2 361
<b>Passifs non courants</b>		<b>39 523</b>	<b>38 746</b>
Dettes financières - part à moins d'un an	13	71 836	59 546
Dettes d'impôt exigible		603	2
Fournisseurs et comptes rattachés		48 656	41 662
Provisions part courante		551	588
Autres passifs courants		18 739	15 096
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	17	1 413	2 664
<b>Passifs courants</b>		<b>141 798</b>	<b>119 558</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>238 969</b>	<b>214 049</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	Notes	30-juin-11	30-juin-10
<b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>		<b>752</b>	<b>9 835</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors celles liées à l'actif circulant)	6-7	3 021	4 727
Autres produits et charges calculés (1)		29	(10 100)
Plus ou moins values de cessions	15	(719)	(60)
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		2	(8)
- Dividendes (titres non consolidés)		(42)	(41)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>3 042</b>	<b>4 352</b>
Coût de l'endettement financier net		1 101	950
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	14	(44)	491
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>4 100</b>	<b>5 793</b>
Impôts versés		662	(976)
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité		(9 366)	(3 554)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>(4 604)</b>	<b>1 262</b>
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	6-7	(2 313)	(2 408)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6-7	272	119
Décaissements liés aux investissements financiers non courants		-	4
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants		-	-
- Dividendes (titres non consolidés)		42	41
Variation nette des prêts et créances		627	146
Acquisition/cession de filiales et autres unités d'exploitation, nette de la trésorerie		(4 869)	(14 769)
Subventions d'investissement encaissées		29	(26)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(6 212)</b>	<b>(16 892)</b>
Achats et ventes d'actions propres		72	-
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	6 713
Dividendes payés au cours de l'exercice		-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-	1
Rachat de minoritaires		-	(280)
Encaissement liés aux nouveaux emprunts et à l'affacturage	13	2 500	2 713
Remboursement d'emprunts	13	(7 696)	(8 893)
Intérêt financiers nets versés		(1 157)	(967)
Autres flux liés aux opérations de financement		1 827	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(4 453)</b>	<b>(713)</b>
Incidence des variations des cours des devises		9	50
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités maintenues</b>		<b>(15 260)</b>	<b>(16 293)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités abandonnées</b>	<b>18</b>	<b>649</b>	<b>(98)</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>		<b>(14 612)</b>	<b>(16 391)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	12	(44 108)	(30 530)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	12	(59 368)	(45 425)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture des activités non maintenues	18	(1 232)	(1 496)

## 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
<b>Au 31 décembre 2009</b>	4 474	3 155	-	(1 639)	24 108	30 097	(1 016)	29 081
Résultat net					8 629	8 629	1 206	9 835
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					(416)	(416)	(74)	(490)
<b>Résultat global</b>	-	-	-	-	8 213	8 213	1 132	9 345
Augmentation de capital en numéraire (net de frais imputés)	547	3 642				4 189		4 189
Emission d'ORANE en numéraire			2 546			2 546		2 546
Augmentation de capital relative à la fusion Laroche	1 549	23 161			(13 089)	11 621	(1 028)	10 593
Frais relatifs à l'acquisition Laroche engagés en 2009		(351)				(351)		(351)
Rachat de parts d'intérêts ne conférant pas le contrôle					(1 162)	(1 162)	883	(279)
Paievements fondés sur des actions					136	136		136
Opérations sur titres autodétenus				(24)		(24)		(24)
Dividendes versés					(656)	(656)		(656)
<b>Au 30 juin 2010</b>	6 570	29 606	2 546	(1 663)	17 550	54 610	(30)	54 580
<b>Au 31 décembre 2010</b>	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)
<b>Résultat global</b>					2 446	2 446	(34)	2 412
Paievements fondés sur des actions					371	371		371
Opérations sur titres autodétenus				172		172		172
Dividendes versés					(1 051)	(1 051)		(1 051)
<b>Au 30 juin 2011</b>	6 570	29 606	2 546	(1 543)	20 530	57 709	(61)	57 648

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

## 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 : FR000053043). 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 2011, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2011. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 31 août 2011.

## 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 2011 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 2010.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes semestriels au 30 Juin 2011 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 Décembre 2010 (disponibles sur le site d'ADVINI SA) à l'exception des nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne qui sont entrés en vigueur au 1er janvier 2011.

Dans le cadre d'apport d'actifs à une entité associée, le groupe AdVini a choisi de privilégier l'application d'IAS27R, générant la reconnaissance de la totalité de la plus-value de cession, suivie de la reconnaissance de la ligne de titres mis en équivalence à leur juste valeur.

Les nouveaux textes listés ci-dessous, entrés en vigueur au 1er janvier 2011 n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2011 :

Amendement IAS 32 " Classement des droits de souscription émis "

IAS 24 révisée " Informations à fournir au titre des parties liées "

Amendements IFRIC 14 " Paiements anticipés dans le cadre d'une exigence de financement minimal "

IFRIC 19 " Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres "

Améliorations annuelles apportées à différentes normes (publication IASB en mai 2010)

Par ailleurs, des normes, interprétations et amendements ont été publiés par l'IASB mais n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne. C'est le cas de :

Amendements IAS 12 " Recouvrement des actifs sous-jacents

Amendements IFRS 7 - " Informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers "

IFRS 9 " Instruments financiers - classification et évaluation actifs et passifs financiers "

IFRS 10 " Etats financiers consolidés "

IFRS 11 " Partenariats "

IFRS 12 " Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités "

IFRS 13 " Evaluation à la juste valeur "

IAS 27 révisée " Etats financiers individuels "

IAS 28 révisée " Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises "

Amendements IAS 1 « Présentation des états financiers »

Amendements IAS 19 « Avantages du personnel »

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations non encore applicables de façon obligatoire au 30 Juin 2011.

### **Note 3. Faits marquants de la période**

---

Centralisation, au 1<sup>er</sup> janvier 2011, de la prise de commande et de la facturation sur AdVini pour l'ensemble des réseaux de vente.

Acquisition par Rigal de la société RVSO, négociant en vins du Sud-Ouest, en février 2011

Acquisition par Antoine Moueix de la société Edonia, spécialisée dans les Grands Crus en avril 2011

Création de Viña Casablanca au Chili dans le cadre d'un partenariat avec Santa-Carolina par apport de la totalité des actifs de Laroche Chili en contrepartie d'une participation de 30.9% dans la newco Vina Casablanca.

Vente d'une partie du vignoble en Afrique du Sud : 48 ha sur 117 ha ont été cédés au premier trimestre 2011.

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

---

Au 30 juin 2011, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 36 sociétés dont 34 sont consolidées par intégration globale et 2 par mise en équivalence (contre 33 sociétés au 31 décembre 2010). Au cours de l'exercice les opérations suivantes ont été effectuées :

- Acquisition par la société Antoine Moueix SAS de 100 % des parts de la société Edonia (négoce de grands crus bordelais) le 1er avril 2011 par paiement en numéraire. La trésorerie existante dans la filiale à la date d'acquisition était de 266 k€. Cette acquisition a généré un badwill de 442 K€ issu d'un calcul provisoire qui peut être affiné dans le délai d'affectation de douze mois. Le résultat contributif de la société Edonia dans le résultat consolidé du semestre s'élève à 25 k€.
- Acquisition par la société Rigal SAS de 100 % des parts de la société RVSO (négoce de vins du Sud-Ouest) le 1<sup>er</sup> février 2011 par paiement en actions ADVini et en numéraire. La trésorerie existante dans la filiale à la date d'acquisition était de -1 259 k€. Cette acquisition a généré un goodwill de 855 K€ issu d'un calcul provisoire qui peut être affiné dans le délai d'affectation de douze mois. Le résultat contributif de la société RVSO dans le résultat consolidé du semestre s'élève à -95 k€.
- Création de Viña Casablanca au Chili dans le cadre d'un partenariat avec Santa-Carolina par apport de la totalité des actifs de Laroche Chili en contrepartie d'une participation de 30.9% dans la newco Viña Casablanca.

NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	DEVISE	METHODE DE CONSOLIDATION
<b>AdVini (Mère)</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SARL TRANSPORTS LODEZIENS</b>	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
<b>SAS OGIER</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SAS ETS LEONCE AMOUROUX</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SAS CAZES</b>	66.66%	66.66%	Euro	Intégration globale
<b>SAS GASSIER</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SAS RIGAL</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SAS ANTOINE MOUEIX</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN</b>	50.00%	71.43%	Euro	Intégration globale
<b>ADVINI POLSKA, Sp. Z.O.O. (Pologne)</b>	100.00%	100.00%	Zloty	Intégration globale
<b>ADVINI USA, Limited (Etats-Unis, ex-Cannon Wines)</b>	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
<b>ADVINI CANADA, Incorporated (Canada)</b>	100.00%	100.00%	Dollar CAD	Intégration globale
<b>SCEA AMOUROUX</b>	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER</b>	99.99%	99.99%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC</b>	99.61%	99.61%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA LE FENOUILLET</b>	99.97%	99.97%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM</b>	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA MAS DE PIVE</b>	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA RAYMOND</b>	99.80%	99.80%	Euro	Intégration globale
<b>SCI CHÂTEAU BARON GEORGES</b>	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
<b>SCI CAVES BESSAC</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SCI ANTOINE MOUEIX</b>	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
<b>SAS LA TABLE D'AIME</b>	51.72%	34.47%	Euro	Intégration globale
<b>SCEA CHÂTEAU GASSIER</b>	48.98%	48.98%	Euro	Mise en équivalence
<b>SA DOMAINE LAROCHE</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SA MAS LA CHEVALIERE</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>EURL LE VIEUX MOULIN</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SCI DU DOMAINE LAROCHE</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>LAROCHE CHILE, Limitada (Chili)</b>	100.00%	100.00%	Peso chilien	Intégration globale
<b>LAROCHE WINES, Limited (Royaume-Uni)</b>	100.00%	100.00%	Livre sterling	Intégration globale
<b>LAROCHE, Incorporated (Etats-Unis)</b>	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
<b>LAROCHE SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited (Afrique du Sud)</b>	100.00%	100.00%	Rand	Intégration globale
<b>REUTENHAUER VINS DU SUD-OUEST (R.V.S.O.)</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
<b>SAS EDONIA</b>	100,00%	100,00%	Euro	Intégration globale
<b>VINA CASABLANCA, Limitada (Chili)</b>	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 de IFRS8.12 pour être regroupés en un seul secteur Vin.

en milliers d'euros

Au 30 juin 2011	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>95 629</b>	<b>3 961</b>	<b>(2 801)</b>	<b>96 789</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>32 162</b>	<b>2 721</b>	<b>(1 849)</b>	<b>33 034</b>
%	34%	69%		34%
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 887</b>	<b>67</b>	<b>(8)</b>	<b>1 946</b>
<b>Résultat avant IS</b>	<b>2 401</b>	<b>6</b>	<b>(0)</b>	<b>2 407</b>
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>236 203</b>	<b>6 592</b>	<b>(3 827)</b>	<b>238 969</b>

en milliers d'euros

Au 30 juin 2010	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>89 394</b>	<b>3 807</b>	<b>(2 781)</b>	<b>90 420</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>32 612</b>	<b>2 658</b>	<b>(1 618)</b>	<b>33 652</b>
%	36%	70%		37%
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>11 352</b>	<b>67</b>	<b>(10)</b>	<b>11 409</b>
<b>Résultat avant IS</b>	<b>10 367</b>	<b>(42)</b>	<b>-</b>	<b>10 325</b>
<b>Actifs sectoriels au 31 décembre 2010</b>	<b>211 789</b>	<b>6 464</b>	<b>(4 203)</b>	<b>214 050</b>

## Note 6. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2010</b>	<b>2 024</b>	<b>12 800</b>	<b>3 336</b>	<b>18 160</b>
Acquisitions	40	-	-	40
Regroupement d'entreprises	12	9	223	244
Cessions	(4)	(5)	(125)	(134)
Reclassements	-	-	-	-
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2011</b>	<b>2 072</b>	<b>12 804</b>	<b>3 434</b>	<b>18 310</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2010</b>	<b>1 451</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1 454</b>
Dotations aux Amortissements	174	1	19	194
Cessions	(1)	-	-	(1)
Reclassements	-	-	-	-
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2011</b>	<b>1 624</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>1 647</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2010</b>	<b>573</b>	<b>12 800</b>	<b>3 333</b>	<b>16 706</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2011</b>	<b>448</b>	<b>12 804</b>	<b>3 412</b>	<b>16 663</b>

La valeur nette des logiciels contrôlés en vertu de contrats de location financement est de 299 K€ au 30 juin 2011 contre 333 K€ au 31 décembre 2010.

## Note 7. mobilisations corporelles

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2010</b>	<b>37 631</b>	<b>35 244</b>	<b>34 075</b>	<b>9 766</b>	<b>116 716</b>
Acquisitions	327	252	930	879	2 387
Regroupement d'entreprises	45	149	208	6	408
Reclassement	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	(484)	(138)	(622)
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2011</b>	<b>38 002</b>	<b>35 645</b>	<b>34 728</b>	<b>10 513</b>	<b>118 888</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2010</b>	<b>1 082</b>	<b>14 089</b>	<b>19 563</b>	<b>3 942</b>	<b>38 676</b>
Dotation aux amortissements	105	838	1 637	267	2 848
Reprises	-	-	(275)	(73)	(348)
Reclassement	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2011</b>	<b>1 187</b>	<b>14 927</b>	<b>20 924</b>	<b>4 136</b>	<b>41 176</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2010</b>	<b>36 549</b>	<b>21 155</b>	<b>14 512</b>	<b>5 824</b>	<b>78 040</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2011</b>	<b>36 815</b>	<b>20 717</b>	<b>13 804</b>	<b>6 377</b>	<b>77 713</b>

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 7 977 K€ au 30 juin 2011 contre 8 583 K€ au 31 décembre 2010.

## Note 8. Goodwills

en milliers d'euros	Valeur nette au 31/12/2010	Acquisition	Perte de valeur	Cession	Valeur nette au 30/06/2011
Ogier	105				105
Amouroux	144				144
Cannon Wines	189				189
Cazes	420				420
Cousignac	325				325
Baron Georges	531				531
Raymond	290				290
RVSO		855			855
Divers	71				71
<b>TOTAL</b>	<b>2 074</b>	<b>855</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 929</b>

Le montant de l'écart d'acquisition s'élève à 2 929 K€. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au 30 juin 2011. 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 2011.

## Note 9. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-11	31-déc-10	30-juin-10
Matières premières (matières sèches)	5 488	3 916	4 702
Vins en vrac	25 526	25 643	21 523
Vins en bouteille	31 285	20 139	24 563
Autres	2 948	1 054	3 771
<b>Valeur brute</b>	<b>65 246</b>	<b>50 752</b>	<b>54 559</b>
Dépréciation	(828)	(631)	(491)
<b>Valeur nette</b>	<b>64 418</b>	<b>50 121</b>	<b>54 068</b>

A l'occasion des regroupements d'entreprises, les stocks du Groupe ont augmenté de 5,4 M€, principalement composés de vins en vrac et en bouteille.

## Note 10. Résultat par action

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
Résultat net pour les opérations poursuivies, part du Groupe	783	8 687
Résultat net pour les opérations abandonnées, part du Groupe	1 699	(58)
Résultat net, part du Groupe	2 482	8 629
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	2 482	8 629
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 285 205	3 153 423
Actions autodétenues	(119 597)	(125 557)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action</b>	<b>3 165 608</b>	<b>3 027 866</b>
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement	87 661	87 661
Effet de la dilution des ORANE	163 733	122 800
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action</b>	<b>3 417 002</b>	<b>3 238 327</b>
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations poursuivies	0,25	2,87
Résultat par action dilué (en euro) pour les opérations poursuivies	0,23	2,68
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations abandonnées	0,54	(0,02)
Résultat par action dilué (en euro) pour les opérations abandonnées	0,50	(0,02)
<b>Résultat par action de base (en euro) total</b>	<b>0,78</b>	<b>2,85</b>
<b>Résultat par action dilué (en euro) total</b>	<b>0,73</b>	<b>2,66</b>

## Note 11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-11	31-déc-10
Valeurs Mobilières de Placement	-	-
Disponibilités	1 441	1 785
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 441</b>	<b>1 785</b>
Découverts et concours bancaires courants	(60 808)	(45 907)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>(59 367)</b>	<b>(44 122)</b>

Les flux de trésorerie du semestre font apparaître :

Des flux de trésorerie générés par l'activité de -4,6 M€. Le besoin en fonds de roulement a notamment progressé de 9,4 M€ par rapport à décembre 2010, situation qui s'explique par :

Les variations de périmètre, pour 3,8 M€

Des couvertures de stocks anticipées pour limiter la hausse des cours

La saisonnalité, avec des stocks toujours plus hauts en juin qu'en décembre

L'intégration de RVSO qui, durant une période de transition, entraîne des doublons de stocks avant transfert définitif de la production et de la logistique sur le site de Saint-Emilion

Nous retrouverons au cours du second semestre les niveaux de stock et de BFR conformes à nos standards.

Des flux d'investissements de -6,2 M€ dont -2,3 M€ associés au renouvellement des immobilisations et -4,9 M€ liés aux croissances externes.

Des flux de financement de -4,5 M€ dont 7,7 M€ de remboursement d'emprunts, 1,2 M€ d'intérêts versés et de l'autre 2,5 M€ de nouveaux emprunts.

## **Note 12. Capitaux propres**

---

- **Capital social**

Au 30 juin 2011, le capital est composé de 3 285 205 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 2 euros. Les primes d'émission et de fusion s'élèvent à 29 606 K€.

L'assemblée générale du 3 juin 2011 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.32 € par action, soit 1.051 K€, qui a été mis en paiement à compter du 31 juillet 2011 (contre 0.20 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2009, soit 657 K€).

- **Paiements en actions**

Le 25 juillet 2009, sur délégation de l'assemblée générale du 30 mai 2009, le Directoire d'AdVini a attribué 42.261 actions gratuites à des salariés et dirigeants du groupe, sous le critère de la présence du bénéficiaire à l'issue de la période d'acquisition et la condition de la réalisation définitive de la fusion absorption de la société LAROCHE par la Société.

La juste valeur de ces actions gratuites à la date d'attribution du 25 juillet 2009 a été évaluée à 15,39 euros, 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.

La charge totale est étalée linéairement sur la durée d'acquisition des droits soit deux ans à compter de la date d'attribution.

Le 24 mars 2010, sur délégation de l'assemblée générale du 30 mai 2009, le Directoire d'AdVini a attribué 10.100 actions gratuites à des dirigeants du groupe, sous le critère de la présence du bénéficiaire à l'issue de la période d'acquisition.

La juste valeur de ces actions gratuites à la date d'attribution du 24 mars 2010 a été évaluée à 14,00 euros, 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.

La charge totale est étalée linéairement sur la durée d'acquisition des droits soit deux ans à compter de la date d'attribution.

Le 17 janvier 2011, sur délégation de l'assemblée générale du 30 mai 2009, le Directoire d'AdVini a attribué 35.300 actions gratuites à des dirigeants du groupe, sous le critère d'atteinte d'objectifs de résultat et sous condition de la présence du bénéficiaire à l'issue de la période d'acquisition.

La juste valeur de ces actions gratuites à la date d'attribution du 17 janvier 2011 a été évaluée à 20,00 euros, 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.

La charge totale est étalée linéairement sur la durée d'acquisition des droits soit deux ans à compter de la date d'attribution.

La charge comptabilisée au titre de ces actions gratuites est de 371 K€ sur le premier semestre 2011.

- **ORANE**

Le Directoire a procédé le 17 février 2010 à l'émission de 163 733 ORANE pour un montant total de 2 619 728 euros en numéraire. Ces ORANE seront remboursées, au gré de la Société, en actions nouvelles ou existantes de la Société en totalité le 31 août 2011. Le ratio de remboursement est de 1 action nouvelle ou existante pour 1 ORANE.

### 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
<b>Valeur au 31 décembre 2010</b>	<b>5 367</b>	<b>28 687</b>	<b>190</b>	<b>45 907</b>	<b>2 482</b>	<b>82 633</b>
Augmentation	283	2 502	100	13 636	-	16 520
Diminution	(1 153)	(2 826)	-	-	(3 876)	(7 854)
Regroupement d'entreprises	102	1 066	-	1 240	1 642	4 050
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-
Écart de conversion	-	28	-	25	-	53
Variation de juste valeur	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-
<b>Valeur au 30 juin 2011</b>	<b>4 599</b>	<b>29 457</b>	<b>290</b>	<b>60 808</b>	<b>248</b>	<b>95 402</b>
dont part courante	1 446	9 046	290	60 809	248	71 839
dont part non courante < 5 ans	3 103	16 147	-	-	-	19 250
dont part non courante > 5 ans	50	4 263	-	-	-	4 313

L'un des emprunts souscrits par le Groupe est assorti de ratios basés sur les comptes annuels de la filiale Domaine Laroche. Les ratios concernés sont les dettes financières nettes / fonds propres, les dettes à moyen et long terme / capacité d'autofinancement et les frais financiers / excédent brut d'exploitation. Ces ratios étant en dépassement du fait du caractère exceptionnel de l'exercice social de 21 mois clos le 31 décembre 2010, le solde à plus d'un an a été reclassé en dettes financières courantes pour un montant de 3 423 milliers d'euros, conformément à la norme IAS 1. Toutefois, au mois d'août 2011, le groupe a reçu l'acceptation de sa demande relative à la levée des cas de défauts liés au non-respect des ratios.

## Note 14. Impôts sur les résultats

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	(129)	0
Charge (produit) d'impôt différé	84	491
<b>Total charge d'impôt</b>	<b>(45)</b>	<b>491</b>

Le groupe a considéré la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises comme une taxe et non comme une charge d'impôts sur les bénéfices.

## Note 15. Autres Charges et produits opérationnels

### Autres produits opérationnels

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
Plus values nettes cessions et juste valeur des immobilisations	686	-
Subvention d'exploitation	282	1
Gains de change	301	1 924
Badwill	442	10 646
Abandon de créances	-	1 224
Divers produits d'exploitation	479	249
<b>Total</b>	<b>2 189</b>	<b>14 045</b>

### Autres charges opérationnelles

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
Moins values nettes cessions immobilisations	-	(61)
Pertes de change	(706)	(1 234)
Frais d'acquisition et cessions immo	(666)	-
Dépréciation des goodwill	-	(1 819)
Juste valeur du 1er lot de titres Laroche	-	(1 593)
Diverses charges d'exploitation	(215)	(505)
<b>Total</b>	<b>(1 587)</b>	<b>(5 212)</b>

## Note 16. Parties liées

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

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
Ventes au Groupe AdVini	1 884	2 340
Achats au Groupe AdVini	140	87

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

en milliers d'euros	30-juin-11	30-juin-10
Avantages à court terme	496	429
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions	168	122
<b>Total</b>	<b>664</b>	<b>551</b>

## Note 17. Actifs destinés à être cédés

Conformément à ses orientations stratégiques, le Groupe a décidé de reclasser, selon les dispositions de la norme IFRS 5, les actifs, passifs et résultats de la société Laroche South Africa Wine Estates Limited, destinés à être cédés à compter du 30 juin 2010.

Les actifs de la filiale Laroche Chili ont été cédés dans le courant du semestre. Cette entité, dont les actifs, passifs et résultats étaient reclassés selon les dispositions de la norme IFRS 5 au 31 décembre 2010 et dont le résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2011 est présenté en compte de résultat des activités abandonnées, devient un bureau de représentation du Groupe en Amérique Latine, baptisée AdVini Latam et ne fait plus l'objet d'un tel reclassement au 30 juin 2011.

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

\*dont +values de cessions nettes de frais

- 17-2 Actifs et passifs destinés à être cédés

en milliers d'euros		30-juin-11	en milliers d'euros		30-juin-11
Goodwill	-	-	Dettes financières - part non courante	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	Passifs d'impôts différés	-	-
Immobilisations corporelles	3 853	-	Provisions - part non courante	-	-
Actifs financiers non courants	1	-	<b>Passifs non courants</b>	-	-
Impôts différés actifs	-	-	Dettes financières - part courante	1 268	-
<b>Actifs non courants</b>	<b>3 854</b>	-	Dettes d'impôt exigible	-	-
Stocks	611	-	Fournisseurs et comptes rattachés	145	-
Clients	87	-	Provisions - part courante	-	-
Autres créances	-	-	Autres passifs courants	-	-
Actifs d'impôts exigibles	-	-	<b>Passifs courants</b>	<b>1 413</b>	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	-	<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés</b>	<b>1 413</b>	-
<b>Actifs courants</b>	<b>717</b>	-			
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>4 571</b>	-			

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

en milliers d'euros

<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>(1 881)</b>
Flux de trésorerie liés à l'activité	(524)
Flux de trésorerie liés à l'investissement	3 000
Flux de trésorerie liés au financement	(1 827)
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>(1 232)</b>
Dont disponibilités	20
Dont découvert	(1 252)

#### 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 2010.

#### Note 19. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Au mois de juillet 2011, le gage sur stock de la société DOMAINE LAROCHE a été levé conformément aux accords avec le pool bancaire.

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

**MAZARS**  
Tour Exaltis  
61, rue Henri-Regnault  
92075 Paris-La Défense Cedex  
S.A. au capital de € 8.320.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011

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

Aux Actionnaires,

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

- l’examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AdVini, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011, 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.

Labège et Montpellier, le 31 août 2011

**MAZARS**  
Michel Vaux

Les Commissaires aux Comptes

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