

Rapport financier
Semestriel 2014



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

Conseil de Surveillance

Bernard JEANJEAN
Président

Brigitte JEANJEAN (*)

Frédéric JEANJEAN (*)

Vincent RIEU

Yves CARCELLE

Marie-Elisabeth PLANTADE

Pierre GUENANT

Antoine GEDOUIN (*)

Directoire

Antoine LECCIA
Président

Philippe JEANJEAN (*)

Raymond PLANTADE

Censeur

Jean-Louis RUATTI (Agro Invest)

(*) *Nommés à compter de l'Assemblée Générale du 4 juin 2014*

Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit
*Représenté par Laurent Chapoulaud et
Frédérique Doineau*

KPMG
Représenté par Didier Redon et John Evans

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 30 |

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 29 août 2014

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'Advini.

II - Chiffres clés consolidés

| Comptes semestriels en millions d'euros | S1 2014 | %CA | S1 2013 * | %CA | Var | Rappel 2013 | %CA |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 103,9 | 100,0% | 105,5 | 100,0% | -1,6% | 222,7 | 100,0% |
| Marge Brute | 38,5 | 37,0% | 36,9 | 35,0% | 4% | 75,7 | 34,0% |
| Résultat opérationnel | 3,5 | 3,3% | 2,5 | 2,4% | 39% | 5,9 | 2,7% |
| <i>Résultat opérationnel hors exceptionnel*</i> | 3,6 | 3,5% | 2,6 | 2,4% | 41% | 5,9 | 2,7% |
| Coût de l'endettement financier | -0,8 | -0,8% | -0,9 | -0,9% | -8,3% | -1,8 | -0,8% |
| Résultat financier | -0,9 | -0,9% | -0,9 | -0,9% | 4% | -1,7 | -0,8% |
| Charge d'impôt | -0,5 | -0,5% | 0,3 | 0,3% | -281% | -0,9 | -0,4% |
| Résultat net des activités poursuivies | 2,09 | 2,0% | 1,83 | 1,7% | 14% | 3,35 | 1,5% |
| Résultat net des activités en cours de cession | | | | | | | |
| Résultat net - Part du groupe | 2,15 | 2,1% | 1,80 | 1,7% | 20% | 3,26 | 1,5% |
| <i>Résultat net - Part groupe hors exceptionnel **</i> | 2,23 | 2,2% | 1,84 | 1,7% | 22% | 3,26 | 1,5% |
| Capitaux propres | 64,8 | | 60,5 | | | 63,0 | |
| Endettement financier net | 93,6 | | 94,8 | | | 87,0 | |
| Taux d'endettement net | 145% | | 157% | | | 138% | |

(*) Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18 des annexes des comptes consolidés

III - Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

Après un premier trimestre en léger repli, l'activité s'est stabilisée au cours du deuxième trimestre avec un chiffre d'affaires de 58,9 M€ (-0,2%). Au cumul sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 103,9 M€, en baisse de 1,5% et stable sur les ventes en bouteilles.

Les ventes à la **Grande Distribution France**, qui représentent 42% du chiffre d'affaires vin de la période, se maintiennent (-0,1%).

Le **Traditionnel France** (cavistes, restaurants, grossistes, BtoC), 20% du chiffre d'affaires, progresse de 2,6% malgré un net recul sur l'activité vrac qui ne totalise plus que 2,6 M€ (-31%) sur le semestre. L'activité **Export**, 38% du chiffre d'affaires, est en retrait de 4,4%. Elle fait suite à la limitation d'opérations promotionnelles sur des marchés européens de la grande distribution, décidée pour éviter la dégradation des marges et compenser ainsi la hausse des cours des vins. L'Angleterre affiche ainsi un retrait de 22%, comme la Russie (-20%). En revanche, **la croissance se poursuit en Amérique du Nord (+19%), et en Asie (+15%)**, ce continent étant tiré par la nette reprise du marché Chinois (+50%) après les difficultés majeures rencontrées en 2013.

Enfin, cette légère régression du chiffres d'affaires (-1,5%) doit être mise en perspective d'une part avec le très net retrait de tous les vins Français à l'export (-12% à fin mai 2014), et d'autre part avec l'évolution favorable du mix produit chez AdVini. En effet, la maturité de nos marques Maisons de Vins et la maîtrise de notre réseau de distribution permettront d'afficher une nouvelle amélioration de la marge brute sur le semestre.

Revue financière

Dans la continuité de l'année 2013, l'évolution favorable du mix produit a permis une nette évolution de la marge brute qui gagne deux points, passant de 35% au S1 2013 à 37% au S1 2014, soit une croissance de + 1,7 M€.

Le résultat opérationnel progresse de 39% pour s'établir à 3,5 M€ et le résultat net part du Groupe s'établit à 2,15 M€, contre 1,80 M€ à fin juin 2013 (+20%).

La **structure financière** affiche également une nette amélioration avec des capitaux propres de 64,8 M€ (+4,3 M€), des dettes financières nettes en recul d'1,2 M€+ et un gearing de 145%, en baisse de 12 points.

Les **investissements** nets de cessions de la période (y compris crédits baux) représentent un montant total de 3,2 M€ comparés à 2,1 M€ sur le S1 2013.

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

- les flux de **trésorerie générés par l'activité s'établissent à - 2,2 M€** avec une capacité d'Autofinancement de 5 M€ en progression de 16%. La variation de BFR sur le semestre est de -7,9 M€, variation qui s'explique par une saisonnalité marquée du cycle d'exploitation à mi exercice et par des couvertures de nos besoins d'achats plus longue dans un contexte de forte évolution des cours des vins suite à la faible récolte 2013 dans la plupart des régions.

- des **flux d'investissements** de -3,5 M€ contre -1,4 M€ au premier semestre 2013.
- des **flux de financement** de – 1,8 M€ contre -4,9 M€ au premier semestre 2013.
- une **variation de trésorerie** de – 7,4 M€ contre - 5 M€ en juin 2013.

Evènements significatifs du semestre écoulé

- Le 27 janvier 2014, AdVini a fait l'acquisition de 100 % des parts de la société Club Français du Vin, spécialiste depuis 40 ans de la vente de vin par correspondance et sur internet.
- Les vignobles Jeanjean ont fait l'acquisition en juin 2014, au côté d'investisseurs, de Domaine du Causse d'Arboras, propriété de 16 hectares en Terrasses du Larzac : création de la SCEA Domaine du Causse d'Arboras et acquisition de 50,50% des part de la SCI du Causse d'Arboras.

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 26 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2013.

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

Perspectives

Nous anticipons pour 2014 une nouvelle amélioration de la rentabilité et des paramètres financiers.

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.

○ **Efficienc e 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, Consolid e ur 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 17 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2014. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2013.

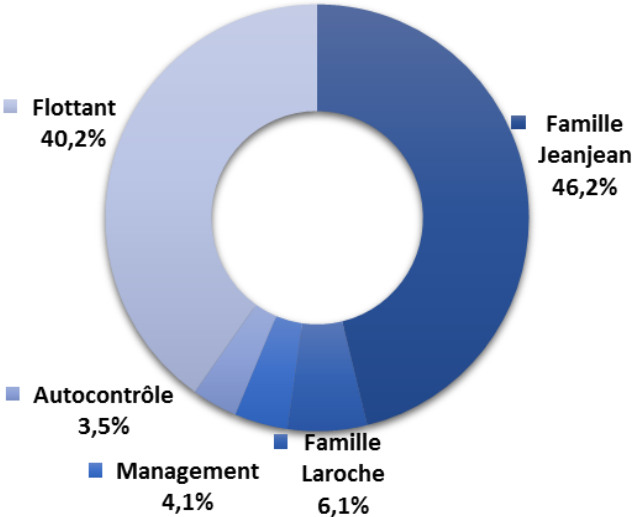
▪ Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 15 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2014.

Données boursières

Evolution du cours sur 1 an au 30/06/2014 (source Euronext)



Répartition de l'actionnariat (juin 2014)



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

IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

| en milliers d'euros | Notes | 30-juin-14 | 30 juin 2013 * |
|---|-------|------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 5 | 103 875 | 105 512 |
| Achats consommés | | -65 399 | -68 614 |
| Charges de personnel | | -16 023 | -15 653 |
| Charges externes | | -13 126 | -12 320 |
| Impôts et taxes | | -2 595 | -2 667 |
| Dotations aux amortissements | | -3 049 | -3 263 |
| Dotations aux provisions | | -190 | -237 |
| Autres produits opérationnels | 6 | 336 | 455 |
| Autres charges opérationnelles | 6 | -352 | -716 |
| Résultat opérationnel | 5 | 3 477 | 2 497 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -826 | -901 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 0 | 0 |
| Coût de l'endettement financier net | | -826 | -901 |
| Autres produits financiers | | 24 | 35 |
| Autres charges financières | | -109 | -80 |
| Charge d'impôt | 7 | -484 | 268 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | | 7 | 11 |
| Résultat net des activités poursuivies | | 2 089 | 1 830 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées | | 0 | 0 |
| Résultat net | | 2 089 | 1 830 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | | -63 | 31 |
| Résultat net - Part du groupe | | 2 152 | 1 799 |
| Résultats par action en euros (part du groupe) : | 8 | | |
| - de base pour le résultat net | | 0,63 | 0,53 |
| - dilué pour le résultat net | | 0,63 | 0,53 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30 juin 2013 * |
|--|--------------|----------------|
| Résultat net | 2 089 | 1 830 |
| Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite | | |
| Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite | | |
| ----- | | |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat | | |
| ----- | | |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | 14 | 363 |
| Effet d'impôt différé sur instrument de couverture | -5 | -121 |
| Ecart de conversion | 48 | -365 |
| ----- | | |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net | 57 | -123 |
| ----- | | |
| Autres éléments du résultat global | 57 | -123 |
| ----- | | |
| RESULTAT GLOBAL | 2 146 | 1 706 |
| dont part groupe | 2 209 | 1 675 |
| dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | -63 | 31 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

| en milliers d'euros | Notes | 30-juin-14 | 31-déc-13 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Goodwill | 9 | 3 734 | 3 515 |
| Immobilisations incorporelles | 10 | 18 133 | 17 376 |
| Immobilisations corporelles | 11 | 79 414 | 78 843 |
| Participations dans des entreprises associées | 12 | 2 290 | 2 262 |
| Autres actifs financiers non courants | | 774 | 692 |
| Impôts différés actifs | | 753 | 79 |
| Actifs non courants | | 105 098 | 102 766 |
| Stocks | 13 | 73 856 | 61 078 |
| Clients | | 46 799 | 47 468 |
| Autres créances | | 17 908 | 12 599 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 110 | 3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 | 2 457 | 1 124 |
| Actifs disponibles à la vente | | - | - |
| Actifs courants | | 141 129 | 122 273 |
| TOTAL ACTIF | | 246 227 | 225 039 |
| Capital émis | | 7 142 | 7 066 |
| Primes d'émission | | 32 721 | 32 721 |
| Réserves | | 22 289 | 19 804 |
| Résultat Part du Groupe | | 2 152 | 3 257 |
| Capitaux propres Part du Groupe | | 64 304 | 62 847 |
| Intérêts Minoritaires | | 457 | 126 |
| Capitaux propres | 22 | 64 761 | 62 974 |
| Dettes financières | 16 | 20 686 | 21 548 |
| Passifs d'impôts différés | | 14 113 | 14 337 |
| Provisions part non courante | | 2 171 | 2 134 |
| Passifs non courants | | 36 969 | 38 019 |
| Dettes financières | 16 | 75 361 | 66 570 |
| Dettes d'impôt exigible | | - | 133 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 49 164 | 41 973 |
| Provisions part courante | | 352 | 215 |
| Autres passifs courants | | 19 620 | 15 156 |
| Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés | | - | - |
| Passifs courants | | 144 498 | 124 046 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 246 227 | 225 039 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| en milliers d'euros | Notes | 30-juin-14 | 30-juin-13 * |
|---|---------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé | | 2 089 | 1 830 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 7, 8, 9 | 2 951 | 3 285 |
| Autres produits et charges calculés | | 81 | -657 |
| Plus ou moins values de cessions | 7, 8 | -58 | -93 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | -7 | -11 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | -9 | -8 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | | 5 047 | 4 345 |
| Coût de l'endettement financier net | 11 | 633 | 896 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 12 | 484 | -98 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | | 6 164 | 5 143 |
| Impôts versés | | -463 | 96 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | | -7 877 | -4 106 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | | -2 177 | 1 133 |
| Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels | 7, 8 | -3 167 | -2 113 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7, 8 | 198 | 445 |
| Décaissements liés aux investissements financiers non courants | | -1 | |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants | | | |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | 9 | 8 |
| Variation nette des prêts et créances | 17 | -65 | 301 |
| Incidence des variations de périmètre | | -435 | |
| Cession de filiales et autres unités de production | | | |
| Subventions d'investissement encaissées | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | -3 460 | -1 359 |
| Achats et ventes d'actions propres | 22 | 319 | -104 |
| Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | 22 | | |
| Dividendes payés au cours de l'exercice | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 22 | -3 | |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | | |
| Rachat de minoritaires | 3 | | |
| Encaissement liés aux nouveaux emprunts | 23 | 2 463 | 71 |
| Remboursement d'emprunts | 23 | -3 956 | -3 940 |
| Intérêt financiers nets versés | 11 | -628 | -910 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | -1 805 | -4 883 |
| Incidence des variations des cours des devises | | -1 | 72 |
| Reclassement trésorerie en activité non maintenue | 13 | | |
| Variation de trésorerie | | -7 443 | -5 037 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | 13 | -57 682 | -60 382 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | | -65 125 | -65 418 |

* Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

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 2012 | 7 022 | 32 142 | -1 511 | 22 322 | 59 975 | 38 | 60 013 |
| Résultat net | | | | 1 798 | 1 798 | 31 | 1 830 |
| Autres éléments du résultat global | | | | -123 | -123 | | -123 |
| Résultat global | | | | 1 675 | 1 675 | 31 | 1 706 |
| 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 | 22 874 | 60 423 | 70 | 60 492 |
| au 31 décembre 2013 | 7 066 | 32 720 | -1 604 | 24 665 | 62 847 | 127 | 62 974 |
| Résultat net | | | | 2 152 | 2 152 | -63 | 2 089 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | 57 | 57 | | 57 |
| Résultat global | | | | 2 209 | 2 209 | -63 | 2 146 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | 72 | 72 | | 72 |
| Opérations sur titres autodétenus | | | 319 | | 319 | | 319 |
| Dividendes versés | | | | -1 143 | -1 143 | -3 | -1 145 |
| Dividendes versés en actions | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | 76 | | | -76 | 0 | 396 | 396 |
| au 30 juin 2014 | 7 142 | 32 720 | -1 285 | 25 727 | 64 304 | 457 | 64 761 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

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 | 18 |
| NOTE 5. | INFORMATION SECTORIELLE | 20 |
| NOTE 6. | AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS | 21 |
| NOTE 7. | IMPOTS SUR LES RESULTATS | 21 |
| NOTE 8. | RESULTAT PAR ACTION | 21 |
| NOTE 9. | GOODWILL | 22 |
| NOTE 10. | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 22 |
| NOTE 11. | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 23 |
| NOTE 12. | PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES | 23 |
| NOTE 13. | STOCKS | 24 |
| NOTE 14. | TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 24 |
| NOTE 15. | CAPITAL SOCIAL | 24 |
| NOTE 16. | DETTES FINANCIERES | 25 |
| NOTE 17. | PARTIES LIEES | 25 |
| NOTE 18. | RETRAITEMENT DES COMPTES CONSOLIDES JUIN 2013 | 26 |
| NOTE 19. | ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS | 29 |
| NOTE 20. | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE | 29 |

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 29 août 2014, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2014. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 29 août 2014.

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 2014 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 2013.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2014 et d'application obligatoire à cette date :

- Première application des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 :

Les normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ont été publiées en mai 2011. Ces normes ont été adoptées par l'Union européenne le 29 décembre 2012 et d'application obligatoire au 1er janvier 2014.

Elles ont été complétées par :

- des amendements aux normes existantes IAS 27 (2011) « Etats financiers individuels » et IAS 28 (2011) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
- des amendements aux normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 concernant leurs « Dispositions transitoires » ;
- des amendements aux normes IFRS 10, IFRS12 et IAS 27 concernant l'exemption de consolidation applicable aux « Entités d'investissement ».

Il est rappelé que l'ensemble de ces normes et amendements a été appliqué par le groupe ADVINI par anticipation et pour la première fois dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

- Autres normes et interprétations

Les textes suivants, d'application obligatoire au 1er janvier 2014, n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés résumés du groupe ADVINI au 30 juin 2014 :

- l'amendement à la norme IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- les amendements à la norme IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
- les amendements à la norme IAS 36 « Dépréciations des actifs - Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ».

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué de norme, interprétation ou amendement par anticipation, en particulier l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes ». Cette interprétation adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014 sera appliquée par le Groupe à partir du 1er janvier 2015.

A date le Groupe estime que l'application future de l'interprétation IFRIC 21 aura un impact peu significatif sur ses comptes consolidés semestriels.

• **Recours à des estimations**

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

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

Ces estimations n'ont pas évolué de façon significative depuis le 31 décembre 2013.

• **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2014. Par contre, les ventes importantes de vin rosé et la préparation des foires aux vins d'Automne, notamment, génèrent systématiquement au 30 juin une hausse significative du Besoin en Fonds de Roulement et du Besoin de Trésorerie (cf notes 13 et 14).

Note 3. Faits marquants de la période

Domaine du Causse d'Arboras

Le 24 juin 2014, Création de la SCEA Domaine du Causse d'Arboras et acquisition de 50,50% des parts de la Société Civile du Causse d'Arboras (cf note 4).

Club Français du Vin

Le 27 janvier 2014, acquisition de 100 % des parts de la société Club Français du Vin (cf note 4).

Cette acquisition a marqué l'opportunité pour AdVini de démarrer une nouvelle activité dans le cadre d'un projet plus large autour des boutiques de vente, de l'oenotourisme, de la VPC et d'internet.

Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2014, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 39 sociétés dont 37 sont consolidées par intégration globale et 2 par mise en équivalence (contre 33 sociétés au 31 décembre 2013).

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

- Création de la SCEA Domaine du Causse d'Arboras et acquisition de 50,50% des parts de la Société Civile du Causse d'Arboras le 24 juin 2014.
La trésorerie existante dans la société à la date d'acquisition était de -2 k€. Cette acquisition a généré un Badwill de 6 K€ issu d'un calcul provisoire qui sera affiné dans le délai d'affectation de douze mois.
- Acquisition de 100 % des parts de la société Club Français du Vin le 27 janvier 2014.
La trésorerie existante dans la société et sa filiale à la date d'acquisition était de 167 k€. Cette acquisition a généré un goodwill de 219 K€ issu d'un calcul provisoire qui sera affiné dans le délai d'affectation de douze mois.

Ces 2 entités ont contribué à hauteur de 1.7 M€ au Chiffre d'Affaires consolidé du premier semestre 2014 et de -0.14 M€ au compte de résultat, compte tenu d'éléments non récurrents sur le premier semestre 2014.

- Le 1^{er} février 2014, création de la SCEA Mas Neuf des Aresquiers dont AdVini possède 99% des parts et création de l'EURL Le jardin des Aresquiers dont AdVini possède 100% des parts.

| | 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 SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited (Afrique du Sud) | 100.00% | 100.00% | Rand | Intégration globale |
| 32 | VINA CASABLANCA, Limitada (Chili) * | 30,90% | 30,90% | Dollar US | Mise en équivalence |
| 33 | SCEA PAULILLES | 66.66% | 66.66% | Euro | Intégration globale |
| 34 | CLUB FRANCAIS DU VIN | 100% | 100% | Euro | Intégration globale |
| 35 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 100% | 100% | CHF | Intégration globale |
| 36 | SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS | 99% | 99% | Euro | Intégration globale |
| 37 | SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS | 99% | 99% | Euro | Intégration globale |
| 38 | SC DU CAUSSE D'ARBORAS | 50,50% | 50,50% | Euro | Intégration globale |
| 39 | EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS | 100% | 100% | Euro | Intégration globale |

* la société VINA CASABLANCA présente ses comptes en USD à compter du 1er janvier 2014. Ce changement de devises a été sans conséquence sur les comptes consolidés d'AdVini.

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.

en milliers d'euros

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

| Au 30 juin 2013* | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|------------------------------|-------------|--------|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 104 039 | 4 196 | -2 723 | 105 512 |
| Marge Brute | 35 463 | 2 984 | -1 548 | 36 899 |
| % | 34% | 71% | 57% | 35% |
| Résultat Opérationnel | 2 169 | 328 | 0 | 2 497 |
| Résultat avant IS | 1 289 | 273 | 0 | 1 562 |
| Actifs sectoriels | 233 520 | 6 221 | -4 164 | 235 576 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

Note 6. Autres Charges et produits opérationnels

Autres produits opérationnels

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30-juin 2013* |
|---|------------|---------------|
| Plus values nettes cessions et juste valeur des immobilisations | 58 | 93 |
| Subvention d'exploitation | 9 | (0) |
| Gains de change | 159 | 58 |
| Badwill | 6 | - |
| Divers produits d'exploitation | 104 | 305 |
| Total | 336 | 455 |

Autres charges opérationnelles

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30-juin 2013* |
|--|--------------|---------------|
| Moins values nettes cessions immobilisations | - | - |
| Pertes de change | (299) | (121) |
| Diverses charges d'exploitation | (52) | (595) |
| Total | (352) | (716) |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

Note 7. Impôts sur les résultats

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30-juin-13* |
|---|------------|--------------|
| Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés | 755 | 49 |
| Charge (produit) d'impôt différé | (271) | (317) |
| Total charge d'impôt | 484 | (268) |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

Note 8. Résultat par action

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30-juin-2013 * |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net, part du Groupe | 2 152 | 1 799 |
| Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué | 2 152 | 1 799 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 3 545 701 | 3 511 168 |
| Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues | -116 155 | -124 777 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action | 3 429 546 | 3 386 391 |
| Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action | 3 429 546 | 3 386 391 |
| Résultat par action de base (en euro) total | 0,63 | 0,53 |
| Résultat par action dilué (en euro) total | 0,63 | 0,53 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

Note 9. Goodwill

| UGT | Valeur nette au 31/12/2013 | Acquisition | Perte de valeur | Valeur nette au 30/06/2014 |
|---|-------------------------------|-------------|-----------------|-------------------------------|
| UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES) | 970 | | | 970 |
| UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC) | 863 | | | 863 |
| UGT Sud-ouest (MOUEIX SAS + RIGAL SAS) | 890 | | | 890 |
| UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines) | 190 | | | 190 |
| UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES) | 531 | | | 531 |
| UGT Club Français du vin | | 219 | | 219 |
| Divers non affecté | 71 | | | 71 |
| TOTAL | 3 515 | 219 | | 3 734 |

Note 10. Immobilisations incorporelles

| en milliers d'euros | Logiciels (ERP)* | Marques | Autres | Total |
|--|---------------------|---------------|--------------|---------------|
| Valeurs brutes au 31 décembre 2013 | 2 241 | 12 812 | 4 439 | 19 492 |
| Regroupement d'entreprises | 4 | - | 41 | 45 |
| Acquisitions | 27 | 30 | 742 | 799 |
| Cessions/Diminution | (8) | | | -8 |
| Ecarts de conversion | | | | |
| Autres | | | | |
| Valeurs brutes au 30 juin 2014 | 2 264 | 12 842 | 5 222 | 20 328 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2013 | 2 019 | 5 | 92 | 2 116 |
| Regroupement d'entreprises | 4 | | 41 | 45 |
| Dotation aux Amortissements | 41 | | | 41 |
| Cessions/Diminution | (9) | | 2 | -7 |
| Ecarts de conversion | | | | |
| Autres | | | | |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2014 | 2 055 | 5 | 135 | 2 196 |
| Valeurs nettes au 31 décembre 2013 | 223 | 12 807 | 4 346 | 17 376 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2014 | 209 | 12 837 | 5 087 | 18 133 |

La valeur nette des logiciels contrôlés en vertu de contrats de location financement est de 149 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 163 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Note 11. Immobilisations corporelles

| en milliers d'euros | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total |
|--|---------------|---------------|---|---------------|----------------|
| Valeurs brutes au 31 décembre 2013 | 40 633 | 39 270 | 40 544 | 12 537 | 132 984 |
| Regroupement d'entreprises | 368 | 737 | - | 93 | 1 198 |
| Acquisitions | 87 | 70 | 1 190 | 1 292 | 2 639 |
| Cessions /Diminution | - | - | (863) | (259) | (1 122) |
| Ecart de conversion | 12 | 5 | 5 | 2 | 24 |
| Autres | 138 | - | 352 | (490) | - |
| Valeurs brutes au 30 juin 2014 | 41 238 | 40 082 | 41 228 | 13 175 | 135 722 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2013 | 1 444 | 18 129 | 27 567 | 7 000 | 54 141 |
| Regroupement d'entreprises | - | - | - | 79 | 79 |
| Dotations aux Amortissements | 153 | 754 | 1 581 | 566 | 3 054 |
| Cessions/Diminution | (0) | (0) | (770) | (205) | (976) |
| Ecart de conversion | 1 | (1) | 2 | 1 | 2 |
| Autres | - | - | - | 8 | 8 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2014 | 1 597 | 18 881 | 28 381 | 7 449 | 56 309 |
| Valeurs nettes au 31 déc 2013 | 39 189 | 21 141 | 12 977 | 5 536 | 78 843 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2014 | 39 641 | 21 201 | 12 847 | 5 725 | 79 414 |

La valeur des immobilisations corporelles nettes détenues en vertu de contrats de location financement et de contrats de location avec option d'achat est de 5 635 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 6 017 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Note 12. Participation dans les entreprises associées

Le total des Bilans (comptes individuels) des entreprises associées s'élève à 8 029 millions d'euros. Le Chiffre d'affaires est de 1 501 millions d'euros pour un résultat net de 23 millions d'euros.

| en milliers d'euros | Actifs non Courants | Capitaux propres | Endettement financier net | Chiffre d'Affaires | Résultat net | dont quote part groupe |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|--------------------|--------------|------------------------|
| VINA CASABLANCA, Limitada (Chili) | 4 381 | 4 013 | - | 1 302 | 22 | 7 |
| SCEA CHÂTEAU GASSIER | 115 | 333 | - | 199 | 1 | 1 |
| TOTAL | 4 496 | 4 346 | 0 | 1 501 | 23 | 7 |

Note 13. Stocks

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 31-déc-13 | 30-juin-13* |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Matières premières (matières sèches) | 5 479 | 4 671 | 5 258 |
| Vins en vrac | 29 840 | 31 564 | 28 998 |
| Vins en bouteille | 33 842 | 23 722 | 30 340 |
| Autres | 5 092 | 1 595 | 3 540 |
| Valeur brute | 74 254 | 61 552 | 68 136 |
| Dépréciation | (397) | (473) | (385) |
| Valeur nette | 73 856 | 61 078 | 67 750 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 31-déc-13 | 30-juin 2013 * |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs Mobilières de Placement | - | 0 | - |
| Disponibilités | 2 457 | 1 124 | 1 674 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 457 | 1 124 | 1 674 |
| Découverts et concours bancaires courants | -67 581 | -58 805 | -67 092 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets | -65 125 | -57 681 | -65 418 |

*Des modifications ont été apportées aux comptes comparatifs 2013 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en note 18.

Note 15. Capital social

- **Capital social**

Au 30 juin 2014, le capital est composé de 3 571 084 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.

Le 30 avril 2014, 38 075 actions ont été émises pour satisfaire la tranche d'actions gratuites attribuée en 2011, avec un impact de 76 K€ sur le capital et de -76 K€ sur les réserves.

L'assemblée générale du 4 juin 2014 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.32 € par action, soit 1 143 K€, qui a été mis en paiement le 31 juillet 2014 (contre 0.32 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2012, soit 1.124 K€).

- **Paiements en actions**

Aucun plan de paiements en actions n'est en vigueur au 30 juin 2014.

Note 16. Dettes financières

| en milliers d'euros | Emprunts sur location financement | Emprunts envers établissements de crédit | Instruments dérivés passifs | Concours bancaires | Autres | Total |
|---|-----------------------------------|--|-----------------------------|--------------------|--------|---------|
| Valeur au 31 décembre 2013 | 3 278 | 25 815 | 220 | 58 805 | - | 88 118 |
| Augmentation | 455 | 2 459 | | 8 712 | 18 | 11 644 |
| Diminution | (681) | (3 284) | | | | (3 965) |
| Regroupement d'entreprises | | 300 | | 63 | | 363 |
| Passifs liés aux actifs destinés à être cédés | | | | | | - |
| Écart de conversion | | | | 1 | | 1 |
| Autres variations | (111) | | (3) | | | (114) |
| Valeur au 30 juin 2014 | 2 941 | 25 290 | 216 | 67 581 | 18 | 96 047 |
| dont part courante | 1 291 | 6 488 | - | 67 581 | - | 75 361 |
| dont part non courante | 1 651 | 18 802 | 216 | (0) | 18 | 20 686 |

Note 17. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services**

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30-juin-13 |
|-------------------------|------------|------------|
| Ventes au Groupe AdVini | 1 875 | 2 553 |
| Achats au Groupe AdVini | 130 | 178 |

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

| en milliers d'euros | 30-juin-14 | 30-juin-13 |
|---|------------|------------|
| Avantages à court terme | 495 | 489 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Autres avantages à long terme | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | |
| Paievements en actions | 72 | - |
| Total | 567 | 489 |

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 2014. Il n'existe pas de stock-options.

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

Note 18. Retraitement des comptes consolidés juin 2013

Les actions ont été menées en 2013 afin de redresser la filiale l'Avenir en Afrique du Sud.

Au vu du redressement des résultats, avec une perspective de résultat à l'équilibre sur 2014, cette activité est maintenue au sein d'AdVini et par conséquent a été sortie des « activités destinées à être cédées ».

Un retraitement rétrospectif total a été effectué sur les comptes en application d'IFRS 5 tel que modifié par IFRS 11.

L'impact de ce changement sur les comptes comparatifs 2013 initialement publiés se décompose comme suit.

Compte de résultat :

| en milliers d'euros | 30-juin-2013 publié | impact retraitement Subventions | impact retraitement IFRS5 | 30-juin-2013 retraité |
|---|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 105 281 | | 231 | 105 512 |
| Achats consommés | -68 540 | | -74 | -68 614 |
| Charges de personnel | -15 565 | 68 | -156 | -15 653 |
| Charges externes | -12 271 | 68 | -117 | -12 320 |
| Impôts et taxes | -2 657 | | -10 | -2 667 |
| Dotations aux amortissements | -3 217 | | -46 | -3 263 |
| Dotations aux provisions | -237 | | | -237 |
| Autres produits opérationnels | 626 | -136 | -34 | 455 |
| Autres charges opérationnelles | -704 | | -12 | -716 |
| Résultat opérationnel | 2 715 | | -218 | 2 497 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | | |
| Coût de l'endettement financier brut | -879 | | -22 | -901 |
| Coût de l'endettement financier net | -879 | | -22 | -901 |
| Autres produits financiers | 35 | | 0 | 35 |
| Autres charges financières | -78 | | -1 | -80 |
| Charge d'impôt | 98 | | 170 | 268 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | 11 | | | 11 |
| Résultat net des activités poursuivies | 1 901 | | -71 | 1 830 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées | -377 | | 377 | |
| Résultat net | 1 523 | | 306 | 1 830 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | 31 | | | 31 |
| Résultat net - Part du groupe | 1 492 | | 306 | 1 798 |
| Résultats par action en euros (part du groupe) : | | | | |
| - de base pour le résultat net | 0,44 | | | 0,53 |
| - dilué pour le résultat net | 0,44 | | | 0,53 |

Résultat global :

| en milliers d'euros | 30-juin-2013 publié | impact retraitement IFRS5 | 30-juin-2013 retraité |
|--|------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Résultat net des activités poursuivies | 1 523 | 306 | 1 830 |
| Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite | | | |
| Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite | | | |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat | | | |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | 363 | | 363 |
| Effet d'impôt différé sur instrument de couverture | -121 | | -121 |
| Ecart de conversion | -13 | -352 | -365 |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net | 229 | -352 | -123 |
| Autres éléments du résultat global | 229 | -352 | -123 |
| RESULTAT GLOBAL | 1 752 | -46 | 1 706 |
| dont part groupe | 1 721 | -46 | 1 675 |
| dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | 31 | | 31 |

Tableau de flux de trésorerie :

| en milliers d'euros | 30-juin-2013 publié | impact retraitement IFRS5 | 30-juin-2013 retraité |
|---|------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Résultat net consolidé des activités maintenues | 1 901 | -71 | 1 830 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 3 313 | -28 | 3 285 |
| Autres produits et charges calculés | -744 | 86 | -657 |
| Plus ou moins values de cessions | -93 | | -93 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | -11 | | -11 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | -8 | | -8 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 4 358 | -13 | 4 345 |
| Coût de l'endettement financier net | 896 | | 896 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | -98 | | -98 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 5 156 | -13 | 5 143 |
| Impôts versés | -345 | 441 | 96 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | -3 887 | -219 | -4 106 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 924 | 210 | 1 133 |
| Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels | -2 052 | -61 | -2 113 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 445 | | 445 |
| Décaissements liés aux investissements financiers non courants | | | |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants | | | |
| - Dividendes (titres non consolidés) | 8 | | 8 |
| Variation nette des prêts et créances | 170 | 131 | 301 |
| Incidence des variations de périmètre | | | |
| Cession de filiales et autres unités de production | | | |
| Subventions d'investissement encaissées | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -1 429 | 70 | -1 359 |
| Achats et ventes d'actions propres | -104 | | -104 |
| Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | | | |
| Dividendes payés au cours de l'exercice | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | | |
| Rachat de minoritaires | | | |
| Encaissement liés aux nouveaux emprunts | 71 | | 71 |
| Remboursement d'emprunts | -4 019 | 80 | -3 940 |
| Intérêt financiers nets versés | -910 | | -910 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -4 963 | 80 | -4 883 |
| Incidence des variations des cours des devises | -400 | 473 | 72 |
| Reclassement trésorerie en activité non maintenue | 395 | -395 | |
| Variation de trésorerie liée aux activités maintenues | -5 474 | 437 | -5 036 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture des activités maintenues | -56 398 | -3 984 | -60 382 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture des activités maintenues | -61 872 | -3 546 | -65 418 |

Note 19. 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 2013.

Note 20. 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 - Bastia

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 2014

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 2014, 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 29 août 2014

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST

ERNST & YOUNG Audit

Didier Redon

John Evans

Frédérique Doineau

Laurent Chapoulaud