

Rapport financier
Semestriel 2015



ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

Conseil de Surveillance

Bernard JEANJEAN
Président

Brigitte JEANJEAN

Frédéric JEANJEAN

Vincent RIEU

Marie-Elisabeth PLANTADE

Pierre GUENANT

Antoine GEDOUIN

Jean-Marc LOUBIER (*)

Directoire

Antoine LECCIA
Président

Philippe JEANJEAN

Raymond PLANTADE

Censeur

Agro Invest, représenté par Olivier GUIZE et Laurent ROQUETTE

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

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

Sommaire

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

I - Attestation du Président du Directoire

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

St Félix de Lodez, le 28 août 2015

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'AdVini.

II - Chiffres clés consolidés

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

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

III - Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

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

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

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

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

Revue financière

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

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

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

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

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

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

Evènements significatifs du semestre écoulé

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

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

Cf note 12 de l'annexe des comptes consolidés.

Evènements post-clôture

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

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

Risques et incertitudes

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

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

Perspectives 2015

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

Transactions avec les parties liées

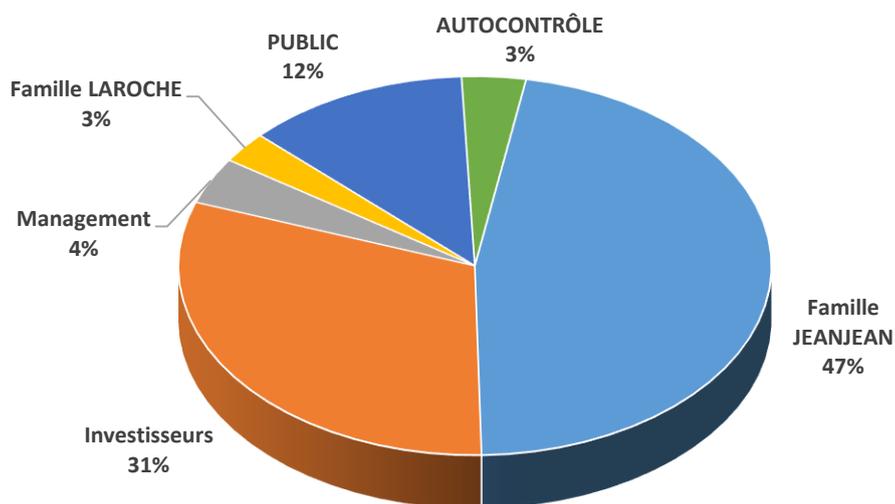
- Ces informations sont fournies dans la note 17 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2015. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2014.
- Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 15 de l'annexe des comptes consolidés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

Données boursières

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



Répartition de l'actionnariat (juin 2015)



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

IV – Etats financiers consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

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

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

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

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

Note 1. Informations générales

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

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

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

Note 2. Faits marquants de la période

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

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

• Déclaration de conformité

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

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

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

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

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

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

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

De plus, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1er janvier 2015.

- **Recours à des estimations**

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

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

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

- **Saisonnalité**

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

Note 4. Evolution du périmètre de consolidation

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

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

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

| | NOM DE LA SOCIETE | % CONTROLE | % INTERET | DEVISE | METHODE DE CONSOLIDATION |
|----|--|---------------|--------------|----------------|-----------------------------|
| 1 | AdVini (Mère) | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 2 | SARL TRANSPORTS LODEZIENS | 99.95% | 99.95% | Euro | Intégration globale |
| 3 | SAS OGIER | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 4 | SAS ETS LEONCE AMOUROUX | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 5 | SAS CAZES | 66.66% | 66.66% | Euro | Intégration globale |
| 6 | SAS GASSIER | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 7 | SAS RIGAL | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 8 | SAS ANTOINE MOUEIX | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 9 | SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 10 | GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN | 50.00% | 71.43% | Euro | Intégration globale |
| 11 | ADVINI POLSKA, Sp. Z.O.O. (Pologne) | 100.00% | 100.00% | Zloty | Intégration globale |
| 12 | ADVINI USA, Limited (Etats-Unis, ex-Cannon Wines) | 100.00% | 100.00% | Dollar US | Intégration globale |
| 13 | ADVINI CANADA, Incorporated (Canada) | 100.00% | 100.00% | Dollar CAD | Intégration globale |
| 14 | SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER | 99.99% | 99.99% | Euro | Intégration globale |
| 15 | SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC | 99.61% | 99.61% | Euro | Intégration globale |
| 16 | SCEA LE FENOUILLET | 99.97% | 99.97% | Euro | Intégration globale |
| 17 | SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM | 99.90% | 99.90% | Euro | Intégration globale |
| 18 | SCEA MAS DE PIVE | 99.99% | 99.99% | Euro | Intégration globale |
| 19 | SCEA RAYMOND | 99.80% | 99.80% | Euro | Intégration globale |
| 20 | SCI CHÂTEAU BARON GEORGES | 99.95% | 99.95% | Euro | Intégration globale |
| 21 | SCI CAVES BESSAC | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 22 | SCI ANTOINE MOUEIX | 99.90% | 99.90% | Euro | Intégration globale |
| 23 | SAS LA TABLE D'AIME | 51.72% | 34.47% | Euro | Intégration globale |
| 24 | SCEA CHÂTEAU GASSIER | 48.98% | 48.98% | Euro | Mise en équivalence |
| 25 | SA DOMAINE LAROCHE | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 26 | SA MAS LA CHEVALIERE | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 27 | EURL LE VIEUX MOULIN | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 28 | SCI DU DOMAINE LAROCHE | 100.00% | 100.00% | Euro | Intégration globale |
| 29 | ADVINI LATAM (ex LAROCHE CHILE, Limitada, Chili) | 100.00% | 100.00% | Peso chilien | Intégration globale |
| 30 | LAROCHE WINES, Limited (Royaume-Uni) | 100.00% | 100.00% | Livre sterling | Intégration globale |
| 31 | L'AVENIR (anciennement LAROCHE SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited, Afrique du Sud) | 100.00% | 100.00% | Rand | Intégration globale |
| 32 | VINA CASABLANCA, Limitada (Chili) | 30,90% | 30,90% | Dollar US | Mise en équivalence |
| 33 | SCEA PAULILLES | 66.66% | 66.66% | Euro | Intégration globale |
| 34 | CLUB FRANCAIS DU VIN | 100% | 100% | Euro | Intégration globale |
| 35 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 100% | 100% | CHF | Intégration globale |
| 36 | SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS | 99% | 99% | Euro | Intégration globale |
| 37 | SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS | 99% | 99% | Euro | Intégration globale |
| 38 | SC DU CAUSSE D'ARBORAS | 50,50% | 50,50% | Euro | Intégration globale |
| 39 | EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS | 100% | 100% | Euro | Intégration globale |
| 40 | ADVINI ASIA | 100% | 100% | Dollar HKD | Intégration globale |
| 41 | LA LANGUEDOCIENNE (Japon) | 20,00% | 20,00% | Yen | Mise en équivalence |
| 42 | ADVINI SHANGHAI | 100% | 100% | Yuan Chinois | Intégration globale |
| 43 | DOMAINES LAPALU | 10% | 10% | Euro | Mise en équivalence |

Note 5. Information sectorielle

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

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

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

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

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

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

Note 6. Immobilisations incorporelles

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

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

Note 7. Immobilisations corporelles

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

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

Note 8. Autres Charges et produits opérationnels

Autres produits opérationnels

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

Autres Charges opérationnelles

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

Note 9. Impôts sur les résultats

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

Note 10. Résultat par action

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

Note 11. Goodwill

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

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

Note 12. Participation dans les entreprises associées

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

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

Note 13. Stocks

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

Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Note 15. Capital social

• Capital social

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

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

• Paiements en actions

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note 16. Dettes financières

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

Note 17. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services**

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

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

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

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

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

Note 18. Engagements et passifs éventuels

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

Note 19. Evénements postérieurs à la clôture de la période

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

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

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

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

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

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

AdVini

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

Aux Actionnaires,

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

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

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Marseille et Montpellier, le 28 août 2015

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST

ERNST&YOUNG Audit

Didier Redon

John Evans

Frédérique Doineau

Laurent Chapoulaud