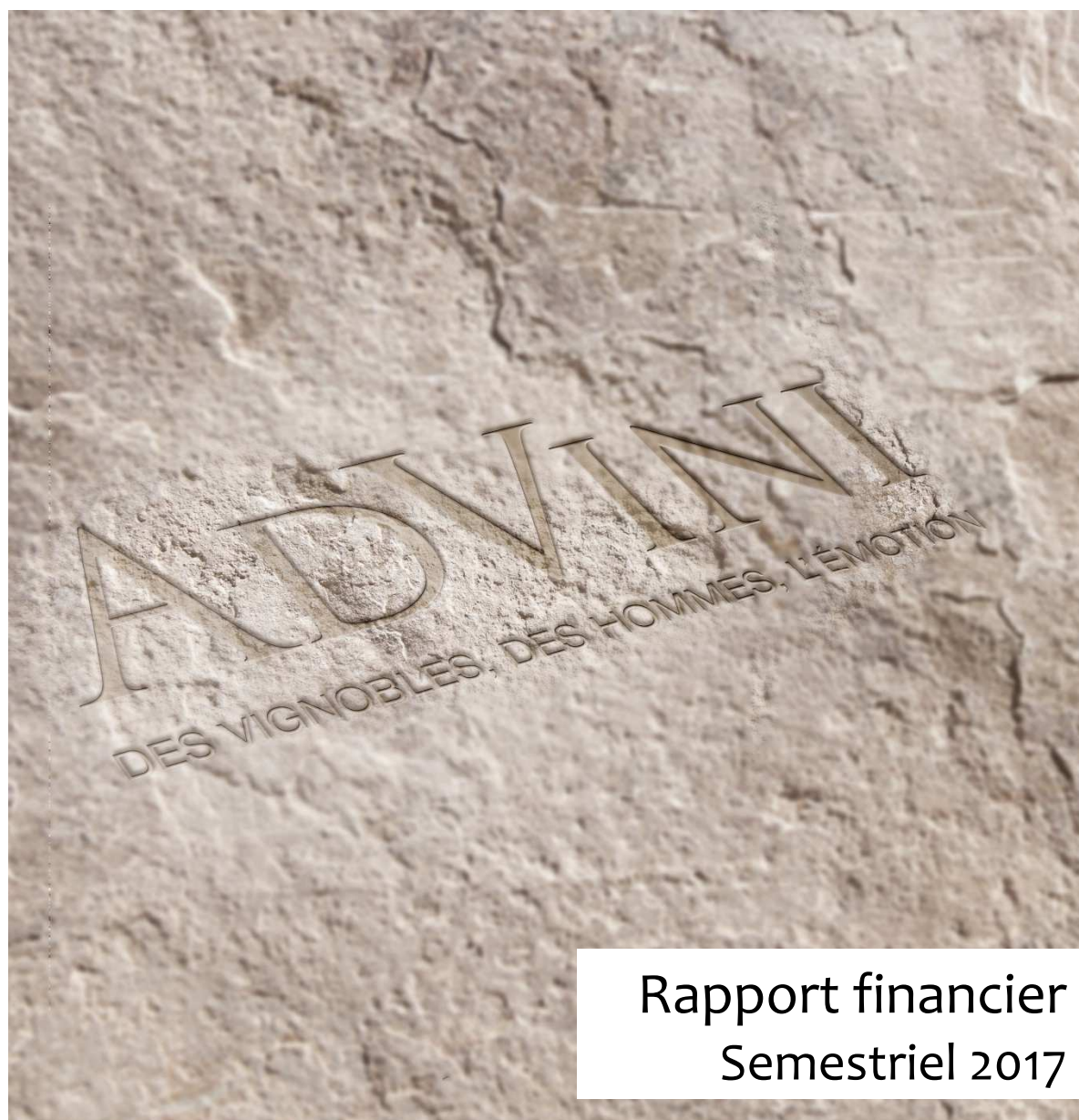


ADVINI

DES VIGNOBLES, DES HOMMES, L'ÉMOTION



Rapport financier
Semestriel 2017

Conseil de Surveillance

Bernard JEANJEAN
Président

Brigitte JEANJEAN

Frédéric JEANJEAN

Vincent RIEU

Marie-Elisabeth PLANTADE

Pierre GUENANT

FIAG Holding, représenté par Antoine GEDOUIN

Jean-Marc LOUBIER

Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit
Représenté par Marie-Thérèse Mercier

KPMG
Représenté par Didier Redon et John Evans

Directoire

Antoine LECCIA
Président

Philippe JEANJEAN

Raymond PLANTADE

Censeur

Agro Invest, représenté par Olivier Guize et Laurent Roquette
Grands Crus Investissements, représenté par Christophe Blanchy et Cédric Fontaine

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2017 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 9 |
| V - Rapport des Commissaires aux comptes ----- | p 28 |

I - Attestation du Président du Directoire

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

St Félix de Lodez, le 8 septembre 2017

Antoine LECCIA
Président du Directoire d'AdVini.

II - Chiffres clés consolidés

| Comptes semestriels en millions d'euros | S1 2017 | %CA | S1 2016 | %CA | Var |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 117,88 | 100,0% | 113,60 | 100,0% | 3,8% |
| Marge Brute | 46,87 | 39,8% | 41,00 | 36,1% | 14,3% |
| Résultat opérationnel | 2,44 | 2,1% | 4,30 | 3,8% | -43,3% |
| Coût de l'endettement financier | -0,63 | -0,5% | -0,60 | -0,5% | 4,7% |
| Résultat financier | -0,61 | -0,5% | -0,60 | -0,5% | 1,9% |
| Charge d'impôt | 0,02 | 0,0% | -0,89 | -0,8% | -102,4% |
| Résultat net des activités poursuivies | 1,86 | 1,6% | 2,70 | 2,4% | -31,1% |
| Résultat net - Part du groupe | 1,81 | 1,5% | 2,67 | 2,4% | -32,1% |

| | | |
|---------------------------|--------|--------|
| Capitaux propres | 97,02 | 74,10 |
| Endettement financier net | 162,47 | 112,20 |
| Taux d'endettement net | 167% | 151% |

III - Rapport semestriel d'activité

Evolution de l'activité

AdVini a réalisé sur le premier semestre 2017 un chiffre d'affaires de 117,88 M€, en progression de + 3,8%.

En France, l'activité est en repli de - 1,6%, fortement pénalisée par l'évolution de la Grande Distribution (-6,5%), partiellement compensée par la progression des ventes sur les autres réseaux (+7,8%) soit le secteur traditionnel (grossistes, Cafés-hôtels-restaurants) et les ventes sur internet.

A l'export, les ventes connaissent **une nouvelle croissance de + 9,6%**, marquée par une bonne dynamique sur de nombreux pays.

Cette croissance est tirée par la progression de nos **marques maisons de vins et vignobles** qui, avec **une hausse de + 21,3 %** sur le semestre, représentent désormais 35% des ventes de vins d'AdVini.

Revue financière

La **marge brute** progresse de + 3,7 points à 39,8%, conséquence de la poursuite de la montée en gamme et des intégrations Amont réalisées en 2016 : Maison Champy en Bourgogne, Les Châteaux Patache d'Aux en Médoc et Liversan en Haut Médoc, Château Roquefeuille en Provence Sainte-Victoire, vignobles Cazes en Roussillon, vignobles Le Bonheur et Ken Forrester à Stellenbosch en Afrique du Sud.

Le **Résultat Opérationnel (2,44 M€)** et l'**EBITDA (7,12 M€)** sont en baisse sous les effets conjugués :

- de l'intégration des nouvelles entités acquises en fin d'année 2016 qui sont en phase de redéploiement
- des investissements marketing et commerciaux réalisés

Dans ce contexte de transition, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 1,81 M€.

La **dette financière nette** est de 162,5 M€, dont 98 M€ de dette court terme directement corrélée aux stocks et avances sur culture (récoltes en cours) qui sont à leur plus haut à cette période de l'année et intègrent les domaines acquis en 2016.

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

- Les flux de **trésorerie générés par l'activité s'établissent à - 3,1 M€ (vs - 5,8 M€ au S1 2016)** avec une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt de 6,3 M€ et une augmentation du besoin en fond de roulement + 8,4 M€ sur le semestre (vs + 11,6 M€ sur le S1 2016).
- Des **flux d'investissements** de - 8 M€ contre -6,5 M€ au premier semestre 2016.
- Des **flux de financement** de - 1,4 M€ contre - 1 M€ au premier semestre 2016.
- Une **variation de trésorerie** de - 12,5 M€ contre - 13,3 M€ au premier semestre 2016.

Evènements significatifs du semestre écoulé

Le premier semestre a été marqué par :

- L'intégration et la rationalisation des acquisitions réalisées fin 2016
- L'accélération de la segmentation entre nos Marques Maisons de Vins et Vignobles d'un côté et Produits de Service de l'autre

Par ailleurs, la consolidation de nos positions à l'amont s'est poursuivie avec la reprise du domaine La Roncière à Châteauneuf du Pape et de l'exploitation du Mas de Lunés (Languedoc).

Evènements post-clôture

Néant.

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 2016 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2016. 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 2017

Le plan E-toile 2020, lancé en janvier 2016, se poursuit très activement sur l'exercice 2017 avec de nombreux chantiers en cours de réalisation. Avec un second semestre traditionnellement plus contributif aux résultats, l'année 2017 devrait s'inscrire dans une nouvelle croissance de l'activité et de montée en gamme.

Transactions avec les parties liées

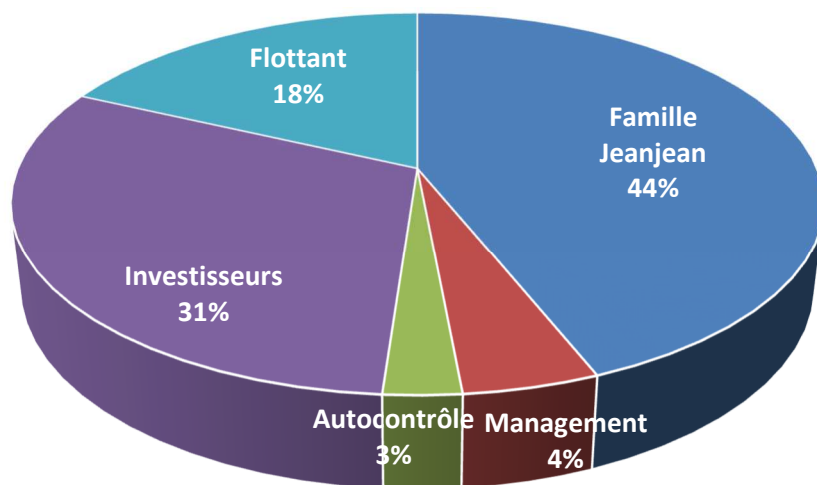
- Ces informations sont fournies dans la note 17 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2017. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2016.
- Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 15 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2017.

Données boursières

Evolution du cours sur 1 an au 30/06/2017 (source Euronext)



Répartition de l'actionnariat (juin 2017)



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-17 | 30-juin-16 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 5 | 117 875 | 113 554 |
| Achats consommés | | -71 009 | -72 550 |
| Charges de personnel | | -20 331 | -17 882 |
| Charges externes | | -17 314 | -13 558 |
| Impôts et taxes | | -2 504 | -2 302 |
| Dotations aux amortissements | 6,7 | -4 380 | -3 672 |
| Dotations aux dépréciations | | -350 | -336 |
| Autres produits opérationnels | 8 | 1 277 | 1 690 |
| Autres charges opérationnelles | 8 | -826 | -667 |
| Résultat opérationnel | | 2 438 | 4 277 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | | -52 | -76 |
| Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE | | 2 386 | 4 201 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -628 | -616 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 17 | 0 |
| Coût de l'endettement financier net | | -611 | -616 |
| Autres produits financiers | | 81 | 56 |
| Autres charges financières | | -16 | -26 |
| Charge d'impôt | 9 | 21 | -913 |
| Résultat net des activités poursuivies | | 1 860 | 2 702 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées | | | |
| Résultat net | | 1 860 | 2 702 |
| Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 48 | 36 |
| Résultat net - Part du groupe | | 1 813 | 2 666 |
| Résultats par action en euros (part du groupe) : | 10 | | |
| - de base pour le résultat net | | 0,49 | 0,77 |
| - dilué pour le résultat net | | 0,47 | 0,76 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net | 1 860 | 2 702 |
| Variation des hypothèses actuarielles indemnité de départ à la retraite | 100 | |
| Effet d'impôt différé sur indemnités de départ à la retraite | -28 | |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat | 72 | |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | 7 | -47 |
| Effet d'impôt différé sur instrument de couverture | | 16 |
| Ecart de conversion | -746 | -147 |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net | -738 | -178 |
| Autres éléments du résultat global | -666 | -178 |
| RESULTAT GLOBAL | 1 194 | 2 524 |
| dont part groupe | 1 220 | 2 487 |
| dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | -26 | 36 |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

| en milliers d'euros | Notes | 30-juin-17 | 31-déc-16 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Goodwill | 11 | 5 363 | 5 222 |
| Immobilisations incorporelles | 6 | 38 446 | 37 703 |
| Immobilisations corporelles | 7 | 120 138 | 116 540 |
| Participations dans des entreprises associées | 12 | 2 685 | 3 037 |
| Autres actifs financiers non courants | | 633 | 661 |
| Impôts différés actifs | | 2 249 | 2 299 |
| Actifs non courants | | 169 513 | 165 462 |
| Stocks | 13 | 119 194 | 104 995 |
| Clients | | 55 963 | 60 797 |
| Autres créances | | 22 281 | 21 050 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 1 211 | 834 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 | 5 301 | 4 078 |
| Actifs détenus en vue de la vente à la vente | | - | - |
| Actifs courants | | 203 950 | 191 755 |
| TOTAL ACTIF | | 373 464 | 357 216 |
| Capital émis | 15 | 7 663 | 7 663 |
| Primes d'émission | | 41 094 | 41 094 |
| Réserves | | 41 417 | 33 079 |
| Résultat Part du Groupe | | 1 813 | 10 401 |
| Capitaux propres Part du Groupe | | 91 987 | 92 237 |
| Intérêts Minoritaires | | 5 035 | 4 999 |
| Capitaux propres | 15 | 97 022 | 97 236 |
| Dettes financières | 16 | 51 529 | 52 104 |
| Passifs d'impôts différés | | 17 009 | 17 284 |
| Provisions part non courante | | 1 879 | 1 979 |
| Passifs non courants | | 70 417 | 71 367 |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 16 | 116 238 | 102 150 |
| Dettes d'impôt exigible | | 773 | 127 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 56 624 | 53 085 |
| Provisions part courante | | 908 | 1 113 |
| Autres passifs courants | | 31 482 | 32 138 |
| Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés | | - | - |
| Passifs courants | | 206 025 | 188 613 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 373 464 | 357 216 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net consolidé | 1 860 | 2 702 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 3 837 | 2 567 |
| Autres produits et charges calculés | -76 | 215 |
| Plus ou moins values de cessions | -64 | -37 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | 52 | 76 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | -11 | -36 |
| Capacité d'auto-financement après coût de l'endettement financier net et impôt | 5 598 | 5 487 |
| Coût de l'endettement financier net | 683 | 611 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | -21 | 913 |
| Capacité d'auto-financement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 6 260 | 7 011 |
| Impôts versés | -1 041 | -1 127 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | -8 358 | -11 666 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | -3 138 | -5 783 |
| Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels | -5 235 | -6 022 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 166 | 38 |
| Décaissements liés aux investissements financiers non courants | -3 | -20 |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants | | |
| - Dividendes (titres non consolidés) | 11 | 11 |
| Variation nette des prêts et créances | -49 | -73 |
| Incidence des variations de périmètre | -2 928 | -412 |
| Cession de filiales et autres unités de production | | |
| Subventions d'investissement encaissées | 73 | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -7 966 | -6 479 |
| Achats et ventes d'actions propres | | -297 |
| Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | 25 | |
| Dividendes payés au cours de l'exercice | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -4 | -3 |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | |
| Rachat de minoritaires | | |
| Encaissement liés aux nouveaux emprunts | 5 922 | 4 494 |
| Remboursement d'emprunts | -6 593 | -4 172 |
| Intérêt financiers nets versés | -692 | -593 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | -21 | -440 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -1 364 | -1 012 |
| Incidence des variations des cours des devises | -60 | -9 |
| Variation de trésorerie | -12 528 | -13 283 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | -85 334 | -60 208 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | -97 861 | -73 491 |

Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité

| en milliers d'euros | 30-juin-17 |
|-------------------------------|---------------|
| Stock | -12 751 |
| Clients | 5 548 |
| Fournisseurs | 750 |
| Autres créances et dettes | -1 905 |
| Résultat net consolidé | -8 358 |

La variation négative du BFR s'explique principalement par l'augmentation des stocks de vin pour 12.8 M€, liée à la saisonnalité de l'activité, forte activité sur le rosé et préparation des foires aux vins d'automne – à noter l'amélioration significative du poste client.

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 31/12/2015 | 7 188 | 33 345 | -1 638 | 31 970 | 70 864 | 1 226 | 72 090 |
| Résultat net | | | | 2 666 | 2 666 | 36 | 2 702 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | -178 | -178 | | -178 |
| Résultat global | | | | 2 488 | 2 488 | 36 | 2 524 |
| Augmentation de capital ADVINI SA | | | | | | | |
| Paiements fondés sur des actions | | | | 184 | 184 | | 184 |
| Opérations sur titres auto détenus | | | -298 | | -298 | | -298 |
| Dividendes versés | | | | -1 330 | -1 330 | -3 | -1 333 |
| Dividendes versés en actions | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | -270 | -270 | 1 184 | 914 |
| au 30/06/2016 | 7 188 | 33 345 | -1 936 | 33 041 | 71 638 | 2 443 | 74 081 |
| au 31/12/2016 | 7 663 | 41 094 | -1 516 | 44 997 | 92 237 | 4 999 | 97 236 |
| Résultat net | | | | 1 813 | 1 813 | 48 | 1 860 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | -593 | -593 | -74 | -666 |
| Résultat global | | | | 1 220 | 1 220 | -26 | 1 194 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | 59 | 59 | | 59 |
| Opérations sur titres auto détenus | | | | | | | |
| Dividendes | | | | -1 575 | -1 575 | -4 | -1 579 |
| Variation de périmètre | | | | | | 110 | 110 |
| Autres | | | | 46 | 46 | -43 | 3 |
| au 30/06/2017 | 7 663 | 41 094 | -1 516 | 44 747 | 91 987 | 5 035 | 97 022 |

| | | |
|----------|---|----|
| NOTE 1. | INFORMATIONS GENERALES | 16 |
| NOTE 2. | FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE | 16 |
| NOTE 3. | PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION..... | 16 |
| NOTE 4. | EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 18 |
| NOTE 5. | INFORMATION SECTORIELLE | 21 |
| NOTE 6. | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 22 |
| NOTE 7. | IMMOBILISATIONS CORPORELLES..... | 22 |
| NOTE 8. | AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS | 23 |
| NOTE 9. | IMPOTS SUR LES RESULTATS..... | 23 |
| NOTE 10. | RESULTAT PAR ACTION | 23 |
| NOTE 11. | GOODWILL..... | 24 |
| NOTE 12. | PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES..... | 24 |
| NOTE 13. | STOCKS..... | 24 |
| NOTE 14. | TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 25 |
| NOTE 15. | CAPITAL SOCIAL | 25 |
| NOTE 16. | DETTES FINANCIERES | 26 |
| NOTE 17. | PARTIES LIEES | 26 |
| NOTE 18. | ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS | 27 |
| NOTE 19. | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE | 27 |

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 8 septembre 2017, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2017. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 8 septembre 2017.

Note 2. Faits marquants de la période

Au titre de la consolidation des positions d'AdVini à l'amont, reprise du domaine La Roncière à Châteauneuf du Pape et de l'exploitation du Mas de Lunés (Languedoc).

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

• Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2017. Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, à l'exception des nouvelles normes d'application obligatoire décrites ci-dessous.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2017 :

- * Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses
- * Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative
- * Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

L'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations n'a eu aucun 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 2017.

| Norme / Interprétation | Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du) | Date d'application (exercices ouverts à compter du) | UE |
|---|---|---|--------------|
| IFRS 9 – Financial Instruments | 1/01/2018 | 1/01/2018 | |
| IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients & amendements date d'entrée en vigueur d'IFRS 15 | 1/01/2018 | 1/01/2018 | |
| Clarifications to IFRS 15 | 1/01/2018 | Endossement 2017 | attendu Q2 |
| IFRS 16 – Leases | 1/01/2019 | Endossement 2017 | attendu Q4 |
| Amendments to IFRS10 and IAS28 : Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture | | Suspendu | |
| Amendments to IFRS 2 : Classification and Measurement of Share-based Transactions | 1/01/2018 | Endossement 2017 | attendu Q3 |
| Amendments to IFRS4 : Applying IFRS9 Financial Instruments with IFRS4 Insurance Contracts | 1/01/2018 | Endossement 2017 | attendu Q3 |
| Amendment to IAS 28 : exemption from applying the equity method – measuring an associate or JV at fair value | 1/01/2018 | Endossement 2017 | attendu Q3 |
| IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration | 1/01/2018 | Endossement 2017 | attendu Q3 |
| Amendments to IAS 40 : Transfers of Investment Property | 1/01/2018 | Endossement 2017 | attendu Q3 |
| IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments | 1/01/2019 | Endossement | attendu 2018 |
| IFRS 17 Insurance contracts | 1/01/2021 | TBD | |

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du groupe est en cours :

• IFRS 15 « PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS AVEC LES CLIENTS »

Cette norme définit les principes de reconnaissance des revenus applicables à tous les contrats conclus avec des clients. Il convient alors de respecter 5 étapes : identification du contrat conclu avec le client, identification des obligations de performance incluses dans le contrat, détermination du prix de transaction du contrat, allocation du prix de transaction aux différentes obligations de performance et reconnaissance du revenu lorsqu'une obligation de performance est remplie. L'analyse des effets de cette norme sur le résultat net et les capitaux propres du Groupe est en cours.

• IFRS 16 « LEASES »

La nouvelle norme élimine la distinction location simple/ location financement en imposant au locataire de comptabiliser un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué en contrepartie d'une dette représentant l'obligation de payer ce droit, sauf exceptions (contrats d'une durée raisonnablement certaine inférieure à 12 mois ou actifs sous-jacents de faible valeur –i.e. dont la valeur unitaire à neuf n'excède pas environ 5.000 \$ et qui peuvent être utilisés séparément). L'amortissement du droit d'utilisation et les intérêts sur le passif sont ensuite comptabilisés séparément au compte de résultat.

L'analyse des effets de cette norme sur le résultat net et les capitaux propres du Groupe est en cours.

Le groupe ne s'attend pas à des effets significatifs des autres nouvelles normes/amendements/interprétations sur son résultat net et ses capitaux propres.

• **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 2016.

• **Saisonnalité**

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2017. 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 2017, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 65 sociétés dont 62 sont consolidées par intégration globale et 3 par mise en équivalence (contre 62 sociétés au 31 décembre 2016).

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

Reprise de 99% des parts de la SCEA Domaine de la Roncière

Création de la SCI La Roncière avec une participation de 51,00%.

Reprise de 100% de la SARL MAS DE LUNES

Création de la SAS MATPRO avec une participation de 75,00%

Sortie de La Languedocienne (en mise en équivalence en 2016)

Les écarts d'évaluation de ces acquisitions n'ont pas généré de Badwill significatif. L'affectation provisoire des écarts d'acquisition devra être affinée dans le délai de 12 mois.

Ces entités ont contribué à hauteur de 0.2 M€ au Chiffre d'Affaires consolidé du premier semestre 2017 et de 0,1 M€ au compte de résultat.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement se décomposent ainsi :

| en milliers d'euros | 30-juin-17 |
|--|---------------|
| Acquisition de Titres de participation | -1 619 |
| Cession de Titres de participation | 85 |
| Acquisition d'Actifs | -1 401 |
| Trésorerie nette | 7 |
| variation de périmètre | -2 928 |

Les actifs et passifs des entrées de périmètre se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros | 30-juin-17 |
|---|--------------|
| Immobilisations incorporelles | 778 |
| Immobilisations corporelles | 1 986 |
| Autres actifs non courants | 8 |
| Actifs non courants | 2 772 |
| Stocks | 1 428 |
| Clients | 202 |
| Autres créances | 100 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 26 |
| Actifs courants | 1 757 |
| TOTAL ACTIF | 4 529 |
| Dettes financières | 570 |
| Autres passifs non courants | 273 |
| Passifs non courants | 843 |
| Dettes financières | 117 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 293 |
| Autres passifs courants | 1 484 |
| Passifs courants | 1 894 |
| TOTAL PASSIF | 2 737 |

| | 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 | 90,00% | 90,00% | 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 USA, Limited (Etats-Unis,) | 100,00% | 100,00% | Dollar US | Intégration globale |
| 12 | ADVINI CANADA, Incorporated (Canada) | 100,00% | 100,00% | Dollar CAD | Intégration globale |
| 13 | SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER | 99,99% | 99,99% | Euro | Intégration globale |
| 14 | SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC | 99,61% | 99,61% | Euro | Intégration globale |
| 15 | SCEA LE FENOUILLET | 99,97% | 99,97% | Euro | Intégration globale |
| 16 | SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM | 99,90% | 99,90% | Euro | Intégration globale |
| 17 | SCEA MAS DE PIVE | 99,99% | 99,99% | Euro | Intégration globale |
| 18 | SCEA RAYMOND | 99,80% | 99,80% | Euro | Intégration globale |
| 19 | SCI CHÂTEAU BARON GEORGES | 99,95% | 99,95% | Euro | Intégration globale |
| 20 | SCI ADVINI PATRIMOINE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 21 | SCI ANTOINE MOUEIX | 99,90% | 99,90% | Euro | Intégration globale |
| 22 | SAS LA TABLE D'AIME | 51,72% | 46,55% | Euro | Intégration globale |
| 23 | SCEA CHÂTEAU GASSIER | 48,98% | 48,98% | Euro | Mise en équivalence |
| 24 | SAS DOMAINE LAROCHE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 25 | SAS MAS LA CHEVALIERE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 26 | EURL LE VIEUX MOULIN | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 27 | SCI DU DOMAINE LAROCHE | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 28 | ADVINI LATAM (, Limitada, Chili) | 100,00% | 100,00% | Peso chilien | Intégration globale |
| 29 | ADVINI UK (Royaume-Uni) | 100,00% | 100,00% | Livre sterling | Intégration globale |
| 30 | L'AVENIR (Limited, Afrique du Sud) | 100,00% | 100,00% | Rand | Intégration globale |
| 31 | VINA CASABLANCA, Limitada (Chili) | 30,90% | 30,90% | Dollar US | Mise en équivalence |
| 32 | SCEA PAULILLES | 99,90% | 89,90% | Euro | Intégration globale |
| 33 | CLUB FRANCAIS DU VIN | 65,00% | 65,00% | Euro | Intégration globale |
| 34 | CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE | 65,00% | 65,00% | CHF | Intégration globale |
| 35 | SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS | 99,00% | 99,00% | Euro | Intégration globale |
| 36 | SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS | 99,00% | 99,00% | Euro | Intégration globale |
| 37 | SC DU CAUSSE D'ARBORAS | 50,50% | 50,50% | Euro | Intégration globale |
| 38 | EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 39 | ADVINI ASIA | 100,00% | 100,00% | Dollar HKD | Intégration globale |
| 40 | ADVINI SHANGHAI | 100,00% | 100,00% | Yuan Chinois | Intégration globale |
| 41 | DOMAINES LAPALU | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 42 | SELECT VINS ADVINI INC | 50,00% | 50,00% | Dollar CAD | Mise en équivalence |
| 43 | SAS MAS NEUF | 52,00% | 52,00% | Euro | Intégration globale |
| 44 | SARL ECOLE DES VINS ADVINI | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 45 | SCEA DOMAINE DES TERRES BLANCHES | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 46 | ADVINI AB | 100,00% | 100,00% | SEK | Intégration globale |
| 47 | CHAMPY | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 48 | SCEV Domaine de Champy | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 49 | SCEV Laleure Piot | 48,80% | 48,80% | Euro | Intégration globale |
| 50 | SCEA Domaine Cazes | 99,90% | 89,90% | Euro | Intégration globale |
| 51 | SCI Cazes | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 52 | Lapalu Participation | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 53 | SCEA Patache d'AUX | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 54 | SCEA Garri du Gai | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 55 | SCEA Lacombe Noaillac | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 56 | SCEA Liversan | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 57 | Advini South Africa | 100,00% | 100,00% | Rand | Intégration globale |
| 58 | Ken Forester | 100,00% | 51,00% | Rand | Intégration globale |
| 59 | Maison du Cap | 100,00% | 100,00% | Rand | Intégration globale |
| 60 | Le Bonheur | 100,00% | 100,00% | Rand | Intégration globale |
| 61 | SCEA Domaine de Rocquefeuille | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 62 | SCEA Domaine de la Roncière | 99,00% | 99,00% | Euro | Intégration globale |
| 63 | SCI La Roncière | 51,00% | 51,00% | Euro | Intégration globale |
| 64 | SARL MAS DE LUNES | 100,00% | 100,00% | Euro | Intégration globale |
| 65 | SAS MATPRO | 75,00% | 75,00% | Euro | Intégration globale |

Note 5. Information sectorielle

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

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

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

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

| Au 30 juin 2017 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|------------------------------|-------------|--------|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 116 127 | 4 804 | -3 056 | 117 875 |
| Marge Brute | 45 375 | 3 324 | -1 833 | 46 866 |
| % | 39% | 69% | 60% | 40% |
| Résultat Opérationnel | 2 453 | -15 | 0 | 2 438 |
| Résultat avant IS | 1 881 | -42 | | 1 839 |
| Charge d'Impôt | -8 | 29 | | 21 |
| Actifs sectoriels | 371 127 | 8 381 | -6 044 | 373 464 |

| Au 30 juin 2016 | Secteur Vin | Autres | Eliminations inter secteurs | Total |
|------------------------------|-------------|--------|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 112 134 | 4 624 | -3 204 | 113 554 |
| Marge Brute | 40 053 | 3 271 | -2 319 | 41 005 |
| % | 36% | 71% | 72% | 36% |
| Résultat Opérationnel | 4 194 | 83 | 0 | 4 277 |
| Résultat avant IS | 3 565 | 50 | | 3 615 |
| Charge d'Impôt | -934 | 21 | | -913 |
| Actifs sectoriels | 287 150 | 8 547 | -5 207 | 290 489 |

Note 6. Immobilisations incorporelles

| en milliers d'euros | Logiciels (ERP) | Marques | Autres | Total |
|--|--------------------|---------------|--------------|---------------|
| Valeurs brutes au 31 décembre 2016 | 10 300 | 21 601 | 8 843 | 40 744 |
| Regroupement d'entreprises | 6 | | 777 | 783 |
| Acquisitions | 606 | - | 172 | 778 |
| Cessions /Diminution | (336) | - | (5) | -341 |
| Ecart de conversion | - | (119) | | -119 |
| Autres | (126) | (9) | 135 | 0 |
| Valeurs brutes au 30 juin 2017 | 10 450 | 21 473 | 9 922 | 41 845 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2016 | 2 470 | 387 | 184 | 3 041 |
| Regroupement d'entreprises | 4 | - | - | 4 |
| Dotations aux Amortissements | 554 | - | 135 | 690 |
| Cessions/Diminution | (335) | - | - | -335 |
| Ecart de conversion | - | | | |
| Autres | - | | | |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2017 | 2 693 | 387 | 319 | 3 399 |
| Valeurs nettes au 31 décembre 2016 | 7 830 | 21 214 | 8 659 | 37 703 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2017 | 7 757 | 21 086 | 9 602 | 38 445 |

Note 7. Immobilisations corporelles

| en milliers d'euros | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres | Total |
|--|---------------|---------------|---|---------------|----------------|
| Valeurs brutes au 31 décembre 2016 | 60 438 | 61 576 | 52 355 | 22 008 | 196 377 |
| Regroupement d'entreprises | 2 329 | 165 | 628 | 41 | 3 163 |
| Acquisitions | 203 | 1 224 | 2 093 | 2 569 | 6 089 |
| Cessions /Diminution | - | (327) | (581) | (167) | (1 075) |
| Ecart de conversion | (155) | (122) | (72) | (30) | (378) |
| Autres | | 3 132 | 2 | (3 134) | - |
| Valeurs brutes au 30 juin 2017 | 62 815 | 65 648 | 54 426 | 21 287 | 204 176 |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2016 | 3 341 | 27 692 | 36 730 | 12 073 | 79 837 |
| Regroupement d'entreprises | 528 | 150 | 470 | 19 | 1 167 |
| Dotations aux Amortissements | 214 | 1 302 | 889 | 1 287 | 3 692 |
| Cessions/Diminution | - | (363) | (147) | (89) | (599) |
| Ecart de conversion | (3) | (10) | (38) | (9) | (60) |
| Autres | | | | | - |
| Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2017 | 4 081 | 28 771 | 37 904 | 13 281 | 84 037 |
| Valeurs nettes au 31 décembre 2016 | 57 097 | 33 884 | 15 625 | 9 935 | 116 540 |
| Valeurs nettes au 30 juin 2017 | 58 734 | 36 877 | 16 522 | 8 005 | 120 138 |

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 4 967 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 5 310 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

Note 8. Autres Charges et produits opérationnels

Autres produits opérationnels

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|---|--------------|--------------|
| Plus values nettes cessions immobilisations | 474 | 37 |
| Gains de change | | 400 |
| Badwill | 9 | |
| Divers produits d'exploitation | 794 | 1 254 |
| Total | 1 277 | 1 690 |

Autres Charges opérationnelles

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|--|-------------|-------------|
| Moins values nettes cessions immobilisations | | |
| Pertes de change | -279 | -314 |
| frais d'acquisition et cessions immo | | |
| Divers charges d'exploitation | -547 | -353 |
| Total | -826 | -667 |

Note 9. Impôts sur les résultats

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|---|-------------|------------|
| Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés | 579 | 1 107 |
| Charge (produit) d'impôt différé | (600) | (194) |
| Total charge d'impôt | (21) | 913 |

Un contrôle fiscal a débuté sur AdVini SA pour les exercices 2014 et 2015.

Note 10. Résultat par action

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net, part du Groupe | 1 813 | 2 666 |
| Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué | 1 813 | 2 666 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 3 831 617 | 3 593 914 |
| Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues | -106 766 | -135 272 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action | 3 724 851 | 3 458 642 |
| Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement | 96 771 | 38 771 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action | 3 821 622 | 3 497 413 |
| Résultat par action de base (en euro) total | 0,49 | 0,77 |
| Résultat par action dilué (en euro) total | 0,47 | 0,76 |

Note 11. Goodwill

| UGT | Valeur nette au 31 décembre 2016 | Acquisition | Perte de valeur | Cession | Valeur nette au 30 juin 2017 |
|---|----------------------------------|-------------|-----------------|----------|------------------------------|
| UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES) | 970 | | | | 970 |
| UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC) | 863 | 146 | | | 1 009 |
| 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 Ile de France (CFV) | 1 640 | | | | 1 640 |
| UGT Afrique du Sud (ASA) | 67 | (5) | | | 62 |
| Divers non affecté | 71 | | | | 71 |
| TOTAL | 5 222 | 141 | 0 | 0 | 5 363 |

Aucun test d'impairment test n'a été réalisé au 30 juin 2017 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 9.9 millions d'euros. Le Chiffre d'affaires est de 2 millions d'euros pour un résultat net de 0.1 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) | 4 865 | 4 408 | | 1 323 | -21 | -6 |
| SCEA CHÂTEAU GASSIER | 80 | 509 | | 448 | 68 | 33 |
| SELECT VINS ADVINI | 21 | 23 | | 252 | 25 | 12 |
| TOTAL | 4 966 | 4 941 | 0 | 2 024 | 72 | 39 |

L'impact de la sortie de la société La Languedocienne s'élève à - 91 milliers d'euros.

Note 13. Stocks

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 31-déc-16 | 30-juin-16 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Matières premières (matières sèches) | 6 994 | 5 819 | 6 480 |
| Vins en vrac | 48 118 | 56 068 | 31 546 |
| Vins en bouteille | 55 690 | 42 716 | 40 894 |
| *Autres | 10 793 | 3 803 | 5 198 |
| Valeur brute | 121 596 | 108 407 | 84 118 |
| Dépréciation | (2 401) | (3 412) | (560) |
| Valeur nette | 119 194 | 104 995 | 83 558 |

*Les avances aux cultures représentent 10.1 M€.

Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 31-déc-16 | 30-juin-16 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs Mobilières de Placement | 572 | 571 | 126 |
| Disponibilités | 4 729 | 3 507 | 4 179 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 301 | 4 078 | 4 305 |
| Découverts et concours bancaires courants | -103 162 | -89 413 | -77 795 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets | -97 861 | -85 335 | -73 490 |

Note 15. Capital social

- **Capital social**

Au 30 juin 2017, le capital est composé de 3 831 617 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 2 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 41 094 milliers d'euros.

L'assemblée générale du 1er juin 2017 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.41 € par action, soit 1 575 K€, qui a été mis en paiement le 3 août 2017 (contre 0.37 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2015, soit 1.329 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 avait 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).

Les critères de performance ayant été partiellement atteints pour l'année 2016, 5 000 actions ont été également attribuées au titre de ce plan.

Au premier semestre 2017, la charge comptabilisée au titre du plan 2014 est de 32 milliers d'euros.

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 2016 | 2 937 | 61 539 | 319 | 89 412 | 48 | 154 254 |
| Augmentation | 144 | 5 918 | | 13 712 | (21) | 19 753 |
| Diminution | (573) | (6 030) | (60) | | | (6 663) |
| Regroupement d'entreprises | - | 397 | | 38 | | 435 |
| Écart de conversion | (1) | (11) | | | | (12) |
| Autres variations | | | | | | - |
| Valeur au 30 juin 2017 | 2 507 | 61 813 | 259 | 103 162 | 27 | 167 767 |
| dont part courante | 967 | 12 109 | | 103 162 | | 116 238 |
| dont part non courante | 1 540 | 49 704 | 259 | | 27 | 51 529 |

Note 17. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services**

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|-------------------------|------------|------------|
| Ventes au Groupe AdVini | 2 296 | 1 788 |
| Achats au Groupe AdVini | 101 | 72 |

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

| en milliers d'euros | 30-juin-17 | 30-juin-16 |
|---|------------|------------|
| Avantages à court terme | 670 | 650 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Autres avantages à long terme | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | |
| Paiements en actions | | 126 |
| Total | 670 | 776 |

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 1 276 milliers d'euros. Aucune charge n'est constatée au titre de ces indemnités sur le premier semestre 2017. 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 2016.

Note 19. Evénements postérieurs à la clôture de la période

Néant

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 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 2017

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 de la société AdVini, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu’ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d’activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Marseille et Montpellier, le 22 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST

ERNST & YOUNG Audit

Didier Redon

John Evans

Marie-Thérèse Mercier