



Rapport financier  
Semestriel 2016

## 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

## Commissaires aux Comptes

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

KPMG  
*Représenté par Didier Redon et John Evans*

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2016 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

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

## 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 26 août 2016

Antoine LECCIA  
Président du Directoire d'AdVini.

## II - Chiffres clés consolidés

Comptes semestriels en millions d'euros	S1 2016	%CA	S1 2015	%CA	Var
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>113,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>114,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,4%</b>
Marge Brute	41,0	36,1%	39,9	35,0%	2,8%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4,3</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,8</b>	<b>3,4%</b>	<b>11,4%</b>
Coût de l'endettement financier	-0,6	-0,5%	-0,6	-0,6%	-5,1%
<b>Résultat financier</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-13,4%</b>
Charge d'impôt	-0,9	-0,8%	-0,9	-0,8%	2,8%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2,70</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,27</b>	<b>2,0%</b>	<b>19,1%</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>					
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>2,67</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,30</b>	<b>2,0%</b>	<b>15,8%</b>

Capitaux propres	74,1	69,2
Endettement financier net	112,2	93,4
Taux d'endettement net	151%	135%

## III - Rapport semestriel d'activité

### Evolution de l'activité

AdVini enregistre un chiffre d'affaires stable au premier semestre 2016 à 113,55 M€.

En France, les ventes affichent un recul de - 5,1%. La Grande Distribution est en retrait de - 4,5% suite à la réduction d'opérations promotionnelles. Le Traditionnel recule plus fortement à - 6,3%, dans un contexte particulièrement difficile pour les Cafés-Hôtels-Restaurants dont la fréquentation a fortement chuté notamment sur Paris.

A l'export, les ventes poursuivent leur progression à + 6,8% avec une dynamique particulièrement soutenue sur le grand export tiré principalement par la Chine, les USA et le Canada.

### Revue financière

La marge brute progresse de + 1,1 points à 36,1%. Elle traduit la montée en gamme régulière, année après année, des vignobles et maisons de vins d'AdVini. Dans son sillage, le résultat opérationnel, (4,28 M€) est en croissance de +11,4% et le résultat net part du Groupe s'établit à 2,67 M€, en hausse de +15,8%.

La dette financière nette, en hausse à 112,15 M€, s'explique pour l'essentiel par les stocks conjoncturels constitués pour éviter toute rupture de marché lors du changement de système d'information (SAP) opéré en 2016 sur toutes les entités d'AdVini, et d'autre part suite aux investissements d'intégration de l'Amont.

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

- Les flux de **trésorerie générés par l'activité s'établissent à - 5,8 M€ (vs + 5,4 M€ au S1 2015)** avec une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt de 7 M€ en progression de 5,2%. Le BFR est en hausse de 11,7 M€ sur le semestre. Cette augmentation s'explique :
  - o Par l'accélération des ventes export, notamment au deuxième trimestre, où les délais de paiement sont plus longs que pour les ventes domestiques
  - o Par l'augmentation des stocks qui traduit à la fois l'effet saisonnier du 1<sup>er</sup> semestre et la constitution de stocks de sécurité destinés à éviter toute rupture de livraison dans le cadre du changement d'ERP opéré au 1<sup>er</sup> janvier 2016.
- Des **flux d'investissements** de -6,5 M€ contre -6,1 M€ au premier semestre 2015.
- Des **flux de financement** de - 1 M€ contre - 0,9 M€ au premier semestre 2015.
- Une **variation de trésorerie** de - 13,3 M€ contre - 1,5 M€ en juin 2015.

### Evènements significatifs du semestre écoulé

Prise de participation dans la société MY HOBBYBOX, filiale à 100% de Club Français du Vin, et diminution de la participation d'AdVini dans le capital du Club Français du Vin de 100% à 65%.

### 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 2015 ainsi qu'au paragraphe VI du rapport de gestion 2015.

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 2016

AdVini entame avec énergie et dynamisme son plan stratégique E-toile 2020.

2016 devrait se traduire par une nouvelle année de croissance de ses résultats, portés par les progrès et la notoriété de ses vignobles et maisons de vins, en particulier à l'Export, et grâce à une croissance externe ciblée.

### Transactions avec les parties liées

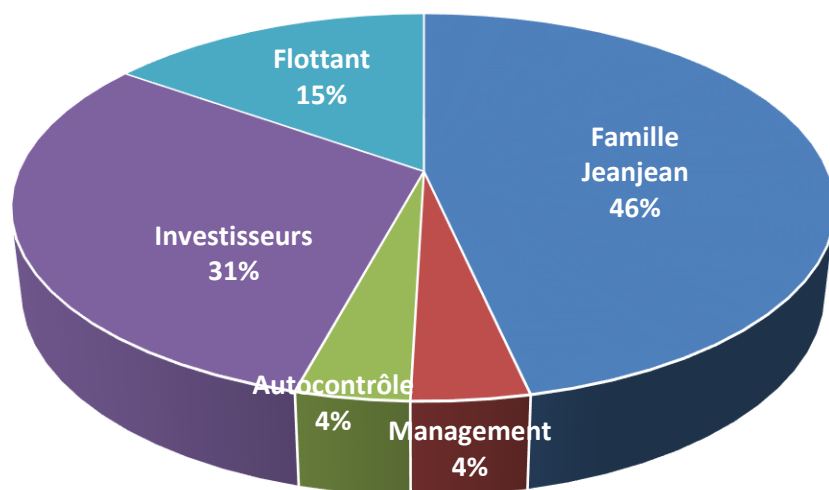
- Ces informations sont fournies dans la note 17 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016. Leur nature n'a pas significativement varié depuis le 31 décembre 2015.
- Les modalités du programme d'attribution d'actions gratuites sont précisées dans la note 15 de l'annexe des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

## Données boursières

Evolution du cours sur 1 an au 30/06/2016 (source Euronext)



## Répartition de l'actionnariat (juin 2016)



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-16	30-juin-15
<b>Chiffre d'affaires</b>	5	113 554	113 958
Achats consommés		-72 550	-74 089
Charges de personnel		-17 882	-16 504
Charges externes		-13 558	-13 698
Impôts et taxes		-2 302	-2 569
Dotations aux amortissements	6, 7	-3 672	-2 961
Dotations aux dépréciations		-336	-124
Autres produits opérationnels	8	1 690	720
Autres charges opérationnelles	8	-667	-895
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 277</b>	<b>3 838</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence		-76	-5
<b>Résultat opérationnel après QP du résultat des sociétés MEE</b>		<b>4 201</b>	<b>3 833</b>
Coût de l'endettement financier brut		-616	-649
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-616</b>	<b>-649</b>
Autres produits financiers		56	11
Autres charges financières		-26	-38
Charge d'impôt	9	-913	-888
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>2 702</b>	<b>2 268</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>2 702</b>	<b>2 268</b>
Résultat net – Intérêts ne conférant pas le contrôle		36	-34
<b>Résultat net - Part du groupe</b>		<b>2 666</b>	<b>2 302</b>
Résultats par action en euros (part du groupe) :	10		
- de base pour le résultat net		0,77	0,67
- dilué pour le résultat net		0,76	0,66

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
<b>Résultat net</b>	<b>2 702</b>	<b>2 268</b>
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	-47	77
Effet d'impôt différé sur instrument de couverture	16	-26
Ecart de conversion	-147	429
-----		
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	<b>-178</b>	<b>480</b>
-----		
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-178</b>	<b>480</b>
-----		
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>2 524</b>	<b>2 749</b>
dont part groupe	2 487	2 783
dont part des tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	36	-34

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en milliers d'euros	Notes	30-juin-16	31-déc-15
Goodwill	11	4 622	3 515
Immobilisations incorporelles	6	24 842	23 246
Immobilisations corporelles	7	88 243	87 470
Participations dans des entreprises associées	12	4 619	4 217
Autres actifs financiers non courants		898	656
Impôts différés actifs		417	336
<b>Actifs non courants</b>		<b>123 642</b>	<b>119 441</b>
Stocks	13	83 558	74 242
Clients		55 722	50 096
Autres créances		21 826	16 164
Actifs d'impôts exigibles		1 437	781
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	4 305	3 013
Actifs détenus en vue de la vente à la vente		-	-
<b>Actifs courants</b>		<b>166 848</b>	<b>144 296</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>290 489</b>	<b>263 737</b>
Capital émis		7 188	7 188
Primes d'émission		33 345	33 345
Réserves		28 439	25 302
Résultat Part du Groupe		2 666	5 030
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>		<b>71 638</b>	<b>70 864</b>
Intérêts Minoritaires		2 443	1 226
<b>Capitaux propres</b>	15	<b>74 081</b>	<b>72 090</b>
Dettes financières	16	30 181	29 329
Passifs d'impôts différés		14 975	14 864
Provisions part non courante		1 446	1 446
<b>Passifs non courants</b>		<b>46 602</b>	<b>45 639</b>
Dettes financières - part à moins d'un an	16	86 278	71 472
Dettes d'impôt exigible		1 192	161
Fournisseurs et comptes rattachés		57 961	52 602
Provisions part courante		541	1 681
Autres passifs courants		23 834	20 092
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		-	-
<b>Passifs courants</b>		<b>169 806</b>	<b>146 008</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>290 489</b>	<b>263 737</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 702</b>	<b>2 268</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	2 567	2 688
Autres produits et charges calculés	215	216
Plus ou moins values de cessions	-37	-43
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	76	5
- Dividendes (titres non consolidés)	-36	-1
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>5 487</b>	<b>5 134</b>
Coût de l'endettement financier net	611	631
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	913	888
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>7 011</b>	<b>6 652</b>
Impôts versés	-1 127	-1 749
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-11 666	553
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-5 783</b>	<b>5 456</b>
Décaissements liés aux investissements corporels et incorporels	-6 022	-4 788
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	99
Décaissements liés aux investissements financiers non courants	-20	-25
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants		
- Dividendes (titres non consolidés)	11	1
Variation nette des prêts et créances	-73	23
Incidence des variations de périmètre	-412	-1 425
Cession de filiales et autres unités de production		
Subventions d'investissement encaissées		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-6 479</b>	<b>-6 117</b>
Achats et ventes d'actions propres	-297	-12
Somme reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		
Dividendes payés au cours de l'exercice		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3	-3
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
Rachat de minoritaires		
Encaissement liés aux nouveaux emprunts	4 494	3 952
Remboursement d'emprunts	-4 172	-4 165
Intérêt financiers nets versés	-593	-631
Autres flux liés aux opérations de financement	-440	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 012</b>	<b>-858</b>
Incidence des variations des cours des devises	-9	36
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-13 283</b>	<b>-1 483</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	-60 208	-62 169
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	-73 491	-63 652

## 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
<b>au 31/12/2014</b>	<b>7 162</b>	<b>33 004</b>	<b>-1 616</b>	<b>28 502</b>	<b>67 052</b>	<b>544</b>	<b>67 596</b>
Résultat net				2 302	2 302	-34	2 268
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				480	480		480
<b>Résultat global</b>				<b>2 783</b>	<b>2 783</b>	<b>-34</b>	<b>2 749</b>
Paiements fondés sur des actions				197	197		197
Opérations sur titres autodétenus			0		0		0
Dividendes versés				-1 325	-1 325	-2	-1 327
Dividendes versés en actions					0		0
Emission actions gratuites					0		0
Variation de périmètre					0	0	0
<b>au 30/06/2015</b>	<b>7 162</b>	<b>33 004</b>	<b>-1 616</b>	<b>30 157</b>	<b>68 707</b>	<b>508</b>	<b>69 214</b>
<b>au 31/12/2015</b>	<b>7 188</b>	<b>33 345</b>	<b>-1 638</b>	<b>31 970</b>	<b>70 864</b>	<b>1 226</b>	<b>72 090</b>
Résultat net				2 666	2 666	36	2 702
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-178	-178		-178
<b>Résultat global</b>				<b>2 487</b>	<b>2 487</b>	<b>36</b>	<b>2 524</b>
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				0			0
Variation de périmètre				-270	-270	1 184	914
<b>au 30/06/2016</b>	<b>7 188</b>	<b>33 345</b>	<b>-1 935</b>	<b>33 041</b>	<b>71 638</b>	<b>2 443</b>	<b>74 081</b>



## ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMES SEMESTRIELS

---

Note 1. Informations générales	18
Note 2. Faits marquants de la période	18
Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation	18
Note 4. Evolution du périmètre de consolidation	20
Note 5. Information sectorielle	22
Note 6. Immobilisations incorporelles	23
Note 7. Immobilisations corporelles	23
Note 8. Autres Charges et produits opérationnels	25
Note 9. Impôts sur les résultats	25
Note 10. Résultat par action	25
Note 11. Goodwill	26
Note 12. Participation dans les entreprises associées	26
Note 13. Stocks	27
Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie	27
Note 15. Capital social	27
Note 16. Dettes financières	29
Note 17. Parties liées	29
Note 18. Engagements et passifs éventuels	30
Note 19. Evénements postérieurs à la clôture de la période	30

## 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 26 août 2016, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels résumés d'AdVini clos le 30 juin 2016. Ils ont été présentés pour vérification et contrôle au Conseil de Surveillance de la société AdVini en date du 26 août 2016.

## Note 2. Faits marquants de la période

---

- Prise de participation dans la société MY HOBBYBOX, filiale à 100% de Club Français du Vin.
- Diminution de la participation d'AdVini dans le capital du Club Français du Vin de 100% à 65%.

## Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

---

### • Déclaration de conformité

---

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

**Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2016**

- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : « disclosure initiative »
- Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies : cotisation des membres du personnel
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 27 - Mise en équivalence dans les états financiers individuels
- Amendements à IFRS 11 - Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 - Plantes productrices
- Amélioration des IFRS (cycle 2012-2014)
- Amélioration des IFRS (cycle 2010-2012)

Ces nouveaux textes adoptés par l'Union Européenne n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

### **Normes, amendements de normes et interprétations non encore adoptés par le Groupe**

#### ***Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les comptes semestriels 2016***

Néant.

#### ***Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016***

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 14 - Comptes de report réglementaires
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- IFRS 16 - Locations
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - Entités d'investissement : Application de l'exemption de consolidation
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise
- Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements à IAS 7 - Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Clarifications à IFRS 15

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes.

#### **• 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 2015.

- **Saisonnalité**

---

Il n'existe pas de saisonnalité marquée impactant le résultat au 30 juin 2016. 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 2016, le périmètre de consolidation du groupe AdVini comprend 48 sociétés dont 43 sont consolidées par intégration globale et 5 par mise en équivalence (contre 44 sociétés au 31 décembre 2015).

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

- Création de la société AdVini AB, filiale à 100% d'AdVini SA.
- Création de la SCEA Domaines des Terres Blanches, filiale à 100% d'AdVini SA. Cette société n'a pas eu d'activité au 30 juin 2016.
- Création de la société Ecole des Vins AdVini, filiale à 100% d'AdVini SA.
- Prise de participation dans la société MY HOBBYBOX, filiale à 100% de Club Français du Vin.  
(Affectations provisoires au 30 juin 2016, informations fournies selon IFRS3 au 31 décembre)
- Diminution de la participation d'AdVini dans le capital du Club Français du Vin de 100% à 65%.
- Augmentation de la participation d'AdVini dans le capital des Domaines Lapalu de 10% à 13.68%.
- Prise de participation de 20% dans la société Prodégustation, non consolidée.

	NOM DE LA SOCIETE	% CONTROLE	% INTERET	DEVISE	METHODE DE CONSOLIDATION
1	<b>AdVini (Mère)</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
2	<b>SARL TRANSPORTS LODEZIENS</b>	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
3	<b>SAS OGIER</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
4	<b>SAS ETS LEONCE AMOUROUX</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
5	<b>SAS CAZES</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
6	<b>SAS GASSIER</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
7	<b>SAS RIGAL</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
8	<b>SAS ANTOINE MOUEIX</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
9	<b>SAS IMPRESSIONS DE L'ENCLOS</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
10	<b>GIE L'ORMARINE ET JEANJEAN</b>	50.00%	71.43%	Euro	Intégration globale
11	<b>ADVINI USA, Limited (Etats-Unis, ex-Cannon Wines)</b>	100.00%	100.00%	Dollar US	Intégration globale
12	<b>ADVINI CANADA, Incorporated (Canada)</b>	100.00%	100.00%	Dollar CAD	Intégration globale
13	<b>SCEA CHÂTEAU CAPET GUILLIER</b>	99.99%	99.99%	Euro	Intégration globale
14	<b>SCEA NOTRE DAME DE COUSIGNAC</b>	99.61%	99.61%	Euro	Intégration globale
15	<b>SCEA LE FENOUILLET</b>	99.97%	99.97%	Euro	Intégration globale
16	<b>SCEA CHÂTEAU GRAND RENOM</b>	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
17	<b>SCEA MAS DE PIVE</b>	99,99%	99,99%	Euro	Intégration globale
18	<b>SCEA RAYMOND</b>	99.80%	99.80%	Euro	Intégration globale
19	<b>SCI CHÂTEAU BARON GEORGES</b>	99.95%	99.95%	Euro	Intégration globale
20	<b>SCI CAVES BESSAC</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
21	<b>SCI ANTOINE MOUEIX</b>	99.90%	99.90%	Euro	Intégration globale
22	<b>SAS LA TABLE D'AIME</b>	51.72%	51.72%	Euro	Intégration globale
23	<b>SCEA CHÂTEAU GASSIER</b>	48.98%	48.98%	Euro	Mise en équivalence
24	<b>SA DOMAINE LAROCHE</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
25	<b>SA MAS LA CHEVALIERE</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
26	<b>EURL LE VIEUX MOULIN</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
27	<b>SCI DU DOMAINE LAROCHE</b>	100.00%	100.00%	Euro	Intégration globale
28	<b>ADVINI LATAM (ex LAROCHE CHILE, Limitada, Chili)</b>	100.00%	100.00%	Peso chilien	Intégration globale
29	<b>ADVINI UK (Royaume-Uni)</b>	100.00%	100.00%	Livre sterling	Intégration globale
30	<b>L'AVENIR (anciennement LAROCHE SOUTH AFRICA WINE ESTATES, Limited, Afrique du Sud)</b>	100.00%	100.00%	Rand	Intégration globale
31	<b>VINA CASABLANCA, Limitada (Chili)</b>	30,90%	30,90%	Dollar US	Mise en équivalence
32	<b>SCEA PAULILLES</b>	66.66%	66.66%	Euro	Intégration globale
33	<b>CLUB FRANCAIS DU VIN</b>	65%	65%	Euro	Intégration globale
34	<b>CLUB FRANCAIS DU VIN SUISSE</b>	65%	65%	CHF	Intégration globale
35	<b>SCEA DOMAINE DU CAUSSE D'ARBORAS</b>	99%	99%	Euro	Intégration globale
36	<b>SCEA MAS NEUF DES ARESQUIERS</b>	99%	99%	Euro	Intégration globale
37	<b>SC DU CAUSSE D'ARBORAS</b>	50,50%	50,50%	Euro	Intégration globale
38	<b>EURL LE JARDIN DES ARESQUIERS</b>	100%	100%	Euro	Intégration globale
39	<b>ADVINI ASIA</b>	100%	100%	Dollar HKD	Intégration globale
40	<b>LA LANGUEDOCIENNE (Japon)</b>	20%	20%	Yen	Mise en équivalence
41	<b>ADVINI SHANGHAI</b>	100%	100%	Yuan Chinois	Intégration globale
42	<b>DOMAINES LAPALU</b>	13,68%	13,68%	Euro	Mise en équivalence
43	<b>SELECT VINS ADVINI INC</b>	50%	50%	Dollar CAD	Mise en équivalence
44	<b>SAS MAS NEUF</b>	52%	52%	Euro	Intégration globale
45	<b>SARL ECOLE DES VINS ADVINI</b>	100%	100%	Euro	Intégration globale
46	<b>SCEA DOMAINE DES TERRES BLANCHES</b>	100%	100%	Euro	Intégration globale
47	<b>MY HOBBY BOX</b>	65%	65%	Euro	Intégration globale
48	<b>ADVINI AB</b>	100%	100%	SEK	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 2016	Secteur Vin	Autres	Eliminations inter secteurs	Total
<b>Chiffre d'Affaires</b>	112 134	4 624	-3 204	<b>113 554</b>
<b>Marge Brute</b>	40 053	3 271	-2 319	<b>41 005</b>
%	36%	71%	72%	36%
<b>Résultat Opérationnel</b>	4 194	83	0	<b>4 277</b>
<b>Résultat avant IS</b>	3 565	50		<b>3 615</b>
<b>Charge d'Impôt</b>	-934	21		<b>-913</b>
<b>Actifs sectoriels</b>	287 150	8 547	-5 207	<b>290 489</b>

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

## Note 6. Immobilisations incorporelles

---

en milliers d'euros	Logiciels (ERP)	Marques	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2015</b>	<b>1 709</b>	<b>13 625</b>	<b>9 649</b>	<b>24 983</b>
Regroupement d'entreprises	38	300		<b>338</b>
Acquisitions	1 735	4	2	<b>1 741</b>
Cessions /Diminution			(41)	<b>-41</b>
Ecart de conversion			1	<b>1</b>
Autres	4 499		(4 499)	
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2016</b>	<b>7 981</b>	<b>13 929</b>	<b>5 111</b>	<b>27 022</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2015</b>	<b>1 580</b>	<b>5</b>	<b>152</b>	<b>1 737</b>
Regroupement d'entreprises	30			<b>30</b>
Dotations aux Amortissements	415		40	<b>455</b>
Cessions/Diminution			(41)	<b>-41</b>
Ecart de conversion				
Autres				
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2016</b>	<b>2 025</b>	<b>5</b>	<b>151</b>	<b>2 181</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2015</b>	<b>130</b>	<b>13 620</b>	<b>9 496</b>	<b>23 246</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2016</b>	<b>5 957</b>	<b>13 924</b>	<b>4 961</b>	<b>24 841</b>

La valeur nette des logiciels contrôlés en vertu de contrats de location financement est désormais nulle depuis le 31 décembre 2015.

Le nouvel ERP a été mis en service au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

## Note 7. Immobilisations corporelles

---

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
<b>Valeurs brutes au 31 décembre 2015</b>	<b>44 658</b>	<b>45 807</b>	<b>45 525</b>	<b>16 010</b>	<b>151 999</b>
Regroupement d'entreprises				4	4
Acquisitions	92	744	1 068	2 060	3 964
Cessions /Diminution			(199)	(38)	(237)
Ecart de conversion	44	19	21	19	102
Autres	148	834	310	(1 292)	-
<b>Valeurs brutes au 30 juin 2016</b>	<b>44 941</b>	<b>47 404</b>	<b>46 724</b>	<b>16 762</b>	<b>155 832</b>
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 31 décembre 2015</b>	<b>2 087</b>	<b>22 121</b>	<b>31 655</b>	<b>8 666</b>	<b>64 529</b>
Regroupement d'entreprises				1	1
Dotation aux Amortissements	140	860	1 586	667	3 254
Cessions/Diminution			(171)	(37)	(208)
Ecart de conversion	2	(4)	11	4	13
Autres	(362)			362	0
<b>Dépréciations et amortissements cumulés au 30 juin 2016</b>	<b>1 868</b>	<b>22 977</b>	<b>33 081</b>	<b>9 663</b>	<b>67 589</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2015</b>	<b>42 570</b>	<b>23 686</b>	<b>13 869</b>	<b>7 344</b>	<b>87 469</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2016</b>	<b>43 073</b>	<b>24 427</b>	<b>13 643</b>	<b>7 099</b>	<b>88 243</b>

La valeur des immobilisations corporelles nettes détenues en vertu de contrats de location financement et de contrats de location avec option d'achat est de 4 943 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 5 019 milliers d'euros au 31 décembre 2015.



## Note 8. Autres Charges et produits opérationnels

---

### Autres produits opérationnels

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Plus values nettes cessions immobilisations	37	43
Gains de change	400	419
Badwill		
Divers produits d'exploitation	1 254	258
<b>Total</b>	<b>1 690</b>	<b>720</b>

### Autres Charges opérationnelles

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Moins values nettes cessions immobilisations		
Pertes de change	-314	-406
frais d'acquisition et cessions immo		
Divers charges d'exploitation	-353	-489
<b>Total</b>	<b>-667</b>	<b>-895</b>

## Note 9. Impôts sur les résultats

---

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Charge (produit) d'impôt courant sur les sociétés	1 107	765
Charge (produit) d'impôt différé	(194)	122
<b>Total charge d'impôt</b>	<b>913</b>	<b>888</b>

## Note 10. Résultat par action

---

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Résultat net, part du Groupe	2 666	2 302
Résultat net, part du Groupe, pour le résultat dilué	2 666	2 302
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	3 593 914	3 580 832
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	-135 272	-125 221
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action</b>	<b>3 458 642</b>	<b>3 455 611</b>
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement	38 771	38 771
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action</b>	<b>3 497 413</b>	<b>3 494 382</b>
Résultat par action de base (en euro) total	0,77	0,67
Résultat par action dilué (en euro) total	0,76	0,66

#### Note 11. Goodwill

UGT	Valeur nette au 31 décembre 2015	Acquisition	Perte de valeur	Cession	Valeur nette au 30 juin 2016
UGT Roussillon (CAZES SAS et PAULILLES)	970				<b>970</b>
UGT Rhône (OGIER, AMOUROUX, RAYMOND, COUSIGNAC)	863				<b>863</b>
UGT Sud-ouest (MOUEIX SAS + RIGAL SAS)	890				<b>890</b>
UGT USA (ADVINI USA, ex-Cannon Wines)	190				<b>190</b>
UGT Provence (GASSIER et BARON GEORGES)	531				<b>531</b>
UGT Ile de France (MY HOBBYBOX)		1 107			<b>1 107</b>
Divers non affecté	71				<b>71</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 515</b>	<b>1 107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 622</b>

Aucun test d'impairment test n'a été réalisé au 30 juin 2016 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 47,5 millions d'euros. Le Chiffre d'affaires est de 6,5 millions d'euros pour un résultat net de -1,1 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)	5 066	4 589		1 438	-1	0
SCEA CHÂTEAU GASSIER	85	404	26	339	36	18
LANGUEDOCIENNE	3	1 025	537	560	-26	-5
DOMAINES LAPALU	13 617	13 700	15 116	3 746	-1 304	-178
SELECT VINS ADVINI	27	-4		436	180	90
<b>TOTAL</b>	<b>18 797</b>	<b>19 714</b>	<b>15 679</b>	<b>6 518</b>	<b>-1 115</b>	<b>-76</b>

### Note 13. Stocks

en milliers d'euros	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
Matières premières (matières sèches)	6 480	5 120	5 631
Vins en vrac	31 546	37 613	30 770
Vins en bouteille	40 894	27 087	36 266
Autres	5 198	4 923	5 163
<b>Valeur brute</b>	<b>84 118</b>	<b>74 743</b>	<b>77 831</b>
Dépréciation	(560)	(501)	(329)
<b>Valeur nette</b>	<b>83 558</b>	<b>74 242</b>	<b>77 502</b>

### Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
Valeurs Mobilières de Placement	126		
Disponibilités	4 179	3 013	2 398
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4 305</b>	<b>3 013</b>	<b>2 398</b>
Découverts et concours bancaires courants	-77 795	-63 221	-66 050
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>-73 491</b>	<b>-60 208</b>	<b>-63 652</b>

### Note 15. Capital social

- Capital social**

Au 30 juin 2016, le capital est composé de 3 593 914 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 2 euros, les primes d'émission et de fusion s'élevant à 33 345 milliers d'euros.

L'assemblée générale du 2 juin 2016 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0.37 € par action, soit 1 329 K€, qui a été mis en paiement le 29 juillet 2016 (contre 0.37 € au titre de la distribution du résultat de l'exercice 2014, soit 1.325 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).

Au premier semestre 2016, la charge comptabilisée au titre des 38 771 actions gratuites du plan 2014 est de 136 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 2015	2 258	35 054	253	63 220	17	100 801
Augmentation	605	4 494		14 570	-	19 669
Diminution	(538)	(3 678)				(4 216)
Regroupement d'entreprises		3				3
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés						-
Écart de conversion		11		4		15
Autres variations			184			184
Valeur au 30 juin 2016	2 325	35 883	437	77 794	17	116 457
dont part courante	903	7 580	0	77 794	0	86 277
dont part non courante	1 423	28 302	437	0	17	30 178

## Note 17. Parties liées

- Achats et ventes de biens et services**

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Ventes au Groupe AdVini	1 788	2 007
Achats au Groupe AdVini	72	142

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

en milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Avantages à court terme	650	613
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions	126	197
<b>Total</b>	<b>776</b>	<b>810</b>

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 2016. 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 2015.

#### **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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

### 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, 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 9 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT SUD-EST

ERNST & YOUNG Audit

Didier Redon

John Evans

Frédérique Doineau

Laurent Chapoulaud



