

RESULTATS ANNUELS

2015

31 mars 2016

Sommaire

- ☆ **Chiffres clés et faits marquants**
- ☆ Résultats financiers 2015
- ☆ Prévisions de marchés et perspectives du groupe

M€	2015	2014 retraité	2014 publié
▪ Chiffre d’Affaires consolidé	296,6	301,6	322,9
▪ Résultat Opérationnel Courant	27,5	28,0	31,0
▪ Résultat Net consolidé	4,0	2,5	27,1
▪ Capitaux Propres Part du Groupe	361,4		363,3
▪ Endettement Financier Net	626,3		618,0

- Le groupe a été fortement impacté par les attentats de Paris et les menaces d'attentats de Bruxelles, mais a poursuivi très activement en 2015 sa stratégie de redéploiement international afin d'équilibrer les marchés
- 2015 est la première année de référence sans l'activité de Listel suite à l'activation de cette dernière au 30 juin 2014, désormais consolidée par mise en équivalence. Impact de 21,3 M€ au niveau du Chiffre d'Affaires et 3,1 M€ au niveau du Résultat Opérationnel Courant
- Priorisation du développement en Angleterre, comme dans les pays Tiers, essentiellement aux Etats Unis, au Japon et en Australie
- Première vendange récoltée en Californie en vue de l'élaboration et la commercialisation dès 2017 de sparklings californiens sous la marque Domaine Pommery

↪ Une année stratégique

Sommaire

- ☆ Chiffres clés et faits marquants
- ☆ **Résultats financiers 2015**
- ☆ Prévisions de marchés et perspectives du groupe

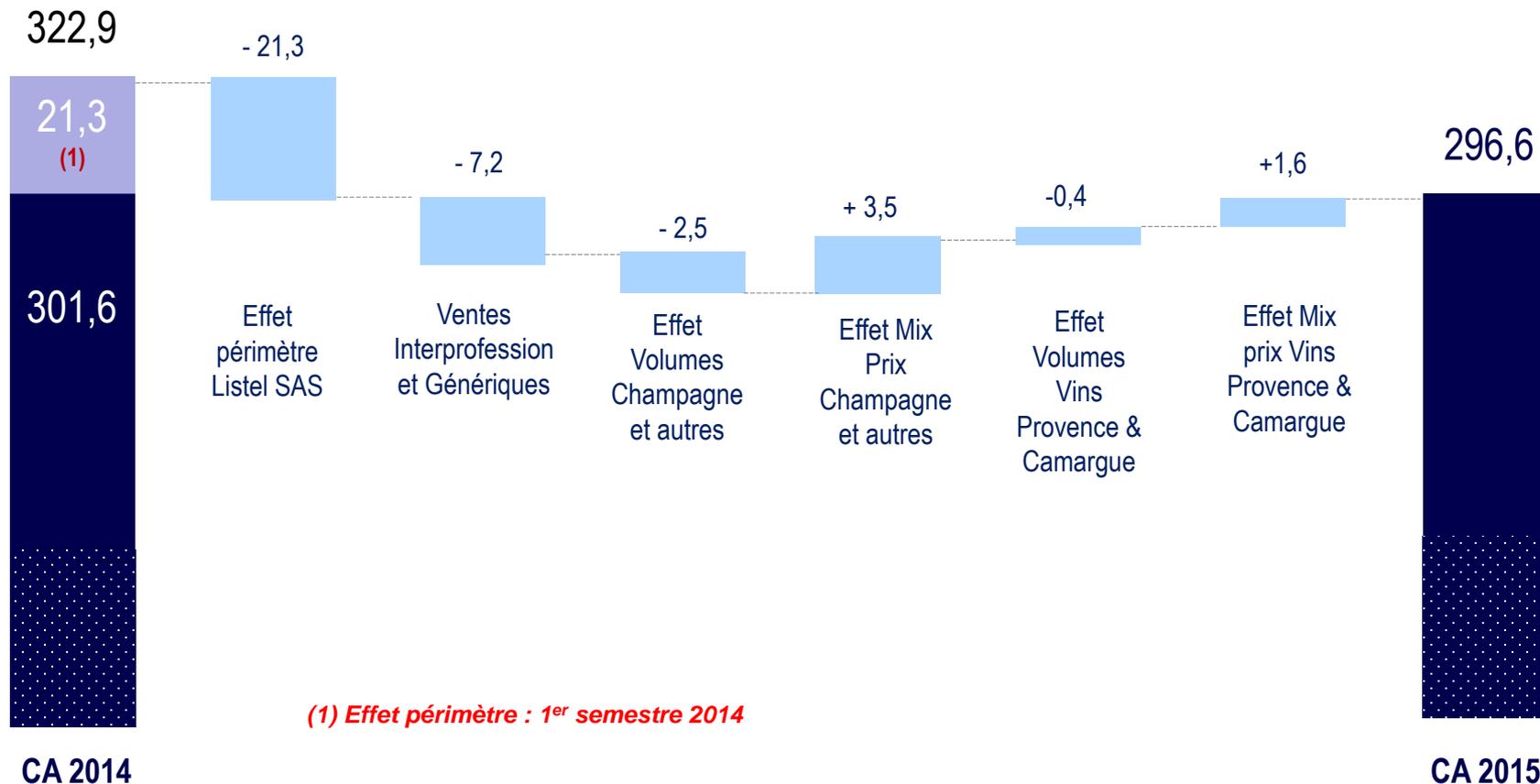
- Compte de résultat

en M€	2015	2014 retraité	2014 publié
Chiffre d'affaires	296,6	301,6	322,9
Résultat opérationnel Courant <i>En pourcentage du C.A.</i>	27,5 9,3%	28,0 9,3%	31,0 9,6%
Résultat financier	- 17,4	- 20,4	- 20,4
Résultat net consolidé	4,0	2,5	27,0

↪ Une rentabilité opérationnelle courante préservée

Chiffre d'affaires

Variation du Chiffre d'Affaires (en M€)



 Amélioration du Mix Prix

Le marché Champagne (volumes) (CIVC) +1,7%

Evolution des expéditions :

- ❖ France - 0,3%
- ❖ U.E. + 3,3%
- ❖ Pays Tiers + 4,8%

Vranken-Pommery Monopole (volumes) - 1%

- ❖ France + 1,6%
 - *Baisse dans la Gastronomie française - 13 %*
 - *Compensation dans le retail*
- ❖ U.E. - 5,8%
 - *Impact de la baisse de la Gastronomie Belge - 11,0 %*
 - *Impact de la normalisation des ventes allemandes - 11,5 %*
- ❖ Pays Tiers + 4,8%

France (C.A.)

Dans un marché en léger recul (-0,3% en volumes), Vranken-Pommery Monopole affirme sa position de Leader (+3,6% en valeur)

En France, les bonnes performances enregistrées dans le Retail ont permis de compenser la réduction significative de l'activité dans la gastronomie parisienne

 Renforcement des parts de marché dans un marché perturbé

En Europe (C.A.)

Le recul de l'ensemble ne doit pas masquer les gains de parts marchés obtenus dans certains Pays

 Au Royaume-Uni, Vranken-Pommery UK surperforme le marché avec une progression de son activité de plus de +15%
En Italie, le groupe se développe de +10%

 En Allemagne, normalisation des ventes après une année de référence 2014 exceptionnelle et non récurrente, +10,5%, conduisant à une contraction de -11,5%
L'activité du Benelux s'inscrit à -5%, impactée par les événements de fin d'année

Pays Tiers (C.A.)

 Vranken-Pommery Monopole voit son chiffre d'affaires progresser de 14,6% sur l'exercice 2015, conjugaison d'un développement volumes et d'une amélioration du mix prix.

 Une situation contrastée qui ne doit pas masquer les performances réalisées, notamment dans les pays Tiers

- Les ventes de Rosé de Provence et de Gris de Camargue connaissent un grand succès à l'Exportation, dans l'Europe proche, aux Etats-Unis et au Japon. Pour l'année 2015, cette progression s'élève à près de 9%.
- Les perspectives à court et moyen terme sont toujours bien orientées avec une croissance à deux chiffres dans les Pays Anglo-Saxons et par un intérêt récent du marché japonais.
- Le Chiffre d'Affaires de la société Listel SAS, intégré par mise en équivalence, s'élève à 58,5 M€.

➤ Poursuite du développement et perspectives toujours bien orientées sur les marchés clés

- Part du Chiffre d'Affaires 2015 libellé en devises : 7,8 %

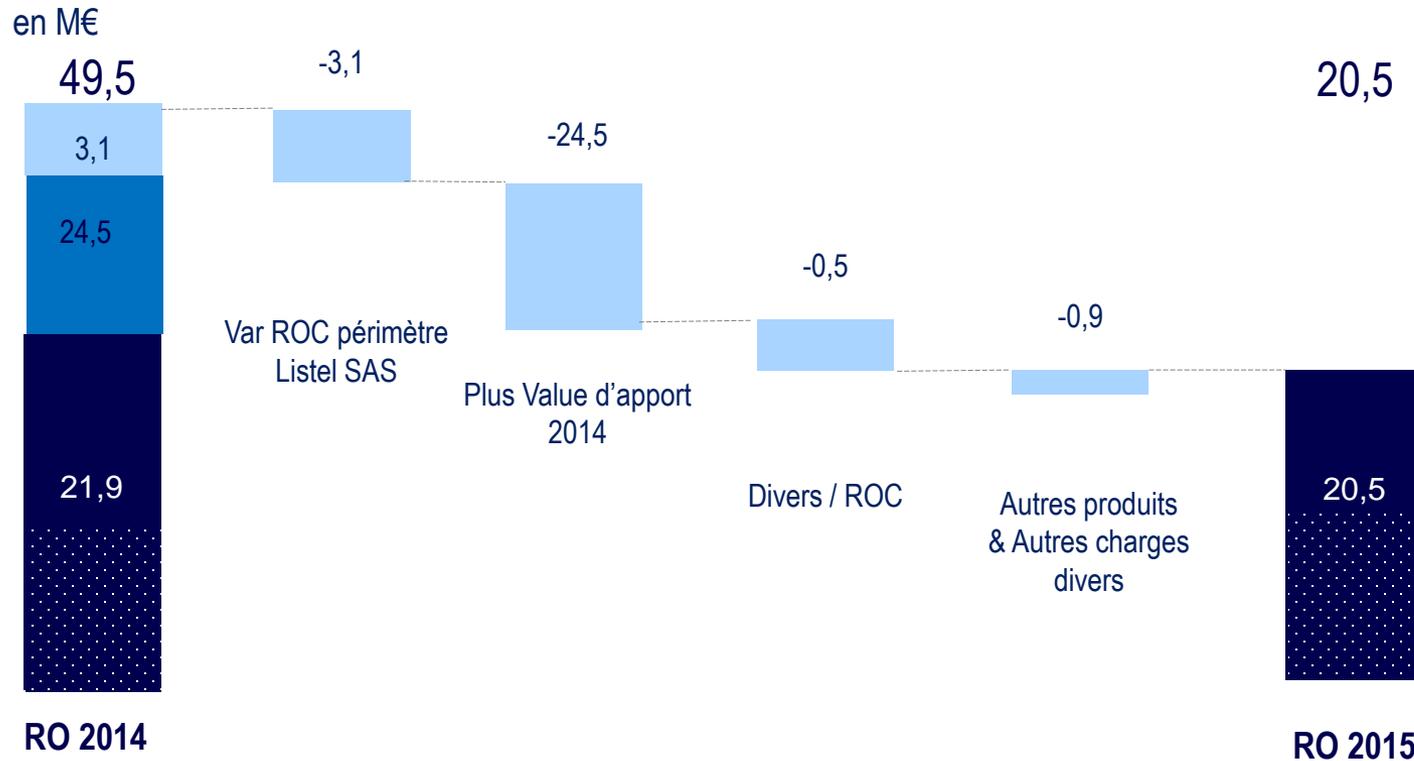
Principales devises utilisées

Part du CA libellée en USD	2,5%
Part du CA libellée en GBP	2,3%
Part du CA libellée en CHF	1,4%
Part du CA libellée en JPY	0,9%

↳ Une exposition directe au risque de change qui reste limitée

Résultat Opérationnel

- Analyse économique de l'activité opérationnelle



**Autres produits
&
autres charges**

- Autres produits & autres charges

	Autres produits	Autres Charges	Total
Litiges et indemnités	0,3	-4,3	-4,0
Evènements climatiques vendange Camargue	0,0	-1,6	-1,6
Fraude		-1,1	-1,1
Cessions d'actifs	0,6	0,3	0,9
Autres	0,3	-1,3	-1,0
Total	1,1	-8,0	-6,9

- **Autres produits & autres charges**

L'année 2015 est marquée par différents éléments exceptionnels

- ❖ Déficit de récolte en Camargue en raison d'évènements climatiques ayant conduit à un rendement inférieur de près de -15 % à la moyenne des dix dernières années générant un surcoût de 1,6 M€
- ❖ Des protocoles ont été signés afin de solutionner des litiges commerciaux pour un montant total de 2,0 M€
- ❖ Le groupe a été victime d'une escroquerie au président dans une filiale étrangère au cours du deuxième semestre de l'exercice pour un montant de près d'1,0 M€

**Charges
&
produits financiers**

- Réduction forte des charges financières nettes
- ❖ Le résultat financier enregistre, comme annoncé, une amélioration significative de 3 M€ en raison notamment de l'échéance d'instruments financiers de couvertures de taux.
- ❖ Compte tenu de la tombée de ces instruments au cours de l'exercice 2015, une nouvelle réduction du coût de la dette est attendue pour l'exercice en cours.

 Un coût de la dette en amélioration sensible

- Secteurs opérationnels

<i>en M€</i>	Champagne et Porto	Camargue et Provence	TOTAL VPM
Chiffre d'affaires	259,3	37,4	296,7
Résultat opérationnel courant	22,1	5,4	27,5
% du CA	8,5%	14,4%	9,3%

Analyse du bilan

▪ Bilan

en M€

ACTIF	31.12.15	31.12.14	PASSIF	31.12.15	31.12.14
Actifs non courants	516,7	515,2	Capitaux part du Groupe	361,4	363,3
Stocks et encours	631,7	625,6	Intérêts minoritaires	4,8	13,9
Clients et autres actifs courants	79,9	98,9	Passifs non courants	667,3	540,9
Trésorerie	33,9	51,1	Passifs courants	228,7	372,7
TOTAL	1 262,2	1 290,8	TOTAL	1 262,2	1 290,8

↳ Une structure de bilan renforcée par le renouvellement de financements
(Crédits de vieillissement principalement)

- Actifs non courants : 515,2 M€

L'actif immobilisé du Groupe est principalement constitué par :

- ❖ Les 2.200 hectares de vignobles (Champagne, Camargue, Provence et Douro) pour une valeur de 151 M€
- ❖ Le patrimoine et les sites industriels présents dans les différentes régions viticoles ou le Groupe intervient pour une valeur de 143 M€
- ❖ Les marques du Groupe ne sont inscrites que pour leurs valeurs d'origine, soit 80 M€
- ❖ Les titres de la société Listel SAS figurent par ailleurs pour une valeur de 44 M€

 Un patrimoine unique ou la valeur comptable du portefeuille de marques ne représentent que 15% du total

- Actifs courants : 745,5 M€
 - ❖ Les stocks représentent 85% de ce poste, soit 631,7 M€
 - ❖ La contraction des ventes de Champagne en France et en Belgique en fin d'exercice n'a pas permis d'atteindre complètement les objectifs de réduction de stocks que le Groupe s'était fixé
- La mise en adéquation des stocks se poursuivra en 2016

- Capitaux propres Part du Groupe 361,4 M€

	En M€
Capitaux propres (PdG) au 31 décembre 2014	363,3
Résultat 2015	+ 3,8
Dividendes 2015 au titre de 2014	- 8,9
Incidences IAS 32/39, 16 et engagements sociaux	+ 0,4
Rachat des minoritaires portugais	+ 2,5
Divers	+ 0,3
Capitaux propres au 31 décembre 2015	361,4

Proposition de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2015

- un dividende de **0,80 €** par action sera proposé à l'Assemblée Générale du 6 juin 2016

↳ Un rendement brut de 3,26% par rapport au cours de bourse du 29 mars 2016 de 24,51 €

▪ Cash Flow

M€

Résultat Net	4,0
Dotation amortissements et non cash	+7,4
Variation du BFR	6,6
Cash Flow généré	18,0
Investissements Nets	-18,6
Dividendes 2015 au titre de 2014	- 9,0
Cash Flow résiduel	- 9,6
Incidence IAS 32/39	1,3
Variation de l'EFN	-8,3

- Endettement financier net

Après une année 2014, de forte baisse de l'endettement financier net (22,9M€), le rachat des minoritaires au Portugal ainsi que la légère contraction des ventes pèsent sur l'EFN au cours de l'exercice qui progresse de 1,3 %.

Endettement en M€	2015	2014
Emprunts et dettes bancaires (non courants)	582,7	452,1
Emprunts en concours bancaires (courants)	75,9	214,1
Instruments Financiers IAS 32/39	1,6	2,9
Trésorerie positive	-33,9	-51,1
Total endettement financier net (EFN)	626,3	618,0

 Faible hausse de 1,3 % de l'endettement financier net à 626,3 M€

	2015	2014
Endettement financier net / Stocks	0,99	0,99
Endettement financier net / Fonds propres	1,71	1,64

↪ Un équilibre conservé

Sommaire

- ☆ Chiffres clés et faits marquants
- ☆ Résultats financiers 2015
- ☆ **Prévisions de marchés et perspectives du groupe**

- Le groupe Vranken-Pommery Monopole poursuivra en 2016 sa stratégie de développement commercial au travers des actions suivantes :
 - ❖ Conversion du Domaine Royal de Jarras en Bio
 - ❖ Intégration des vins tranquilles du Douro au sein du portefeuille international qui étaient jusqu'à présent exclusivement commercialisés au Portugal
 - ❖ Lancement de nouveaux produits, Pommery Blue Sky, Louise Brut Nature
 - ❖ Poursuite de l'élaboration du Premier Brut Royal de Californie pour une commercialisation en 2017
 - ❖ Renforcement des équipes commerciales implantées dans les Pays Anglo-Saxons à forte croissance pour le Champagne (Angleterre, Etats-Unis et Australie)
 - ↳ Efforts commerciaux concentrés sur les marchés à forte croissance (Angleterre, Pays Tiers)
 - ↳ Adaptation de l'offre par la création de nouveaux produits

■ Conclusion

Dans ce nouveau contexte économique, les actions à mener par le groupe se traduiront par :

- ❖ Une réduction des volumes de vins de Champagne en stocks
- ❖ Une amélioration de la rentabilité du réseau de distribution par le diviseur de charges que représentent les nouveaux produits
- ❖ Un développement de l'activité par une présence sur des segments de marché très dynamiques tels que les vins bio, les sparklings et les vins du Douro

L'effet de ses différentes mesures conjugué à une nouvelle réduction attendue des frais financiers se traduira par une progression de la rentabilité nette et une baisse de l'endettement financier net

VRANKEN POMMERY

MONOPOLE

