

© Martin ARÉFROGLIO

---

Document de Référence

2 0 1 3

---



© Stéphan GLADIEU

## Une vision d'avenir

En 2013 VRANKEN-POMMERY MONOPOLE confirme sa volonté de poursuivre ses engagements et maintient fermement sa stratégie, malgré les incertitudes économiques et monétaires qui continuent de peser sur le marché.

Notre Groupe poursuit sa construction, conjuguant à la fois vision à long terme et grande réactivité. Il saisit les opportunités de grandir lorsque des alliances fondées sur des valeurs communes peuvent être conclues.

Nos avancées sont nombreuses et solides.

Nos marques de champagne et de vin continuent leur progression, renforcent leur image et leur réputation d'excellence sur nos marchés historiques.

En Chine, en Amérique du Sud, en Asie du Sud Est, mais également en Afrique, de nouveaux pays se sont ouverts ou vont prochainement s'ouvrir aux produits de nos vignobles, nous offrant ainsi des perspectives nouvelles très encourageantes.

L'année 2014 confortera encore notre position de premier vigneron en Europe avec la « création » des Grands Domaines du Littoral pour nos Domaines et Châteaux de Camargue et de Provence, qui viennent compléter notre vignoble de Champagne et la Quinta do Grifo dans le Douro Superior.

Cette initiative va nous permettre de concentrer notre offre de grands vins à destination d'une clientèle choisie à travers le monde, et ainsi d'en assurer l'expansion.

Les Grands Domaines du Littoral, avec la commercialisation des vins produits dans nos propriétés viticoles, constituent incontestablement un nouvel horizon de croissance fort pour VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

Je suis confiant dans la grande capacité de nos équipes à mener à bien cette stratégie ambitieuse mais juste, comme de leur réactivité pour saisir les nombreuses opportunités de développement existant sur leur marché.

Le marché des produits d'excellence continue sa progression dans le monde, et aujourd'hui nous savons que les grands vins s'inscrivent dans cette dynamique.

Nous continuerons ainsi ensemble à construire un avenir serein, fait d'un esprit d'avant-garde et d'excellence, qui proviendra essentiellement de la défense de nos valeurs, du respect et de la protection de nos richesses naturelles parfois très rares dont sont issus nos produits, ainsi que de l'ambition de tous et de toutes pour continuer à animer, créer, imaginer, mais aussi développer, augmenter, conquérir avec toujours autant de passion.

Paul-François Vranken  
Président de Vranken-Pommery Monopole



*Le présent Document, incluant le Rapport Financier Annuel, a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 17 avril 2014, conformément à l'article 212-13 de son Règlement Général. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'AMF.*

*Ce Document de Référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.*

## **Incorporation par référence**

En application des dispositions de l'article 28 du Règlement Européen n° 809/2004 du 29 avril 2004, le présent Document de Référence, incluant le Rapport Financier Annuel, incorpore par référence les informations suivantes auxquelles le lecteur est invité à se reporter :

- les rapport de gestion, comptes sociaux, comptes consolidés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 Décembre 2012 tels que présentés aux pages 49 à 95 du Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 avril 2013 sous le n° D.13-0435.
- les comptes consolidés semestriels du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2012 tels que présentés aux pages 18 à 50 de l'actualisation du Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 13 Novembre 2012 sous le numéro D 12-0477-A01.
- les rapport de gestion, comptes consolidés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011 tels que présentés aux pages 51 à 97 du Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2012 sous le n° D.12-0477.

Les informations incluses dans cette actualisation et ces deux Documents de Référence autres que celles citées ci-dessus sont, le cas échéant, remplacées et/ou mises à jour par les informations incluses dans le présent Document de Référence.

Le présent Document de Référence contient des indications prospectives, notamment à la section 6.1 « Principales activités », à la section 12 « Informations sur les tendances » et au paragraphe « Perspectives d'avenir » du rapport de gestion figurant en annexe. Ces indications ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme une garantie que les faits et données énoncés se produiront ou que les objectifs seront atteints, ceux-ci étant par nature soumis à des facteurs externes, tels que présentés dans la section 4 « Facteurs de risques ».

Sauf indication contraire, les données de marché figurant dans le présent Document de Référence sont issues des estimations internes de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE sur la base des données publiquement disponibles.

Les deux Documents de Référence ainsi que l'actualisation ci-dessus cités sont disponibles sur les sites Internet de la Société, [www.vrankenpommery.com](http://www.vrankenpommery.com) ou de l'Autorité des Marchés Financiers, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).



# Sommaire



<b>➤ 1</b>	<b>Personnes responsables</b>	<b>6</b>
1.1	Personne responsable des informations contenues dans le Document de Référence .....	6
1.2	Attestation de la personne responsable du Document de Référence .....	6
1.3	Contacts .....	6
<b>➤ 2</b>	<b>Contrôleurs légaux</b>	<b>7</b>
2.1	Contrôleurs légaux des comptes de l'émetteur .....	7
2.2	Informations sur les contrôleurs légaux ayant démissionné, ayant été écartés ou n'ayant pas été renouvelés au cours des trois derniers exercices .....	7
<b>➤ 3</b>	<b>Informations financières sélectionnées</b>	<b>8</b>
3.1	Informations financières historiques sélectionnées annuelles .....	8
3.2	Informations financières intermédiaires .....	8
<b>➤ 4</b>	<b>Facteurs de risques</b>	<b>9</b>
<b>➤ 5</b>	<b>Informations concernant la Société</b>	<b>10</b>
5.1	Histoire et évolution de la Société .....	10
5.2	Investissements .....	12
<b>➤ 6</b>	<b>Aperçu des activités de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE</b>	<b>13</b>
6.1	Principales activités .....	13
6.2	Principaux marchés .....	18
6.3	Evènements exceptionnels ayant pu influencer les activités ou les marchés de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE .....	21
6.4	Dépendance de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE à l'égard des brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers, ou de nouveaux procédés de fabrication .....	22
6.5	Position concurrentielle .....	22
<b>➤ 7</b>	<b>Organigramme</b>	<b>23</b>
7.1	Organigramme du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE .....	23
7.2	Liste des filiales importantes de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE .....	23
<b>➤ 8</b>	<b>Propriétés immobilières, usines et équipements</b>	<b>24</b>
8.1	Descriptif des propriétés .....	24
8.2	Normes environnementales .....	28
<b>➤ 9</b>	<b>Examen de la situation financière et du résultat</b>	<b>31</b>
9.1	Examen de la situation financière des exercices 2012 et 2013 .....	31
9.2	Examen du résultat opérationnel courant .....	31

# Sommaire



<b>&gt; 10 Trésorerie et capitaux</b>	<b>32</b>
10.1 Capitaux courants et non courants	32
10.2 Flux de trésorerie	32
10.3 Conditions d'emprunts et structure de financement	32
10.4 Restriction à l'utilisation des capitaux	32
10.5 Source de financement attendue pour les investissements futurs	32
<b>&gt; 11 Recherche et développement, brevets et licences</b>	<b>33</b>
<b>&gt; 12 Information sur les tendances</b>	<b>33</b>
<b>&gt; 13 Prévisions ou estimations du bénéfice</b>	<b>33</b>
<b>&gt; 14 Organes d'Administration, de Direction et de Surveillance et Direction Générale</b>	<b>34</b>
14.1 Informations concernant les membres des organes d'administration	34
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale	37
<b>&gt; 15 Rémunérations et avantages</b>	<b>38</b>
15.1 Montant des rémunérations et avantages versés	38
15.2 Sommes provisionnées ou constatées par la Société ou ses filiales aux fins de versement de pension, de retraite ou d'autres avantages	38
<b>&gt; 16 Fonctionnement des organes d'Administration, de Direction et de Surveillance</b>	<b>39</b>
16.1 Date d'expiration du mandat des Administrateurs	39
16.2 Contrats de service liant les membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance à la Société ou à l'une quelconque de ses filiales	39
16.3 Comité d'Audit et Comité de Rémunération	40
16.4 Gouvernement d'entreprise	40
<b>&gt; 17 Salariés</b>	<b>41</b>
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	41
17.2 Participations et stocks-options	43
17.3 Participation des salariés au capital	43
<b>&gt; 18 Principaux actionnaires</b>	<b>44</b>
18.1 Répartition du capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013	44
18.2 Droits de vote des principaux actionnaires	45
18.3 Contrôle de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	45
18.4 Accords dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de contrôle de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	45
<b>&gt; 19 Opérations avec des apparentés</b>	<b>46</b>
19.1 Informations sur les conventions réglementées	46
19.2 Informations sur les transactions avec les sociétés liées	46

# Sommaire



<b>➤ 20 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE</b>	<b>47</b>
20.1 Comptes consolidés annuels	47
20.2 Vérification des informations financières - Comptes consolidés	73
20.3 Comptes sociaux annuels	74
20.4 Vérification des informations financières - Comptes sociaux	91
20.5 Date des dernières informations financières	92
20.6 Informations financières intermédiaires	92
20.7 Politique de distribution des dividendes	92
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	93
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	93
<b>➤ 21 Informations complémentaires</b>	<b>94</b>
21.1 Montant du capital souscrit	94
21.2 Acte constitutif et statuts	97
<b>➤ 22 Contrats importants</b>	<b>101</b>
<b>➤ 23 Informations provenant des tiers, déclarations d'expert et déclaration d'intérêts</b>	<b>101</b>
<b>➤ 24 Documents accessibles au public</b>	<b>102</b>
24.1 Consultation des documents par le public	102
24.2 Politique d'information	102
<b>➤ 25 Informations sur les participations</b>	<b>102</b>
<b>➤ 26 Annexes au Document de Référence</b>	<b>103</b>
26.1 Rapports sur les procédures de contrôle interne	103
26.2 Rapport spécial concernant le programme de rachat d'actions propres	117
26.3 Documents relatifs à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 5 Juin 2014	118
26.4 Document d'information annuel	160
26.5 Honoraires des Commissaires aux Comptes hors taxes Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	160
26.6 Tableau des résultats sociaux et autres éléments caractéristiques de la Société au cours des cinq derniers exercices	161
26.7 Rapport financier annuel	161

# 01 Personnes responsables



1.1/1.2/1.3

## > 1.1 Personne responsable des informations contenues dans le Document de Référence

Monsieur Paul-François VRANKEN,  
Président Directeur Général

## > 1.2 Attestation de la personne responsable du Document de Référence

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Document de Référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion (figurant au chapitre 26.3.2) présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

La Société a obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans le présent Document de Référence ainsi qu'à la lecture d'ensemble du Document de Référence.

Les informations financières historiques présentées dans le Document de Référence ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 (figurant au Chapitre 20.1 du Document de Référence) ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux (figurant au Chapitre 20.2 du Document de Référence) qui contient une observation.

Paris, le 17 avril 2014

**Paul-François VRANKEN**  
Président Directeur Général

## > 1.3 Contacts

**Paul-François VRANKEN**

Tél : 03-26-61-62-79

Fax : 03-26-61-63-88

E-mail : [pfvranken@vrankenpommary.fr](mailto:pfvranken@vrankenpommary.fr)

**Patrice PROTH**

Tél : 03-26-61-62-34

Fax : 03-26-61-63-88

E-mail : [comfil@vrankenpommary.fr](mailto:comfil@vrankenpommary.fr)



## > 2.1 Contrôleurs légaux des comptes de l'émetteur

### > 2.1.1 Commissaires aux Comptes titulaires

#### **MAZARS**

37, rue René CASSIN - 51430 BEZANNES

Date de nomination : 31 mai 1995

Date du dernier renouvellement : 12 juin 2013

Date d'expiration du mandat :

Assemblée Générale Ordinaire 2019 devant approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

#### **AUDIT & STRATEGY REVISION CERTIFICATION**

15, Rue de la Bonne Rencontre - 77860 QUINCY-VOISINS

Date de nomination : 15 juin 2001

Date du dernier renouvellement : 12 juin 2013

Date d'expiration du mandat :

Assemblée Générale Ordinaire 2019 devant approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Il est cependant rappelé que :

Monsieur Patrice DUVERNOY, Co-Gérant de la S.A.R.L. AUDIT & STRATEGY REVISION CERTIFICATION jusqu'en date du 17 octobre 2012, avait été quant à lui :

- nommé en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant le 25 avril 1991 ;
- nommé ensuite en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire le 25 septembre 1991;
- régulièrement renouvelé jusqu'à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 15 Juin 2001, date à laquelle la Société DUVERNOY, CHAUVEAU & ASSOCIES (désormais dénommée AUDIT & STRATEGY REVISION CERTIFICATION) a été nommée en lieu et place de Monsieur Patrice DUVERNOY.

### > 2.1.2 Commissaires aux Comptes suppléants

#### **Monsieur Christian AMELOOT**

37, rue René CASSIN - 51430 BEZANNES

Date de nomination :

11 juin 2007, en remplacement de Monsieur Patrick RENEY

Date du dernier renouvellement : 12 juin 2013

Date d'expiration du mandat :

Assemblée Générale Ordinaire 2019 devant approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

#### **RSA (Anciennement dénommée RSM-RSA)**

11-13, avenue de Friedland - 75008 PARIS

Date de nomination :

11 juin 2007, en remplacement de la société K.P.M.G S.A

Date du dernier renouvellement : 12 juin 2013

Date d'expiration du mandat :

Assemblée Générale Ordinaire 2019 devant approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

## > 2.2 Informations sur les contrôleurs légaux ayant démissionné, ayant été écartés ou n'ayant pas été renouvelés au cours des trois derniers exercices

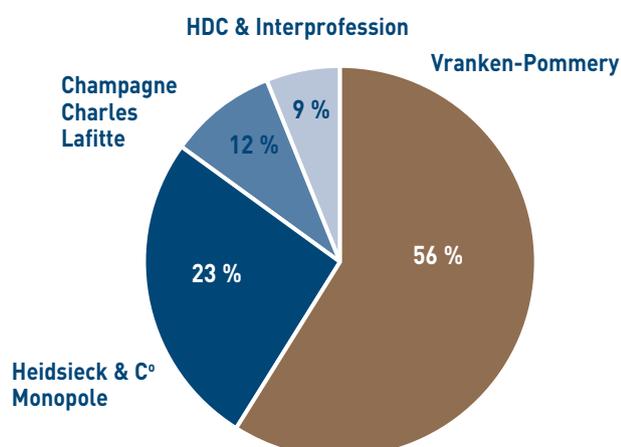
Aucun contrôleur légal n'a démissionné, n'a été écarté ou n'a pas été renouvelé au cours des 3 derniers exercices.



### > 3.1 Informations financières historiques sélectionnées annuelles

En M€	2013	2012 Corrigé	2012 Publié
Chiffre d'affaires consolidé	315,1	326,1	326,1
Résultat opérationnel courant	33,3	33,0	34,1
% CA	10,6 %	10,1 %	10,5 %
Résultat opérationnel	32,7	29,7	30,8
% CA	10,4 %	9,1 %	9,4 %
Résultats financiers	-20,4	-19,4	-19,4
Résultats avant impôts	12,4	10,3	11,4
Impôts sur les résultats	-4,2	-4,4	-4,8
Résultat net part du Groupe	7,8	6,0	6,7
% CA	2,5 %	1,8 %	2,1 %

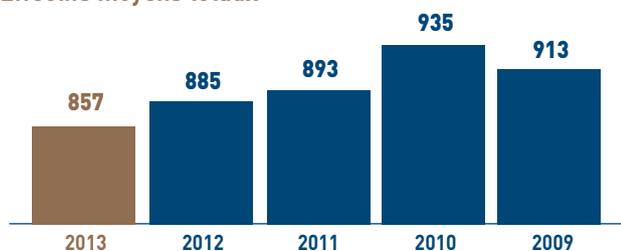
### Répartition du Chiffre d'Affaires Champagne 2013 (par Marque)



Actif En M€	2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Actifs non courants</b>	<b>473,4</b>	<b>497,4</b>	<b>484,6</b>
Stocks et encours	625,7	626,8	637,6
Clients	75,1	87,5	87,7
Autres actifs courants & trésorerie	74,7	47,9	48,3
<b>Total actifs courants</b>	<b>775,5</b>	<b>762,3</b>	<b>773,7</b>
Actifs destinés à être cédés	30,7	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 279,5</b>	<b>1 259,7</b>	<b>1 258,3</b>

Passif En M€	2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Capitaux propres	352,9	350,3	349,1
Passifs non courants	604,2	357,6	354,4
Passifs courants	307,2	551,9	554,8
Actifs destinés à être cédés	15,2	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 279,5</b>	<b>1 259,7</b>	<b>1 258,3</b>
Gearing (Dettes financières nettes/ /Fonds propres)	1,82	1,81	1,82

### Effectifs moyens totaux



### > 3.2 Informations financières intermédiaires

Néant.



Se référer au I de la section 26.3.2 « Rapport de Gestion du Conseil d'Administration », laquelle met en évidence les facteurs de risque propre au Groupe et à son activité.





## ➤ 5.1 Histoire et évolution de la Société

### ➤ 5.1.1 Raison sociale et nom commercial de la Société

La dénomination sociale de la Société est « VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ».

La Société a également adopté la dénomination VRANKEN POMMERY pour nom commercial.

### ➤ 5.1.2 Lieu et numéro d'enregistrement de la Société

La Société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Reims sous le numéro 348.494.915.

Le Code APE de la Société est 4634Z.

### ➤ 5.1.3 Date de constitution et durée de vie de la Société

La Société a été constituée le 4 Octobre 1988 pour une durée de 99 années. Sauf dissolution anticipée ou prorogation, l'existence de la Société prendra fin le 3 Octobre 2087.

### ➤ 5.1.4 Sièges social, forme juridique de la Société, législation régissant ses activités, son pays d'origine, adresse et numéro de téléphone du siège statutaire de la Société

Le siège social de la Société est situé à 51100 REIMS – 5, place Général Gouraud.

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est une société anonyme à conseil d'administration de droit français soumise aux dispositions des articles L 210-1 et suivants du Code de Commerce, ainsi qu'à toutes dispositions légales applicables aux sociétés commerciales. Elle est régie par les dispositions légales et réglementaires, en vigueur et à venir, applicables aux sociétés anonymes et par ses statuts.

**Toute personne peut joindre la Société à l'adresse indiquée ci-dessus aux coordonnées suivantes :**

Tél : 03-26-61-62-63 - Fax : 03-26-61-63-88

Site Internet : [www.vrankenpommery.com](http://www.vrankenpommery.com)

### ➤ 5.1.5 Événements importants dans le développement des activités de la Société

L'historique de l'actuelle société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, créée en 1988 sous le nom de FINANCIÈRE VRANKEN, remonte en fait en 1976, date de la création par Monsieur Paul-François VRANKEN, de la Maison VRANKEN et de la marque VRANKEN®. L'évolution de ce qui va ensuite devenir le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, dont la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est aujourd'hui la société animatrice, est retracée en quelques dates majeures ci-après :

#### 1978

- Achat de la Marque VEUVE MONNIER®, Maison fondée en 1880. VEUVE MONNIER® est une des Marques nationales du Groupe.

#### 1983

- Achat de la Marque de cognac « CH. LAFITTE & C° » et développement de la Marque Champagne CHARLES LAFITTE®, autre Marque leader du Groupe.

#### 1985

- Lancement de la Marque de Champagne La DEMOISELLE.
- Achat de la Maison CHAMPAGNE COLLIN avec son exploitation viticole de 18 hectares.

#### 1986

- Implantation au Portugal et création de la Marque de Porto SAO PEDRO DAS AGUIAS®.

#### 1987

- Achat de la Maison CHAMPAGNE SACOTTE, 42, avenue de Champagne à Epernay.

#### 1989

- Implantation en Belgique par l'achat de la société HISTOIRES DE VIN à Liège, distributeur de vins et spiritueux.

#### 1992

- Achat de la Maison CHAMPAGNE LALLEMENT à Bouzy avec son exploitation viticole de 8 hectares de vignes à Bouzy.

#### 1994

- Achat de la Maison CHAMPAGNE BARANCOURT avec son exploitation viticole de 100 hectares de vignes, et sa filiale de distribution en Allemagne.

#### 1995

- Achat de la Maison CHAMPAGNE A. CHARBAUT & Fils avec son siège social situé au 17, avenue de Champagne à Epernay, sa filiale à New York et son approvisionnement long terme (25 ans) portant sur 45 hectares de vignes.

#### 1996

- Achat de la marque HEIDSIECK & C° MONOPOLE® devenue une Marque « Référence » à l'International, avec son approvisionnement long terme (18 ans) portant sur 107 hectares de vignes.

#### 1998

- Introduction de la Société VRANKEN MONOPOLE (anciennement dénommée FINANCIÈRE VRANKEN) sur le Second Marché de la Bourse de Paris le 3 avril.
- Volume de ventes de Champagne supérieur à 10 millions de bouteilles.

#### 1999

- Introduction de la Société VRANKEN MONOPOLE au Premier Marché de la Bourse de Bruxelles le 9 juin 1999.
- Acquisition du portefeuille de Marques GERMAIN®.
- Acquisition de la prestigieuse Maison ROZÈS à Vila Nova de Gaia au Portugal, complétant le portefeuille de Marques de vins de Porto du Groupe.



- Acquisition de la S.A.R.L. PRESOIRS MÉNÉCLIER au mois de décembre 1999 ainsi que ses approvisionnements de plus de 30 hectares y attachés.

## 2000

- Création de la filiale VRANKEN U.K. LTD. au Royaume-Uni en date du 3 janvier 2000.

## 2001

- Création de la filiale V.S. TRADING en Suisse le 1<sup>er</sup> juillet 2001.
- Augmentation des capacités du site industriel de Tours-sur-Marne avec la construction d'un nouveau bâtiment à usage de cave et stockage.

## 2002

- Acquisition à effet du 1<sup>er</sup> juin 2002 des éléments constitutifs du fonds de commerce de la Maison de Champagne POMMERY & GRENO via la création de la société POMMERY S.A.
- Création de filiales communes à l'export de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et de POMMERY par fusion/absorption des filiales de POMMERY par les filiales de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.
- Mise en place d'un programme d'investissements pluriannuel en vue de la réfection, de la création et de l'aménagement de nouveaux bureaux sur le site de Reims.

## 2003

- Mise en place, au niveau des sociétés de production du Groupe, d'un contrat de commissionnaire à la vente avec la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.
- Acquisition de la Maison de Champagne GUY JACOPIN, à Vertus, ainsi que ses approvisionnements portant sur 20 hectares de vignes.
- Acquisition par CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE, successeur de GEORGE GOULET, Maison fondée en 1834, des éléments constitutifs du fonds de commerce de la Maison de Champagne GEORGE GOULET.
- Reprise à la barre du Tribunal de Commerce de Reims, par VRANKEN-POMMERY MONOPOLE à travers CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE, successeur de GEORGE GOULET, Maison fondée en 1834, de certains actifs du Groupe MARTIN BRICOUT DELBECK, dont les portefeuilles de Marques BRICOUT® et DELBECK®, la clientèle y attachée, une partie du personnel, le site industriel de Tours-sur-Marne et une partie des stocks et des approvisionnements raisins sur environ 200 hectares de vignes.
- Mise en service, au Portugal, du site industriel de la Quinta de Monsul, siège social de la société S.P.R. VINHOS S.A.
- Acquisition de la propriété de Canameira, dans le Haut-Douro, représentant, à terme, 40 hectares d'approvisionnements de vins classés catégorie A.

## 2004

- Acquisition de la société QUINTA DO GRIFO avec un potentiel d'approvisionnement de 41 hectares et un outil industriel qui permettra le traitement de l'ensemble des vignes du Haut-Douro du Groupe.
- Création de la société DOURO INVEST, sous-holding d'investissement filiale de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, ayant vocation à porter les participations au Portugal.
- Renouvellement de 100 % des contrats pluriannuels en Champagne qui arrivaient à échéance à la vendange 2004.

## 2005

- Après la création d'une « Division Vins » en 2004, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a conclu en juillet 2005 avec le Groupe

Listel un accord de distribution mondial des Vins LISTEL® par le réseau international de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

- Acquisition le 18 Décembre 2005 de la participation des actionnaires minoritaires (33,5%) au capital de la société POMMERY S.A.

## 2006

- Volume de ventes de Champagnes supérieur à 20 millions de bouteilles.
- Lancement de la cuvée DIAMANT de VRANKEN, positionnée dans le Haut de Gamme dans le portefeuille de Marques de Champagne.
- Harmonisation du portefeuille Vins distribués par VRANKEN-POMMERY MONOPOLE (LISTEL® Vin des Sables et LA GORDONNE® Rosé de Provence).

## 2007

- Reprise de la distribution des Champagnes Pommery aux USA par la filiale américaine devenue VRANKEN-POMMERY AMERICA.
- Création de la filiale Japonaise VRANKEN POMMERY JAPAN.

## 2008

- Création de la filiale italienne VRANKEN POMMERY ITALIA.
- Acquisition des bâtiments de production à TOURS-SUR-MARNE par CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE.
- Ouverture au public de la Villa Demoiselle à Reims, Joyaux de l'Art Nouveau et siège de CHAMPAGNE VRANKEN.

## 2009

- Création de la filiale australienne VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA.
- Acquisition de la société DOMAINES LISTEL, société-mère du Groupe LISTEL, au travers du rachat de la société CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS.

## 2010

- Finalisation du réseau de distribution international (achèvement de la restructuration en Allemagne en moins d'un an, nouvelle politique commerciale aux Etats-Unis, investissement en Italie).
- Spécialisation et rationalisation des sites d'élaboration.

## 2011

- Dans une optique de poursuite de croissance et d'amélioration de ses résultats futurs, le Groupe a engagé une réorganisation de son dispositif industriel permettant d'augmenter sa capacité et réduire ses coûts de production :
  - En Camargue, arrêt de l'outil de production du Bosquet au profit d'une centralisation des vinifications à Jarras.
  - En Provence, reconversion en cours à fin 2011 de l'outil de production de Pierrefeu, en plate-forme logistique et regroupement de la mise en bouteilles au centre de production de Villeroy.
  - En Champagne, regroupement des activités de production de Champagne VRANKEN et de POMMERY sous l'entité VRANKEN-POMMERY PRODUCTION.
- Constitution d'une filiale en Chine.

## 2012

- Acquisition de cinq sociétés dont principalement la société de négoce BISSINGER & C°.

## 2013

- Rapprochement entre le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et le Groupe CASTEL sur le marché des vins rosés.



## ► 5.2 Investissements

Le tableau ci-dessous présente les investissements consolidés du Groupe pour les exercices 2013, 2012, et 2011 :

Investissements en K€	2013	2012	2011
Marques et autres droits de propriété	837	-	-
Autres incorporels	278	772	646
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 115</b>	<b>772</b>	<b>646</b>
Immobilier	3 453	6 532	3 357
Installations techniques et matérielles	4 470	6 768	4 043
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>7 923</b>	<b>13 300</b>	<b>7 400</b>
Titres de participations	4	-	-
Autres actifs immobilisés	5	-	1
Autres immobilisations financières	177	225	327
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>186</b>	<b>225</b>	<b>328</b>
<b>Total</b>	<b>9 224</b>	<b>14 297</b>	<b>8 374</b>

Ces investissements réalisés presque exclusivement en France ont pour but principal, d'une part d'adapter les installations au volume d'activité, et d'autre part de moderniser l'outil et, de manière plus générale, les installations techniques et/ou immobilières.

### En 2013, Les flux d'investissement ont principalement concerné les éléments suivants :

- En 2013, le Groupe a eu une politique d'investissement modérée essentiellement concentrée sur le renouvellement du vignoble et de l'outil industriel, tant en Champagne qu'en Camargue et Provence.

**Pour 2014, L'enveloppe prévisionnelle représente un montant global de l'ordre de 6 millions d'euros, qui se limitera également au renouvellement des plantations et de l'outil industriel.**





## > 6.1 Principales activités

### > 6.1.1 Présentation de l'activité 2013

Grâce à la pertinence de sa stratégie commerciale, axée exclusivement sur les ventes des grandes marques de Champagne, des Domaines et Châteaux de Provence, de Camargue et du Douro, le Groupe a vu les ventes des vins issus de ces régions viticoles se développer significativement malgré un marché européen encore incertain.

Si le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 315,1 millions d'euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 contre 326,1 millions d'euros au 31 décembre 2012, cette variation résulte de la forte réduction des ventes de vins génériques, appelés à disparaître comme annoncé dès 2012, et de l'augmentation significative des ventes de vins de grandes marques.

La progression des ventes de marques s'élève ainsi à 5,7 % pour l'année 2013, (2,6 % pour le seul dernier trimestre), soit 303,7 millions d'euros au 31 décembre 2013 contre 287,4 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

#### Champagne

Dans un marché 2013 en repli de 1,5 % par rapport à 2012 (estimation CIVC), le Groupe a développé ses parts de marché en confortant ses positions fortes, notamment en France. Tout en conservant sa politique tarifaire, Vranken-Pommery Monopole a soutenu le développement de ses grandes marques au travers d'investissements commerciaux ciblés et pertinents.

#### Côtes de Provence et Sable de Camargue

L'année 2013 a confirmé le dynamisme des ventes de vins rosés et gris de Provence et de Camargue qui ont progressé de 8,4 % au cours de l'exercice.

L'accord stratégique passé avec le groupe Castel, est quant à lui, et pour l'avenir, porteur d'une croissance forte des vins rosés à l'international.

#### Autres activités

Tout comme pour les champagnes et les vins rosés et gris, l'activité commerciale des vins de Porto et du Douro a également connu une belle progression, y compris sur son marché domestique, le Portugal.

### > 6.1.2 Description des principales activités du Groupe

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est l'un des premiers acteurs dans le domaine des vins de Champagne. Son portefeuille de Marques équilibré couvre l'ensemble des segments de consommation avec les Champagnes Pommery (dont les Cuvées Louise® et POP®), les Champagnes Vranken® (dont les Cuvées Diamant et La Demoiselle®), le Champagne Heidsieck & C° Monopole® et le Champagne Charles Lafitte®.

Depuis 2005, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE se positionne aussi comme un acteur majeur de l'élaboration et de la distribution des vins rosés avec les Vins Listel - Sable de Camargue et les Vins Chapelle Gordonne® et Billette® - AOC Provence dont il a d'abord assuré la commercialisation dans le monde avant d'en devenir propriétaire à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2009.

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est également présent dans l'univers des vins de Porto haut de gamme avec les Marques Rozès®, Terras do Grifo® et Sao Pedro Das Aguias®.

Autour de ces trois grandes catégories de produits qui constituent le cœur de l'activité de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, le Groupe exerce trois grands types de métier :

#### ■ Le métier de la vigne

La Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, société sous-holding viticole du Groupe, est en charge de la gestion de l'ensemble de l'activité viticole du Groupe en Champagne.

Elle intervient depuis la plantation de la vigne jusqu'aux derniers travaux d'entretien avant vendanges et ce, tant pour son propre domaine viticole que pour ses filiales et pour toute autre société du Groupe propriétaire ou exploitante de vignoble en Champagne. A ce titre, les principales réalisations de VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES sont :

- la réalisation des plantations ;
- la taille de la vigne et l'apport en engrais ;
- le liage ;
- l'ébourgeonnage, consistant à sélectionner les meilleurs bourgeons par élimination des bourgeons surnuméraires ;
- le palissage, consistant à ordonner le développement anarchique des brins de la vigne et à les lier sur les fils ;
- le rognage ;
- les opérations de traitement phytosanitaires ;
- la réalisation des réparations inhérentes aux installations (piquets, fils, etc...).

S'agissant du métier de la vigne, l'activité est sensiblement la même pour les vignobles portugais du Douro et pour ceux de Provence et de Camargue.

Concernant le Porto, la Quinta do Grifo, acquise en 2004, est en charge de l'exploitation de toutes ses vignes propres, situées dans le Douro Supérieur, au cœur du Parc National du Douro, ainsi que de celles de la société ROZÈS SA.

La principale particularité de l'activité viticole de DOMAINES LISTEL tient à l'organisation de ses vendanges puisque, afin de bénéficier de températures fraîches, les raisins sont principalement récoltés la nuit.

#### ■ Le métier de l'élaboration de vins de Champagne, de Porto et de Rosé

Les sociétés VRANKEN-POMMERY PRODUCTION pour le domaine des vins de Champagne, la société ROZES S.A. pour le domaine des vins de Porto et la société DOMAINES LISTEL pour le domaine des Vins Rosés, sont les sociétés de production du Groupe.



### Pour l'activité Champagne, les principales opérations d'élaboration et de production sont :

- Le pressurage, consistant à presser les raisins issus de la vendange dans des pressoirs jusqu'à l'obtention des moûts autrement appelés jus de raisins.
- La vinification, dont les différentes étapes sont, pour les plus fondamentales :
  - le débourageage, consistant, après mise en cuve des moûts, à faire sédimenter les particules en fond de cuve ;
  - le transfert des moûts en cuves de fermentation, avec mise en œuvre du levurage et de la chaptalisation pour obtention d'un degré d'alcool homogène et création de la fermentation alcoolique.
- Après cette première vinification, les opérations suivantes sont réalisées :
  - le soutirage, consistant, comme le débourageage, à éliminer de nouvelles particules ;
  - la fermentation malolactique, consistant à ajouter des bactéries sélectionnées pour obtention d'un vin stable en terme d'acidité ;
  - le deuxième soutirage ;
  - l'assemblage, consistant à assembler différentes cuvées de différentes années et de différents crus dans le but d'obtenir pour chaque produit une typicité et une qualité constantes ;
  - la centrifugation, consistant en une filtration pour élimination des particules ;
  - le passage au froid, consistant à permettre l'élimination du tartre.
- La prestation de tirage, consistant en la mise en bouteilles des vins avec ajout de sucre et levure avant capsulage. Après cette phase se crée l'effervescence par dissolution du gaz dans le vin.
- Le stockage et le vieillissement :
  - le stockage des bouteilles en caves, consistant à laisser vieillir les vins sur une période minimum de 15 mois pour un brut sans année, à 3 ans et plus pour un millésimé ;
  - le remuage, intervenant préalablement au dégorgement afin que le dépôt se concentre au niveau du col de la bouteille ;
  - le dégorgement, consistant à geler le col de la bouteille avant de retirer la capsule pour évacuation du dépôt ;
  - le dosage, consistant en l'ajout de vin mélangé à de la liqueur dans des proportions variables selon que le produit final est un brut ou un extra dry ;
  - les opérations de bouchage/muselage/habillage de la bouteille, consistant en la préparation des bouteilles avant mise en carton.
- Le conditionnement et le stockage avant expédition.

**En ce qui concerne l'élaboration du Vin de Porto**, le processus est différent dans la mesure où il s'agit d'un vin doux naturel fortifié. Après réception du raisin, l'opération de foulage / égrappage est réalisée et les moûts sont conduits dans les cuves pour effectuer une fermentation avec macération pelliculaire.

De façon à garder des sucres résiduels du raisin, la fermentation est arrêtée par un ajout d'eau de vie vinique, préalablement certifiée par l'Institut des Vins du Douro et Porto. Viennent ensuite le pressurage et la mise en cuve du vin.

Le vin reste en cuve jusqu'à fin décembre, début janvier, date à partir de laquelle les opérations de soutirage sont réalisées afin de séparer les lies et de faire les corrections nécessaires.

A partir de ce stade, le vin est stocké pour démarrer son vieillissement (en cuves Inox, foudres ou fûts). La durée du vieillissement dépendra du type de vin : 2 à 3 ans avant la mise en bouteille pour le Vintage, de 4 à 6 ans pour un Late Bottled Vintage, et plus pour les autres catégories.

En ce qui concerne le Porto Rosé, le processus de vinification est le même que celui des vins de Provence, à l'exception de l'arrêt de la fermentation, par l'ajout de l'eau de vie vinique, de façon à conserver des sucres résiduels du raisin.

### Pour l'activité Vin Rosé, les principales opérations d'élaboration et de production sont :

- dès l'arrivée au chai, ils sont refroidis et délicatement pressés.
- les premiers jus sont séparés afin de constituer la « Tête de Cuvée ». Les jus « Tête de Cuvée » sont clarifiés par des méthodes physiques : décantation, centrifugation,... L'élimination des sédiments en suspension est un gage de finesse des vins.
- La fermentation
  - la fermentation alcoolique se déroule à basse température dans des cuves thermo-régulées, afin de développer les arômes spécifiques des Vins Gris LISTEL ;
  - la fermentation malolactique est partiellement effectuée afin de préserver la fraîcheur gustative indispensable aux Vins Gris et Rosés.
- les vins sont ensuite soutirés et assemblés.
- le stockage.

Les vins sont stockés dans des chais climatisés, totalement à l'abri de l'oxydation. Le conditionnement s'effectue sur des lignes d'embouteillage stériles et protégées par des gaz inertes, afin que le consommateur retrouve à table la qualité traditionnelle des vins. La réalisation de la production des vins nécessite bien entendu de disposer d'infrastructures immobilières, techniques et industrielles en rapport avec le volume de l'activité, information plus largement détaillée au point 8 du Document de Référence.

### ■ Le métier de la distribution et commercialisation

#### VRANKEN-POMMERY MONOPOLE assure aujourd'hui la distribution des produits du Groupe, dans le cadre de contrats de commissionnaire à la vente :

- en France, par la Division France (On-Trade et Off-Trade),
- à l'étranger, soit par sa Division Export, soit par ses filiales désignées ci-après :
  - ROZES S.A. au Portugal,
  - VRANKEN-POMMERY BENELUX en Belgique,
  - VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GmbH en Allemagne,
  - VRANKEN-POMMERY AMERICA (Charbaut America Inc.) aux Etats-Unis,
  - VRANKEN-POMMERY SUISSE en Suisse,
  - VRANKEN-POMMERY JAPAN au Japon,
  - VRANKEN-POMMERY ITALIA en Italie,
  - VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA en Australie,



- VRANKEN-POMMERY EO - WINE Distribution Shangai Co LTD en Chine,
- VRANKEN-POMMERY UK au Royaume-Uni.

Les équipes de vente de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE sont spécialisées par métier et représentent plus de 200 vendeurs et fonctions support, professionnels aux qualités reconnues qui commercialisent l'ensemble du portefeuille de Marques.

Ces réseaux de distribution assurent ainsi la couverture de 94 % de la consommation mondiale de Champagne et 78 % de la consommation mondiale de Vin :

- **En France** : renforcement des réseaux On-Trade et Off-Trade par deux forces de vente dédiées, distinctes et spécialisées à leurs clientèles respectives.
- **À l'International** : parachèvement des réseaux :
  - Réorganisation en Italie et transfert de la filiale de RIVERGARO à MILAN
  - Reprise de la distribution au Royaume-Uni, au travers de la filiale VRANKEN-POMMERY UK.

**Ces équipes sont spécialisées pour chacun des trois grands réseaux de distribution et de clientèle :**

#### • Le Réseau On Trade (Commerce Traditionnel en France).

La présence forte, dans le « Circuit Traditionnel », cafés, hôtels, restaurants et magasins spécialisés, assure la reconnaissance et la visibilité des Marques de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE auprès des consommateurs, tout en conférant un certain positionnement à nos Marques.

Ce Réseau est dirigé par un Directeur Commercial et regroupe des Directeurs Régionaux, des Comptes Clés Nationaux, des Responsables de Secteurs et des Assistants et personnels administratifs.

#### • Le Réseau Off-Trade (Grande Distribution en Europe)

Le Groupe est historiquement présent sur ce secteur et ses équipes dédiées ont acquis une expertise certaine et une forte crédibilité vis-à-vis des attentes spécifiques de ce circuit.

En France, le Groupe a choisi de maintenir le positionnement qualitatif des Marques de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, sans suivre la politique tarifaire adoptée par certains concurrents, ce qui a pesé sur son chiffre d'affaire réalisé dans la Grande Distribution. Le Groupe reste toutefois leader en France sur ce marché. Le positionnement qualitatif des Marques de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a ainsi pas été affecté.

Fort de cette expertise, ce réseau apporte désormais son savoir-faire en Europe où il contribue aux négociations avec les Centrales d'Achat Européennes.

Ce réseau est dirigé par un Directeur Commercial et regroupe un Category Manager, des Directeurs des Clients Nationaux, des Directeurs Régionaux, des Responsables de Secteurs et des Assistants et personnels administratifs.

#### • L'Export

La politique export de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE se caractérise par la maîtrise des ventes à l'export, par le biais de filiales à l'étranger sur les principales zones d'export du Champagne. Cette politique a permis au Groupe d'atteindre rapidement une importante pénétration des marchés. Ainsi, le Groupe réalise plus de 90 % de ses ventes en Europe, les expéditions de champagne étant, pour mémoire, concentrées à 79 % sur cette même zone.

Par ailleurs, la conclusion de contrats de distribution avec les grands acteurs locaux dans les pays d'exportation où le Groupe n'est pas directement représenté, complète le maillage géographique.

Le réseau est encadré par un Directeur Export et regroupe les Responsables de Zones et les Responsables de Filiales, ainsi que les Assistantes Commerciales.

**■ Tableau d'évolution de la répartition des trois réseaux (en % du chiffre d'affaires ventes Champagne)**

	2011	2012	2013
Export	46 %	48 %	47 %
Off-Trade France	34 %	35 %	36 %
On-Trade France	20 %	17 %	17 %

**Les objectifs stratégiques commerciaux sont ainsi différenciés par zone géographique :**

- **Europe continentale** : 6 zones prioritaires (France, Benelux, Allemagne, Suisse, Espagne, Portugal). Une amélioration du Mix Marques par le développement des réseaux On-Trade.
- **7 autres zones prioritaires** (USA, UK, Italie, Japon, Chine, Australie, Caraïbes). Un développement significatif des volumes de ventes des Marques Internationales.
- **Relais de croissance**
  - Brésil, Russie, Inde, Maroc, Océan Indien et Afrique du Sud.

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE se développe donc sur un modèle économique à vocation mondiale, tiré par des Marques de Haut de Gamme et de Prestige, valorisé par un Patrimoine unique et un savoir-faire reconnu dans l'élaboration des Vins :

- Un portefeuille de Marques complémentaires de Champagne, Vin et Porto.
- Une mise en adéquation des stocks avec le plan de développement qualitatif est initiée.
- Un réseau de distribution mondial structuré pour la conquête des marchés.
- Des Investissements Marketing toujours significatifs pour continuer à accroître la visibilité, la notoriété et l'image de nos Marques.

Ces caractéristiques du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE constituent des avantages différentiels significatifs par rapport au pur Négoce.



### ► 6.1.3 Présentation du portefeuille de Marques du Groupe

Premier vigneron en Europe et propriétaire de nombreux Domaines dans différentes appellations et régions d'Europe, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est spécialisé dans l'élaboration de vins de haute qualité et se singularise notamment par la richesse de son portefeuille de Marques internationales issues des Maisons, Domaines et Châteaux lui appartenant.

#### • Ces Marques sont rassemblées autour de valeurs communes :

- Rechercher l'excellence
- Soutenir la créativité
- Transmettre les traditions
- Partager une passion
- S'affirmer comme une entreprise citoyenne
- Être ouvert sur Le Monde

Après avoir finalisé le repositionnement de chacune d'elles, le Groupe a réalisé un travail de fond en réorganisant ses 10 Marques internationales en deux approches différentes - Héritage et Création.

#### • Héritage :

- Champagne Pommery® - *Champagne*
- Champagne Heidsieck & C° Monopole® - *Champagne*
- Porto Rozès® - *Porto*

Promouvoir nos Maisons Pommery, Heidsieck & C° Monopole, Rozès :

- C'est devenir le dépositaire d'une tradition soigneusement transmise à travers le temps, c'est entrer dans l'univers d'une Maison où chaque génération s'attache à perpétuer un héritage unique, c'est « fonder sa propre tradition » en jetant un pont entre le passé et le futur.
- L'histoire de ces Maisons, s'inscrit dans la grande tradition œnologique champenoise ou portugaise. Un patrimoine unique, alliance d'expérience, d'ingéniosité et de passion, que ces Maisons s'attachent à perpétuer et à revivifier dans leurs nombreux savoir-faire.
- Fidèles à l'artisanat de haut rang, les Chefs de Cave et Maîtres de Chais perpétuent jour après jour la beauté des gestes ancestraux qui ont toujours distingué le grand art dans un mariage harmonieux avec les technologies les plus récentes.

#### • Création :

- Champagne Vranken® (dont les cuvées La Demoiselle® et Diamant®) - *Champagne*
- Champagne Charles Lafitte® - *Champagne*
- Château la Gondonne® - *Côtes de Provence*
- Domaine de Jarras® - *Sable de Camargue*
- Domaine de Villerooy® - *Sable de Camargue*
- Quinta do Grifo® - *Vin du Douro*
- Porto Sao Pedro® - *Porto*
- Terras do Grifo® - *Porto du Douro*

Construire Vranken Estates – Maisons, Domaines et Châteaux :

- C'est suivre sa propre voie et être maître de son destin, en privilégiant une vision à long terme, grâce à l'indépendance et l'autonomie de la création.
- C'est repousser les limites de l'œnologie en s'illustrant à l'avant-garde de l'innovation. Vranken a confirmé son rôle de pionnier en créant des Domaines d'importance majeure au sein de leurs terroirs et des Cuvées reconnues et primées.
- Les Chefs de Cave et Maîtres de Chais conçoivent et élaborent leurs Cuvées, selon les critères de qualité fixés autour du goût Vranken, et ne produisent que des Cuvées reflétant en tous points sa philosophie de l'identité et de l'exception.
- Cette indépendance - au cœur de l'esprit Vranken - est gage de pérennité, de continuité et de confiance.

#### Le Champagne

Depuis la création du Groupe, la stratégie de développement s'est axée sur la commercialisation de Marques internationales, aux positionnements différenciés, mais néanmoins complémentaires, pour le consommateur. Cette homogénéité et complémentarité du portefeuille de Marques se retrouve dans la progression du positionnement prix de chacune de nos Marques, sans qu'elles soient en concurrence directe. Pour renforcer ce positionnement, chaque grande Marque dispose de son territoire d'expression, qui lui donne son identité propre.

#### • Les Champagnes Pommery

La Marque premium et super premium à vocation mondiale.

Fondée en 1836, la Maison Pommery a créé le premier Champagne Brut, le Pommery® Nature en 1874. Depuis lors, Pommery n'a cessé d'innover tout en préservant la très grande qualité de ses cuvées. Dans un objectif de cohérence, les Cuvées Pommery sont dorénavant rationalisées en quatre gammes distinctes.

#### La gamme Pommery prestige

Au sommet de la gamme Pommery® se trouve la Cuvée Louise®, qui, par son extrême qualité, est la quintessence même du savoir-faire de Thierry Gasco, neuvième Chef de Cave de la Maison et ancien Président des œnologues de France.

Ainsi sont actuellement commercialisées la Cuvée Louise® millésime 1999 et 2002 et la Cuvée Louise® Rosé millésime 2000 : ces deux cuvées exceptionnelles au positionnement ultra premium ont vocation à être distribuées dans le réseau sélectif On-Trade et dans les grands établissements de prestige. Pour accompagner le développement international de cette cuvée de prestige, un relifting packaging est intervenu en 2012 pour lui conférer toujours plus de statut et d'identité premium.

Mais le développement de la Marque Pommery® s'est aussi historiquement illustré par ses innovations et les lancements réguliers de nouvelles cuvées : dédiés exclusivement à la distribution spécialisée et à la gastronomie, le Brut Apanage® et le Brut Apanage® Rosé viennent compléter l'offre qualitative des cuvées de la Maison Pommery.



## La gamme Brut Royal

Le style Pommery® (et notamment celui du Pommery® Brut Royal®, flagship de la Maison Pommery), se caractérise par l'élégance, la fraîcheur et la vivacité.

Pommery représente l'originalité et l'innovation en Champagne. Fidèle à son histoire et à ses valeurs d'avant-gardisme, Pommery continue d'innover en déployant de manière toujours plus large en 2012 un dispositif digital complet qui se matérialise notamment par l'apposition d'un QR code (flash code) sur tous les flacons de la Gamme Brut Royal. Pommery est ainsi présent sur les nouveaux médias sociaux et entre en contact direct avec ses consommateurs via un dispositif CRM (Customer Relationship Management) abouti.

## La gamme Pop by Pommery

La gamme POP® (en format ¼), le champagne non conventionnel de la maison Pommery, est toujours présente dans les milieux artistiques et culturels et distribuée via les Departments Stores des grandes capitales. Pour toujours plus de cohérence, la gamme est dorénavant harmonisée et l'ensemble des packagings retravaillé sur le modèle de la gamme Pommery® Bruts avec l'apparition du POP Silver®.

Par ailleurs, les séries limitées Pop Art régulièrement renouvelées connaissent un réel succès. Une nouvelle série limitée POP ART est commercialisée depuis 2013 pour venir compléter la saga des séries limitées Pop (artiste aborigène Sarrita King).

Lancée en 2009, la cuvée POP Earth®, premier Champagne éco-citoyen, représente par ailleurs la parfaite illustration du vrai défi citoyen que s'est fixé la Maison POMMERY. POP Earth® est en effet un véritable condensé de toutes les démarches de développement durable entreprises depuis plus de 10 ans par la Maison (raisin issu de la viticulture durable, bouteille allégée et étiquetée avec du papier recyclé et imprimé avec des encres à l'eau sans solvant). Compte tenu du plébiscite commercial rencontré sur cette innovation, la gamme Pop Earth® s'est enrichie d'un nouveau format (1/2 bouteille) et d'une nouvelle variété (Pop Earth Rosé).

## Les Champagnes de saison

Dans la continuité de la stratégie d'innovation de la Maison, les Champagnes de Saisons se déclinent depuis 2007 autour d'un rosé (Springtime®) et d'un extra dry (Falltime®), en complément des deux premières cuvées Summertime® et Wintertime®. Cette Gamme, désormais complète correspond à la volonté de la Maison POMMERY de participer à la valorisation de la catégorie Champagne.

### • Les Champagnes Vranken

La Cuvée DIAMANT VRANKEN® est née de la recherche de l'excellence d'un flacon d'exception pour un vin hors normes. Le repositionnement de la Marque de prestige des Champagnes Vranken, initié en 2007, a trouvé son aboutissement en 2008 via la refonte totale de son offre packaging.

En 2010, une variété blanc de blancs est venue enrichir la Marque qui poursuit son développement à travers les réseaux sélectifs (distribution élitiste et sélective sur les zones urbaines). La mise en marché du millésime 2007 en 2013 conforte toujours plus la haute qualité de la cuvée Diamant®.

La Cuvée LA DEMOISELLE® de VRANKEN®, d'inspiration Art Nouveau, est un champagne résolument féminin, renfermant des vins de grande qualité à majorité de Chardonnay. Champagne unique à tous les égards, La Demoiselle® de Vranken affiche sa personnalité originale grâce à sa bouteille aux formes particulières et harmonieuses.

L'Art de Vivre reste le vecteur d'expression privilégié de la Cuvée La Demoiselle®. Depuis sa réouverture en 2008 à Reims, la Villa Demoiselle, joyau de l'Art Nouveau, constitue désormais le Patrimoine exceptionnel de la Marque et un lieu de visite et de culture incontournable dans la région champenoise.

La Grande Réserve Brut de VRANKEN® est distribuée principalement en Grande Distribution française. Depuis 2008, cette référence profite d'un retravail packaging qui lui confère un positionnement plus statutaire.

Parallèlement à ce leadership en Grande Distribution, la marque assoit sa notoriété dans le circuit CHR et via les points de vente cavistes grâce au lancement de la Cuvée Spécial Brut (étiquette argent).

VRANKEN revendique son rang de spécialiste des millésimes via le lancement de sa nouvelle gamme des Millésimes contemporains des Champagnes Vranken. Présentés en exclusivité à certains grands clients sélectionnés, ces millésimes « récents » permettront aux amateurs de découvrir l'univers des Millésimes champenois du XXI<sup>e</sup> siècle.

### • Les Champagnes Heidsieck & C° Monopole

HEIDSIECK & C° MONOPOLE®, une des Maisons fondatrices de la Champagne dont la renommée mondiale ne se dément pas depuis 1785, est la grande Marque internationale historique du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE. Cet héritage historique se retrouve dans chacun des vins d'une qualité œnologique exceptionnelle et souvent primés, constituant une gamme historique, traditionnelle et moderne.

Devenus une référence incontournable, les Champagnes HEIDSIECK & C° MONOPOLE continuent de connaître une forte croissance en 2012 et consolident leurs positions de leadership sur certains marchés européens. L'ensemble de la gamme HEIDSIECK & C° MONOPOLE a profité d'un retravail packaging sur 2011 dont l'objectif était de singulariser toujours plus la Marque et d'optimiser l'identification de la Marque Monopole®.

### • Les Champagnes Charles Lafitte®

CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE® est une Marque alliant tradition et modernité avec un héritage historique fort et un packaging résolument moderne. Depuis 1834, George Goulet puis Champagne Charles Lafitte ont bâti leur réputation sur leur savoir-faire, leur rigueur et la qualité de leurs produits reconnus de tous.

## Le Porto

La renommée des Marques de Porto du Groupe repose sur le souci permanent d'exprimer l'intensité, la richesse et la complexité des vins de Porto, issus de la plus vieille Appellation d'Origine Contrôlée du Monde.



Grâce notamment à un approvisionnement maîtrisé via les 210 hectares de vignes classés A dans le Douro Supérieur et Cima Corgo, le développement des Marques internationales Rozès®, Sao Pedro Das Aguias® et Terras do Grifo® s'est confirmé sur 2011 via la commercialisation de produits qualitatifs, à plus forte valeur ajoutée (LBV, Vintages, Vins d'âges).

#### • Les Vins du Douro

La Quinta do Grifo, acquise en 2000, est en charge de l'exploitation de toutes ses vignes propres, situées dans le Douro Supérieur, au cœur du Parc National du Douro Superior. De ces vignes des Domaines Do Grifo, toutes classées A+, sont issues deux nouveaux vins DOC Douro exprimant tout le caractère des vins du Portugal : Quinta do Grifo et Terras do Grifo. Ces nouvelles cuvées sont destinées à être commercialisées dans la catégorie extrêmement dynamique au niveau mondial que sont « les vins du nouveau monde ».

En 2013, le porto vintage 2011 signé Terras Do Grifo est venu enrichir la gamme.

#### Le portefeuille de Marques de Vins

Notre portefeuille de Vins de Marques est constitué de trois gammes :

- Le Sable de Camargue
- Les Côtes de Provence
- Les Vins pétillants et effervescents

#### • Le Sable de Camargue

LISTEL® est la Marque de référence des Vins du Sud de la France et du littoral méditerranéen, région de production par excellence des Vins Rosés. Listel® est une Marque forte, pour les consommateurs comme pour les distributeurs, qui véhicule une image de qualité gustative, soutenue par une forte notoriété. La forme spécifique de sa bouteille est également un élément de reconnaissance immédiate.

À ce jour, Listel Cuvée du Centenaire est principalement vendue dans la Grande Distribution en France qui représente son principal circuit de distribution. Listel assoit son leadership en 2013 notamment par la montée en puissance des BIB - Bag in Box, véritables relais de croissance pour la marque et la catégorie.

Fort de sa position actuelle, le développement de la Marque Listel® est désormais axé sur les Marques Domaine de Jarras et Commandeur®, exclusivement réservées au circuit On-Trade (cavistes et CHR).

Le lancement de ces nouveaux produits a permis à la Marque de se développer sur des circuits sélectifs à fort potentiel ainsi que d'affirmer la présence de la Marque Listel® à l'international. Commandeur® (ex. cuvée Franc de Pied) s'est notamment distingué grâce à ses qualités organoleptiques rares (vin élaboré à partir de vignes plantées dans les sables de la Camargue, où les ceps ont su résister aux assauts du phylloxera). Ce vin unique est l'expression d'un savoir-faire historique et représente l'excellence du savoir-faire du Maître de Chai des Domaines Listel.

#### • Les Côtes de Provence

La Marque BILLETTE® est à ce jour essentiellement vendue en Grande Distribution en France. Leader incontesté du marché des

vins de Provence, Billette® s'illustre toujours par une progression continue de ses résultats via notamment le relais de croissance que constituent les formats BIB - Bag In Box. Pour accompagner la croissance de cette référence incontournable du marché, un nouveau packaging Billette® a vu le jour en 2010.

Afin de continuer à porter le développement qualitatif des ventes de Côtes de Provence et de promouvoir l'excellence des Vins de Provence, notamment en On-Trade, les efforts du Groupe se sont portés sur la Marque LA GORDONNE® via les références Château LA GORDONNE® et CHAPELLE GORDONNE®.

#### • Les Vins pétillants et effervescents

Listel a depuis toujours élaboré des pétillants de grande qualité issus de nos vignes grâce à une vinification exemplaire : le Brut de LISTEL®.

Autre élaboration originale de la Marque LISTEL®, les Pétillants de LISTEL® sont des vins élaborés à partir de pétillant de raisin obtenu par fermentation partielle de moûts de raisin frais (la fermentation est stoppée par le froid). Ces vins reçoivent l'adjonction d'un arôme naturel selon leurs références et ne contiennent ni conservateurs ni sucre ajouté (degré alcoolique de 3,5 % vol. sauf le Pétillant de Raisin à 2,5 % vol.). Les pétillants de LISTEL® sont ultra leaders de leur catégorie en France.

#### Les vins issus de nos Domaines et Châteaux

Nos Domaines et Châteaux se trouvent répartis sur trois régions viticoles dont deux en France et une au Portugal :

- La Camargue
- La Provence
- Le Douro Supérieur

#### • Le Domaine Royal de Jarras

Propriété viticole majeure de la Camargue située aux pieds des remparts d'Aigues-Mortes et se jetant dans la mer méditerranéenne, ce territoire permet d'élaborer la cuvée Commandeur de Jarras issue exclusivement de grenache Franc de Pied. Ainsi que la Cuvée Pink Flamingo Domaine de Jarras sable de Camargue.

#### • Le Château la Gordonne

Le Château la Gordonne est situé sur la commune de Pierrefeu du Var au cœur de l'appellation AOC Côtes de Provence.

La Cuvée La Chapelle du Château La Gordonne est la première bouteille en forme de l'appellation Côtes de Provence avec la cuvée du Château la Gordonne.

En 2013, le Château la Gordonne innove avec la création de la cuvée « Trushes Circus » élaborée en magnum et à destination du marché américain très attiré par des vins très qualitatifs.

## > 6.2 Principaux marchés

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE intervient sur trois grands marchés distincts :

- le marché du Champagne principalement,
- le marché du Porto,
- le marché des Vins.



## > 6.2.1 Le marché du Champagne

La Champagne est une région limitée dans son appellation, qui couvre environ 34.000 hectares. L'exploitation des vignes est réalisée à plus de 90 % par les vignerons et coopératives, contre 10 % pour les Maisons de Champagne. Le marché viticole est donc fortement segmenté.

Inversement, ces mêmes Maisons de Champagne ont globalement commercialisé 60 % des bouteilles de Champagne à travers le monde et les cinq premiers groupes ont à eux seuls réalisé 2/3 du chiffre d'affaires, de sorte qu'au phénomène de segmentation s'ajoute un phénomène de concentration.

Néanmoins, la gestion de la région Champagne peut être considérée comme un modèle de réussite unique dans le secteur vini-viticole français en ce que la région est pilotée par les vignerons et les Maisons de Champagne dans leur intérêt mutuel. Plusieurs considérations témoignent de cette organisation :

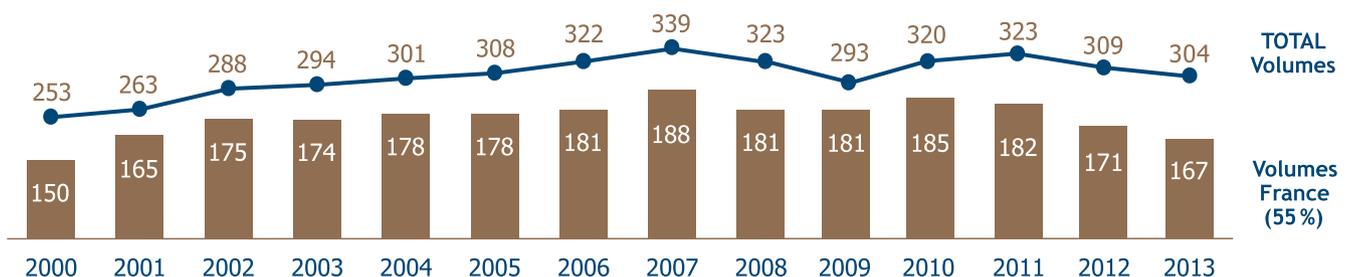
- un équilibre réglementé par l'organisation interprofessionnelle : le C.I.V.C. ;
- des relations pérennes entre les acteurs, majoritairement sur la base de contrats d'approvisionnements longue durée (5 à 6 ans) ou de baux d'exploitation ;
- des réserves qualitatives constituées à chaque vendange permettant d'amortir l'impact de mauvaises récoltes ;
- une évolution maîtrisée du prix du raisin depuis 10 ans.

La circulaire CIVC n°1657 du 17 septembre 2013 a fixé à 10 000 kg de raisins par hectare le rendement disponible à la vendange 2013 contre un rendement disponible en 2012 en appellation Champagne de 11 000 kg de raisins par hectare.

Le bilan des expéditions de Champagne en 2013 met en évidence un chiffre d'affaires de 4,34 milliards d'euros (hors taxes et départ), soit une légère diminution au regard du chiffre réalisé l'an précédent.

Autre caractéristique importante à noter : les exportations vers les pays tiers, avec 63 millions de bouteilles, en progression de 3,2%, se situent au plus haut niveau jamais atteint auparavant et représentent désormais près de 21 % du total des expéditions de Champagne.

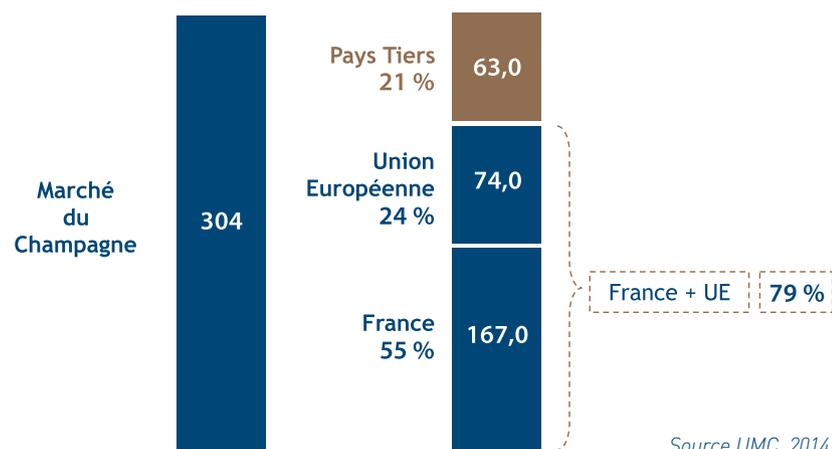
**Expéditions de Champagne**  
(en millions de bouteilles) :



Source UMC, 2014



### Répartition des expéditions domestiques/export de Champagne (en millions de bouteilles) :



### L'évolution des marchés (en bouteilles de 75cl)

Ventes 2013	304 Millions bouteilles 4,3 Milliards €	1/3 = 101 Millions bouteilles 1/4 = 1,1 Milliard €	2/3 = 203 Millions bouteilles 3/4 = 3,2 Milliards €
France = 55 %	167 Millions bouteilles	75 Millions bouteilles	92 Millions bouteilles
Export = 45 %	137 Millions bouteilles	19 Millions bouteilles	118 Millions bouteilles = 2 Milliards €

Source UMC, 2014

La Champagne se situe, en valeur, au premier rang de toutes les régions viticoles de France et du monde.

Les expéditions vers la France, en diminution de 2,4%, représentent environ 55% du total et vers l'Union Européenne, en baisse de 3,3%, représentent un peu moins de 25% du total. Les expéditions vers les autres pays du monde sont en progression continue dans les principaux marchés (en particulier le Japon et l'Australie) et en progression forte dans les pays émergents et établissent un nouveau record tant en volume qu'en valeur.

En volume, les expéditions totales au cours de l'année 2013 atteignent 304 millions de bouteilles, soit une diminution de 1,5% par rapport à l'année précédente. Il est à noter cependant une amélioration des expéditions sur la fin de l'année 2013.

Ces résultats, en dépit d'un décroissement en volume sur les marchés de proximité, confortent la stratégie de création de valeur et de développement de l'image du Champagne.

Vignerons et Maisons de Champagne, réunis au sein du Comité interprofessionnel du vin de Champagne, entendent poursuivre

cette stratégie afin de renforcer la notoriété internationale du Champagne et de préserver les valeurs d'authenticité et de qualité de leur appellation.

Les Maisons représentent 69,1% des volumes. La diminution de leurs expéditions [-1,5%] est le fait de la France [-2,8%] et de l'Union Européenne [-3,12%]. Par contre, elles progressent dans les pays tiers [+2,6%], à 56 millions de bouteilles.

Les vigneronnes représentent 21,6% des volumes. La diminution de leurs expéditions [-3,18%] est le fait exclusif de la France [-3,91%]. Ils progressent en effet dans les pays tiers [+4,18%] à 2,5 millions de bouteilles, et dans l'Union Européenne [+3,85%] à près de 4 millions de bouteilles.

Les coopératives représentent 9,3% des volumes. Elles voient leurs expéditions augmenter [+2,3%] en dépit d'une baisse constatée dans l'Union Européenne [-8,1%]. Progression estimée en France [+5,6%] à plus de 16 millions de bouteilles et dans les pays tiers [+11,5%] à plus de 4 millions de bouteilles.



## > 6.2.2 Le marché du Porto

### Le Porto, ou l'histoire d'un grand Vin

Depuis plusieurs siècles, sur les coteaux de schiste de la vallée du Douro, dans un paysage vinicole pour le moins grandiose et singulier, s'est élaboré un vin exceptionnel, le Porto. Plus qu'un don de la nature, le Vin de Porto constitue dans son essence même, dans sa densité historique, un véritable patrimoine culturel de travail et d'expériences, de connaissance et d'art. Le Vin de Porto fut, et est encore, un produit clé de l'économie portugaise.

Vin unique, le Porto l'est assurément. Unique de par son terroir et ses cépages, mais aussi de par ses méthodes de production et de vieillissement tout à fait originales.

Le vignoble est composé de trois sous régions : Baixo-Corgo, CimaCorgo, et Douro Superior représentant une surface totale plantée de vignes de 40 000 ha, répartie entre environ 30 000 vigneron. Chaque parcelle du vignoble est classée de A à F, selon la localisation, le sol, le cépage, l'âge des vignes, l'exposition au soleil et de multiples autres critères. La totalité des vignes de la Maison Rozès sont classées A.

En 2013, même si le marché est plus ou moins stable, les ventes ont baissé de 3,7% en volume, représentant un total de 106 millions de bouteilles, mais ont toutefois progressé de 2,3% en valeur.

Les ventes totales de Porto en 2013 furent de l'équivalent de 106 millions de bouteilles 75cl.

Rang	Pays	Total en milliers de cols expédiés en 2013	Évolution 2013/2012 en %
1	France	29 969	-2,60 %
2	Hollande	15 146	-9,20 %
3	Portugal	14 219	-3,40 %
4	Royaume-Uni	13 484	+5,80 %
5	Belgique	10 977	-12,80 %
6	Etats-Unis	4 810	+3,70 %
7	Allemagne	4 221	+2,60 %
8	Canada	2 023	+0,80 %
9	Espagne	1 455	-3,50 %
10	Danemark	1 493	+9,10 %

Source IVDP 2014

## > 6.2.3 Le marché du vin

2013, une nouvelle année record à l'export.

Les expéditions de vins français se caractérisent par une certaine stabilité en valeur (avec 7,6 milliards d'euros, stable par rapport à l'année 2012). En termes de volumes, elles laissent apparaître

une baisse avec environ 148 millions de caisses vendues, soit un fléchissement de -3,1% en comparaison avec l'année 2012.

En 2013, les 10 premiers pays en valeur représentent environ 75 % de l'ensemble des exportations de vins.

Les ETATS-UNIS sont quasiment stables, tant en valeur qu'en volume.

Si Le ROYAUME-UNI reste le premier marché en valeur, il reste qu'une diminution des expéditions de l'ordre de 4% a été enregistrée au regard de 2012.

L'ALLEMAGNE demeure le premier marché du Groupe en volume et reste stable.

La situation en Chine est inverse avec une importante chute des expéditions tant en volume (-13%) qu'en valeur (-15%).

Après un sursaut spectaculaire en 2012, les expéditions au JAPON connaissent une légère baisse (5% en volume et 6% en valeur).

La Suède, quant à elle, connaît un rebond spectaculaire avec +20% en volume.

Source : Bilan 2013 et Perspectives 2014 FEVS

### Perspectives du marché du vin :

#### Une consommation mondiale qui se développe.

Les progressions attendues en valeur sont encore supérieures (près de +9% sur les cinq prochaines années).

La consommation mondiale va donc retrouver les niveaux qu'elle avait atteints au début du nouveau millénaire. Les Etats-Unis verront leur leadership se confirmer, suivis par l'Allemagne qui passera du quatrième au second rang devant la France, l'Italie et la Chine.

En terme de variété à horizon 2016, le vin rouge représentera encore une bouteille sur deux avec une progression de +9% vs. +2,7% pour le vin blanc. Toujours très en vogue, le vin rosé devrait continuer à augmenter de +7,5% d'ici à 2016 et représente aujourd'hui un peu plus de 10 % de la consommation mondiale (plus de 30% de la consommation de vin en France et entre 10 et 15% aux US, Benelux, UK, Allemagne, Espagne). La commercialisation des vins rosés français est en plein essor sur le marché domestique mais aussi à l'export.

Source IWSR pour Vinexpo

## > 6.3 Événements exceptionnels ayant pu influencer les activités ou les marchés de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

Aucun événement de quelque nature que ce soit n'est venu au cours de l'exercice influencer le cours des activités de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ni ses principaux marchés.



### > 6.4 Dépendance de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE à l'égard des brevets ou de Licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication

Les activités de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ne sont pas dépendantes à l'égard de brevets et/ou de licences ni même de nouveaux procédés de fabrication. Quant aux contrats de nature industrielle, commerciale ou financière, le Groupe veille toujours à maintenir une certaine diversité dans ses partenaires afin de pouvoir pallier toute défaillance de l'un d'entre eux, et ce, quelles que soient leurs activités. Le portefeuille client est également très diversifié au sein même de chaque grande catégorie de clients. Enfin, l'approvisionnement est largement sécurisé par des contrats long terme conclus avec de nombreux exploitants qui viennent compléter le propre approvisionnement du Groupe. Se reporter sur ce point à la Section 8.

### > 6.5 Position concurrentielle

Au nombre d'une centaine, les Maisons de Champagne expédient plus des deux tiers du total des ventes de la Champagne, dont plus

de 90 % des exportations totales (dans 160 pays du monde). Elles confortent et développent ainsi le prestige du plus célèbre des vins. Le chiffre d'affaires réalisé par les Maisons participe à l'équilibre de la balance commerciale de la France. L'analyse du poids économique respectif de chacune des composantes est une opération aléatoire compte tenu des critères hétérogènes de chaque Maison. Le chiffre d'affaires annuel reste, comme dans les autres secteurs d'activité, le critère de référence habituel mais il est essentiel de comprendre qu'en Champagne, il ne constitue pas, loin de là, le seul élément d'analyse probant. Si les Maisons et leurs Grandes Marques expédient plus des 2/3 du volume des bouteilles, elles réalisent les 3/4 du chiffre d'affaires global de la Champagne. Près des 2/3 du chiffre d'affaires 2013 ont été réalisés par de grandes Maisons (4 Groupes cotés en bourse).

#### Rang Maisons de Champagne

Expéditeur	Rang
MOËT HENNESSY (LVMH)	1
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	2
BCC	3
LAURENT PERRIER	4

Source : UMC, 2014

#### Evolution du marché du Champagne (expéditions en bouteilles 75cl)

	France		Union Européenne		Pays tiers		Total	
	Bouteilles	Evolution	Bouteilles	Evolution	Bouteilles	Evolution	Bouteilles	Evolution
Maisons	91 759 854	-2,78 %	62 206 176	-3,12 %	56 073 089	+2,60 %	210 039 119	-1,50 %
Vignerons	59 061 777	-3,91 %	3 945 657	+3,85 %	2 503 597	+4,18 %	65 511 031	-3,18 %
Coopératives	16 271 828	+6,63 %	7 721 706	-8,13 %	4 326 754	+11,50 %	28 320 288	+2,28 %
<b>Total 2012</b>	<b>167 093 459</b>	<b>-2,43 %</b>	<b>73 873 539</b>	<b>-3,32 %</b>	<b>62 903 440</b>	<b>+3,23 %</b>	<b>303 870 438</b>	<b>-1,53 %</b>

Source CIVC, 2014





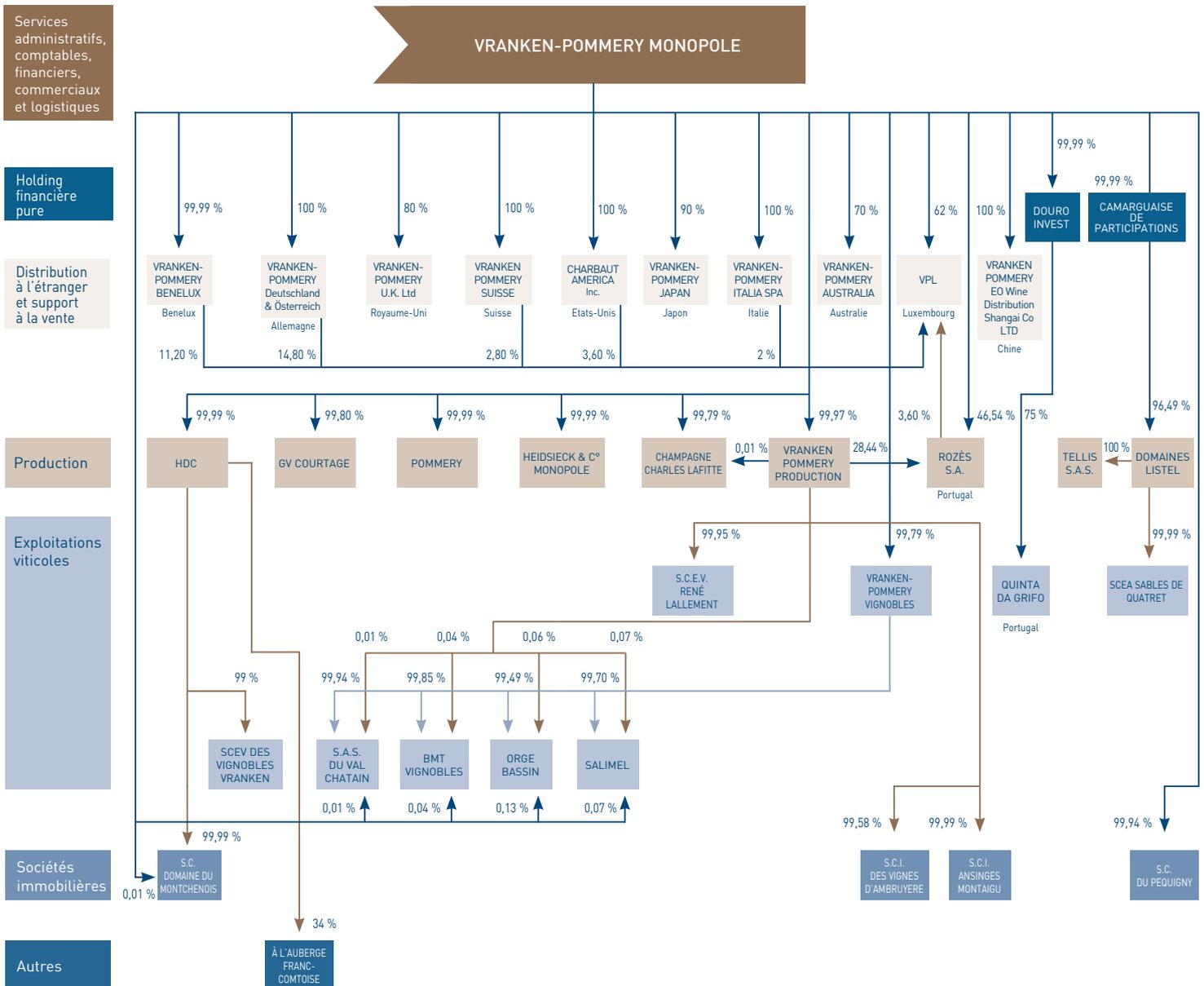
## > 7.1 Organigramme du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est la société animatrice du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE. Elle détient directement ou indirectement des liens capitalistiques majoritaires avec l'ensemble de ses filiales françaises et étrangères.

Autour de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE qui assure à titre principal la gestion administrative du Groupe, la gestion centralisée de la trésorerie ainsi que la commercialisation des produits, s'articulent différentes filiales selon l'organigramme établi ci-dessous.

## > 7.2 Liste des filiales importantes de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

Les renseignements concernant les filiales et participations figurent au point 4 des « Méthodes comptables » des comptes consolidés, section 20.1 et en note 14 « tableau des filiales et participations » de l'annexe des comptes sociaux, section 20.3.





## > 8.1 Descriptif des propriétés

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, directement ou indirectement via ses filiales, détient en pleine propriété ou en location plusieurs propriétés immobilières, équipements techniques et usines de production et de vinification : en France, et plus particulièrement en région Champagne Ardenne, pour ce qui concerne le Champagne, en Camargue et en Provence pour ce qui concerne le Rosé ; au Portugal en ce qui concerne le Porto.

### > 8.1.1 Production - Stockage - Expéditions

Au 31 décembre 2013, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE détient, en pleine propriété ou en location, directement ou indirectement au travers de ses filiales, les principales installations de production suivantes :

Pays	Ville	Région	Activités	Titulaire
France	Reims	Champagne-Ardenne	Production/Cuverie/Pressurage/Stockage/Caves	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Tours-sur-Marne/CR	Champagne-Ardenne	Production/Cuverie/Pressurage/Stockage/Caves	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Tours-sur-Marne/ZAC	Champagne-Ardenne	Production/Cuverie/Stockage/Caves	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Epernay	Champagne-Ardenne	Stockage/Caves	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Vatry	Champagne-Ardenne	Stockage/Expéditions	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Merrey sur Arce	Champagne-Ardenne	Pressurage/Site viticole	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Saudoy	Champagne-Ardenne	Pressurage	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Sète	Camargue	Production/Pressurage/Vinification/Elaboration/Stockage/Embouteillage /Expéditions	DOMAINES LISTEL
France	Aigues Mortes	Camargue	Production/Pressurage/Vinification/Elevage des vins rouges/Stockage	DOMAINES LISTEL
France	Aigues Mortes	Camargue	Production/Vinification/Elevage des vins rouges	DOMAINES LISTEL
France	Pierrefeu du Var	Provence	Production/Pressurage/Vinification/Stockage	DOMAINES LISTEL
France	Cuers	Provence	Stockage	DOMAINES LISTEL
France	Pierrefeu du Var	Provence	Production/Pressurage/Vinification/Stockage/Embouteillage/Expéditions	DOMAINES LISTEL
Allemagne	Berlin		Stockage	VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND
Australie	Burwood	Victoria	Stockage	VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA
Australie	Waterloo	New South Wales	Stockage	VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA
Belgique	Liège	Wallonie	Stockage	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Belgique	Bruxelles	Bruxelles Capitale	Stockage	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Portugal	Vila Nova de Gaia		Caves/Stockage	ROZÉS S.A.
Portugal	Monsul		Production/Cuverie/Expéditions/Caves/Vieillessement/Stockage	ROZÉS S.A.
Portugal	Rede		Cuverie	ROZÉS S.A.
Portugal	Muro-Trofa		Stockage/Expéditions	ROZÉS S.A.
Suisse	Ecublens	Canton de Vaud	Stockage	VRANKEN-POMMERY SUISSE
Suisse	Allschwill	Canton de Bâle-Campagne	Stockage	VRANKEN-POMMERY SUISSE

Cette liste ne prend bien évidemment en compte que les installations principales et significatives au regard de l'activité, étant précisé que le Groupe possède également d'autres installations bâties et/ou techniques de moindre importance tant sur le territoire champenois, qu'en Camargue, Provence, au Portugal.



### ➤ 8.1.2 Accueil – Réception

Au 31 décembre 2013, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE détient, en pleine propriété ou en location, directement ou indirectement au travers de ses filiales, les implantations à usage d'accueil et de réception suivantes :

Pays	Ville	Région	Activités	Titulaire
France	Reims	Champagne-Ardenne	Accueil/Réception/Visites de caves/Dégustations	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
France	Reims	Champagne-Ardenne	Accueil/Réception/Visites/Dégustations	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
France	Sète	Camargue	Accueil/Visites/Dégustations/Caveau de vente	DOMAINES LISTEL
France	Aigues-Mortes	Camargue	Accueil/Réceptions/Visites de caves et du Domaine/ Dégustations/Caveau de vente/Agro-tourisme	DOMAINES LISTEL
France	Pierrefeu-du-Var	Provence	Accueil/Dégustations/Caveau de vente	DOMAINES LISTEL
Belgique	Liège	Wallonie	Magasin de vente au détail	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Portugal	Vila Nova de Gaia		Accueil/Réception/Visites de caves	ROZÈS S.A.
Portugal	Monsul		Accueil/Réception/Visites de caves	ROZÈS S.A.

### ➤ 8.1.3 Distribution des produits - Commercialisation - Bureaux

Au 31 décembre 2013, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE détient, en pleine propriété ou en location, directement ou indirectement au travers de ses filiales, les installations à usage de bureaux ou de distribution suivantes :

Pays	Ville	Région	Activités	Titulaire
France	Reims	Champagne-Ardenne	Boutique/Bureaux	POMMERY
France	Reims	Champagne-Ardenne	Boutique/Bureaux	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
France	Tours-sur-Marne	Champagne-Ardenne	Bureaux	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Tours-sur-Marne/ZAC	Champagne-Ardenne	Bureaux	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Merrey-sur-Arce	Champagne-Ardenne	Bureaux	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
France	Sète	Camargue	Boutique/Bureaux	DOMAINES LISTEL
France	Aigues-Mortes	Camargue	Boutique/Bureaux	DOMAINES LISTEL
France	Pierrefeu-du-Var	Provence	Boutique	DOMAINES LISTEL
France	Pierrefeu-du-Var	Provence	Bureaux	DOMAINES LISTEL
Belgique	Liège	Wallonie	Boutique/Bureaux	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Belgique	Bruxelles	Bruxelles Capitale	Bureaux	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Allemagne	Berlin		Bureaux	VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND
Royaume-Uni	Londres		Bureaux	VRANKEN-POMMERY UK LIMITED
Suisse	Lausanne	Canton de Vaud	Bureaux	VRANKEN-POMMERY SUISSE
Etats-Unis	New-York	Etat de New-York	Bureaux	CHARBAUT AMERICA INC.
Portugal	Vila Nova de Gaia	Porto	Bureaux	ROZÈS S.A.
Japon	Tokyo	Tokyo	Bureaux	VRANKEN JAPAN
Italie	Milan	Lombardia	Bureaux	VRANKEN-POMMERY ITALIA
Australie	Hawthorn East	Victoria	Bureaux	VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA
Chine	Shangai	Shangai	Bureaux	VRANKEN-POMMERY EO-WINE DISTRIBUTION-SHANGAI CO, LTD



### ► 8.1.4 Usines et équipements

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, outre les usines de production décrites ci-avant qu'il exploite (se reporter au point 8.1.1), est également propriétaire de nombreuses installations techniques servant son activité et veille à maintenir continuellement ses investissements pour permettre à ses installations techniques, déjà performantes, de faire face à sa forte croissance, tout en améliorant la qualité de ses produits et ses activités industrielles.

Parmi les principaux équipements stratégiques de son activité, figurent, par domaine d'activité :

#### • Concernant l'activité Champagne

##### Les pressoirs

Agréés « qualitatifs » par l'INAO, les pressoirs du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE sont implantés dans chacune des grandes régions viticoles de la Champagne et notamment :

- dans la Marne, à Tours-sur-Marne et à Saudoy, avec une capacité de pressurage de 120.000 Kg par jour ;
- dans l'Aube à Merrey-sur-Arce avec une capacité de pressurage de 108.000 Kg par jour ;
- soit, au total, une capacité de pressurage de 228.000 Kg par jour.

##### Les cuveries

Les cuveries, majoritairement conçues en acier inoxydable, sont situées à Tours-sur-Marne, Reims, Saudoy et Merrey-sur-Arce (Côte des Bars).

Ces différentes cuveries représentent une capacité totale de 200.000 hl environ, dont 76.000 hl pour la cuverie en acier inoxydable thermo régulé du Site de REIMS et 97.000 hl pour le site de Tours-sur-Marne.

Le maintien à basse température pour la fermentation des moûts est une phase cruciale du processus de vinification qui permet de préserver tout le potentiel aromatique des vins à venir.

Sur Reims une Cuverie de 27.000 hl thermo-réglée durant toute l'année à 10°C permet d'assurer un stockage et une conservation optimale des vins de réserve.

##### Les chantiers de tirage (mise en bouteilles)

Le Groupe dispose de plusieurs lignes de tirage implantées sur les principaux sites de production.

La capacité de tirage journalière du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE approche les 320.000 bouteilles. Cette situation garantit au Groupe une grande souplesse dans son process d'élaboration.

##### Le stockage

Le stockage est assuré en interne, principalement sur les sites de Tours-sur-Marne et de Reims, mais aussi auprès d'un prestataire extérieur à Vatry pour les produits finis.

Le stockage des produits en cours d'élaboration est réalisé dans des palettes métalliques, éliminant ainsi les risques de contamination des vins par le bois, réduisant ainsi le risque d'incendie lié à la présence

de bois dans les bâtiments et permettant également d'automatiser entièrement le transfert des bouteilles des caisses de vieillissement aux caisses de remuage.

Les quatre chantiers de transfert de caisses, deux sur le site de Reims, deux sur le site de Tours-sur-Marne, permettent de redonner de la souplesse dans le travail, évitant ainsi le travail en équipes.

##### Les robots de remuage

Au nombre de 620, les robots assurent la fonction de remuage des flacons. Implantés sur les sites de stockage, ils permettent de « traiter » les flacons en évitant des frais de logistique importants.

Les installations de remuage sont implantées sur les sites VRANKEN-POMMERY PRODUCTION de Tours-sur-Marne pour 380 robots et de Reims pour 240 robots.

Le parc de robots a actuellement une capacité de remuage de 28 millions de bouteilles, laquelle capacité autorise une très grande réactivité.

##### Chantiers de dégorgement et chaînes d'habillage

Outre les chantiers de tirage, le Groupe dispose de plusieurs lignes de dégorgement et d'habillage spécialisées selon le flaconnage utilisé.

L'ensemble de ces chaînes offre une capacité de production annuelle de l'ordre de 30.000.000 de cols.

L'année 2011 a vu la refonte complète de l'outil d'habillage avec la concentration sur le site de Tours-sur-Marne de l'ensemble de l'habillage automatique Champagne. L'habillage manuel de prestige est concentré sur le Site de Reims.

L'outil d'habillage des bouteilles spéciales s'est modernisé avec l'automatisation de nombreuses tâches, permettant une meilleure productivité mais aussi une qualité de travail plus régulière.

L'outil d'habillage des bouteilles standards est maintenant concentré sur trois lignes de haute technologie.

##### Stockage des bouteilles habillées

Les expéditions de Champagne sont marquées par une forte saisonnalité (environ 30 % pendant le premier semestre et 70 % durant le second). Pour éviter les à-coups de production et afin de respecter les délais de livraison, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE maintient en permanence un important stock tampon de bouteilles habillées qui, au plus haut, peut atteindre 7.000.000 de bouteilles, logées dans des entrepôts spécialement aménagés à cet effet (climatisés) et sous protection et surveillance.

##### Les caves historiques

Les caves traditionnelles, anciennes crayères et galeries de l'époque gallo-romaine, sont situées sur le site de Reims où est implanté le Domaine POMMERY.

C'est au total plus de 25 km de caves, entre les deux sites de Tours-sur-Marne et de Reims, où les vins sont conservés à l'abri de la lumière et à température constante (10°) pendant toute la durée de la prise de mousse puis du vieillissement.



La capacité de stockage s'établit, compte tenu des derniers investissements réalisés, à environ 54 millions de bouteilles, y compris les caves modernes de Tours-sur-Marne.

Ces caves ne sont pas seulement utilisées comme « outil », elles sont aussi un vecteur de communication qui porte l'image de la Champagne dans le monde.

Le Domaine POMMERY, outre les activités de production, comprend un circuit de visite de Caves, du Vignoble, des Cuveries et de la Production, hors du commun et de nombreuses salles de réception, conçues pour accueillir des activités touristiques, des séminaires ou des congrès tout en permettant l'organisation de manifestations culturelles ou artistiques.

Au cours de l'exercice 2013, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a ainsi poursuivi le dixième volet des expériences POMMERY intitulé « Pommery : 10 ans d'Expériences » et mis en place le onzième volet intitulé « Une Odyssée : 30 ans du FRAC ». Les expositions et les caves ont attiré plus de 135.000 visiteurs en 2013.

## • Concernant l'activité Vin Rosé

### Les pressoirs

Les pressoirs du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE sont implantés :

- au Château de Villeroy à Sète (34), avec 2 pressoirs pneumatiques ayant ensemble une capacité de pressurage de 120 tonnes/jour ;
- au Domaine de Jarras, à Aigues-Mortes (30) ;

L'unité de réception et de pressurage a été complètement revue en 2010. Listel dispose aujourd'hui sur ce site de trois quais de réception avec une grande surface d'égouttage et de six pressoirs pneumatiques de grande capacité.

Cette nouvelle installation permet de rentrer la récolte de nuit avec une capacité de plus de 1.000 tonnes en 12 heures. Ce nouvel outil est une composante importante dans l'évolution qualitative de nos produits.

- au Château La Gordonne à Pierrefeu du Var (83), avec deux pressoirs pneumatiques ayant ensemble une capacité de pressurage de 150 tonnes/jour.

### Les cuveries

Le Groupe dispose de 1.030 cuves, dont 863 en Camargue et 167 en Provence, et de 30 fûts de chêne d'une contenance de 30 litres tous logés en Provence.

Ces différentes cuveries/fûts sont situés à Sète, Aigues Mortes, Pierrefeu du Var et Cuers et représentent une capacité totale de 445.000 hl environ, dont 45.000 hl en Provence et 400.000 hl en Camargue.

### Les chantiers de tirage (mise en bouteilles)

Le Groupe dispose de six chaînes d'embouteillage dont quatre en Camargue.

Ces différentes chaînes ont ensemble une capacité de mise en bouteilles de 49.000 bouteilles par heure ainsi que 1.200 BIB (Bag in Box) par heure.

### Le stockage

Le stockage est assuré en interne, principalement sur les sites du Château de Villeroy et de La Gordonne.

## • Concernant l'activité Porto

### Les pressoirs

Les pressoirs du Groupe sont implantés à la Quinta de Monsul, dans le Douro, avec un pressoir pneumatique et deux pressoirs en continu, ayant ensemble une capacité de pressurage, entre raisins frais et raisins fermentés de 50 tonnes/jour.

### Les cuveries

Les cuveries sont situées sur les sites de Quinta de Monsul, de Vila Nova de Gaia et de Rede. L'ensemble des cuveries représente une capacité totale de 59.500 hl, dont environ 18.500 hl de vieillissement en bois (fûts et foudres).

### Les chantiers de tirage (mise en bouteilles)

Le site de Monsul dispose de 2 chaînes d'embouteillage - une de capacité de 2.500 bouteilles, et une autre de 4.500 bouteilles heure, nous permettant ainsi de mieux rentabiliser le travail entre les diverses qualités et couleurs de Vin do Porto et Douro.

## > 8.1.5 Propriétés foncières

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE possède ou exploite, directement ou indirectement via ses filiales, de nombreuses parcelles de vignes tant en France qu'au Portugal.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, le périmètre des propriétés foncières n'a pas connu d'évolution significative.

Pour autant, concernant le vignoble champenois, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE gère et exploite 250 hectares de vignobles : une grande partie dans les grands et premiers crus (Bouzy, Cramant, Vertus, Ambonnay, Chouilly), les autres vignobles étant répartis entre les autres crus de la Marne, la Côte des Bars et Reims.

Des contrats de 9 ans ont par ailleurs été conclus sur une surface d'environ 200 hectares lors de la reprise des actifs BRICOUT/DELBECK. Des contrats pluriannuels (contrats interprofessionnels champenois) de 5 ans assurent à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE l'approvisionnement d'environ 1.350 hectares supplémentaires. Les raisins proviennent de toutes les vallées de la Champagne et donnent, par leur diversité, la possibilité à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE de réaliser tous les assemblages indispensables à l'élaboration des vins sous ses Marques.

Cet important approvisionnement donne ainsi à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE les moyens d'assurer sa croissance et d'atteindre ses objectifs de ventes.

Concernant le vignoble portugais, Rozès SA et Quinta do Grifo exploitent un vignoble d'environ 174 hectares, dont 150 hectares



sont détenus en pleine propriété, dans la Région Délimitée du Douro, région de production des vins du Douro et Porto, située à 130 km à l'Est de la ville de Porto et qui va jusqu'à la frontière espagnole. Les domaines sont situés au cœur des vignes les plus qualitatives de la région d'appellation et bénéficient ainsi du plus haut classement dans l'échelle des crus. Enfin, il convient de noter que la surface totale plantée en diverses cultures, des propriétés viticoles de Rozès SA et Quinta do Grifo est de 210 hectares.

Concernant le vin rosé, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE gère et exploite environ 4.000 hectares dont environ 2.000 de vignobles. En Provence, le vignoble couvre environ 300 hectares dans le cœur de l'AOC Côtes de Provence, répartis sur trois sites différents.

Ainsi, on rencontre une très grande diversité des sols qui donne aux vins des arômes très complexes et une grande finesse. En Camargue, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE possède et exploite environ 1.700 hectares dans la zone de l'IGP Sable de Camargue.

Son vignoble est situé dans le sable de Camargue, sur le cordon littoral qui sépare la mer de la plus grande lagune de France, « l'Étang de Thau ».

## ➤ 8.2 Normes environnementales

La prise en compte de l'environnement et de la sécurité du consommateur est une priorité du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, quelle que soit l'activité concernée (vignobles, production, etc...).

Suivant l'exemple donné par la Maison POMMERY dès 1998, VRANKEN-POMMERY PRODUCTION a obtenu les certifications ISO 9001 et ISO 14001 pour l'ensemble de son activité de production sur son site de Tours-sur-Marne en 2005.

Les sites Château de Villeroy et Domaine de Jarras ont également obtenu la certification ISO 9001, respectivement depuis 1993 et 2009.

Le Domaine de Jarras met en place des actions s'inscrivant dans le cadre du référentiel ISO 14001 et poursuit sa démarche pour être certifié suivant le référentiel ISO 22000 (sur la sécurité alimentaire).

Dans les faits, tous les sites ayant appliqué la norme ISO 14001 ont identifié leurs impacts potentiels sur l'environnement grâce à une « analyse environnementale » ayant permis de définir des priorités sur les points importants à maîtriser.

La société ROZES se préoccupe de l'environnement, dispose d'une unité de traitement des eaux usées, et maintient un registre permanent des analyses qui lui permettent l'application plus précise des normes et lois existantes.

En ce qui concerne la certification ISO 22000 (relative à la sécurité alimentaire) au niveau de la production et du commerce obtenue en avril 2010, elle a été reconfirmée par un audit début 2013, ce qui conforte et met en valeur le travail fourni par les équipes.

Par ailleurs, le site de production de la société ROZES, la Quinta de Monsul, a reçu son « permis industriel » en septembre 2005, preuve du respect de l'environnement, de la sécurité et de l'hygiène ainsi que des conditions de travail.

En 2011, nous avons procédé à une actualisation de ce permis industriel, avec les nouvelles normes en vigueur. Nous vous précisons également que les sites champenois de Tours-sur-Marne et de Reims ainsi que les sites Château de Villeroy, Domaine de Jarras et La Gordonne sont classés ICPE (Installations Classées pour la Protection de l'Environnement) avec pour chacun un arrêté préfectoral strict.

Le Site de Reims a vu son Arrêté préfectoral modifié fin 2012 suite à la baisse enregistrée de la puissance calorifique installée. Une seule chaudière aujourd'hui suffit à la production de chauffage et eau chaude sur le Site.

Les domaines viticoles du Château de Villeroy et le Domaine de Jarras sont également classés NATURA 2000, réseau de sites écologiques dont les deux objectifs sont : préserver la diversité biologique et valoriser le patrimoine naturel de nos terroirs.

Une veille réglementaire très fine sur la partie environnementale est suivie par le service qualité environnement Groupe et ce, par le biais d'un système d'abonnement par voie électronique, afin d'être toujours informé des évolutions réglementaires. Dans la mesure où celle-ci fait partie des exigences du Groupe, l'information est rapidement transmise aux intéressés, qui intègrent ces exigences dans leur analyse environnementale pour en assurer ensuite le suivi qui s'impose. Ce même type de veille réglementaire pour la partie produit et commercialisation du Champagne et autres vins au niveau national et international est mis à la disposition de chaque entité en tant que ressortissant de l'Union des Maisons de Champagne et par la Fédération des exportateurs en vins et spiritueux (FEVS).

VRANKEN-POMMERY PRODUCTION a enrichi la veille réglementaire "produit disponible" par une veille réglementaire axée sur la sécurité alimentaire des produits par le biais d'un système d'abonnement par voie électronique similaire à celui utilisé pour l'environnement. Un des grands principes de la démarche environnementale repose déjà depuis plusieurs années sur la réduction des consommations à la source.

Ainsi, tous les sites de production ont intégré cette prérogative dans leurs politiques environnementales et de nombreuses mesures de réduction de consommation d'eau et des investissements ont été réalisés. Les sites de production ont su démontrer leurs efforts en matière de consommation d'eau en les diminuant de façon importante.

La recherche des économies de ressources ne s'arrêtera pas aux consommations d'eau puisque l'un des axes de travail actuels des sites est la réduction des consommations énergétiques. En effet, l'énergie ne peut aujourd'hui qu'être pensée et gérée de façon raisonnée et économe.

Un diagnostic énergétique complet a été réalisé en 2009 sur l'ensemble des sites champagne du Groupe, ce qui a permis d'identifier les gisements d'économie d'énergie et de réfléchir sur des investissements, de lancer des études afin de pouvoir mettre en œuvre rapidement des actions de maîtrise de consommations d'énergie rentables économiquement.

Basé sur une analyse détaillée de l'existant et des données du site, l'audit a dressé une proposition chiffrée et argumentée de programmes d'économie en nous amenant à décider des actions et investissements appropriés.



Le site de Reims, déjà précurseur dans ce domaine, a fait diminuer sa consommation énergétique de 13 % depuis 2011, grâce notamment à une nouvelle programmation des éclairages de la cave et la séparation des alimentations électriques du circuit visite du reste des caves ainsi qu'à un décalage des horaires de mise en marche de la salle de charge des chariots élévateurs et du démarrage des compresseurs froid durant les heures creuses.

Pour la construction du nouveau bâtiment du site de Tours-sur-Marne, nous avons intégré des technologies moins consommatrices d'énergie comme l'éclairage à LED, des moteurs moins gourmands en électricité, la séparation des réseaux d'éclairage...

Au cours des dernières années, il a été réalisé de nombreux progrès, que ce soit au niveau du tri des déchets, qui se fait désormais à 100 % en valorisation sur le site de Reims, ou au niveau du coût de leur traitement.

Afin d'être toujours plus performant sur la gestion de ses déchets, le Groupe travaille en partenariat avec les fournisseurs et prestataires en les impliquant et les mobilisant dans cette démarche. A cet effet, sont intégrées dans chacun de nos cahiers des charges des exigences en termes de développement durable.

Un travail d'optimisation des emballages de matières premières est réalisé au niveau des achats de matière afin de réduire les emballages utilisés ou de favoriser la réutilisation. C'est ainsi que depuis plus de quinze ans, le Groupe utilise des bouteilles allégées en poids de verre.

Quand une bouteille de Champagne standard pèse 900g, une bouteille « allégée » pèse 50 à 60 g de moins. Depuis sa première utilisation, nous avons embouteillé sur le Groupe plus de 180 millions de bouteilles de ce type et ainsi économisé environ 11.000 tonnes de verre. La quantité d'énergie nécessaire pour fabriquer les bouteilles en verre a été réduite.

Il va de soi que dans la recherche de l'allègement, la qualité de la bouteille est restée inchangée, que la résistance à la pression a été testée et que la sécurité du consommateur est totalement préservée.

Toujours précurseur dans ce domaine, le Groupe a développé et utilise, depuis 4 campagnes déjà, les demi-bouteilles allégées et travaille aussi en collaboration avec les verriers sur un magnum allégé.

En tout, en considérant la réduction du nombre de transports de matières premières ainsi que la réduction de la consommation d'énergie chez le verrier, on peut estimer avoir évité 2.500 tonnes de rejet de CO2 dans l'air.

Le Groupe, ayant pour objectif d'« être reconnu comme le leader des Maisons de Champagne pour la protection de l'environnement », a utilisé en 2010 les premières demi-bouteilles allégées de la région et en 2011, les premières bouteilles blanches allégées.

Parmi tous les produits utilisant la bouteille allégée, le « POP Earth », décliné aussi en « POP Earth Rosé » est la conjonction de tous les efforts faits par le Groupe pour réduire les impacts du produit sur l'environnement. Il regroupe des raisins issus de la viticulture raisonnée, dans une bouteille allégée étiquetée du papier recyclé.

Ce management par la qualité et l'environnement prend aussi en compte, et de manière systématique, l'aspect primordial de la Sécurité du consommateur. Le Groupe a retenu une méthode reconnue et largement appliquée d'analyse de risques, la méthode HACCP (Hazard Analysis Critical Control Points).

Cette méthode a permis au Groupe d'aboutir à une analyse des risques dans toutes les sociétés qui est suivie, complétée et améliorée périodiquement.

En 2013, le site de Tours-sur-Marne a fait évoluer cette analyse afin que celle-ci, tout en répondant aux exigences réglementaires du Paquet Hygiène, puisse s'adapter à la norme ISO 22000. Cette même évolution est en cours de mise en place sur le site de Reims.

#### Cette analyse définit :

- Le risque potentiel consommateur,
- Les mesures préventives prises,
- Les limites à ne pas dépasser pour préserver la sécurité alimentaire,
- Les règles de surveillance et de contrôle,
- Les actions correctives à entreprendre en cas de dépassement des limites fixées.

Les sites du Groupe sont protégés de tous risques sur les produits par des systèmes de contrôle, de surveillance et de vidéosurveillance, tous les locaux à risques étant sous alarmes permanentes reliées en télésurveillance.

L'ensemble des données Qualité, Environnement, Sécurité Alimentaire, Sécurité des Hommes et des Biens, sont enregistrées et suivies par les responsables de processus, ce qui permet au Groupe de se fixer des objectifs, des indicateurs et des cibles.

Ainsi, lors des réunions mensuelles du Comité de Pilotage, ces indicateurs sont étudiés et analysés et des plans d'action sont prévus afin de constater l'amélioration permanente des différentes entreprises du Groupe.

Afin de mener à bien ces différentes missions (communiquer la politique Qualité Environnement, animer le système mis en place, gérer les non-conformités, suivre les actions correctives mises en place...), chaque Directeur d'entité a nommé un responsable Qualité-Environnement. Un responsable Qualité-Environnement est également présent au niveau du Groupe afin d'apporter son soutien auprès des entités en place et d'assurer le suivi des audits internes.

Début 2014, un responsable sécurité du personnel, rattaché au Groupe, est venu renforcer les effectifs présents en axant son travail sur les actions découlant de la santé, de la sécurité et de l'environnement. Il aura notamment la charge de reprendre et de suivre, en concertation avec le CHSCT, les évaluations des risques professionnels à toutes les étapes des différentes activités du Groupe.

Les points à risque sont enregistrés et suivis dans un seul et unique objectif : trouver des améliorations en interne ou en concertation avec les organismes officiels.

En tant que relais « sécurité » sur le terrain, les chefs de service expliquent à tout nouvel embauché, dès son intégration, les règles élémentaires de sécurité et l'informent des règles de conduite et de circulation à suivre à l'intérieur des différents établissements.



Le Groupe tient également un rôle majeur dans le Vignoble en informant l'ensemble des intervenants Champenois sur la prise en compte des différentes problématiques environnementales, de la sécurité des consommateurs et des exigences réglementaires ou préfectorales.

Au travers de ses équipes, il apporte l'analyse et la compétence nécessaires pour fournir le soutien et l'aide technique souhaités par ses partenaires vigneron. L'équipe du vignoble organise par exemple des journées techniques ouvertes aux partenaires de la Maison sur des thèmes comme la réduction des intrants et la Viticulture Durable.

Ainsi, dans le cadre d'une démarche de viticulture raisonnée, d'un enherbement maîtrisé, le Groupe reste ouvert à toutes informations et pratiques mises en place en interne pour en faire bénéficier l'ensemble des acteurs Champenois.

Des réunions techniques d'information dirigées par le Directeur des Vignobles avec l'appui des ingénieurs agronomes de l'interprofession permettent d'apporter l'aide nécessaire et voulue aux différents vignerons motivés par notre démarche.

Les améliorations mises en place par les partenaires du Groupe confortent ses propres améliorations. C'est ainsi que la maîtrise de l'environnement sera réellement prise en compte.

Au niveau de DOMAINES LISTEL et de POMMERY, une analyse complète des résidus de spécialités phytosanitaires sur les vins est effectuée sur chaque millésime et chaque Cuvée (pour POMMERY). Pour la plupart des matières actives, la limite de détection est d'un centième de partie par million.

Les résultats démontrent que ces vins sont exempts de résidus issus des applications phytosanitaires.

Cela confirme s'il en était besoin que DOMAINES LISTEL et POMMERY pratiquent et font appliquer depuis toujours une Viticulture Durable, protectrice du milieu naturel et des consommateurs. A noter que DOMAINES LISTEL commercialise depuis 2012 une cuvée issue de l'Agriculture Biologique appelée « Domaine de La Félicité », et très prochainement une autre propriété : « Domaine de Quincandon ». Ce choix de la viticulture Biologique est un complément à la démarche d'Agriculture Raisonnée puisque la principale différence est l'utilisation de produits de traitement « naturels » tels que le Soufre et le Cuivre.

L'ensemble des autres propriétés Domaines LISTEL a obtenu la Qualification « Agriculture Raisonnée », et bénéficiera très bientôt de la Certification « Haute Valeur Environnementale » (HVE).

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE montre une réelle volonté d'être une entreprise citoyenne, et le démontre au quotidien, en participant aux travaux initiés en 2003 par le Secrétaire Général de l'ONU, Kofi Annan, au travers du Pacte Mondial (« Global Compact ») dans lequel Monsieur Paul-François Vranken, Président de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, s'est engagé.

#### Ce Pacte Mondial s'appuie sur des principes forts et s'oriente vers quatre axes majeurs :

- Les Droits de l'Homme : par la promotion et le respect de la protection du Droit International pour les Droits de l'Homme.
- Les Normes du travail : respect de la liberté d'association et reconnaissance du droit de négociation collective ; élimination du travail forcé et obligatoire sous toutes ses formes ; abolition du travail des enfants ; élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- L'Environnement : application du principe de précaution ; promotion d'une plus grande responsabilité en matière d'environnement ; favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Lutte contre la corruption : agissement contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Une fois par an, le Groupe communique sur le site du « Global Compact » (US) et sur celui des « Amis du Pacte Mondial » (F) les actions menées en accord avec ces principes.

Courant 2013, le Groupe s'est engagé dans une évaluation de son impact carbone par le biais de l'outil Bilan Carbone®. Celui-ci comptabilise les émissions de Gaz à effet de Serre en équivalent C/CO2 en analysant l'ensemble des flux et des données de fonctionnement pour parvenir à une bonne évaluation des émissions directes et indirectes de toute activité et territoire.

Le Groupe a choisi d'effectuer l'étude sur un périmètre global, englobant les émissions issues des transports de personne, de l'électricité qu'il utilise, de la fabrication des matières premières qu'il utilise, des services qu'il achète, de l'immobilisation de ses locaux et de ses déchets.

#### Les objectifs sont multiples :

- Évaluer les émissions de GES générées par les activités du Groupe ;
- Hiérarchiser ces émissions dans les postes de chaque activité ;
- Apprécier la dépendance énergétique du Groupe par rapport à l'utilisation d'énergies fossiles ;
- Proposer des actions de réductions de ces émissions à court terme en chiffrant les économies réalisées ;
- Anticiper les évolutions réglementaires ;
- Chiffrer les efforts déjà réalisés.

La finalisation de l'étude sera effective courant 2014.

Afin d'informer les clients de l'intégration du Groupe dans les prérogatives actuelles, une nouvelle version de notre rapport de développement durable appelé « Green Book » a été éditée début 2012. Celui-ci regroupe les principales actions réalisées en matière de développement durable et confirme l'engagement du Groupe vers le Global Compact. Bilan carbone débuté en 2013 pour finir en 2014.



➤ **9.1 Examen de la situation financière des exercices  
2012 et 2013**

Se référer aux Sections 20.1 « Comptes consolidés » et 26.3.2 « Rapport de gestion du Conseil d'Administration », partie I « Activités et résultats ».

➤ **9.2 Examen du résultat opérationnel courant**

Se référer à la Section 26.3.2 « Rapport de gestion du Conseil d'Administration », partie I « Activités et résultats ».



# 10 Trésorerie et capitaux



10.1 / 10.2 / 10.3 / 10.4 / 10.5

## > 10.1 Capitaux courants et non courants

K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Capitaux non courants</b>	<b>869 584</b>	<b>617 462</b>	<b>616 218</b>
• Fonds propres consolidés	352 919	350 295	349 051
• Emprunts et dettes financières non courants	516 665	267 167	267 167
<b>Capitaux courants</b>	<b>158 215</b>	<b>372 353</b>	<b>372 353</b>
• Emprunts et concours bancaires courants	154 128	363 047	363 047
• Net actifs/passifs financiers courants <sup>(1)</sup>	4 087	9 306	9 306
<b>Trésorerie</b>	<b>33 997</b>	<b>4 837</b>	<b>4 837</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>640 883</b>	<b>634 683</b>	<b>634 683</b>

*(1) Relatifs à IAS 39 - Instruments financiers et appliqué au 1<sup>er</sup> Janvier 2005.*

## > 10.2 Flux de trésorerie

K€ - En normes IFRS	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Flux issus des activités opérationnelles	18 260	9 376	-9 376
« dont marge brute d'autofinancement »	38 114	36 907	37 983
Flux issus de l'investissement	-6 695	-46 515	-46 515
Flux issus du financement	105 724	26 274	26 274

*\*Reclassement des charges financières et des opérations sur titres autodétenus, liés aux opérations de financement.*

Les flux issus des activités opérationnelles résultent de la Marge Brute d'Autofinancement pour 38,1 M€, de l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement de 19,9 M€.

Les flux issus de l'investissement correspondent aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles et des prises de participations (Voir détail en Section 5.2 « Investissements », et également dans le « tableau de financement par analyse des flux de trésorerie » des comptes consolidés au 31 décembre 2013, Section 20 « Informations Financières »). Par ailleurs, le risque de liquidité est présenté au paragraphe 26.3.2 du présent Document de Référence.

## > 10.3 Conditions d'emprunts et structure de financement

Se reporter à la note 21 « Emprunts, Dettes Financières et Concours Bancaires » des annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2013, à la Section 20 « Informations Financières ».

## > 10.4 Restriction à l'utilisation des capitaux

Néant.

## > 10.5 Source de financement attendue pour les investissements futurs

Les investissements envisagés pour 2014 seront financés par fonds propres et recours à des financements bancaires.

Pour ce qui concerne les brevets et licences, se reporter à la Section 6.4.

Pour ce qui concerne la recherche et le développement, se reporter d'une manière générale aux Sections 6 et 8.2.

Néanmoins, il est à noter que la recherche fondamentale du cycle viticole est assurée par l'interprofession. Le contrôle qualité continue de faire l'objet de développements et d'actions spécifiques en interne. La recherche appliquée du cycle est assurée par les laboratoires du Groupe. Ces mêmes laboratoires s'assurent du respect réglementaire relatif aux vins ainsi que de l'application des cahiers des charges.

Les recherches « aval » en packaging, marketing et logistique sont permanentes. Elles sont prises en charge par l'entreprise en liaison avec des bureaux d'études spécialisés.

Au plan interne, trois personnes sont affectées à ce développement.

Information  
sur les tendances 12  


Le groupe Vranken-Pommery Monopole a enclenché la mise en œuvre de son plan stratégique à trois ans dévoilé au début de l'exercice 2013 :

- Réduction des volumes d'approvisionnements Champenois afin d'adapter les volumes en stock aux volumes de vente
- Arrêt des ventes interprofessionnelles à faible marge représentant près de 20 M€ en 2012
- Cessions d'actifs non stratégiques pour un montant en 2013 de 2,1 M€
- Développement des ventes à l'international : fusion d'intérêts avec le groupe Castel pour donner un nouvel essor aux marques Billette et Listel à l'international

Le Groupe entend poursuivre l'application de ce plan au cours des années à venir.

La forte progression de l'activité enregistrée par le Groupe au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 au regard de 2013 confirme la pertinence de

la stratégie mise en œuvre par Vranken-Pommery Monopole. Ainsi le Chiffre d'Affaires issu des ventes de vins de marques augmente de plus de 20%.

Cette hausse est toutefois à relativiser avec la saisonnalité de l'activité et ne saurait être extrapolée sur une année pleine.

Prévisions  
ou estimations du bénéfice 13  


Dans un contexte économique encore incertain et compte tenu de la saisonnalité de l'activité, Vranken-Pommery Monopole ne communique pas, par prudence d'objectifs chiffrés. Cependant, le Groupe poursuivra en 2014 la mise en œuvre de son plan stratégique devant conduire notamment à une réduction de l'endettement.



## ➤ 14.1 Informations concernant les membres des organes d'administration

### ➤ 14.1.1 Composition du Conseil d'Administration

La Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, société animatrice du Groupe, est une société anonyme à Conseil d'Administration.

Le Président assure également la fonction de Directeur Général, le Conseil ayant décidé, en sa séance du 14 juin 2002, de ne pas opter pour une dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

Le Conseil d'Administration du 9 juin 2010, qui a reconstitué son bureau à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du même jour, a confirmé cette option et réélu Monsieur Paul-François VRANKEN aux fonctions de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la Société.

Les statuts de la Société ont été mis en conformité, le 11 juin 2007, avec les nouvelles dispositions de la loi n° 2006-1770 du 30 décembre 2006, et notamment celles relevant de l'article 32 de ladite loi fixant les conditions, pour le Conseil d'Administration, d'être également composé d'un Administrateur représentant les Salariés Actionnaires.

Entre autres évolutions, le Conseil a notamment acquis la possibilité de créer des Comités d'Etudes auxquels il peut confier la préparation de certains travaux nécessitant, avant toute mise en œuvre du processus de décision, des études précises de nature à garantir la parfaite information des Administrateurs.

En 2013, le Conseil d'Administration de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE était composé de 11 membres, tous personnes physiques de nationalité française.

Au regard des critères définis et retenus par le rapport MIDDLE NEXT relatif à l'indépendance des Administrateurs, quatre des onze Administrateurs composant ledit Conseil étaient indépendants.

Le Conseil n'est composé d'aucun Administrateur nommé par les salariés. Parmi les membres du Conseil, 5 Administrateurs exerçaient une fonction de direction dans la Société ou dans le Groupe au 31 décembre 2013 et 7 d'entre eux avaient un lien particulier avec la Société (lien familial, lien économique).

Il est cependant rappelé que le mandat d'Administrateur de Monsieur Bernard MARY a pris fin à effet du 24 juillet 2013.

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a l'immense tristesse de faire part aux actionnaires du décès de Monsieur Jacques GAUTHIER, Administrateur de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE depuis 2001 et membre du Comité d'Audit, survenu le 8 avril 2014.

#### Au 31 décembre 2013, le Conseil d'Administration était composé comme suit :

	Première nomination	Dernière nomination	Expiration du mandat	Nombre d'actions de la Société détenues	Adresse professionnelle de correspondance
Paul-François VRANKEN (66 ans) Président Directeur Général	1988	2010	2016	5.325	5, place Général Gouraud B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2
Roger ROCASSEL (81 ans) Administrateur (*)	1988	2010	2016	1.076	
Dominique PICHART (55 ans) Administrateur	1997	2010	2016	983	5, place Général Gouraud B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2
Christian GERMAIN (67 ans) Administrateur	2001	2010	2016	5	
Jacques GAUTHIER (86 ans) Administrateur (*)	2001	2010	2016	10	
Maïlys VRANKEN-THIERRY (35 ans) Administrateur	2009	-	2015	10	45, West 45th Street 10036 NEW YORK - États-Unis
Nathalie VRANKEN (49 ans) Administrateur	2010	-	2016	5	5, place Général Gouraud B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2
Jacqueline FRANJOU (66 ans) Administrateur (*)	2011	-	2016	5	
Thierry GASCO (61 ans) Administrateur	2012	-	2017	50	5, place Général Gouraud B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2
Yves DUMONT (63 ans) Administrateur (*)	2012	-	2016	100	
Yves BARSALOU (81 ans) Administrateur	2013	-	2016	5	

(\*) Administrateurs indépendants

Source Code de Gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites - MIDDLE NEXT :

« Quatre critères permettent de justifier l'indépendance des membres du Conseil, qui se caractérise par l'absence de relation financière, contractuelle ou familiale significative susceptibles d'altérer l'indépendance du jugement ».



**> 14.1.2 Principales activités exercées à titre professionnel dans d'autres sociétés (hors mandats détenus au sein du Groupe)**

Monsieur Paul-François VRANKEN est également Président de la SAS COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE (C.H.C) qui constitue la holding animatrice et détentrice de la majorité du capital du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et de COMPAGNIE VRANKEN, Holding Patrimoniale. Il est également gérant de la société SCEV VIGNOBLES POMMERY.

Madame Nathalie VRANKEN exerce les fonctions de Gérante de la société NICO et de Présidente Directrice Générale de la société HDC.

Madame Jacqueline FRANJOU exerce la fonction de Directrice Générale de la société WEFCOS.

Monsieur Dominique PICHART exerce les fonctions de Président Directeur Général de la SICA L'ESSOR CHAMPENOIS.

Monsieur Roger ROCASSEL exerce la fonction de Gérant de la société RRCJ.

Monsieur Christian GERMAIN exerce la fonction de Gérant du GFA DES VIGNOBLES GERMAIN.

**> 14.1.3 Liste des mandats exercés par les Administrateurs au sein et hors du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE**

Se référer aux Tableaux présentés dans le Rapport de Gestion du Conseil d'Administration présenté en Section 26.3.2, partie XX « Liste des mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés par les mandataires sociaux ».

**> 14.1.4 Expertise des Administrateurs Directeurs Généraux en matière de gestion**

L'expertise des Administrateurs Directeurs Généraux provient notamment, en matière de gestion, des expériences suivantes :

- Pour Monsieur Paul-François VRANKEN, de la fondation, du développement et de la gestion de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et des différentes filiales de son Groupe depuis leur création ;

- Pour Monsieur Dominique PICHART, de sa qualité de Chef de Caves de la Maison VRANKEN depuis sa création.

**> 14.1.5 Nature des liens familiaux existant entre les personnes siégeant au Conseil d'Administration**

Les seuls liens familiaux existant entre les membres du Conseil d'Administration ou entre les membres du Conseil d'Administration et les autres principaux cadres dirigeants de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, sont les suivants :

- Madame Nathalie VRANKEN, Administrateur, est l'épouse de Monsieur Paul-François VRANKEN ;

- Madame Maïlys VRANKEN-THIERRY, Administrateur, est la fille de Monsieur Paul-François VRANKEN.

**> 14.1.6 Condamnation pour fraude prononcée au cours des cinq derniers exercices**

A la connaissance de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, aucun des membres du Conseil d'Administration ni aucun des principaux dirigeants de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a été l'objet d'une condamnation pour fraude prononcée au cours des cinq derniers exercices.

**> 14.1.7 Faillite, mise sous séquestre ou liquidation à l'encontre des membres des organes d'Administration ou de direction**

A la connaissance de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, aucun des membres du Conseil d'Administration ni aucun des principaux dirigeants de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a participé en qualité de dirigeant à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation au cours des cinq derniers exercices.



### ➤ 14.1.8 Incrimination et/ou sanction publique officielle prononcée contre les membres des organes d'administration ou de direction

A la connaissance de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, aucun des membres du Conseil d'Administration, ni aucun des principaux dirigeants de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a fait l'objet d'une incrimination et/ou sanction publique officielle prononcée par une autorité statutaire ou réglementaire, ni n'a été empêché par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ni d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur au cours des cinq derniers exercices.

### ➤ 14.1.9 Règlement Intérieur du Conseil d'Administration - Comités du Conseil d'Administration

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE se réfère au Code MIDDLE NEXT de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2009 (le « Code MiddleNext ») comme code de référence en matière de gouvernement d'entreprise, estimant qu'il est plus adapté à sa taille et à la structure de son actionnariat.

Néanmoins, compte tenu du bon déroulement des réunions, de la taille de la Société et de sa volonté de conserver un mode de fonctionnement souple, il n'a pas été jugé utile d'instituer un règlement intérieur au sein du Conseil d'Administration, pourtant préconisé par la recommandation N°6 du Code MiddleNext.

Par ailleurs, les statuts de la Société, traitent déjà du rôle du Conseil, des opérations soumises à son autorisation préalable, de sa composition, de son fonctionnement, de la confidentialité de ses réunions, sujets qui pourraient être traités par ledit règlement intérieur selon le Code MiddleNext.

Néanmoins, le Conseil d'Administration n'exclut pas d'y recourir si cela s'avère nécessaire pour l'amélioration des travaux des Administrateurs et/ou du fonctionnement du Conseil.

Pour autant, et conformément à la recommandation n° 7 du Code MiddleNext, le Président rappelle, à chaque nouvelle nomination, les obligations des Administrateurs, à savoir, assiduité, loyauté, non-concurrence, révélation des conflits d'intérêts et devoir d'abstention, qu'il doit s'assurer qu'il possède toutes les informations nécessaires sur l'ordre du jour des réunions du Conseil avant de prendre toute décision et respecter le secret professionnel....

En raison de la cotation en bourse de la Société et de la présence de représentants du personnel aux séances du Conseil d'Administration, la réunion du Conseil d'Administration qui comprend, en son ordre du jour, l'arrêté des comptes ou toute autre

question emportant communication d'informations susceptibles d'être utilisées sur le Marché, se tient nécessairement après la clôture des marchés afin d'éviter tout acte constitutif d'un délit d'initié. Par ailleurs, les Administrateurs sont sensibilisés, lors de ces réunions, au caractère confidentiel vis-à-vis des marchés des informations communiquées.

En dehors de cette prise de précautions, les Administrateurs sont informés et s'engagent à respecter les dispositions légales interdisant ou restreignant leur intervention sur les opérations sur les titres de sociétés pour lesquelles ils disposent d'informations non encore rendues publiques.

Par ailleurs, la Société souscrit pleinement au principe de mixité tel qu'il est présenté à l'article L225-37 alinéa 6 du Code de Commerce, puisque, à ce jour, il y a déjà trois femmes sur les onze membres qui composent le Conseil d'Administration, soit 27 %, soit supérieur au minimum de 20 % imposé par la loi à partir de 2014.

La Société s'efforcera d'intégrer des femmes en nombre suffisant afin d'atteindre, comme la loi le prévoit, 40 % de femmes composant les Conseils d'Administration en 2017.

S'inscrivant notamment dans la continuité du Rapport final sur le comité d'audit établi par l'AMF le 22 juillet 2010, et conformément à la recommandation N° 12 du Code MiddleNext, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place, au cours de l'exercice 2010 un Comité d'Audit, dont les caractéristiques sont détaillées ci-après.

La Société considère que sa structure et ses caractéristiques ne nécessitent pas la mise en place d'un autre comité. Pour autant, le Conseil pourra, si la nécessité l'exige, mettre en place un ou plusieurs comités lui permettant d'avancer plus efficacement dans ses travaux.

Aucune évaluation formalisée du fonctionnement du Conseil d'Administration n'a été réalisée au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2013.

Une telle évaluation n'a pas été jugée nécessaire jusqu'à présent compte tenu du bon déroulement des Conseils, que ceux-ci soient relatifs aux décisions prises à l'échelle de la Société ou celle du Groupe dans son ensemble.

Néanmoins, une pratique informelle s'est instaurée par des discussions internes et la relecture de ce rapport du Président puis le débat instauré à l'occasion de son approbation permettent au Conseil d'Administration d'analyser le travail réalisé au cours de chaque exercice et sa manière de fonctionner. Le Conseil d'Administration considère que cela tient lieu de procédure d'évaluation des travaux du Conseil d'Administration et respecte sur ce point l'esprit de la recommandation N°15 du Code MiddleNext.



**> 14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes  
d'administration, de direction et de surveillance  
et de direction générale**

Il n'existe pas de conflit d'intérêts potentiels entre les devoirs, à l'égard de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, des membres du Conseil d'Administration et leurs intérêts privés.

Il est toutefois précisé, à titre d'information, qu'a été conclu entre la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, principal Actionnaire de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, présidée par Monsieur Paul-François VRANKEN, lui-même Président Directeur Général de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, en date du 21 avril 2006 modifié par avenant du 20 décembre 2006, un contrat de stratégie d'entreprise et de prestations de services au titre duquel, contre juste rémunération, la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE fournit à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE une aide en matière de gestion, de direction, de contrôle financier et d'administration générale d'entreprise dont les détails figurent aux sections 16.2 et 22 ci-après.



# 15 Rémunérations et avantages



15.1/15.2

## ➤ 15.1 Montant des rémunérations et avantages versés

Les Présidents et Directeurs Généraux des principales sociétés du Groupe sont en principe rémunérés au titre de leur mandat social, mais certains exercent néanmoins une activité technique distincte de leur mandat.

Des avantages en nature leur sont parfois accordés en sus de leur rémunération, principalement lorsque les contraintes de l'exercice de leur activité l'exigent. En ce qui concerne d'éventuels programmes de stock-options, aucun n'a été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires au profit des dirigeants et/ou cadres de la Société.

Les Administrateurs de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE perçoivent des jetons de présence depuis l'exercice clos le 31 décembre 1999.

Les jetons de présence sont répartis entre les Administrateurs selon leur participation aux travaux du Conseil, d'une part, et au prorata de leur présence effective aux réunions du Conseil, d'autre part.

### ➤ 15.1.1 Montant des rémunérations et avantages versés en 2013 au dirigeant mandataire social de la Société au titre de ses fonctions et/ou mandats au sein de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et/ou des sociétés filiales que contrôle la Société au sens des dispositions de l'article L. 266-6 du Code de Commerce et/ou de la société qui contrôle, au sens du même article, la Société :

Se référer au Rapport de gestion présenté à l'Annexe 26.3.2 du présent Document de Référence, partie XIX.

### ➤ 15.1.2 Montant des rémunérations et avantages versés en 2013 aux mandataires sociaux de la Société au titre de leurs fonctions et/ou mandats au sein de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et/ou des sociétés filiales que contrôle la Société au sens des dispositions de l'article L. 266-6 du Code de Commerce :

Se référer au Rapport de gestion présenté à l'Annexe 26.3.2 du présent Document de Référence, partie XIX.

### ➤ 15.1.3 Actions gratuites :

A ce jour, aucune résolution tendant à l'attribution d'actions gratuites au profit des dirigeants et du personnel de la Société ou de certaines sociétés qui lui sont liées n'a été mise en œuvre.

### ➤ 15.1.4 Informations sur les stock-options :

En ce qui concerne les options de souscription ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie par le Conseil d'Administration.

De même, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie au profit des salariés du Groupe. Par ailleurs, et en corollaire de ce que dessus, aucune option n'a été levée au cours de l'exercice par les mandataires sociaux et/ou par les salariés.

### ➤ 15.1.5 Prêts et garanties accordés ou constitués en faveur des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance :

Au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2013, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a accordé aucun prêt ni aucune garantie au bénéfice de l'un ou l'autre des membres du Conseil d'Administration.

### ➤ 15.2 Sommes provisionnées ou constatées par la Société ou ses filiales aux fins de versement de pension, de retraite et d'autres avantages

Le montant global des engagements de retraite provisionné dans les comptes au 31 décembre 2013, au bénéfice des dirigeants ou mandataires sociaux, s'élève à la somme de 202 652 €.



Pour plus de détails, se reporter à la Section 26.1.1 « Rapport du Président du Conseil d'Administration » et à la Section 26.3.2 « Rapport de Gestion du Conseil d'Administration », ainsi qu'à la Section 14 « Organes d'Administration, de direction et de surveillance, et Direction Générale ».

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est une société anonyme à Conseil d'Administration.

Selon les dispositions mêmes de l'article 19 des statuts de la Société, « *le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en oeuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux Assemblées d'Actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.../...Le Conseil d'Administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns. Chaque Administrateur doit recevoir les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et peut obtenir auprès de la Direction Générale tous les documents qu'il estime utiles* ».

Pour pouvoir siéger au Conseil, chaque Administrateur doit être propriétaire d'au moins une action de la Société, pendant toute la durée de son mandat, et ce, conformément aux dispositions de l'article 16 des statuts.

## ➤ 16.1 Date d'expiration du mandat des Administrateurs

Se reporter à la Section 14 « Organes d'Administration de direction et de surveillance et Direction Générale ».

## ➤ 16.2 Contrats de service liant les membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance à la Société ou à l'une quelconque de ses filiales

Dans le cadre de la mise en place d'une stratégie d'entreprise et de prestations de services, la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a conclu, le 21 avril 2006, une convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services avec la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE modifiée par avenant du 20 décembre 2006, au titre de laquelle la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE apporte à la Société une aide en matière de gestion, de direction, de contrôle financier et d'administration générale d'entreprise, notamment :

- à la stratégie commune à l'ensemble des sociétés composant le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- à la direction administrative et financière du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, y compris le suivi comptable et juridique,

- au développement et au marketing des produits du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- au développement de la logistique et de la planification de la production du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- à la direction des ressources humaines du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- au développement des achats et des investissements du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- à l'organisation des vignobles du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

Cette convention a été initialement autorisée par le Conseil d'Administration du 21 avril 2006, son avenant ayant quant à lui été autorisé par le Conseil d'Administration du 20 décembre 2006.

Au titre de cette convention, la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE s'est engagée notamment à servir toutes prestations afin d'orienter et aider la Société et ses filiales dans les domaines susvisés.

L'ensemble des charges de personnel, hors frais spécifiques, engagé par la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE dans le cadre de sa mission, fait l'objet d'une refacturation à l'Euro l'Euro, de la masse salariale chargée (tous avantages en nature et droits acquis compris) de l'ensemble des postes concernés par ladite mission selon une grille de répartition annexée à la convention, augmentée d'une marge de 5 % destinée notamment à couvrir les frais de structure attachés auxdits postes.

Le paiement des prestations servies fait l'objet d'acomptes mensuels corrigés en fin d'exercice.

La Note 31 de la Section 20.1 du présent Document de Référence présente un tableau des relations entre VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE.

De ce fait, certains cadres qui émargeaient au registre du personnel de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ont été transférés de la Société sur la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, ce qui permet à la Société d'en partager le coût avec d'autres filiales de la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE.

Il est toutefois précisé que si la convention de stratégie d'entreprise et de prestations de services devait être remise en cause pour quelque raison que ce soit, l'ensemble des personnes transférées sur la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE et/ou dont la rémunération est transférée sur la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, réintégrerait leur poste d'origine et/ou serait réintégré dans leur rémunération antérieure au transfert. Il est également précisé que les droits acquis des personnes ainsi transférées jusqu'à la date de transfert resteraient à la charge de leur société d'origine.

Monsieur Paul-François VRANKEN, Président de la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE et Président Directeur Général de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a pas pris part au vote de cette convention à l'origine, celle-ci étant alors considérée comme relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce, étant précisé qu'elle a été déqualifiée depuis.



### > 16.3 Comité d'Audit et Comité de Rémunération

Les éléments d'information sur la composition et le fonctionnement du Comité d'Audit figurent au paragraphe II-2 du Rapport du Président du Conseil d'Administration sur les acteurs du contrôle interne, présenté à la Section 26.1.1 du présent Document de Référence.

Aucun autre comité spécialisé, notamment comité de rémunération, n'a été constitué en tant que tel au sein des organes d'administration de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE. Néanmoins, le Conseil d'Administration peut, en cas de nécessité et en fonction de l'évolution de ses travaux, constituer un ou plusieurs autres comités.

### > 16.4 Gouvernement d'entreprise

Pour cette section du document, se reporter à la Section 14 « Organes d'Administration, de Direction et de Surveillance et Direction Générale », ainsi qu'à la Section 26.1.1 « Rapport du Président du Conseil d'Administration » et notamment la partie I « Gouvernement d'Entreprise » et la partie II-2 « Les Acteurs du contrôle interne » relative au Comité de Direction Groupe et Comité d'Audit.



Les chiffres présentés ci-dessous sont établis pour les exercices 2011, 2012 et 2013, par catégorie de salariés et par type de contrat (durée déterminée ou indéterminée).

Compte tenu de la saisonnalité des ventes et des périodes de surcroît temporaire d'activité, notamment en période de vendange comme pendant les fêtes de fin d'année, seuls les effectifs moyens de l'année seront indiqués en raison de leur meilleure représentativité.

## > 17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site

### > 17.1.1 Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

	CDI	2011 CDD	Total	CDI	2012 CDD	Total	CDI	2013 CDD	Total
Cadres et assimilés	128,4	0,6	129,0	123,5	0,5	124,0	117,4	0,2	117,6
Agents de Maîtrise	34,9	0,0	34,9	36,5	0,0	36,5	35,2	0,5	35,7
Employés	39,9	14,0	53,9	39,6	10,3	49,9	35,9	11,5	47,4
Ouvriers	3,2	0,3	3,5	3,4	0,3	3,7	3,0	0,3	3,3
Ensemble	206,4	14,9	221,3	203,0	11,1	214,1	191,5	12,5	204,0

Les salariés de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE assurent l'ensemble des fonctions supports ainsi que l'ensemble des activités commerciales. Etablis sur les sites de Reims principalement et de Paris pour une partie des équipes commerciales, il n'a cependant pas été jugé opportun de présenter une répartition des salariés site par site.

### > 17.1.2 Société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION

	CDI	2011 CDD	Total	CDI	2012 CDD	Total	CDI	2013 CDD	Total
Cadres et assimilés	26,9	0,0	26,9	27,0	0,0	27,0	25,6	0,0	25,6
Agents de Maîtrise	17,5	0,0	17,5	18,5	0,5	19,0	17,0	0,0	17,0
Employés	4,0	0,0	4,0	4,0	0,7	4,7	4,0	1,8	5,8
Ouvriers	134,7	21,9	156,6	130,5	15,9	146,4	124,3	16,7	141,0
Ensemble	183,1	21,9	205,0	180,0	17,1	197,1	170,9	18,5	189,4

L'ensemble des salariés de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION exerce ses activités (essentiellement de la production) sur les sites de Tours-sur-Marne et de Reims.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011 et dans le cadre de la location-gérance du fonds de commerce de la société Pommery, la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION a repris tout le personnel de POMMERY.

# 17 Salariés



17.1

## ► 17.1.3 Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES

Les salariés de la société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES exercent quant à eux leurs activités viticoles sur l'ensemble des surfaces de vignes appartenant aux différentes sociétés du Groupe ou exploitées par elles dans le domaine du Champagne.

	CDI	2011 CDD	Total	CDI	2012 CDD	Total	CDI	2013 CDD	Total
Cadres et assimilés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	1,0
Agents de Maîtrise	5,8	0,0	5,8	5,8	0,0	5,8	4,8	0,0	4,8
Employés	0,7	0,0	0,7	0,7	0,0	0,7	0,7	0,1	0,8
Ouvriers	18,2	7,7	25,9	18,3	7,6	25,9	19,0	8,2	27,2
Ensemble	24,7	7,7	32,4	24,8	7,6	32,4	25,5	8,3	33,8

## ► 17.1.4 Portugal (Sociétés ROZES S.A. et Quinta do Grifo)

	CDI	2011 CDD	Total	CDI	2012 CDD	Total	CDI	2013 CDD	Total
Cadres et assimilés	1	0	1	1	0	1	1	0	1
Agents de Maîtrise	12	0	12	12	0	12	12	0	12
Employés	6	0	6	6	0	6	7	0	7
Ouvriers	47	4	51	42	4	46	40	4	44
Ensemble	66	4	70	61	4	65	60	4	64

## ► 17.1.5 Activité de production LISTEL (Sociétés DOMAINES LISTEL)

	CDI	2011 CDD	Total	CDI	2012 CDD	Total	CDI	2013 CDD	Total
Cadres et assimilés	22,3	0,0	22,3	20,9	0,0	20,9	20,9	0,0	20,9
Agents de Maîtrise	33,4	0,0	33,4	32,3	0,0	32,3	32,4	0,0	32,4
Employés	8,1	0,0	8,1	8,2	0,0	8,2	10,1	0,0	10,1
Ouvriers	121,3	86,4	207,7	123,3	87,4	210,7	117,7	88,4	206,1
Ensemble	185,1	86,4	271,5	184,7	87,4	272,1	181,1	88,4	269,5

## > 17.1.6 Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE - Effectif total\*

	2011			2012			2013		Total
	CDI	CDD	Total	CDI	CDD	Total	CDI	CDD	
Cadres et assimilés	223	1	224	211	1	212	207	0	207
Agents de Maîtrise	104	0	104	105	1	106	101	0	101
Employés	97	15	112	108	13	121	106	16	122
Ouvriers	329	124	453	322	116	438	309	118	427
Ensemble	753	140	893	746	131	877	723	134	857

\*Les effectifs s'entendent des effectifs de toutes les filiales françaises et étrangères.  
Les effectifs moyens des filiales sont ceux calculés par la DRH.

## > 17.2 Participations et stock-options

En ce qui concerne les informations relatives à la participation détenue par les mandataires sociaux dans le capital social de l'émetteur, se reporter à la Section 14.1.1. En ce qui concerne les informations relatives aux options pouvant exister sur les actions, se reporter à la Section 15.1, en ce qui concerne les mandataires sociaux et dirigeants.

## > 17.3 Participation des salariés au capital

### > 17.3.1 Participation des salariés dans le capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE :

Il n'existe pas de participation des salariés au capital social au 31 décembre 2013, entendue au sens des dispositions de l'article L 225-102 alinéa 1 du Code de Commerce. Néanmoins, les actions détenues par les salariés de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ou des sociétés qui lui sont liées sont au nombre de 8.780 actions au 31 décembre 2013. Considérant que le nombre total d'actions composant le capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'élève à 8.937.085 actions, la participation des salariés au capital représente 0,098 % du capital total.

Il est à noter que cet état ne tient compte ni de la détention des Administrateurs ni des titres éventuellement acquis individuellement et directement par les salariés sur le Marché EURONEXT et non inscrit au nominatif. Par ailleurs, aucun accord prévoyant une participation des salariés dans le capital n'a été conclu avec les salariés au 31 décembre 2013.

## > 17.3.2 Participation et intéressement :

### • Participation

La Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a conclu, en date du 24 juin 2003, avec l'ensemble des Institutions Représentatives du Personnel un accord de participation.

Au titre dudit accord, et au cours des cinq derniers exercices, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE déclare qu'aucune somme n'a été attribuée.

### • Intéressement

La Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a conclu, en date du 28 juin 2012, et toujours en partenariat avec les Institutions Représentatives du Personnel, un nouvel accord d'intéressement portant sur les exercices 2012, 2013 et 2014.

Au cours des trois derniers exercices, aucune somme n'a été attribuée à ce titre.

# 18 Principaux actionnaires



18.1

Au 31 décembre 2013, le capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'élève à 134.056.275 € ; il est composé de 8.937.085 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 15 € chacune, représentant 13.649.531 droits de vote.

## ➤ 18.1 Répartition du capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013

	Actions auto détenues sans droit de vote	Actions simples à vote simple	Actions à vote double	Nombre total d'actions	% du capital social	Nombre total de voix	% du nombre total de voix
Paul-François VRANKEN		(*) 1.775	5.325	7.100	0,079 %	12.425	0,091 %
CHC (**)		1.591.706	4.746.525	6.338.231	70,921 %	11.084.756	81,210 %
Public et divers		2.514.990	18.680	2.533.670	28,350 %	2.552.350	18,699 %
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	58.084			58.084	0,650 %		
<b>TOTAL (***)</b>	<b>58.084</b>	<b>4.108.471</b>	<b>4.770.530</b>	<b>8.937.085</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.649.531</b>	<b>100,00 %</b>

(\*) Actions inscrites au nominatif.

(\*\*) La COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE est une société holding contrôlée par Monsieur Paul-François VRANKEN à hauteur de 80% au 31 décembre 2013.

(\*\*\*) Sur 8.937.085 actions.

### Variation significative de l'actionnariat au cours des 3 derniers exercices

Afin de permettre une comparaison aisée dans l'évolution du capital au cours des trois dernières années, sont rappelées ci-après les répartitions du capital constatées respectivement au 31 décembre des années 2012 et 2011.

### Ainsi, au 31 décembre 2012, l'actionnariat de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE était composé de la façon suivante :

	Actions auto détenues sans droit de vote	Actions simples à vote simple	Actions à vote double	Nombre total d'actions	% du capital social	Nombre total de voix	% du nombre total de voix
Paul-François VRANKEN		(*) 2.915	4.185	7.100	0,079 %	11.285	0,089 %
CHC (**)		2.609.861	3.728.370	6.338.231	70,921 %	10.066.601	79,719 %
Public et divers		2.517.587	16.062	2.533.649	28,350 %	2.549.711	20,192 %
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	58.105			58.105	0,650 %		
<b>TOTAL (***)</b>	<b>58.105</b>	<b>5.130.363</b>	<b>3.748.617</b>	<b>8.937.085</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.627.597</b>	<b>100,00 %</b>

(\*) Actions inscrites au nominatif.

(\*\*) La COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE est une société holding contrôlée par Monsieur Paul-François VRANKEN à hauteur de 80% au 31 décembre 2012.

(\*\*\*) Sur 8.937.085 actions.

### Au 31 décembre 2011, l'actionnariat de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE était composé de la façon suivante :

	Actions auto détenues sans droit de vote	Actions simples à vote simple	Actions à vote double	Nombre total d'actions	% du capital social	Nombre total de voix	% du nombre total de voix
Paul-François VRANKEN		(*) 1.140	4.185	5.325	0,079 %	9.510	0,091 %
CHC (**)		1.024.160	3.727.235	4.751.395	70,887 %	8.478.630	81,574 %
Public et divers		1.869.659	18.015	1.887.674	28,162 %	1.905.689	18,335 %
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	58.420			58.420	0,872 %		
<b>TOTAL (***)</b>	<b>58.420</b>	<b>2.894.959</b>	<b>3.749.435</b>	<b>6.702.814</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.393.829</b>	<b>100,00 %</b>

(\*) Actions inscrites au nominatif.

(\*\*) La COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE est une société holding contrôlée par Monsieur Paul-François VRANKEN à hauteur de 80% au 31 décembre 2011.

(\*\*\*) Sur 6.702.814 actions.

**La différence observée entre les pourcentages de détention au niveau du capital et des droits de vote s'explique par le fait que :**

- les statuts de la Société confèrent un droit de vote double à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire, étant précisé que le transfert de la propriété d'une action fait perdre le droit de vote double.
- la loi supprime le droit de vote pour les actions d'auto-détention ou d'autocontrôle.

À la connaissance de la Société, il n'existe pas de pacte d'actionnaires portant sur le capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

**Franchissements de seuils légaux**

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a reçu aucune déclaration de franchissement de seuil au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Par ailleurs et à notre connaissance, aucune personne non membre de l'organe d'administration ne détient, directement ou indirectement, un pourcentage du capital social ou des droits de vote de l'émetteur qui doit être notifié à la Société.

**> 18.2 Droits de vote des principaux actionnaires**

Selon l'article 29 des statuts de la Société, « un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire ».

Néanmoins, le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus ci-dessus.

En outre, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, le droit de vote double pourra être conféré, dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Le bénéfice du droit de vote double cesse pour toute action ayant fait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert de sa propriété.

**La suppression du droit de vote double nécessite :**

- une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de l'ensemble des Actionnaires afin de modifier les statuts ;
- une ratification de cette décision par l'Assemblée Spéciale des Actionnaires bénéficiaires d'un droit de vote double, qui doit approuver cette suppression à la majorité des deux tiers.

Au 31 décembre 2013, la Société comptait 4.770.530 actions ayant un droit de vote double.

**> 18.3 Contrôle de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE**

Se reporter aux Sections 14, 16 et 18.

**> 18.4 Accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de contrôle de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE**

A la date du présent document, il n'existe, à la connaissance de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, aucun pacte d'actionnaires, ni aucun accord relatif à une option sur une entité membre du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, ni aucun accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle.





➤ **19.1 Informations sur les conventions réglementées**

Se référer à la Section 26.3.4 « Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ».

➤ **19.2 Informations sur les transactions avec les sociétés liées**

Se référer à la Section 20.1, Note 31 ainsi qu'à la Section 20.3, Notes 28 et 29.





## > 20.1 Comptes Consolidés annuels

### Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2013 - Normes IFRS

En K€	Note annexe	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	1	315 055	326 098	326 098
<b>Achats consommés</b>	2	-217 239	-232 551	-231 923
Charges de personnel*	3	-48 989	-48 221	-48 221
Autres Produits d'exploitation	4	1 217	3 048	3 048
Autres Charges d'exploitation	4	-720	-940	-940
Impôts et taxes	5	-4 982	-5 435	-5 435
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges	6	1 654	3 194	3 194
Dotations aux amortissements et provisions	7	-12 680	-12 154	-11 690
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>33 316</b>	<b>33 039</b>	<b>34 131</b>
Autres Produits	8	7 056	882	882
Autres Charges	8	-7 634	-4 181	-4 181
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>32 738</b>	<b>29 740</b>	<b>30 832</b>
Produits financiers	9	3 227	349	349
Charges financières	9	-23 608	-19 749	-19 749
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>12 357</b>	<b>10 340</b>	<b>11 432</b>
Impôts sur les résultats	10	-4 224	-4 370	-4 756
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-127	-4	-4
<b>Résultat net</b>		<b>8 006</b>	<b>5 966</b>	<b>6 672</b>
<b>Ventilation du Résultat net consolidé</b>				
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>8 006</b>	<b>5 966</b>	<b>6 672</b>
- dont part des minoritaires		162	-15	-15
<b>- dont part du Groupe</b>		<b>7 844</b>	<b>5 981</b>	<b>6 687</b>
Résultat par action en €		0,88	0,67	0,75
Résultat dilué par action en €	11	0,88	0,67	0,75

\* Y compris participation des salariés et intéressement.

## Etat global des gains et pertes consolidés

### Etat du résultat net et des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Résultat net</b>	<b>8 006</b>	<b>5 966</b>	<b>6 672</b>
Produits & Charges non comptabilisés en Résultat, net d'impôts	3 320	1 629	-3 372
Ecarts de conversion sur entités étrangères	976	-578	-578
Instruments financiers	3 121	-1 108	-1 108
Engagement envers le personnel	-1 065	-2 738	-1 702
Réévaluation des actifs	281	6 037	-
Plus et moins values sur cession de Titres Autodétenus	7	16	16
Autres	-	-	-
<b>Résultat global</b>	<b>11 325</b>	<b>7 595</b>	<b>3 300</b>
<b>Ventilation du Résultat global</b>			
Groupe	11 076	7 674	3 385
Minoritaires	249	-79	-85



## Bilan consolidé au 31 décembre 2013 - Normes IFRS

### Actif

En K€	Note annexe	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Ecart d'acquisition	12	24 793	29 450	29 450
Immobilisations incorporelles	13	100 038	100 774	100 774
Immobilisations corporelles	14	321 312	332 994	320 732
Autres actifs non courants	15	17 689	16 297	17 084
Titres mis en équivalence	15	1 632	1 796	1 796
Impôts différés actif	23	7 886	16 117	14 794
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>473 350</b>	<b>497 428</b>	<b>484 630</b>
Stocks et en-cours	16	625 662	626 848	637 573
Clients & comptes rattachés	17	75 130	87 523	87 743
Autres actifs courants	18	40 684	43 080	43 507
Actifs financiers courants		-	-	-
Trésorerie	19	33 997	4 837	4 837
<b>Total Actifs courants</b>		<b>775 473</b>	<b>762 288</b>	<b>773 660</b>
Actifs destinés à être cédés		30 720	-	-
<b>Total de l'Actif</b>		<b>1 279 543</b>	<b>1 259 716</b>	<b>1 258 290</b>

### Passif

En K€	Note annexe	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Capital		134 056	134 056	134 056
Réserves & Primes		198 911	198 595	196 645
Résultat		7 844	5 981	6 687
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>20</b>	<b>340 811</b>	<b>338 632</b>	<b>337 388</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>12 108</b>	<b>11 663</b>	<b>11 663</b>
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>352 919</b>	<b>350 295</b>	<b>349 051</b>
Emprunts & dettes financières	21	516 665	267 167	267 167
Engagements envers le personnel	22	15 883	14 244	12 243
Impôts différés passif	23	71 609	76 154	75 037
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>604 157</b>	<b>357 565</b>	<b>354 447</b>
Fournisseurs & comptes rattachés	24	119 849	154 891	153 675
Provisions pour risques et charges	25	132	317	317
Dettes d'impôt	26	13 946	9 537	13 690
Autres passifs courants	27	15 096	14 757	14 757
Emprunts & concours bancaires	21	154 128	363 047	363 047
Passifs financiers courants	28	4 087	9 306	9 306
<b>Total Passifs courants</b>		<b>307 238</b>	<b>551 855</b>	<b>554 792</b>
Passifs destinés à être cédés		15 229	-	-
<b>Total du Passif</b>		<b>1 279 543</b>	<b>1 259 716</b>	<b>1 258 290</b>



**Tableau de financement par analyse des flux de trésorerie**  
**Normes IFRS**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net des sociétés intégrées	8 006	5 966	6 672
Elimination des charges & produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- amortissements & provisions	10 581	11 978	11 514
- charges financières	20 381	19 400	19 400
- variation des impôts différés	-438	-953	-119
- plus et moins values de cession	-842	4	4
- instruments financiers nets des impôts différés	-214	155	155
- engagement envers le personnel nets des impôts différés	641	357	357
- variation auto contrôle			
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>38 114</b>	<b>36 907</b>	<b>37 983</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-19 854	-29 707	-30 783
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité - Variation de Périmètre	-	-16 576	-16 576
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>18 260</b>	<b>-9 376</b>	<b>-9 376</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations	-9 224	-14 297	-14 297
Cession d'immobilisations	2 843	1 524	1 524
Prise de Participations	-314	-33 742	-33 742
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-6 695</b>	<b>-46 515</b>	<b>-46 515</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-7 103	-6 978	-6 978
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-66	-59	-59
Augmentation de capital en numéraires	123	41 724	41 724
Opérations sur titres autodétenus	7	16	16
Charges financières	-20 381	-19 400	-19 400
Emissions d'emprunts	206 016	27 167	27 167
Remboursement d'emprunts	-71 480	-14 151	-14 151
Incidence des variations de périmètre et divers	-1 393	-2 045	-2 045
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>105 724</b>	<b>26 274</b>	<b>26 274</b>
<b>Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>976</b>	<b>-578</b>	<b>-578</b>
<b>Variation de trésorerie*</b>			
Trésorerie d'ouverture	-117 053	-86 858	-86 858
Trésorerie de clôture	1 220	-114 121	-114 121
Trésorerie des activités destinées à être cédées	-8	-	-
Variation de périmètre	-	-2 932	-2 932
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>118 265</b>	<b>-30 195</b>	<b>-30 195</b>

\*La trésorerie est égale au solde entre la trésorerie disponible et les concours bancaires (Cf Note 21).



### Variation des capitaux propres Normes IFRS

En K€	Capital	Primes	Réserves et résultats	Réserves de réévaluation	Résultats comptabilisés directement en capitaux propres	Total des capitaux propres		
						Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 31 décembre 2011</b>	<b>100 542</b>	<b>40 102</b>	<b>119 915</b>	<b>50 972</b>	<b>-4 300</b>	<b>295 497</b>	<b>11 734</b>	<b>307 231</b>
Impact corrections			18 403	-17 294	-328	781		781
<b>Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>100 542</b>	<b>40 102</b>	<b>138 318</b>	<b>33 678</b>	<b>-4 628</b>	<b>296 278</b>	<b>11 734</b>	<b>308 012</b>
Résultat de l'exercice			5 966			5 981	-15	5 966
Augmentation de capital	33 514	4 912	3 298			41 724		41 724
Distributions de dividendes			-7 037			-6 978	-59	-7 037
Ecart de conversion			-578			-527	-51	-578
Opérations sur titres autodétenus			16			16		16
Variation de périmètre			-29			6	-35	-29
Engagements envers le personnel					-2 738	-2 720	-18	-2 738
Variation de l'exercice instruments financiers					-1 108	-1 108	-0	-1 108
Réévaluation des actifs				6 037		6 032	5	6 037
Autres			30			-72	102	30
<b>Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 31 décembre 2012</b>	<b>134 056</b>	<b>45 014</b>	<b>139 984</b>	<b>39 715</b>	<b>-8 474</b>	<b>338 632</b>	<b>11 663</b>	<b>350 295</b>
Résultat de l'exercice			8 006			7 844	162	8 006
Augmentation de capital			123			75	48	123
Distributions de dividendes			-7 169			-7 103	-66	-7 169
Ecart de conversion					976	888	88	976
Opérations sur titres autodétenus			7			7		7
Variation de périmètre			102			74	28	102
Engagements envers le personnel					-1 065	-1 064	-1	-1 065
Variation de l'exercice instruments financiers					3 121	3 120	1	3 121
Réévaluation des Actifs				281		281		281
Autres			-1 758			-1 943	185	-1 758
<b>Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 31 Décembre 2013</b>	<b>134 056</b>	<b>45 014</b>	<b>139 295</b>	<b>39 996</b>	<b>-5 442</b>	<b>340 811</b>	<b>12 108</b>	<b>352 919</b>



Les états financiers du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 mars 2014 et les Annexes ont été définitivement validées par le Conseil d'Administration du 11 avril 2014 et ne sont définitifs qu'à compter de leur approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 5 Juin 2014.

## Méthodes comptables

### 1. Introduction

Les comptes consolidés de Groupe Vranken-Pommery Monopole sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2013, en date d'arrêté des comptes.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standard), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Tous les textes du référentiel IFRS publiés par l'IASB et l'IFRIC d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont les mêmes que ceux adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire en Union Européenne, à l'exception de la norme IAS 39, que l'Union Européenne n'a que partiellement adoptée. La partie non adoptée est sans effet sur les comptes du groupe Vranken-Pommery Monopole.

Par conséquent, les comptes du Groupe sont établis en conformité avec les normes et interprétations obligatoires du référentiel français IFRS, telles que publiées par l'IASB.

### Nouveaux textes d'application obligatoire

Au 31 décembre 2013, les nouveaux textes d'application obligatoire dans l'Union Européenne et appliqués pour la première fois par le groupe sont les suivants :

- Amendement IAS 1 - Présentation des autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres : Cet amendement, adopté en 2012 par l'Union européenne, a conduit à distinguer au sein de l'état des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, les éléments qui seront recyclables en résultat des éléments qui ne seront jamais recyclables en résultat.
- IFRS 13 - Evaluation de la juste valeur : Cette norme, adoptée en 2012 par l'Union européenne, précise comment déterminer la juste valeur lorsque son application est imposée ou admise dans une autre norme IFRS. Ce texte n'a pas d'impact significatif sur les comptes du groupe.
- Amendement IFRS 7 - Informations à fournir en annexes sur les compensations d'actifs et de passifs financiers : Ce texte n'a pas d'impact significatif sur les comptes du groupe.

Les autres textes d'application obligatoire dans l'Union européenne au 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont sans impact sur les comptes consolidés du groupe Vranken-Pommery Monopole.

### Les textes suivants, adoptés par l'Union Européenne seront applicables au groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 :

- IFRS 10 - Etats financiers consolidés et l'amendement IAS 27 - Etats financiers séparés, qui remplaceront l'actuelle norme IAS 27 - Etats financiers consolidés et individuels et l'interprétation SIC 12 - Consolidation - Entités ad hoc. Ces textes introduisent

une nouvelle définition de contrôle reposant sur les pouvoirs, l'exposition (et les droits) à des rendements variables et la capacité d'exercer ce pouvoir afin d'influer sur les rendements.

- IFRS 11 - Partenariat et l'amendement IAS 28 - Participation dans les entreprises associées et des entreprises conjointes qui remplaceront la norme IAS 31 - Participation dans des coentreprises et IAS 28 - Participation dans des entreprises associées, ainsi que l'interprétation SIC 13 - Entités contrôlées en commun - apport non monétaires par des coentrepreneurs. Ces textes prévoient essentiellement deux traitements comptables distincts.

Les partenariats qualifiés d'opérations conjointes seront comptabilisés à hauteur des quotes-parts d'actifs, de passifs, de produits et de charges contrôlées par le groupe. Une opération conjointe peut être réalisée à travers un simple contrat ou à travers une entité juridique contrôlée conjointement.

Les partenariats qualifiés de coentreprises, parce qu'ils donnent uniquement un contrôle sur l'actif net, seront consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

- IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités. Ce texte rassemble l'ensemble des informations à fournir en annexes au titre des filiales, partenariats, entreprises associées et entreprises structurées non consolidées.
- Amendement IAS 32 - Compensations d'actifs et de passifs financiers. Ce texte clarifie les règles de compensation de la norme IAS 32 existante.
- Amendement IAS 36 - Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers. Ce texte clarifie le champ d'application de la norme IAS 36 existante.
- Amendement IAS 39 - Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

### Nouveaux textes non encore adoptés par l'Union Européenne

L'impact potentiel des principaux textes publiés par l'IFRIC et l'IASB, mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union européenne en date de clôture est en cours d'analyse. Les normes susceptibles d'avoir un impact sur les comptes du groupe sont principalement les textes potentiellement applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- IFRS 9 - Instruments financiers pour la phase "classification et évaluation" qui vise à remplacer une partie d'IAS 39 - Instruments financiers. Cette norme concrétise la première des trois phases du projet de l'IASB sur les instruments financiers, qui a porté exclusivement sur la classification et l'évaluation des actifs financiers.
- Amendement IFRS 7 - Informations à fournir en annexes sur la transition portant sur les informations à fournir sur la première application d'IFRS 9 et la transition entre IAS 39 et IFRS 9.

Le groupe ne s'attend pas à ce que les autres textes potentiellement applicables aux exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2014 et au 1<sup>er</sup> janvier 2015 aient un impact significatif sur les comptes du groupe.

Aucune application anticipée de ces textes n'est envisagée à ce stade.

Il est rappelé par ailleurs que, le compte de résultat consolidé du groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est un compte de résultat par nature.



Le poste "transfert de charges" était ainsi utilisé pour maintenir, dans les différents postes du compte de résultat, une information sur le montant total des charges par nature. A partir du 1er janvier 2013, les transferts de charges sont comptabilisés directement en diminution du poste de charge concerné.

## 2. Faits marquants

### *Rapprochement avec le Groupe Castel*

En novembre 2013, Vranken-Pommery Monopole, au travers de sa filiale Domaines Listel, et le Groupe Castel ont signé un accord en vue d'unir leurs savoir-faire, compétences et ressources pour conforter au premier plan mondial des vins rosés, leurs signatures en vins français dont Listel et Billette.

Vranken-Pommery, premier vigneron en Europe, conservera en pleine propriété les Domaines et Châteaux et assurera à son partenaire Castel l'approvisionnement qualitatif et quantitatif nécessaire à l'application de la stratégie de conquête des marchés internationaux.

Castel ouvrira à la nouvelle entité Listel, l'accès à ses réseaux de distribution, plus particulièrement sur les marchés à très fort potentiel, la Chine, la Russie et l'Afrique. Par ailleurs, les deux Groupes étudient la mise en place de contrats de distribution croisée ciblée sur d'autres produits.

L'opération assurera aux marques Listel-Gris de Camargue et Billette-Rosé de Provence, déjà leaders en France, un essor commercial majeur sur de nouveaux territoires avec un objectif de vente d'environ 40 millions de bouteilles.

Par cette union de moyens avec Castel, Vranken-Pommery confortera l'engagement pris d'assurer le développement des vins rosés de Camargue et leur diffusion à l'échelle mondiale. Ce partenariat sera concrétisé au sein d'une nouvelle structure, dénommée Listel SAS, détenue à cinquante pour cent par chacun des deux groupes.

Cette nouvelle entité présidera au développement de leurs marques pour devenir rapidement un acteur mondial de tout premier plan dans la production et la commercialisation en vins rosés de vignobles renommés. Listel SAS sera constituée par Vranken-Pommery au travers de sa filiale Domaines Listel, et l'apport de la branche complète d'activité de cette dernière, à savoir, les activités « Négoce Listel » et « Négoce Provence », et par Castel, avec son apport en numéraire d'égal montant.

L'ensemble des activités apportées est ainsi évalué ce jour à une valeur nette de 42 M€. Ces actifs et passifs apportés font l'objet d'un classement en actifs et passifs destinés à être cédés tel que mentionné au point 5.7.

Cette opération s'entend bien entendu sous conditions suspensives du respect des procédures et de la validation du projet aux plans social, fiscal et réglementaire.

### *Emprunts Obligataires*

Dans un contexte économique mondial perturbé et incertain, la société Vranken-Pommery Monopole a procédé à l'émission d'obligations auprès d'investisseurs qualifiés en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg, le 20 juin 2013, pour un montant de 125 M€ afin de sécuriser sa dette en diversifiant ses sources de financement. Dans le cadre du plan de désendettement annoncé, l'utilisation des fonds est consacrée à la réduction des concours bancaires finançant le fonds de roulement pour les 2/3 et les crédits de vieillissement pour 1/3.

La durée de l'emprunt est de 6 ans. Le taux d'intérêts fixe est de 4,125% payable annuellement à terme échu le 20 juin de chaque année, ce taux fixe contribue à la maîtrise des charges financières dans une période de volatilité des taux.

Le 30 juillet 2013, Vranken-Pommery Monopole a procédé à l'émission d'un second emprunt obligataire de 50 M€, auprès d'investisseurs institutionnels français, maturité de 5 ans et d'un coupon de 4% l'an.

### *Fusion Absorption*

Vranken-Pommery Deutschland & Osterreich a absorbé Vranken Pommery CDA avec effet rétroactif fiscalement au 1<sup>er</sup> janvier 2013, ces deux sociétés étant consolidées dans le même périmètre, aucun impact n'a été constaté dans les comptes.

### *Variation de périmètre et Augmentation de capital*

- Vranken-Pommery Monopole a procédé au rachat des titres des minoritaires de sa filiale Vranken-Pommery Italie. Le Groupe qui détenait 70%, détient désormais cette filiale à 100%.

- Suite à la reprise de l'activité commerciale sur le territoire anglais par notre filiale Vranken-Pommery UK, un nouveau partenaire est entré au capital de la filiale de hauteur de 20 %.

### *Correction d'erreurs*

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été corrigés pour prendre en considération des ajustements historiques relatifs principalement à la juste valeur des immobilisations corporelles et aux règles d'incorporation des frais en stocks.

En application de la norme IAS 8, les erreurs ont été corrigées par retraitement rétrospectif des montants comparatifs, des soldes d'ouverture des actifs, passifs et capitaux propres de l'exercice 2012. Ainsi, les différentes notes annexes comprennent les données 2012 publiées et corrigées. L'impact négatif de ces corrections sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 est de 1,2 M€ sur les capitaux propres et de 0,7 M€ sur le résultat 2012.

Les principaux postes corrigés et les impacts sur les capitaux propres sont les suivants :

- Immobilisations corporelles (+ 8,0 M€ net) : Le Groupe a comptabilisé les écarts entre les valeurs déterminées par les experts et les valeurs comptabilisées en 2011 et 2012.
- Stocks (-7,4 M€ net) : les règles d'incorporation des charges en stocks ont fait l'objet d'une correction permettant notamment d'éliminer certaines charges par nature non incorporables (part financière des redevances de crédit bail et taxes foncières...) et une meilleure affectation des frais de stockage compte tenu de la rotation des stocks. cette correction a un impact limité compte tenu du caractère récurrent de l'erreur corrigée.
- Engagements sociaux (-1,3 M€ net) : Le Groupe a corrigé le taux de valorisation de frais médicaux qui était resté inchangé.
- Séparation des exercices (-1,2 M€ net) : Certaines charges liées aux expositions et frais marketing étaient historiquement étalées sur plusieurs exercices. La correction a consisté à supprimer cet étalement.
- Imposition différée (+3,1 M€ net) : corrections du taux d'imposition appliqué en fonction de l'échéance des impôts différés.

## 3. Principes de consolidation

Les comptes consolidés regroupent l'ensemble des filiales jugées significatives dans lesquelles VRANKEN-POMMERY MONOPOLE exerce un contrôle exclusif, conjoint ou une influence notable. Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation. Toutes les sociétés du périmètre de consolidation ont établi un arrêté de leurs comptes au 31 décembre 2013. Ces sociétés pour lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Seule la société "A l'Auberge Franc Comtoise" est intégrée par mise en équivalence.



#### 4. Périmètre de consolidation

Sociétés du périmètre de consolidation	31-déc-2013		31-déc-2012	
	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle
<b>France</b>				
<b>SA VRANKEN-POMMERY MONOPOLE</b> N° SIRET 348 494 915 00054 5, Place du Général Gouraud 51100 REIMS	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>SA VRANKEN-POMMERY PRODUCTION</b> N° SIRET 337 280 911 00120 56, Bd Henri Vasnier 51100 REIMS	99,97 %	99,97 %	99,97 %	99,97 %
<b>SA VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES</b> N° SIRET 314 208 125 00067 Le Champ Chapon 51150 TOURS-SUR-MARNE	99,79 %	99,79 %	99,79 %	99,79 %
<b>SCEV RENE LALLEMENT</b> N° SIRET 415 299 023 00028 Le Champ Chapon 51150 TOURS-SUR-MARNE	99,92 %	99,95 %	99,92 %	99,95 %
<b>SAS B.M.T. VIGNOBLES</b> N° SIRET 353 422 397 00045 Le Champ Chapon 51150 TOURS-SUR-MARNE	99,71 %	99,93 %	99,71 %	99,93 %
<b>SAS ORGE BASSIN</b> N° SIRET 320 048 408 00027 Chemin du Val Soulois-Le Mont Marvin 10110 MERREY-SUR-ARCE	99,47 %	99,68 %	99,47 %	99,68 %
<b>SAS SALIMEL</b> N° SIRET 097 150 411 00011 Rue du 8 Mai 1945 51530 CRAMANT	99,62 %	99,84 %	99,62 %	99,84 %
<b>SAS DU VAL CHATAIN</b> N° SIRET 380 369 157 00025 Chemin du Val Soulois-Le Mont Marvin 10110 MERREY-SUR-ARCE	99,76 %	99,96 %	99,76 %	99,96 %
<b>SAS CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE</b> N° SIRET 328 251 590 00050 Le Champ Chapon 51150 TOURS-SUR-MARNE	99,80 %	99,80 %	99,80 %	99,80 %
<b>SAS HEIDSIECK &amp; C° MONOPOLE</b> N° SIRET 338 509 045 00054 34 Boulevard Diancourt 51100 REIMS	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>SCI DES VIGNES D'AMBRUYERE</b> N° SIRET 332 416 397 00030 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE	99,55 %	99,58 %	99,55 %	99,58 %
<b>SCI LES ANSINGES MONTAIGU</b> N° SIRET 398 362 988 00030 42, avenue de Champagne 51200 EPERNAY	99,97 %	100,00 %	99,97 %	100,00 %
<b>POMMERY SAS</b> N° SIRET 441 990 132 00025 5, Place du Général Gouraud 51100 REIMS	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>SAS DOURO INVEST</b> N° SIRET 477 923 171 00011 5, Place du Général Gouraud 51100 REIMS	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %



Sociétés du périmètre de consolidation	31-déc-2013		31-déc-2012	
	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle
<b>France</b>				
<b>SAS CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS</b> N° SIRET 482 961 570 00017 56, Bd Henri Vasnier 51100 REIMS	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>SA GV COURTAGE</b> N° SIRET 382 710 564 00032 Ferme du Château des Castaignes 51270 MONTMORT LUCY	99,80 %	99,80 %	99,80 %	99,80 %
<b>HDC</b> N° SIRET 582 044 228 00085 34, Boulevard Diancourt 51100 REIMS	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
<b>SC DU PEQUIGNY</b> N° SIRET 410 025 134 00025 Domaine des Castaignes 51270 MONTMORT LUCY	99,94 %	99,94 %	99,94 %	99,94 %
<b>SCEV DES VIGNOBLES VRANKEN</b> N° SIRET 411 224 900 00018 Ferme des Castaignes 51270 MONTMORT LUCY	97,99 %	98,00 %	97,99 %	98,00 %
<b>SC DOMAINE DU MONTCHENOIS</b> N° SIRET 421 321 068 00015 Domaine du Montchinois 51140 CHENAY	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
<b>SAS DOMAINES LISTEL</b> N° SIRET 722 041 175 00034 Château de Villeroy - RN112 - BP 126 34202 SETE Cedex	96,49 %	96,49 %	96,49 %	96,49 %
<b>SCEA LES SABLES DE QUATRET</b> N° SIRET 441 395 662 00014 DOMAINE DE QUATRET 30600 VAUVERT	96,49 %	100,00 %	96,49 %	100,00 %
<b>Etranger</b>				
<b>VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND &amp; ÖSTERREICH GmbH</b> Mohrenstrasse 34 D-10117 BERLIN - Allemagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>VRANKEN-POMMERY BENELUX SA</b> Square Saintelette 11/12 1000 BRUXELLES - Belgique	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
<b>CHARBAUT AMERICA Inc.</b> 45, West 45th Street Suite 905 10036 NEW YORK - Etats-Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>ROZÈS SA</b> Quinta de Monsul - Cambres - Lamego Portugal	74,98 %	74,98 %	74,98 %	74,98 %
<b>VRANKEN-POMMERY U.K. Ltd</b> 128 Buckingham Road LONDON SW1W 9SA - Royaume-Uni	80,00 %	80,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>VRANKEN-POMMERY SUISSE SA</b> Av de la Gare 10 1003 LAUSANNE - Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>QUINTA DO GRIFO S.A.C. S.A.</b> .N. 221 KM 100, Poiares, Freixo E. Cinta Portugal	74,99 %	75,00 %	74,99 %	75,00 %



<b>Etranger</b>				
<b>VRANKEN-POMMERY JAPAN Co., Ltd</b> Ginza Bldg 6F, 1-3-11 Shintomi, Chuo-Ku, TOKYO - 104-0054 JAPAN	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %
<b>VRANKEN POMMERY ITALIA, Spa</b> Piazza Pio XI,5 - 20123 MILANO Italie	100,00 %	100,00 %	70,00 %	70,00 %
<b>VPL SA</b> 17, rue Glesener L-1631 Luxembourg	99,10 %	100,00 %	98,50 %	100,00 %
<b>VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA PTY LTD</b> 2/206 Camberwell road hawthorn east, VIC, 3124 AUSTRALIA	70,00 %	70,00 %	70,00 %	70,00 %
<b>VRANKEN-POMMERY EO - Wine Distribution - Shanghai Co LTD</b> Room 1904, Zhongchuan building, 819 West Nanjing Road Jing'an District, Shanghai - Chine	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>VRANKEN-POMMERY CDA GmbH</b> Mohrenstrasse 34 D-10117 BERLIN - Allemagne			100,00 %	100,00 %

<b>Sociétés du périmètre de consolidation (Mise en équivalence)</b>	<b>31-déc-2013</b>		<b>31-déc-2012</b>	
	<b>Pourcent. d'intérêt</b>	<b>Pourcent. de contrôle</b>	<b>Pourcent. d'intérêt</b>	<b>Pourcent. de contrôle</b>
<b>SA A L'AUBERGE FRANC COMTOISE</b> N° SIRET 572 112 423 00015 9 Place de la Madeleine 75008 PARIS	34,00 %	34,00 %	34,00 %	34,00 %

## 5. Principes comptables et méthodes d'évaluation

La préparation des états financiers en accord avec les principes comptables IFRS, requiert de la part de la Direction, la prise en compte d'estimations et d'hypothèses pour la détermination des montants comptabilisés de certains actifs, passifs, produits et charges ainsi que de certaines informations données en notes annexes sur les actifs et passifs éventuels.

Les estimations et hypothèses retenues sont celles que la Direction considère comme les plus pertinentes et réalisables dans l'environnement du Groupe et en fonction des retours d'expérience disponibles.

Compte tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés. Pour limiter ces incertitudes, les estimations et hypothèses font l'objet de revues périodiques ; les modifications apportées sont immédiatement comptabilisées.

L'utilisation d'estimations et hypothèses revêt une importance particulière sur les thèmes suivants :

- engagements de retraites
- provisions
- valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité
- valeur recouvrable des créances, des stocks et autres créances
- juste valeur des instruments financiers dérivés
- actifs d'impôts différés

## 5.1 Conversion des comptes exprimés en devises

Les comptes des sociétés étrangères hors zone « euro » (CHARBAUT AMERICA, VRANKEN-POMMERY UK, VRANKEN-POMMERY SUISSE, VRANKEN-POMMERY JAPAN, VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA et VRANKEN-POMMERY EO) sont convertis en euros au :

- taux de change de clôture pour le bilan ;
- taux de change moyen pour le résultat.

La différence de change en résultant est inscrite en capitaux propres.

Les devises concernées sont :

	<b>Taux de clôture</b>	<b>Taux moyen</b>
Etats-Unis	1€ = 1,3791 USD	1€ = 1,3308 USD
Royaume-Uni	1€ = 0,8337 GBP	1€ = 0,8501 GBP
Suisse	1€ = 1,2276 CHF	1€ = 1,2291 CHF
Japon	1€ = 144,7200 JPY	1€ = 130,1817 JPY
Australie	1€ = 1,5423 AUD	1€ = 1,3936 AUD
Chine	1€ = 8,3491 CNY	1€ = 8,1733 CNY

## 5.2 Opérations en devises

Dans les sociétés du Groupe, les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur du mois où elles sont effectuées. Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les différences de change qui résultent des opérations précitées sont inscrites au compte de résultat.



### 5.3 Regroupement d'entreprise

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, par application de la norme IFRS 3 (Regroupements d'entreprises). Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, après une période d'évaluation d'une durée maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Le coût d'acquisition est évalué à la juste valeur des actifs remis, des capitaux propres émis et des passifs encourus ou assumés à la date de l'acquisition, augmentés de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. L'excédent entre le coût d'acquisition et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est comptabilisé en écart d'acquisition et est soumis à des tests de dépréciation, au minimum annuellement, et dès lors qu'un indicateur de perte de valeur est identifié. Vranken-Pommery Monopole a choisi l'analogie avec IFRS 3 et la valorisation des actifs apportés sur la base de leur juste valeur et non de leur valeur comptable pour comptabiliser les acquisitions de sociétés détenues sous contrôle commun.

### 5.4 Ecarts d'acquisition

Les Ecarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an et dès lors qu'un indicateur de perte de valeur est identifié. Pour ce test, les Ecarts d'acquisition sont ventilés sur la base de regroupements d'actifs à la date de chaque regroupement d'entreprises. Ces regroupements d'actifs correspondent à des ensembles d'actifs générant conjointement des flux de trésorerie identifiables et largement indépendants. Les modalités des tests de perte de valeur des regroupements d'actifs sont détaillées dans la note 5.9. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en résultat de l'exercice.

### 5.5 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement par les Marques, les droits aux baux et autres immobilisations incorporelles quand ceux-ci remplissent les critères de comptabilisation de la norme IAS 38.

Les marques et droits de propriété et autres incorporels sont évalués à leur coût d'acquisition. Les marques ne sont pas amorties. Les droits de propriété concernent principalement des logiciels amortis sur la durée d'utilité et les autres incorporels (droits aux baux, droits d'entrée, usufruits) font l'objet d'un amortissement en fonction de la durée du contrat ou durée d'utilité.

Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient inférieure au montant le plus élevé de leur valeur d'utilité ou de marché, une dépréciation est enregistrée, du montant de la différence.

Il est effectué un test de valeur, à chaque clôture annuelle, sur les actifs incorporels selon les modalités indiquées au paragraphe 5.9 afin de déterminer les éventuelles dépréciations de ces éléments.

### 5.6 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles suivantes sont évaluées en conformité avec les règles prescrites par la norme IAS 16 :

- **Terrains, terres à vignes et bâtiments** : application du modèle de la réévaluation. Les terres à vigne en Champagne, en Camargue et en Provence, et au Portugal, compte tenu de l'existence d'un marché actif, font l'objet d'une comptabilisation à la clôture en valeur de marché, valeur résultant de données officielles publiées sur les transactions récentes dans la même région, ou d'expertises indépendantes, dans le cas où l'écart est significatif. La valeur des pieds de vignes ne peut être mesurée de façon fiable séparément de la valeur de la terre. En conséquence, la vigne est valorisée aux coûts encourus. Concernant la réévaluation des terres à vignes en Champagne, les valeurs de marché provenant de données officielles au regard des différentes transactions enregistrées sur la période sont exprimées sous forme de fourchettes de valeur. La valeur médiane ou la valeur haute est retenue selon les caractéristiques spécifiques de chaque parcelle, à savoir, la situation géographique, parcelles situées dans la Marne rassemblées autour d'un même village et formant un ensemble d'un seul tenant, l'âge de la vigne,...

Les bâtiments et terrains sont évalués périodiquement par des experts indépendants en conformité avec les méthodes prescrites par l'IVCS (notamment la comparaison par rapport au prix de marché d'actifs similaires et la capitalisation du revenu locatif).

L'écart entre le coût historique et la juste valeur est inscrit en capitaux propres, en "Réserves de réévaluation". Lors de la réévaluation, des immobilisations corporelles, le Groupe a opté pour une déduction du cumul des amortissements de la valeur brute de l'actif. Ainsi la valeur nette est alors retraitée pour obtenir le montant réévalué. Si la juste valeur devient inférieure au coût d'acquisition amorti, une dépréciation est comptabilisée en résultat, du montant de la différence. Conformément au modèle de la réévaluation, les actifs sont amortis sur la durée de vie résiduelle.

En cas d'évaluation à la baisse, la contrepartie de cette diminution sera constatée dans les autres éléments du résultat global dès lors qu'il existe un solde créditeur positif dans la réserve de réévaluation au titre de cet actif. Au delà, elle doit être comptabilisée en charges.

- **Autres actifs corporels** : application du modèle du coût pour tous les biens relevant des catégories concernées ; coût historique correspondant au coût d'acquisition d'origine diminué des amortissements et pertes de valeur cumulés.

Par ailleurs, il convient de noter les points complémentaires suivants au sujet des immobilisations corporelles :

- Les biens constitués de composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes font l'objet d'un suivi par composant et d'un amortissement sur leur durée d'utilisation.

- Les contrats de crédit baux et assimilés présentant les critères de location financement, pour lesquels les risques et avantages ont été transférés au preneur, sont inscrits à l'actif selon les principes de la norme IAS 17. Les autres contrats constituent des locations simples et sont comptabilisés en résultat.



Constructions	10 à 150 ans
Vignobles (plantations et aménagements)	25 à 40 ans
Installations d'élevage du vin	15 à 30 ans
Installations techniques	4 à 15 ans
Matériels et outillages	4 à 10 ans

## 5.7 Actifs destinés à être cédés

Un actif immobilisé, ou un groupe d'actifs et de passifs, sont classés comme destinés à être cédés quand leur valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Les immobilisations destinées à être cédées ne sont plus amorties à compter de la date de décision de cession.

Ces actifs ou cette activité sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et leur juste valeur des coûts de la vente. Les actifs et passifs constitutifs des branches d'activité "négoce Listel" et "négoce Provence" destinés à être apportés dans le cadre de l'association avec le Groupe Castel ont été repris dans cette catégorie. Ces actifs étant exploités par le Groupe jusqu'à la date effective de l'apport, ils continuent de faire l'objet d'un amortissement.

## 5.8 Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des prestations réalisées sur les vins bloqués appartenant encore à nos livreurs de raisins. La valorisation est effectuée sur la base des coûts réellement engagés.

Les titres de participations non consolidés (cf Note 15) et les créances rattachées aux investissements sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations des justes valeurs de ces titres de participation sont comptabilisées en capitaux propres.

## 5.9 Valeur recouvrable des immobilisations

Selon la norme IAS36 - Dépréciation d'actifs, la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur, examinés à chaque clôture. La valeur recouvrable est la plus grande valeur entre la valeur d'utilité et la valeur de marché. Le test de valeur est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie, qui sont essentiellement des marques.

Les résultats des tests réalisés sont présentés en Note 12 Ecart d'acquisition, Note 13 Immobilisations incorporelles et en Note 14 Immobilisations corporelles.

## 5.10 Gestion des risques

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés principalement pour gérer les risques de change et de taux d'intérêt auxquels il est confronté dans le cadre de ses opérations.

### Evaluation et comptabilisation des instruments dérivés :

- **Cas général :** Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. Sauf exception détaillée ci-dessous, la variation de la juste valeur des instruments dérivés est enregistrée en contrepartie du compte de résultat.
- **Instruments de couverture :** Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture, soit dans une relation de juste valeur, soit des flux futurs de trésorerie :

- une couverture de juste valeur permet de couvrir le risque de variation de valeur de tout élément d'actif ou de passif, du fait de l'évolution des taux d'intérêts ou de change,

- une couverture de flux futurs de trésorerie permet de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachés à des actifs ou passifs existants ou futurs.

La comptabilité de couverture est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à sa date de mise en place,
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine, et tant qu'elle perdure.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes :

- pour les couvertures de juste valeur d'actifs ou de passifs existants, la partie couverte de ces éléments est évaluée au bilan à sa juste valeur. La variation de cette juste valeur est enregistrée en contrepartie du compte de résultat, où elle est compensée par les variations symétriques de juste valeur des instruments financiers de couverture, dans la mesure de leur efficacité ;
- pour les couvertures de flux futurs de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en contrepartie des capitaux propres, la variation de la juste valeur de la partie couverte de l'élément n'étant pas enregistrée au bilan. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en résultat. Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris au compte de résultat symétriquement à la comptabilisation des éléments couverts, lorsque ces derniers impactent le compte de résultat.

### Risque de Change :

Les instruments de couverture contre le risque de change utilisés par le Groupe sont des instruments dits "classiques".

Du fait de la position de Vranken-Pommery Monopole, exportateur en devises, ce sont des ventes à terme.

Dans le respect des normes IFRS, ces dérivés de change sont réévalués à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice, ces revalorisations sont enregistrées nettes d'impôts différés.

Il est effectué une distinction entre la couverture des flux de trésorerie futurs et la couverture des en-cours à la clôture de l'exercice.

En cas de couverture des en-cours figurant au bilan, les écarts de conversion sont constatés en résultat financier. L'enregistrement de l'écart de juste valeur diffère selon le caractère efficace ou non efficace de l'instrument concerné. Le dérivé est considéré comme efficace si le rapport des variations de l'instrument et du sous-jacent est compris entre 80% et 125%. La part efficace de la couverture est inscrite au bilan en contrepartie des capitaux propres, la part considérée inefficace est enregistrée en résultat financier de la période. Le calcul de la juste valeur de ces instruments financiers est déterminé sur la base des valorisations effectuées par les banques.

### Risque de Taux :

L'endettement du Groupe est principalement composé d'emprunts à taux variables, dont les crédits de vieillissements destinés à financer les stocks.



Le risque de taux d'intérêts est couvert par des instruments classiques de type Swap, Collar et CAP.

En application des normes IFRS, les instruments financiers sont inscrits au bilan pour leur valeur de marché ou juste valeur.

L'enregistrement de l'écart de juste valeur diffère selon le caractère efficace ou non efficace de l'instrument concerné. Le dérivé est considéré comme efficace si le rapport des variations de l'instrument et du sous-jacent est compris entre 80% et 125%.

La part efficace de la couverture est inscrite au bilan en contrepartie des capitaux propres, la part considérée inefficace est enregistrée en résultat financier de la période.

Le calcul de la juste valeur de ces instruments financiers est déterminé sur la base des valorisations effectuées par les banques.

### 5.11 Stocks et en-cours

#### Valorisation :

Conformément à la norme IAS 2 - Stocks, les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Leur coût est déterminé selon la méthode du "premier entré - premier sorti".

Les matières premières et les produits finis achetés sont valorisés au coût d'achat.

Les produits en cours de fabrication et finis sont valorisés au coût de revient. Il incorpore l'ensemble des frais directs et indirects de production, à l'exclusion des frais financiers.

La valeur nette de réalisation des stocks destinés à être vendus, est le prix de vente estimé en tenant compte des conditions de marchés et le cas échéant de sources d'informations externes, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente (moyen commerciaux directs...).

Conformément à la norme IAS 41, la vendange issue des raisins produits par le Groupe est évaluée en valeur de marché.

#### Vins bloqués de Champagne des vendanges 2004, 2005, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 :

Les vins bloqués sont constitués par la différence entre les volumes récoltés dans la limite de l'AOC Champagne (autrement appelé mise en marché) et le rendement de base. Dans le cadre de la réglementation du CIVC, ils peuvent être rendus disponibles pour intégrer le processus de fabrication pour faire face notamment à une mauvaise récolte ou à des prévisions de ventes en augmentation.

Compte tenu du volume et de la qualité de la récolte, ont été soumis à une mesure de mise en réserve qualitative, tous les raisins revendiqués en appellation Champagne :

- de la récolte 2004, obtenus au delà du rendement de base de 12 000 kg/ha et dans la limite de 14 000 kg/ha
- de la récolte 2005, obtenus au delà du rendement de base de 11 500 kg/ha et dans la limite de 13 000 kg/ha
- de la récolte 2007, obtenus au delà du rendement de base de 12 400 kg/ha et dans la limite de 15 500 kg/ha
- de la récolte 2008, obtenus au delà du rendement de base de 12 400 kg/ha et dans la limite de 15 500 kg/ha
- de la récolte 2009, obtenus au delà du rendement de base de 9 700 kg/ha et dans la limite de 14 000 kg/ha

- de la récolte 2010, obtenus au delà du rendement de base de 10 500 kg/ha et dans la limite de 12 000 kg/ha
- de la récolte 2011, obtenus au delà du rendement de base de 10 500 kg/ha et dans la limite de 13 600 kg/ha
- de la récolte 2012, obtenus au delà du rendement de base de 11 000 kg/ha et dans la limite de 12 000 kg/ha
- de la récolte 2013, obtenus au delà du rendement de base de 10 000 kg/ha et dans la limite de 13 100 kg/ha

Les frais engagés sur ces vins bloqués hors maison sont comptabilisés en Autres actifs non courants, note 15, ils sont constitués principalement de frais de pressurage, vinification et stockage.

### 5.12 Créances

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur qui correspond à leur valeur nominale. Des dépréciations sont constituées sur la base d'une appréciation des risques de non recouvrement des créances en fonction de leur ancienneté et des risques spécifiques, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

La norme IAS 39 précise les règles de décomptabilisation des contrats de cession de créances. Le groupe maintient à l'actif du bilan les créances cédées lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents n'est pas transférée.

### 5.13 Impôts différés

Le Groupe appliquant la norme IAS 12 (Impôts exigibles et différés), des impôts différés sont enregistrés sur les différences temporaires.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable. Des actifs d'impôts sont enregistrés dans la mesure où il est probable que des futurs bénéfices imposables seront disponibles. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat ou en capitaux propres, est respectivement enregistré en compte de résultat ou en capitaux propres au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Sur l'exercice 2013, les positions d'impôts différés sont compensées par échéance au sein de chaque groupe fiscal.

### 5.14 Provisions

Conformément à la norme IAS 37 (Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels), une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

### 5.15 Engagements envers le personnel

Les salariés du Groupe perçoivent des allocations de retraite conformes aux législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, ainsi que des compléments de retraite et des indemnités de départ en retraite. Les engagements actuariels correspondants sont pris en charge sous forme de provision au bilan. Les autres engagements sociaux et assimilés qui font l'objet d'une provision sont :

- le versement de prime à l'occasion de la remise des médailles du travail,
- la couverture des frais médicaux.

A chaque clôture annuelle des comptes et conformément à la norme IAS 19 (Avantages au personnel), les engagements de retraites et assimilés sont évalués par un actuair indépendant suivant la



méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation est ensuite actualisée.

Des gains et des pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses ou des écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements ou sur les actifs financiers du régime. Ces écarts sont reconnus en résultat sur l'exercice suivant : ils sont étalés sur la durée résiduelle de vie active des bénéficiaires, pour leur part excédant le plus grand de 10% des engagements ou de 10% de la juste valeur des actifs du régime à la date de clôture.

Les écarts actuariels dégagés lors du calcul des différents engagements sont comptabilisés en capitaux propres.

Suite à l'entrée en vigueur de l'accord national interprofessionnel, le Groupe a choisi de ne tenir compte, dans l'évaluation des engagements sociaux, que des indemnités de départ à la retraite dans l'hypothèse d'un départ à la retraite à l'initiative du salarié.

La révision d'IAS 19 n'a pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.

Les principaux paramètres retenus pour l'évaluation de ces engagements à la clôture sont :

- âge du départ à la retraite : 67 ans pour les cadres et selon la loi Fillon pour les non cadres
- évolution des salaires : 2 %
- taux de charges sociales : de 34,03 % à 51,85 % selon les sociétés
- taux d'actualisation : 3,1 %
- taux de revalorisation des médailles du travail : 1 %
- taux de revalorisation des frais médicaux : 4 %

## 5.16 Emprunts et dettes financières

Ce poste est constitué en grande partie par des crédits de vieillissement et les emprunts obligataires. Le poste concours bancaires regroupe quant à lui, les mobilisations de créances et les découverts autorisés.

Les emprunts et autres passifs financiers sont généralement évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). Ceux couverts par des instruments financiers font l'objet d'une comptabilité de couverture, c'est-à-dire qu'ils font l'objet d'une réévaluation partielle sur la part couverte, liée à l'évolution des taux d'intérêts. Les variations de valeur sont comptabilisées en résultat de la période et compensées par les variations symétriques des instruments financiers.

L'endettement financier net se calcule de la manière suivante :

- Emprunts et dettes bancaires (non courant)
- + Emprunts et concours bancaires (courant)
- + Passifs financiers courants
- Trésorerie
- Actifs financiers courants.

## 5.17 1. Titres d'autocontrôle

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

## 5.18 Informations fiscales

La société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a constitué, à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 1999, un groupe fiscal avec l'ensemble des sociétés françaises du périmètre détenues à plus de 95%. Depuis les sociétés du Groupe, SAS Douro Invest et SA Pommery, ont adhéré au groupe fiscal respectivement à compter de l'exercice 2005 et de l'exercice 2006. L'option, d'une durée de cinq années, a été renouvelée auprès de l'administration fiscale pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 décembre 2013 renouvelée depuis pour une nouvelle période de 5 ans. Les filiales intégrées constatent l'impôt qu'elles auraient dû verser si elles avaient été imposées séparément. Les économies d'impôt réalisées bénéficient à la société mère. Les sociétés Camarguaise de Participations, Domaines Listel et Sables de Quatret ont adhéré à la convention d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2010. Les sociétés françaises, rattachées en 2012 au Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, détenues à plus de 95% de participation sont intégrées au groupe fiscal à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2013.

## 6. Présentation de l'information financière

### 6.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est constitué uniquement de ventes ou prestations non commissionnées.

Conformément à la norme IAS18, le chiffre d'affaires lié à la vente des produits est reconnu lorsque les risques et avantages liés à la propriété sont transférés et est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, les dépenses relatives au référencement des produits ou correspondant à des participations publicitaires et mandats logistiques avec nos distributeurs étant constatées en déduction du chiffre d'affaires.

### 6.2 Secteurs opérationnels

En application d'IFRS 8 - Secteurs opérationnels, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Les informations publiées ci-dessous, issues du reporting interne, sont établies en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant : Le Groupe est géré en deux principaux secteurs, l'activité Champagne restant prépondérante :

- la production et la commercialisation des vins de Champagne et de Porto (Périmètre historique),
- la production et la commercialisation des vins des Sables et de Provence.

### 6.3 Autres Produits et Charges

Les opérations non courantes de montant significatif et pouvant affecter la lisibilité de la performance courante sont classées en "Autres produits" et "Autres charges". Ces lignes comprennent notamment :

- les coûts de réorganisation,
- les indemnités non récurrentes,
- les plus ou moins values sur cessions d'actifs.

### 6.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie (Tableau des flux de trésorerie)

La trésorerie telle qu'elle apparaît dans le tableau des flux de trésorerie est définie comme la trésorerie et des équivalents de trésorerie disponibles. Les équivalents de trésorerie sont constitués de produits monétaires évalués à leur valeur de marché à l'arrêt des comptes. Les charges financières sont présentées en diminution de la marge brute d'autofinancement pour présenter distinctement les opérations d'exploitation des opérations de financement.



## ► Notes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013

### Note 1. Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires en K€	France	Export	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Production vendue de biens et marchandises	185 171	123 453	308 624	316 276	316 276
Prestations de services et autres	6 015	416	6 431	9 822	9 822
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>191 186</b>	<b>123 869</b>	<b>315 055</b>	<b>326 098</b>	<b>326 098</b>

La répartition du chiffre d'affaires par segment opérationnel est présentée en Note 30.

Répartition du chiffre d'affaires consolidé par Zone Géographique en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
France	191 185	197 977	197 977
Europe	98 300	100 266	100 266
Pays Tiers	25 570	27 855	27 855
<b>Total</b>	<b>315 055</b>	<b>326 098</b>	<b>326 098</b>

Un seul client représente près de 10,9% du chiffre d'affaires 2013.

### Note 2. Achats consommés

Détermination des Achats consommés en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Achats de Matières Premières et Marchandises	176 992	180 695	180 695
Autres Achats et Charges Externes	62 639	57 503	57 904
Variation de stocks	-22 392	-5 647	-6 676
<b>ACHATS CONSOMMES</b>	<b>217 239</b>	<b>232 551</b>	<b>231 923</b>

Détermination de la Valeur Ajoutée en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Chiffre d'affaires	315 055	326 098	326 098
Achats consommés	-217 239	-232 551	-231 923
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>97 816</b>	<b>93 547</b>	<b>94 175</b>

### Note 3. Charges de personnel

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Salaires & traitements	33 764	33 465	33 465
Charges sociales	13 814	13 874	13 874
Engagements sociaux	744	537	537
Participation des salariés & Intéressement	667	345	345
<b>Total</b>	<b>48 989</b>	<b>48 221</b>	<b>48 221</b>

EFFECTIF - Répartition France - Etranger	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
France	702	723	723
Etranger	155	162	162
<b>Total</b>	<b>857</b>	<b>885</b>	<b>885</b>

EFFECTIF - Répartition par catégorie	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Ouvriers	427	439	439
Employés	122	146	146
Agents de maîtrise	101	95	95
Cadres	207	205	205
<b>Total</b>	<b>857</b>	<b>885</b>	<b>885</b>

Au titre de leur mandat pour l'exercice 2013, la rémunération des mandataires sociaux s'élève à 236 k€.



**Note 4. Autres Produits et Charges d'exploitation**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Production Immobilisée	797	2 178	2 178
Subventions d'exploitation	-7	395	395
Autres produits d'exploitation	427	475	475
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>1 217</b>	<b>3 048</b>	<b>3 048</b>
Redevances de Marques et autres droits	185	141	141
Jetons de présence	58	111	111
Créances irrécouvrables	265	420	420
Autres charges d'exploitation	212	268	268
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>720</b>	<b>940</b>	<b>940</b>
<b>Total</b>	<b>497</b>	<b>2 108</b>	<b>2 108</b>

**Note 5. Impôts et taxes**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Impôts et taxes sur rémunération	1 131	1 274	1 274
Autres impôts et taxes : CET, IFA, Taxes Foncières, Régie,...	3 851	4 161	4 161
<b>Total</b>	<b>4 982</b>	<b>5 435</b>	<b>5 435</b>

**Note 6. Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Créances	344	249	249
Stocks	1 272	390	390
Autres produits d'exploitation	38	136	136
<b>Provisions</b>	<b>1 654</b>	<b>775</b>	<b>775</b>
Transferts liés au personnel	-	609	609
Restructuration des activités	-	1 575	1 575
Impôts et taxes, Autres charges d'exploitation	-	235	235
<b>Transfert de charges</b>	<b>-</b>	<b>2 419</b>	<b>2 419</b>
<b>Total</b>	<b>1 654</b>	<b>3 194</b>	<b>3 194</b>

**Note 7. Dotations aux amortissements & provisions**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Immobilisations	11 995	10 656	10 192
<b>Amortissements</b>	<b>11 995</b>	<b>10 656</b>	<b>10 192</b>
Créances	454	676	676
Stocks	231	822	822
<b>Provisions</b>	<b>685</b>	<b>1 498</b>	<b>1 498</b>
<b>Total</b>	<b>12 680</b>	<b>12 154</b>	<b>11 690</b>

**Note 8. Autres Produits et Charges**

En K€	31/12/2013 Charges	31/12/2013 Produits	31/12/2012 Charges corrigé	31/12/2012 Produits corrigé	31/12/2012 Charges publié	31/12/2012 Produits publié
Sur cessions d'immobilisations	5 326	6 167	211	190	211	190
Sur subventions		196	36	402	36	402
Sur litiges	755	322		64		64
Sur restructurations des activités	437		3 061		3 061	
Sur indemnités et ruptures de contrats	617		561		561	
Autres	499	371	312	226	312	226
<b>Total</b>	<b>7 634</b>	<b>7 056</b>	<b>4 181</b>	<b>882</b>	<b>4 181</b>	<b>882</b>

Ventilation par zone d'implantation géographique - En K€	31/12/2013 Charges	31/12/2013 Produits	31/12/2012 Charges corrigé	31/12/2012 Produits corrigé	31/12/2012 Charges publié	31/12/2012 Produits publié
France	6 456	6 863	2 966	542	2 966	542
Europe	969	193	1 152	340	1 152	340
Autre	209	0	63		63	
<b>Total</b>	<b>7 634</b>	<b>7 056</b>	<b>4 181</b>	<b>882</b>	<b>4 181</b>	<b>882</b>

**Note 9. Produits et Charges financiers**

En K€	31/12/2013 Charges	31/12/2013 Produits	31/12/2012 Charges corrigé	31/12/2012 Produits corrigé	31/12/2012 Charges publié	31/12/2012 Produits publié
Intérêts	15 417	681	13 718	221	13 718	221
Instruments financiers liés au change (part non efficace)		217	175		175	
Instruments financiers liés aux taux (part non efficace)		50	68		68	
Revenus des VMP & cessions des VMP						
Différences de change	2 332	787	1 348	110	1 348	110
Couverture de taux	4 381		4 432		4 432	
Dotations / reprises de provisions liées au change		234		18		18
Dotations / reprises de provisions - Autres	1 478	1 258	8		8	
<b>Total</b>	<b>23 608</b>	<b>3 227</b>	<b>19 749</b>	<b>349</b>	<b>19 749</b>	<b>349</b>

**Note 10. Impôts sur les résultats**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé	12 357	10 340	11 432
Taux théorique de l'impôt	36,10 %	36,10 %	36,10 %
<b>Montant théorique de l'impôt</b>	<b>4 461</b>	<b>3 733</b>	<b>4 127</b>
Effet sur l'impôt théorique de :			
Evolution de la fiscalité française		418	418
Déficits reportables	-285	-177	-177
Différentiel de taux des filiales étrangères et différences permanentes	49	396	388
Taux effectif de l'impôt	34,19 %	42,29 %	41,63 %
<b>Montant effectif de l'impôt</b>	<b>4 224</b>	<b>4 370</b>	<b>4 756</b>

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Impôt exigible	4 915	5 592	5 143
Impôt différé	-691	-1 222	-387
<b>Total</b>	<b>4 224</b>	<b>4 370</b>	<b>4 756</b>



### Note 11. Résultat par action

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Résultat net part du Groupe en K€	7 844	5 981	6 687
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	8 937 085	8 937 085	8 937 085
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires autodétenues	58 084	58 105	58 105
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>	<b>8 879 001</b>	<b>8 878 980</b>	<b>8 878 980</b>
<b>Résultat par action, en €</b>	<b>0,88</b>	<b>0,67</b>	<b>0,75</b>

### Note 12. Ecarts d'acquisition

Valeurs en K€	Brut
Au 01/12/2012 publié	29 450
Au 31/12/2012 retraité	29 450
Nouveaux écarts	314
Sorties d'écarts	-
Virt. poste à poste	-4 971
<b>Au 31/12/2013</b>	<b>24 793</b>

### Note 13. Immobilisations incorporelles

Valeurs en K€	Au 31/12/2012 publié	Au 01/01/2013 corrigé	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	Virt. Poste à Poste	Au 31/12/2013
Marques & Autres droits de propriété - non amort.	90 445	90 455	-			-6 734	83 711
Autres droits de propriété amortissables							
Brut	8 425	8 425	836		-1	121	9 381
Amort.	7 571	7 571	544		-1		8 114
Net	854	854	292		0	121	1 267
Autres incorporels - non amortissables	7 523	7 523	242			-7 133	632
Autres incorporels amortissables							
Brut	21 587	21 587	36	160	-119	13 701	35 045
Amort.	19 635	19 635	1 165	159	-24		20 617
Net	1 952	1 952	-1 129	1	-95	13 701	14 428
<b>Total</b>	<b>Brut 127 980</b>	<b>127 980</b>	<b>1 115</b>	<b>160</b>	<b>-120</b>	<b>-45</b>	<b>128 769</b>
	<b>Amort. 27 206</b>	<b>27 206</b>	<b>1 709</b>	<b>159</b>	<b>-25</b>		<b>28 731</b>
	<b>Net 100 774</b>	<b>100 774</b>	<b>-594</b>	<b>1</b>	<b>-95</b>	<b>-45</b>	<b>100 038</b>

Valeurs nettes des Marques et Autres droits de propriété en K€	Au 31/12/2013
Champagne Charles Lafitte	29 902
Champagne Demoiselle	16 439
Champagne Pommery	13 684
Champagne Heidsieck & C° Monopole	3 156
Champagne Vranken - Diamant	833
Champagne Germain	3 811
Vins Listel**	
Autres droits de propriété*	4 945
Portos : Sao Pedro - Rozès - Grifo	12 208
<b>Total</b>	<b>84 978</b>

\*Comprend principalement le fonds de commerce de Pommery pour 2 500 k€ et pour le reste le développement de logiciels.  
\*\*Reclassé en actifs destinés à être cédés.

Au 31 décembre 2013, le Groupe a eu recours à un expert indépendant pour l'évaluation de ses marques. L'approche multicritères mise en œuvre conduit à confirmer la valeur des marques. Les hypothèses retenues étaient les suivantes :

- L'ensemble des marques de Champagne et des vins de Porto, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les méthodes du surprofit

économique (permettant de déterminer une valeur d'utilité à partir des flux de trésorerie), et/ou du différentiel de marge (méthode consistant à déterminer la différence de revenus par rapport à des produits sans marque équivalents).



Les calculs réalisés pour les méthodes du surprofit économique et du différentiel de marge s'appuient sur les données suivantes :

- années 2012 et 2013 : données réelles issues de la publication des comptes (volumes, prix NSI, chiffre d'affaires net) ou de la comptabilité analytique (coûts des produits vendus, coûts marketing, frais commerciaux et administratifs) ;
- années futures : évolutions anticipées pour 2014 à 2017 (prévisions budgétaires établies en 2013 pour la période 2014-2017) ;
- le taux de croissance à l'infini repris dans le calcul du surprofit économique est de 1,5 % ;
- hypothèse de taux : le coût moyen pondéré du capital est de 5,7% pour le champagne et 5,6% pour le porto.

L'approche multicritères donne une fourchette de valeurs dans laquelle les valeurs nettes comptables des Marques s'inscrivent, confirmant ainsi la valeur de ces actifs.

En terme de sensibilité, en tenant de la méthode du différentiel de marge, au 31 décembre 2013 :

- l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5% entrainerait une dépréciation potentielle de 600 k€ sur la marque Champagne Germain.
- la réduction du taux de croissance à l'infini de 0,5% entrainerait une dépréciation potentielle de 200 k€ sur la marque Champagne Germain.

La prise en compte de la fourchette basse de l'évaluation des marques de Champagne, déterminée à partir de la méthode des surprofits économiques, conduirait à comptabiliser une dépréciation de 4,3 M€ dont 2,6 M€ sur une marque.

#### Note 14. Immobilisations corporelles

Valeurs en K€		Au 31/12/2012 publié	Au 01/01/2013 corrigé	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	Virt. Poste à Poste	Au 31/12/2013
Terrains (1)	Brut	48 526	50 881	461	582		-540	50 220
	Amort.	679	456	54	71			439
	Net	47 847	50 425	407	511		-540	49 781
Vignobles (2)	Brut	165 920	167 004	2 175	2 250			166 930
	Amort.*	18 754	16 642	1 470	1 249			16 863
	Net	147 166	150 361	705	1 000			150 067
Constructions (3)	Brut	133 890	133 470	2 101	3 666		-8 528	123 377
	Amort.	41 538	34 630	3 809	2 819		-2 657	32 963
	Net	92 352	98 841	-1 708	847		-5 871	90 414
<b>Sous-total Immobilier</b>	<b>Brut</b>	<b>348 336</b>	<b>351 355</b>	<b>4 737</b>	<b>6 497</b>		<b>-9 068</b>	<b>340 527</b>
	<b>Amort.</b>	<b>60 971</b>	<b>51 728</b>	<b>5 333</b>	<b>4 139</b>		<b>-2 657</b>	<b>50 264</b>
	<b>Net</b>	<b>287 365</b>	<b>299 627</b>	<b>-595</b>	<b>2 358</b>		<b>-6 411</b>	<b>290 263</b>
Installations techniques & matériel	Brut	101 764	101 764	4 470	789	-23	-11 786	93 636
	Amort.	68 397	68 397	4 865	773	-8	-9 895	62 586
	Net	33 367	33 366	-395	16	-15	-1 891	31 050
<b>Total</b>	<b>Brut</b>	<b>450 100</b>	<b>453 118</b>	<b>9 208</b>	<b>7 287</b>	<b>-23</b>	<b>-20 854</b>	<b>434 163</b>
	<b>Amort.</b>	<b>129 368</b>	<b>120 125</b>	<b>10 198</b>	<b>4 912</b>	<b>-8</b>	<b>-12 552</b>	<b>112 850</b>
	<b>Net</b>	<b>320 732</b>	<b>332 994</b>	<b>-990</b>	<b>2 374</b>	<b>-15</b>	<b>-8 302</b>	<b>321 312</b>
<i>Dont crédit - bail &amp; Locations financement :</i>								
Constructions	Brut	9 277	9 277		16			9 262
	Amort.	3 652	3 652	300				3 952
Installations techniques & matériel	Brut	27 562	27 562	626	28			28 159
	Amort.	18 227	18 227	1 285	23			19 489
<i>Correspondance pour juste valeur des actifs immobiliers :</i>								
(1) Terrains selon le modèle du coût	Net	23 660	23 660	395	282		-540	23 233
(2) Terres à vigne selon le modèle du coût	Net	135 586	135 586	-88	1 000			134 498
(3) Constructions selon le modèle du coût	Net	80 097	80 097	-2 037	220		-5 871	71 969
<b>Sous-Total</b>	<b>Net</b>	<b>239 343</b>	<b>239 343</b>	<b>-1 730</b>	<b>1 502</b>		<b>-6 411</b>	<b>229 700</b>

\*Amortissement des plantations.

Les actifs corporels (terrains, terres à vignes et bâtiments) comptabilisés selon le modèle de la réévaluation ont fait l'objet d'un test de valeur par des experts indépendants.

Le Groupe a procédé en 2013 à la réévaluation pour les terrains, les terres à vigne et les bâtiments en tenant compte des valeurs données par les experts indépendants.

L'impact sur l'exercice 2013 de ces réévaluation sur les immobilisations corporelles s'élève à 252 K€.

#### Note 15. Autres actifs non courants

Valeurs en K€		Au 31/12/2012 publié	Au 01/01/2013 corrigé	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	Virt. Poste à Poste	Au 31/12/2013
Titres de participation	Brut	1 168	1 168	4	0			1 172
	Prov.	455	455					455
	Net	713	713	4	0			717
Autres titres immobilisés	Brut	513	513	5	133			385
	Prov.	3	3					3
	Net	510	510	5	133			382
Autres immobilisations financières	Brut	2 048	2 048	177	1 606	-4		615
	Prov.	1 263	1 263	1	1 258	-1		5
	Net	785	785	176	348	-3		610
Charges constatées d'avance sur vins réservés chez nos livreurs		15 076	14 289	1 691				15 980
<b>Total</b>	<b>Brut</b>	<b>18 805</b>	<b>18 018</b>	<b>1 877</b>	<b>1 739</b>	<b>-4</b>		<b>18 152</b>
	<b>Prov.</b>	<b>1 721</b>	<b>1 721</b>	<b>1</b>	<b>1 258</b>	<b>-1</b>		<b>463</b>
	<b>Net</b>	<b>17 084</b>	<b>16 297</b>	<b>1 876</b>	<b>481</b>	<b>-3</b>		<b>17 689</b>



Sociétés non consolidées - Valeurs brutes des titres en K€		Au 31/12/2013
SADEVE SA	Pourcentage de détention inférieur à 11,34 % Aucun contrôle ni pouvoir	1 117
SICA Essor Champenois	Société d'intérêt collectif agricole	30
SAS L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE	Pourcentage de détention à 8 % Importance négligeable	8
C.S.M. VITICOLA ESPANA SL	Importance négligeable	3
AGROGARANTE - MUTUA SA	Importance négligeable	10
Caixa de crédito agrícola - Tabuaço	Importance négligeable	2
CSGV	Importance négligeable	2
<b>Total</b>		<b>1 172</b>

Titres mis en équivalence en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Concerne la société À l'Auberge Franc Comtoise :			
Ecart d'acquisition net	1 143	1 172	1 172
Quote-part dans les capitaux propres, résultat inclus	489	624	624
<b>Total</b>	<b>1 632</b>	<b>1 796</b>	<b>1 796</b>

## Note 16. Stocks

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Matières premières	116 803	126 949	125 482
En-cours de production	464 619	453 432	464 830
Produits intermédiaires & finis	45 313	48 737	48 741
Provisions	-1 073	-2 271	-1 480
<b>Total</b>	<b>625 662</b>	<b>626 848</b>	<b>637 573</b>

L'impact de la mise à la valeur de marché des raisins provenant des vignobles du Groupe se décompose comme suit :

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Incidence sur le stock	4 853	3 268	3 268
Incidence sur le résultat	1 584	680	680
Fiscalité différée	-572	-246	-246
<b>Incidence nette sur le résultat</b>	<b>1 012</b>	<b>435</b>	<b>435</b>

## Note 17. Clients & comptes rattachés

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Brut	78 077	90 279	90 499
Dépréciations	-2 947	-2 756	-2 756
<b>Total</b>	<b>75 130</b>	<b>87 523</b>	<b>87 743</b>

Ventilation par échéances en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
- 1 an	74 558	87 124	87 344
de 1 an à 5 ans	572	399	399
<b>Total</b>	<b>75 130</b>	<b>87 523</b>	<b>87 743</b>

### Risque de crédit

Les clients du Groupe peuvent naturellement engendrer un risque financier notamment lorsque ceux-ci sont confrontés à des problèmes de trésorerie ou à une procédure collective de type redressement ou liquidation judiciaire.

Pour ces raisons, et afin de garantir au mieux le recouvrement des créances, le Groupe a souscrit des assurances crédit auprès

d'Euler-Hermès-SFAC, pour ce qui concerne le marché français et les DOM TOM et auprès de la COFACE, pour ce qui concerne les marchés à l'exportation. En outre les dix premiers clients représentent environ 46 % du chiffre d'affaires. Les créances échues non réglées font l'objet d'une provision en cas de risque de non recouvrement.

Au 31 décembre 2013, le montant des créances cédées s'élève à 77 567 K€.

**Note 18. Autres actifs courants**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	<b>2 592</b>	<b>2 867</b>	<b>2 867</b>
Fournisseurs débiteurs	2 048	9 573	9 573
Personnel et comptes rattachés	83	89	89
Organismes sociaux	194	354	354
Autres créances	6 223	8 701	8 701
Comptes courants d'associés	86	84	84
Etat	27 676	19 855	19 855
Dépréciation	-5		
<b>Autres créances</b>	<b>36 305</b>	<b>38 656</b>	<b>38 656</b>
Charges constatées d'avance diverses	1 786	1 557	1 984
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>1 786</b>	<b>1 557</b>	<b>1 984</b>
<b>Total</b>	<b>40 684</b>	<b>43 080</b>	<b>43 507</b>
<b>Ventilation par échéances en K€</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012 Corrigé</b>	<b>31/12/2012 Publié</b>
- 1 an	38 326	40 423	40 850
de 1 an à 5 ans	2 358	2 657	2 657
<b>Total</b>	<b>40 684</b>	<b>43 080</b>	<b>43 507</b>

**Note 19. Trésorerie**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Disponibilités	33 997	4 837	4 837
<b>Total</b>	<b>33 997</b>	<b>4 837</b>	<b>4 837</b>

Les disponibilités sont principalement composées de comptes bancaires.

**Risque de Liquidité**

La capacité du Groupe à faire face à ses engagements financiers est assurée par la Direction Financière. La liquidité repose sur le maintien de disponibilités, de facilités de crédit confirmées, d'opérations de cession de créances et sur la mise en place de crédits de vieillissement afin de permettre le financement du vieillissement des vins.

Afin d'optimiser la gestion de ses disponibilités de manière centralisée, la société Vranken-Pommery Monopole a conclu avec l'ensemble de ses filiales françaises une convention de trésorerie.

Cette convention permet à Vranken-Pommery Monopole de centraliser la quasi-totalité des excédents disponibles des sociétés contrôlées.

Des financements sur des entités du groupe sont également mis en place dans le cadre de financements de projets et/ou d'acquisition notamment de terres à vignes et d'équipements de nature industrielle ou immobilière pour lesquels le groupe souhaite obtenir le concours de ses principaux bailleurs de fonds.

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

**Note 20. Capitaux propres (part du Groupe)**

Composition des capitaux propres en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Capital de la société mère	134 056	134 056	134 056
Primes	45 013	45 013	45 013
Réserves	153 898	153 582	151 632
Résultat de l'exercice	7 844	5 981	6 687
<b>Total</b>	<b>340 811</b>	<b>338 632</b>	<b>337 388</b>
<b>Composition du capital en volume</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Valeur nominale</b>	
A l'ouverture	8 937 085		15
Augmentation de capital			
Acquisition			
Cession			
A la clôture	8 937 085		15



## Note 21. Emprunts, dettes financières & concours bancaires

Evolution en K€	Au 31/12/2012 Publié	Au 31/12/2012 Corrigé	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Transfert	Au 31/12/2013
Emprunts obligataires		0	174 442			174 442
Emprunts bancaires*	114 410	114 410	22 696	20 947	-4 839	111 320
Crédits de vieillissement	390 454	390 454	5 000	50 299		345 155
Concours bancaires**	121 889	121 889	34	89 138	-8	32 777
Autres dettes financières	488	488	3 411	5	-6	3 888
Fonds de participation	399	399		220		179
Comptes courants d'associés	2 574	2 574	467	9		3 032
<b>Emprunts, dettes financières &amp; concours bancaires</b>	<b>630 214</b>	<b>630 114</b>	<b>206 050</b>	<b>160 618</b>	<b>-4 853</b>	<b>670 793</b>
<i>*Dont crédit-bail &amp; location-financement.</i>	8 727	8 727	670	2 392		7 005
<i>**Dont mobilisation de créances.</i>	28 324	28 324		28 324		

Ventilation par échéance en K€	Dettes courantes		Dettes non courantes		TOTAL
	- 1 an		De 1 à 5 ans	+ 5 ans	
Emprunts obligataires			49 664	124 778	174 442
Emprunts bancaires*	14 190		57 198	39 932	111 320
Crédits de vieillissement	100 110		245 045		345 155
Concours bancaires	32 777				32 777
Autres dettes financières	3 888				3 888
Fonds de participation	131	48			179
Comptes courants d'associés	3 032				3 032
<b>Emprunts, dettes financières &amp; concours bancaires</b>	<b>154 128</b>	<b>351 955</b>	<b>164 710</b>		<b>670 793</b>
<i>*Dont crédit-bail &amp; location-financement.</i>	1 923	3 666	1 416		

Endettement financier net en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
	Emprunts et dettes bancaires (non courant)	516 665	267 167
Emprunts et concours bancaires (courant)	154 128	363 047	363 047
Actifs et Passifs financiers courants	4 087	9 306	9 306
Trésorerie	-33 997	-4 837	-4 837
<b>Total</b>	<b>640 883</b>	<b>634 683</b>	<b>634 683</b>

### Risque d'exigibilité

Au 31 décembre 2013, seuls les 2 emprunts obligataires comprennent des clauses spécifiques d'exigibilité assorties de ratios. Toutes sont respectées. Pour le reste de l'endettement bancaire, il n'y a pas de covenants particuliers entraînant l'exigibilité, en dehors de ceux figurant habituellement dans les contrats de prêts, tels que :

- défaut de paiement à bonne date des échéances,
- cessation ou cession de tout ou partie significative de l'activité.

### Risque de taux

Par ailleurs, les emprunts obligataires ainsi qu'un emprunt bancaire classique (d'un capital restant dû de 16 706 k€) font l'objet de clauses d'ajustement de la marge bancaire si elles ne sont pas respectées (clauses de step up). Les clauses relatives à l'emprunt bancaire repris ci dessus ainsi qu'à l'emprunt

obligataire de 50 000 k€ sont respectées au 31 décembre 2013. Un des ratios de la clause de step up de l'emprunt obligataire de 125 000 k€ n'est pas atteint au 31 décembre 2013 et devrait entraîner une majoration de la marge du dit emprunt de 0.50% à compter de la prochaine période d'intérêt. L'endettement du groupe au 31 décembre 2013 est composé à 68,60% d'emprunts et dettes à taux variables, indexés principalement sur l'euribor 1 mois. Le groupe utilise, dans sa gestion du risque de taux d'intérêts, les instruments financiers tels que SWAP, CAP et COLLARD en fonction de la situation et des perspectives du marché des taux d'intérêts. L'Euribor 1 mois moyen constaté en 2013 s'élève à 0,13 %. L'exposition de la part non couverte à une augmentation du niveau de taux de 0,5% sur 1 an aurait impacté le résultat financier du Groupe de 0,6 M€.

Les contrats actifs et non actifs au 31 décembre 2013 se décomposent comme suit :

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
CAP		59 000	59 000
COLLAR	9 952	10 689	10 689
SWAP	324 273	468 944	468 944
SWAP - Entrée de Périmètre		23 000	23 000
<b>Total</b>	<b>334 225</b>	<b>561 633</b>	<b>561 633</b>



Au 31 Décembre 2013 le niveau des couvertures représentait 72,11 % de l'endettement financier net (part à taux variable).

Le Groupe se limite toutefois à des utilisations dans le cadre strict de ses besoins.

En ce qui concerne les instruments financiers en cours au 31 Décembre 2013, les niveaux de couverture de taux sont les suivants :

Couverture de type Collar	En K€
Limites de taux comprises entre 1,5 % et 3,5 %	9 952

Couverture de type SWAP	En K€
Taux fixe inférieur à 2 %	265 567
Taux fixe compris entre 2 % et 2,3 %	58 706

Les échéances et la juste valeur des instruments dérivés de taux détenus au 31 Décembre 2013 se décomposent ainsi :

Années d'échéance - En K€	Notionnel	Juste Valeur
<b>Contrats actifs :</b>		
Contrats échus en 2014	42 000	810
Contrats à échéances postérieures à 2014	292 225	3 272
<b>Contrats non actifs :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La part inefficace comptabilisée en résultat s'élève à 51 k€ pour 2013.

### Risque de Change

La part du chiffre d'affaires de l'exercice 2013 réalisée en devises est de 6,3 %. En conséquence, la sensibilité est peu significative.

L'impact sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe d'une variation de 5% du cours des devises après prise en compte des couvertures serait de 805 K€. Cet impact reste théorique car le

Groupe rappelle qu'en cas de variation d'une devise, sa politique tarifaire serait revue pour prendre en compte cette variation et la répercuter sur ses distributeurs.

Dans la gestion du risque de change, le Groupe utilise des instruments financiers fermes de type ventes à terme.

Les caractéristiques de ces instruments se décomposent ainsi :

Années d'échéance - En K€	Notionnel*
Contrats échus en 2014	1 223 798
Contrats échus en 2015	2 655 042

\*Contre-valeur en Euro.

La part inefficace comptabilisée en résultat s'élève à 217 k€ pour 2013.

### Note 22. Engagements envers le personnel

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Début de période</b>	<b>14 244</b>	<b>9 450</b>	<b>8 950</b>
Capitaux propres	1 582	4 220	2 720
Capitaux propres - Variation périmètre	0	36	36
Dotations*	744	537	537
Reclassement Actifs et passifs destinés à être cédés	-687		
<b>Fin de période**</b>	<b>15 883</b>	<b>14 244</b>	<b>12 243</b>

\*Montant correspondant au coût des services rendus et au coût de la désactualisation déduction faite des prestations versées au cours de l'exercice.

\*\*Dont montant des actifs de couverture à la clôture de l'exercice pour 344 k€.

### Note 23. Impôts différés

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
ID Actif	7 886	16 117	14 794
ID Passif	-71 609	-76 154	-75 037
<b>Impôts différés nets</b>	<b>-63 723</b>	<b>-60 038</b>	<b>-60 243</b>



## Détail des impôts différés actifs et passifs :

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Déficits reportables	2 255	1 970	1 970
Décalage temporaire	1 085	1 014	1 014
Ecart d'évaluation	-3 129	-10 941	-11 470
Juste Valeur des Immobilisations	-68 426	-58 998	-57 404
Actifs Biologiques	-1 752	-1 180	-1 180
Instruments financiers	1 475	3 360	3 360
Engagements envers le Personnel	5 388	4 769	4 278
Subventions d'investissement	-506	-548	-548
Retraitement des profits internes	5 461	5 005	4 172
Crédit-Bail et Location financement	-2 506	-2 171	-2 276
Amortissements dérogatoires	-972	-856	-856
Charges à étaler & Divers	-2 098	-1 460	-1 303
<b>Impôts différés nets</b>	<b>-63 723</b>	<b>-60 038</b>	<b>-60 243</b>

## Note 24. Fournisseurs & comptes rattachés

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Fournisseurs & comptes rattachés	119 849	154 891	153 675
<b>Total</b>	<b>119 849</b>	<b>154 891</b>	<b>153 675</b>

Les fournisseurs et comptes rattachés sont à échéance de moins d'un an.

## Note 25. Provisions pour risques & charges

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
<b>Début de période</b>	<b>317</b>	<b>468</b>	<b>468</b>
Capitaux propres - Variation périmètre			
Dotations	99	55	55
Reprises utilisées			
Reprises non utilisées	-242	-206	-206
Transfert en passifs destinés à être cédés	-42		
<b>Fin de période</b>	<b>132</b>	<b>317</b>	<b>317</b>
Soit :			
Risques de change & Couverture de taux			
Risques s/Créances courantes	132	317	317

### Risques prud'homaux

Les provisions constatées en la matière sont déterminées sur la base des sommes réclamées et en fonction du caractère probable des coûts associés.

## Note 26. Dettes d'impôts

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Dettes fiscales	13 946	9 537	13 690
<b>Total</b>	<b>13 946</b>	<b>9 537</b>	<b>13 690</b>

Les dettes d'impôts sont à échéance de moins d'un an.

## Note 27. Autres passifs courants

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Dettes sociales	10 460	11 215	11 215
Divers	1 346	319	319
<b>Autres dettes</b>	<b>11 806</b>	<b>11 534</b>	<b>11 534</b>
Produits constatés d'avance	3 290	3 223	3 223
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3 290</b>	<b>3 223</b>	<b>3 223</b>
<b>Total</b>	<b>15 096</b>	<b>14 757</b>	<b>14 757</b>

Les autres passifs courants sont à échéance de moins d'un an.

**Note 28. Passifs financiers courants**

En K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Couvertures de Taux	4 125	8 808	8 808
Couvertures des Devises	-38	498	498
<b>Total</b>	<b>4 087</b>	<b>9 306</b>	<b>9 306</b>

Ventilation par échéance en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
- 1 an	838	2 506	2 506
de 1 an à 5 ans	3 249	6 800	6 800
<b>Total</b>	<b>4 087</b>	<b>9 306</b>	<b>9 306</b>

**Note 29. Engagements hors bilan**

Engagements financiers donnés en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Avals & cautions	39 325	45 597	45 597
Effets escomptés non échus	-	-	-
Intérêts sur emprunts non échus	59 833	18 635	18 635
<b>Total Engagements financiers donnés</b>	<b>99 158</b>	<b>64 232</b>	<b>64 232</b>

Dettes garanties par sûretés réelles données en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Nantissement de créances professionnelles	-	36 353	36 353
Dettes garanties par sûretés réelles (stock de vins de champagne)	349 035	406 573	406 573
Dettes garanties par sûretés réelles (immobilisations incorporelles)	7 150	9 138	9 138
Dettes garanties par sûretés réelles (autres actifs non courants)	80 403	77 851	77 851
<b>Total Dettes garanties par sûretés réelles données</b>	<b>436 588</b>	<b>529 915</b>	<b>529 915</b>

Engagements financiers reçus en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Avals & cautions	576	4 233	4 233
<b>Total Engagements financiers reçus</b>	<b>576</b>	<b>4 233</b>	<b>4 233</b>

**Engagements réciproques****Engagements en matière d'approvisionnement**

Certaines filiales sont engagées contractuellement auprès de divers fournisseurs pour l'achat d'une partie significative de leur approvisionnement en raisins.

Ces engagements portent sur des surfaces : dès lors le caractère aléatoire de la vendange tant au niveau de rendement en appellation que des prix ne permet pas d'en donner une estimation fiable.

**Vins bloqués**

Ces engagements portent sur des hectolitres de vins de champagne constituant une réserve qualitative et appartenant à des viticulteurs et coopératives. Leur valeur sera fixée à la date où ces vins feront l'objet d'une décision de déblocage.

L'estimation actuelle de la valeur des vins bloqués nous paraît difficile à mettre en œuvre de façon raisonnable compte tenu de l'ignorance de cette date.

Nous ne connaissons ni le prix de la dernière vendange avant le déblocage ni la négociation qui permettra de les valoriser.

**Note 30. Secteurs Opérationnels**

Répartition du chiffre d'affaires consolidé par Activité en K€	31/12/2013	%	31/12/2012 Corrigé	%	31/12/2012 Publié	%
Champagne et autres	253 525	80 %	268 500	82 %	268 500	82 %
Vins des Sables et de Provence	61 530	20 %	57 598	18 %	57 598	18 %
<b>Total</b>	<b>315 055</b>	<b>100 %</b>	<b>326 098</b>	<b>100 %</b>	<b>326 098</b>	<b>100 %</b>



Répartition du Résultat Opérationnel Courant consolidé par Activité en K€	31/12/2013	%	31/12/2012 Corrigé	%	31/12/2012 Publié	%
Champagne et autres	26 572	80 %	29 090	88 %	30 182	88 %
Vins des Sables et de Provence	6 744	20 %	3 949	12 %	3 949	12 %
<b>Total</b>	<b>33 316</b>	<b>100 %</b>	<b>33 039</b>	<b>100 %</b>	<b>34 131</b>	<b>100 %</b>

Répartition des Immobilisations Incorporelles nettes par Activité en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Champagne et autres	99 882	92 937	92 937
Vins des Sables et de Provence	156	7 837	7 837
<b>Total</b>	<b>100 038</b>	<b>100 774</b>	<b>100 774</b>
Actifs destinés à être cédés	7 654		

Répartition des Immobilisations Corporelles nettes par Activité en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Champagne et autres	209 887	211 952	204 657
Vins des Sables et de Provence	111 425	121 042	116 075
<b>Total</b>	<b>321 312</b>	<b>332 994</b>	<b>320 732</b>
Actifs destinés à être cédés	8 275		

Répartition des Immobilisations Financières nettes par Activité en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Champagne et autres	1 518	1 817	1 817
Vins des Sables et de Provence	191	191	191
<b>Total</b>	<b>1 709</b>	<b>2 008</b>	<b>2 008</b>
Actifs destinés à être cédés	-		

Répartition des Stocks par Activité en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Champagne et autres	606 413	600 814	611 538
Vins des Sables et de Provence	19 249	26 035	26 035
<b>Total</b>	<b>625 662</b>	<b>626 848</b>	<b>637 573</b>
Actifs destinés à être cédés	6 316		

Répartition des Investissements par Activité en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Champagne et autres	5 219	11 045	11 045
Vins des Sables et de Provence	4 005	3 253	3 253
<b>Total</b>	<b>9 224</b>	<b>14 297</b>	<b>14 297</b>

### Note 31. Parties liées

Conformément à l'IAS 24, les informations relatives aux parties liées sont détaillées ci-après :

Les relations entre les parties liées sont regroupées en trois catégories :

- les sociétés du Groupe consolidé VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- le Groupe COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, principal actionnaire de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- les Administrateurs ou Actionnaires, Dirigeants, personnes physiques.

Toute transaction fait l'objet de facturation.

Nature des flux :

**Matières premières et Produits en cours** : Raisins, moûts, vins clairs, bouteilles sur lattes

**Produits finis** : Champagne, Porto, Vins Listel, Autres vins et spiritueux

**Prestations** : Viticoles, vinicoles, industrielles, administratives, loyers, redevances, courtage et ducroire

**Produits et charges financiers** : Intérêts comptes courants

**Rémunérations versées** : Contrats de travail, mandats, avantages en nature, jetons de présence

**Composition des parties liées :**

- Sociétés du Groupe Vranken-Pommery Monopole indiquées au § 4 - Périmètre de consolidation,
- Sociétés du Groupe Compagnie pour le Haut Commerce (CHC), contrôlant la société Vranken-Pommery Monopole,
- Administrateurs, actionnaires et membres de la famille proche, directement ou indirectement au travers de sociétés.

**Relations entre les sociétés du Groupe coté VRANKEN-POMMERY MONOPOLE**

Les transactions réalisées entre la société Vranken-Pommery Monopole et ses filiales consolidées par intégration globale ont été éliminées en consolidation.

Relations du Groupe VPM avec Groupe CHC en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Chiffre d'affaires - Produits finis	16	312	312
Chiffre d'affaires - Prestations	214	581	581
Chiffre d'affaires - Produits en cours		35 254	35 254
Produits financiers		83	83
Achats de matières premières, produits en cours et finis	454	24 397	24 397
Achats de Prestations & Commissions	3 339	3 448	3 448
Charges de redevances de Marques	44	53	53
Charges financières	92	211	211
Passif courant	3 610	5 178	5 178
Actif courant	630	313	313

Relations du Groupe VPM avec des personnes physiques, Administrateurs ou Actionnaires directement ou indirectement en K€	31/12/2013	31/12/2012 Corrigé	31/12/2012 Publié
Chiffre d'affaires - Produits finis	62	56	56
Chiffre d'affaires - Prestations	1 012	1 121	1 121
Chiffre d'affaires - Ventes diverses	4	33	33
Produits financiers	2	3	3
Cessions d'immobilisations			
Redevances versées	77	67	67
Achats de matières premières et produits en cours	3 766	3 777	3 777
Achats de Prestations	1 955	2 031	2 031
Charges financières	1	1	1
Rémunérations versées*	2 499	4 792	4 792
Passif courant	1 129	1 229	1 229
Actif courant	1 490	1 315	1 315

\*Aucun des mandataires sociaux des sociétés du Groupe ne bénéficie de clauses parachute, ni de clauses de complément de retraite, au titre de leur mandat social, en dehors des clauses du droit du travail et des conventions collectives pour ceux d'entre eux qui bénéficient par ailleurs d'un contrat de travail. Les rémunérations des dirigeants ne sont composées que d'avantages court terme.

En dépit de liens commerciaux avec certaines sociétés du groupe CHC, aucune de celles-ci n'est intégrée dans le périmètre de consolidation du groupe Vranken-Pommery Monopole, étant donné que ces sociétés relèvent de services autonomes distincts, réalisent des opérations à des conditions de marché et que le groupe CHC établit des comptes consolidés.

**Note 32. Evénements postérieurs à l'arrêté des comptes du 31 décembre 2013**

En date du 24 mars 2014, l'Autorité de la concurrence en France a autorisé la prise de contrôle conjoint d'actifs vinicoles par les sociétés Castel Frères et Domaines Listel et l'Autorité de la concurrence, en Allemagne, a donné son autorisation le 26 mars 2014.

En dates des 12 février et 28 mars 2014, les Instances représentatives du personnel ont rendu un avis favorable à l'opération de rapprochement avec le Groupe Castel.

Deux sociétés françaises du Groupe font l'objet d'un contrôle fiscal au titre des années 2011 et 2012, initié début 2014. Ces contrôles sont en cours.



## ➤ 20.2 Vérification des informations financières – Comptes consolidés

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport, relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 « Faits marquants » des méthodes comptables de l'annexe qui expose l'incidence des corrections d'erreurs opérées.

### II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- A l'occasion de l'arrêté de ses comptes, votre société est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses concernant notamment la valeur de certains postes d'actif,

de passif, de produits et de charges, dont les principales sont recensées dans la note 5. « Principes comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe. Nous avons, pour l'ensemble de ces éléments, vérifié le caractère approprié des règles et méthodes comptables suivies et des informations données dans les notes annexes. Nous avons également examiné la cohérence des hypothèses retenues, la traduction chiffrée de celles-ci ainsi que la documentation disponible et procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations réalisées.

- La note 5.6 « Immobilisations corporelles » de l'annexe et la note 14 « Immobilisations corporelles » exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des terrains, terres à vigne et bâtiments selon le modèle de la réévaluation. Nous avons examiné la documentation disponible comprenant notamment les rapports d'expert indépendants et procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations réalisées.
- La note 5.9 « Valeur recouvrable des immobilisations » et la note 13 « Immobilisations incorporelles » indiquent les modalités de réalisation des tests de perte de valeur pour les immobilisations corporelles et incorporelles. Nous avons examiné la documentation disponible comprenant notamment les prévisions de flux de trésorerie, les rapports d'expert et les autres hypothèses retenues et procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations réalisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

*Fait à Quincy Voisins et à Bezzannes, le 16 avril 2014*

### Les commissaires aux comptes

AUDIT & STRATEGY

REVISION CERTIFICATION :

Franck CHARTON

MAZARS :

Pierre SARDET



## ► 20.3 Comptes sociaux annuels

### Compte de résultat au 31 décembre 2013

En K€	Note annexe	2013	2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	1	427 409	403 163
Production stockée		-	-
Production immobilisée		54	69
<b>Production de l'exercice</b>		427 463	403 232
<b>Consommation de l'exercice</b>	2	-408 939	-383 150
<b>Valeur ajoutée</b>		18 524	20 082
Subventions d'exploitation		4	3
Impôts et taxes	3	-858	-1 083
Charges de personnel	4	-13 777	-14 615
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		3 893	4 387
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges	5	1 090	677
Dotations aux amortissements et provisions	6	-919	-889
Autres produits d'exploitation	7	304	339
Autres charges d'exploitation	8	-484	-636
<b>Résultat d'exploitation</b>		3 884	3 878
Charges et Produits financiers	9	7 610	6 929
<b>Résultat courant avant impôts</b>		11 494	10 807
Charges et Produits exceptionnels	10	-1 661	-622
Impôts sur les bénéfices	11	4 037	-1 068
<b>Résultat net comptable</b>		13 870	9 117

### Bilan au 31 décembre 2013

#### Actif

En K€	Note annexe	2013	2012
Immobilisations incorporelles	12	809	801
Immobilisations corporelles	13	4 598	4 281
Immobilisations financières	14	248 802	248 768
<b>Actif immobilisé</b>		254 209	253 850
Stocks et en-cours	15	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	16	401	409
Clients et comptes rattachés*	16	145 112	100 504
Autres créances	16	221 542	127 039
Valeurs mobilières de placement	17	1 326	1 144
Disponibilités*	18	31 818	14 619
<b>Actif circulant</b>		400 199	243 715
Comptes de régularisation	19	2 002	1 008
<b>Total de l'actif</b>		656 410	498 573

\*Mobilisations de créances non déduites en 2012.



## Passif

En K€	Note annexe	2013	2012
Capital		134 056	134 056
Primes d'émission		45 013	45 013
Réserves		28 724	28 537
Report à nouveau		27 727	25 900
Résultat de l'exercice		13 870	9 117
Subventions d'investissements		-	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>20</b>	<b>249 390</b>	<b>242 623</b>
Provisions pour risques et charges	21	1 192	458
<b>Dettes*</b>	<b>22</b>	<b>405 717</b>	<b>255 227</b>
Comptes de régularisation	23	111	265
<b>Total du passif</b>		<b>656 410</b>	<b>498 573</b>

\*Mobilisations de créances non déduites en 2012.

## Annexe des comptes sociaux au 31 décembre 2013

### • Faits caractéristiques de l'exercice

Le 20/06/2013, la société a émis des obligations pour un montant nominal de 125 000 K€ portant intérêt au taux de 4,125% l'an et venant à échéance le 20 juin 2019. Le 30/07/2013, la société a émis de nouvelles obligations pour un montant nominal de 50 000 K€ portant intérêt au taux de 4% l'an et venant à échéance le 30/07/2018.

La société a consenti à un abandon de créances à caractère financier, avec clause de retour à meilleure fortune, au profit de sa filiale DOURO INVEST pour un montant de 201 K€.

Par décision de l'AG du 17/12/2012, la société a adhéré à la convention de consolidation du paiement de la Taxe sur la Valeur Ajoutée et des Taxes assimilées, dont la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est la tête de groupe. Cette convention a pris effet à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 pour une durée de 3 ans.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les sociétés SA HDC, SAS GV COURTAGE, SC du PEQUIGNY, SCEV des VIGNOBLES VRANKEN et SC DOMAINE du MONTCHENOIS, dont la société a acquis les titres en 2012, ont adhéré aux Conventions de Prestations de services et de Trésorerie avec le groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, dont la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est tête de groupe.

En outre, les sociétés SA HDC et SAS GV COURTAGE ont également adhéré aux Conventions d'Intégration fiscale et de Consolidation du paiement de la Taxe sur la valeur ajoutée et des taxes assimilées, avec le groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, dont la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est tête de groupe.

La société a :

- acquis 900 titres de la société VRANKEN POMMERY ITALIA pour 214 K€, filiale à 100%,
- souscrit 140 000 titres de la société VRANKEN POMMERY UK pour 166 K€, sa participation dans le capital étant ramenée de 100% à 80% au titre de l'augmentation de capital du fait de l'entrée d'un tiers.

La filiale VRANKEN-POMMERY Deutschland & Osterreich a absorbé la société VRANKEN-POMMERY CDA avec effet rétroactif

fiscalement au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Les titres de la filiale VRANKEN-POMMERY Deutschland & Osterreich se sont donc substitués aux titres de VRANKEN-POMMERY CDA pour 807 K€.

### • Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### L'approche par composants

Pour se conformer aux réglementations comptables régies par l'article 311-2 du PCG, la société a mis en application à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005, l'approche par composants pour l'inscription des immobilisations à l'actif.

Pour mémoire, la méthode rétrospective a été retenue (comme si la nouvelle méthode comptable avait toujours été appliquée) pour valoriser l'ensemble de ses immobilisations au 1<sup>er</sup> janvier 2005. L'impact de la mise en application des nouvelles règles avait été constaté directement dans les capitaux propres de la société au 31/12/2005.

A noter également qu'un amortissement dérogatoire est comptabilisé lorsque la durée réelle d'utilisation préconisée en comptabilité est supérieure à la durée d'usage admise en fiscalité comme le prévoit l'article 39-1-2 du CGI. Si au contraire, la durée réelle d'utilisation est inférieure à la durée d'usage, on réintègre fiscalement l'amortissement non admis.

### Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. La société amortit sur la durée réelle d'utilisation du bien.



*Frais d'établissement*  
Néant.

*Frais de recherche et développement*

En application de l'article 311-3 du PCG, les coûts engagés lors de la phase de recherche sont enregistrés en charges. Les coûts engagés lors de la phase de développement sont comptabilisés à l'actif s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

*Marques et modèles*

Les marques acquises auprès des tiers sont comptabilisées à l'actif à leur coût d'acquisition.

*Fonds commercial*

Les fonds de commerce ne font pas l'objet d'un amortissement. Chaque année, un test de valeur est réalisé et les éventuelles dépréciations constatées.

**Les durées d'amortissement selon le mode linéaire sont les suivantes :**

- frais de recherche et développement de marchés 3 ans
- concessions, brevets, licences et droits similaires 2 à 5 ans

### Immobilisations corporelles

Dans la pratique, la société ne décompose les éléments que si le bien a une valeur significative d'au moins 500 € et s'il représente au moins 10% du prix de revient pour un bien meuble et 1% pour un bien immeuble.

- les biens non décomposés sont évalués à leur coût d'acquisition. La base amortissable de ces biens est la base brute (sans tenir compte de la valeur résiduelle), et la durée d'amortissement est la durée réelle d'utilisation du bien.
- les biens décomposés sont évalués au prix de revient (coût d'acquisition de l'immobilisation-les rabais, remises et ristournes + les coûts de mise en état du bien + les intérêts courus sur emprunts + les frais d'acquisition de l'immobilisation) répartis en une structure amortie sur la durée d'usage, et des composants, amortis sur la durée réelle d'utilisation.

**Les durées d'amortissement sont les suivantes :**

- plantations	Linéaire	17 ans
- agencements	Linéaire	3 à 17 ans
- matériel et outillage	Linéaire	3 à 8 ans
- installations générales	Linéaire	3 à 10 ans
- matériel de transport	Linéaire	1 à 7 ans
- matériel de bureau et informatique	Linéaire et Dégressif	1 à 5 ans
- mobilier	Linéaire	1 à 10 ans

La dotation aux amortissements est comptabilisée dans un compte de charges d'exploitation de dotations aux amortissements.

### Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition.

Les titres des filiales et participations étrangères sont valorisés au coût historique d'acquisition.

La valeur d'inventaire des titres est déterminée par référence à l'activité développée, aux résultats dégagés, aux capitaux propres et aux perspectives d'évolution. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute en fin d'exercice une provision pour dépréciation est constituée.

### Créances et dettes

Les créances et les dettes sont évaluées à la valeur nominale.

Les mobilisations de créances figurant à l'actif dans la liasse fiscale, dans le poste Clients et comptes rattachés, sont, dans l'annexe des comptes annuels, présentées en Dettes financières.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques prud'homaux constatées sont déterminées sur la base des sommes réclamées et en fonction du caractère probable des coûts associés.

### Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date d'opération. Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice; les différences d'actualisation sont portées en écart de conversion.

### Charges à répartir

Ce poste ne comprend que les frais d'émission des emprunts obligataires.

### Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte, non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise, mais également de ceux représentant un caractère exceptionnel eu égard à leur montant.

### Actions propres

Figurent au poste Valeurs Mobilières de Placement, les actions Vranken-Pommery Monopole détenues dans le cadre de la régulation des cours.

Le résultat de ces opérations est comptabilisé en charge et produit exceptionnels.

Une provision pour dépréciation est constatée dès lors que le cours de bourse est inférieur à la valeur nette des actions propres détenues.

### • Evénements post-clôture

Par décision de l'Assemblée Générale de la société Douro Invest du 27/03/2014, il a été décidé de procéder à une Transmission Universelle de Patrimoine de cette société au profit de sa société mère VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, avec effet rétroactif fiscal au 01/01/2014.

La Société fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des années 2011 et 2012, initié début 2014. Les contrôles sont en cours.



## ► Notes sur les comptes annuels au 31 décembre 2013

### Note 1. Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires en K€	France	Export	2013
Champagne	167 385	84 114	251 499
Porto	5 014	169	5 183
Produits Listel	53 031	8 885	61 916
Autres	445	537	982
<b>Ventes de marchandises</b>	<b>225 875</b>	<b>93 705</b>	<b>319 580</b>
Prestations de services intra-groupe	103 460	60	103 520
Autres	4 259	50	4 309
<b>Prestations de services et autres</b>	<b>107 719</b>	<b>110</b>	<b>107 829</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>333 594</b>	<b>93 815</b>	<b>427 409</b>

Variation du chiffre d'affaires en K€	2013	2012	Variation
Champagne	251 499	249 761	1 738
Porto	5 183	4 840	343
Produits Listel	61 916	55 428	6 488
Autres	982	976	6
<b>Ventes de marchandises</b>	<b>319 580</b>	<b>311 005</b>	<b>8 575</b>
Prestations de services intra-groupe	103 520	88 026	15 494
Autres	4 309	4 132	177
<b>Total des prestations de services et autres</b>	<b>107 829</b>	<b>92 158</b>	<b>15 671</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>427 409</b>	<b>403 163</b>	<b>24 246</b>

*Le chiffre d'affaires n'est pas retraité des participations publicitaires compte tenu du contrat de commissionnaire à la vente.*

### Note 2. Consommation de l'exercice

En K€	2013	2012
Achats	321 543	312 727
Variations de stocks	-	-
Autres achats et charges externes	87 396	70 423
<b>Total</b>	<b>408 939</b>	<b>383 150</b>

### Note 3. Impôts et taxes

En K€	2013	2012
Impôts et taxes sur rémunérations	352	550
CET et taxe foncière	366	379
Contribution sociale de solidarité	17	17
Autres impôts et taxes	123	137
<b>Total</b>	<b>858</b>	<b>1 083</b>

*La variation des impôts et taxes provient essentiellement de la diminution de la formation continue.*

**Note 4. Charges de personnel**

En K€	2013	2012
Salaires & traitements	9 468	9 937
Charges sociales*	4 309	4 678
Intéressement des salariés	-	-
<b>Total</b>	<b>13 777</b>	<b>14 615</b>

\*Dont 164 K€ de Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi.

**Note 5. Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges**

En K€	2013	2012
Reprise de provisions - Créances douteuses	274	249
Transfert de charges d'exploitation*	658	45
Transfert de charges de personnel	158	383
<b>Total</b>	<b>1 090</b>	<b>677</b>

\*Dont 611 K€ des frais d'émission d'emprunts obligataires.

**Note 6. Dotations aux amortissements & provisions**

En K€	2013	2012
Immobilisations	535	426
Charges à étaler	53	-
<b>Amortissements</b>	<b>588</b>	<b>426</b>
Stocks	-	-
Créances	331	463
Risques & charges	-	-
<b>Provisions</b>	<b>331</b>	<b>463</b>
<b>Total</b>	<b>919</b>	<b>889</b>

**Note 7. Autres produits d'exploitation**

En K€	2013	2012
Indemnités SFAC	119	148
Refacturation crédit-bail	62	121
Autres produits d'exploitation	123	70
<b>Total</b>	<b>304</b>	<b>339</b>

**Note 8. Autres charges d'exploitation**

En K€	2013	2012
Charges diverses de gestion courante	157	95
Achats crédit-bail	62	121
Créances irrécouvrables	265	420
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>636</b>



## Note 9. Charges & produits financiers

Produits financiers en K€	2013	2012
Produits financiers de participations	6 277	7 816
Autres intérêts et produits assimilés*	6 620	3 156
Reprises financières sur amortissements et provisions**	2 495	96
Différences positives de change	892	705
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
<b>Total</b>	<b>16 284</b>	<b>11 773</b>

\*Les autres intérêts et produits assimilés sont essentiellement composés des intérêts des comptes courants groupe (2 825 K€) et de refacturation groupe (3 781 K€).

\*\*Dont 1 258 K€ de reprises de provisions de créances, 665 K€ sur les titres groupe et 339 K€ sur les titres auto-détenus.

Charges financières en K€	2013	2012
Dotations financières aux amortissements et provisions*	1 916	985
Intérêts et charges assimilés**	5 539	2 751
Différences négatives de change	1 219	1 108
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
<b>Total</b>	<b>8 674</b>	<b>4 844</b>

\*En 2013, les dotations financières sont essentiellement composées de provisions pour risques de change (1 078 K€, contre 232 K€ en 2012) et de provisions sur les titres groupe (838 K€, contre 677 K€ en 2012).

\*\*La variation des intérêts et charges assimilés provient des intérêts des emprunts obligataires (3 604 K€) contractés en 2013.

## Note 10. Charges & produits exceptionnels

Produits exceptionnels en K€	2013	2012
Sur opérations de gestion	766	972
Produits de cessions d'éléments d'actif	2	-
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	25	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	149	201
<b>Total</b>	<b>942</b>	<b>1 173</b>

Charges exceptionnelles en K€	2013	2012
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion*	1 037	1 277
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés**	1 347	5
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	175	364
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	44	149
<b>Total</b>	<b>2 603</b>	<b>1 795</b>

\*Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion 2013 comprennent un abandon de créance de 201 K€ pour la filiale DOURO INVEST, un abandon de créance à COMINTER de 92 K€ ainsi qu'une prise en charge de frais de procès et de frais liés à la mise en place du logiciel ADONIX pour la filiale VRANKEN-POMMERY Deutschland & Österreich GmbH de 437 K€. En 2012, les charges exceptionnelles sur opérations de gestion comprenaient un abandon de créance pour la filiale DOURO INVEST (243 K€), ainsi qu'une prise en charge des frais liés au transfert des activités allemandes à Berlin (701 K€).

\*\*Les valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés en 2013 correspondent au solde de la créance constatée en 2011 pour le transfert des activités allemandes à Berlin. Cette charge exceptionnelle est compensée par une reprise de provision, constituée la même année pour 1 258 K€, comptabilisée en financier.

## Note 11. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices (hors effets liés à l'intégration fiscale)

Ventilation en droit habituel en K€	2013	2012	
Résultat courant	Avant impôt	11 494	10 807
	impôt	2 007	939
	<b>Après impôt</b>	<b>9 487</b>	<b>9 868</b>
dont dividendes reçus		5 963	7 425
Résultat exceptionnel	Avant impôt	-1 661	-622
	impôt	-528	-150
	<b>Après impôt</b>	<b>-1 133</b>	<b>-472</b>
Résultat comptable	Avant impôt	9 833	10 185
	Régularisations diverses	-	-213
		9 833	9 972
	impôt*	1 479	789
Régularisations diverses		-	-75
		1 479	714
	<b>Après impôt</b>	<b>8 354</b>	<b>9 258</b>

\*Crédits d'impôts compris et prise en compte de l'évolution de la législation française sur les grandes entreprises (contribution exceptionnelle de 5% sur l'impôt et contribution additionnelle sur les revenus distribués).



Depuis l'exercice 1999, la S.A. VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est la société mère du groupe intégré fiscalement constitué par les filiales françaises. La convention d'intégration fixe les modalités de répartition de la charge d'impôt entre les sociétés membres du périmètre de la manière suivante :

- les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration ;
- les économies d'impôt réalisées par le groupe intégré sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice .

En 2013, la S.A. VRANKEN-POMMERY MONOPOLE en sa qualité de société mère a comptabilisé un produit global d'impôt de -4 037 K€, crédits d'impôts inclus. La charge d'impôt propre à la société en l'absence d'intégration fiscale s'élève à 1 478 K€, soit une économie globale de 5 515 K€. La ventilation de l'impôt ci-dessus entre le résultat courant et exceptionnel est effectuée sur la base de l'impôt propre de la société en l'absence d'intégration.

La ventilation compte tenu de l'économie d'impôt liée à l'intégration fiscale est :

Ventilation en droit intégré en K€		2013	2012
Résultat comptable	Avant impôt	9 832	10 185
	impôt	-4 037	855
	Régularisations diverses	-	213
	Après impôt	13 869	9 117

Incidences des dispositions fiscales

Dette future d'impôt en K€		Base	Impôts
<b>Accroissements</b>			
Déductions diverses		1 078	389
<b>Allègements</b>			
Provisions et charges à payer		1 139	411
Réintégrations diverses		111	40
Œuvres d'art d'artistes vivants		401	145

Les filiales entrant dans le périmètre d'intégration fiscale sont les suivantes :

Liste des filiales du périmètre d'intégration fiscale	Siret	Taux de détention directe et indirecte
S.A.S. Champagne Charles LAFITTE	32 825 159 000 050	99,79 %
S.A.S. HEIDSIECK & C° Monopole	33 850 904 500 047	100,00 %
S.A. VRANKEN-POMMERY PRODUCTION	33 728 091 100 120	99,97 %
S.A. VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES	31 420 812 500 067	99,79 %
S.C.E.V. Champagne René LALLEMENT	41 529 902 300 028	99,92 %
S.A.S. B.M.T. Vignobles	35 342 239 700 045	99,72 %
S.A.S. ORGE BASSIN	32 004 840 800 027	99,47 %
S.A.S. SALIMEL	09 715 041 100 011	99,63 %
S.A.S. DU VAL CHATAIN	38 036 915 700 025	99,75 %
S.C.I. Des Vignes d'Ambruyères	32 241 639 700 030	99,55 %
S.C.I. Les Ansinges Montaigu	39 836 298 800 030	99,97 %
S.A.S. CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS	48 296 157 000 017	100,00 %
S.A.S. DOMAINES LISTEL	72 204 117 500 034	96,49 %
S.C.E.A. LES SABLES DE QUATRET	44 139 566 200 014	96,49 %
S.A.S. POMMERY	44 199 013 200 025	100,00 %
S.A.S. DOURO INVEST	47 792 317 100 011	99,99 %
S.A. HDC	58 204 422 800 085	99,99 %
S.A.S. GV COURTAGE	38 271 056 400 032	99,80 %



## Note 12. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Au 01/01/2013	Acquisitions	Sorties	Virements	Au 31/12/2013
Frais de recherche et de développement	503	-	-	-	503
<b>Frais de recherche et de développement</b>	<b>503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>503</b>
Marques, modèles	37	-	-	-	37
Logiciels	6 614	117	-	121	6 852
Autres droits	-	4	-	7	11
<b>Concessions, brevets et autres droits</b>	<b>6 651</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>6 900</b>
<b>Fonds commercial</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>181</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>90</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>-128</b>	<b>112</b>
<b>Total</b>	<b>7 425</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 696</b>

Le poste fonds commercial se compose d'une clientèle acquise. Les autres immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels en cours de développement.

Amortissements en K€	Au 01/01/2013	Dotations	Diminutions	Au 31/12/2013
Frais de recherche et de développement		503	-	503
Concessions, brevets et autres droits		6 121	263	6 384
<b>Total</b>		<b>6 624</b>	<b>263</b>	<b>6 887</b>

Certaines marques créées sont amorties sur la durée de leur protection soit 10 ans. Les logiciels sont amortis sur 2 à 5 ans.

## Note 13. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en K€	Au 01/01/2013	Acquisitions	Sorties	Virements	Au 31/12/2013
Plantations	27	-	-	-	27
Agencement, aménagement constructions	2 377	-	-	51	2 428
Matériel et outillage	128	-	-	-	128
Installations générales	243	-	-	-	243
Matériel de transport	300	56	46	-	310
Matériel de bureau et informatique, mobilier	3 462	241	-	45	3 748
Immobilisations sur constructions en cours	-	281	-	-51	230
Autres immobilisations corporelles en cours	17	8	-	-25	-
Avances sur autres immobilisations corporelles	20	3	-	-20	3
<b>Total</b>	<b>6 574</b>	<b>589</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>7 117</b>

Amortissements en K€	Au 01/01/2013	Dotations	Diminutions	Virements	Au 31/12/2013
Plantations	27	-	-	-	27
Agencement, aménagement constructions	1 026	118	-	-	1 144
Matériel et outillage	99	9	-	-	108
Installations générales	92	23	-	-	115
Matériel de transport	287	17	46	-	258
Matériel de bureau et informatique, mobilier	762	105	-	-	867
<b>Total</b>	<b>2 293</b>	<b>272</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>2 519</b>

## Note 14. Immobilisations financières

Valeurs brutes en K€	Au 01/01/2013	Acquisitions	Sorties	Virements	Au 31/12/2013
Titres de participations	253 905	380	-	-	254 285
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	8	-	-	-	8
Prêts & autres immobilisations financières*	1 924	164	1 595	-	493
<b>Total</b>	<b>255 837</b>	<b>544</b>	<b>1 595</b>	<b>-</b>	<b>254 786</b>

\*Les autres immobilisations financières sont composées de dépôts et cautionnements pour 383 K€ et d'un fond de garantie de 110 K€ sur un prêt OSEO.



Provisions en K€	Au 01/01/2013	Dotations	Diminutions	Au 31/12/2013
Titres de participations	5 811	838	665	5 984
Prêts & autres immobilisations financières	1 258	-	1 258	-
<b>Total</b>	<b>7 069</b>	<b>838</b>	<b>1 923</b>	<b>5 984</b>

Les dotations aux provisions sur les titres de participations portent essentiellement sur les titres de VRANKEN POMMERY U.K. LTD pour 165 K€, les titres de CHARBAUT AMERICA INC. pour 458 K€, les titres de VPL SA pour 62 K€ et les titres de GV COURTAGE pour 37 K€.

Les reprises de provisions concernent les titres de SC DU PEQUIGNY (4 K€) et les titres de VRANKEN POMMERY Deutschland & Osterreich GmbH (545 K€).

La reprise de provision sur les autres immobilisations financières (1 258 K€) concerne la créance qui avait été constatée consécutivement à la perspective de transfert des activités allemandes à Berlin.

### Tableau des filiales et participations

En K€	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus par la Société	Valeur nette des titres détenus par la Société
<b>Filiales</b>					
S.A.S. CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE	10 170	2 469	99,79	25 216	25 216
S.A. VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES	7 497	1 608	99,79	12 293	12 293
S.A. VRANKEN-POMMERY PRODUCTION	70 550	8 217	99,97	107 003	107 003
S.A.S. POMMERY	10 125	3 941	100,00	13 299	13 299
S.A.S. HEIDSIECK & C° MONOPOLE	7 000	1 937	100,00	7 318	7 318
S.A.S. CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS	15 000	2 861	100,00	25 597	25 597
S.A.S. DOURO INVEST	1 781	-786	99,99	2 500	2 500
S.A. HDC	1 538	3 067	99,99	32 119	32 119
S.A.S. GV COURTAGE	40	145	99,80	762	721
S.C. DU PEQUIGNY	29	-114	99,94	1 045	989
VRANKEN POMMERY ITALIA SPA	300	-25	100,00	424	424
VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA PTY LTD	432	-1 140	70,00	298	-
VRANKEN-POMMERY JAPAN Co. LTD	321	-348	90,00	298	-
VRANKEN-POMMERY Deutschland & Österreich GmbH	3 725	210	100,00	7 855	5 218
VRANKEN POMMERY BENELUX S.A.	2 534	1 275	99,99	2 688	2 688
CHARBAUT AMERICA INC.	2 605	-2 125	100,00	1 935	480
VRANKEN POMMERY U.K. LTD	400	-202	80,00	326	-
VRANKEN POMMERY SUISSE S.A.	808	982	100,00	730	730
VPL S.A.	63	32	62,00	444	226
VRANKEN-POMMERY EO	195	-281	100,00	200	-
<b>Participations</b>					
ROZES S.A.	15 000	5 826	46,54	10 807	10 807
SADEVE S.A.*	3 434	60	11,34	1 117	670
S.A.S. L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE	385	-586	10,91	8	-
<b>Renseignements globaux</b>					
Filiales françaises (ensemble)				227 152	227 055
Filiales étrangères (ensemble)				15 198	9 766
Participations dans les sociétés françaises (ensemble)				8	-
Participations dans les sociétés étrangères (ensemble)				11 924	11 477

\*Sur la base des comptes clos au 31/12/2010, les comptes 2011 et 2012 n'étant pas communiqués.



	Prêt et avances consenties par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffres d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par les sociétés au cours de de l'exercice
	682	-	1 701	1 044	1 048
	2 457	21	3 915	163	313
	119 876	12 813	277 463	-14 336	1 058
	1 577	-	5 145	2 257	1 800
	838	-	-	1 599	1 283
	15 896	-	-	323	-
	7 207	-	-	9	-
	13 268	-	32 171	731	697
	22	-	236	103	77
	289	-	53	-6	-
	-	-	6 090	-31	-
	112	-	1 629	-196	-
	-	-	1 730	6	-
	11 094	5 861	45 823	70	-
	-	489	9 956	76	-
	-	-	5 435	-670	-
	3 347	297	5 257	1	-
	-	-	3 855	54	-
	574	-	381	8	-
	89	12	287	-82	-
	5 000	4 583	8 440	276	-
	-	-	1 072	24	-
	75	-	48	8	-
	162 112	12 834			6 276
	15 216	6 659			-
	75	-			-
	5 000	4 583			-

**Note 15. Stocks**

Néant.

**Note 16. Créances**

Valeurs nettes en K€	2013	2012
Avances et acomptes versés sur commandes	401	409
<b>Clients et comptes rattachés*</b>	<b>145 112</b>	<b>100 504</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	14 216	14 919
Personnel et comptes rattachés	57	221
Etat et comptes rattachés	12 628	7 759
Groupe et associés**	188 434	102 659
Débiteurs divers***	6 207	1 481
<b>Autres créances diverses</b>	<b>221 542</b>	<b>127 039</b>
<b>Total</b>	<b>367 055</b>	<b>227 952</b>
<i>*Dont mobilisations de créances non déduites.</i>	0	28 324
<i>**Dont créances représentées par des effets de commerce.</i>	8 259	3 541
<i>***Dont créances sur les filiales liées au régime d'intégration fiscale.</i>	4 688	3 768
<i>**Dont créances sur les filiales liées au régime de consolidation de TVA.</i>	6 805	0
<i>***Dont 6 M€ de fond de garantie sur un contrat de cession de créances sans recours.</i>		

Provisions en K€	2013	2012
Clients et comptes rattachés	1 948	1 891
<b>Total</b>	<b>1 948</b>	<b>1 891</b>

Les comptes clients font l'objet d'une dépréciation systématique dès lors que toutes les procédures de recouvrement sont épuisées.

Produits à recevoir en K€	2013	2012
<b>Créances Clients</b>		
Clients et comptes rattachés	73 339	27 282
<b>Autres créances</b>		
Fournisseurs, avoirs à recevoir	14 216	14 919
Personnel et comptes rattachés	51	214
Etat et comptes rattachés	83	78
Groupe et associés	-	-
Créances diverses	190	1 478
<b>Total</b>	<b>87 879</b>	<b>43 971</b>

**Échéance des créances**

Toutes les créances sont à échéance de moins d'un an.

**Note 17. Valeurs mobilières de placement**

Valeurs nettes en K€	2013	2012
Actions propres	1 326	1 144
Autres valeurs mobilières de placement	-	-
<b>Total</b>	<b>1 326</b>	<b>1 144</b>

Les rachats d'actions sont opérés en vue d'animer les cours de bourse.



## Note 18. Disponibilités

Valeurs nettes en K€	2013	2012
Comptes bancaires	31 818	14 619
Produits à recevoir	-	-
<b>Total</b>	<b>31 818</b>	<b>14 619</b>

### Comptes en devises

Les disponibilités en devises (hors pays de l'union monétaire européenne) sont converties en euros sur la base du dernier cours de change. Leur montant s'élève à 514 K€ au 31 décembre 2013.

## Note 19. Comptes de régularisation actif

Charges à étaler en K€	Au 01/01/2013	Augmentations	Dotations	Changem. méthode	Au 31/12/2013
Frais émission d'emprunt	-	611	53	-	558
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>558</b>

Les frais d'émission d'emprunt sont amortis sur la durée des emprunts et la dotation fait l'objet d'une réintégration fiscale.

En K€	2013	2012
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>366</b>	<b>776</b>
D'exploitation	326	691
Financières	40	85
<b>Ecart de conversion actif</b>	<b>1 078</b>	<b>232</b>
<b>Total</b>	<b>1 444</b>	<b>1 008</b>

Les écarts de conversion actif ont fait l'objet d'une provision pour risques et charges au passif du bilan.

## Note 20. Capitaux propres

### Variation des capitaux propres

Résultats de l'exercice en €	2013	2012
Résultat comptable	13 869 665	9 117 001
Nombre d'actions	8 937 085	8 937 085
	<b>Par action, en €</b>	<b>1,55</b>
Dividendes proposés	7 149 668	7 149 668
Nombre d'actions	8 937 085	8 937 085
	<b>Par action, en €</b>	<b>0,80</b>

Tableau des variations des capitaux propres de l'exercice	en K€
Capitaux propres à la clôture de l'exercice précédent avant affectations	233 507
Affectation du résultat à la situation nette par l'Assemblée Générale	9 117
<b>Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>242 624</b>
<b>Variations en cours d'exercice :</b>	
Variation du capital	-
Variation des primes liées au capital	-
Autres variations*	46
Dividendes	-7 150
<b>Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice avant l'Assemblée Générale</b>	<b>235 520</b>
<b>Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice</b>	<b>-7 104</b>
<b>Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure</b>	<b>-7 104</b>

\*La variation correspond aux dividendes perçus sur les actions propres détenues pour 46 K€.

**Affectation du résultat 2012**

en Euros

Le résultat de l'exercice précédent a été affecté comme suit :

- Report à nouveau	1 781 291,18
- Distribution de dividendes	7 149 668,00
- Réserve légale	-
- Autres réserves	186 042,00
<b>Résultat</b>	<b>9 117 001,18</b>

**Notes complémentaires****Nombres d'actions successifs et variations du capital**Nombre  
de titresen Euros  
Valeur  
nominale  
des titresen Euros  
Impact sur  
sur le  
capital

A l'ouverture de l'exercice	8 937 085	15,00	134 056 275
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>8 937 085</b>	<b>15,00</b>	<b>134 056 275</b>

**Titres auto-détenus**Nombre  
de titres

A l'ouverture de l'exercice	58 105
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>58 084</b>

**Composition du capital social**A l'ouverture  
de l'exercice

Reclassement

A la clôture  
de l'exerciceCréées pendant  
l'exerciceRemboursement  
pendant l'exerciceValeur  
nominale

Actions ordinaires	5 188 468	-1 021 913	4 166 555	-	-	15
Actions à droit de vote double	3 748 617	1 021 913	4 770 530	-	-	15
<b>Total</b>	<b>8 937 085</b>	<b>-</b>	<b>8 937 085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

**Note 21. Provisions pour risques et charges****Valeurs en K€**

2013

2012

Provisions pour pertes de changes hors Groupe	40	117
Provisions pour pertes de changes Groupe	1 037	115
Provisions pour risque clients	44	149
Provision pour médailles du travail*	71	76
<b>Total</b>	<b>1 192</b>	<b>457</b>
Dotations	1 122	394
Reprises utilisées	-	-
Reprises non utilisées	387	221

\*Conformément aux réglementations comptables, la provision pour médailles du travail est comptabilisée.

Elle n'est plus mentionnée en engagement hors bilan. L'évaluation des médailles du travail a été réalisée par un expert indépendant.

Dans la gestion du risque de change, la société utilise des instruments financiers fermes de type ventes à terme et budget fixe. Les échéances et la valeur de marché des instruments financiers détenus au 31 décembre 2013 se décomposent ainsi :

**Echéance en K€**

Valeur comptable

Valeur du marché

Contrats à échéance en 2014	1 224	-4
Contrats à échéance postérieure à 2014	2 655	42
<b>Total</b>	<b>3 879</b>	<b>38</b>



## Note 22. Dettes

Détail des dettes en K€	2013	2012
<b>Autres emprunts obligataires</b>	<b>175 000</b>	-
Intérêts courus	3 604	-
<b>Autres emprunts obligataires</b>	<b>178 604</b>	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 200	-
Crédits de trésorerie et découverts*	11 012	59 684
Intérêts courus	157	238
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>13 369</b>	<b>59 922</b>
Groupe et associés**	17 175	26 626
Autres dettes financières diverses	-	-
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>17 175</b>	<b>26 626</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes	54	60
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés***</b>	<b>162 314</b>	<b>146 063</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>19 569</b>	<b>9 852</b>
<b>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</b>	-	-
<b>Autres dettes****</b>	<b>14 632</b>	<b>12 703</b>
<b>Total</b>	<b>405 717</b>	<b>255 226</b>

\*Dont mobilisations de créances non déduites.

\*\*Dont dettes sur les filiales liées au régime d'intégration fiscale.

\*\*\*Dont dettes sur les filiales liées au régime de consolidation de TVA.

\*\*\*\*Dont dettes représentées par des effets de commerce.

\*\*\*\*Dont 2 M€ de fond de réserve sur un contrat de cession de créances sans recours.

Variations du capital des emprunts en K€	Au 01/01/2013	Souscrit	Remboursé	Au 31/12/2013
<b>Autres emprunts obligataires**</b>	-	<b>175 000</b>	-	<b>175 000</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	2 200	-	2 200
Crédits de trésorerie et découverts*	59 684	-	48 672	11 012
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit**</b>	<b>59 684</b>	<b>2 200</b>	<b>48 672</b>	<b>13 212</b>

\*Dont mobilisations de créances non déduites.

\*\*Hors intérêts courus.

## Échéances des dettes

Echéance des emprunts en K€	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans	Total
<b>Autres emprunts obligataires**</b>	-	<b>50 000</b>	<b>125 000</b>	<b>175 000</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	1 650	550	2 200
Crédits de trésorerie et découverts*	11 012	-	-	11 012
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit**</b>	<b>11 012</b>	<b>1 650</b>	<b>550</b>	<b>13 212</b>

\*Dont mobilisations de créances non déduites.

\*\*Hors intérêts courus.

Toutes les autres dettes sont à échéance à un an au plus.

Charges à payer en K€	2013	2012
Autres emprunts obligataires	3 604	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	157	238
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	33 173	25 366
Dettes fiscales et sociales	1 836	1 969
Autres dettes	12 224	12 554
<b>Total</b>	<b>50 994</b>	<b>40 127</b>



Dettes garanties par des sûretés réelles en K€		2013	2012
Nantissement de créances professionnelles		-	6 029
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		-	-
<b>Total</b>		-	<b>6 029</b>

Engagements donnés en K€		2013	2012
Avals et cautions <sup>(1)</sup>		29 124	39 907
Cessions de créances clients		-	28 324
Engagement de couverture de change		29	-
Engagements crédits baux et locations longue durée		299	481
Intérêts sur emprunts non échus		37 838	-
Engagements en matière de pension et frais médicaux		3 131	2 464
<sup>(1)</sup> Dont engagements intragroupes		29 124	39 907

#### Les principaux paramètres 2013 pour l'évaluation actuarielle de ces engagements sont :

Age du départ à la retraite .....	67 ans pour les cadres et l'âge taux plein pour les non-cadres
Taux de revalorisation des salaires .....	2,0 %
Taux de revalorisation des cotisations médicales .....	4,00 %
Taux de charges sociales .....	49,25 %
Taux d'actualisation .....	3,1 %

Ces paramètres ont été définis à partir de recommandations d'un expert indépendant.

Engagements reçus en K€		2013	2012
Sûreté réelle <sup>(1)</sup>		167	322
Clause de retour à meilleure fortune <sup>(1)</sup>		9 352	9 191
Engagement de couverture de change		1	-
<b>Total</b>		<b>9 520</b>	<b>9 513</b>
<sup>(1)</sup> Dont engagements intragroupes.		9 352	9 191

#### Crédit-bail et location longue durée

Immobilisations en crédit-bail et location longue durée (en K€)

Immobilisations		Terrains	Constructions	Installations techniques matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Totaux
Coût d'entrée					732		732
Dotations aux amortissements	Cumul des exercices antérieurs				251		251
	De l'exercice				190		190
	<b>Totaux</b>	-	-	-	<b>441</b>	-	<b>441</b>
Valeur nette		-	-	-	291	-	291



Engagements de crédit-bail et location longue durée (en K€)

Redevances		Terrains	Constructions	Installations techniques matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Totaux
Payées	Cumul des exercices antérieurs				279		279
	De l'exercice				216		216
	<b>Totaux</b>	-	-	-	<b>495</b>	-	<b>495</b>
Restant à payer	à un an au plus				174		174
	à plus d'un an et cinq ans au plus				123		123
	à plus de cinq ans				-		-
	<b>Totaux</b>	-	-	-	<b>297</b>	-	<b>297</b>
Valeur résiduelle	à un an au plus				2		2
	à plus d'un an et cinq ans au plus				-		-
	à plus de cinq ans				-		-
	<b>Totaux</b>	-	-	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>
Montant pris en charges dans l'exercice					156		156

## Note 23. Comptes de régularisation passif

En K€	2013	2012
Produits constatés d'avance	-	-
Ecart de conversion passif	111	265
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>265</b>

## Note 24. Autres informations

Ventilation de l'effectif moyen par catégories	2013	2012
CADRES	118	124
AGENTS DE MAÎTRISE	36	37
EMPLOYÉS	47	50
OUVRIERS	3	4
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>215</b>

Droit Individuel à la Formation	2013
Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis	17 873
Volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à la demande	17 806

Cette information ne concerne que les salariés en CDI, les CDD étant gérés par un organisme spécialisé.

**Note 25. Rémunérations des organes d'administration et de direction**

En €	Organe d'administration	Organe de direction	Total
Rémunérations allouées au titre d'un mandat social	-	18 000	18 000
Jetons de présence	-	61 000	61 000
Engagements de retraite	-	-	-
Avances et crédits alloués	-	-	-

**Note 26. Identité de la société consolidante**

La Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est la Société mère du groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et, à ce titre, est l'entité consolidante.

**Note 27. Honoraires des Commissaires aux Comptes**

En €	Mission légale	Autres missions	Total
Honoraires	253 492	162 835	416 327
Frais et débours	5 533	-	5 533

**Note 28. Information sur les postes concernant les entreprises liées**

En K€ Postes	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations (valeur brute)	-	254 285
Créances rattachées à des participations	-	-
Dépôts	242	137
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	118	118 263
Autres créances	-	202 547
Emprunts et dettes financières divers	2 959	14 153
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	371	121 031
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	-	12 144
Produits de participation	-	6 277
Autres produits financiers	-	7 302
Charges financières	90	1 782

**Note 29. Parties liées**

Les principales transactions significatives réalisées avec les parties liées sont réputées conclues aux conditions normales de marché.



## > 20.4 Vérification des informations financières – Comptes sociaux

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La Direction de votre société est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ses états financiers et les notes qui les accompagnent. Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. Parmi les comptes qui sont sujets à des estimations comptables significatives figurent notamment la valeur des titres de participations telle que décrite en note 14 et dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

Nous avons vérifié le bien-fondé de ces méthodes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

*Fait à Quincy Voisins et à Bezannes, le 16 avril 2014*

### Les commissaires aux comptes

AUDIT & STRATEGY

REVISION CERTIFICATION :

Franck CHARTON

MAZARS :

Pierre SARDET



20.5 / 20.6 / 20.7

### ➤ 20.5 Date des dernières informations financières

Le dernier exercice pour lequel les informations financières ont été vérifiées remonte au 31 décembre 2013.

### ➤ 20.6 Informations financières intermédiaires

Néant.

### ➤ 20.7 Politique de distribution de dividendes

#### ➤ 20.7.1 Politique de distribution :

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a entrepris depuis plusieurs années de procéder à la distribution d'au moins 30 % de son bénéfice net consolidé.

Au regard des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2013, de l'évolution prévisible du Groupe et de sa rentabilité à moyen terme, le Conseil d'Administration a décidé de proposer la distribution d'un dividende de 0,80 € par action.

Compte tenu du nombre d'actions à rémunérer, soit 8.937.085 actions, la distribution totale représentera 7.149.668 €, soit une distribution identique par rapport à la distribution au titre de l'exercice précédent.

#### ➤ 20.7.2 Délai de prescription :

Les dividendes mis en paiement et non réclamés se prescrivent par 5 ans au profit du Trésor Public à compter de leur date de mise en paiement (article 2224 du Code Civil).

#### ➤ 20.7.3 Dividendes distribués au cours des 5 derniers exercices :

Exercice	Dividende	Avoir social	Abattement (Art. 158-3 du CGI)	Rendement global
Au titre de 2009 (6.702.814 actions) (1 & 3)	1,15 €	-	0,46 € (2)	-
Au titre de 2010 (6.702.814 actions) (1)	1,05 €	-	0,42 € (2)	-
Au titre de 2011 (6.702.814 actions) (1)	1,05 €	-	0,42 € (2)	-
Au titre de 2012 (8.937.085 actions) (1 & 4)	0,80 €	-	0,32 € (2)	-
Au titre de 2013 (8.937.085 actions) (1 & 4)	0,80 €	-	0,32 € (2)	-

(1) De ce chiffre, il convient de déduire le nombre d'actions détenues en autocontrôle à la date de versement du dividende.

(2) Abattement de 40 % ouvert aux seuls dividendes distribués à des personnes physiques résidentes fiscales en France.

(3) Augmentation de capital par émission de 1.436.317 actions nouvelles de 15 € de valeur nominale chacune.

(4) Augmentation de capital par émission de 2.234.271 actions nouvelles de 15 € de valeur nominale chacune.





### > 20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage

Le Groupe est engagé dans le cours normal de ses activités dans un certain nombre de litiges avec des tiers.

Pour autant, la plupart desdits litiges notamment avec les clients trouve une issue rapide et se résout au mieux des intérêts du Groupe. Les rares cas de procédure de redressement et/ou liquidation judiciaire touchant quelques-uns de nos clients font l'objet de déclaration auprès des représentants des créanciers désignés. Les sommes inscrites en compte sont soit récupérées en tout ou en partie, soit provisionnées, soit couvertes par nos assurances crédit.

En dehors de ce type de litige, et sur la période des douze derniers mois, le Groupe n'a été engagé dans aucune procédure gouvernementale ou d'arbitrage de sorte qu'il n'a subi récemment et à ce titre aucun effet significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité.

Le Groupe n'a actuellement connaissance, depuis le 31 décembre 2013, d'aucun fait exceptionnel ni de litige, de nature à affecter substantiellement son patrimoine, sa situation financière, son activité ou ses résultats.

### > 20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale

Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de la Société et/ou du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'est intervenu depuis le 31 décembre 2013, date de l'arrêté des derniers comptes annuels.





## • Capital social

Le capital social de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'élève au 31 décembre 2013 à 134.056.275 € ; il est divisé en 8.937.085 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 15 € chacune.

Les actions de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ont été introduites le 3 Avril 1998 au Second Marché de la Bourse de Paris et au Premier Marché de la Bourse de Bruxelles en date du 9 juin 1999. Elles se négocient à l'unité respectivement sous le code valeur ISIN FR0000062796 et ISIN NSCBE0002798.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, les actions de la Société étaient cotées au marché Euronext PARIS, Eurolist compartiment B et au Premier Marché d'EURONEXT BRUXELLES.

## • Capital potentiel

La Société n'a émis aucun titre ou obligation donnant droit ou vocation à des actions de la Société.

## > 21.1 Montant du capital souscrit

Au cours de l'exercice 2013, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a réalisé aucune opération modifiant le montant de son capital social ou le nombre et nature des titres le composant.

### > 21.1.1 Capital autorisé non émis

#### • Autorisations données par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 12 juin 2013

*Opérer en bourse sur ses propres actions*

L'Assemblée Générale Ordinaire a décidé :

- de mettre fin au programme de rachat en cours décidé par l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 13 juin 2012,
- conformément aux dispositions des articles L 225-209 et L 225-210 du Code de Commerce, d'autoriser le Conseil d'Administration à procéder à des achats en bourse d'actions de la Société, avec pour objectifs, par ordre de priorité décroissant :
  - l'animation du marché par un prestataire de services d'investissements intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
  - l'achat d'actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, dans la limite de 5 % du capital ;
  - l'attribution de ces actions aux salariés et mandataires sociaux autorisés de la Société ou de son Groupe, l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre des dispositions des articles L 225-179 et suivants du Code de Commerce, ou l'attribution d'actions gratuites dans le cadre des dispositions des articles L 225-197-1 et suivants du Code de Commerce, ou au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise ou dans le cadre d'un plan d'actionariat ou d'un plan d'épargne entreprise ;

- la remise de ces actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par conversion, exercice, remboursement ou échange à l'attribution d'actions de la Société, dans le cadre de la réglementation boursière, l'annulation de ces actions afin notamment d'accroître la rentabilité des fonds propres et le résultat par action et/ou de neutraliser l'impact dilutif pour les Actionnaires d'opérations d'augmentation de capital ; ce dernier objectif étant conditionné par l'adoption, par l'Assemblée Générale Extraordinaire, de la vingtième résolution ci-après visant à donner délégation au Conseil d'Administration, de réduire le capital social par voie d'annulation des titres auto détenus ;

- que le prix maximum d'achat par action ne pourra dépasser 75 € (soixante-quinze euros) hors frais, compte tenu de l'évolution du cours ;
- que le Conseil d'Administration pourra toutefois ajuster le prix d'achat susvisé en cas de modification de la valeur nominale de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, de division ou de regroupement d'actions, d'amortissement ou réduction de capital, de distribution de réserves ou autres actifs et de toutes autres opérations portant sur les capitaux propres, pour tenir compte de l'incidence de ces opérations sur la valeur de l'action ;
- que le nombre d'actions susceptibles d'être détenues, dans le cadre de la présente autorisation, au cours de la période susvisée, ne pourra excéder 10 % du capital social, soit 893.708 actions, sous réserve de dispositions légales et réglementaires limitant le nombre d'actions pouvant être possédées par la Société directement ou par l'intermédiaire d'une personne agissant en son nom propre, mais pour le compte de la Société, l'Assemblée Générale Ordinaire prenant acte que :
  - la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'envisage pas d'utiliser plus de 30 % de cette autorisation, soit à hauteur de 268.112 actions représentant 3 % du capital social ;
  - en considération des 58.575 actions auto détenues au 20 mars 2013, le nombre maximum d'actions que la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE serait susceptible d'acquérir est de 209.537 actions pour un montant maximum de 15.715.275 € ;
- que le montant maximum théorique des fonds destinés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions étant de 67.028.100 € et le montant des réserves libres disponibles au 31 décembre 2012 étant de 51.312.825 €, le montant maximum des fonds destinés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions sera plafonné à ce dernier montant jusqu'à l'arrêté des comptes annuels sociaux de l'exercice en cours ;
- que les actions pourront être achetées par tout moyen, et notamment en tout ou en partie, par des interventions sur le marché ou par achat de bloc de titres et, le cas échéant, par cession de gré à gré, par offre publique d'achat ou d'échange ou par l'utilisation de mécanismes optionnels ou instruments dérivés et aux époques que le Conseil d'Administration appréciera, y compris en période d'offre publique dans la limite de la réglementation boursière. Les actions acquises au titre de cette autorisation pourront être conservées, cédées ou transférées par tous moyens, y compris par voie de cession de blocs de titres et à tout moment, y compris en période d'offre publique ;



- de conférer, en vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, pour notamment :

- procéder à la réalisation effective des opérations, en arrêter les conditions et modalités ;
  - négocier et signer tous contrats avec tout prestataire de services d'investissements de son choix intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
  - passer tous ordres en bourse ou hors marché au moyen de fonds propres ou de fonds d'emprunts ;
  - ajuster le prix d'achat des actions pour tenir compte de l'incidence des opérations susvisées sur la valeur de l'action ;
  - conclure tous accords en vue, notamment, de la tenue des registres des achats et ventes d'actions ;
  - effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et tous autres organismes ;
  - remplir toutes autres formalités, et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire.
- que la présente autorisation est donnée pour une durée de 18 mois à compter de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 12 juin 2013, soit jusqu'au 11 décembre 2014.

À la clôture de l'exercice, les titres acquis dans le cadre du présent programme de rachat d'actions qui n'auraient pas été revendus seront inscrits dans les comptes sociaux de la Société parmi les titres de placements.

Les actions détenues par la Société ne disposeront pas de droit de vote et les dividendes attachés à ces actions seront portés au compte de report à nouveau.

#### • Capital autorisé non émis

Pour de plus amples informations, se reporter à l'article VI du Rapport de Gestion qui sera présenté à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle du 5 juin 2014, tel qu'il est annexé au présent Document, en Section 26.3.2.

#### • Options d'achat et de souscription

Aucune option n'a été délivrée à ce jour. Pour de plus amples informations, se reporter à l'article VI du Rapport de Gestion qui sera présenté à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle du 5 juin 2014, tel qu'il est annexé au présent Document, en Section 26.3.2.

#### • Attribution gratuite d'actions

Aucune attribution gratuite d'actions n'a été réalisée à ce jour. Pour de plus amples informations, se reporter à l'article VI du Rapport de Gestion qui sera présenté à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle du 5 juin 2014, tel qu'il est annexé au présent Document, en Section 26.3.2.

### > 21.1.2 Titres non représentatifs du capital

Néant.

### > 21.1.3 Actions propres détenues par VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

#### > 21.1.3.1 Actions propres au 31 décembre 2013

L'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 12 juin 2013, aux termes de sa septième résolution, et en renouvellement par anticipation du programme voté lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 13 juin 2012, a décidé d'autoriser la Société à opérer en bourse sur ses propres actions, et ce, pour une période de dix-huit mois, soit jusqu'au 11 décembre 2014, conformément aux articles L 225-209 et L 225-210 du Code de Commerce.

- Prix maximum d'achat par action : 75 € (soixante-quinze euros) hors frais,
- Détention maximum : 10 % du capital social ; détention maximum selon engagement de la Société : 3 % du capital social.

Un contrat de liquidité a été conclu avec KBC Securities NV à effet du 22 décembre 2011 pour une période initiale de six mois ; ce contrat pourra ensuite être prorogé par tacite reconduction par périodes de six mois.

Ce contrat a notamment pour objet de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de la cotation des titres et d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Il est en outre conforme à la Charte de déontologie établie par l'AMAFI.

Dans le cadre de la présente autorisation, et depuis le 13 juin 2013, lendemain de la date de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, et le 31 décembre 2013, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a :

- fait acquisition de 48.098 de ses propres actions pour une valeur globale de 1.043.245,62 € et unitaire de 21,69 € ;
- cédé 49.914 de ses propres actions pour une valeur globale de 1.084.631,22 € et unitaire de 21,73 €.

Ainsi, au 31 décembre 2013, et considérant l'autodétention des exercices antérieurs, la Société détenait 58.084 de ses propres actions, soit 0,65 % du capital.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014 et jusqu'au 17 mars 2014, la Société a acquis 10.419 de ses propres actions pour une valeur globale de 240.312 € et unitaire de 23,065 € et cédé 9.699 actions pour une valeur globale de 224.797 € et unitaire de 23,177 €.

Ainsi, au 17 mars 2014, la Société détenait 58.804 de ses propres actions, soit 0,66 % du capital.



### > 21.1.3.2 Descriptif du programme de rachat d'actions propres soumis à l'Assemblée Ordinaire Annuelle et Extraordinaire des Actionnaires du 5 juin 2014

Le descriptif du programme a pour objet, en application des articles 241-1 à 241-6 du Règlement Général de l'AMF, de décrire les objectifs et les modalités du programme de rachat par VRANKEN-POMMERY MONOPOLE de ses propres actions qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire des Actionnaires du 5 juin 2014.

Pour de plus amples informations, se reporter à l'article VI du Rapport de Gestion qui sera présenté à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle du 5 juin 2014, tel qu'il est annexé au présent Document, en Section 26.3.2, ainsi qu'à la résolution.

### > 21.1.4 Montant des valeurs mobilières convertibles, échangeables ou assorties de bons de souscription ; avec mention des conditions et modalités de conversion, d'échange ou de souscription

Non applicable.

### > 21.1.5 Informations sur les conditions régissant tout droit d'acquisition et/ou toute obligation attachée au capital souscrit, mais non libéré, ou toute entreprise visant à augmenter le capital

Non applicable.

### > 21.1.6 Informations sur le capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord conditionnel ou inconditionnel prévoyant de le placer sous option et le détail de ces options, y compris l'identité des personnes auxquelles elles se rapportent

Non applicable.

### > 21.1.7 Historique du capital social

Année	Constitution/Augmentation du Capital	Nominal/ action	Capital	Nombre d'actions
04/10/1988	Constitution par voie d'apport en nature et en numéraire	15,24 €	3.048.980,35 €	200.000
30/11/1993	- 1 <sup>ère</sup> Augmentation de capital par voie d'apport en nature et de création de 37.000 actions nouvelles - 2 <sup>ème</sup> Augmentation de capital par voie d'incorporation de la prime d'apport et par élévation du nominal des actions	15,24 € 41,92 €	3.613.041,71 € 9.935.864,70 €	237.000 237.000
23/12/1994	Augmentation de capital par voie d'incorporation de réserves et par élévation du nominal des actions	97,57 €	23.123.466,93 €	237.000
26/12/1996	- 1 <sup>ère</sup> Augmentation de capital par voie d'apport en nature et de création de 5.327 actions nouvelles - 2 <sup>ème</sup> Augmentation de capital par voie d'incorporation de la prime d'apport et par élévation du nominal des actions	97,57 € 100,01 €	23.643.208,32 € 24.234.288,53 €	242.327 242.327
17/11/1997	- 1 <sup>ère</sup> Augmentation de capital par voie d'apport en nature et de création de 16.973 actions nouvelles - 2 <sup>ème</sup> Augmentation de capital par voie d'incorporation de prime d'apports et de réserves - Réduction du nominal des actions par voie d'échange de 10 actions nouvelles contre 1 action ancienne	100,01 € 114,33 € 11,43 €	25.931.699,80 € 29.647.522,62 € 29.647.522,62 €	259.300 259.300 2.593.000
14/04/1998	Augmentation de capital par voie d'apport en numéraire et de création de 947.370 actions nouvelles, suite à l'introduction de la Société au 2 <sup>nd</sup> Marché de la Bourse de Paris	11,43 €	40.479.444,53 €	3.540.370
01/07/2001	Augmentation de capital pour conversion en Euro par voie d'incorporation de prime d'émission et d'élévation de la valeur nominale des actions	15,00 €	53.105.550,00 €	3.540.370
12/12/2002	Augmentation de capital par voie d'apport en numéraire et de création de 1.051.127 actions nouvelles	15,00 €	68.872.455,00 €	4.591.497
14/12/2005	Augmentation de capital par voie d'apport en numéraire et de création de 675.000 actions nouvelles	15,00 €	78.997.455,00 €	5.266.497
30/12/2009	Augmentation de capital par voie d'apport en numéraire et de création de 1.436.317 actions nouvelles	15,00 €	100.542.210,00 €	6.702.814
17/12/2012	Augmentation de capital par voie d'apport en numéraire et de création de 2.234.271 actions nouvelles	15,00 €	134.056.275,00 €	8.937.085



## > 21.2 Acte constitutif et statuts

### > 21.2.1 Objet social de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE (article 3 des statuts)

La Société a pour objet, tant en France qu'à l'étranger :

- La prise de participations et d'intérêts, sous quelques formes que ce soient et par tous moyens, dans toutes sociétés, entreprises et groupements français et étrangers, notamment dans le domaine des vins, champagnes et spiritueux, ainsi que tous autres produits ou articles.
- Toutes prestations de services auprès de ces entreprises, notamment en matière financière, économique, commerciale, technique et administrative.
- Toutes opérations d'importation, d'exportation, de représentation, de commissions et de courtage s'y rapportant.
- La prise, l'obtention, la concession et l'exploitation de tous brevets, licences et marques de toutes natures.

Et, plus généralement, toutes opérations mobilières, immobilières, industrielles, commerciales ou financières pouvant se rattacher directement ou indirectement aux objets ci-dessus ainsi qu' à tous autres similaires ou connexes ou susceptibles d'en favoriser l'extension et le développement.

### > 21.2.2 Dispositions concernant les membres des organes d'administration, de direction et de surveillance (article 15 des statuts)

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est administrée par un Conseil d'Administration dont les pouvoirs ont été modifiés lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue le 14 juin 2002, conformément aux dispositions de la loi du 15 mai 2001 dite « Loi NRE ».

La durée du mandat des Administrateurs est de 6 ans. Les fonctions d'un Administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé, tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat dudit Administrateur.

L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonction que pendant le temps restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Un salarié de la Société peut être nommé Administrateur si son contrat de travail est antérieur à sa nomination et correspond à un emploi effectif. Toutefois, le nombre des Administrateurs liés à la Société par un contrat de travail ne peut dépasser le tiers des Administrateurs en fonctions.

Le cas échéant, le Conseil d'Administration peut être également composé d'un Administrateur représentant les Salariés Actionnaires dans les conditions déterminées par le Code de Commerce.

#### • Le Président et le Vice-Président (article 17 des statuts)

Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un Président qui est, à peine de nullité de la nomination, une personne physique. Il détermine sa rémunération.

Pour l'exercice de ses fonctions, le Président du Conseil d'Administration doit être âgé de moins de 80 ans. Lorsque au cours de ses fonctions, cette limite d'âge aura été atteinte, le Président du Conseil d'Administration sera réputé démissionnaire d'office à l'issue de la plus prochaine réunion du Conseil d'Administration et il sera procédé à la désignation d'un nouveau Président dans les conditions prévues aux statuts.

Le Président est nommé pour une durée qui ne peut excéder celle de son mandat d'Administrateur. Il est rééligible. Le Conseil d'Administration peut le révoquer à tout moment. En cas d'empêchement temporaire ou de décès du Président, le Conseil d'Administration peut déléguer un Administrateur dans les fonctions de Président.

En cas d'empêchement temporaire, cette délégation est donnée pour une durée limitée ; elle est renouvelable. En cas de décès, elle vaut jusqu'à l'élection du nouveau Président.

Le Conseil d'Administration nomme de même, s'il le juge utile, un ou plusieurs Vice-Présidents dont il fixe également la durée des fonctions, sans qu'elle puisse excéder la durée de leur mandat d'Administrateur.

#### • Délibérations du Conseil d'Administration (article 18 des statuts)

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur convocation de son Président.

De plus, si le Conseil d'Administration ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois, des Administrateurs constituant au moins le tiers des membres du Conseil d'Administration peuvent demander au Président de le convoquer sur un ordre du jour déterminé.

Le Directeur Général peut également demander au Président de convoquer le Conseil d'Administration sur un ordre du jour déterminé. Pour la validité des délibérations, la présence effective de la moitié au moins des Administrateurs est nécessaire.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés, chaque Administrateur disposant d'une voix et ne pouvant représenter plus d'un de ses collègues dans les conditions visées ci-après.

En cas de partage, la voix du Président de séance est prépondérante. Les Administrateurs, ainsi que toute personne appelée à assister aux réunions du Conseil d'Administration, sont tenus à la discrétion à l'égard des informations présentant un caractère confidentiel et données comme telles par le Président du Conseil d'Administration.

#### • Convention entre la Société et un Administrateur, un Directeur Général, un Directeur Général Délégué, ou un de ses Actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 5 % (article 22 des statuts)

Toute convention intervenant directement ou indirectement ou par personne interposée entre la Société et son Directeur Général, l'un de ses Directeurs Généraux Délégués, l'un de ses Administrateurs, l'un de ses Actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 5 % ou s'il s'agit d'une société Actionnaire, la Société la contrôlant au sens de l'article L 233-3 du Code de Commerce, doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration. Il en est de même des



conventions auxquelles une des personnes visées ci-dessus est indirectement intéressée.

Sont également soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration les conventions intervenant entre la Société et une entreprise, si le Directeur Général, l'un des Directeurs Généraux Délégués ou l'un des Administrateurs de la Société est propriétaire, associé indéfiniment responsable, gérant, Administrateur, membre du Conseil de Surveillance ou de façon générale dirigeant de cette entreprise.

Il est précisé à cet égard que tout intéressé est tenu d'informer le Conseil dès qu'il a connaissance d'une convention à laquelle l'article L 225-38 du Code de Commerce est applicable. Il ne peut pas prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Ces conventions doivent être autorisées par le Conseil et approuvées ensuite par l'Assemblée Générale dans les conditions légales.

À peine de nullité du contrat, il est interdit aux Administrateurs autres que les personnes morales, au Directeur Général et aux Directeurs Généraux Délégués ainsi qu'aux représentants permanents des personnes morales administrateurs de contracter, sous quelque forme que ce soit, des emprunts auprès de la Société, de se faire consentir par elle un découvert en compte courant ou autrement, ainsi que de faire cautionner par elle leurs engagements envers les tiers.

La même interdiction s'applique aux conjoints, partenaire lié par un pacte de solidarité civile, ascendants et descendants des personnes ci-dessus ainsi qu'à toute personne interposée.

Les conventions portant sur les opérations courantes et conclues à des conditions normales ne sont pas soumises à la procédure légale d'autorisation et d'approbation. Cependant, ces conventions doivent être communiquées par l'intéressé au Président du Conseil d'Administration. La liste et l'objet desdites conventions sont communiqués par le Président aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes.

#### • Rémunération des Administrateurs, du Président, des Directeurs Généraux et des mandataires du Conseil d'Administration (article 21 des statuts)

L'Assemblée Générale Ordinaire peut allouer aux Administrateurs des jetons de présence dont le montant reste maintenu jusqu'à décision contraire de l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration répartit cette rémunération entre ses membres comme il l'entend.

Les rémunérations du Président du Conseil d'Administration, du Directeur Général et celle des Directeurs Généraux Délégués sont fixées par le Conseil d'Administration. Elles peuvent être fixes ou proportionnelles, ou à la fois fixes et proportionnelles.

Il peut être alloué par le Conseil d'Administration des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou mandats confiés à des Administrateurs. Dans ce cas, ces rémunérations sont portées aux charges d'exploitation et soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Aucune autre rémunération, permanente ou non, que celles ici prévues, ne peut être allouée aux Administrateurs, sauf s'ils sont

liés à la Société par un contrat de travail dans les conditions autorisées par la Loi.

#### • Limite d'âge des Administrateurs (article 15 des statuts)

Nul ne peut être nommé Administrateur si, ayant dépassé l'âge de 80 ans, sa nomination a pour effet de porter à plus d'un tiers des membres du Conseil le nombre d'Administrateurs ayant dépassé cet âge.

Si, du fait qu'un Administrateur en fonctions vient à dépasser l'âge de 80 ans la proportion du tiers susvisé est dépassée, l'Administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office à l'issue de la plus prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

### ➤ 21.2.3 Droits, privilèges et restrictions attachés à chaque catégorie d'actions. Dispositions concernant les membres des organes d'administration, de direction et de surveillance

#### • Participation aux Assemblées (article 27 des statuts)

La participation aux Assemblées Générales, sous quelque forme que ce soit, est subordonnée à un enregistrement ou à une inscription des actions dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur.

Le Conseil d'Administration dispose de la faculté d'accepter les formulaires de vote et les procurations qui parviendraient à la Société au-delà de la date limite prévue par la réglementation en vigueur. Les titulaires d'actions nominatives ont le droit de participer aux Assemblées Générales et aux délibérations, quel que soit le nombre de leurs actions, sur simple justification de leur identité dès lors que leurs titres sont libérés des versements exigibles et inscrits en compte à leur nom dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur.

Tout Actionnaire ayant le droit d'assister aux Assemblées Générales peut s'y faire représenter par un autre Actionnaire, par son conjoint ou par son partenaire avec lequel il a conclu un Pacte Civil de Solidarité. La procuration devra contenir les indications et informations prévues par la loi. A défaut de désignation du mandataire par le mandant, il sera émis au nom de ce dernier un vote favorable à l'adoption des projets de résolutions soumis à l'Assemblée.

Tout Actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire dont il peut obtenir l'envoi dans les conditions indiquées par l'avis de convocation à l'Assemblée.

#### • Droit de vote (article 29 des statuts)

##### Droit de vote simple

Le droit de vote attaché aux actions de capital ou de jouissance est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent.

Chaque action donne droit à une voix.

Les Actionnaires peuvent aussi voter par correspondance.



### **Droit de vote double**

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire. La conversion au porteur d'une action, le transfert de sa propriété fait perdre à l'action le droit de vote double susvisé.

Néanmoins, le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus ci-dessus.

En outre, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, le droit de vote double pourra être conféré, dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un Actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

La suppression du droit de vote double nécessite :

- une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de l'ensemble des Actionnaires afin de modifier les statuts ;
- une ratification de cette décision par l'Assemblée Spéciale des Actionnaires bénéficiaires d'un droit de vote double, qui doit approuver cette suppression à la majorité des deux tiers.

Au 31 décembre 2013, la Société comptait 4.770.530 actions ayant un droit de vote double.

### **➤ 21.2.4 Actions nécessaires pour modifier les droits des Actionnaires (articles 31 et 32 des statuts)**

L'Assemblée Générale Extraordinaire peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions et décider notamment la transformation de la Société en Société d'une autre forme, civile ou commerciale.

Elle ne peut toutefois augmenter les engagements des actionnaires, sous réserve des opérations résultant d'un regroupement d'actions régulièrement effectué.

L'Assemblée Générale Extraordinaire statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés, ou votant par correspondance, sauf dérogation légale.

S'il existe plusieurs catégories d'actions, aucune modification ne peut être faite aux droits des actions d'une de ces catégories sans vote conforme d'une Assemblée Générale Extraordinaire ouverte à tous les Actionnaires et, en outre, sans vote également conforme d'une Assemblée Spéciale ouverte aux seuls propriétaires des actions de la catégorie intéressée.

Pour le reste, elles sont convoquées et délibèrent dans les mêmes conditions que les Assemblées Générales Extraordinaires, sous réserve des dispositions particulières applicables aux Assemblées de titulaires d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote.

### **➤ 21.2.5 Conditions régissant la manière dont les Assemblées Générales Ordinaires et les Assemblées Générales Extraordinaires des Actionnaires sont convoquées, y compris les conditions d'admission**

#### **• Convocations aux Assemblées (articles 25 et 28 des statuts)**

Les Assemblées Générales sont convoquées soit par le Conseil d'Administration ou, à défaut, par le ou les Commissaires aux Comptes, soit par un mandataire désigné par le Président du Tribunal de Commerce statuant en référé à la demande d'un ou plusieurs actionnaires remplissant les conditions prévues par la loi.

Pendant la période de liquidation, les Assemblées sont convoquées par le ou les liquidateurs. Les Assemblées Générales sont réunies au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation.

En cas d'appel public à l'épargne, la Société est tenue, trente jours au moins avant la date de réunion d'une Assemblée Générale, de publier au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires un avis contenant les indications prévues par la loi.

Les Actionnaires titulaires de titres nominatifs depuis un mois au moins au jour de la dernière en date des insertions de l'avis de convocation devront être convoqués à toute Assemblée dans le délai légal soit par lettre simple, soit par lettre recommandée si les Actionnaires en ont fait la demande et ont adressé à la Société les frais correspondants.

Les Assemblées sont présidées par le Président du Conseil d'Administration ou, en son absence, par un Administrateur spécialement délégué à cet effet par le Conseil.

En cas de convocation par un Commissaire aux Comptes ou par un mandataire de justice, l'Assemblée est présidée par l'auteur de la convocation. À défaut, l'Assemblée élit elle-même son Président.

Les copies et extraits de ces procès-verbaux sont valablement certifiés dans les conditions fixées par la loi.

#### **• Participations aux Assemblées (article 27 des statuts)**

Se référer au paragraphe 21.2.3 ci-avant.

### **➤ 21.2.6 Disposition de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE qui pourrait avoir pour effet de retarder, de différer ou d'empêcher un changement de son contrôle**

Les statuts ne contiennent aucune stipulation qui aurait pour effet de retarder, de différer ou d'empêcher un changement de contrôle de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.



## ➤ 21.2.7 Disposition de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE fixant le seuil au-dessus duquel toute participation doit être divulguée

### • Information à délivrer à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE (article 10 des statuts)

Tout actionnaire venant à détenir une fraction de 2,5 % au moins du capital ou des droits de vote de la Société, ou tout multiple de ce pourcentage, doit en informer la Société.

L'information doit être communiquée à la Société dans un délai de quinze jours par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée au siège social.

L'obligation de déclaration s'applique également lors du franchissement à la baisse de chaque seuil d'une fraction d'au moins 2,5 % du capital ou des droits de vote.

A défaut d'avoir déclaré les franchissements de seuil dans les conditions sus-énoncées, les actions ou les droits de vote excédant la fraction qui aurait dû être déclarée sont privés du droit de vote dans les Assemblées d'Actionnaires si le défaut de déclaration a été constaté et si un ou plusieurs Actionnaires détenant au moins 5 % du capital en font la demande.

La présente disposition s'applique jusqu'à ce que le seuil franchi soit égal ou supérieur à 35 % sans faire obstacle aux dispositions de l'article L 233-7 du Code de Commerce.

## ➤ 21.2.8 Conditions imposées par l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE régissant les modifications du capital (article 8 des statuts)

### • Augmentation de capital

Le capital social peut être augmenté, réduit ou amorti dans les conditions prévues par la loi.

L'Assemblée Générale est seule compétente pour décider une augmentation de capital. Celle-ci s'effectue par l'émission de valeurs mobilières donnant accès, immédiat ou à terme, à une quotité du capital de la Société.

L'Assemblée Générale peut également déléguer au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser, en une ou plusieurs fois l'émission d'une catégorie de valeurs mobilières, d'en fixer le ou les montants, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

L'augmentation de capital intervient dans les conditions prévues aux articles L 225-129 et suivants du Code de Commerce.

Toutefois, les Commissaires aux Comptes doivent exprimer leur avis sur les conditions et les conséquences de l'émission dans le prospectus diffusé à l'occasion de sa réalisation et dans leur rapport à la première Assemblée Générale Ordinaire qui suivra l'émission.

### • Réduction de capital

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires peut aussi, sous réserve des droits des créanciers, autoriser ou décider la réduction du capital pour telle cause et de telle manière que ce soit, mais en aucun cas la réduction de capital ne peut porter atteinte à l'égalité des Actionnaires.

Si la réduction de capital, quelle qu'en soit la cause, a pour effet de ramener le capital à un montant inférieur au minimum légal, elle doit être suivie dans le délai d'un an d'une augmentation pour le porter au moins à ce montant minimum, à moins que, dans le même délai, la Société n'ait été transformée en Société d'une autre forme n'exigeant pas un capital supérieur au capital social après sa réduction.



Il a été conclu entre la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE susvisée et la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, en date du 21 avril 2006 modifié par avenant du 20 décembre 2006, un contrat de stratégie d'entreprise et de prestations de services au titre duquel, contre juste rémunération, la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE fournit à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE une aide en matière de gestion, de direction, de contrôle financier et d'administration générale d'entreprise, relative notamment :

- à la stratégie commune à l'ensemble des sociétés composant le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- à la direction administrative et financière du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- au développement et marketing produits du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- au développement de la logistique et de la planification de la production du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- à l'organisation des vignobles du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- à la direction des ressources humaines du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- au développement des achats et des investissements du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

Pour ce faire, COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE s'est obligée à mettre les moyens humains nécessaires pour fournir à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE des prestations de qualité pour le moins comparables à ce qu'elle pourrait obtenir auprès de prestataires indépendants.

À ce titre, a été convenu entre les parties que l'ensemble des charges de personnel (hors frais spécifiques) engagées par COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE dans le cadre de sa mission, fasse l'objet d'une refacturation à l'euro l'euro de la masse salariale chargée (tous avantages en nature et droits acquis compris) de l'ensemble des postes concernés par la mission en fonction d'une grille reprenant les postes concernés et les clés de répartition augmentée d'une marge de 5 % destinée notamment à la couverture des frais de structures attachés auxdits postes.

Il n'existe pas d'autres contrats (autres que les contrats conclus dans le cadre normal des affaires et à des conditions de marché) souscrits par un membre quelconque du Groupe et contenant des dispositions conférant à un membre quelconque du Groupe une obligation ou un engagement important(e) pour l'ensemble du Groupe.

Les informations sur le montant des flux financiers relatifs aux relations entre le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE ou ses filiales sont présentés à la note 31 des comptes consolidés (section 20.1). Ces flux concernent essentiellement :

- les matières premières et produits en cours,
- les produits finis,
- les prestations.

## Informations provenant des tiers, déclarations d'expert et déclaration d'intérêts

23  
V

Néant.

# 24 Documents accessibles au public



24.1 / 24.2 / 25

## > 24.1 Consultation des documents par le public

L'ensemble des documents relatifs à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE devant être mis à la disposition du public [statuts, rapports, informations financières historiques de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et de ses filiales visées dans le présent Document de Référence, celles relatives à chacun des deux exercices précédant le dépôt du présent Document de Référence ainsi que les Rapports annuels et Documents de Référence depuis 2000, les informations trimestrielles et toutes les informations réglementées] pourra être consultés, pendant la durée de validité du document d'enregistrement, auprès du Secrétariat Général du Groupe, au siège social de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE situé à 51100 REIMS – 5, place Général Gouraud et, le cas échéant, également en format électronique sur le site [www.vranken-pommery.fr](http://www.vranken-pommery.fr).

Ces documents peuvent également, pour certains d'entre eux, être consultés sur le site de l'Autorité des Marchés Financiers : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

## > 24.2 Politique d'information

### Patrice PROTH

Secrétaire Général, en charge de la communication avec les Actionnaires

**Contact :** Patrice PROTH : [comfi@vrankenpommery.fr](mailto:comfi@vrankenpommery.fr)

**Adresse :** 5, place Général Gouraud à 51100 REIMS.

Site Internet : [www.vrankenpommery.com](http://www.vrankenpommery.com)

Des réunions d'information sont tenues au moins une fois par an et des communiqués de presse sont diffusés tout au long de l'exercice et mis notamment sur le site Internet de la Société (à l'adresse ci-dessus).

## Gestion des titres Comptes nominatifs purs

### Eric GIRARD

CTS - Client Support  
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES  
Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin  
E-mail : [eric.girard@bnpparibas.com](mailto:eric.girard@bnpparibas.com)  
Tél. : 33 (1) 55 77 94 98  
Fax : 33 (1) 55 77 33 96

### Christiane FLEURY

CTS - Client Support  
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES  
Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin  
E-mail : [christiane.fleury@bnpparibas.com](mailto:christiane.fleury@bnpparibas.com)  
Tél. : 33 (1) 55 77 61 54  
Fax : 33 (1) 55 77 98 61

## Calendrier prévisionnel des annonces financières

### Résultats

Résultats annuels 2013 :	27 mars 2014
Assemblée Générale :	5 juin 2014
Distribution des dividendes :	15 juillet 2014
Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2014 :	28 août 2014

### Publication du Chiffre d'Affaires

• 1 <sup>er</sup> trimestre 2014 :	18 avril 2014
• 2 <sup>e</sup> trimestre 2014 :	24 juillet 2014
• 3 <sup>e</sup> trimestre 2014 :	23 octobre 2014
• 4 <sup>e</sup> trimestre 2014 :	janvier 2015

# 25 Informations sur les participations



Se référer au tableau des filiales et participations présenté à la Note 14 de l'annexe des comptes sociaux à la Section 20.3.



## > 26.1 Rapports sur les procédures de contrôle interne

### > 26.1.1 Rapport du Président du Conseil d'Administration rendant compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne lises en place par la Société

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions de l'article L 225-37 du Code de Commerce, je vous présente, en ma qualité de Président du Conseil d'Administration, mon rapport destiné à vous rendre notamment compte :

- de la composition de votre Conseil d'Administration et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein,
- des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2013,
- des éventuelles limitations apportées aux pouvoirs du Président Directeur Général,
- ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mis en place par la Société.

Le présent rapport a également pour objet de présenter :

- les principes et règles de détermination des rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux de la Société,
- les éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique (informations prévues par l'article L225-100-3 du Code de Commerce) ainsi que les modalités relatives à la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale.

Pour produire ce rapport, le Président du Conseil d'Administration s'est fondé sur les éléments d'information suivants :

- les entretiens tenus avec un certain nombre de membres de la Direction du Groupe et notamment la Direction financière, la Direction juridique, la Direction des Ressources Humaines, les acteurs de l'audit et du contrôle interne et les membres du Comité d'Audit ;
- la prise de connaissance de la synthèse des travaux des Commissaires aux Comptes, notamment ceux relatifs à l'examen du contrôle interne comptable et financier.

## I - GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

La Société se réfère au Code MIDDLE NEXT de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2009 (le « Code MiddleNext ») comme code de référence en matière de gouvernement d'entreprise, estimant qu'il est plus adapté à sa taille et à la structure de son actionariat.

Le Code MiddleNext contient des points de vigilance qui rappellent les questions que le Conseil d'Administration doit se poser pour favoriser le bon fonctionnement de la gouvernance.

La Société a pris connaissance et adhère à la plupart des préconisations du rapport MiddleNext ; certaines d'entre elles demeurent inadaptées à la structure, notamment en termes capitalistiques, de la Société.

### 1 - Composition du Conseil

**Votre Conseil d'Administration était composé au 31 décembre 2013, de 11 membres, tous des personnes physiques, à savoir :**

	Première nomination	Expiration du mandat	Nombre d'actions de la société détenues	Compétences/ Expertises
Paul-François VRANKEN 66 ans - Président Directeur Général	1988	2016	5 325 <sup>(1)</sup>	Fondation, développement et gestion de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et des différentes filiales de son Groupe depuis leur création
Roger ROCASSEL - 81 ans - Administrateur <sup>(2)</sup>	1988	2016	1 076	Professionnel de la distribution
Dominique PICHART 55 ans - Administrateur	1997	2016	983	Chef de Caves et œnologue de la Maison VRANKEN depuis sa création
Christian GERMAIN - 67 ans - Administrateur	2001	2016	5	Exploitant viticole
Jacques GAUTHIER - 86 ans - Administrateur <sup>(2)</sup>	2001	2016	10	Ancien dirigeant de Maison de Champagne
Maïlys VRANKEN-THIERRY 35 ans - Administrateur	2009	2015	10	Présidente de CHARBAUT AMERICA Contrôleur de Gestion
Nathalie VRANKEN - 49 ans - Administrateur	2010	2016	5	Dirigeante de Société - Conseil en Communication
Jacqueline FRANJOU 66 ans - Administrateur <sup>(2)</sup>	2011	2016	5	Directrice Générale de la société WEFCOS qui organise notamment le « WOMEN'S FORUM »
Thierry GASCO 61 ans - Administrateur	2012	2017	50	Chef de Caves de la Maison POMMERY depuis 1992, Ancien Président des Œnologues de Champagne, ancien Président des Œnologues de France.
Yves DUMONT 63 ans - Administrateur <sup>(2)</sup>	2012	2016	100	28 ans de présidence de sociétés, dont une Maison de Champagne, Président du Comité des Élections, Nominations et Rémunérations du Conseil d'Administration des Relais & Châteaux
Yves BARSALOU 81 ans - Administrateur	2013	2016	5	Ancien président du Crédit Agricole et Président de DOMAINES LISTEL

(1) Monsieur Paul-François VRANKEN contrôle par ailleurs 70,92 % du capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au travers sa holding familiale et 81,21 % des droits de vote.



- **Administrateurs indépendants<sup>[2]</sup> : 4**
- **Administrateurs nommés par les salariés : néant**
- **Administrateurs exerçant une fonction de direction dans la Société ou dans le Groupe : 4**

Je vous communique ci-dessous, à titre indicatif, la liste des Mandats exercés par vos mandataires sociaux au sein du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013 :

MANDATAIRES SOCIAUX	FONCTIONS	SOCIETE
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Paul-François VRANKEN	Président	POMMERY
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Présidente	CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Présidente	HEIDSIECK & C° MONOPOLE
Paul-François VRANKEN	Administrateur	HDC
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.E.V. RENÉ LALLEMENT
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Présidente	DOURO INVEST
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. des VIGNES D'AMBRUYÈRE
Paul-François VRANKEN	Président	CAMARGUAISE de PARTICIPATIONS
Paul-François VRANKEN	Directeur Général, Administrateur	DOMAINES LISTEL
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société CRC, Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. LES ANSINGES MONTAIGU
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.E.V. VIGNOBLES VRANKEN
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C. DU PEQUIGNY
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C. DU DOMAINE DU MONTCHENOIS
Paul-François VRANKEN	Vice-Président du Conseil d'Administration et Administrateur	ROZÈS S.A. (Portugal)
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration	QUINTA DO GRIFO (Portugal)
Paul-François VRANKEN	Président et Administrateur	VRANKEN-POMMERY BENELUX (Italie)
Paul-François VRANKEN	Co-Gérant	VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH (Allemagne)
Paul-François VRANKEN	Chairman of the Board, Administrateur	CHARBAUT AMERICA (USA)
Paul-François VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY JAPAN (Japon)
Paul-François VRANKEN	Administrateur représentant les actionnaires étrangers	VRANKEN-POMMERY EO (Chine)
Paul-François VRANKEN	Président et Administrateur	VRANKEN-POMMERY ITALIA (Italie)
Paul-François VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA
Paul-François VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY UK Ltd
Jacques GAUTHIER	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Roger ROCASSEL	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Christian GERMAIN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Dominique PICHART	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Dominique PICHART	Administrateur et Directeur Général Délégué	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
Dominique PICHART	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	B.M.T. VIGNOBLES
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	S.A.S. DU VAL CHATAIN
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	SALIMEL
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	ORGE BASSIN
Maïlys VRANKEN-THIERRY	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Maïlys VRANKEN-THIERRY	Administrateur	VRANKEN POMMERY VIGNOBLES
Maïlys VRANKEN-THIERRY	Administrateur	HDC
Maïlys VRANKEN-THIERRY	Président et Administrateur	CHARBAUT AMERICA (USA)
Nathalie VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Nathalie VRANKEN	Présidente du Conseil d'Administration et Directrice Générale	HDC
Nathalie VRANKEN	Président et Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Nathalie VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	DOMAINES LISTEL
Nathalie VRANKEN	Administrateur	ROZES S.A.
Nathalie VRANKEN	Administrateur	QUINTA DO GRIFO
Nathalie VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY UK Ltd

[2] La notion de membre indépendant est celle retenue en application de la recommandation N° 8 du code MiddleNext : « Quatre critères permettent de justifier l'indépendance des membres du Conseil qui se caractérise par l'absence de relation financière, contractuelle ou familiale significative susceptible d'altérer l'indépendance du jugement... ».



(suite) MANDATAIRES SOCIAUX	FONCTIONS	SOCIETE
Nathalie VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Jacqueline FRANJOU	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Jacqueline FRANJOU	Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Thierry GASCO	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Yves DUMONT	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Yves BARSALOU	Président et Administrateur	DOMAINES LISTEL
Yves BARSALOU	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

**Mandats exercés par vos mandataires sociaux hors Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013 :**

MANDATAIRES SOCIAUX	FONCTIONS	SOCIETE
Paul-François VRANKEN	Président	COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE
Paul-François VRANKEN	Président	COMPAGNIE VRANKEN
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, Présidente	S.A.S. DOMAINE DU MONTCHENOIS
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. DU RU DES ROSETTES
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. DES CASTAGNES
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. MOON
Paul-François VRANKEN	Gérant	G.F.A. DES VIGNOBLES VRANKEN
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. PAULINE
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.E.V. DES VIGNOBLES POMMERY
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. LE MOULIN DE LA HOUSSE
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. DES GLYCINES
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. SUMMERTIME
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. WINTERTIME
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. PARIS-CHAMPAGNE
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la société HDC, Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de COMPAGNIE VRANKEN, Gérant	COMPAGNIE VRANKEN DE BELGIQUE (Belgique)
Paul-François VRANKEN	Administrateur	L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE (anciennement dénommée L'EXCELLENCE AUTOMOBILE)
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE (anciennement dénommée L'EXCELLENCE AUTOMOBILE)
Paul-François VRANKEN	Co-Gérant	SCEV PFV
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent CHC, Présidente	CONSEILS ET RECHERCHES CUINEAIRES
Dominique PICHART	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	S.I.C.A. L'ESSOR CHAMPENOIS
Roger ROCASSEL	Gérant	R.R.C.J.
Jacques GAUTHIER	Président et Administrateur	L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE (anciennement dénommée L'EXCELLENCE AUTOMOBILE)
Nathalie VRANKEN	Gérante	NICO
Nathalie VRANKEN	Gérante	S.C.I. CHOCOLAT
Nathalie VRANKEN	Co-Gérante	SCEV PFV
Nathalie VRANKEN	Co-Gérante	SCEV DES VIGNOBLES POMMERY
Mailys VRANKEN-THIERRY	Représentant permanent de la Société S.A.S. ORGE BASSIN, Administrateur	S.I.C.A. L'ESSOR CHAMPENOIS
Jacqueline FRANJOU	Directrice Générale	WEFCOS
Jacqueline FRANJOU	Administratrice	AUBERGE FRANC-COMTOISE
Jacqueline FRANJOU	Gérante	GB CONSEIL
Yves DUMONT	Gérant	YVES DUMONT CONSULTING

Je vous précise toutefois que conformément à la recommandation N° 7 du Code MiddleNext, les administrateurs dirigeants n'exercent pas plus de trois autres mandats dans des sociétés cotées, y compris étrangères, extérieures à son Groupe.

**• Application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes**

Je vous rappelle également que la Société souscrit pleinement au principe de mixité tel qu'il est présenté à l'article L225-37 alinéa 6 du Code de Commerce, puisque, à ce jour, il y a déjà trois femmes sur les onze membres qui composent le Conseil

d'Administration, soit 27 %, soit supérieur au minimum de 20 % imposé par la loi à partir de 2014.

La Société s'efforcera d'intégrer des femmes en nombre suffisant afin d'atteindre, comme la loi le prévoit, 40 % de femmes composant les Conseils d'Administration en 2017.

**• Durée des mandats**

Compte tenu de l'activité de la Société, la durée du mandat des administrateurs est fixée à 6 ans, ce qui permet une compréhension des différents métiers et un suivi de la stratégie qui se déploie souvent au-delà de 3 ans.



Cette durée est conforme à la recommandation N°10 du Code MiddleNext.

#### • Règles de déontologie

Par ailleurs, et conformément à la recommandation n° 7 du Code MiddleNext, le Président rappelle, à chaque nouvelle nomination, les obligations des Administrateurs, à savoir, assiduité, loyauté, non-concurrence, révélation des conflits d'intérêts et devoir d'abstention, qu'il doit s'assurer qu'il possède toutes les informations nécessaires sur l'ordre du jour des réunions du Conseil avant de prendre toute décision et respecter le secret professionnel...

En raison de la cotation en bourse de la Société et de la présence de représentants du personnel aux séances du Conseil d'Administration, la réunion du Conseil d'Administration qui comprend, en son ordre du jour, l'arrêt des comptes ou toute autre question emportant communication d'informations susceptibles d'être utilisées sur le Marché, se tient nécessairement après la clôture des marchés afin d'éviter tout acte constitutif d'un délit d'initié. Par ailleurs, les Administrateurs sont sensibilisés, lors de ces réunions, au caractère confidentiel vis-à-vis des marchés des informations communiquées.

En dehors de cette prise de précautions, les Administrateurs sont informés et s'engagent à respecter les dispositions légales interdisant ou restreignant leur intervention sur les opérations sur les titres de sociétés pour lesquelles ils disposent d'informations non encore rendues publiques.

#### • Choix des administrateurs

Les Administrateurs sont nommés en fonction de leur expertise, de leurs compétences particulières dans des domaines assez diversifiés.

Lors de la nomination ou du renouvellement du mandat de chaque administrateur, une information sur son expérience et sa compétence est communiquée dans le rapport annuel et à l'Assemblée Générale.

Conformément à la recommandation N°9 du Code MiddleNext, la nomination de chaque administrateur fait l'objet d'une résolution distincte permettant aux actionnaires de se prononcer librement sur la composition du Conseil d'Administration de la Société au vu d'informations suffisantes sur l'expérience et la compétence des intéressés.

## 2 - Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration

#### • Règlement intérieur

Compte tenu du bon déroulement des réunions, de la taille de la Société et de sa volonté de conserver un mode de fonctionnement souple, il n'a pas été jugé utile d'instituer un règlement intérieur au sein du Conseil d'Administration, pourtant préconisé par la recommandation N°6 du Code MiddleNext.

Je vous rappelle cependant que les statuts de la Société traitent déjà du rôle du Conseil, des opérations soumises à son autorisation

préalable, de sa composition, de son fonctionnement, de la confidentialité de ses réunions, sujets qui pourraient être traités par ledit règlement intérieur selon le Code MiddleNext.

Néanmoins, le Conseil d'Administration n'exclut pas d'y recourir si cela s'avère nécessaire pour l'amélioration des travaux des Administrateurs et/ou du fonctionnement du Conseil.

#### • Information des membres du Conseil d'Administration

En vue des réunions du Conseil comme en dehors des réunions, le Président Directeur Général de la Société communique à chaque Administrateur qui lui en fait la demande toutes informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission conformément aux dispositions de l'article L 225-35 alinéa 3 du Code de Commerce auxquelles l'un comme l'autre sont tenus.

Par ailleurs, le Président demande, dans les convocations écrites qui sont envoyées aux membres du Conseil d'Administration, s'ils souhaitent recevoir d'autres documents ou rapports pour compléter leur information et ce, conformément à la recommandation N°11 du Code MiddleNext.

#### • Mise en place de comités

S'inscrivant notamment dans la continuité du Rapport final sur le comité d'audit établi par l'AMF le 22 juillet 2010, et conformément à la recommandation N° 12 du Code MiddleNext, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place, au cours de l'exercice 2010, un Comité d'Audit, dont les caractéristiques sont détaillées ci-après.

La Société considère que sa structure et ses caractéristiques ne nécessitent pas la mise en place d'un autre comité. Pour autant, le Conseil pourra, si la nécessité l'exige, mettre en place un ou plusieurs comités lui permettant d'avancer plus efficacement dans ses travaux.

#### • Fonctionnement du Conseil - Réunion du Conseil

##### Convocations des Administrateurs

Les Administrateurs sont convoqués dans les formes et délais stipulés à l'article 18 des statuts. La convocation est adressée à chaque Administrateur trois jours au moins à l'avance par lettre ou par télécopie.

Sur ce point, il est à noter que l'article 18 des statuts dispose que le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur convocation de son Président, et que des Administrateurs constituant au moins le tiers des membres du Conseil d'Administration, peuvent demander au Président de le convoquer sur un ordre du jour déterminé si le Conseil d'Administration ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois.

Ce même article autorise le Directeur Général à demander au Président de convoquer le Conseil d'Administration sur un ordre du jour déterminé.

Il est à noter enfin que la convocation au Conseil d'Administration peut être verbale et sans délai si tous les Administrateurs y consentent.



Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article L 823-17 du Code de Commerce, les Commissaires aux Comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil qui ont examiné et arrêté les comptes prévisionnels, semestriels ainsi que les comptes annuels.

Les Commissaires aux Comptes ont également été convoqués chaque fois que le Conseil l'a estimé nécessaire et notamment lors de l'examen des conventions réglementées relevant de l'article L 225-38 du Code de Commerce. Le Conseil a cependant déqualifié un certain nombre de conventions dites conclues à des conditions courantes et normales entre sociétés d'un même groupe et relevant en conséquence des dispositions de l'article L 225-39 du Code de Commerce.

Le quorum nécessaire aux décisions du Conseil d'Administration a été atteint, sur chaque convocation, avec un taux de présents et de représentés avoisinant les 79 %, et les Commissaires aux Comptes ont été, quant à eux, présents ou représentés quasiment à chacune des réunions.

#### Tenue des réunions

Chaque réunion du Conseil d'Administration s'est déroulée à 51100 REIMS - 5, place Général Gouraud, adresse qui constitue le siège administratif principal du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

Les réunions du Conseil d'Administration peuvent également être organisées, selon l'article 18 des statuts, par des moyens de visioconférence, ce qui s'est produit à plusieurs reprises au cours de l'exercice 2013.

#### Fréquence des réunions et ordre du jour

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

Au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2013, votre Conseil d'Administration s'est réuni à onze reprises, soit bien au-delà des 4 fois préconisées à minima par la Recommandation 13 du Code MiddleNext.

Les réunions du Conseil d'Administration se sont tenues en date des 4 mars 2013 (deux séances), 28 mars 2013, 24 avril 2013, 24 mai 2013, 12 juin 2013, 24 juillet 2013 (deux séances), 29 août 2013, 10 octobre 2013 et 20 décembre 2013, les ordres du jour ayant été respectivement les suivants :

##### • 4 mars 2013 - 1<sup>ère</sup> séance :

- Convention relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : Garantie réelle (nantissement de titres) à donner au profit des banques au profit de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION ;
- Business-plan ;
- Pouvoirs.

##### • 4 mars 2013 - 2<sup>ème</sup> séance :

- Contrat de développement participatif OSEO ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir à la BNP PARIBAS au profit de la société ROZES S.A ;
- Pouvoirs.

##### • 28 mars 2013 :

- Comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2012 ;
- Comptes consolidés ;
- Perspectives du Groupe ;
- Remise de la liste des conventions visées à l'Article L 225-39 du Code de Commerce ;
- Rapport du Président du Comité d'Audit ;
- Mise en œuvre du programme de rachat d'actions propres ;
- Approbation des charges non déductibles ;
- Jetons de présence ;
- Mandats des Commissaires aux Comptes ;
- Proposition d'augmentation du capital social réservée aux salariés de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription, délégations de compétence de décision et de pouvoirs de réalisation à donner au Conseil d'Administration ;
- Option de souscription d'actions au profit de certains membres du personnel et mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées ; autorisation donnée au Conseil d'Administration ;
- Option d'achat d'actions au profit de certains membres du personnel et mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées ; autorisation donnée au Conseil d'Administration ;
- Délégation de compétence de décision et les pouvoirs de réalisation nécessaires à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une ou plusieurs augmentations du capital social par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, de valeurs mobilières de la société pouvant donner accès au capital social, et ce, pour un maximum en nominal de 45.000.000 d'euros, non cumulative avec la délégation suivante ;
- Délégation de compétence de décision et les pouvoirs de réalisation nécessaires à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une ou plusieurs augmentations du capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, de valeurs mobilières de la société pouvant donner accès au capital social, et ce, pour un maximum en nominal de 45.000.000 d'euros, non cumulative avec la délégation précédente ;
- Délégation de compétence de décision et les pouvoirs de réalisation nécessaires à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à une ou plusieurs augmentations du capital social par incorporation de réserves ou de bénéfices, de primes d'émission ou d'apport, et ce, pour un maximum en nominal de 45.000.000 d'euros ;
- Pouvoirs au conseil d'administration d'imputer sur les paiements afférents aux augmentations de capital susvisées les frais, droits et honoraires occasionnés par lesdites augmentations de capital, et de prélever également sur ces sommes le complément de la réserve légale ;
- Attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre, de la société, au profit de catégories de bénéficiaires choisis parmi les membres du personnel salarié ou des mandataires sociaux de la société et des sociétés qui lui sont liées ;
- Délégation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à la réduction du capital social par annulation d'actions propres détenues par la société ;



- Présentation du rapport du Président du Conseil d'Administration ;
- Modification de la date de clôture de l'exercice social ;
- Convocation de l'Assemblée Générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire ;
- Rapports – résolutions ;
- Communication aux actionnaires ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir au profit de la société ROZES S.A ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir au profit de la société QUINTA DO GRIFO ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : Caution à consentir au profit de la société VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : Cautions solidaires à consentir au profit de la société VRANKEN POMMERY UK LTD ;
- Pouvoirs.

• **24 avril 2013 :**

- Comptes prévisionnels ;
- Validation de l'information financière ;
- Modifications à apporter à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale extraordinaire du 12 juin 2013, ainsi qu'au texte des résolutions et au rapport présentés à ladite Assemblée ;
- Approbation d'une ligne de crédit ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir au profit de la société ROZES S.A ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : garantie à consentir aux sociétés VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH et VRANKEN POMMERY CDA GMBH ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir au profit de la société VRANKEN POMMERY UK LTD ;
- Diversification de l'endettement de la Société ;
- Pouvoirs.

• **24 mai 2013 :**

- Diversification de l'endettement de la Société ;
  - Projet d'émission obligataire ;
  - Extension diversification de l'endettement de la Société ;
- Pouvoirs.

• **12 juin 2013 :**

- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire sur seconde convocation ;
- Point sur l'émission obligataire ;
- Autorisation, pour autant que de besoin, de la fusion entre VRANKEN-POMMERY CDA et VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH par voie d'absorption de la première par la seconde ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : à l'occasion de la fusion, cautions à consentir par la société

à sa filiale VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH en substitution de cautions antérieurement données par COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE à VRANKEN-POMMERY CDA :

- Cautions à consentir par la Société au profit de la banque HYPO VEREINSBANK UNICREDIT BANK AG en couverture d'une ligne de crédit accordée à la société VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH, filiale de la Société à 100% ;
- Cautions à consentir par la Société au profit de la banque COMMERZBANK AG en couverture d'une ligne de crédit accordée à la société VRANKEN-POMMERY CDA GmbH, filiale de la Société à 100% ;
- Cautions à consentir par la Société au profit de la banque LANDESBANK SAAR (SaarLB) en couverture d'une ligne de crédit accordée à la société VRANKEN-POMMERY CDA GmbH, filiale de la Société à 100% ;
- Questions diverses : attribution des jetons de présence ;
- Pouvoirs.

• **24 juillet 2013 - 1<sup>ère</sup> séance :**

- Diversification de l'endettement de la Société ;
- Pouvoirs.

• **24 juillet 2013 - 2<sup>ème</sup> séance :**

- Protocole d'accord entre la Société, sa filiale VRANKEN-POMMERY PRODUCTION et les banques partenaires du Groupe :
  - 1) Remplacement du crédit destiné au financement du vieillissement des stocks par un nouveau crédit consenti au niveau de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION ;
  - 2) Dispositions relatives aux lignes de découvert bilatérales ;
  - 3) Maintien et prorogation du crédit « CRD » consenti à la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION ;
  - 4) Remboursement d'un crédit de campagne consenti à VRANKEN-POMMERY PRODUCTION et mise en place d'un crédit de campagne toujours au profit de VRANKEN-POMMERY PRODUCTION ;
  - 5) Remboursement d'une ligne de financement du poste clients et mise en place d'une convention d'affacturage ;
  - 6) Renonciation au recours ;
  - 7) Plan stratégique ;
  - 8) Autres engagements de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- Convention relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : renouvellement de caution au profit de banques en couverture des engagements de VRANKEN-POMMERY PRODUCTION au titre d'un crédit de vieillissement ;
- Convention relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : renouvellement de caution au profit de banques en couverture des engagements de VRANKEN-POMMERY PRODUCTION au titre d'un crédit dit « CRD » ;
- Convention relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : garantie à donner au profit des banques en couverture d'engagement de la société DOMAINES LISTEL ;
- Bail de sous-location ;
- Constatation de la démission d'un Administrateur ;
- Cooptation d'un nouvel Administrateur ;
- Remplacement du Président du Comité d'Audit ;
- Pouvoirs.



### • 29 août 2013 :

- Point sur l'émission obligataire ;
- Rapport du Président du Comité d'Audit ;
- Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013 ;
- Questions diverses :
  - Site de Tours sur Marne - Acquisition du tronçon de la route départementale RD 19 divisant le Site ;
  - Date du Prochain Conseil d'Administration ;
- Pouvoirs.

### • 10 octobre 2013 :

- Situation de l'actif réalisable et disponible au 30 juin 2013 et compte de résultat prévisionnel révisé ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir à la BNP PARIBAS au profit de la société ROZES S.A ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : garantie à donner au profit des banques en couverture d'engagement de la Société DOMAINES LISTEL ;
- Conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : caution solidaire à consentir au profit de la société VRANKEN POMMERY E.O ;
- Questions diverses ;
  - Droit de préférence d'une filiale sur une de ses participations - cession de la participation ;
- Pouvoirs.

### • 20 décembre 2013 :

- Convention relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : cautions à consentir au profit de VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND UND ÖSTERREICH GmbH ;
  - Caution à consentir par la Société au profit de la banque LANDESBANK SAAR en couverture d'une ligne de crédit accordée à la société VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH, filiale de la Société à 100% ;
  - Caution à consentir par la Société au profit de la banque UNICREDIT en couverture d'une ligne de crédit accordée à la société VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH, filiale de la Société à 100% ;
- Convention relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce : abandon des intérêts de compte courant avec la société DOURO INVEST ;
- Autorisation de découvert avec cession Dailly de créances France et export en garantie auprès de KBC BANK ;
- Contrat de cession de créances sans recours auprès de CM-CIC FACTOR avec convention de syndication ;
- Pouvoirs.

### Procès-verbaux des réunions du Conseil

Dès le début de chaque séance du Conseil d'Administration, chaque Administrateur signe le registre de présences.

A l'issue de chaque réunion du Conseil est établi un procès-verbal des délibérations qui, après lecture par les membres du Conseil, est adopté en préalable à l'examen de l'ordre du jour de la séance suivante.

Le Président ainsi qu'un des Administrateurs signent ensuite le registre des délibérations dans lequel la version adoptée est éditée.

### • Évaluation du fonctionnement du Conseil

Aucune évaluation formalisée du fonctionnement du Conseil d'Administration n'a été réalisée au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2013.

Une telle évaluation n'a pas été jugée nécessaire jusqu'à présent compte tenu du bon déroulement des Conseils, que ceux-ci soient relatifs aux décisions prises à l'échelle de la Société ou à celle du Groupe dans son ensemble.

Néanmoins, une pratique informelle s'est instaurée par des discussions internes et la relecture de ce rapport du Président puis le débat instauré à l'occasion de son approbation permettent au Conseil d'Administration d'analyser le travail réalisé au cours de chaque exercice et sa manière de fonctionner. Le Conseil d'Administration considère que cela tient lieu de procédure d'évaluation des travaux du Conseil d'Administration et respecte sur ce point l'esprit de la recommandation N°15 du Code MiddleNext.

### 3 - Détermination des rémunérations et avantages accordés aux mandataires

#### • Rémunération des Administrateurs – Jetons de présence

Les règles arrêtées pour déterminer les rémunérations et avantages accordés aux mandataires de la Société sont établies à l'article 21 des statuts de la Société, aux termes duquel l'Assemblée Générale Ordinaire peut allouer aux Administrateurs des jetons de présence dont la répartition est faite par le Conseil d'Administration, jusqu'alors sur la base de la présence effective de chaque administrateur et de sa participation aux travaux du Conseil, en conformité avec la recommandation N° 14 du Code MiddleNext.

#### • Cumul du contrat de travail et du mandat social

Le cumul ne concerne que les Présidents, Président Directeur Général et Directeur Général ; il ne concerne pas les Directeurs Généraux Délégués ni les membres du Conseil d'Administration autres que le Président : pour ces personnes, il n'y a donc pas lieu de donner des explications.

À ce jour, il n'y a aucun cumul contrat de travail et mandat social, au sens prévu par la Recommandation N° 1 du Code MiddleNext, au sein de la Société.

Il est toutefois précisé qu'au niveau du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, les différents Conseils des filiales concernées ont opté pour le maintien du contrat de travail lors de la nomination ou le renouvellement des dirigeants mandataires sociaux. Ce choix est motivé par la stratégie du Groupe qui est avant tout et depuis son origine, un Groupe familial où la volonté de pérenniser l'encadrement dirigeant est un principe directeur et la faible rémunération de leur mandat social eu égard aux risques réels encourus.

#### • Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux

L'article 21 des statuts prévoit que le Conseil d'Administration fixe également les rémunérations du Président du Conseil d'Administration, du Directeur Général et celles des Directeurs



Généralistes qui peuvent être fixes ou proportionnelles, ou à la fois fixes et proportionnelles.

Les statuts prévoient également que le Conseil d'Administration peut allouer des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou mandats confiés à des Administrateurs, lesquelles seront portées aux charges d'exploitation et soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Le montant des rémunérations fixes et variables ont été déterminés par le Conseil d'Administration en fonction des profils des Dirigeants et sont détaillés dans le paragraphe XIX du Rapport de Gestion 2013, sous le format standardisé proposé par la recommandation AMF du 22 décembre 2008, de manière exhaustive, motivée, cohérente, lisible et transparente, en adéquation avec les recommandations N° 2 et 3 du Code MiddleNext.

#### Stock-options, attributions gratuites d'actions

Les conditions d'attribution d'options de souscription d'actions ou d'actions gratuites des plans mis en place par le Conseil d'Administration de la Société sont conformes à la recommandation N°5 du Code MiddleNext qui prévoit de ne pas concentrer à l'excès sur les dirigeants l'attribution de stock-options ou d'actions gratuites et de ne pas attribuer de stock-options et d'actions gratuites aux dirigeants mandataires sociaux à l'occasion de leur départ.

Le Conseil d'Administration n'a pas encore usé à ce jour de la faculté que lui confère régulièrement l'Assemblée Générale Extraordinaire d'émettre des stock-options ou de procéder, dans certaines limites, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre, au profit notamment des mandataires sociaux de la Société.

#### Indemnités de départ

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucune indemnité ou avantages susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de leurs fonctions ou au titre d'une clause de non concurrence, conformément aux recommandations N° 3 et 4 du Code MiddleNext.

#### 4 - Participation des Actionnaires à l'Assemblée Générale

Les modalités relatives à la participation des Actionnaires à l'Assemblée Générale figurent à l'article 27 des statuts.

#### 5 - Informations relatives à la structure du capital et aux éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

Le rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration de la Société fait état des informations relatives à la structure du capital.

Je vous rappelle qu'en vertu des statuts de la Société, outre les dispositions légales applicables en pareille matière, tout Actionnaire venant à détenir une fraction de 2,5 % au moins du capital ou des droits de vote de la Société, ou tout multiple de ce pourcentage, doit en informer la Société.

L'obligation de déclaration s'applique également lors du franchissement à la baisse de chaque seuil d'une fraction d'au moins 2,5 % du capital ou des droits de vote.

Dès lors, la Direction Générale de la Société est régulièrement informée des modifications significatives de la répartition du capital.

Toutefois, le capital de la Société étant contrôlé à hauteur de 70,92 % par la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, la Société est protégée, en l'état actuel, d'un quelconque risque de prise de participation hostile.

## II - PROCÉDURES DE CONTRÔLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

### 1 - Contexte et principes de contrôle du Groupe

La Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE est la société de tête du Groupe qui comprend diverses filiales, dont les principales sont, par secteur d'activité :

- des sociétés de production ou détentrice de Marques :
  - VRANKEN-POMMERY PRODUCTION ;
  - POMMERY, étant précisé, pour cette dernière filiale, que celle-ci a consenti à la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, par acte en date du 20 janvier 2011 à effet rétroactif du 1<sup>er</sup> janvier 2011, la location-gérance de son fonds de commerce de production, d'élaboration et de commercialisation de vins, champagnes et spiritueux, notamment sous la Marque POMMERY, mais aussi sous les Marques ou Cuvées : Cuvée LOUISE, POP, GRENO...
  - CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE Successeur de George Goulet, Maison fondée en 1834 (étant rappelé que celle-ci a consenti à la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, par acte en date du 22 décembre 2008 à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2009, la location-gérance de son fonds de commerce de production, d'élaboration et de commercialisation de vins, champagnes et spiritueux, notamment sous la Marque Champagne Charles LAFITTE, Successeur de George Goulet, Maison fondée en 1834, mais aussi sous les Marques Orgueil de France, Goulet, Jacopin, Bricout, Delbeck...)
  - HEIDSIECK & C° MONOPOLE ;
  - HDC ;
  - DOMAINES LISTEL ;
  - ROZÈS S.A. ;
  - ainsi que des filiales ou sous-filiales à vocation viticole, savoir notamment les sociétés :
    - VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES,
    - SC DOMAINE DU MONTCHENOIS,
    - ORGE BASSIN,
    - S.A.S DU VAL CHATAIN,
    - BMT VIGNOBLES,
    - SALIMEL,
    - SCEV LALLEMENT,
    - SCEV DES VIGNOBLES VRANKEN,
    - QUINTA DO GRIFO,
    - SCI DES SABLES DE QUATRET.



• et des filiales commerciales implantées à l'étranger, à savoir les sociétés :

- VRANKEN POMMERY BENELUX (en Belgique),
- VRANKEN POMMERY DEUTSCHLAND & OSTERREICH GmbH (en Allemagne), laquelle a absorbé par voie de fusion la société VRANKEN-POMMERY CDA GmbH courant 2013,
- CHARBAUT AMERICA (aux Etats-Unis),
- VRANKEN-POMMERY MONOPOLE U.K Ltd (en Angleterre),
- VRANKEN-POMMERY SUISSE (en Suisse),
- VRANKEN-POMMERY JAPAN (au Japon),
- VRANKEN POMMERY ITALIA (en Italie),
- VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA (en Australie),
- VRANKEN-POMMERY EO Wine Distribution Shangai Co LTD.

En concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestations de services, la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE assure tout d'abord l'animation des fonctions support de ses filiales, à savoir : Comptabilité, Finance, Gestion, Trésorerie, Ressources Humaines, Juridique et Informatique.

A ce titre, deux conventions, l'une de prestation de services, l'autre de trésorerie, ont été conclues entre la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et ses propres filiales, avec l'objectif d'assurer à l'ensemble des sociétés du Groupe non seulement une gestion financière rigoureuse mais aussi une plus grande maîtrise des risques.

Ce système permet un suivi plus régulier de l'ensemble des opérations de nature financière et une centralisation des données, cette dernière permettant une restitution fidèle et objective de l'information aux Administrateurs et, plus largement, aux Actionnaires lors de l'examen de la situation financière et des comptes.

Pour assumer pleinement son rôle au sein du Groupe, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE se dote d'un système de contrôle interne dont les objectifs sont les suivants :

- la conformité aux lois et réglementations en vigueur ;
- la fiabilité des informations financières et de gestion ;
- la protection des actifs ;
- le contrôle des flux ;
- l'optimisation et l'efficacité des opérations ;
- et, bien sûr, le respect des procédures en vigueur.

Ce système de contrôle interne vise à donner une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs ci-dessus mentionnés, notamment la maîtrise et la prévention des risques d'erreur ou de fraude. Pour autant, à l'instar de tout système de contrôle en général, il ne peut fournir la garantie absolue d'une élimination totale et complète des risques.

Il n'en reste pas moins que le contrôle interne est une des préoccupations majeures de la Direction Générale, partagée par les cadres dirigeants, les membres du Comité de Groupe, et se décline à tous les niveaux de l'organisation de la Société et du Groupe consolidé, tel que présenté à la section 7 du Document de Référence.

## 2 - Les acteurs du contrôle interne

### Le Conseil d'Administration

La première instance dont dépend le contrôle interne est bien entendu le Conseil d'Administration qui, tant au niveau de la Société Mère qu'au niveau de chacune des sociétés filiales, veille au respect de la stratégie définie, au respect des objectifs, au respect des procédures de contrôle, et dispose des pouvoirs de vérification des informations qui lui sont communiquées.

### Le Comité d'Audit

En application de l'Ordonnance n° 2008-1278 transposant à l'article L 823-19 du Code de Commerce les dispositions de la Directive Européenne du 17 mai 2006, concernant le contrôle légal des comptes dans les sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place, au cours de l'exercice 2010, un Comité d'Audit composé de trois membres.

Ce Comité d'Audit est opérationnel depuis le début de l'année 2011.

Il est actuellement composé des membres suivants :

- Monsieur Yves DUMONT (Président dudit Comité d'Audit), Administrateur indépendant, Président du Comité des Elections, Nominations et Rémunérations des Relais & Châteaux, Ancien Président du Directoire de Champagne Laurent-Perrier ;
- Madame Maïlys VRANKEN-THIERRY, Administrateur et Présidente de CHARBAUT AMERICA ;
- Monsieur Jacques GAUTHIER, Administrateur Indépendant, Ancien Dirigeant d'une Maison de Champagne.

Ainsi, les membres du Comité d'Audit ont notamment été choisis pour leurs compétences en matière financière et comptable, conformément à la recommandation N°12 du Code MiddleNext.

Sans préjudice des compétences du Conseil d'Administration, le Comité d'Audit a notamment pour mission d'assurer le suivi :

- **de l'efficacité de la gestion des risques et des systèmes de contrôle interne** (couvrant l'ensemble des domaines des entités du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE) ;
- **du processus d'élaboration financière** (Compréhension de l'architecture d'ensemble des systèmes de production d'informations comptables et financières et appui à la préparation des travaux du Conseil d'Administration dans le cadre de l'arrêté des comptes annuels et de l'examen des comptes intermédiaires) ;
- **du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les Commissaires aux Comptes ;**
- **de l'indépendance des Commissaires aux Comptes.**

Le Comité d'Audit se réunit chaque fois qu'il le juge nécessaire et sur convocation de son Président ou du Président du Conseil d'Administration.

Compte tenu notamment du changement de Présidence du Comité d'Audit, celui-ci ne s'est réuni, de façon formelle, que 3 fois en 2013, contre 4 fois les années précédentes. Cela n'a bien évidemment



pas empêché les échanges en dehors de ces réunions, entre ses membres et/ou avec les Commissaires aux Comptes...

Le taux de présents aux réunions du Comité d'Audit avoisinait les 67 % sur l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les réunions du Comité d'Audit se sont tenues en date des 27 mars 2013, 23 avril 2013 et 29 août 2013, les ordres du jour ayant été respectivement les suivants :

• **27 mars 2013 :**

- Prise en compte des récents textes de référence ;
- Cartographie des risques du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ;
- Suivi du Contrôle légal des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2012 ;
- Dossiers AMF ;
- Questions diverses.

• **23 avril 2013 :**

- Recommandation sur les Commissaires aux Comptes proposés à la désignation par l'Assemblée Générale, en application de l'Article L823-19 du Code de Commerce ;
- Questions diverses.

• **29 août 2013 :**

- Nouveau Président du Comité d'Audit ;
- Suivi du contrôle légal des comptes sociaux et consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2013 ;
- Questions diverses.

Ses avis sont pris à la majorité simple des membres présents. Il accomplit sa mission dans le cadre du dispositif légal et réglementaire, en tenant compte des normes correspondant à la taille de la Société et de son Groupe, et dispose pour ce faire de toutes les informations prévues par les textes précités.

L'évaluation du Comité d'Audit est évoquée chaque année. A cette occasion, le Conseil d'Administration apprécie les missions effectivement réalisées par le Comité d'Audit au regard des objectifs qui lui sont fixés et du plan de travail initialement défini et formule le cas échéant des pistes d'amélioration du fonctionnement du Comité.

Les travaux du Comité d'Audit font l'objet d'un compte-rendu régulier au Conseil d'Administration, au moins à l'occasion de chaque arrêté des comptes annuels et intermédiaires.

Le compte-rendu est formalisé par écrit dans le procès-verbal du Conseil d'Administration. Il peut, le cas échéant, faire l'objet d'un document spécifique. Ce compte-rendu peut comprendre, outre la synthèse des travaux du Comité d'Audit, ses avis et recommandations au Conseil d'Administration.

Les membres du Comité, ainsi que les personnes extérieures qui seraient invitées à une réunion du Comité, sont tenus, envers tout tiers au Conseil d'Administration, à une obligation de confidentialité à l'égard de toutes les informations communiquées au Comité d'Audit ou auxquelles il aura accès à l'occasion de sa mission.

**La Direction Générale**

La Direction Générale du Groupe met en œuvre et applique la stratégie définie par le Conseil d'Administration et, dans ce cadre, est le principal demandeur, initiateur et contrôleur des procédures de contrôle interne et de leur respect.

Elle veille en outre à leur mise à jour et à leur amélioration permanente.

**Le Comité de Direction Groupe**

Cette instance, composée des principaux membres de la Direction Générale, des Directeurs Commerciaux, des Chefs de Caves et de toute personne qui pourrait être ponctuellement concernée, se réunit régulièrement, de manière formelle ou informelle, chaque fois que cela s'avère nécessaire, pour mettre en application la stratégie définie par le Conseil d'Administration et l'adapter aux réalités du Groupe.

Les actions y sont définies, les procédures arrêtées, et leurs résultats analysés lors des séances suivantes.

Ce Comité de Direction Groupe, institué en septembre 2002, a pour mission de débattre des grandes orientations stratégiques du Groupe et de trouver les synergies fonctionnelles et opérationnelles entre les différentes entités, et ce, dans un souci d'accroître le développement de l'ensemble des activités et des Marques propriété des sociétés du Groupe.

Les membres du Comité de Direction Groupe ont été choisis en fonction de leurs compétences, mais aussi de leur connaissance du secteur viticole champenois.

Leur expertise apporte sans conteste un plus dans les décisions stratégiques que le Groupe est ou sera amené à prendre dans les prochaines années.

A ce jour, les membres sont les suivants :

MEMBRES	FONCTIONS PRINCIPALES	SOCIETE
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
	Président	POMMERY
Hervé LADOUCE	Président du Conseil d'Administration	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
	Directeur Général	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
Thierry GASCO	Chef de Caves	Maison POMMERY
Dominique PICHART	Chef de Caves et Directeur Général Délégué aux Approvisionnements	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
	Président Directeur Général	VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES
Aymeric DONON	Directeur Administratif & Financier	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Eric HENRY	Directeur Commercial	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Nicolas LOMBARD	Directeur Commercial « Off-Trade »	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE



Par ailleurs, sont amenés à participer aux Comités de Direction Groupe susvisés certains membres de la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, laquelle Société sert à la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, au travers d'une convention de stratégie d'entreprise et de prestations de services, une aide en matière de direction, de contrôle financier et d'administration générale d'entreprise, à savoir :

Nathalie VRANKEN	Marketing	COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE
Patrice PROTH	Secrétaire Général, Administration et Finances	COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE
Joëlle BRESLE	Ressources Humaines	COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE
Clément PIERLOT	Vignobles	COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE

### Le Département Ressources Humaines

Ce département s'assure, avec l'ensemble des responsables de services et en concertation et avec le soutien en cette matière des services de la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services qui la lie à la Société, du respect des lois et réglementations en vigueur en matière sociale, de sécurité et d'hygiène.

Il procède aux embauches, à la rédaction des contrats de travail et documents divers.

Il s'assure du respect par les sociétés du Groupe des dispositions conventionnelles et collectives.

Il gère enfin l'ensemble des litiges relatifs au personnel ainsi qu'aux instances représentatives.

### Le Département Comptabilité

Outre l'enregistrement de l'ensemble des opérations comptables pour toutes les sociétés françaises du Groupe et leur contrôle sur pièces, le Département Comptabilité procède aux paiements des factures, taxes et impôts et au contrôle des encaissements, salaires et charges et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée.

Il prépare également les comptes semestriels, les comptes annuels (sociaux et consolidés) et rédige l'ensemble des documents comptables, fiscaux et sociaux ainsi que l'ensemble des déclarations, et ce, dans le respect des principes et normes comptables et fiscales en vigueur.

Il coordonne et contrôle l'activité et la comptabilité des filiales étrangères.

### Le Département Contrôle de Gestion

Ce département, distinct du Département Comptabilité mais œuvrant en étroite collaboration avec ce dernier, établit les budgets prévisionnels en fonction des stratégies définies par le Conseil d'Administration et mises en œuvre par le Comité de Groupe, et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée.

Il dresse la comptabilité analytique et procède au contrôle du respect des budgets. Il analyse et suit les performances opérationnelles, et peut, le cas échéant, déclencher des plans d'actions correctifs.

Il procède enfin à des analyses de rentabilité et veille au contrôle et à l'optimisation des coûts.

### Le Département Trésorerie/Financement

Ce département gère, en application de la convention de trésorerie conclue entre toutes les sociétés du Groupe, la trésorerie des différentes entités, en fonction des échéances prévisionnelles et des besoins de financement, et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée.

Il assure la gestion des emprunts ainsi que des placements financiers, les négocie et les actualise en permanence dans le meilleur intérêt de la Société et du Groupe.

Enfin, il met en œuvre les différents outils de couverture nécessaires au maintien des conditions financières propres aux engagements financiers de la Société et/ou du Groupe, et ce, tant en matière de taux que d'évolution de cours des différentes devises.

### Le Département Crédit Management

Ce département agit en étroite collaboration avec les services commerciaux et comptables et a pour fonction la maîtrise du risque client, et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée.

Il veille au respect des procédures de contrôle de solvabilité auprès des assurances crédit avant toute livraison, aux couvertures des créances et au respect des procédures dans le cadre des opérations de recouvrement et de mobilisation de créances.

### Le Département Juridique/Assurances

Ce département assume la veille juridique pour le compte de la Société et du Groupe concernant la réglementation générale et spécifique relative, pour cette dernière, à son activité, et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée.

Il suit, en collaboration avec les Conseils, Notaires et Avocats externes, le secrétariat juridique, les opérations de développement et de structuration, les relations contractuelles, les éventuels litiges.

Il suit par ailleurs avec le Cabinet de Conseils en Propriété Industrielle de la Société la gestion et la protection des différents portefeuilles de Marques et autres droits de propriété industrielle, ainsi que les éventuels litiges et revendications.

Il négocie les contrats d'assurances, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée, pour une protection à meilleur coût des actifs de la Société et du Groupe et pour une couverture du risque optimale.



### Le Département Informatique

Le département informatique a pour mission de s'assurer de la fiabilité, de la sécurité et de la continuité de fonctionnement des systèmes d'information et des liaisons informatiques.

Il veille particulièrement à assurer la sauvegarde de l'ensemble des progiciels, logiciels et des données des utilisateurs.

Il s'assure à ce titre de la propriété des licences d'exploitation des différents systèmes et programmes et veille à leur renouvellement et à leur actualisation.

Il contrôle enfin la présence d'éventuelles installations extérieures ainsi que l'utilisation frauduleuse de programmes externes par les utilisateurs afin de garantir les droits et la sécurité de la Société et du Groupe.

Il assure, au travers d'une salle de back-up, la sauvegarde de toutes les données stockées en cas de défaillance du système. Il gère le plan de reprise et de continuité de service informatique.

### Le Département Régie

Ce département tient les livres de régie en collaboration étroite avec les services des douanes et la D.G.C.C.R.F. Il délivre les bordereaux de transport et établit les documents douaniers.

Il veille au respect par les services de production, de logistique et les services commerciaux, des réglementations en matière de congés, d'accises et de douanes relatives aux alcools.

Il s'assure enfin du respect des obligations relatives aux différents warrants et nantisements mis en place en garantie des emprunts des sociétés du Groupe.

### Le Département Qualité

La démarche Qualité est assurée en interne par un personnel spécialisé et qualifié, afin de permettre à la Société et au Groupe non seulement de conserver son avantage technologique mais aussi de mettre en place des technologies de pointe en matière de qualité et de production.

Rappelons que les Maisons POMMERY, VRANKEN-POMMERY PRODUCTION et CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE répondent aux normes AFAQ qualité ISO 9001 et environnement ISO 14001.

### Les Services Généraux

Les Services Généraux veillent à l'entretien et au maintien des sites industriels aux normes d'hygiène et de sécurité tant vis-à-vis du personnel que des produits.

Ce département s'assure de la conformité des bâtiments, des installations techniques et des outils de production et véhicules avec la réglementation en vigueur et oeuvre en étroite collaboration avec les administrations et organismes concernés (C.H.S.C.T., D.D.E.A, D.R.E.A.L., Installations classées, C.R.A.M., Médecine du Travail, Inspection du Travail, Pompiers, Bureau de contrôle et autres...).

Enfin, certains aspects de l'activité de la Société et de certaines filiales du Groupe font l'objet d'un contrôle de la part des instances représentatives du personnel.

### Le Département Achats

La fonction achats est sans cesse optimisée afin d'accentuer la mise en oeuvre des synergies déjà initiées. Cette optimisation est notamment accomplie grâce à la réorganisation et à la révision de l'ensemble des procédures relatives à la fonction achats, et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée.

### Fonctions Gestion des Risques et Contrôle Interne

Les principaux objectifs de ces fonctions sont :

- La participation au suivi et la mise à jour de la cartographie des risques,
- La définition des différentes modalités de traitement des risques,
- Le pilotage de la constitution du corps de procédures du Groupe pour la gestion de ces risques et les contrôles internes,
- L'appui aux opérationnels pour la mise en oeuvre de ces contrôles internes, notamment sur les aspects informatiques,
- La mise en place des modules d'auto-évaluation,
- La préparation et la conduite d'un plan d'audit.

Par ailleurs, elles assurent le déploiement, au sein du Groupe, des recommandations de l'A.M.F., dont la recommandation relative au cadre de référence du dispositif de contrôle interne.

### Commissaires aux Comptes

Les Commissaires aux Comptes sont informés en amont du processus d'élaboration des comptes et présentent la synthèse de leurs travaux à la Direction du Groupe et au Comité d'Audit lors des clôtures semestrielle et annuelle des comptes.

### Convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services :

Notons qu'à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006, la Société a mis en place avec la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, sa société mère, une convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services ayant pour but de centraliser quelques fonctions de contrôle, de stratégie et d'organisation afin de créer des synergies profitables à l'ensemble des sociétés du Groupe dont la Société et ses filiales.

Au titre de cette convention, la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE sert à l'ensemble des sociétés de son Groupe dont la Société et ses filiales, un appui dans les services suivants :

- aide à la stratégie commune à l'ensemble des sociétés du Groupe,
- aide à la direction administrative et financière,
- aide à la direction des ressources humaines,
- développement et marketing des produits,
- développement des achats et des investissements,
- développement de la logistique et de la planification de la production,
- organisation des vignobles.

### 3 - Identification des principaux risques

Chacun des services susvisés inventorie les principaux facteurs de risques qui lui sont propres et dispose de ses propres procédures de contrôle, d'intervention et de couverture.



Concernant la sécurité des personnes et des biens sur les sites industriels, des sessions de formation sont délivrées par des formateurs internes et/ou membres d'organismes agréés.

Il convient ici de se reporter au Rapport de Gestion, et plus particulièrement à l'énumération des principaux risques et à leur appréhension par le Groupe.

Les fonctions transversales de gestion des risques et de contrôle interne assurent la synthèse et la supervision de la coordination des procédures de couverture des risques, d'intervention et de contrôle.

#### 4 - Les référentiels de contrôle interne

Compte tenu de l'activité du Groupe, les référentiels externes de la Société sont, outre les recommandations prodiguées par ses Conseils extérieurs, les lois et réglementations en vigueur la concernant et notamment :

- les lois et réglementations en matière agricole,
- les lois et réglementations sur les alcools,
- les lois et réglementations relatives à l'appellation Champagne,
- les lois et réglementations relatives au droit de la consommation,
- les lois et réglementations relatives au droit de la concurrence et de la distribution,
- les lois et réglementations relatives au droit de la propriété industrielle,
- les lois et réglementations en matière comptable, fiscale et sociale,
- les lois et réglementations en matière d'information financière et boursière,
- les recommandations AMF.

Quant aux référentiels internes, forte d'une expérience propre depuis de nombreuses années, la Société suit des procédures établies, régulièrement adaptées et améliorées par le temps et le renouvellement de ses personnels, lesquelles procédures concernent notamment les points suivants :

- formation des personnels,
- établissement de procédures homogènes,
- respect des normes,
- application du principe de précaution,
- respect des compétences des différents services,
- respect des procédures de contrôle,
- développement de l'outil informatique avec mise en place d'un nouveau progiciel de gestion intégré.

Il existe, pour ce faire, en interne, des cahiers de procédures et notamment sur les sujets suivants :

- le traitement des commandes et l'application des tarifs et conditions de ventes,
- l'engagement des coopérations commerciales,
- le crédit management et la gestion du risque client,
- la gestion des investissements,
- les achats,
- l'arrêté des comptes,
- la tenue du livre de régie.

Ce cadre de règles de procédures pourra être adapté pour tenir compte le moment venu de référentiels recommandés par les institutions.

#### 5 - Les activités de contrôle des opérations

Le Conseil d'Administration, le Comité de Direction Groupe, voire le Comité Stratégique suivent, en étroite collaboration avec le Département Contrôle de Gestion, et ce, en concertation et avec le soutien des services de la COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE intervenant au titre de la convention de stratégie d'entreprise et de prestation de services susvisée, un plan de développement à long terme, régulièrement révisé et mis à jour, leur permettant de s'assurer entre autres choses du respect des budgets et des plans de financement, des objectifs commerciaux de vente et de prix de vente mais également des plans d'approvisionnements garantissant à la Société et au Groupe une marge de développement et de croissance.

Chaque année, un budget annuel est ainsi élaboré par les différentes directions opérationnelles et fonctionnelles, lequel est approuvé par le Comité de Direction Groupe et la Direction Générale, selon la stratégie arrêtée par le Conseil d'Administration.

Ce budget annuel fait l'objet, en cours d'exercice, d'une ou deux révisions selon l'évolution de l'activité, des engagements et du marché, mais également des opportunités de croissance externe qui ont pu ou qui peuvent se présenter à la Société ou au Groupe.

Sont tenues périodiquement, avec le Département Contrôle de Gestion, des revues de gestion afin de suivre les performances des différentes directions opérationnelles ainsi que des filiales. Les résultats y sont analysés et rapprochés avec les budgets et avec les réalisations de l'année précédente. Les écarts y sont identifiés et font l'objet de plans d'actions correctifs.

Le Comité de Direction Groupe se réunit régulièrement pour aborder les sujets relatifs à l'activité, aux réalisations et aux performances du Groupe par rapport au marché.

Les investissements du Groupe sont également analysés par le Comité de Direction Groupe et approuvés individuellement par la Direction Générale.

#### 6 - Traitement de l'information comptable et financière

L'élaboration de l'information financière et de gestion est assurée par la Direction Administrative et Financière. Le Groupe est doté d'un département comptable centralisé pour l'ensemble des sociétés françaises. Les sociétés françaises du Groupe utilisent un ERP « SAGE », qui permet d'atteindre un meilleur niveau de sécurité dans les procédures internes des cycles de ventes, d'achats, de trésorerie et de gestion de personnel. L'administration des ventes et la facturation sont intégrées dans ce logiciel.

Les filiales étrangères disposent de leur propre organisation comptable et remontent leurs informations financières et comptables au Groupe selon un reporting standardisé. Outre les contrôles effectués par le Groupe au sein de chaque filiale, un réviseur externe procède annuellement au contrôle des comptes de chaque filiale. Des développements informatiques permettant une vision quotidienne d'un certain nombre d'informations clés sont actuellement en cours de mise en place. Les comptes consolidés sont établis à partir des données saisies localement dans chaque entité conformément aux normes du Groupe. Ces données sont remontées à la maison mère sur la base d'une liasse de consolidation unique établie par la direction comptable du Groupe.



Les contrôles en vigueur sont effectués à fréquences quotidiennes, mensuelles ou trimestrielles en fonction de la nature des opérations. Ils visent, notamment au travers des rapprochements des informations comptables et de gestion, à s'assurer de l'exhaustivité et de la correcte comptabilisation des opérations.

Les équipes comptables opèrent, lors des clôtures, une révision des comptes, et se rapprochent du Contrôle de Gestion pour analyser et expliquer les évolutions du réel d'une période sur l'autre et les écarts vis-à-vis du budget.

Ce dispositif est complété par les interventions et travaux de certification des Commissaires aux Comptes pour les comptes sociaux et consolidés annuels et semestriels.

Par ailleurs et dans le cadre de la structuration et de l'organisation des missions du Comité d'Audit de la Société, ce dernier s'emploie notamment à l'élaboration d'une cartographie des risques afin de renforcer leur lisibilité et leur gestion, et de vérifier l'adéquation des contrôles mis en œuvre.

#### 7 - Elaboration et contrôle de l'information comptable et financière

##### Comptes sociaux

Les conventions générales comptables appliquées sont conformes aux principes généraux d'établissement et de présentation des comptes annuels définis par le Code du Commerce et le règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable.

##### Comptes consolidés

Les comptes consolidés publiés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS.

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes à la même date.

### III – POUVOIRS DU DIRECTEUR GÉNÉRAL ET LIMITATIONS ÉVENTUELLEMENT APORTEES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Après avoir mis en harmonie les statuts de la Société avec les dispositions de la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001, dite NRE, les Administrateurs ont décidé, lors de la séance du Conseil d'Administration du 14 juin 2002, et ce, à l'unanimité, de ne pas opter pour une dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général.

Il a en effet été jugé que ce regroupement était plus favorable au bon fonctionnement de la société et à l'efficacité du processus décisionnel.

Le Conseil d'Administration du 9 juin 2010, qui a en dernier lieu reconstitué son bureau à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire du même jour, a confirmé cette option et renouvelé Monsieur Paul-François VRANKEN aux fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général de la Société.

Ainsi, la Direction Générale de la Société est assumée sous sa responsabilité par le Président du Conseil d'Administration, cette option ayant été prise pour une durée indéterminée.

Les Actionnaires et les tiers en ont été informés dans les conditions réglementaires propres à cette option.

Quant à l'exercice des pouvoirs de direction, ceux-ci sont exercés par le Président du Conseil d'Administration, sous son entière responsabilité.

A ce titre, et conformément à la loi, il a vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour représenter la Société, contracter en son nom et l'engager pour tous les actes et opérations entrant dans l'objet social, sans limitation, et sans avoir à justifier de pouvoirs spéciaux.

Toutefois, conformément à la loi, il ne peut donner au nom de la Société des cautions, avals ou garanties sans y avoir été autorisé préalablement par le Conseil d'Administration dans les conditions légales et réglementaires.

Dans l'exercice de ses pouvoirs, le Président peut constituer tous mandataires spéciaux avec faculté de délégation.

**Paul-François VRANKEN**

*Président du Conseil d'Administration*

### ➤ 26.1.2 Rapport des Commissaires aux Comptes établi en application de l'article L225-235 du Code de Commerce, sur le Rapport du Président du Conseil d'Administration de la Société VRANKEN-POMERY MONOPOLE

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société VRANKEN-POMERY MONOPOLE et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

**Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**



Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président.

Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

#### Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

*Fait à Quincy Voisins et à Bezannes, le 16 avril 2014*

#### Les commissaires aux comptes

AUDIT & STRATEGY	
REVISION CERTIFICATION :	Franck CHARTON
MAZARS :	Pierre SARDET

### > 26.2 Rapport Spécial concernant le Programme de Rachat d'Actions Propres

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Le présent rapport est établi, conformément aux dispositions de l'article L 225-209 alinéa 2 issu de la Loi n° 2005-842 du 26 juillet 2005, et a vocation à informer chaque année l'Assemblée Générale Ordinaire de la réalisation des opérations d'achat d'actions qu'elle a autorisées.

Le présent rapport se présente sous la forme d'une déclaration, par la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, des opérations réalisées sur ses propres titres entre le 12 juin 2013 et le 17 mars 2014.

Situation arrêtée au 17 mars 2014 :

- Pourcentage de capital auto-détenu : 0,66 % du capital
- Nombre d'actions annulées au cours des 24 derniers mois : Néant
- Nombre d'actions détenues en portefeuille : 58.804 actions au 17 mars 2014
- Valeur de marché du portefeuille : 1.380.717,92 € (au cours de clôture du 17 mars 2014, soit 23,48 €).

Ces titres sont affectés :

- pour 44.367 actions, à leur conservation ou leur remise antérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- pour 14.437 actions, au contrat de liquidité conclu avec la société KBC SECURITIES.

Dans le cadre dudit contrat de liquidité, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a procédé, sur la période allant du 13 juin 2013, jour suivant la date de l'Assemblée Générale Ordinaire ayant autorisé le dernier programme de rachat d'actions, jusqu'au 17 mars 2014 :

- à l'acquisition de 58.597 de ses propres actions pour une valeur globale de 1.285.057 €, soit un prix d'achat unitaire moyen de 21,93 € ;
- à la cession de 59.613 de ses propres actions pour une valeur globale de 1.309.288 €, soit un prix de vente unitaire moyen de 21,96 €.

La société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a pas utilisé de produits dérivés dans le cadre de ce programme de rachat d'actions. Il n'existait pas de positions ouvertes via des produits dérivés, à l'achat comme à la vente, à la date de ce rapport.

**Le Conseil d'Administration**



## ➤ 26.3 Documents relatifs à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 5 Juin 2014

### ➤ 26.3.1 Ordre du jour

#### Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle :

- Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et les comptes consolidés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013,
- Rapport du Président du Conseil d'Administration sur les procédures de contrôle interne,
- Rapport spécial sur le programme de rachat d'actions,
- Rapports des Commissaires aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels de l'exercice social de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE clos le 31 décembre 2013,
- Approbation des comptes consolidés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE clos au 31 décembre 2013,
- Affectation du résultat de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,
- Distribution de dividendes,
- Approbation des conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce,
- Approbation des charges de l'article 39.4 du Code Général des Impôts,
- Programme de rachat d'actions,
- Ratification de la décision de cooptation d'un Administrateur,
- Nomination d'un nouvel Administrateur,
- Fixation des jetons de présence alloués aux Administrateurs,
- Questions diverses,
- Pouvoirs à conférer.

#### Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- Délégation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à la réduction du capital social par annulation d'actions propres détenues par la Société,
- Mise en harmonie des statuts avec l'article L225-106 du Code de Commerce,
- Modification en conséquence des statuts,
- Questions diverses,
- Pouvoirs à conférer.

### ➤ 26.3.2 Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les Comptes Sociaux et Comptes Consolidés

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs, Chers Actionnaires

Nous vous avons réunis, conformément aux dispositions légales et statutaires, en Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire, à l'effet :

- en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, tout d'abord, de vous rendre compte de l'activité de la Société et des résultats de notre gestion au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2013, de soumettre à votre approbation les comptes et le bilan de cet exercice, notre proposition d'affectation du résultat, la cooptation d'un Administrateur et la nomination d'un nouvel Administrateur,
- en Assemblée Générale Extraordinaire, ensuite, afin de vous soumettre une délégation à donner au Conseil d'Administration aux fins d'autoriser celui-ci à procéder à la réduction du capital par voie d'annulation de titres auto-détenus, ainsi que la mise en harmonie des statuts avec l'article L.225-106 du Code de Commerce.

Les convocations prescrites ont été régulièrement effectuées et l'ensemble des documents et pièces prévus par les textes en vigueur a été tenu à votre disposition dans les délais légaux.

Nous vous précisons aussi qu'un document de référence a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (A.M.F.), reprenant toutes les informations chiffrées et détaillées, et que seules les informations générales seront reprises dans le présent rapport.

## CONCERNANT L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

### I - ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

#### Faits majeurs

En 2013, conformément à la stratégie annoncée par le Groupe de focalisation sur les Marques et réduction des ventes de vins premiers prix, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 315,1 millions d'euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 contre 326,1 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Dans un marché estimé en repli de l'ordre de 1,5 % en Champagne par rapport à l'année précédente, grâce à la pertinence de sa stratégie commerciale, axée exclusivement sur les ventes des grandes marques de Champagne, des domaines et châteaux de Provence, de Camargue et du Douro, le Groupe a vu les ventes des vins issus de ces régions viticoles se développer significativement malgré un marché européen encore incertain.

#### Champagne

Les ventes de Marques de Champagne du Groupe ont progressé, notamment en France et plus particulièrement dans la grande distribution française où Vranken-Pommery Monopole a conforté sa place de leader.

Par ailleurs, il est prévu pour 2014 de concentrer les efforts commerciaux sur une amélioration du mix produits / mix marques. Par ailleurs, les volumes commercialisés au Royaume-Uni, devraient évoluer positivement suite à la reprise en direct en 2013 de la distribution par notre filiale Vranken-Pommery UK. .

#### Côtes de Provence et Sable de Camargue

L'année 2013 a confirmé le dynamisme des ventes de vins rosés et gris de Provence et de Camargue qui ont progressé de 8,4 % au cours de l'exercice.



L'accord stratégique passé avec le groupe Castel, est quant à lui, et pour l'avenir, porteur d'une croissance forte des vins rosés à l'international.

En parallèle, la baisse apparente de chiffre d'affaires consolidé s'explique par une diminution des ventes de vins génériques et ventes inter professionnelles supérieure à la progression des ventes de vins de Marques.

### Émission obligataire

Le Conseil d'Administration en date du 24 avril 2013 a approuvé le principe d'une diversification de la dette de la Société et de son Groupe et a donné tous pouvoirs à son Président, avec faculté de substitution, à l'effet de négocier au mieux des intérêts de la Société, au nom et pour le compte de celle-ci, avec un ou plusieurs établissements de crédit ou autre, tous moyens de financement à court ou moyen terme, y compris un ou plusieurs emprunts obligataires non convertibles, émis par placement privé ou par offre au public, en France ou à l'étranger, pour une levée de fonds minimum 50.000.000 € et maximum de 200.000.000 €.

Le 28 mai 2013, la Société a annoncé une offre en souscription publique d'obligations en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg d'une durée de 6 ans, pour un montant maximum de 125 millions d'euros.

L'émission obligataire de la Société a été un grand succès et s'est soldée par une sur souscription. L'offre de souscription obligataire a donc été clôturée par anticipation.

Ainsi, en concertation avec le Lead Manager (KBC Banque NV), l'offre publique d'obligations en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg a pu être clôturée par anticipation dès le premier jour de la période de souscription, le montant de 125 millions d'euros ayant été largement atteint.

Les obligations ont été émises le 20 juin 2013 et admises à la négociation sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles.

Nous vous rappelons également que le Conseil, en sa première séance en date du 24 juillet 2013 et en vertu des pouvoirs qui lui sont conférés par la loi et les statuts de la Société, a autorisé la Société à émettre, dans le cadre d'une offre privée à des investisseurs qualifiés sur le marché international et de conditions générales arrêtées par ledit Conseil, un emprunt obligataire, dans la limite d'un montant en principal compris entre 50.000.000 € et 125.000.000 €, devant faire l'objet d'une cotation sur le Marché Réglementé Nyse Euronext Paris SA, et a délégué au Président, avec faculté de subdélégation, tous pouvoirs jusqu'au 31 juillet 2013 au plus tard aux fins de finalisation et de lancement de ladite émission.

Le lancement, le 26 juillet 2013, de l'émission obligataire de droit français, auprès d'investisseurs institutionnels, d'un montant de 50.000.000 €, d'une maturité de 5 ans, soit un remboursement à 100% au 30 juillet 2018 a également été souscrit pour ce montant.

Nous vous précisons à cet égard que le choix de la durée a été fait en fonction de la date de remboursement du premier emprunt obligataire du mois de mai pour s'inscrire en décalage avec ce dernier.

Entre les deux options qui restaient à la Société, 5 ou 7 ans, le choix de la Société a été guidé par la différence de taux.

Nous vous faisons enfin part de ce que les obligations ont été émises le 30 juillet 2013 et cotées sur le Marché Réglementé de NYSE Euronext Paris.

Nous vous rappelons que cette émission, lancée en accord avec KBC et avec l'aide de NATIXIS, comme Agent Placeur, dans les conditions de marché favorables, sécurise la dette en allongeant la maturité d'une partie de celle-ci.

Nous vous précisons également que le produit de cette émission viendra en substitution de financements actuels, la Société respectant ainsi le plan de désendettement à 3 ans annoncé le 29 mars 2013.

La restructuration de la dette à travers cette désintermédiation bancaire a permis au Groupe de sécuriser le financement de ses stocks en diversifiant ses sources de financement tout en allongeant la maturité moyenne de sa dette..

### Résultats Sociaux et Consolidés

#### Résultats Sociaux

##### Compte de résultat

Le chiffre d'affaires de l'exercice de la Société s'est inscrit en hausse de 6 % à 427.409 K€ contre 403.163 K€ en 2012.

Pour mémoire, le chiffre d'affaires de la Société résulte :

- d'une part, de l'activité de commercialisation des produits des sociétés du Groupe dont Domaines Listel pour un montant de 319.579 K€ contre 301.005 K€ en 2012 dont 225.875 K€ en France et 93.704 K€ à l'étranger,
- d'autre part, des prestations de services auprès des filiales pour 107.830 K€ contre 92.158 K€ en 2012.

Au total, compte tenu des autres produits, subventions et reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, les produits d'exploitation se sont chiffrés à 428.861 K€ contre 404.252 K€ en 2012.

Compte tenu de 424.978 K€ de charges d'exploitation contre 400.374 K€ en 2012, le résultat d'exploitation de la Société est ressorti à 3.884 K€, contre 3.878 K€ en 2012.

Compte tenu d'un résultat financier de 7.610 K€, le résultat courant avant impôts est ressorti à 11.494 K€, contre un résultat courant avant impôts de 10.807 K€ pour l'exercice précédent.

En définitive, compte tenu d'un déficit exceptionnel de 1.661 K€ et de 4.037 K€ de crédit d'impôt sur les bénéfices, le bénéfice net de la société Vranken-Pommery Monopole est ressorti, pour 2013, à 13.870 K€, contre un bénéfice net de 9.117 K€ en 2012.

#### Bilan

Au 31 décembre 2013, les actifs immobilisés de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'élevaient, après 15.391 K€ d'amortissements et dépréciations, à 254.209 K€, dont 809 K€ d'immobilisations incorporelles, 4.598 K€ d'immobilisations corporelles et 248.801 K€ d'immobilisations financières.



Les actifs circulants s'inscrivaient, quant à eux, à 400.199 K€, dont 401 K€ d'avances et acomptes versés sur commandes, 145.112 K€ de créances clients et comptes rattachés, 221.542 K€ d'autres créances, 1.326 K€ de valeurs mobilières de placement et 31.818 K€ de disponibilités.

Par ailleurs les comptes de régularisations se sont inscrits à 2.002 K€.

En regard, compte tenu du résultat de l'exercice de 13.870 K€, les capitaux propres de la Société s'inscrivaient, au 31 décembre 2013, à 249.390 K€, contre 242.623 K€ à fin 2012.

Les provisions pour risques et charges figuraient quant à elles pour 1.192 K€.

Les dettes s'élevaient à 405.717 K€ et les comptes de régularisation à 111 K€.

Au total, au 31 décembre 2013, le bilan de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE se chiffrait à 656.410 K€, contre 498.573 K€ au 31 décembre 2012.

Compte tenu de 31.818 K€ de disponibilités et 1.326 K€ de valeurs mobilières de placement pour 13.369 K€ d'emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et 178.604 K€ d'emprunts obligataires, le ratio d'endettement financier net (emprunts et dettes auprès des établissements de crédit moins disponibilités et valeurs mobilières de placement) sur capitaux propres ressortait à 0,71 au 31 décembre 2013, contre un ratio de 0,18 au 31 décembre 2012, le ratio d'endettement financier net sur chiffre d'affaires ressortant à 0,41, contre un ratio de 0,11 au 31 décembre 2012.

Le taux de refinancement des sociétés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'est inscrit à un taux moyen de l'ordre de 3,30 %.

Nous vous informons également de ce que la dette de la Société résulte principalement d'emprunts obligataires, de la mise en place du financement du compte clients et, à titre particulier, du financement des concours bancaires (mobilisations créances), du financement du crédit renfort à l'aide d'un emprunt moyen terme, du financement historique de l'acquisition du fonds et des actifs Pommery à l'aide d'un emprunt moyen terme au travers de la souscription de la Société au capital de la société Pommery et du financement du crédit de trésorerie.

## Résultats Consolidés

### Correction des comptes historiques

Nous vous informons que les bilans et comptes de résultats consolidés tels que publiés au 31 décembre 2012 ont fait l'objet de corrections prenant en compte les ajustements identifiés par les Commissaires aux Comptes conformément aux normes IAS 8.

Il s'agit notamment :

- d'une correction sur les règles d'incorporation des frais en stocks pour 7.357 K€,
- d'un ajustement du Cut Off (principe de séparation des exercices) pour un montant de 1.191 K€,
- de la prise en compte de l'évolution des valeurs d'expert pour les actifs immobilisés pour un montant de 8.040 K€,
- d'un ajustement des engagements sociaux pour un montant de 1.311 K€,

D'un ajustement en conséquence de ce que dessus des impôts différés et de la contribution 3% pour un montant de 3.064 K€,

Soit un impact total sur les fonds propres consolidés de 1.245 K€.

A cet égard, nous vous informons que toutes comparaisons dans le présent rapport seront faites par rapport aux bilan et comptes de résultats consolidés corrigés et non à ceux publiés.

### Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires global consolidé, hors taxes et hors droits, en ligne avec le marché du Champagne, s'est inscrit en retrait de 3,40 % en 2013, à 315.055 K€, contre 326.098 K€ en 2012.

Les résultats consolidés du Groupe Vranken-Pommery Monopole font apparaître :

- une valeur ajoutée de 97.816 K€, égale à 31 % du chiffre d'affaires ;
- un résultat opérationnel courant de 33.316 K€, égal à 10,60 % du chiffre d'affaires ;
- un résultat opérationnel de 32.738 K€ égal à 10,40 % du chiffre d'affaires ;
- un résultat avant impôts de 12.357 K€, égal à 3,90 % du chiffre d'affaires ;
- un bénéfice net de l'ensemble consolidé de 8.006 K€, pour un résultat part du Groupe, hors intérêts minoritaires, de 7.844 K€.

En 2013, le groupe Vranken-Pommery Monopole a mis en œuvre son plan stratégique axé autour du développement des ventes issues des Maisons, Domaines et Châteaux au détriment des ventes de vins génériques et ventes interprofessionnelles. La forte baisse des ventes interprofessionnelles à faible marge, n'a été que partiellement compensée par la progression des vins de Marques au niveau du Chiffre d'Affaires.

Au niveau de la rentabilité opérationnelle courante, l'année 2013 a vu les premiers effets positifs de cette stratégie avec une progression du ratio de celle-ci rapportée au niveau du Chiffre d'Affaires qui s'élève à 10,6% en 2013 contre 10,1% en 2012.

La fin du programme de recherches de synergies industrielles, ainsi que la cession de quelques actifs fonciers non stratégiques, propriétés de Domaines Listel, complètent les effets positifs de cette stratégie au niveau du Résultat Opérationnel Courant.

### Bilan consolidé

En 2013, le Groupe a mis en œuvre l'ensemble des mesures annoncées au travers son plan stratégique dévoilé dès le début de l'exercice 2013. Ainsi, en complément des mesures reprises ci-dessus, la mise en adéquation des stocks de vins de Champagne a été initiée à la vendange 2013 et se traduit par une réduction significative des engagements du Groupe à la clôture. L'endettement global, correspondant à l'ensemble des dettes du Groupe à la clôture, diminué de la trésorerie positive enregistrée, en 2013 une baisse de 27,2 M€ comparé à 2012.

Cette réduction se traduira dans l'endettement financier net dès 2014.

Au 31 décembre 2013, les actifs non courants du Groupe consolidé s'inscrivaient à 473.350 K€, contre 497.427 K€ en 2012 et les actifs



courants à 775.473 K€ contre 762.289 K€, dont 625.662 K€ de stocks et en-cours, contre 626.848 K€ l'exercice précédent, et 75.130 K€ de comptes créances contre 87.523 K€ en 2012.

En regard, au passif du bilan consolidé, compte tenu du résultat part du Groupe de l'exercice, les capitaux propres (part du Groupe) s'inscrivaient à 340.811 K€, contre 338.633 K€ pour l'exercice précédent, les capitaux propres consolidés du Groupe s'inscrivant quant à eux à 352.919 K€ contre 350.296 K€ au 31 décembre 2012.

Les passifs non courants se chiffraient, quant à eux, à 604.157 K€, contre 357.566 K€ en 2012 et les passifs courants à 307.238 K€ contre 551.856 K€ l'exercice antérieur.

Au 31 décembre 2013, le total du bilan s'inscrivait ainsi à 1.279.543 K€, contre 1.259.716 K€ au 31 décembre 2012.

### Facteurs de risques

La société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Société Mère du Groupe Vranken-Pommery Monopole, assure l'identification des risques pouvant aboutir à la survenance de sinistres de plus ou moins grande importance, afin de les répertorier et les hiérarchiser.

Le Groupe a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés ci-après, regroupés en grandes catégories.

#### • Risques juridiques, réglementaires et concurrentiels en regard de l'activité de production

Le Groupe, non seulement en regard de ses activités de production mais aussi de ses activités de distribution des boissons alcooliques, évolue dans un cadre législatif et réglementaire strict, localement mais aussi au plan national, européen et international et se doit de respecter ou de faire respecter les dispositions qui lui sont applicables afin de pouvoir en justifier tout particulièrement auprès des administrations de contrôle compétentes.

Les activités de production du Groupe font l'objet de nombreux contrôles, notamment de la part :

- de la Direction des Douanes et des Droits Indirects, laquelle exerce un contrôle permanent des volumes tant à l'entrée qu'à la sortie des vins de nos sites, et des stocks de capsules représentatives de droits ;
- de la Direction Générale de la Concurrence, de la Consommation et de la Répression des Fraudes, laquelle contrôle régulièrement la qualité et la composition des produits et le volume contenu dans les bouteilles ;
- du Ministère de l'Agriculture, administration de tutelle du Comité Interprofessionnel des Vins de Champagne (C.I.V.C.), de l'Institut National des Appellations d'Origine (I.N.A.O.), lequel fixe, en concertation avec la profession, toutes les normes de production, au travers d'un cahier des charges spécifique à l'AOC Champagne, telles que :
  - la densité de plantation ;
  - la durée minimum de vieillissement (quinze mois à compter de la date de tirage pour les Champagnes non millésimés), etc.

Dans le cadre des dernières normes fixées par l'INAO, les structures faisant des déclarations de récoltes et exerçant déjà une activité d'élaboration par le passé sont habilitées d'office à produire des raisins et produire un vin de Champagne bénéficiant a priori de l'Appellation d'Origine Contrôlée.

De même, les habillages figurant sur les bouteilles (taille, couleurs, mentions portées sur les étiquettes, collerettes, contre-étiquettes, cartons et/ou plus généralement tout autre mode de conditionnement) sont eux-mêmes l'objet des dispositions spécifiques qu'il est impératif de respecter, à défaut de quoi, la circulation des produits voire leur commercialisation peuvent être perturbées, et ce, tant en France qu'à l'étranger. A cet effet, il est à noter que le Groupe élabore des habillages spécifiques, voire ajoute certaines mentions sur lesdits habillages afin de permettre l'acheminement de la marchandise dans le pays considéré mais aussi sa distribution directe par l'une de ses filiales ou indirecte via un importateur et/ou un distributeur.

Afin de suivre au mieux l'ensemble des réglementations internationales, une veille réglementaire est assurée.

#### • Dépendance à l'égard des fournisseurs

Concernant l'approvisionnement en général (hors raisins), celui-ci est suffisamment diversifié pour en garantir la pérennité. Les approvisionnements en matières sèches, comme les bouteilles, bouchons, muselets, étiquettes ou autres, sont l'objet de négociations avec différents fournisseurs.

La mise en place de contrats de fournitures, conjuguée à la diversification des fournisseurs et de l'origine de la filière des lièges, assure à la Société une sécurité tant au plan juridique qu'au plan opérationnel.

Le risque stratégique lié à l'approvisionnement de ces matières est en conséquence résiduel.

La Société assure son développement grâce à la solidité de ses approvisionnements en raisins.

Ceux-ci proviennent, pour partie, du vignoble dont le Groupe est propriétaire ou exploite au travers des différentes entités qui le composent et, pour partie, de contrats conclus avec des partenaires ou des tiers.

Un approvisionnement aussi diversifié et portant sur une surface en totale adéquation avec ses besoins donne à la Société les moyens d'assurer sa croissance sans présenter de risque pour son activité.

#### • Risque de taux

La part à taux variable de la dette du Groupe s'est sensiblement réduite au cours de l'exercice avec la substitution de 175 M€ de crédits court terme à taux variables par des emprunts obligataires à taux fixe pour des maturités de 5 à 6 ans.

Le risque de taux d'intérêt est couvert par des instruments financiers classiques de type Swap, Cap et Collar. Le Groupe se limite à des utilisations dans le cadre strict de ses besoins.

Au 31 décembre 2013, le niveau de nos couvertures représentait environ 72,11 % de l'endettement financier net (part à taux variable).



Au 31 décembre 2013, nos emprunts à taux variable représentaient 68,60 % des sommes financées par emprunts bancaires avec un niveau de couvertures égal à 72,11 % de l'endettement financier à taux variable.

Notons que l'emprunt obligataire KBC de 125.000 K€ comprend par ailleurs une clause de step up au titre duquel le non-respect du ratio suivant : [EFN (endettement financier net) – CV (Crédit de Vieillessement)] / EBITDA < 5,75 entraîne une majoration du taux d'intérêt de 0,50 % jusqu'à respect du ratio.

Au 31 décembre 2013 et sous réserve de confirmation des données, ce ratio ne serait pas respecté.

De même, l'emprunt obligataire Natixis de 50.000 K€ comprend une clause de step up au titre duquel le non-respect des ratios suivants :

- EFN / Fonds Propres > ou = 2,25
- EBITDA / Résultat financier < ou = 2

entraîne une majoration du taux d'intérêt de 0,50% jusqu'à respect de ces ratios.

Au 31 décembre 2013, ces ratios étaient respectés.

#### • Risque Opérationnel

Le principal risque opérationnel propre à son secteur d'activité identifié par le Groupe concerne la qualité et la quantité des approvisionnements en matières premières. L'existence de vins bloqués permet d'en limiter les impacts potentiels.

De plus, le Groupe porte une attention particulière aux relations avec ses apporteurs.

#### • Risque de liquidité

La capacité du Groupe à faire face à ses engagements financiers est assurée par la Direction Financière. La liquidité repose sur le maintien de disponibilités, de facilités de crédit confirmées, d'opérations de cession de créances et sur la mise en place de crédits de vieillissement afin de permettre le financement du vieillissement des vins.

Afin d'optimiser la gestion de ses disponibilités de manière centralisée, la société Vranken-Pommery Monopole a conclu avec l'ensemble de ses filiales françaises une convention de trésorerie.

Cette convention permet à Vranken-Pommery Monopole de centraliser la quasi-totalité des excédents disponibles des sociétés contrôlées.

Des financements sur des entités du groupe sont également mis en place dans le cadre de financements de projets et/ou d'acquisition notamment de terres à vignes et d'équipements de nature industrielle ou immobilière pour lesquels le groupe souhaite obtenir le concours de ses principaux bailleurs de fonds.

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Les émissions obligataires réalisées par le Groupe au cours de l'exercice 2013 lui ont permis de diversifier ses sources de financements et d'allonger la maturité de sa dette.

#### • Risque de change

L'essentiel des ventes du Groupe se fait sur la zone Euro, donc sans risque de change.

En ce qui concerne les ventes libellées en devises (principalement Dollar US, Livre Sterling, Franc Suisse et Yen), celles-ci représentent environ 6,3 % du chiffre d'affaires et font l'objet de couvertures de change.

L'impact sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe d'une variation de 5% du cours des devises après prise en compte des couvertures serait de 805 K€. Cet impact reste théorique car le Groupe rappelle qu'en cas de variation d'une devise, sa politique tarifaire serait revue pour prendre en compte cette variation et la répercuter sur ses distributeurs.

#### • Risque lié aux clauses dites « de défaut » (covenants bancaires)

Au 31 décembre 2013, l'emprunt obligataire de 125.000 K€ comprend un covenant entraînant l'exigibilité anticipée :

L'exigibilité serait effective si le montant des Fonds Propres Redressés atteignaient « un montant inférieur au plus élevé des deux montants suivants : 257,5 millions d'Euro, soit 75 pour cent des Fonds Propres Redressés au 31 décembre 2012, ou 90% des Fonds Propres Redressés à la date de clôture de l'exercice social précédent.

Au 31 décembre 2013, les ratios étaient respectés.

Notons que l'emprunt obligataire KBC de 125.000 K€ prévoit une clause de remboursement anticipée en cas de défaut croisé dont l'effet défavorable serait significatif de même qu'en cas de non-respect du ratio suivant :

- Fonds propres < au plus élevé de : 257,5 M€ ou de 90% des fonds propres de N-1

Au 31 décembre 2013, ce ratio était respecté.

De même, l'emprunt obligataire Natixis de 50 M€ prévoit une clause de remboursement anticipé en cas de non-respect des ratios suivants :

- EFN / Actifs consolidés (hors écarts d'acquisition et impôts différés) > 80 % ou Fonds propres redressés < au plus élevé de 257,5 M€ ou de 90 % des fonds propres de N-1

Au 31 décembre 2013, ce ratio était respecté.

L'emprunt obligataire de 50.000 K€ comprend un covenant entraînant l'exigibilité anticipée si le ratio de la dette financière nette / actifs consolidés devient inférieur ou égal à 80 %.

Au 31 décembre 2013, ce covenant est respecté.

Concernant les autres emprunts du Groupe, seul un emprunt bancaire classique restant dû de 16.706 K€ fait l'objet de covenant. Le covenant Endettement net/Capitaux Propres est plafonné et calculé à chaque clôture. Il permet d'ajuster la marge d'intérêt s'il n'est pas respecté. Ce ratio était respecté au 31 décembre 2013.

Pour le reste de l'endettement, il n'y a pas de covenants particuliers entraînant l'exigibilité, en dehors de ceux figurant habituellement dans les contrats de prêts, tels que :

- défaut de paiement à bonne date des échéances,
- cessation ou cession de tout ou partie significative de l'activité.

Par ailleurs, toute référence faite à un niveau de gearing dans certains emprunts oblige le Groupe à prendre toutes les mesures pour se maintenir dans le ratio convenu et, le cas échéant, le rétablir.

#### • Risques industriels

Historiquement, la Société pratique une amélioration continue sur le thème de la sécurité afin de diminuer les risques auxquels s'exposent les biens et les personnes de son Groupe.



Le risque incendie est maîtrisé au maximum par l'absence de bois à l'intérieur de nos locaux, par un système de sprinklage entretenu et contrôlé régulièrement.

Une formation à la lutte contre l'incendie, ainsi que des exercices d'évacuation sont réalisés régulièrement.

Les flux de personnes et de biens sont gérés et contrôlés sur l'ensemble des sites de production par des systèmes de gardiennage, de contrôle d'accès par badge et de contrôle vidéo.

Le Groupe maîtrise l'ensemble du processus d'élaboration en interne. Il n'est pratiqué que quelques activités de sous-traitance de pressurage et de vinification dans le cadre classique régional de contrats d'approvisionnement.

Le management de la qualité et de l'environnement est un des axes déterminants de développement du Groupe. Une équipe, en charge de ces activités, poursuit son action et intervient sur les différents sites, et assure des audits fournisseurs et process, permettant notamment au Groupe, dont la Société, d'optimiser l'ensemble de ses processus, de veiller à la maîtrise des contrôles et de la qualité du produit à tous les stades d'élaboration, d'agir sur la préservation de l'environnement et d'assurer à l'ensemble de ses clients une sécurité du produit optimisée, entre autres au travers des contrôles effectués sur l'ensemble des prestataires intervenant tant en amont qu'en aval de la production.

Au niveau des prestations viticoles et de pressurage, le contrôle qualité est réalisé non seulement par l'AIDAC, organisme de contrôle privé mandaté par l'INAO ou au travers de l'Organisme de Gestion de l'Appellation Champagne, mais aussi par des équipes internes, avec notamment l'application de dispositions strictes et formalisées en matière de respect de l'environnement, du Grenelle de l'Environnement, de la Sécurité des Hommes et des Biens au travers du Document Unique et de la sécurité alimentaire, s'appuyant pour cela sur des méthodes telles que l'Analyse Environnementale et l'H.A.C.C.P.

Pour la production des produits en cours d'élaboration, les analyses sont réalisées par le Laboratoire Maison et pour les produits finis, elles sont réalisées par des laboratoires officiels indépendants agréés et accrédités par le COFRAC.

#### • Risques liés aux transports

Dans un environnement international marqué par la recrudescence du risque terroriste, les États membres ont souhaité renforcer la sécurisation de la chaîne logistique internationale.

Depuis juillet 2009, les opérateurs du commerce international sont soumis à l'obligation de transmettre de manière anticipée une déclaration sommaire d'entrée et de sortie comprenant des données jugées nécessaires à l'établissement d'une analyse de risque « sécuritaire ».

Toutefois, afin de ne pas pénaliser le commerce légitime, l'amendement sécurité a introduit le concept d'opérateur économique agréé (OEA), entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2008. Ce statut d'OEA, valable dans l'ensemble de l'Union européenne, permet de distinguer les opérateurs communautaires les plus fiables, dans une logique de labellisation qualité.

Le 25 novembre 2013, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a obtenu la Certification OEA, sur la base de critères tels que le respect de la

législation douanière et fiscale, la solvabilité suffisante, un système efficace de gestion des écritures commerciales, des écritures de transport...

#### • Risques environnementaux

Qu'il s'agisse des domaines de la sécurité alimentaire ou de l'environnement, l'ensemble des sociétés du Groupe respecte les mêmes logiques de conformité à la réglementation.

La veille réglementaire environnementale est un point essentiel de la certification ISO 14001, qui encourage le Groupe à anticiper au maximum les évolutions de la réglementation et à réfléchir aux évolutions de nos pratiques.

Pour ce faire, le Groupe dispose d'un grand nombre de sources telles que celles des interprofessions. Fort de son expérience en matière d'ISO 14001, le Groupe a mis en place une veille permettant de connaître les nouveaux textes et évolutions des textes existants servant de base de données au Groupe.

Le service Qualité Environnement Groupe s'appuie sur une société qui met à disposition, par voie électronique, un logiciel de veille réglementaire personnalisée. Ce système informatique permet de réaliser aussi bien la veille en matière d'environnement que de sécurité, ce qui constitue une amélioration du système de fonctionnement en place.

Il est important aussi de noter qu'une grande partie des sites de production est soumise, de par la grande capacité des cuveries, à la réglementation très stricte des installations classées pour la protection de l'environnement (ICPE). Aussi le Groupe doit-il fréquemment faire état de ses activités aux instances gouvernementales (Préfecture, DREAL) par des reportings mensuels et trimestriels.

Cette réglementation intervient notamment lors de la mise en œuvre d'installations nouvelles de même que pour la rénovation des installations existantes. Toute modification de l'existant doit être portée à la connaissance de la DREAL qui propose au Préfet un avenant à l'Arrêté Préfectoral d'exploiter.

Concernant les activités du vignoble, les règles et recommandations gouvernementales au travers du Grenelle de l'Environnement et de la profession au travers du CIVC sont strictement appliquées, dans le souci permanent de recherche de la qualité, de la sécurité du consommateur et de respect de l'environnement. Toute recherche et évolution permettant d'aller vers une viticulture durable est étudiée, ne laissant rien au hasard.

#### • Risques technologiques

La Société est davantage exposée à des risques de nature industrielle qu'à des risques technologiques proprement dits.

#### • Risques informatiques

Afin d'éviter toute défaillance des applications ou des réseaux de communication de données qui pourrait perturber les opérations et les prises de décision, le département informatique du Groupe veille en permanence au bon fonctionnement des applications informatiques et des systèmes et infrastructures qui les accueillent.

Dans un souci constant de maîtriser les risques, il met l'accent sur l'intégrité des données, la fiabilité des équipements, le renforcement de la sécurité et la maîtrise du plan de sauvegarde et de continuité de service.



Les mises à jour des différents logiciels sont régulièrement installées pour bénéficier des correctifs et améliorations proposés par les différents éditeurs.

#### • Assurances et couverture des risques

Le Groupe a souscrit à ce jour, notamment pour le compte de la Société, différents contrats tendant à couvrir de manière certaine et optimale les différents risques auxquels la Société peut être exposée. L'ensemble des contrats tend à assurer le risque potentiel à titre principal ou vient en complément des contrats souscrits par des tiers (fournisseurs, transporteurs ou autres) lorsque les garanties souscrites se révèlent être insuffisantes ou défailtantes.

L'essentiel des risques assurables fait l'objet d'une couverture au titre d'un contrat d'assurances.

A l'instar de ses principaux concurrents, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'a pas jugé opportun d'assurer les risques pouvant affecter les vignes dont il est propriétaire et/ou qu'il exploite directement. Cette décision a été prise en considération de la localisation très éclatée des différentes parcelles de vignes, si bien que le risque se trouve naturellement divisé.

Les dommages éventuellement subis par une ou plusieurs parcelles soit par le fait de la maladie, soit par le fait des intempéries, soit par le fait de l'action d'un tiers (dégradations volontaires, vol ou autres...) n'ont donc que très peu de risques de toucher l'ensemble du vignoble. En tout état de cause, de tels dommages évidemment localisés n'auraient aucune incidence significative sur le reste du vignoble et donc sur la production.

#### • Gestion des risques et contrôle interne

Sans préjudice des compétences du Conseil d'Administration, un Comité d'Audit, opérationnel depuis le début de l'année 2011, a notamment pour mission d'assurer le suivi :

- de l'efficacité de la gestion des risques et des systèmes de contrôle interne (couvrant l'ensemble des domaines des entités du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE) ;
- du processus d'élaboration financière (compréhension de l'architecture d'ensemble des systèmes de production d'informations comptables et financières et appui à la préparation des travaux du Conseil d'Administration dans le cadre de l'arrêté des comptes annuels et de l'examen des comptes intermédiaires) ;
- du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par des Commissaires aux Comptes ;
- de l'indépendance des Commissaires aux Comptes.

#### • Risques liés à l'environnement économique

Le marché du Champagne se concentre principalement sur la France et en Europe, pour respectivement 54,99 % et 24,31 % des expéditions en 2013, les pays tiers représentant 20,70 % des expéditions en 2013. Pour ce qui est des autres marchés, ils comprennent les USA, le Canada et le Japon qui sont également des marchés relativement stables mais également des marchés émergents qui peuvent représenter des perspectives de croissance pour l'avenir (Russie et Chine notamment).

Pour ce qui est du rosé, au-delà de la France qui est le premier marché (en progression), on assiste à un engagement pour ce vin à l'international qui offre aujourd'hui des perspectives tant en termes de volumes que de valeur.

Gage de sécurisation des marchés, un effort constant est consenti sur les qualités des produits tant en Champagne que dans les vins rosés. Dans ce contexte, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE conforte ses positions de leader dans la grande distribution française ainsi que dans de nombreux pays d'Europe comme la Belgique ou l'Allemagne, réalisant le principal de ses expéditions en France et en Europe et développant les marchés émergents en s'appuyant soit sur des filiales soit sur des partenaires de premier ordre.

#### Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la Société, il n'existe pas, à ce jour, de faits exceptionnels pouvant avoir ou ayant eu, dans le passé, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et de ses filiales.

Il est à noter toutefois que dans le cadre du développement de sa filiale Douro Invest, la Société a été amenée à consentir au profit de cette dernière, au cours de l'exercice 2013, à la renonciation aux intérêts de son compte courant, avec clause de retour à meilleur fortune, pour un montant de 200.675,16 €.

#### Méthodes comptables et mode de présentation des comptes

Conformément au règlement 1606/2002 de la Commission Européenne du 19 juillet 2002, le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE applique les normes IAS/IFRS depuis l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2005, en suivant la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers.

Nous vous indiquons que les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers du Groupe au 31 décembre 2013.

Nous vous rappelons toutefois que les bilans et comptes de résultats consolidés tels que publiés au 31 décembre 2012 ont fait l'objet de corrections prenant en compte les ajustements identifiés par les Commissaires aux Comptes conformément aux normes IAS 8.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 mars 2014 et les Annexes ont été définitivement validées par le Conseil d'Administration du 11 avril 2014.

Il n'y a pas eu de fait ou d'événement marquant relatif à la période comprise entre la date de clôture et la date de tenue de ce Conseil.

#### Perspectives d'avenir

Dans un environnement économique incertain, les expéditions de vins de Champagne se sont repliées en 2013 de 1,5% à 304 Millions de bouteilles (source CIVC).

A date, et dans un contexte toujours incertain, les tendances de l'activité enregistrées en 2014 sont positives, tant en ce qui concerne les Champagnes que les vins rosés. Il convient toutefois de rappeler le caractère saisonnier de l'activité.

Le Groupe souhaite poursuivre sa politique commerciale axée sur le développement des ventes de grandes Marques contributrices de création de valeur ajoutée.

En ce qui concerne les vins rosés, les présidents des deux groupes CASTEL FRÈRES et VRANKEN-POMMERY MONOPOLE ont signé un accord fin 2013 afin d'unir leurs savoir-faire dans une société commune, compétences et ressources pour conforter, au premier plan mondial des vins rosés, leurs signatures en vins français dont Listel et Billette. VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, premier vigneron en Europe, conservera en pleine propriété les Domaines et Châteaux et assurera



à la société créée en joint venture avec Castel l'approvisionnement qualitatif et quantitatif nécessaire à l'application de la stratégie de conquête des marchés internationaux.

Des accords de partenariat permettront à certains produits de chacun des Groupes, un accès au réseau de l'autre. CASTEL ouvrira ainsi à VRANKEN-POMMERY MONOPOLE l'accès à ses réseaux de distribution, plus particulièrement sur les marchés à très fort potentiel, la Chine, la Russie et l'Afrique. L'opération assurera aux marques Listel-Gris de Camargue et Billette-Rosé de Provence, déjà leaders en France, un essor commercial majeur sur de nouveaux territoires avec un objectif de vente d'environ 40 millions de bouteilles. Par cette union de moyens avec CASTEL, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE confortera l'engagement pris d'assurer le développement des vins rosés de Camargue et leur diffusion à l'échelle mondiale.

Ce partenariat sera concrétisé au sein d'une nouvelle structure, dénommée Listel SA, détenue à cinquante pour cent par chacun des deux groupes. Cette nouvelle entité présidera au développement de leurs marques pour devenir rapidement un acteur mondial de tout premier plan dans la production et la commercialisation en vins rosés de vignobles renommés.

Par ailleurs, dans le cadre de l'application de son plan stratégique, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE continuera d'agir sur les leviers en adéquation avec le contexte économique mondial et les enjeux de la Champagne :

- 1- Adaptation des volumes de ventes en Champagne, au profit d'une montée en gamme, génératrice de valeur, tout particulièrement hors de France,
- 2- Mise en cohérence des stocks, avec les nouvelles perspectives de ventes,
- 3- Cessions d'actifs non stratégiques.

En effet, compte tenu du contexte économique mondial difficile, le Groupe table pour ses ventes de vins de Champagne sur un taux moyen de croissance de moins de 1% par an jusqu'en 2015.

Les stocks de Champagne actuels du Groupe avaient été constitués pour des volumes de ventes de près de 25 Millions de bouteilles. La conjoncture économique et la réaffirmation de la Champagne à un statut de Vin Premium conduisent le Groupe à redéfinir sa stratégie commerciale. Celle-ci ne repose plus désormais que sur un développement qualitatif et un volume de 20 millions de bouteilles en 2015.

L'abandon de développement significatif des volumes au profit d'une stratégie commerciale axée sur le développement des Marques les plus prestigieuses de son portefeuille au détriment des Marques nationales permet au Groupe d'anticiper une réduction de ses volumes en stocks sur 3 ans de près de 10% en volume. Ainsi, en Champagne, les approvisionnements en raisins ont été réduits de l'ordre de 10% dès la vendange 2013

Le Groupe souhaite cibler ses efforts commerciaux sur des clients et/ou zone géographique bien spécifiques pour développer les ventes de ses Marques / cuvées les plus qualitatives telles que Cuvée Louise, Pommery Brut Royal, Diamant, Demoiselle et Heidsieck & C° Monopole Blue Top notamment. Par ailleurs des accords de distribution croisés avec le Groupe Castel sont à l'étude au niveau international.

Dans un marché mature des vins de Porto, le Groupe anticipe une légère progression de ses volumes de ventes de vins du Portugal, soutenus par le démarrage encourageant des ventes de vins du Douro.

### Sur le plan industriel

En 2013, le Groupe a tenu son objectif d'investissements minimum consacrés au maintien de son outil.

Toutefois, les sites de TOURS-SUR-MARNE ont débuté leur rapprochement. Des travaux de voirie entrepris par le département permettront au Groupe en 2014 de ne plus avoir qu'un seul site de plus de 20 hectares.

### Sur le plan social

Après les différentes intégrations et modifications intervenues en 2012, 2013 a vu la stabilisation de l'ensemble des organisations, hormis la reconstitution de la filiale en Grande Bretagne avec une équipe forte d'une dizaine de personnes.

### Système de gestion informatique

En 2013, le département informatique a travaillé sur le projet d'harmonisation des systèmes d'information en intégrant sur l'ERP Sage X3 ses filiales anglaise et allemande. Ces intégrations ont permis de bien valider le socle commun mis en place sur l'année 2012.

La Société continue toujours son plan de renouvellement du parc informatique sur le plan applicatif et sur le plan infrastructure. Le département informatique a fait évoluer son système de sauvegarde. Ce changement permet d'avoir un outil plus complet et permettant de mieux répondre aux attentes de la politique de sécurité des données.

Pour maintenir les applications utilisées, le service informatique travaille toujours en étroite collaboration avec les éditeurs pour profiter des dernières évolutions et suivre la mise en place de nouveaux correctifs nécessaires au bon fonctionnement des logiciels ou matériels.

### Recherche et développement

La recherche fondamentale et la recherche appliquée, assurées principalement par les instances professionnelles, sont en outre développées en interne par un personnel spécialisé et qualifié, permettant au Groupe non seulement de conserver son avantage technologique mais aussi de mettre en place des technologies de pointe en matière de qualité et de production.

La mise en place d'une démarche H.A.C.C.P. (Hazard Analysis Critical Control Points) a permis d'aboutir à une analyse des risques dans toutes les sociétés du Groupe qui est suivie, complétée et améliorée d'année en année.

### Les titres en bourse

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, nos actions, cotées au marché Euronext Paris, Eurolist compartiment B et au marché Euronext Bruxelles, ont suivi l'évolution boursière telle que représentée dans le tableau ci-dessous.

**EURONEXT PARIS**  
Eurolist Compartiment B

Moyenne journalière des transactions sur l'exercice 2013	
En nombre de titres	3 022
Cours moyen pondéré	21,46 €
Cours extrêmes	
Plus haut	24,85 €
Plus bas	18,80 €
<b>Dernier cours de l'exercice</b>	<b>24,60 €</b>



### Activité des filiales (en milliers d'euros)

	Chiffre d'affaires	Résultat courant avant impôts	Résultat net
<b>Filiales industrielles</b>			
VRANKEN-POMMERY PRODUCTION	277 463	-14 186	-14 336
	Cette société porte la totalité de la production Champagne du Groupe. La perte de l'exercice est due à une correction sur les règles d'incorporation des frais en stocks, une correction de la valeur des matières sèches et un ajustement du Cut off (principe de séparation des exercices) pour un montant total de 12.181.792 €.		
POMMERY	5 145	3 474	2 257
	L'activité de cette filiale, se résume à la perception, par celle-ci, de la redevance versée par la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION au titre de la location-gérance de son fonds de commerce de production, d'élaboration et de commercialisation de vins, champagnes et spiritueux, consentie à la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, à effet du 1 <sup>er</sup> janvier 2011.		
CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE	1 701	1 578	1 044
	L'activité de cette filiale se résume également à la perception, par celle-ci, de la redevance versée par la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION au titre du contrat de location-gérance qui lui a été consenti à effet du 1 <sup>er</sup> janvier 2009.		
HEIDSIECK & C <sup>o</sup> MONOPOLE	0	2 437	1 599
	L'activité de cette filiale se résume à la perception, par celle-ci, de la redevance versée par la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION au titre du contrat de licence de production qui lui a été consenti, soit pour 2013 :2.594.593,75 €.		
HDC (anciennement dénommée BISSINGER & Co)	32 171	973	731
	Cette filiale de négoce, acquise fin 2012, a permis au Groupe de mieux sécuriser ses approvisionnements en raisins sur 228 ha de vignes, d'intégrer la marge complémentaire liée à un flux de 2 millions de bouteilles par an et de détenir un domaine unique de plus de 20 ha d'un seul tenant en Champagne, vecteur d'image pour le Groupe (Domaine du Montchenois, propriété d'une filiale de HDC). La société HDC en qualité d'actionnaire à 34% de la société AUBERGE FRANC COMTOISE, propriétaire exploitante du restaurant Lucas Carton à Paris, bénéficiait historiquement d'un droit de préférence en cas de cession de ses titres par l'actionnaire majoritaire. En 2013, il lui a donc été proposé de vendre sa participation ou d'acheter celle du majoritaire. Soucieux de conserver cette participation vectrice d'image sans pour autant grever son endettement, elle a décidé de faire jouer son droit de préemption au profit de la société CHC, société mère du Groupe qui a financé l'opération de rachat vente à son profit de la participation majoritaire, la société HDC conservant sa position minoritaire.		
ROZÈS S.A.	8 440	350	276
	Cette filiale, dont l'outil de production de l'activité Porto est au plus haut niveau, conforte ses marchés avec ses produits de grande qualité.		
QUINTA DO GRIFO	967	-6	10
	Cette filiale de la société DOURO INVEST assure les activités viticoles du Portugal, dont les domaines viticoles de QUINTA DO GRIFO et QUINTA VEIGA REDONDA (Anibal).		
DOMAINES LISTEL	67 153	4 579	3 607
	Cette filiale de production, qui porte la production du Groupe en matière de vins rosés et vins gris principalement, poursuit sa stratégie de repositionnement de ses produits, et dégage des résultats très satisfaisants. 2014 sera marqué par le partenariat de cette filiale avec le Groupe Castel.		
<b>Filiale de portefeuille</b>			
DOURO INVEST	0	-188	9
	Dans le cadre d'une restructuration financière des filiales portugaises, la société DOURO INVEST, société holding d'investissement, a été créée fin 2004, en sous holding directe de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, pour porter les participations viticoles portugaises.		
CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS	0	324	323
	Cette société holding d'investissement détient 96,49 % de la société DOMAINES LISTEL, filiale de production de vins gris et rosés principalement.		
<b>Filiales commerciales</b>			
VRANKEN POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GmbH	45 823	36	70
VRANKEN POMMERY BENELUX	9 956	146	76
CHARBAUT AMERICA Inc.	5 435	-670	-670
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE U.K. Ltd	5 257	1	1
VRANKEN POMMERY SUISSE	3 855	82	54
VRANKEN-POMMERY JAPAN	1 730	8	6
VRANKEN POMMERY ITALIA	6 090	196	-31
VRANKEN POMMERY AUSTRALIA	1 629	-196	-196
	Têtes de pont de notre Groupe à l'étranger, ces filiales servent toutes le développement des ventes des produits commercialisés par le Groupe. Parfois lourd, l'investissement dans une filiale voit son retour, non seulement dans les résultats de la filiale, mais également dans les exportations du Groupe dans le pays considéré. La souplesse de cette organisation permet de s'adapter aux exigences du marché considéré.		
<b>Filiales viticoles</b>			
VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES	3 915	218	163
S.A.S. ORGE BASSIN	1 445	396	264
S.A.S. SALIMEL	710	284	189
S.A.S. DU VAL CHATAIN	572	160	107
B.M.T. VIGNOBLES	500	47	47
	Les filiales viticoles du Groupe, dont la société mère est la société Vranken-Pommery Vignobles confortent l'approvisionnement du Groupe.		
<b>Autres Filiales</b>			
V.P.L.	381	12	8
	Cette filiale détenue directement et indirectement à 100 % par la Société a vocation à asseoir davantage la présence du Groupe et de ses équipes à l'international en leur fournissant des moyens de transport adaptés, tout en servant également de telles prestations de services à des tiers.		
AUBERGE FRANC COMTOISE (34 % du capital détenu)	5 857	-202	-195

Conformément à la loi, un tableau des filiales et participations est annexé au présent rapport sur lequel figure l'ensemble des autres filiales du Groupe moins significatives.



## II - INFORMATIONS SOCIALES

### A) Emploi :

- L'effectif total et la répartition des salariés par sexe, par âge et par zone géographique

#### Répartition des effectifs par zone géographique

Effectif total au 31 décembre 2013 (CDI et CDD)	2013	%
France	597	79
Europe (Hors France)	139	18
Reste du monde	21	3
<b>Total</b>	<b>757</b>	<b>100</b>

#### Répartition par sexe

Effectif total au 31 décembre 2013 (CDI et CDD) en %	Femmes	Hommes
France	31	69
Europe (Hors France)	40	60
Reste du monde	52	48
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>67</b>

#### Répartition par âge de l'effectif

En % de l'effectif CDI au 31 décembre 2013	Effectif mondial	France	Europe (Hors France)	Reste du monde
Âge : moins de 30 ans	9	8	12	10
" : 30 - 39 ans	24	22	25	55
" : 40 - 49 ans	34	36	33	15
" : 50 - 59 ans	29	30	25	15
" : 60 ans et plus	4	4	5	5
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

- Les embauches et les licenciements

#### Taux de rotation du personnel CDI par zone géographique 2013

	Effectif mondial	France	Europe (Hors France)	Reste du monde
Taux d'entrées	6,2	3,5	17,1	19,0
Taux de départs (a)	10,3	8,7	15,5	23,8
Dont départs volontaires (b)	3,0	1,8	7,0	14,3
Dont départs involontaires (c)	2,4	2,1	3,9	0,0
<b>Taux de rotation</b>	<b>8,3</b>	<b>6,1</b>	<b>16,3</b>	<b>21,4</b>

Taux d'entrées = nombre de recrutements de l'année divisé par les effectifs totaux au 1<sup>er</sup> janvier x 100  
 Taux de départs = nombre de départs de l'année divisé par les effectifs totaux au 1<sup>er</sup> janvier x 100  
 Taux de rotation = taux d'entrées et de départs divisé par 2  
 (a) Tous motifs  
 (b) Démissions  
 (c) Licenciements, fins de période d'essai

#### Répartition des mouvements de personnel par zone géographique

En nombre 2013	Recrutements		Départs	
	CDI	CDD*	CDI	CDD*
France	21	800	53	786
Europe (Hors France)	22	7	20	3
Reste du monde	4	0	5	0
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>807</b>	<b>78</b>	<b>789</b>

\*Le recours aux CDD est principalement lié au besoin de main d'œuvre pour les périodes de vendanges.

- Les rémunérations et leur évolution

#### Rémunération brute moyenne mensuelle des salariés sous CDI à temps complet et présents tout au long de l'année

Effectif concerné en %	2013
Moins de 1.500 euros	7
1.501 à 2.250 euros	22
2.251 à 3.000 euros	21
Supérieur à 3.000 euros	50

### B) Organisation du travail :

- L'organisation du temps de travail

Le temps de travail du personnel au sein du Groupe s'inscrit dans le cadre légal ou conventionnel local.

- L'absentéisme

#### Taux d'absentéisme par région et par motif

Pourcentage d'heures d'absences pour maladie, accident du travail et de trajet, de maternité et de paternité sur le nombre d'heures théoriques pendant la période considérée.

Taux 2013 d'absentéisme %	Effectif mondial	France	Europe (Hors France)	Reste du monde
Maladie	3,8	3,5	5,4	1,0
Accidents du travail / Trajet	0,6	0,7	0,3	0,0
Maternité / Paternité	0,6	0,4	1,2	0,7
<b>Taux global d'absentéisme</b>	<b>5,0</b>	<b>4,6</b>	<b>6,9</b>	<b>1,7</b>

### C) Relations sociales :

- L'organisation du dialogue social, notamment les procédures d'information et de consultation du personnel et de négociation avec celui-ci

En France, les sociétés du Groupe ont des Comités d'entreprise, des Délégués du Personnel ainsi que des Comités d'hygiène, de sécurité et des Conditions de Travail. Le Comité de Groupe a été institué en 2003.



#### • Le bilan des accords collectifs

Dans le cadre de la loi portant sur le contrat de génération, les sociétés Françaises ont engagé en 2013 des négociations avec les partenaires sociaux concernant le recrutement des jeunes, le maintien dans l'emploi des salariés âgés et la transmission de compétences.

Ces négociations se poursuivent sur l'année 2014 mais ont d'ores et déjà abouties le 30 septembre 2013 par la mise en place d'un plan d'action pour la société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES.

La mise en place de ce plan tend également à assurer la réalisation des objectifs d'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes dans l'entreprise et de mixité des emplois ainsi que d'égalité d'accès à l'emploi dans le cadre de la lutte contre les discriminations à l'embauche et durant le déroulement de carrière.

#### D) Santé et sécurité :

##### • Les conditions de santé et de sécurité au travail

Le Groupe poursuit l'objectif de protection de la santé de son personnel et de ses sous-traitants en donnant la priorité à la prévention.

Cette prévention est basée sur une culture de sécurité et de prévention des risques pour la santé, la fiabilisation des installations techniques et des méthodes de travail, la formation, le suivi de la santé physique et mentale du personnel dans son cadre de travail et l'examen systématique des dysfonctionnements et des accidents. À titre d'exemple, le Groupe a, au cours de ces dernières années, réduit sensiblement sa consommation d'herbicides dans le vignoble afin de limiter l'exposition de son personnel à ce risque chimique.

Afin de favoriser la prévention des risques psychosociaux, les sociétés de la branche Champagne ont entamé en 2012 un diagnostic et ont commencé en 2013 à travailler sur la mise en place d'un plan d'actions.

##### • Le bilan des accords signés avec les organisations syndicales ou les représentants du personnel en matière de santé et de sécurité au travail

Pas d'accords signés dans ce domaine

##### • Les accidents du travail, notamment leur fréquence et leur gravité, ainsi que les maladies professionnelles

#### Répartition des accidents du travail avec arrêts par zone géographique

2013	Nombre d'accidents	Taux de fréquence	Taux de gravité
France	37	31	0,9
Europe (Hors France)	5	20	0,4
Reste du monde	0	0	0
<b>Effectif mondial</b>	<b>42</b>	<b>29</b>	<b>0,8</b>

*Nombre d'accidents = nombre d'accidents de travail ou de trajets avec arrêt survenus au cours de l'année*

*Taux de fréquence = nombre d'accidents pour un million d'heures travaillées*

*Taux de gravité = nombre de journées perdues en jours ouvrés pour un millier d'heures travaillées. On comptabilise les journées perdues liées à des accidents survenus avant la période fiscale (avant le 1<sup>er</sup> janvier 2013) et qui se poursuivent dans la période fiscale.*

#### • Nombre de maladies professionnelles sur 2013

Maladies professionnelles	0
---------------------------	---

*(Les données concernent uniquement les filiales Françaises)  
Il s'agit du nombre de maladies professionnelles déclarées dans l'année.*

#### E) Formation :

##### • Les politiques mises en œuvre en matière de formation

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE met un accent particulier sur les actions de formation contribuant au développement des compétences et au perfectionnement de ses salariés.

Elles peuvent recouvrir notamment la maîtrise d'un domaine technique (formation conducteur de ligne), l'apprentissage de l'outil informatique (formation Word, Excel...), l'accès à la dimension de management et de communication, ou la connaissance du cœur même de l'entreprise (formation oenologique pour nos commerciaux).

Etabli en fonction des besoins prévisionnels en compétences de l'entreprise, chaque Entité française possède son plan de formation qui fait l'objet d'un indicateur suivi dans chaque plan d'amélioration continue.

Nous accueillons également des jeunes en contrat de professionnalisation afin qu'ils puissent avoir une bonne connaissance du monde du travail tout en mettant en pratique leurs connaissances théoriques.

##### • Le nombre total d'heures de formation sur 2013

Les heures de formation prennent en compte les formations dispensées aux salariés de l'ensemble du Groupe, sous CDD et CDI. Il s'agit des formations imputables et non imputables au titre de la formation professionnelle continue, qu'il s'agisse de stages organisés en interne ou en externe, mais également des formations suivies dans le cadre d'un DIF ou d'un CIF.

Nombre total d'heures de formation	9 335
------------------------------------	-------

#### F) Égalité de traitement :

##### • les mesures prises en faveur de l'égalité entre les femmes et les hommes / la politique de lutte contre les discriminations

Différentes sociétés du Groupe ont négocié des accords d'entreprise sur l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes, prévoyant des dispositions concernant les rémunérations et les recrutements.



Le Groupe participe activement à la conférence annuelle du Women's Forum dont l'objectif est notamment de donner une tribune d'expression et une visibilité accrue aux femmes, d'origines et de compétences diverses.

- **les mesures prises en faveur de l'emploi et de l'insertion des personnes handicapées**

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE considère que le handicap n'est pas un obstacle aux compétences professionnelles et base donc sa politique sur l'égalité des chances envers tous les salariés.

Nous faisons régulièrement, en adéquation avec les médecins du travail et les membres des divers C.H.S.C.T., des adaptations de poste et chaque nouvelle installation est suivie d'une formation spécifique. La combinaison de ces deux avantages permet à nos salariés handicapés d'exercer leurs fonctions dans des conditions de travail optimales.

Ces 2 dernières années, 5 salariés ont ainsi pu bénéficier de ces aménagements.

Ces derniers font l'objet d'un indicateur suivi dans chaque plan d'amélioration continue.

La volonté du Groupe en matière d'intégration professionnelle des handicapés se traduit également par l'appel régulier à un Centre d'Insertion par le Travail des Personnes Handicapées pour le maintien de l'ensemble des espaces verts toute l'année ou encore pour certaines opérations de conditionnement.

### G) Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du travail relatives :

- au respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective
- à l'élimination des discriminations en matière d'emploi et de profession
- à l'élimination du travail forcé ou obligatoire
- à l'abolition effective du travail des enfants

Le Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a choisi d'adhérer depuis 2003 à la Charte du Global Compact, il s'engage ainsi à soutenir et respecter la protection des Droits de l'Homme dans sa sphère d'influence et à respecter scrupuleusement le droit international du travail et les règlements applicables dans les différents pays où il est implanté.

Cet engagement induit le respect de la liberté syndicale, le respect des personnes, et l'interdiction du travail des enfants ainsi que du travail forcé.

## III - INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

### A) Politique générale en matière environnementale :

- **L'organisation de la société pour prendre en compte les questions environnementales et, le cas échéant, les démarches d'évaluation ou de certification en matière d'environnement**

Les sites de la branche Champagne sont certifiés ISO 14001 depuis plus de 15 ans pour celui de Reims. Sur les sites de Provence, de Camargue et du Portugal tout a été fait pour suivre le référentiel ISO14001 en mettant en place les actions qui en découlent. Une Charte d'Ethique a été écrite et diffusée pour le Groupe Vranken-Pommery Monopole.

- **Les actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement**

Tous les salariés des Sociétés de la Branche Champagne certifiées ISO14001 ont reçu à l'origine une formation à la démarche environnementale. D'une manière générale, l'ensemble du personnel participe périodiquement à des séances de sensibilisation environnementale et reste constamment informé par différents supports de communication.

Par ailleurs, un livret d'Accueil, dans lequel figure les points importants sur notre politique environnementale, est donné à chaque nouveau salarié à son arrivée sur le Site de Production de la branche Champagne.

- **Les moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions**

Des procédures de situation d'urgence ont été mises en place sur les différents sites de la branche Champagne et des exercices d'urgences environnementales se font périodiquement.

- **Le montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement, sous réserve que cette information ne soit pas de nature à causer un préjudice sérieux à la société dans un litige en cours**

Le groupe a souscrit une Police d'Assurance Environnementale pour ses sites de la branche Champagne et pour les Domaines Listel. Par contre, aucune provision sur risques environnementaux n'a été envisagée.

### B) Pollution et gestion des déchets :

- **Les mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement**

Des analyses et contrôles quotidiens des effluents, sont faites après traitement pour le site de Tours-sur-Marne ainsi que sur le site de Listel et après prétraitement pour le site de Reims qui a passé une convention de Rejets de ses effluents avec la Communauté d'Agglomération de Reims (CAR).

Les produits utilisés pour le traitement des Vignes sont de type phytopharmaceutique et préservent donc le milieu Naturel. Dans la branche Champagne le Groupe suit le référentiel de viticulture durable établi par le Comité Interprofessionnel du Vin de Champagne (CIVC).

- **Les mesures de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets**

Mesure de prévention par le tri et la valorisation des déchets produits et élimination par des filières organisées.

Annuellement sur le Site de Reims une Société extérieure audite la sécurité dans le transport et la logistique des matières dangereuses et il s'ensuit un plan d'actions.



- **La prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité**

Le Site de Reims étant en pleine ville, des mesures de bruit dans l'environnement sont faites régulièrement ainsi que la prise en compte des plaintes éventuelles des riverains.

### C) Utilisation durable des ressources :

- **La consommation d'eau et l'approvisionnement en eau en fonction des contraintes locales**

L'activité principale du Groupe dans sa globalité consiste en la culture et l'exploitation de ses Vignobles. La vigne est une plante de grande longévité peu gourmande en ressources naturelles.

Un critère d'intéressement du personnel pour la partie production de la Branche Champagne a été mis en place pour inciter à la diminution des consommations d'eau et d'électricité.

Afin de suivre au mieux les consommations en eau dans chaque atelier de la Branche Champagne, des cibles et des indicateurs de suivi de consommation ont été créés, dès la mise en place des Certifications ISO 14001. La baisse de ces consommations fait partie intégrante de notre politique environnementale.

- **La consommation de matières premières et les mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation**

Dans le but de diminution à la source, après avoir travaillé depuis de longues années avec les verriers pour diminuer le poids de verre dans une bouteille de 75cl, depuis l'exercice 2013, la Branche Champagne a pu, de la même manière, mettre sur le marché des bouteilles de 37,5cl ou le poids a pu être diminué de 40g environ. En cette première année, cela représentait déjà 46,3% du volume mis en marché.

- **La consommation d'énergie, les mesures prises pour améliorer l'efficacité énergétique et le recours aux énergies renouvelables**

Les apports en énergie des sites de production du Groupe se font par le biais de consommations d'électricité et de gaz. L'électricité est utilisée principalement pour les éclairages de bâtiments, le fonctionnement des équipements et le refroidissement des installations. Le gaz est quant à lui consommé pour le chauffage des bâtiments et la régulation des températures des vins en cuverie.

Afin de tenter de diminuer les consommations de Gaz sur le site de Reims, un travail important a été mené en collaboration avec le sous-traitant en charge de la partie chauffage et eau chaude sanitaire. Ceci nous a permis d'aboutir sur l'utilisation d'une seule et unique chaudière au lieu de 3, se traduisant par une modification en 2013 de notre Arrêté Préfectoral d'exploitation, sortant ainsi de la rubrique : R2920.

A un intervalle régulier, un contrôle périodique de l'efficacité énergétique de la chaudière est réalisé sur le Site de Reims.

- **L'utilisation des sols**

Les sols, sont utilisés essentiellement pour la culture de la vigne tout en respectant, comme c'est le cas en Camargue, un équilibre faune flore important. Les sous-Sols sont utilisées pour le stockage de vins en bouteilles n'impactant en aucune façon le milieu naturel.

### D) Changement climatique :

- **Les rejets de gaz à effet de serre**

Les différentes sociétés du Groupe ne sont pas soumises au bilan d'émissions des Gaz à effets de Serre rendu obligatoire par l'article 75 de la loi du 12 juillet 2010 portant engagement national pour l'environnement pour les entreprises de plus de 500 salariés en métropole.

Toutefois, nous avons initié en septembre 2013 un bilan global de nos émissions, selon la méthode Bilan Carbone, sur l'activité Champagne du Groupe afin de mesurer l'impact de notre activité.

- **L'adaptation aux conséquences du changement climatique**

De par son activité de production de raisins, notre groupe adapte sa production depuis toujours au climat afin de s'assurer, quel que soit l'année, de la maturité requise. C'est ainsi, par exemple, qu'en Champagne des dates de vendanges sont établies par cru et par cépage, tous les ans dans une réunion technique de concertation au niveau de l'interprofession (CIVC) dans laquelle le Chef de Cave de Pommery est un des représentants.

### E) Protection de la biodiversité :

- **Les mesures prises pour préserver ou développer la biodiversité**

Sur nos vignobles en Camargue, l'équilibre Faune Flore est largement respecté avec au moins un hectare inculte pour un hectare planté.

Ces Domaines sont ainsi classés NATURA 2000 où l'objectif est de valoriser le patrimoine naturel et de préserver la diversité biologique. Le vignoble portugais du Douro Supérieur est implanté en plein cœur d'une réserve naturelle (parc National), tout en sachant que le vignoble du Douro (Porto) est classé au Patrimoine immatériel de l'UNESCO.

## IV - INFORMATIONS RELATIVES AUX ENGAGEMENTS SOCIÉTAUX EN FAVEUR DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

### A) Impact territorial, économique et social de l'activité de la Société :

- **En matière d'emploi et de développement régional**

- **Sur les populations riveraines ou locales**

De par son activité, le Groupe contribue, grâce au développement soutenu de ses marques, à l'emploi au niveau local et participe ainsi au développement régional.

Il s'attache à créer des liens étroits avec les collectivités locales, les écoles et les acteurs économiques et sociaux de chaque territoire.



Par exemple, en faisant bénéficier de sa taxe d'apprentissage des établissements d'enseignements régionaux ou encore en favorisant le recours à des entreprises locales pour des travaux de construction ou d'exploitation, le Groupe contribue activement au dynamisme des régions où ses sites sont implantés.

Enfin, le Groupe dispose d'un patrimoine historique bâti bien ancré dans ses régions respectives qui accueille chaque année plusieurs dizaines de milliers de visiteurs : le Domaine Pommery et la villa Demoiselle en Champagne, Les Domaines Listel en Camargue, Château la Gordonne en Provence, et la Maison Rozès dans la vallée du Douro au Portugal.

Ces sites et domaines sont de véritables portes ouvertes sur les attraits culturels et naturels des territoires, et donnent en ce sens de la visibilité aux destinations où ils sont implantés.

**B) Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société, notamment les associations d'insertion, les établissements d'enseignement, les associations de défense de l'environnement, les associations de consommateurs et les populations riveraines :**

• **Les conditions du dialogue avec ces personnes ou organisations**

Les requêtes et les éventuelles plaintes réceptionnées par le site de Reims au cours de l'année, sont enregistrées par le service Qualité / Environnement qui se charge de les traiter et d'y répondre dans les meilleurs délais.

• **les actions de partenariat ou de mécénat**

La branche Champagne du Groupe a un contrat de partenariat avec le CAT qui prend en charge l'entretien de l'ensemble des espaces verts tout au long de l'année.

Le Groupe intervient en tant que mécène auprès de l'Association Planète Urgence dans le but est la replantation de la forêt amazonienne.

**C) Sous-traitance et fournisseurs :**

• **La prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux**

Assurance par le Service Achats pour la branche Champagne que les fournisseurs référencés respectent la réglementation, les aspects environnementaux et sociaux, en les faisant signer sur les cahiers des charges leur engagement à mener les affaires de manière responsable et à prévenir de la corruption.

• **L'importance de la sous-traitance et la prise en compte dans les relations avec les fournisseurs et les sous-traitants de leur responsabilité sociale et environnementale**

Le Service Qualité Groupe, branche Champagne a adressé un questionnaire (enquête RSE) à un échantillonnage représentatif des fournisseurs afin de connaître leurs impacts sur l'environnement.

**D) Loyauté des pratiques :**

• **Les actions engagées pour prévenir la corruption**

L'engagement de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE dans le Pacte Mondial depuis 2003 est un acte fort, qui se pérennise d'année en année au travers de notre communication pour le progrès.

• **Les mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs**

Le Groupe a mis en place sur l'ensemble de ses activités une démarche HACCP allant même jusqu'à une certification ISO 22000 au Portugal, et ISO 9001 sur les autres sites de production tant en Champagne que chez Listel.

**E) Autres actions engagées, au titre du présent 3°, en faveur des droits de l'homme :**

Le Pacte Mondial (Global Compact) a été signé en 2003 par le Président.

**V - DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS DE LA SOCIÉTÉ**

Conformément à la loi, nous vous indiquons que les dettes de la Société à l'égard des fournisseurs à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'élevaient à 129.115.100,59 €, contre 120.672.101,13 € au 31 décembre 2012.

La décomposition du solde des dettes à la fin de chacun de ces deux exercices ressortait par date d'échéance ainsi qu'il suit :

**Dettes Fournisseurs :**

Exercices	Factures à 30 jours maximum	Factures à 45 jours	Factures à 60 jours	Autres délais
2012	115.427.120,46 €	2.306.648,37 €	1.725.654,99 €	1.212.677,31 €
2013	121.726.931,74 €	4.762.573,11 €	1.761.331,24 €	864.264,50 €





## VI - ACTIONNARIAT, FILIALES, PARTICIPATIONS ET SOCIÉTÉS CONTRÔLÉES

	Ouverture de l'exercice	Reclassement votes simples, votes doubles	Créées	Clôture de l'exercice
Actions ordinaires	5 188 468	-1 021 913	0	4 166 555
Actions à droits de vote double	3 748 617	1 021 913	0	4 770 530
	<b>8 937 085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 937 085</b>

	Nombre d'actions	% du capital social	Vote Ordinaire	Vote Double	Nombre de voix	% du nombre total de voix
Paul-François VRANKEN	7 100	0,079 %	1 775	5 325	12 425	0,091 %
CHC*	6 338 231	70,921 %	1 591 706	4 746 525	11 084 756	81,210 %
<b>PUBLIC</b>	<b>2 533 670</b>	<b>28,350 %</b>	<b>2 514 990</b>	<b>18 680</b>	<b>2 552 350</b>	<b>18,699 %</b>
<i>nominatifs</i>	144 306		125 626	18 680	162 986	
<i>anonymes</i>	2 389 364		2 389 364	0	2 389 364	
<b>AUTO-DÉTENUS</b>	<b>58 084</b>	<b>0,650 %</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>8 937 085</b>	<b>100 %</b>	<b>4 108 471</b>	<b>4 770 530</b>	<b>13 649 531</b>	<b>100 %</b>

\*La COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE (CHC) est une société holding contrôlée, directement ou indirectement, par Monsieur Paul-François VRANKEN à hauteur de 80 % au 31 décembre 2013.

#### Concernant les modifications intervenues dans la répartition du capital social durant l'exercice 2013 :

Aucune modification significative n'est intervenue dans la répartition du capital social de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

#### Détention d'actions d'auto-contrôle

L'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 12 juin 2013, en renouvellement par anticipation du programme voté lors de l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 13 juin 2012, a décidé d'autoriser la Société à faire animer le marché de ses propres actions à compter de ladite Assemblée, et ce, pour une période de dix-huit mois, soit jusqu'au 11 décembre 2014, conformément aux articles L 225-209 et L 225-210 du Code de Commerce. Le nombre maximum d'actions pouvant être détenues ne peut excéder 10 % du capital social. Le prix maximum d'achat a été fixé à 75 € par action.

Au regard de la part maximale de 10 % du capital que notre Société est autorisée à acquérir, notre Société s'est engagée à n'utiliser que 30 % de cette autorisation.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et à compter du 13 juin 2013, lendemain de l'Assemblée Générale ayant renouvelé le programme pour une nouvelle durée de dix-huit mois, la Société a réalisé dans le cadre susvisé les opérations suivantes :

Nombre de titres achetés	48 098
Prix moyen d'achat	21,69 €
Nombre de titres vendus	49 914
Prix moyen de vente	21,73 €

- Au 31 décembre 2013, la Société possédait 58.084 de ses propres actions, pour une valeur globale de 1.428.866,20 €, à raison de 24,60 € par action.

#### Programme de rachat d'actions

Il sera demandé aux Actionnaires de bien vouloir :

- mettre fin au programme de rachat en cours décidé par l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 12 juin 2013 ;
- conformément aux dispositions des articles L 225-209 et suivants du Code de Commerce, autoriser le Conseil d'Administration à procéder à des achats en bourse d'actions de la Société, avec pour objectifs, par ordre de priorité décroissant :
  - l'animation du marché par un prestataire de services d'investissements intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
  - l'achat d'actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, dans la limite de 5 % du capital ;
  - l'attribution de ces actions aux salariés et mandataires sociaux autorisés de la Société ou de son Groupe, l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre des dispositions des articles L 225-179 et suivants du Code de Commerce, ou l'attribution d'actions gratuites dans le cadre des dispositions des articles L 225-197-1 et suivants du Code de Commerce, ou au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise ou dans le cadre d'un plan d'actionnariat ou d'un plan d'épargne entreprise ;
  - la remise de ces actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par conversion, exercice, remboursement ou échange à l'attribution d'actions de la Société, dans le cadre de la réglementation boursière ;
  - l'annulation de ces actions afin notamment d'accroître la rentabilité des fonds propres et le résultat par action et/ou de neutraliser l'impact dilutif pour les actionnaires d'opérations



d'augmentation de capital ; ce dernier objectif étant conditionné par l'adoption, par l'Assemblée Générale Extraordinaire de ce jour, de la dix-huitième résolution visant à donner délégation au Conseil d'Administration de réduire le capital social par voie d'annulation des titres auto-détenus.

- décider que le prix maximum d'achat par action ne pourra dépasser 75 € (soixante-quinze Euros) hors frais, compte tenu de l'évolution du cours ;
- décider que le Conseil d'Administration pourra toutefois ajuster le prix d'achat susvisé en cas de modification de la valeur nominale de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, de division ou de regroupement d'actions, d'amortissement ou réduction de capital, de distribution de réserves ou autres actifs et de toutes autres opérations portant sur les capitaux propres, pour tenir compte de l'incidence de ces opérations sur la valeur de l'action ;
- décider que le nombre d'actions susceptibles d'être détenues, dans le cadre de la présente autorisation, au cours de la période susvisée, ne pourra excéder 10 % du nouveau capital social, soit 893.708 actions, sous réserve de dispositions légales et réglementaires limitant le nombre d'actions pouvant être possédées par la Société directement ou par l'intermédiaire d'une personne agissant en son nom propre, mais pour le compte de la Société, étant demandé à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle de prendre acte que :
  - la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'envisage pas d'utiliser plus de 30 % de cette autorisation, soit à hauteur de 268.112 actions représentant 3 % du capital social ;
  - en considération des 58.804 actions auto-détenues au 17 mars 2014, le nombre maximum d'actions que la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE serait susceptible d'acquérir est de 209.308 actions pour un montant maximum de 15.698.100 € ;
- décider que le montant maximum théorique des fonds destinés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions étant de 67.028.100 € et le montant des réserves libres disponibles au 31 décembre 2013 étant de 62.671.800 €, le montant maximum des fonds destinés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions sera plafonné à ce dernier montant jusqu'à l'arrêt des comptes annuels sociaux de l'exercice en cours ;
- décider que les actions pourront être achetées par tout moyen, et notamment en tout ou en partie par des interventions sur le marché ou par achat de bloc de titres et, le cas échéant, par cession de gré à gré, par offre publique d'achat ou d'échange ou par l'utilisation de mécanismes optionnels ou instruments dérivés et aux époques que le Conseil d'Administration appréciera, y compris en période d'offre publique dans la limite de la réglementation boursière. Les actions acquises au titre de cette autorisation pourront être conservées, cédées ou transférées par tous moyens, y compris par voie de cession de blocs de titres et à tout moment, y compris en période d'offre publique ;
- décider de conférer, en vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, pour notamment :
  - procéder à la réalisation effective des opérations, en arrêter les conditions et modalités ;

- négocier et signer tous contrats avec tout prestataire de services d'investissements de son choix intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
  - passer tous ordres en bourse ou hors marché au moyen de fonds propres ou de fonds d'emprunts ;
  - ajuster le prix d'achat des actions pour tenir compte de l'incidence des opérations susvisées sur la valeur de l'action ;
  - conclure tous accords en vue, notamment, de la tenue des registres des achats et ventes d'actions ;
  - effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et tous autres organismes ;
  - remplir toutes autres formalités et, d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire.
- décider que la présente autorisation sera donnée pour une durée de 18 mois à compter de l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire de ce jour, soit jusqu'au 4 décembre 2015.

À la clôture de l'exercice, les titres acquis dans le cadre du présent programme de rachat d'actions qui n'auraient pas été revendus seront inscrits dans les comptes sociaux de la Société parmi les titres de placements.

Les actions détenues par la Société ne disposeront pas de droit de vote et les dividendes attachés à ces actions seront portés au compte de report à nouveau.

A cet égard, nous vous précisons qu'en application des dispositions de l'article L 225-209 du Code de Commerce, la Société a établi un rapport spécial ayant pour objet de décrire les objectifs et les modalités du présent programme de rachat de ses propres actions, lequel rapport a fait l'objet de communications légales et réglementaires ainsi que d'un dépôt auprès de l'AMF.

### Capital autorisé non émis

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 juin 2013, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes, a consenti plusieurs délégations au Conseil d'Administration, et notamment :

#### **I - OPTION DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS AU PROFIT DE CERTAINS MEMBRES DU PERSONNEL ET MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS QUI LUI SONT LIÉES ; AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

A autorisé le Conseil d'Administration à consentir au profit des membres du personnel et mandataires sociaux qu'il déterminera parmi ceux de la Société et des sociétés qui lui sont liées, dans le cadre des dispositions des articles L 225-177 à L 225-185 du Code de Commerce et dans les conditions de l'article L 225-180 du Code de Commerce, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles à émettre à titre d'augmentation de son capital, dans la limite d'un montant égal à 2 % du capital social existant au jour de ladite Assemblée du 12 juin 2013, étant entendu que ce montant maximum s'imputera sur les actions susceptibles d'être émises en application de la délégation suivante relative aux options d'achat.



Le délai pendant lequel le Conseil d'Administration pourra faire usage de cette autorisation est fixé à 38 mois à compter de ladite Assemblée. Il pourra utiliser cette autorisation en une ou plusieurs fois.

Le Conseil d'Administration fixera le prix de souscription de l'action offerte en option, conformément à la législation en vigueur, le jour où il prendra la décision d'offrir des options, ce prix ne pourra être inférieur au prix minimum déterminé par les dispositions légales alors en vigueur et, en cas d'appel public à l'épargne de la Société, aucune option ne pourra être consentie moins de vingt séances de bourse après le détachement d'un coupon des actions donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital.

Ce prix ne pourra être modifié sauf si, pendant la période durant laquelle les options pourront être exercées, la Société vient à réaliser une des opérations financières ou sur titres prévues par la loi. Dans ce cas, le Conseil d'Administration procédera, dans les conditions réglementaires, aux mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires des options.

Les options devront être levées dans un délai maximum de 5 ans à compter du jour où elles seront consenties, sauf dispositions légales contraires.

Le Conseil d'Administration fixera toutes les autres conditions dans lesquelles seront consenties les options ; ces conditions pourront comporter des clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions sans que le délai imposé pour la conservation des titres puisse excéder trois ans à compter de la levée de l'option, sauf dispositions légales contraires.

La présente autorisation comporte, au profit des bénéficiaires des options, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions qui seront émises au fur et à mesure des levées d'options.

Tous pouvoirs ont été donnés au Conseil d'Administration à l'effet de fixer toutes autres conditions et modalités de l'opération, constater les augmentations successives du capital social et procéder à toutes formalités consécutives.

A pris acte de ce que la présente autorisation prive d'effet, à compter du 12 juin 2013, à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription d'actions à consentir au profit des membres du personnel et mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens du Code de Commerce.

#### **II - OPTION D'ACHAT D' ACTIONS AU PROFIT DE CERTAINS MEMBRES DU PERSONNEL ET MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS QUI LUI SONT LIÉES ; AUTORISATION DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

A autorisé le Conseil d'Administration à consentir, au profit des membres du personnel et mandataires sociaux qu'il déterminera parmi ceux de la Société et des sociétés qui lui sont liées, dans le cadre des dispositions des articles L 225-177 à L 225-185 du Code de Commerce et dans les conditions de l'article L 225-180 du Code de Commerce, des options d'achat d'actions de la Société.

Le délai pendant lequel le Conseil d'Administration pourra faire usage de cette autorisation est fixé à 38 mois à compter de ladite Assemblée. Il pourra utiliser cette autorisation en une ou plusieurs fois.

Le nombre total des options d'achat d'actions qui pourront être consenties est limité à 2 % du capital social existant au jour de ladite Assemblée, étant entendu que ce montant maximum s'imputera sur les actions susceptibles d'être émises en application de la délégation qui précède relative aux options de souscription d'actions.

Le Conseil d'Administration fixera le prix d'achat de l'action offerte en option, conformément à la législation en vigueur, le jour où il prendra la décision d'offrir des options; ce prix ne pourra être inférieur au prix minimum déterminé par les dispositions légales alors en vigueur et, en cas d'appel public à l'épargne de la Société, aucune option ne pourra être consentie moins de vingt séances de bourse après le détachement des actions d'un coupon donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital.

Ce prix ne pourra être modifié sauf si, pendant la période durant laquelle les options pourront être exercées, la Société vient à réaliser une des opérations financières ou sur titres prévues par la loi. Dans ce cas, le Conseil d'Administration procédera, dans les conditions légales et réglementaires, aux mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires des options.

Les options devront être levées dans un délai maximum de 5 ans à compter du jour où elles seront consenties, sauf dispositions légales contraires.

Le Conseil d'Administration fixera les périodes au cours desquelles les options pourront être exercées et les conditions de cession des actions levées ; ces conditions pourront comporter des clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions sans que le délai imposé pour la conservation des titres puisse excéder trois ans à compter de la levée de l'option, sauf dispositions légales contraires.

Tous pouvoirs sont donnés au Conseil d'Administration pour procéder à la mise en œuvre de ces options d'achat, conformément aux prescriptions légales, et, d'une façon générale, décider et effectuer toutes opérations et formalités nécessaires.

La présente autorisation prive d'effet à compter du 12 juin 2013, à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options d'achat d'actions à consentir au profit des membres du personnel et mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens du Code de Commerce.

#### **III - DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR DÉCIDER L'ÉMISSION D' ACTIONS ET/ OU DE VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, AVEC MAINTIEN DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION, ET CE, POUR UN MAXIMUM EN NOMINAL DE 45.000.000 D'EUROS, NON CUMULATIVE AVEC LES DÉLÉGATIONS SUIVANTES**

- A délégué au Conseil d'Administration sa compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, à l'émission d'actions de la Société ainsi que de toutes valeurs mobilières de quelque nature que ce soit donnant accès, immédiatement et/ou à terme, à des actions de la Société.



- A décidé que le montant des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées immédiatement et/ou à terme en vertu de la délégation susvisée ne pourra être supérieur à 45.000.000 d'euros de nominal, montant auquel s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, conformément à la loi, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des actions, étant précisé que le montant des augmentations du capital susceptibles d'être réalisées au titre des IV et V délégations, visées ci-après, viendra s'imputer sur ce montant.
- A décidé en outre que le montant nominal des titres d'emprunt susceptibles d'être émis en vertu de la délégation susvisée, ne pourra être supérieur à 45.000.000 euros, étant précisé que le montant des titres de créance susceptibles d'être émis au titre des délégations des points IV et V, visées ci-après, viendra s'imputer sur ce montant.
- A décidé que les Actionnaires pourront exercer, dans les conditions prévues par la loi, leur droit préférentiel de souscription à titre irréductible. En outre, le Conseil d'Administration aura la faculté de conférer aux Actionnaires le droit de souscrire à titre réductible un nombre de valeurs mobilières supérieur à celui qu'ils pourraient souscrire à titre irréductible, proportionnellement aux droits de souscription dont ils disposent et, en tout état de cause, dans la limite de leur demande.

Si les souscriptions à titre irréductible, et le cas échéant à titre réductible, n'ont pas absorbé la totalité d'une émission d'actions ou de valeurs mobilières telles que définies ci-dessus, le Conseil pourra user, dans l'ordre qu'il estimera opportun, de l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :

- limiter l'émission au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne au moins les trois-quarts de l'émission décidée ;
- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits ;
- offrir au public tout ou partie des titres non souscrits.

- A décidé que l'émission de bons de souscription d'actions de la Société en application des articles L 228-91 et suivants du Code de Commerce pourra avoir lieu soit par offre de souscription dans les conditions prévues ci-dessus, soit par attribution gratuite aux propriétaires d'actions anciennes.
- A constaté que, le cas échéant, la délégation susvisée emporte de plein droit au profit des porteurs de valeurs mobilières donnant accès à terme à des actions de la Société, susceptibles d'être émises, renonciation des Actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces valeurs mobilières donnent droit.
- A décidé que la somme revenant ou devant revenir à la Société pour chacune des actions émises dans le cadre de la délégation susvisée sera au moins égale à la valeur nominale des actions.
- A décidé que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation au Président Directeur Général ou au Directeur Général, le cas échéant, dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation, à l'effet notamment de déterminer les dates et modalités des

émissions ainsi que la forme et les caractéristiques des valeurs mobilières à créer, d'arrêter les prix et conditions des émissions, de fixer les montants à émettre, de fixer la date de jouissance même rétroactive des titres à émettre, de déterminer le mode de libération des actions ou autres titres émis et, le cas échéant, prévoir les conditions de leur rachat en bourse, la possibilité de suspension de l'exercice des droits d'attribution d'actions attachés aux valeurs mobilières à émettre pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois, fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant à terme accès au capital social et ce, en conformité avec les dispositions légales et réglementaires.

En outre, le Conseil pourra procéder, le cas échéant, à toutes imputations sur la ou les primes d'émission et, notamment, celle des frais entraînés par la réalisation des émissions, et prendre généralement toutes dispositions utiles et conclure tous accords pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées et constater la ou les augmentations de capital résultant de toute émission réalisée par l'usage de la présente délégation et modifier corrélativement les statuts.

En cas d'émission de titres d'emprunt, le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, notamment pour décider de leur caractère subordonné ou non, fixer leur taux d'intérêt, leur durée, le prix de remboursement fixe ou variable avec ou sans prime, les modalités d'amortissement en fonction des conditions du marché et les conditions dans lesquelles ces titres donneront droit à des actions de la Société.

- A décidé que la présente délégation prive d'effet toute délégation antérieure relative à l'émission immédiate et/ou à terme d'actions de la Société avec maintien du droit préférentiel de souscription.

La délégation qui a été ainsi conférée au Conseil d'Administration étant valable à compter de la présente Assemblée et pour la durée prévue à l'article L 225-129-2 du Code de Commerce, soit 26 mois.

#### **IV - DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR DÉCIDER L'ÉMISSION D' ACTIONS ET/ OU DE VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION DANS LE CADRE D'UNE OFFRE AU PUBLIC, ET CE, POUR UN MAXIMUM EN NOMINAL DE 45.000.000 D'EUROS, NON CUMULATIVE AVEC LA DÉLÉGATION PRÉCÉDENTE ET CELLE SUIVANTE**

- A délégué au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, sous réserve des dispositions de l'article L. 233-32 du Code de commerce, en France ou à l'étranger, par une offre au public, soit en euros, soit en toute autre monnaie ou unité monétaire établie par référence à plusieurs monnaies, l'émission d'actions (à l'exclusion d'actions de préférence) ou de valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, au capital de la Société qu'il s'agisse d'actions nouvelles ou existantes, émises à titre onéreux ou gratuit, étant précisé que la souscription de ces actions ou valeurs mobilières pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances.



- A décidé de fixer comme suit les limites des montants des augmentations de capital autorisées en cas d'usage par le Conseil d'Administration de la présente délégation :
  - le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation est fixé à 45.000.000 millions d'euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le montant du plafond global prévu au titre du point III et V des présentes délégations ou, le cas échéant, sur le montant du plafond global éventuellement prévu par une délégation de même nature qui pourrait succéder à ladite délégation pendant la durée de validité de la présente délégation ;
  - à ces plafonds s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre éventuellement pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles applicables ;
  - le montant nominal maximal (ou sa contre-valeur en euros en cas d'émission en monnaie étrangère ou en unité monétaire établie par référence à plusieurs monnaies) des valeurs mobilières représentatives de titre de créances donnant accès au capital de la Société ne pourra dépasser un plafond de 45 000 000 d'euros étant précisé que ce montant s'imputera sur le montant du plafond global prévu au titre des points III et V des présentes délégations.
- A fixé à vingt-six mois, à compter du 12 juin 2013, la durée de validité de la présente délégation de compétence.
- A décidé de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres faisant l'objet de la présente délégation, en laissant toutefois au Conseil d'Administration en application de l'article L. 225-135, 5ème alinéa, la faculté de conférer aux actionnaires, pendant un délai et selon les modalités qu'il fixera en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables et pour tout ou partie d'une émission effectuée, un délai de priorité de souscription ne donnant pas lieu à la création de droits négociables et qui devra s'exercer proportionnellement au nombre des actions possédées par chaque actionnaire et pourra être éventuellement complété par une souscription à titre réductible, étant précisé que les titres non souscrits ainsi feront l'objet d'un placement public en France ou à l'étranger.
- A pris acte du fait que si les souscriptions, y compris, le cas échéant, celles des actionnaires, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le Conseil pourra limiter le montant de l'opération au montant des souscriptions reçues sous la condition que celui-ci atteigne, au moins, les trois-quarts de l'émission décidée, ou répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.
- A pris acte du fait que la présente délégation emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières émises donnant accès au capital de la Société, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles les valeurs mobilières donneront droit.
- A décidé que le prix d'émission des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre dans le cadre de la présente délégation sera déterminé conformément aux dispositions de l'article L.225-136 du Code de Commerce.
- A décidé que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation de compétence, à l'effet notamment de :
  - décider l'émission et déterminer les valeurs mobilières à émettre ;
  - décider le montant de l'émission, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime qui pourra, le cas échéant, être demandée à l'émission ;
  - déterminer les dates et modalités de l'émission, la nature, le nombre et les caractéristiques des valeurs mobilières à créer, notamment, dans le cas d'obligations ou d'autres titres de créance, leur caractère subordonné ou non, leur taux d'intérêt, leur durée, leur prix de remboursement, fixe ou variable, avec ou sans prime et leur modalités d'amortissement ;
  - déterminer le mode de libération des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre immédiatement ou à terme ;
  - fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits (le cas échéant, des droits à conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs de la Société tels que des actions auto-détenues ou des valeurs mobilières déjà émises par la Société) attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;
  - fixer les modalités selon lesquelles la Société aura, le cas échéant, la faculté d'acheter ou d'échanger en bourse, à tout moment ou pendant des périodes déterminées, les valeurs mobilières émises ou à émettre immédiatement ou à terme en vue de les annuler ou non, compte tenu des dispositions légales ;
  - prévoir la faculté de suspendre éventuellement l'exercice des droits attachés aux titres émis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires ;
  - en cas d'émission de valeurs mobilières à l'effet de rémunérer des titres apportés dans le cadre d'une offre publique ayant une composante d'échange réalisée en France ou à l'étranger, arrêter la liste des valeurs mobilières apportées à l'échange, fixer les conditions de l'émission, la parité d'échange ainsi que, le cas échéant, le montant de la soulte en espèces à verser et constater le nombre de titres apportés à l'échange ;
  - à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour doter la réserve légale ;
  - procéder à tous ajustements destinés à prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la Société ou à protéger les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles applicables ;



- constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;
- d'une manière générale, passer toute convention notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés.
- A pris acte que la présente délégation prive d'effet, à compter du 12 juin 2013, toute délégation antérieure de même nature.

La délégation ainsi conférée au Conseil d'Administration étant valable à compter de l'Assemblée du 12 Juin 2013, pour la durée prévue à l'article L 225-129-2 du Code de Commerce, soit vingt-six mois.

**V - DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR DÉCIDER L'ÉMISSION D' ACTIONS ET/OU DE VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ, SANS DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION, DANS LE CADRE D'UNE OFFRE PAR PLACEMENT PRIVÉ VISÉE AU II DE L'ARTICLE L.411-2 DU CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER, ET CE, POUR UN MAXIMUM EN NOMINAL DE 45.000.000 D'EUROS, NON CUMULATIVE AVEC LES DÉLÉGATIONS PRÉCÉDENTES**

- A délégué au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider, en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, en France ou à l'étranger, par une offre par placement privé visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, soit en euros, soit en toute autre monnaie ou unité monétaire établie par référence à plusieurs monnaies, l'émission d'actions (à l'exclusion des actions de préférence), ou de valeurs mobilières donnant accès, par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, au capital de la Société qu'il s'agisse d'actions nouvelles ou existantes, émises à titre onéreux ou gratuit, étant précisé que la souscription des actions et des autres valeurs mobilières pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances.
- A pris acte que les émissions de titres de capital susceptibles d'être réalisées en application de la présente délégation sont limitées à 20 % du capital par an, étant précisé que ce délai courra à compter de chaque émission réalisée en application de la présente délégation.
- A décidé de fixer comme suit les limites des montants des augmentations de capital autorisées en cas d'usage par le Conseil d'Administration de la présente délégation :
  - le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation est fixé, sans préjudice du point 2 ci-dessus, à 45.000.000 millions d'euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le montant du plafond global prévu au titre des délégations prévues aux III et IV ci-dessus ou, le cas échéant, sur le montant du plafond global éventuellement prévu par une délégation de même nature qui pourrait succéder à ladite délégation pendant la durée de validité de la présente délégation ;
  - à ces plafonds s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre éventuellement pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles applicables ;
  - le montant nominal maximal (ou sa contre-valeur en euros en cas d'émission en monnaie étrangère ou en unité monétaire établie par référence à plusieurs monnaies) des valeurs mobilières représentatives de titre de créances donnant accès au capital de la Société ne pourra dépasser un plafond de 45.000.000 d'euros étant précisé que ce montant s'imputera sur le montant du plafond global prévu au titre des délégations prévues aux III et IV ci-dessus ;
- A fixé à vingt-six mois, à compter du 12 juin 2013, la durée de validité de la présente délégation de compétence.
- A décidé de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres faisant l'objet de la présente résolution, en laissant toutefois au Conseil d'Administration en application de l'article L. 225-135, 5ème alinéa, du Code de commerce, la faculté de conférer aux actionnaires, pendant un délai et selon les modalités qu'il fixera en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables et pour tout ou partie d'une émission effectuée, un délai de priorité de souscription ne donnant pas lieu à la création de droits négociables et qui devra s'exercer proportionnellement au nombre des actions possédées par chaque actionnaire et pourra être éventuellement complété par une souscription à titre réductible, étant précisé que les titres non souscrits ainsi feront l'objet d'une offre par placement privé visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier en France ou à l'étranger.
- A pris acte du fait que si les souscriptions, y compris, le cas échéant, celles des actionnaires, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le Conseil pourra limiter le montant de l'opération au montant des souscriptions reçues sous la condition que celui-ci atteigne, au moins, les trois-quarts de l'émission décidée ou répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.
- A pris acte du fait que la présente délégation emporte de plein droit au profit des porteurs des valeurs mobilières émises donnant accès au capital de la Société, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles les valeurs mobilières donneront droit.
- A décidé que le prix d'émission des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre dans le cadre de la présente délégation sera déterminé conformément aux dispositions de l'article L.225-136 du Code de Commerce.
- A décidé que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation de compétence, à l'effet notamment de :
  - décider l'émission et déterminer les valeurs mobilières à émettre ;
  - décider le montant de l'émission, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime qui pourra, le cas échéant, être demandée à l'émission ;



- déterminer les dates et modalités de l'émission, la nature, le nombre et les caractéristiques des valeurs mobilières à créer, notamment, dans le cas d'obligations ou d'autres titres de créance, leur caractère subordonné ou non, leur taux d'intérêt, leur durée, leur prix de remboursement, fixe ou variable, avec ou sans prime et leur modalités d'amortissement ;
  - déterminer le mode de libération des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre immédiatement ou à terme ;
  - fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits (le cas échéant, des droits à conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs de la Société tels que des actions auto détenues ou des valeurs mobilières déjà émises par la Société attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;
  - fixer les modalités selon lesquelles la Société aura, le cas échéant, la faculté d'acheter ou d'échanger en bourse, à tout moment ou pendant des périodes déterminées, les valeurs mobilières émises ou à émettre immédiatement ou à terme en vue de les annuler ou non, compte tenu des dispositions légales ;
  - prévoir la faculté de suspendre éventuellement l'exercice des droits attachés aux titres émis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires ;
  - à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour doter la réserve légale ;
  - procéder à tous ajustements destinés à prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la Société ou à protéger les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles applicables ;
  - constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;
  - d'une manière générale, passer toute convention notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés.
- A pris acte que la présente délégation prive d'effet à compter du 12 juin 2013, toute délégation antérieure de même nature.

La délégation ainsi conférée au Conseil d'Administration étant valable à compter du 12 juin 2013, pour la durée prévue à l'article L 225-129-2 du Code de Commerce, soit vingt-six mois

#### **VI - DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'EFFET D'AUGMENTER LE NOMBRE DE TITRES À ÉMETTRE EN CAS D'AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC OU SANS DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION**

- A délégué au Conseil d'Administration sa compétence, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour décider d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission

d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec ou sans droit préférentiel de souscription, au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, dans les délais et limites prévus par la réglementation applicable au jour de l'émission (à ce jour, dans les trente jours de la clôture de la souscription et dans la limite de 15% de l'émission initiale), notamment en vue d'octroyer une option de sur-allocation conformément aux pratiques de marché.

- A décidé que le montant des émissions décidées par dans le cadre de la présente délégation s'imputera sur le montant du plafond applicable à l'émission initiale.
- A pris acte que la présente délégation prive d'effet à compter du 12 juin 2013, toute délégation antérieure de même nature.

La présente autorisation ayant été donnée pour une période de vingt-six mois à compter du 12 juin 2013.

#### **VII - DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'EFFET DE PROCÉDER À UNE OU PLUSIEURS AUGMENTATIONS DU CAPITAL SOCIAL PAR INCORPORATION DE RÉSERVES OU DE BÉNÉFICES, DE PRIMES D'ÉMISSION OU D'APPORT, ET CE, POUR UN MAXIMUM EN NOMINAL DE 45.000.000 D'EUROS**

A délégué audit Conseil sa compétence de décision à l'effet d'augmenter, en une ou plusieurs fois, le capital social dans la limite d'un montant nominal maximum de 45.000.000 d'euros par l'incorporation, successive ou simultanée, au capital de tout ou partie des réserves, bénéfices ou prime d'émission, de fusion ou d'apport, à réaliser par création et attribution gratuite d'actions ou par élévation du nominal des actions ou par l'emploi conjoint de ces deux procédés.

A décidé que les droits formant rompus ne seront pas négociables et que les actions correspondantes seront vendues ; les sommes provenant de la vente seront allouées aux titulaires des droits au plus tard trente jours après la date d'inscription à leur compte du nombre entier d'actions attribuées.

A conféré tous pouvoirs au Conseil, dans les conditions fixées par la loi, à l'effet notamment de déterminer les dates et modalités des émissions, arrêter le prix et conditions des émissions, fixer les montants à émettre et plus généralement de prendre toutes dispositions pour en assurer la bonne fin, accomplir tous actes et formalités à l'effet de rendre définitives la ou les augmentations de capital correspondantes et apporter aux statuts les modifications corrélatives.

La présente délégation est valable à compter du 12 juin 2013, pour la durée prévue à l'article L 225-129-2 du Code de Commerce, soit 26 mois.

#### **VIII - ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS EXISTANTES OU À ÉMETTRE, DE LA SOCIÉTÉ, AU PROFIT DE CATÉGORIES DE BÉNÉFICIAIRES CHOISIS PARI MI LES MEMBRES DU PERSONNEL SALARIE OU DES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS QUI LUI SONT LIÉES**

- A autorisé le Conseil d'Administration, conformément aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de Commerce, à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions



existantes ou à émettre, de la Société, au profit de membres du personnel salarié et des mandataires sociaux que le Conseil d'Administration déterminera parmi ceux de la Société et des sociétés qui lui sont liées (sociétés-mères ou filiales) et ce, dans le cadre des dispositions des articles L 225-197-1, L 225-197-2, L 225-197-5 et L 225-208 du Code de Commerce.

- A pris acte de ce que le nombre total des actions attribuées gratuitement ne peut excéder 10 % du capital social et qu'il ne peut être attribué d'actions aux bénéficiaires détenant chacun plus de 10 % du capital social, une attribution gratuite d'actions ne pouvant pas non plus avoir pour effet de permettre aux bénéficiaires de détenir chacun plus de 10 % du capital social.
- A décidé que les actions existantes ou à émettre, attribuées en vertu de cette autorisation, ne pourront pas représenter, au total, plus de 1 % du capital social au jour de la décision d'attribution d'actions gratuites par le Conseil d'Administration.
- A décidé que l'attribution gratuite des actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition dont la durée sera fixée par le Conseil d'Administration, cette durée ne pouvant être inférieure à deux ans, et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée fixée par le Conseil d'Administration, ce délai de conservation ne pouvant être inférieur à deux ans.
- A autorisé également le Conseil d'Administration, dans la mesure où la période d'acquisition pour tout ou partie d'une ou plusieurs attributions serait au minimum de quatre ans, à réduire ou supprimer la période de conservation pour les actions considérées.
- A pris acte de ce que, s'agissant d'une société dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé, à l'issue de la période d'obligation de conservation, les actions ne pourront pas être cédées :
  - 1 - Dans le délai de dix séances de bourse précédant et suivant la date à laquelle les comptes consolidés, ou à défaut les comptes annuels, sont rendus publics ;
  - 2 - Dans le délai compris entre la date à laquelle les organes sociaux de la Société ont connaissance d'une information qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir une incidence significative sur le cours des titres de la Société, et la date postérieure de dix séances de bourse à celle où cette information est rendue publique.
- A décidé toutefois que les actions gratuitement attribuées deviendront immédiatement cessibles par les héritiers du bénéficiaire, avant même l'expiration de la période d'acquisition, en cas de décès de celui-ci.

En conséquence, a délégué sa compétence au Conseil d'Administration, à l'effet de décider :

- soit d'acquérir / faire acquérir aux fins de leur attribution, conformément à l'article L 225-208 du Code de Commerce, ou disposer des actions auto-détenues ;
- soit d'une ou plusieurs augmentation(s) de capital, par émission d'actions ordinaires nouvelles, à réaliser par voie d'incorporation

de réserves, bénéfiques ou primes d'émission et ce, conformément à l'article L. 225-129-2 du Code de Commerce ;

et ce, dans la limite d'un plafond global de 1 % du capital de la Société à la date de la décision d'attribution d'actions gratuites par le Conseil d'Administration.

- A pris acte de ce que, en cas de décision d'attribution d'actions gratuites par voie d'augmentation de capital, la présente délégation emporte, au profit des bénéficiaires des attributions d'actions ordinaires gratuites, renonciation de plein droit des Actionnaires à leur droit d'attribution des actions ordinaires émises au fur et à mesure des augmentations de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, décidées par le Conseil d'Administration en vertu de la présente délégation, et à tout droit sur la fraction des réserves, bénéfiques ou primes d'émission ainsi incorporées au capital, sous réserve de l'attribution définitive aux bénéficiaires desdites actions à l'issue de la période d'acquisition.
- A donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, et qui pourra notamment se faire assister par un comité composé de membres de son choix, dans les limites fixées ci-dessus à l'effet de :
  - déterminer les catégories de bénéficiaires des attributions gratuites d'actions, leur identité, parmi les membres du personnel salarié et les mandataires sociaux que le Conseil d'Administration déterminera parmi ceux de la Société et des sociétés qui lui sont liées (sociétés-mères ou filiales), ainsi que le nombre d'actions revenant à chacun d'eux ;
  - déterminer si les actions gratuites seront attribuées par voie d'attribution d'actions existantes détenues par la Société ou acquises à cet effet, ou par voie d'augmentation du capital de la Société et émission d'actions nouvelles,
  - fixer les conditions et, le cas échéant, les critères d'attribution des actions, notamment la période d'acquisition et la durée de conservation requise de chaque bénéficiaire, dans les conditions prévues ci-dessus ;
  - acquérir / faire acquérir ou disposer des actions auto-détenues, aux fins de leur attribution dans les conditions ci-avant définies ;
  - prévoir la faculté de suspendre provisoirement les droits à attribution ;
  - constater les dates d'attribution définitives et les dates à partir desquelles les actions pourront être librement cédées, compte tenu des restrictions légales et celles prévues par l'Assemblée ;
  - inscrire les actions à attribuer gratuitement sur un compte nominatif au nom de leur titulaire, mentionnant l'indisponibilité et la durée de celle-ci, et de lever l'indisponibilité des actions pour toute circonstance pour laquelle la réglementation applicable permettrait la levée de l'indisponibilité ;
  - constater l'existence de réserves suffisantes et procéder lors de chaque attribution au virement à un compte de réserves indisponibles des sommes requises pour la libération des actions nouvelles à attribuer et/ou leur acquisition aux fins d'attribution ;



- déterminer les incidences sur les droits des bénéficiaires, procéder, le cas échéant, aux ajustements du nombre d'actions attribuées gratuitement, nécessaires à l'effet de préserver les droits des bénéficiaires, en fonction des éventuelles opérations portant sur le capital de la Société, notamment en cas de modification du nominal de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves, d'attribution gratuite d'actions, d'émission de nouveaux titres de capital avec droit préférentiel de souscription réservé aux Actionnaires, de division ou de regroupement de titres, de distribution de réserves, de primes d'émission ou de tous autres actifs, d'amortissement du capital, de modification de la répartition des bénéfices par la création d'actions de préférence ou de toute autre opération portant sur les capitaux propres. Il est précisé que les actions attribuées en application de ces ajustements seraient réputées attribuées le même jour que les actions initialement attribuées ;
  - constater, le cas échéant, la réalisation des augmentations de capital effectuées en application de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire, accomplir toutes les formalités utiles à l'émission, procéder aux modifications corrélatives des statuts et, d'une manière générale, faire dans le cadre de la réglementation en vigueur, tout ce que la mise en œuvre de ladite autorisation rendrait nécessaire, accomplir tous actes et formalités nécessaires.
- A pris acte du fait que, dans l'hypothèse où le Conseil d'Administration viendrait à faire usage de la présente autorisation, il informerait chaque année l'Assemblée Générale Ordinaire des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du Code de Commerce, dans les conditions prévues par l'article L. 225-197-4 dudit Code.
  - A décidé que cette délégation de compétence est donnée pour une période de 38 mois à compter du 12 juin 2013.

#### Prises de participation et renforcement des participations existantes

Conformément à la loi, nous vous rappelons qu'en début d'année 2013, la Société a acquis la participation minoritaire de son associé dans la filiale italienne, VRANKEN-POMMERY ITALIA, portant ainsi sa participation à 100 % dans cette société.

Comme évoqué concernant la filiale HDC, celle-ci activant son droit de préférence, a acquis, en 2013, la totalité des titres de la société CRC, société majoritaire de la société AFC, qu'elle a revendu dans le mois à la société CHC.

La Société n'a pris part à aucune autre prise de participations au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

#### VII - CHARGES NON DÉDUCTIBLES

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et quinquies du Code Général des Impôts, nous vous demandons d'approuver le montant des amortissements et autres amortissements non déductibles, et autres charges non déductibles des résultats imposables de la Société, tels qu'ils sont définis à l'article 39.4 dudit Code, d'un montant respectif de 9.138 € et 464.027 € et le montant total de l'imposition qu'ils représentent, soit environ 157.706 €.

Ces charges sont principalement afférentes aux réceptions clientèles et amortissements des véhicules.

#### VIII - AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous proposerons d'affecter le bénéfice net de l'exercice social clos le 31 décembre 2013,

s'élevant à :	13.869.665,31 €
• augmenté du report à nouveau antérieur de :	27.727.227,30 €
Soit ensemble :	41.596.892,61 €
de la manière suivante :	
• à la réserve spéciale œuvres d'art, à hauteur de :	187.310,81 €
• au compte de report à nouveau, à hauteur de :	34.259.913,80 €
le solde, soit :	7.149.668,00 €

étant distribué aux Actionnaires à raison de 0,80 Euro par action.

Ce dividende sera mis en paiement à compter du 15 juillet 2014.

Nous vous demanderons de prendre acte :

- de ce que conformément aux dispositions fiscales en vigueur et à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, ce dividende sera éligible en totalité à l'abattement de 40% prévu à l'article 158-3 du Code Général des Impôts, étant précisé que seuls les dividendes versés aux personnes physiques résidentes fiscales en France pourront bénéficier dudit abattement,
- de ce que depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, tout versement de dividendes au profit de personnes physiques résidentes fiscales en France donne lieu au prélèvement pour le compte du Trésor Public, par la personne qui en assure le paiement, d'un acompte d'impôt sur les revenus au taux de 21%, lequel est déductible de l'impôt sur le revenu à payer sur l'exercice suivant celui de la mise en paiement des dividendes ayant donné lieu à versement d'acompte,
- de ce que si le contribuable est finalement taxé à un taux inférieur à 21%, un crédit d'impôt lui sera accordé,
- de ce que les foyers, dont le revenu fiscal ne dépasse pas 50.000 Euros pour un célibataire et 75.000 Euros pour un couple, sont dispensés du prélèvement de cet acompte, l'information devant être communiquée à la Société et justifiée dans les délais fixés par la réglementation fiscale,
- de ce que, concernant toujours les distributions de dividendes ou distributions assimilées mises en paiement au profit de personnes physiques résidentes fiscales en France, la Société ayant son siège social en France et qui assure le paiement de ces dividendes devra retenir à la source le montant total des prélèvements sociaux de 15,50 %, en faire la déclaration et les acquitter auprès du Trésor, en sus du prélèvement de l'acompte susvisé.

#### IX - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES AU TITRE DES EXERCICES ANTÉRIEURS

Nous vous informons par ailleurs, conformément à la loi, qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions de dividendes ont été les suivantes :



Exercice	Dividende global	Dividende par action	Abattement (Art. 158-3 du CGI)
Au titre de 2010	7 037 954,70 € <sup>(*)</sup>	1,05 € <sup>(**)</sup>	0,42 € <sup>(*)</sup>
Au titre de 2011	7 037 954,70 € <sup>(**)</sup>	1,05 € <sup>(**)</sup>	0,42 € <sup>(*)</sup>
<b>Au titre de 2012</b>	<b>7149 668,00 €<sup>(***)</sup></b>	<b>0,80 €<sup>(***)</sup></b>	<b>0,32 €<sup>(*)</sup></b>

[\*] Abattement de 40% ouvert aux seuls dividendes distribués à des personnes physiques résidentes fiscales en France.

[\*\*] Pour 6.702.814 actions composant le capital social.

[\*\*\*] Pour 8.937.085 actions composant le capital social.

## X - TABLEAU DES RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport est joint, conformément aux dispositions légales, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

## XI - CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Nous vous demanderons ensuite de bien vouloir ratifier les conventions relevant des dispositions des articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce dont le détail vous sera communiqué dans les rapports spéciaux de Messieurs les Commissaires aux Comptes.

## XII - ÉTAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIÉS AU CAPITAL SOCIAL

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 alinéa 1 du Code de Commerce, nous vous informons que la participation des salariés au capital social, entendue au sens du présent article, est inexistante à la clôture du présent exercice arrêté au 31 décembre 2013. Cet état ne tient pas compte, toutefois, des titres éventuellement acquis individuellement et directement sur le Marché EURONEXT.

## XIII - MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 31 décembre 2013, les membres du Conseil d'Administration étaient :

- Monsieur Paul-François VRANKEN, Président et Directeur Général,
- Madame Nathalie VRANKEN,
- Madame Mailys VRANKEN-THIERRY,
- Madame Jacqueline FRANJOU,
- Monsieur Jacques GAUTHIER,
- Monsieur Christian GERMAIN
- Monsieur Dominique PICHART,
- Monsieur Roger ROCASSEL,
- Monsieur Thierry GASCO,
- Monsieur Yves DUMONT,
- Monsieur Yves BARSALOU.

## XIV - RATIFICATION DE LA DÉCISION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE COOPTATION D'UN ADMINISTRATEUR EN REMPLACEMENT D'UN ADMINISTRATEUR DÉMISSIONNAIRE

Nous vous informons que Monsieur Bernard MARY, Administrateur de la Société, a fait connaître son intention de démissionner de son mandat d'Administrateur de la Société, lors de la séance du Conseil du 24 juillet 2013, à effet immédiat.

Conformément aux pouvoirs qui lui sont conférés, votre Conseil en a pris acte, a accepté la démission de Monsieur Bernard MARY en date du 24 juillet 2013 et a décidé de coopter, lors de la même séance du 24 juillet 2013, en ses lieu et place, Monsieur Yves BARSALOU, demeurant 14, Rue Jean Jacques ROUSSEAU, 11200 BIZANET, et ce, à effet de l'issue du même Conseil et pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui statuera, en 2016, sur les comptes de l'exercice à clore le 31 décembre 2015, le tout sous réserve de ratification de cette décision par la plus proche Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

Monsieur Yves BARSALOU est notamment Président honoraire de Crédit Agricole S.A, Président de la Fondation du Crédit Agricole - Pays de France, Membre de l'Académie d'Agriculture, Président du Syndicat des Vins des sables de Camargue, Président honoraire du Conseil interprofessionnel des Vins du Languedoc et Président de DOMAINES LISTEL.

C'est pourquoi nous vous demanderons de bien vouloir ratifier, pour autant que de besoin, la décision de cooptation susvisée.

## XV - NOMINATION D'UN NOUVEL ADMINISTRATEUR

Il vous sera également proposé de compléter l'effectif du Conseil d'Administration et de nommer aux fonctions d'Administrateur Monsieur Hervé LADOUCE, demeurant 19, Avenue des Tilleuls à 51420 CERNAY-LES-REIMS et ce, à effet de l'issue de la présente Assemblée Générale et pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera, en 2020, sur les comptes de l'exercice à clore le 31 décembre 2019,

Monsieur Hervé LADOUCE est entré dans le Groupe le 1er octobre 1999 en qualité de Directeur de la Coordination de la production.

Depuis le 1<sup>er</sup> mai 2012, Monsieur Hervé LADOUCE est Directeur Industriel du Groupe et a été nommé Directeur Général de VRANKEN-POMMERY PRODUCTION le 13 juin 2012.

Il vous est précisé, à cet égard, que Monsieur Hervé LADOUCE a d'ores et déjà fait savoir qu'il acceptait le mandat qui lui serait ainsi conféré et qu'il ne tombe sous le coup d'aucune des causes d'incompatibilité prévues par la loi,

Il vous est rappelé, à toutes fins utiles, que conformément à l'article 16 des statuts de la Société, les Administrateurs nommés au cours de la vie sociale peuvent ne pas être Actionnaires au moment de leur nomination, mais doivent le devenir dans un délai de trois mois, à défaut de quoi ils seront réputés démissionnaires d'office.

## XVI - JETONS DE PRÉSENCE AUX ADMINISTRATEURS

Compte tenu de la nomination envisagée d'un Administrateur supplémentaire, nous vous demanderons de porter de 61.000 Euros à 65.000 Euros le montant annuel des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2014 et pour l'avenir, et de donner tous pouvoirs au Conseil en vue de leur répartition tous pouvoirs étant donnés au Conseil d'Administration en vue de leur répartition.

## XVII - OPTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION QUANT À LA DIRECTION GÉNÉRALE DE LA SOCIÉTÉ

Nous vous rappelons que le Conseil d'Administration qui a suivi l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 14 juin 2002, ayant



mis les statuts en harmonie avec les dispositions de la loi du 15 mai 2001, dite NRE, a opté pour la non-dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général de la Société, et ce, jusqu'à l'expiration, pour quelques raisons que ce soient, des fonctions de Monsieur Paul François VRANKEN, qu'il a nommé Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la Société.

Le Conseil d'Administration du 9 Juin 2010, qui a reconstitué son bureau à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire du même jour, a confirmé cette option et réélu Monsieur Paul François VRANKEN aux fonctions de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la Société.

### XVIII - INFORMATION SUR LE CUMUL DU MANDAT SOCIAL DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL AVEC UN CONTRAT DE TRAVAIL

Conformément aux recommandations de l'AMF, vous trouverez ci-après un tableau récapitulatif des informations relatives au cumul du mandat social du Président Directeur Général avec un éventuel contrat de travail, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Dirigeants Mandataires Sociaux	Contrat de Travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions		Indemnités relatives à une clause de non-concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Paul-François VRANKEN		X		X		X		X

### XIX - MONTANT DES RÉMUNÉRATIONS ET AVANTAGES VERSÉS AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 1 du Code de Commerce, nous vous communiquons le montant des rémunérations et avantages en nature perçus par les mandataires sociaux de la Société, durant leur mandat, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

- Rémunération et avantages en nature du dirigeant mandataire social au titre de ses fonctions et/ou mandats au sein de la société Vranken-Pommery Monopole et/ou des sociétés filiales que contrôle la Société au sens des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de Commerce et/ou de la société qui contrôle au sens du même article, la Société :

#### Tableau récapitulatif du total des rémunérations du dirigeant mandataire social au sein du Groupe

Nom et fonction du dirigeant	Exercice clos au 31/12/2012		Exercice clos au 31/12/2013	
	Montants dus <sup>(1)</sup>	Montants versés <sup>(2)</sup>	Montants dus <sup>(1)</sup>	Montants versés <sup>(2)</sup>
Paul-François VRANKEN, <i>Président Directeur Général</i>				
Rémunération brute totale fixe	586 999,21 €	586 999,21 €	595 084,20 €	595 084,20 €
Rémunération brute totale variable	-	-	-	-
Rémunération brute totale exceptionnelle	-	-	-	-
Jetons de présence	6 146,74 €	3 966,00 €	9 747,60 €	6 146,74 €
Avantages en nature	-	-	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>593 145,95 €</b>	<b>590 965,21 €</b>	<b>604 831,80 €</b>	<b>601 230,94 €</b>
<b>Total net après impôt</b>	<b>-</b>	<b>301 392,26 €</b>	<b>-</b>	<b>330,677,02 €</b>

(1) Les montants dus correspondent au salaire fixe sur l'ensemble de l'année N et à la partie variable perçue début N+1, au titre de l'exercice N.

(2) Les montants versés correspondent au salaire fixe sur l'année N et à la partie variable perçue en N, au titre de l'exercice N-1.



- Rémunération et avantages en nature perçus par les mandataires sociaux de la Société au titre de leur fonction et/ou mandat au sein de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et/ou des sociétés filiales que contrôle la Société au sens des dispositions de l'article L. 223-16 du Code de Commerce :

**Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants, au sein du Groupe**

Mandataires sociaux non dirigeants	Montants versés au cours de l'exercice 2012	Montants versés au cours de l'exercice 2013
<b>Jacques GAUTHIER</b>		
Jetons de présence	1 534,25 €	1 750,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>1 534,25 €</b>	<b>1 750,00 €</b>
<b>Christian GERMAIN</b>		
Jetons de présence	1 342,47 €	1 750,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>1 342,47 €</b>	<b>1 750,00 €</b>
<b>Jacqueline PHILLIPS-FRANJOU</b>		
Jetons de présence	-	500,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>-</b>	<b>500,00 €</b>
<b>Dominique PICHART</b>		
Jetons de présence	2 857,78 €	3 021,74 €
Autres rémunérations brutes	148 470,45 €	148 864,50 €
<b>TOTAL brut</b>	<b>151 328,23 €</b>	<b>151 886,24 €</b>
<b>Roger ROCASSEL</b>		
Jetons de présence	1 150,68 €	500,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>1 150,68 €</b>	<b>500,00 €</b>
<b>Maïlys VRANKEN-THIERRY</b>		
Jetons de présence	1 150,68 €	500,00 €
Autres rémunérations brutes	59 505,30 €	103 193,06 €
<b>TOTAL brut</b>	<b>60 655,98 €</b>	<b>103 693,06 €</b>
<b>Nathalie VRANKEN</b>		
Jetons de présence	1 150,68 €	4 375,00 €
Autres rémunérations brutes	20 394,48 €	20 394,48 €
<b>TOTAL brut</b>	<b>21 545,16 €</b>	<b>24 769,48 €</b>
<b>Bernard MARY</b>		
Jetons de présence	2 834,25 €	4 375,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>2 834,25 €</b>	<b>4 375,00 €</b>
<b>Thierry GASCO</b>		
Jetons de présence	-	1 250,00 €
Autres rémunérations brutes	128 092,33 €	129 636,58 €
<b>TOTAL brut</b>	<b>128 092,33 €</b>	<b>130 886,58 €</b>
<b>Yves DUMONT</b>		
Jetons de présence	-	1 250,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>-</b>	<b>1 250,00 €</b>
<b>Yves BARSALOU</b>		
Jetons de présence	11 900,00 €	24 100,00 €
Autres rémunérations brutes	-	-
<b>TOTAL brut</b>	<b>11 900,00 €</b>	<b>24 100,00 €</b>



Par ailleurs, la Société précise qu'il n'existe aucun plan de Régime Complémentaire de retraite.

Enfin, nous vous informons qu'aucun des mandataires sociaux des sociétés du Groupe ne bénéficie de clause parachute, ni de clause de complément de retraite, au titre de leur mandat social, en dehors des clauses relevant du droit du travail et des conventions collectives pour ceux d'entre eux qui bénéficient par ailleurs d'un contrat de travail.

mandats et fonctions exercés dans toutes les Sociétés par chacun des mandataires sociaux de la Société au sens des dispositions de l'article L 233-16 du Code de Commerce.

#### XX - LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous dressons la liste de l'ensemble des

#### Mandats exercés par vos mandataires sociaux au sein du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013

MANDATAIRES SOCIAUX	FONCTIONS	SOCIETE
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Paul-François VRANKEN	Président	POMMERY
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Présidente	CHAMPAGNE CHARLES LAFITTE
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Présidente	HEIDSIECK & C <sup>o</sup> MONOPOLE
Paul-François VRANKEN	Administrateur	HDC
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.E.V. RENÉ LALLEMENT
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Présidente	DOURO INVEST
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. des VIGNES D'AMBRUYÈRE
Paul-François VRANKEN	Président	CAMARGUAISE de PARTICIPATIONS
Paul-François VRANKEN	Directeur Général, Administrateur	DOMAINES LISTEL
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société CRC, Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. LES ANSINGES MONTAIGU
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.E.V. VIGNOBLES VRANKEN
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C. DU PEQUIGNY
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C. DU DOMAINE DU MONTCHENOIS
Paul-François VRANKEN	Vice-Président du Conseil d'Administration et Administrateur	ROZÉS S.A. (Portugal)
Paul-François VRANKEN	Président du Conseil d'Administration	QUINTA DO GRIFO (Portugal)
Paul-François VRANKEN	Président et Administrateur	VRANKEN-POMMERY BENELUX (Italie)
Paul-François VRANKEN	Co-Gérant	VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH (Allemagne)
Paul-François VRANKEN	Chairman of the Board, Administrateur	CHARBAUT AMERICA (USA)
Paul-François VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY JAPAN (Japon)
Paul-François VRANKEN	Administrateur représentant les actionnaires étrangers	VRANKEN-POMMERY EO (Chine)
Paul-François VRANKEN	Président et Administrateur	VRANKEN-POMMERY ITALIA (Italie)
Paul-François VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA
Paul-François VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY UK Ltd
Jacques GAUTHIER	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Roger ROCASSEL	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Christian GERMAIN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Dominique PICHART	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Dominique PICHART	Administrateur et Directeur Général Délégué	VRANKEN-POMMERY PRODUCTION
Dominique PICHART	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	B.M.T. VIGNOBLES
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	S.A.S. DU VAL CHATAIN
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	SALIMEL
Dominique PICHART	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES, Présidente	ORGE BASSIN



**(suite) MANDATAIRES SOCIAUX**

**FONCTIONS**

**SOCIETE**

Mailys VRANKEN-THIERRY	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Mailys VRANKEN-THIERRY	Administrateur	VRANKEN POMMERY VIGNOBLES
Mailys VRANKEN-THIERRY	Administrateur	HDC
Mailys VRANKEN-THIERRY	Président et Administrateur	CHARBAUT AMERICA (USA)
Nathalie VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Nathalie VRANKEN	Présidente du Conseil d'Administration et Directrice Générale	HDC
Nathalie VRANKEN	Président et Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Nathalie VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	DOMAINES LISTEL
Nathalie VRANKEN	Administrateur	ROZES S.A.
Nathalie VRANKEN	Administrateur	QUINTA DO GRIFO
Nathalie VRANKEN	Administrateur	VRANKEN-POMMERY UK Ltd
Nathalie VRANKEN	Représentant permanent de la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	VRANKEN-POMMERY BENELUX
Jacqueline FRANJOU	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Jacqueline FRANJOU	Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Thierry GASCO	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Yves DUMONT	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE
Yves BARSALOU	Président et Administrateur	DOMAINES LISTEL
Yves BARSALOU	Administrateur	VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

**Mandats exercés par vos mandataires sociaux hors Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE au 31 décembre 2013 :**

**MANDATAIRES SOCIAUX**

**FONCTIONS**

**SOCIETE**

Paul-François VRANKEN	Président	COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE
Paul-François VRANKEN	Président	COMPAGNIE VRANKEN
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la Société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE, Présidente	S.A.S. DOMAINE DU MONTCHENOIS
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. DU RU DES ROSETTES
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. DES CASTAIGNES
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. MOON
Paul-François VRANKEN	Gérant	G.F.A. DES VIGNOBLES VRANKEN
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. PAULINE
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.E.V. DES VIGNOBLES POMMERY
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. LE MOULIN DE LA HOUSSE
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. DES GLYCINES
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. SUMMERTIME
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. WINTERTIME
Paul-François VRANKEN	Gérant	S.C.I. PARIS-CHAMPAGNE
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de la société HDC, Administrateur	A L'AUBERGE FRANC COMTOISE
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de COMPAGNIE VRANKEN, Gérant	COMPAGNIE VRANKEN DE BELGIQUE (Belgique)
Paul-François VRANKEN	Administrateur	L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE (anciennement dénommée L'EXCELLENCE AUTOMOBILE)
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, Administrateur	L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE (anciennement dénommée L'EXCELLENCE AUTOMOBILE)
Paul-François VRANKEN	Co-Gérant	SCEV PFV
Paul-François VRANKEN	Représentant permanent CHC, Présidente	CONSEILS ET RECHERCHES CUINEAIRES
Dominique PICHART	Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	S.I.C.A. L'ESSOR CHAMPENOIS
Roger ROCASSEL	Gérant	R.R.C.J.
Jacques GAUTHIER	Président et Administrateur	L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE (anciennement dénommée L'EXCELLENCE AUTOMOBILE)
Nathalie VRANKEN	Gérante	NICO
Nathalie VRANKEN	Gérante	S.C.I. CHOCOLAT
Nathalie VRANKEN	Co-Gérante	SCEV PFV
Nathalie VRANKEN	Co-Gérante	SCEV DES VIGNOBLES POMMERY
Mailys VRANKEN-THIERRY	Représentant permanent de la Société S.A.S. ORGE BASSIN, Administrateur	S.I.C.A. L'ESSOR CHAMPENOIS
Jacqueline FRANJOU	Directrice Générale	WEFCOS
Jacqueline FRANJOU	Administratrice	AUBERGE FRANC-COMTOISE
Jacqueline FRANJOU	Gérante	GB CONSEIL
Yves DUMONT	Gérant	YVES DUMONT CONSULTING



### XXI - MONTANT DES HONORAIRES DES CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Nous vous indiquons que le montant des honoraires des contrôleurs légaux des comptes de la Société comptabilisés en charges au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2013, a été le suivant :

	Cabinet MAZARS				Cabinet AUDIT, STRATEGY			
	Montants (HT)		%		Montants (HT)		%	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	175 876 €	127 884 €	57 %	28 %	128 068 €	131 141 €	63 %	58 %
Filiales	135 325 €	141 963 €	43 %	31 %	76 097 €	87 075 €	37 %	38 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux Comptes								
Emetteur		186 839 €		40 %		7 996 €		4 %
Filiales		6 310 €		1 %				
Sous-total	311 201 €	462 996 €	100 %	100 %	204 165 €	226 212 €	100 %	100 %
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
<b>TOTAL</b>	<b>311 201 €</b>	<b>462 996 €</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>204 165 €</b>	<b>226 212 €</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

\*Afin de donner une information complète sur les honoraires comptabilisés en charges, ces données sont indiquées à compter de 2013. En 2012, les honoraires liés aux diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes étaient inclus dans les honoraires de certification. Il s'agit principalement des honoraires liés à la souscription des emprunts obligataires et de la mission Listel dans le cadre du rapprochement avec le Groupe Castel.

### XXII - RESTRICTIONS STATUTAIRES À L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE ET AUX TRANSFERTS D' ACTIONS

Conformément à la loi, nous vous rappelons que le droit de vote attaché aux actions de capital ou de jouissance est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent.

Ainsi, chaque action donne droit à une voix.

Les Actionnaires peuvent aussi voter par correspondance.

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même Actionnaire.

La conversion au porteur d'une action, le transfert de sa propriété, fait perdre à l'action le droit de vote double susvisé.

Néanmoins, le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus ci-dessus.

En outre, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, le droit de vote double peut être conféré, dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un Actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.



La suppression du droit de vote double nécessite :

- une décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de l'ensemble des Actionnaires afin de modifier les statuts ;
- une ratification de cette décision par l'Assemblée Spéciale des Actionnaires bénéficiaires d'un droit de vote double, qui doit approuver cette suppression à la majorité des deux tiers.

### **XXIII - RÈGLES APPLICABLES À LA MODIFICATION DES STATUTS DE LA SOCIÉTÉ**

Nous vous informons de ce que l'Assemblée Générale Extraordinaire peut modifier les statuts de la Société dans toutes leurs dispositions et décider notamment la transformation de la Société en société d'une autre forme, civile ou commerciale. Elle ne peut toutefois augmenter les engagements des Actionnaires, sous réserve des opérations résultant d'un regroupement d'actions régulièrement effectué.

L'Assemblée Générale Extraordinaire ne peut délibérer valablement que si les Actionnaires présents ou représentés, ou votant par correspondance, possèdent au moins, sur première convocation, le quart, et, sur deuxième convocation, le cinquième des actions ayant le droit de vote. A défaut de ce dernier quorum, la deuxième Assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus à celle à laquelle elle avait été convoquée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les Actionnaires présents ou représentés, ou votant par correspondance, sauf dérogation légale.

Dans les Assemblées Générales Extraordinaires à forme constitutive, c'est-à-dire celles appelées à délibérer sur l'approbation d'un apport en nature ou l'octroi d'un avantage particulier, l'apporteur ou le bénéficiaire n'a voix délibérative ni pour lui-même, ni comme mandataire.

### **CONCERNANT L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

#### **XXIV - DÉLÉGATION À DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'EFFET DE PROCÉDER À LA RÉDUCTION DU CAPITAL SOCIAL PAR ANNULATION D' ACTIONS PROPRES DÉTENUES PAR LA SOCIÉTÉ**

Il vous sera également demandé, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, de la note d'information visée par l'Autorité des Marchés Financiers, et du rapport des Commissaires aux Comptes :

- d'autoriser le Conseil d'Administration à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, tout ou partie des actions que la Société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L 225-209 du Code de Commerce, dans la limite de 10 % du nombre total d'actions, par période de 24 mois, en imputant la différence entre la valeur d'achat des titres annulés et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles y compris en partie sur la réserve légale à concurrence de 10 % du capital annulé ;

- d'autoriser le Conseil d'Administration à constater la réalisation de la ou des réductions de capital, modifier en conséquence les statuts et accomplir toutes formalités nécessaires ;
- d'autoriser le Conseil d'Administration à déléguer tous pouvoirs nécessaires à la mise en œuvre de ses décisions, le tout conformément aux dispositions légales en vigueur lors de l'utilisation de la présente autorisation ;
- de fixer à 18 mois à compter de l'Assemblée Générale Extraordinaire de ce jour, soit jusqu'au 4 décembre 2015, la durée de validité de la présente autorisation,

Étant précisé que ces délégation et autorisation remplaceraient et annuleraient toutes délégation et autorisation de cette nature ayant pu être données au Conseil antérieurement.

#### **XXV - MISE EN CONFORMITÉ DES STATUTS**

Le droit pour un actionnaire de se faire représenter aux assemblées est d'ordre public (article L225-106 du Code de Commerce).

Les actionnaires jouissent ainsi du droit absolu de désigner un mandataire chargé d'assister à l'assemblée et d'y voter en leur nom.

À cet égard, il convient de procéder à une mise en conformité des dispositions statutaires de la Société, relatives à la représentation, lesquelles dispositions statutaires se réfèrent aux dispositions légales et réglementaires en vigueur lors de leur rédaction.

En effet, l'Ordonnance n° 2010-1511 du 9 décembre 2010 a modifié l'article L225-106 du Code de Commerce, en adjoignant le partenaire avec lequel l'actionnaire a conclu un pacte civil de solidarité ou toute autre personne physique ou morale de son choix aux personnes susceptibles de représenter ledit actionnaire à l'Assemblée.

C'est la raison pour laquelle il vous sera demandé de bien vouloir modifier les statuts, afin de les adapter à l'article L.225-106 du Code de Commerce, tel que modifié par l'Ordonnance 2010-1511 du 9 décembre 2010.

Si vous agréiez cette proposition, les articles 22, 27 et 29 des statuts seraient modifiés ainsi qu'il suit :

#### **« ARTICLE 22 - CONVENTION ENTRE LA SOCIÉTÉ ET UN ADMINISTRATEUR, UN DIRECTEUR GENERAL, UN DIRECTEUR GENERAL DÉLÉGUÉ, OU UN DES ACTIONNAIRES DISPOSANT D'UNE FRACTION DES DROITS DE VOTE SUPÉRIEURE A 5%**

##### **I - Convention soumise à autorisation**

Toute convention intervenant directement ou indirectement ou par personne interposée entre la Société et son Directeur Général, l'un de ses Directeurs Généraux Délégués, l'un de ses Administrateurs, l'un de ses Actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 5 % ou s'il s'agit d'une société Actionnaire, la Société la contrôlant au sens de l'article L 233-3 du Code de Commerce, doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Il en est de même des conventions auxquelles une des personnes visées ci-dessus est indirectement intéressée.



Sont également soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, les conventions intervenant entre la Société et une entreprise, si le Directeur Général, l'un des Directeurs Généraux Délégués ou l'un des Administrateurs de la Société est propriétaire, associé indéfiniment responsable, Gérant, Administrateur, Membre du Conseil de Surveillance ou de façon générale dirigeant de cette entreprise.

Il est précisé à cet égard que tout intéressé est tenu d'informer le Conseil, dès qu'il a connaissance d'une convention à laquelle l'article L 225-38 du Code de Commerce est applicable. Il ne peut pas prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Ces conventions doivent être autorisées par le Conseil et approuvées ensuite par l'Assemblée Générale dans les conditions légales.

### II - Conventions interdites

À peine de nullité du contrat, il est interdit aux administrateurs autres que les personnes morales, au Directeur Général et aux Directeurs Généraux Délégués ainsi qu'aux représentants permanents des personnes morales administrateurs de contracter, sous quelque forme que ce soit, des emprunts auprès de la Société, de se faire consentir par elle un découvert en compte courant ou autrement, ainsi que de faire cautionner par elle, leurs engagements envers les tiers.

La même interdiction s'applique aux conjoints, partenaires liés par un Pacte Civil de Solidarité, ascendants et descendants des personnes ci-dessus ainsi qu'à toute personne interposée.

### III - Conventions courantes

Les conventions portant sur les opérations courantes et conclues à des conditions normales ne sont pas soumises à la procédure légale d'autorisation et d'approbation. Cependant ces conventions doivent être communiquées par l'intéressé au Président du Conseil d'Administration. La liste et l'objet desdites conventions sont communiqués par le Président aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes. »

### « ARTICLE 27 - ADMISSION AUX ASSEMBLÉES - POUVOIRS

1 - La participation aux Assemblées Générales, sous quelque forme que ce soit, est subordonnée à un enregistrement ou à une inscription des actions dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur.

Le Conseil d'Administration dispose de la faculté d'accepter les formulaires de vote et les procurations qui parviendraient à la Société au-delà de la date-limite prévue par la réglementation en vigueur.

2 - Les titulaires d'Actions nominatives ont le droit de participer aux Assemblées Générales et aux délibérations, quel que soit le nombre de leurs actions, sur simple justification de leur identité, dès lors que leurs titres sont libérés des versements exigibles et inscrits en compte à leur nom dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur.

3 - Tout Actionnaire ayant le droit d'assister aux Assemblées Générales peut s'y faire représenter par un autre Actionnaire, par son conjoint ou par le partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité. Il peut en outre se faire représenter par toute autre personne physique ou morale de son choix. La procuration devra contenir les indications et informations prévues par la loi. A défaut de désignation du mandataire par

le mandant, il sera émis au nom de ce dernier un vote favorable à l'adoption des projets de résolutions soumis à l'Assemblée.

4 - Tout Actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire dont il peut obtenir l'envoi dans les conditions indiquées par l'avis de convocation à l'Assemblée. »

### « ARTICLE 29 - QUORUM - VOTE

1 - Le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social, sauf dans les Assemblées Spéciales où il est calculé sur l'ensemble des actions de la catégorie intéressée, le tout déduction faite des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions de la loi.

En cas de vote par correspondance, il ne sera tenu compte, pour le calcul du quorum, que des formulaires dûment complétés et reçus par la Société trois jours au moins avant la date de l'Assemblée.

2 - Sous réserve du droit de vote double ci-après prévu, le droit de vote attaché aux actions de capital ou de jouissance est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent. Chaque action donne droit à une voix.

3 - Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire.

La conversion au porteur d'une action, le transfert de sa propriété, fait perdre à l'action le droit de vote double susvisé.

Néanmoins, le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint, d'un partenaire lié par un Pacte Civil de Solidarité ou d'un parent au degré successible ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus ci-dessus.

En outre, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, le droit de vote double pourra être conféré, dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

4 - Le vote a lieu et les suffrages sont exprimés, à main levée, ou par assis et levés, ou par appel nominal, ou au scrutin secret, selon ce qu'en décide le bureau de l'Assemblée.

Les actionnaires peuvent aussi voter par correspondance. »

Dans quelques instants, lecture vous sera donnée du rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne, du rapport spécial concernant le programme de rachat d'actions propres, autorisé par la 7<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 12 juin 2013, et des rapports de vos Commissaires aux Comptes, après quoi nous vous demanderons de bien vouloir réserver un vote favorable aux résolutions qui vous seront soumises.

Conformément à la loi sont annexés au présent rapport le tableau des résultats financiers des cinq derniers exercices et le tableau des filiales et participations. Le Conseil d'Administration reste bien sûr à votre entière disposition pour toutes précisions complémentaires que vous pourriez souhaiter.

**Le Conseil d'Administration**



### Note méthodologique sur le reporting des données dites RSE

#### Périmètre de consolidation :

L'ensemble du périmètre financier est repris dans ce rapport RSE pour tout ce qui concerne la partie Sociale. Il s'agit des sociétés pour lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, ces sociétés sont consolidées par intégration globale.

En ce qui concerne les parties se rapportant aux informations environnementales et sociétales, sont prises en compte uniquement les Sociétés de Production et les Sociétés d'exploitation viticoles.

Le reporting est fondé sur l'année calendaire pour assurer la cohérence avec l'exercice fiscal.

#### Précisions méthodologiques concernant les données sociales :

Les effectifs inscrits au 31/12/2013 concernent uniquement les CDD et CDI, ils couvrent l'ensemble des Sociétés qui constituent le Groupe Vranken-Pommery Monopole, que ce soient :

- La Société de tête, regroupant les services administratif, financier, marketing, commerciaux et logistique
- Les Sociétés d'exploitation Viticoles
- Les Sociétés et Sites de production,

Pour rester en harmonie avec les données figurant dans le document de référence ainsi que les différentes statistiques de la profession en termes de volumes et de Chiffre d'affaire, trois zones géographiques ont été définies : la France, l'Europe (hors France) et le reste du Monde.

Les indicateurs RH sont élaborés pour la France à partir des logiciels de Paies et de gestion des temps.

Leur calcul au niveau de la Branche Champagne est directement réalisé par les équipes de la Direction des Ressources Humaines du siège, par celles de Listel pour la branche vins et par les différentes directions de filiales sous un format unique. Toutes ces données sont consolidées par la Direction des Ressources Humaines du siège qui les contrôle et les valide.

Certaines informations transmises ne concernent pas les filiales à l'étranger. Il s'agit :

- des relations sociales où les obligations ne sont pas comparables entre pays
- des maladies professionnelles dont le terme a une signification médico-légale ou des critères de reconnaissance qui sont variables d'un pays à l'autre

La répartition des mouvements de personnel sur l'année concerne exclusivement les entrées et sorties de CDI et de CDD.

Le taux global d'absentéisme est calculé à partir des heures d'absences pour maladie, maternité, paternité, accident de travail et de trajet.

Il est précisé également que les accidents de trajet sont intégrés dans le calcul des indicateurs sur les accidents de travail.

Les heures de formation prennent en compte les formations dispensées aux salariés de l'ensemble du Groupe, sous CDD et CDI. Il s'agit des formations imputables et non imputables au titre de la formation professionnelle continue, qu'il s'agisse de stages

organisés en interne ou en externe, mais également des formations suivies dans le cadre d'un DIF ou d'un CIF.

#### Précisions méthodologiques concernant les données environnementales :

Afin d'assurer le reporting environnemental du Groupe, la Direction s'est appuyée sur un Groupe de travail animé par l'un de ses Administrateurs et constitué de l'équipe Qualité Environnement de la Branche Champagne, de son homologue de chez Listel pour la branche vins, de la Direction de l'unité de production au Portugal, de la Direction des Vignobles de Champagne et de Listel, de la Direction Juridique du Groupe.

Le Groupe s'étant développé rapidement ces dernières années, les différentes sociétés du Groupe sont à niveau inégal dans leurs démarches environnementales. Certaines sont certifiées ISO 14001 et d'autres travaillent dans un contexte d'amélioration continue, et dans le respect de la législation. Cette situation ne permet donc pas de suivre avec précision des indicateurs identiques au niveau du Groupe.

Chaque unité de production en France est répertoriée comme Installation Classée pour l'Environnement (ICPE), avec pour chacune son propre Arrêté Préfectoral d'exploiter, mais avec aussi, dans le cadre de ces arrêtés, des exigences plus ou moins strictes en fonction des risques et des impacts environnementaux.

Pour toutes ces raisons, la communication sur la démarche environnementale du Groupe est illustrée par des exemples pris sur certains sites ou sur certaines branches qui constituent ce Groupe. Le référentiel utilisé au niveau de l'ensemble des sites de production est la Norme ISO 14001 et c'est sur cette norme, au travers de l'analyse environnementale et de l'étude des dangers et impacts, puis les plans d'action qui en découlent et l'amélioration continue qui s'en suit, que les sites prennent en compte l'environnement en fonction de son positionnement géographique, des contraintes locales et des risques générés par leur activité.

Pour toute la partie Sécurité Alimentaire, toutes les Sociétés de Production s'appuient sur la méthode HACCP (Hazard Analysis Critical Control Point), méthode d'analyse de risques afin de s'assurer en permanence que les produits mis à la vente garantissent la sécurité du consommateur.

Cette démarche HACCP fait partie intégrante de la Norme ISO 9001 pour les sites certifiés ou de la norme ISO 22000 pour d'autres.

Le Groupe étant signataire du Pacte Mondial, il s'applique à respecter par les 10 principes de ce pacte, ses engagements, en prévenant aussi de la corruption et en associant ses fournisseurs dans sa démarche environnementale et sociétale.

#### Contrôle externe :

Le contrôle externe des données communiquées dans le rapport RSE est assuré par le cabinet d'Audit MAZARS (certifié COFRAC) qui a validé pour l'exercice l'ensemble des points suivants :

- Les effectifs et ses ventilations
- Le Taux de fréquence et de gravité des accidents ;
- Les consommations d'eau,
- Les consommations d'énergie
- Les consommations de matières premières et autres emballages
- La production de déchets,
- Les mesures prises en faveur de la santé et la sécurité des consommateurs (Sécurité Alimentaire).



### ► 26.3.3 Rapport de l'organisme tiers indépendant, sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion.

Aux actionnaires,

En notre qualité d'organisme tiers indépendant, dont la recevabilité de la demande d'accréditation a été admise par le COFRAC et membre du réseau Mazars, commissaire aux comptes de la société Vranken-Pommery Monopole, nous vous présentons notre rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2013, présentées dans le rapport de gestion (ci-après les « Informations RSE »), en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce.

#### Responsabilité de la société

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport de gestion comprenant les Informations RSE prévues à l'article R.225-105-1 du code de commerce, préparées conformément aux procédures utilisées par la société (ci-après le « Référentiel »), dont un résumé figure dans le rapport de gestion dans le paragraphe « Note méthodologique sur le reporting des données dites RSE ».

#### Indépendance et contrôle qualité

Notre indépendance est définie par les textes réglementaires, le code de déontologie de la profession ainsi que les dispositions prévues à l'article L.822-11 du code de commerce. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des règles déontologiques, des normes professionnelles et des textes légaux et réglementaires applicables.

#### Responsabilité de l'organisme tiers indépendant

Il nous appartient, sur la base de nos travaux :

- d'attester que les Informations RSE requises sont présentes dans le rapport de gestion ou font l'objet, en cas d'omission, d'une explication en application du troisième alinéa de l'article R.225-105 du code de commerce (Attestation de présence des Informations RSE) ;
- d'exprimer une conclusion d'assurance modérée sur le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, dans tous leurs aspects significatifs, de manière sincère conformément au Référentiel (Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE).

Nos travaux ont été effectués par une équipe 3 personnes entre les 3 mars 2014 et 27 mars 2014 pour une durée d'environ 4 semaines.

Nous avons fait appel, pour nous assister dans la réalisation de nos travaux, à nos experts en matière de RSE.

Nous avons conduit les travaux décrits ci-après conformément aux normes professionnelles applicables en France et à l'arrêté du 13 mai 2013 déterminant les modalités dans lesquelles l'organisme tiers indépendant conduit sa mission.

#### 1. ATTESTATION DE PRÉSENCE DES INFORMATIONS RSE

Nous avons pris connaissance, sur la base d'entretiens avec les responsables des directions concernées, de l'exposé des orientations en matière de développement durable, en fonction des conséquences sociales et environnementales liées à l'activité de la société et de ses engagements sociétaux et, le cas échéant, des actions ou programmes qui en découlent.

Nous avons comparé les Informations RSE présentées dans le rapport de gestion avec la liste prévue par l'article R.225-105-1 du code de commerce.

En cas d'absence de certaines informations consolidées, nous avons vérifié que des explications étaient fournies conformément aux dispositions de l'article R.225-105 alinéa 3 du code de commerce.

Nous avons vérifié que les Informations RSE couvraient le périmètre consolidé, à savoir la société ainsi que ses filiales au sens de l'article L.233-1 et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L.233-3 du code de commerce avec les limites précisées dans la note méthodologique présentée au paragraphe « Note méthodologique sur le reporting des données dites RSE » du rapport de gestion.

Sur la base de ces travaux et compte tenu des limites mentionnées ci-dessus, nous attestons de la présence dans le rapport de gestion des Informations RSE requises.

#### 2. AVIS MOTIVÉ SUR LA SINCÉRITÉ DES INFORMATIONS RSE

##### *Nature et étendue des travaux*

Nous avons mené une dizaine d'entretiens avec les personnes responsables de la préparation des Informations RSE auprès des directions en charge des processus de collecte des informations et, le cas échéant, responsables des procédures de contrôle interne et de gestion des risques, afin :

- d'apprécier le caractère approprié du Référentiel au regard de sa pertinence, son exhaustivité, sa fiabilité, sa neutralité, son caractère compréhensible, en prenant en considération, le cas échéant, les bonnes pratiques du secteur ;
- de vérifier la mise en place d'un processus de collecte, de compilation, de traitement et de contrôle visant à l'exhaustivité et à la cohérence des Informations RSE et prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration des Informations RSE.

Nous avons déterminé la nature et l'étendue de nos tests et contrôles en fonction de la nature et de l'importance des Informations RSE au regard des caractéristiques de la société, des enjeux sociaux et environnementaux de ses activités, de ses orientations en matière de développement durable et des bonnes pratiques sectorielles.



Pour les informations RSE que nous avons considérées les plus importantes<sup>[1]</sup> :

- au niveau de l'entité consolidante, nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour corroborer les informations qualitatives (organisation, politiques, actions), nous avons mis en oeuvre des procédures analytiques sur les informations quantitatives et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données et nous avons vérifié leur cohérence et leur concordance avec les autres informations figurant dans le rapport de gestion ;
- au niveau d'un échantillon représentatif de sites que nous avons sélectionnés<sup>[2]</sup> en fonction de leur activité, de leur contribution aux indicateurs consolidés, de leur implantation et d'une analyse de risque, nous avons mené des entretiens pour vérifier la correcte application des procédures et mis en oeuvre des tests de détail sur la base d'échantillonnages, consistant à vérifier les calculs effectués et à rapprocher les données des pièces justificatives. L'échantillon ainsi sélectionné représente 79 % des effectifs.

Pour les autres informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société.

Enfin, nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Nous estimons que les méthodes d'échantillonnage et tailles d'échantillons que nous avons retenues en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une

conclusion d'assurance modérée ; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus. Du fait du recours à l'utilisation de techniques d'échantillonnages ainsi que des autres limites inhérentes au fonctionnement de tout système d'information et de contrôle interne, le risque de non-détection d'une anomalie significative dans les Informations RSE ne peut être totalement éliminé.

### CONCLUSION

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément au Référentiel.

*Courbevoie, le 16 avril 2014*

L'organisme tiers indépendant

Mazars SAS

ASSOCIÉE DÉPARTEMENT  
DÉVELOPPEMENT DURABLE

Emmanuelle RIGAUDIAS



[1] Effectif total et répartition des salariés par sexe, par âge et par zone géographique ; taux de fréquence des accidents du travail ; taux de gravité des accidents du travail ; consommation de matières premières et mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation ; consommation d'eau, consommation d'énergie, mesures de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets ; mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs.

[2] Site de Reims et site de Tours-Sur-Marne.



### ➤ 26.3.4 Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur Les Conventions et engagements réglementés

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

#### CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS AUTORISÉS AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

#### Conventions avec la société VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH

- Administrateurs concernés : Monsieur Paul-François VRANKEN et Madame Nathalie VRANKEN

#### Conseil d'Administration du 12 juin 2013

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque COMMERZBANK, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH pour le montant en principal de 2.000.000 € en principal. La commission de caution perçue s'élève à 2.206,28 € au taux de 0,25 %.

#### Conseil d'Administration du 20 décembre 2013

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque HYPOVEREINSBANK UNICREDIT BANK AG, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND

& ÖSTERREICH GMBH pour le montant en principal de 5.000.000 € en principal. La commission de caution perçue s'élève à 3.845,99 € au taux de 0,25 %.

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque LANDESBANK SAAR, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH pour le montant en principal de 8.000.000 € en principal. La commission de caution perçue s'élève à 12.484,04 € au taux de 0,25 %.

#### Conventions avec la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION

- Administrateurs concernés : Messieurs Paul-François VRANKEN et Dominique PICHART et Madame Nathalie VRANKEN

#### Conseil d'Administration du 24 juillet 2013

- Autorisation de confirmation ou renouvellement, de la caution solidaire omnibus de 10.000.000 € donnée au profit de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel du Nord Est, de la banque CIC Est, de la BNP Paribas, de la Société Générale et LCL., en garantie du maintien des lignes de crédit de vieillissement d'un montant de 326.200.000 € en trois tranches conduisant jusqu'en juillet 2014 et de leur renouvellement par tranche et par avenant, et du contrat de crédit de financement de stocks habillés dits « CRD » prorogé pour un montant de 23.000.000 € en couverture des engagements de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, et à prendre les engagements annexes à ladite caution portant sur les actifs du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

La société s'engage notamment, pour le temps à courir de l'engagement de caution, à ne pas céder le contrôle majoritaire direct ou indirect des sociétés VRANKEN-POMMERY PRODUCTION et POMMERY et se porte fort de ce que lesdites sociétés ne cèdent pas au cours d'un exercice donné, hors du périmètre du groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, les marques, brevets, licences d'exploitation, fonds de commerce principaux acquis ou exploités par le groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE à ce jour, d'une valeur supérieure à 5.000.000 Euros, sauf accord des banques ou réemploi, ou remboursement des dettes bancaires du groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE à due concurrence du montant de la cession.

Le capital restant dû des crédits vieillissement et des crédits dits « CRD » au 31 décembre 2013 s'élève respectivement aux sommes de 280.000.000 € et 3.880.000 €. La commission de caution perçue s'élève à 25.000 € au taux de 0,25 %.

#### Avec la société ROZÈS

- Administrateurs concernés : Monsieur Paul-François VRANKEN et Madame Nathalie VRANKEN

#### Conseil d'Administration du 10 octobre 2013

- Renouvellement de l'autorisation de caution solidaire au profit de la banque BNP PARIBAS, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale ROZES pour le montant maximum de 798.077 € en principal, plus frais, intérêts et accessoires. La commission de caution perçue s'élève à 1.926,09 € au taux de 0,25 %.



## Avec la société DOMAINES LISTEL

- Administrateurs concernés : Messieurs Paul-François VRANKEN et Yves BARSALOU et Madame Nathalie VRANKEN

### Conseil d'Administration du 10 octobre 2013

- Autorisation de caution solidaire d'un montant de 2.000.000 euros maximum au profit de la CAISSE REGIONALE DU CREDIT AGRICOLE DU LANGUEDOC, en garantie d'un crédit de trésorerie accordé à la filiale DOMAINES LISTEL d'un montant de 6.500.000 euros. Cette convention n'a pas eu d'effet sur les comptes clos le 31 décembre 2013.

## Avec la société VRANKEN-POMMERY EO WINE

- Administrateurs concernés : Monsieur Paul-François VRANKEN et Madame Nathalie VRANKEN

### Conseil d'Administration du 10 octobre 2013

- Autorisation de caution solidaire au profit de COFCO, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale VRANKEN-POMMERY EO WINE pour le montant en principal de 200.000 RMB (soit environ 24.000 Euros) ainsi qu'un délai de paiement augmenté à 90 jours. Cette convention n'a pas eu d'effet sur les comptes clos le 31 décembre 2013.

## Avec la société DOURO INVEST

- Administrateur concerné : Monsieur Paul-François VRANKEN

### Conseil d'Administration du 20 décembre 2013

- Renonciation à percevoir les intérêts de son compte courant ouvert dans les livres de la société DOURO INVEST, pour l'année en cours, avec clause de retour à meilleure fortune.

La somme abandonnée pourra donner lieu à remboursement par cette dernière, en tout ou partie, à la société, avec capitalisation annuelle, dès lors que les capitaux propres de la société DOURO INVEST seront redevenus au moins égaux au capital social, à hauteur de tout bénéfice réalisé pour autant que le décompte de tout ou partie des intérêts ne mettent pas le résultat de la société DOURO INVEST en déficit. A ce titre, la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a comptabilisé une charge exceptionnelle de 200.675,16 Euros sur l'exercice.

## CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS AUTORISÉS DEPUIS LA CLÔTURE

Nous avons été avisés des conventions et engagements suivants, autorisés depuis la clôture de l'exercice écoulé, qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

### Avec la société QUINTA DO GRIFO

- Administrateurs concernés : Monsieur Paul-François VRANKEN et Madame Nathalie VRANKEN

#### Conseil d'administration du 27 mars 2014

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque BANCO SANTANDER PORTUGAL S.A, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale QUINTA DO GRIFO pour le montant maximum

de 200.000 € en principal, plus frais, intérêts, commissions et accessoires et ce, jusqu'à complet remboursement de la ligne.

Cette convention n'a pas eu d'effet sur les comptes clos le 31 décembre 2013.

## CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

### Avec la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION

- Autorisation du nantissement en 1<sup>er</sup> rang des 449.992 actions détenue par la société dans le capital de la société POMMERY, au profit des banques CIC, BNP PARIBAS, SOCIETE GENERALE, CREDIT AGRICOLE et LCL, en couverture provisoire de la ligne de crédit de 32.000.000 Euros accordée par celles-ci à la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, en principal, plus intérêts, primes, frais, commissions et accessoires, dans l'attente de la constitution définitive et régulière des garanties à consentir par les sociétés VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES et BISSINGER & C<sup>o</sup>, et de la validation de la majorité des banques susvisées, au vue des documents présentés au Marché le 29 mars 2013, du plan de désendettement de 20 M€ par an sur 2013, 2014 et 2015 La commission de caution perçue s'élève à 34.023,33 euros au taux de 0,25%.
- Engagement de porte fort à consentir par la société au profit des banques CIC, BNP PARIBAS, SOCIETE GENERALE, CREDIT AGRICOLE et LCL, bénéficiaires du nantissement de titres, concernant la non cession par la société POMMERY de la marque POMMERY sans l'accord préalable des banques.
- Autorisation de caution solidaire entraînant renonciation aux bénéfices de discussion et de division au profit de NATIOCREDIMURS et FINAMUR, crédit bailleurs, du paiement ou remboursement de toute somme, quel qu'en soit le montant que la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION pourrait devoir en principal, intérêts, frais et accessoires au titre de l'opération de crédit-bail immobilier, d'un montant de 2.800.000 Euros, destiné à financer la construction d'un immeuble à usage de stockage et de production et de local de charge sur terrain, dont elle est locataire en vertu d'un bail à construction, si à TOURS SUR MARNE.
  - Durée du crédit-bail : 12 ans se terminant le 30 septembre 2014
  - Loyers cumulés restant à payer : 2.812.686,32 Euros
 La commission de caution perçue s'élève à 7.598,68 Euros au taux de 0,25%.
- Caution solidaire entraînant renonciation aux bénéfices de discussion et de division en faveur de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, au profit de NATIOCREDIMURS et UNICOMI SA, crédit bailleurs.
  - Durée du crédit-bail : 14 ans se terminant le 1<sup>er</sup> octobre 2013
  - Loyers cumulés restant à payer : 0 Euros, contrat échoué
  - Levée d'option : 1.524 Euros.
 La commission de caution perçue s'élève à 9,36 Euros au taux de 0,25%.



- Caution en faveur de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, au profit de NATIOCREDIMURS, crédit bailleur.
  - Durée du crédit-bail : 15 ans se terminant le 1er octobre 2013
  - Loyers cumulés restant à payer 0 Euros, contrat échu
  - Levée d'option : 1.524 Euros.
 La commission de caution perçue s'élève à 28,98 Euros au taux de 0,25%.
- Caution solidaire entraînant renonciation aux bénéfices de discussion et de division en faveur de la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION, au profit de FINAMUR et NATIOCREDIMURS, crédit bailleurs et concernant le financement par crédit-bail de travaux complémentaires aux constructions initiales.
  - Durée du crédit : 7 ans, se terminant le 30 septembre 2013
  - Loyers cumulés restant à payer : 0 Euros, contrat échu
  - Levée d'option : 3.784 Euros.
 La commission de caution perçue s'élève à 98,17 Euros au taux de 0,25%.

#### Avec la société DOMAINES LISTEL

- Autorisation de négocier les termes et de consentir une caution solidaire avec renonciation au bénéfice de discussion et de division au profit du CREDIT AGRICOLE, en garantie de la ligne de crédit accordée par ce dernier à la filiale DOMAINES LISTEL, pour un montant maximum de 4.000.000 Euros en principal, plus frais, intérêts et accessoires.
 

La commission de caution perçue s'élève à 6.694,11 € au taux de 0,25 %.
- Autorisation de négocier les termes et de consentir une lettre d'intention valant caution au profit de la BNP PARIBAS, en garantie de la ligne de crédit accordée par ce dernier à la filiale DOMAINES LISTEL, pour un montant maximum de 1.000.000 Euros en principal, plus frais, intérêts et accessoires.
 

La commission de caution perçue s'élève à 6.692,90 € au taux de 0,25 %.

#### Avec la société ROZES

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque CAIXA DE CREDITO AGRICOLA MUTUO DO VALE DO TAVORA DE DOURO C.R.I., en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale ROZES pour le montant maximum de 600.000 € en principal, plus frais, intérêts, commissions et accessoires, et ce, jusqu'à complet remboursement de la ligne.
 

La commission de caution perçue s'élève à 151,66 € au taux de 0,25 %.
- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque BANCO SANTANDER TOTAA S.A., en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale ROZES pour le montant maximum de 3.250.000 € en principal, plus frais, intérêts, commissions et accessoires, et ce, jusqu'à complet remboursement de la ligne.
 

La commission de caution perçue s'élève à 5.630,11 € au taux de 0,25 %.
- Autorisation de caution solidaire d'un montant maximum de 500.000 € en principal, plus frais, intérêts et accessoires, au profit de la banque AGROGARANTE SOCIEDADE DE GARANTIA MUTUA S.A. en couverture de sa caution donnée en garantie de la ligne de crédit accordé par la BANCO BPI à la filiale ROZES.

La commission de caution perçue s'élève à 2.555,56 € au taux de 0,25 %.

- Autorisation de consentir une caution solidaire au profit de la BANCO POPULAR S.A., en garantie de la ligne de crédit accordée par ce dernier à la filiale ROZES, pour un montant maximum de 400.000 Euros en principal, plus frais, intérêts et accessoires.
 

La commission de caution perçue s'élève à 1.373,25 € au taux de 0,25 %.
- Renouvellement de la caution solidaire d'un montant en principal de 2.015.000 Euros majoré de tous intérêts, frais accessoires, au profit de la banque BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. en garantie du contrat de crédit de trésorerie accordé par cette dernière à la filiale portugaise ROZES.
 

La commission de caution perçue s'élève à 1.406,25 € au taux de 0,25 %.
- Autorisation de caution solidaire d'un montant en principal de 800.000 € majorés des frais, intérêts et accessoires avec engagement de paiement à première demande, au profit de la banque FORTIS BANK S.A. en garantie de la ligne de crédit accordée par cette dernière à la filiale ROZES.
 

La commission de caution perçue s'élève à 1.454,16 € au taux de 0,25 %.

#### Avec la société QUINTA DO GRIFO

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque CAIXA DE CREDITO AGRICOLA MUTUO DO VALE DO TAVORA DE DOURO C.R.I., en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale QUINTA DO GRIFO pour le montant maximum de 400.000 € en principal, plus frais, intérêts, commissions et accessoires et ce, jusqu'à complet remboursement de la ligne.
 

La commission de caution perçue s'élève à 154,17 € au taux de 0,25 %.

#### Avec la société VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH

- Autorisation de caution solidaire au profit de la banque SOCIETE GENERALE Agence de Reims, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH GMBH pour le montant en principal de 500.000 € en principal.
 

La commission de caution perçue s'élève à 1.223,02 € au taux de 0,25 %.

#### Avec la société VRANKEN-POMMERY BENELUX

- Autorisation de consentir une garantie de rachat du fonds de commerce de la société VRANKEN-POMMERY BENELUX à sa valeur comptable, soit 488.846,03 €, s'il y avait y avoir cessation d'activité de la société VRANKEN-POMMERY BENELUX.
 

La commission de caution perçue s'élève à 1.137,25 € au taux de 0,25 %.

#### Avec la société VRANKEN-POMMERY UK LTD

- Autorisation de consentir une lettre de garantie valant caution au profit de la société CULINA AMBIENT Ltd, en garantie des dettes de la filiale VRANKEN-POMMERY UK LTD pour le montant maximum de 30.000 GBP.
 

La commission de caution perçue s'élève à 56,25 GBP au taux de 0,25 %.



- Autorisation de consentir une lettre de garantie valant caution au profit de la société GUILDOUHSE UK LIMITED, en garantie du bail qui va être signé conjointement par la filiale VRANKEN-POMMERY UK LTD et VRANKEN-POMMERY MONOPOLE pour une durée de 3 ans visant à couvrir la totalité des loyers qui seraient impayés.

La commission de caution perçue s'élève à 142,97 GBP au taux de 0,25 %.

#### **Avec l'ensemble des sociétés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE**

- Caution solidaire à hauteur de 20 % de la ligne de crédit en principal, majorés de tous intérêts, frais et accessoires, au profit du Crédit Foncier de France en contrepartie de l'octroi d'une ligne globale de crédit de 2.000.000 Euros destinée à l'acquisition de vignes et de terres à vignes par les sociétés du groupe, ramenée depuis à la somme de 410.900 Euros pour non utilisation du solde.

Au 31 décembre 2013, les emprunts effectivement consentis sont les suivants :

- au profit de SALIMEL pour un montant de 276.500 Euros, capital restant dû au 31 décembre 2013 de 237.336,07 Euros ;
- au profit de VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES pour un montant de 134.400 Euros, capital restant dû au 31 décembre 2013 de 105.369,60 Euros.

La commission de caution perçue s'élève pour SALIMEL à 121,52 Euros et pour VRANKENPOMMERY VIGNOBLES à 54,83 Euros au taux de 0,25%.

#### **Avec Monsieur Paul François VRANKEN**

- Mise à disposition gratuite par Monsieur Paul François VRANKEN de divers meubles et objets d'art au profit de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE.

#### **Avec la société POMMERY**

- Convention autorisant l'usage du nom POMMERY par VRANKEN-POMMERY MONOPOLE dans le cadre de sa dénomination sociale.

#### **Avec la société CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS**

- Lettre d'intention en faveur de la société CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS aux termes de laquelle votre Société s'engage :
  - à conserver, directement ou indirectement, le contrôle de la société CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS, à hauteur de 51% minimum en capital et en droits de vote, pour la durée d'un crédit à moyen terme d'un montant total de 26.250.000 euros échéant en juillet 2020.
  - à faire le nécessaire pour que la société CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS dispose d'une trésorerie suffisante pour lui permettre de faire face à ses obligations envers le pool d'établissements bancaires.

*Fait à Quincy Voisins et à Bezannes, le 16 avril 2014*

#### **Les commissaires aux comptes**

AUDIT & STRATEGY

REVISION CERTIFICATION :

Franck CHARTON

MAZARS :

Pierre SARDET





## ► 26.3.5 Texte des Résolutions soumises à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire du 5 juin 2014

### RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

#### PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration, du rapport du Président du Conseil d'Administration, des rapports des Commissaires aux Comptes sur le bilan et les comptes de résultats sociaux de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE pour l'exercice social clos le 31 décembre 2013, approuve lesdits bilan et comptes sociaux, tels qu'ils lui sont présentés, et qui font ressortir un bénéfice net de 13.869.665,31 €.

Elle approuve en outre toutes les mesures et opérations traduites par ces comptes, ou résumées dans ces rapports.

Elle donne en conséquence, au Conseil d'Administration, quitus de sa gestion.

#### DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur le bilan et les comptes de résultats consolidés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE pour l'exercice social clos le 31 décembre 2013, approuve lesdits bilan et comptes consolidés, tels qu'ils lui sont présentés et qui font ressortir un résultat net de l'ensemble consolidé de 8.006 K€ et un bénéfice net de l'ensemble consolidé part du Groupe de 7.844 K€.

Elle approuve en outre toutes les mesures et opérations traduites par ces comptes, ou résumées dans ces rapports.

#### TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice social clos le 31 décembre 2013,

s'élevant à : 13.869.665,31 €  
 • augmenté du report à nouveau antérieur de : 27.727.227,30 €

Soit ensemble : 41.596.892,61 €

de la manière suivante :

• à la réserve spéciale œuvres d'art, à hauteur de : 187.310,81 €  
 • au compte de report à nouveau, à hauteur de : 34.259.913,80 €

le solde, soit : 7.149.668,00 €

étant distribué aux Actionnaires à raison de 0,80 euro par action.  
 Ce dividende sera mis en paiement à compter du 15 juillet 2014.

#### L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle prend acte :

• de ce que conformément aux dispositions fiscales en vigueur et à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, ce dividende sera éligible en totalité à l'abattement de 40% prévu à l'article 158-3 du Code Général des Impôts, étant précisé que seuls les dividendes versés aux personnes physiques résidentes fiscales en France pourront bénéficier dudit abattement,

- de ce que depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, tout versement de dividendes au profit de personnes physiques résidentes fiscales en France donne lieu au prélèvement pour le compte du Trésor Public, par la personne qui en assure le paiement, d'un acompte d'impôt sur les revenus au taux de 21%, lequel est déductible de l'impôt sur le revenu à payer sur l'exercice suivant celui de la mise en paiement des dividendes ayant donné lieu à versement d'acompte,
- de ce que si le contribuable est finalement taxé à un taux inférieur à 21%, un crédit d'impôt lui sera accordé,
- de ce que les foyers, dont le revenu fiscal ne dépasse pas 50.000 Euros pour un célibataire et 75.000 Euros pour un couple, sont dispensés du prélèvement de cet acompte, l'information devant être communiquée à la Société et justifiée dans les délais fixés par la réglementation fiscale,
- de ce que, concernant toujours les distributions de dividendes ou distributions assimilées mises en paiement au profit de personnes physiques résidentes fiscales en France, la Société ayant son siège social en France et qui assure le paiement de ces dividendes devra retenir à la source le montant total des prélèvements sociaux de 15,50%, en faire la déclaration et les acquitter auprès du Trésor, en sus du prélèvement de l'acompte susvisé.

En outre, et conformément aux dispositions légales, l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle prend acte de ce qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions de dividendes ont été les suivantes :

Exercice	Dividende global	Dividende par action	Abattement (Art. 158-3 du CGI)
Au titre de 2010	7 037 954,70 € <sup>(*)</sup>	1,05 € <sup>(*)</sup>	0,42 € <sup>(*)</sup>
Au titre de 2011	7 037 954,70 € <sup>(*)</sup>	1,05 € <sup>(*)</sup>	0,42 € <sup>(*)</sup>
Au titre de 2012	7 149 668,00 € <sup>(***)</sup>	0,80 € <sup>(***)</sup>	0,32 € <sup>(*)</sup>

<sup>(\*)</sup> Abattement de 40 % ouvert aux seuls dividendes distribués à des personnes physiques résidentes fiscales en France.

<sup>(\*\*)</sup> Pour 6.702.814 actions composant le capital social.

<sup>(\*\*\*)</sup> Pour 8.937.085 actions composant le capital social.

#### QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle prend acte de ce que lecture lui a été donnée du rapport des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce, et approuve en tant que de besoin les conventions qui en font l'objet.

#### CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément aux dispositions de l'article 223 quater et quinquièmes du Code Général des Impôts, approuve le montant des amortissements excédentaires et autres amortissements et des charges et dépenses non déductibles des résultats imposables de la Société, tels qu'ils sont définis à l'article dudit Code, d'un montant respectivement de 9.138 € et 464.027 € et le montant total de l'imposition qu'ils représentent, soit environ 157.706 €.

#### SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, décide :

- de mettre fin au programme de rachat en cours décidé par l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 12 juin 2013 ;



- conformément aux dispositions des articles L 225-209 et L 225-210 du Code de Commerce, d'autoriser le Conseil d'Administration à procéder à des achats en bourse d'actions de la Société, avec pour objectifs, par ordre de priorité décroissant :
    - l'animation du marché par un prestataire de services d'investissements intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
    - l'achat d'actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, dans la limite de 5 % du capital ;
    - l'attribution de ces actions aux salariés et mandataires sociaux autorisés de la Société ou de son Groupe, l'attribution d'options d'achat d'actions dans le cadre des dispositions des articles L 225-179 et suivants du Code de Commerce, ou l'attribution d'actions gratuites dans le cadre des dispositions des articles L 225-197-1 et suivants du Code de Commerce, ou au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise ou dans le cadre d'un plan d'actionariat ou d'un plan d'épargne entreprise ;
    - la remise de ces actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par conversion, exercice, remboursement ou échange à l'attribution d'actions de la Société, dans le cadre de la réglementation boursière, l'annulation de ces actions afin notamment d'accroître la rentabilité des fonds propres et le résultat par action et/ou de neutraliser l'impact dilutif pour les Actionnaires d'opérations d'augmentation de capital ; ce dernier objectif étant conditionné par l'exercice, par le Conseil d'Administration, de la délégation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 Juin 2013, de réduire le capital social par voie d'annulation des titres auto détenus, délégation à renouvellement ce jour.
  - que le prix maximum d'achat par action ne pourra dépasser 75 € (soixante-quinze euros) hors frais, compte tenu de l'évolution du cours ;
  - que le Conseil d'Administration pourra toutefois ajuster le prix d'achat susvisé en cas de modification de la valeur nominale de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, de division ou de regroupement d'actions, d'amortissement ou réduction de capital, de distribution de réserves ou autres actifs et de toutes autres opérations portant sur les capitaux propres, pour tenir compte de l'incidence de ces opérations sur la valeur de l'action ;
  - que le nombre d'actions susceptibles d'être détenues, dans le cadre de la présente autorisation, au cours de la période susvisée, ne pourra excéder 10 % du capital social, soit 893.708 actions, sous réserve de dispositions légales et réglementaires limitant le nombre d'actions pouvant être possédées par la Société directement ou par l'intermédiaire d'une personne agissant en son nom propre, mais pour le compte de la Société, l'Assemblée Générale Ordinaire prenant acte que :
    - la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE n'envisage pas d'utiliser plus de 30 % de cette autorisation, soit à hauteur de 268.112 actions représentant 3 % du capital social ;
    - en considération des 58.804 actions auto détenues au 17 mars 2014, le nombre maximum d'actions que la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE serait susceptible d'acquérir est de 209.308 actions pour un montant maximum de 15.698.100 € ;
  - que le montant maximum théorique des fonds destinés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions étant de 67.028.100 € et le montant des réserves libres disponibles au 31 décembre 2013 étant de 51.330.000 €, le montant maximum des fonds destinés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions sera plafonné à ce dernier montant jusqu'à l'arrêté des comptes annuels sociaux de l'exercice en cours ;
  - que les actions pourront être achetées par tout moyen, et notamment en tout ou en partie, par des interventions sur le marché ou par achat de bloc de titres et, le cas échéant, par cession de gré à gré, par offre publique d'achat ou d'échange ou par l'utilisation de mécanismes optionnels ou instruments dérivés et aux époques que le Conseil d'Administration appréciera, y compris en période d'offre publique dans la limite de la réglementation boursière. Les actions acquises au titre de cette autorisation pourront être conservées, cédées ou transférées par tous moyens, y compris par voie de cession de blocs de titres et à tout moment, y compris en période d'offre publique ;
  - de conférer, en vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, pour notamment :
    - procéder à la réalisation effective des opérations, en arrêter les conditions et modalités ;
    - négocier et signer tous contrats avec tout prestataire de services d'investissements de son choix intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
    - passer tous ordres en bourse ou hors marché au moyen de fonds propres ou de fonds d'emprunts ;
    - ajuster le prix d'achat des actions pour tenir compte de l'incidence des opérations susvisées sur la valeur de l'action ;
    - conclure tous accords en vue, notamment, de la tenue des registres des achats et ventes d'actions ;
    - effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et tous autres organismes ;
    - remplir toutes autres formalités, et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire ;
  - que la présente autorisation est donnée pour une durée de 18 mois à compter de la présente Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, soit jusqu'au 4 décembre 2015.
- À la clôture de l'exercice, les titres acquis dans le cadre du présent programme de rachat d'actions qui n'auraient pas été revendus seront inscrits dans les comptes sociaux de la Société parmi les titres de placements.
- Les actions détenues par la Société ne disposeront pas de droit de vote et les dividendes attachés à ces actions seront portés au compte de report à nouveau.

### SEPTIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle,

Après avoir pris acte de ce que Monsieur Bernard MARY, Administrateur de la Société, a fait connaître son intention de démissionner de ses fonctions d'Administrateur de la Société et



de Président du Comité d'Audit de la Société, lors de la séance du Conseil d'Administration en date du 24 juillet 2013, et à effet de l'issue dudit Conseil.

Après avoir pris acte de ce que, conformément aux pouvoirs qui lui sont conférés, le Conseil d'Administration en date du 24 juillet 2013 en a pris acte, a accepté la démission de Monsieur Bernard MARY et a décidé de coopter en ses lieu et place Monsieur Yves BARSALOU, demeurant 14, Rue Jean Jacques ROUSSEAU, 11200 BIZANET, et ce, à effet de l'issue du même Conseil et pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui statuera, en 2016, sur les comptes de l'exercice à clore le 31 décembre 2015, le tout, sous réserve de ratification de cette décision par la plus proche Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires,

Après avoir pris connaissance des expériences, qualités et autres mandats de Monsieur Yves BARSALOU,

Et après avoir pris acte de ce que Monsieur Yves BARSALOU a fait savoir au Conseil d'Administration qu'il acceptait cette cooptation et qu'il ne tombait sous le coup d'aucune des causes d'incompatibilité prévues par la loi,

Décide de ratifier purement et simplement la décision de cooptation susvisée.

#### HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle,

Après avoir pris acte de la proposition du Conseil d'Administration de compléter l'effectif du Conseil d'Administration et pris connaissance des expériences, qualités et autres mandats du candidat proposé aux fonctions d'Administrateur.

Décide de nommer aux fonctions d'Administrateur de la Société Monsieur Hervé LADOUCE, demeurant 19, Avenue des Tilleuls à 51420 CERNAY-LES-REIMS, et ce, à effet de l'issue de la présente Assemblée Générale et pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera, en 2020, sur les comptes de l'exercice à clore le 31 décembre 2019.

#### NEUVIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle décide, pour tenir compte du nouvel effectif du Conseil d'Administration, de porter de 61.000 € à 65.000 € le montant global des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2014 et pour l'avenir, tous pouvoirs étant donnés au Conseil d'Administration en vue de leur répartition.

#### DIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle confère tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités légales.

#### RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

#### ONZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, de la note d'information visée par l'Autorité des Marchés Financiers, et du rapport des Commissaires aux Comptes, décide :

- d'autoriser le Conseil d'Administration à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, tout ou partie des actions que la Société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L 225-209 du Code de Commerce, dans la limite de 10 % du nombre total d'actions, par période de 24 mois, en imputant la différence entre la valeur d'achat des titres annulés et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles, y compris en partie sur la réserve légale à concurrence de 10 % du capital annulé ;
- d'autoriser le Conseil d'Administration à constater la réalisation de la ou des réductions de capital, modifier en conséquence les statuts et accomplir toutes formalités nécessaires ;
- d'autoriser le Conseil d'Administration à déléguer tous pouvoirs nécessaires à la mise en œuvre de ses décisions, le tout conformément aux dispositions légales en vigueur lors de l'utilisation de la présente autorisation ;
- de fixer à 18 mois à compter de la présente Assemblée Générale Extraordinaire, soit jusqu'au 11 décembre 2014, la durée de validité de la présente autorisation, étant précisé que ces délégation et autorisation remplacent et annulent toutes délégation et autorisation de cette nature ayant pu être données au Conseil antérieurement.

#### DOUZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire,

Après avoir pris acte des raisons de procéder à une mise en conformité des dispositions statutaires de la Société, relatives notamment à la représentation, lesquelles se réfèrent aux dispositions légales et réglementaires en vigueur lors de leur rédaction.

Après avoir pris connaissance de l'ordonnance n° 2010-1511 du 9 décembre 2010, ayant notamment modifié l'article L225-106 du Code de Commerce en étendant les personnes susceptibles de représenter ledit actionnaire à l'Assemblée, en y adjoignant le partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité ou toute autre personne physique ou morale de son choix.

Décide d'adapter en conséquence les statuts de la Société et de remplacer en conséquence, à effet de ce jour, les articles 22, 27 et 29 des statuts de la Société par un texte rédigé ainsi qu'il suit :

**« ARTICLE 22 - CONVENTION ENTRE LA SOCIÉTÉ ET UN ADMINISTRATEUR, UN DIRECTEUR GENERAL, UN DIRECTEUR GENERAL DÉLÉGUÉ, OU UN DES ACTIONNAIRES DISPOSANT D'UNE FRACTION DES DROITS DE VOTE SUPÉRIEURE A 5%**

#### I - Convention soumise à autorisation

Toute convention intervenant directement ou indirectement ou par personne interposée entre la Société et son Directeur Général, l'un de ses Directeurs Généraux Délégués, l'un de ses Administrateurs, l'un de ses Actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 5 % ou s'il s'agit d'une société Actionnaire, la Société la contrôlant au sens de l'article L 233-3 du Code de Commerce, doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Il en est de même des conventions auxquelles une des personnes visées ci-dessus est indirectement intéressée.



Sont également soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, les conventions intervenant entre la Société et une entreprise, si le Directeur Général, l'un des Directeurs Généraux Délégués ou l'un des Administrateurs de la Société est propriétaire, associé indéfiniment responsable, Gérant, Administrateur, Membre du Conseil de Surveillance ou de façon générale dirigeant de cette entreprise.

Il est précisé à cet égard que tout intéressé est tenu d'informer le Conseil, dès qu'il a connaissance d'une convention à laquelle l'article L 225-38 du Code de Commerce est applicable. Il ne peut pas prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Ces conventions doivent être autorisées par le Conseil et approuvées ensuite par l'Assemblée Générale dans les conditions légales.

### II - Conventions interdites

À peine de nullité du contrat, il est interdit aux administrateurs autres que les personnes morales, au Directeur Général et aux Directeurs Généraux Délégués ainsi qu'aux représentants permanents des personnes morales administrateurs de contracter, sous quelque forme que ce soit, des emprunts auprès de la Société, de se faire consentir par elle un découvert en compte courant ou autrement, ainsi que de faire cautionner par elle, leurs engagements envers les tiers.

La même interdiction s'applique aux conjoints, partenaires liés par un Pacte Civil de Solidarité, ascendants et descendants des personnes ci-dessus ainsi qu'à toute personne interposée.

### III - Conventions courantes

Les conventions portant sur les opérations courantes et conclues à des conditions normales ne sont pas soumises à la procédure légale d'autorisation et d'approbation. Cependant ces conventions doivent être communiquées par l'intéressé au Président du Conseil d'Administration. La liste et l'objet desdites conventions sont communiqués par le Président aux membres du Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes. »

#### « ARTICLE 27 - ADMISSION AUX ASSEMBLEES - POUVOIRS

1 - La participation aux Assemblées Générales, sous quelque forme que ce soit, est subordonnée à un enregistrement ou à une inscription des actions dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur.

Le Conseil d'Administration dispose de la faculté d'accepter les formulaires de vote et les procurations qui parviendraient à la Société au-delà de la date-limite prévue par la réglementation en vigueur.

2 - Les titulaires d'Actions nominatives ont le droit de participer aux Assemblées Générales et aux délibérations, quel que soit le nombre de leurs actions, sur simple justification de leur identité, dès lors que leurs titres sont libérés des versements exigibles et inscrits en compte à leur nom dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur.

3 - Tout Actionnaire ayant le droit d'assister aux Assemblées Générales peut s'y faire représenter par un autre Actionnaire, par son conjoint ou par le partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité. Il peut en outre se faire représenter par toute autre personne physique ou morale de son choix.

La procuration devra contenir les indications et informations prévues par la loi. A défaut de désignation du mandataire par le mandant, il sera émis au nom de ce dernier un vote favorable à l'adoption des projets de résolutions soumis à l'Assemblée.

4 - Tout Actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire dont il peut obtenir l'envoi dans les conditions indiquées par l'avis de convocation à l'Assemblée. »

#### « ARTICLE 29 - QUORUM - VOTE

1 - Le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social, sauf dans les Assemblées Spéciales où il est calculé sur l'ensemble des actions de la catégorie intéressée, le tout déduction faite des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions de la loi.

En cas de vote par correspondance, il ne sera tenu compte, pour le calcul du quorum, que des formulaires dûment complétés et reçus par la Société trois jours au moins avant la date de l'Assemblée.

2 - Sous réserve du droit de vote double ci-après prévu, le droit de vote attaché aux actions de capital ou de jouissance est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent. Chaque action donne droit à une voix.

3 - Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom du même actionnaire.

La conversion au porteur d'une action, le transfert de sa propriété, fait perdre à l'action le droit de vote double susvisé.

Néanmoins, le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint, d'un partenaire lié par un Pacte Civil de Solidarité ou d'un parent au degré successible ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus ci-dessus.

En outre, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, le droit de vote double pourra être conféré, dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

4 - Le vote a lieu et les suffrages sont exprimés, à main levée, ou par assis et levés, ou par appel nominal, ou au scrutin secret, selon ce qu'en décide le bureau de l'Assemblée.

Les actionnaires peuvent aussi voter par correspondance. »

Aucune autre modification n'est apportée aux statuts de la Société.

#### TREIZIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités légales.

**Le Conseil d'Administration**

# 26 Annexes au Document de Référence



26.4 / 26.5

## > 26.4 Document d'information annuel

### 2014

<b>Mars</b>	Vranken-Pommery & Castel donnent naissance au leader mondial des vins rosés
<b>Mars</b>	RÉSULTATS ANNUELS 2013
<b>Mars</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 28.02.14
<b>Février</b>	Bilan annuel du contrat de liquidité au 31.12.13
<b>Février</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.01.14
<b>Janvier</b>	CHIFFRE D'AFFAIRES 2013

### 2013

<b>Décembre</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.12.13
<b>Novembre</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 30.11.13
<b>Novembre</b>	VRANKEN-POMMERY et CASTEL
<b>Octobre</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.10.13
<b>Octobre</b>	CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3 <sup>EME</sup> TRIMESTRE 2013
<b>Octobre</b>	Information aux Actionnaires : Prélèvements libératoires sur dividendes
<b>Septembre</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 30.09.13
<b>Août</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.08.13
<b>Août</b>	RÉSULTATS DU 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

<b>Août</b>	Mise a disposition du rapport financier semestriel 2013
<b>Juillet</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.07.13
<b>Juillet</b>	Emission obligataire 26.07.13 (FR)
<b>Juillet</b>	CHIFFRE D'AFFAIRE 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2013
<b>Juin</b>	Bilan semestriel du fonctionnement du contrat de liquidité 30.06.2013
<b>Juin</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 30.06.13
<b>Mai</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.05.13
<b>Mai</b>	Obligations Vranken-Pommery Monopole : un grand succès (FR)
<b>Mai</b>	Supplément Emission obligataire 30.05.2013 (FR)
<b>Mai</b>	Emission obligataire 28.05.13 (FR)
<b>Mai</b>	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DU 12.06.2013 : DOCUMENTS PRÉPARATOIRES
<b>Mai</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 30.04.13
<b>Avril</b>	Communiqué de mise a disposition du document de référence 2012
<b>Avril</b>	CHIFFRE D'AFFAIRES 1 <sup>ER</sup> TRIMESTRE 2013 - RECTIFICATIF
<b>Mars</b>	Déclaration du nombre d'actions et de droits de vote au 31.03.13
<b>Mars</b>	RÉSULTATS ANNUELS 2012
<b>Mars</b>	Changement de date de communication des résultats annuels 2011

## > 26.5 Honoraires des Commissaires aux Comptes hors taxes Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

	Cabinet MAZARS				Cabinet AUDIT, STRATEGY			
	Montants (HT)		%		Montants (HT)		%	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	175 876 €	127 884 €	57 %	28 %	128 068 €	131 141 €	63 %	58 %
Filiales	135 325 €	141 963 €	43 %	31 %	76 097 €	87 075 €	37 %	38 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux Comptes								
Emetteur		186 839 €		40 %		7 996 €		4 %
Filiales		6 310 €		1 %				
Sous-total	311 201 €	462 996 €	100 %	100 %	204 165 €	226 212 €	100 %	100 %
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
<b>TOTAL</b>	<b>311 201 €</b>	<b>462 996 €</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>204 165 €</b>	<b>226 212 €</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

\* Afin de donner une information complète sur les honoraires comptabilisés en charges, ces données sont indiquées à compter de 2013. En 2012, les honoraires liés aux diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes étaient inclus dans les honoraires de certification. Il s'agit principalement des honoraires liés à la souscription des emprunts obligataires et de la mission Listel dans le cadre du rapprochement avec le Groupe Castel.



➤ **26.6 Tableau des résultats sociaux et autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices**

En euros	2009	2010	2011	2012	2013
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	100 542 210	100 542 210	100 542 210	134 056 275	134 056 275
Nombre d'actions émises	6 702 814	6 702 814	6 702 814	8 937 085	8 937 085
Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<b>OPERATIONS DE RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	401 722 090	429 462 358	442 179 119	403 162 893	427 409 021
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	16 190 778	-2 622 665	5 134 006	11 663 112	9 793 920
Impôts sur les bénéfices	-182 688	-3 330 954	571 689	1 068 469	-4 037 252
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	9 548 741	5 062 008	2 107 698	9 117 001	13 869 665
Résultat distribué	7 708 236	7 037 955	7 037 955	7 149 668	7 149 668
<b>RESULTATS PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	2,41	0,11	0,68	1,19	1,55
Résultats après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	1,42	0,76	0,31	1,02	1,55
Dividende attribué à chaque action	1,15	1,05	1,05	0,80	0,80
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	225	226	222	215	207
Montant de la masse salariale de l'exercice	9 897 128	10 293 438	10 086 041	9 937 196	9 467 762
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales, etc)	4 623 030	5 464 310	4 996 187	4 677 530	4 309 403

➤ **26.7 Rapport financier annuel**

Le présent Document de Référence inclut l'ensemble des éléments du Rapport Financier Annuel, tels que mentionnés aux articles L 451-1-2 du Code Monétaire et Financier et 222-3 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les documents devant figurer dans ledit rapport financier sont présentés dans les sections suivantes :

Informations	Section
Comptes consolidés au 31 décembre 2013	20.1
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés	20.2
Comptes sociaux au 31 décembre 2013	20.3
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux	20.4
Rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2013	26.3.2
Attestation du Rapport Financier Annuel	1

# Notes personnelles



A series of horizontal dotted lines for writing notes, spanning the width of the page.



A series of horizontal dotted lines for writing notes, spanning the width of the page.

# Notes personnelles



A series of horizontal dotted lines for writing notes, spanning the width of the page.

---

CHAMPAGNE  
**VRANKEN**



CHAMPAGNE  
**MONOPOLE**  
HEIDSIECK & C<sup>o</sup>  
MAISON FONDÉE EN 1765

CHAMPAGNE  
**Charles LAFITTE**

**Listel**

Château   
La Gordonne

**ROZÈS**  
PORTO

**SAO PEDRO**

---



Société anonyme au capital de 134.056.275 euros  
Siège social : 5 place Général Gouraud - BP 1049 - 51689 Reims Cedex 2  
Tél. 33 (0)3 26 61 62 63 - Fax 33 (0)3 26 61 63 88  
348 494 915 RCS Reims