

« KINEMATOPE, 2016 »,
Œuvre de Pablo VALBUENA,
Expérience Pommery # 13 : GIGANTESQUE

VRANKEN  POMMERY
MONOPOLE

Assemblée Générale

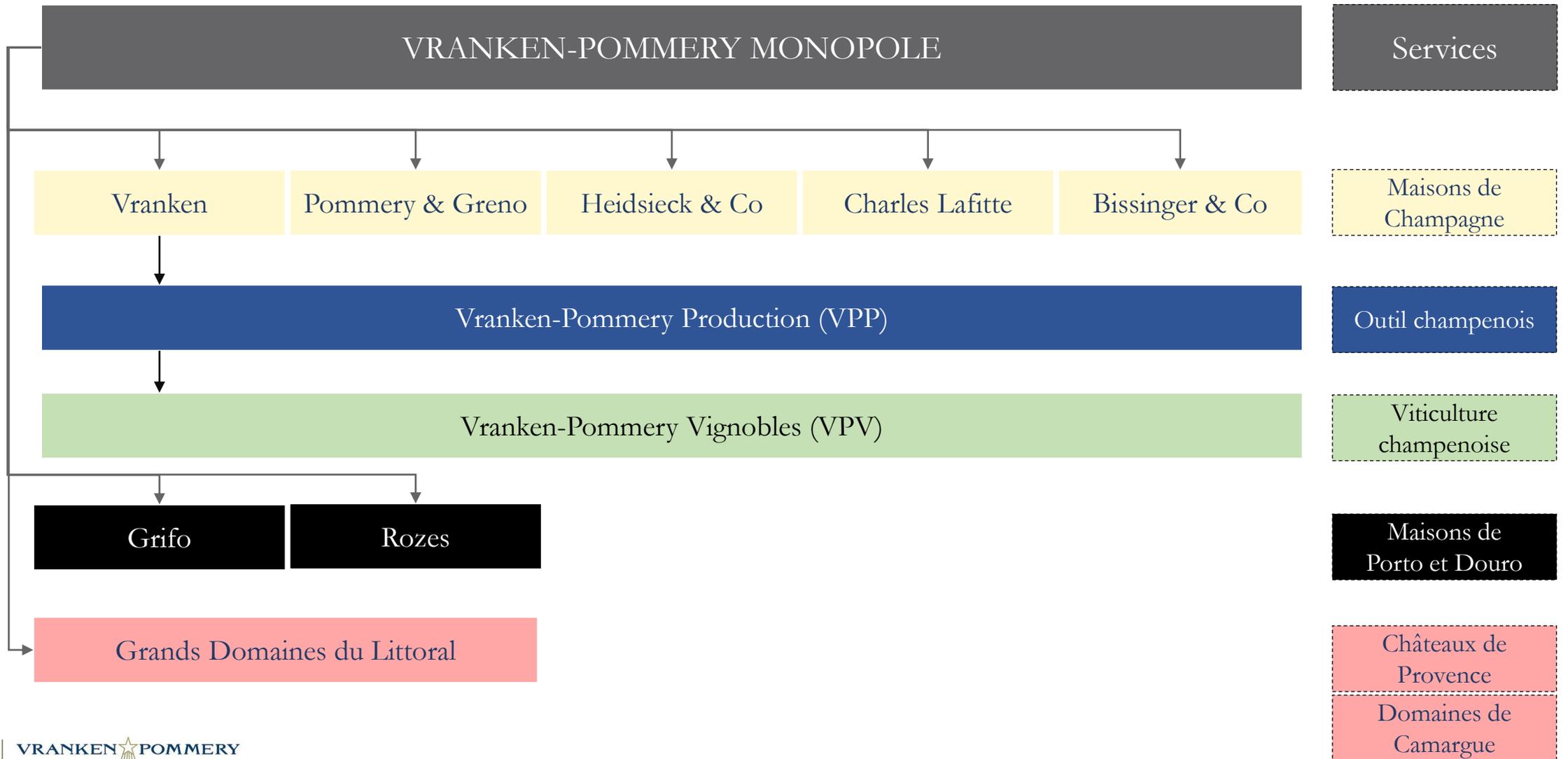
4 juin 2018

Sommaire

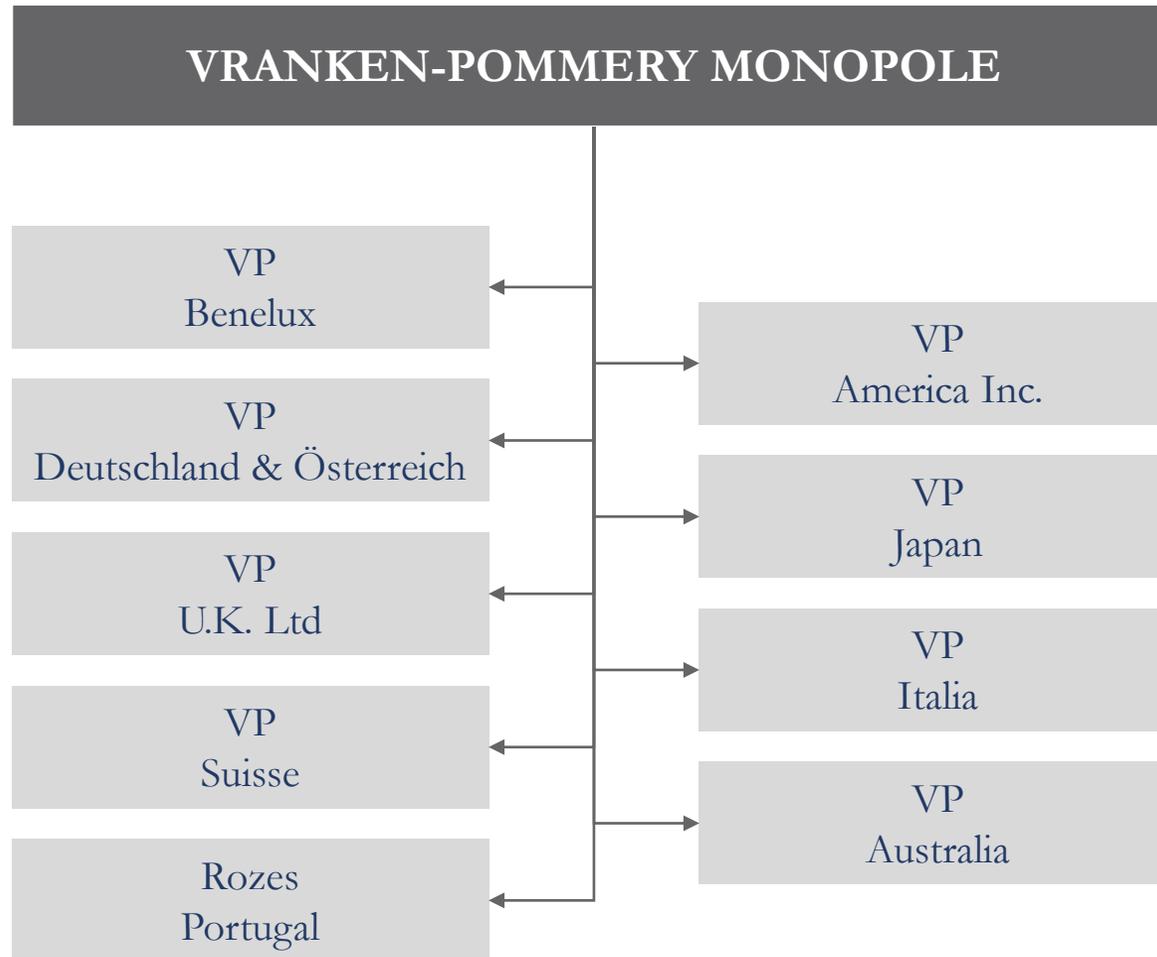
- Activités du groupe
- Environnement concurrentiel
- Evolution du marché du Champagne
- Chiffres clés 2017 et faits marquants
- Chiffre d’Affaires
- Résultat Opérationnel
- Cash Flow
- Bilan
- Perspectives groupe 2018
- Résolutions

Activités du Groupe

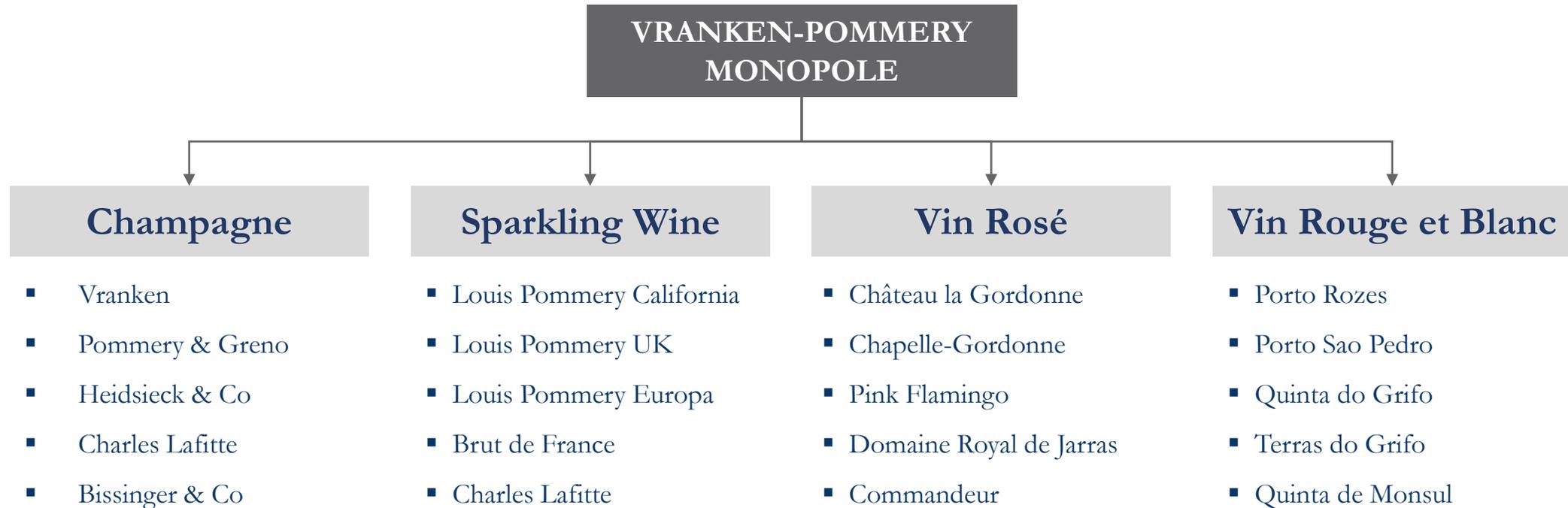
Organigramme des sociétés



Organigramme des filiales



Organigramme économique « 4 Branches »



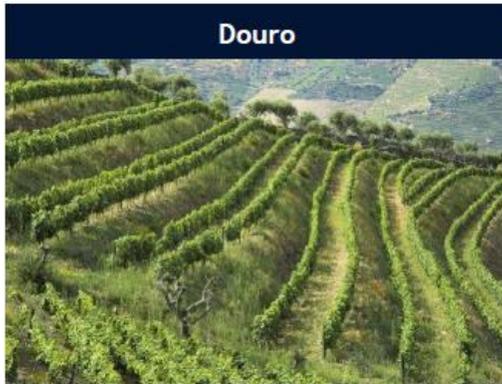
Vranken-Pommery Monopole s'articule autour de **quatre activités principales**.

2 880 ha captifs = vignoble propre + administrateurs + baux + métayers



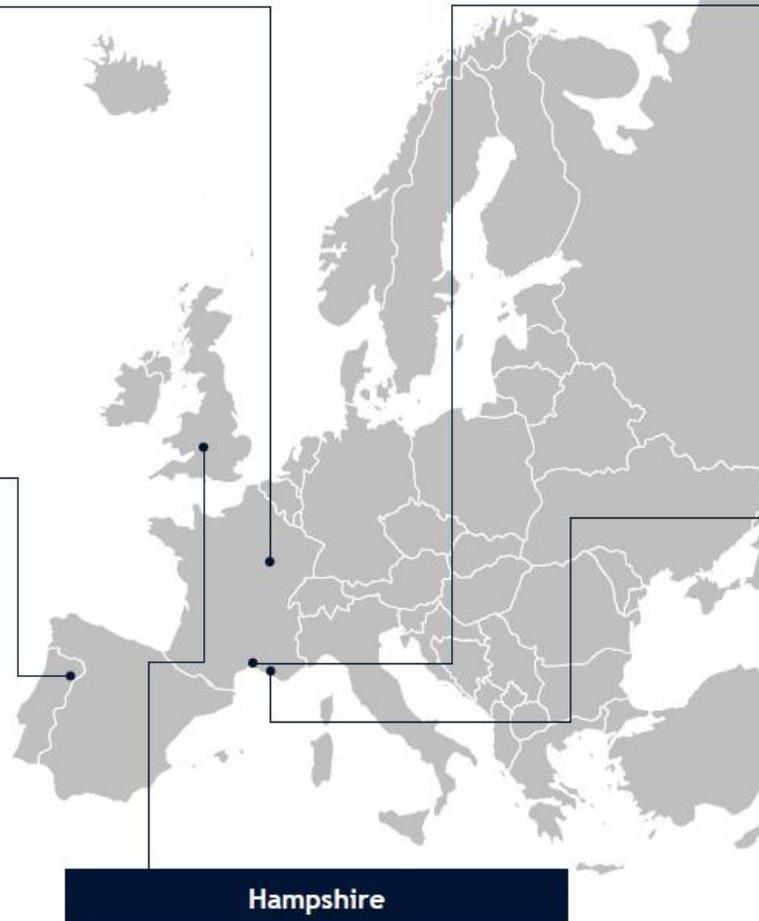
Champagne

360 ha de vignobles captifs



Douro

220 ha de vignobles captifs



Hampshire

30 ha de vignobles captifs



Camargue

1 950 ha de vignobles captifs



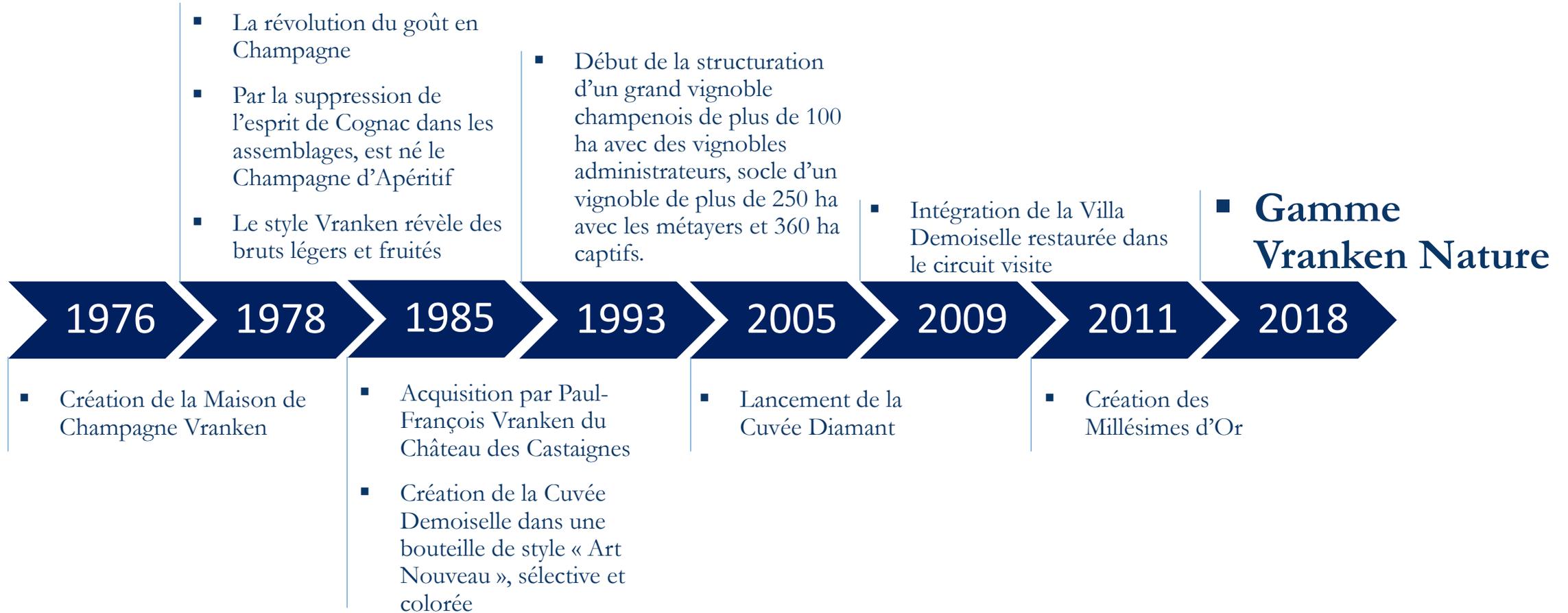
Provence

320 ha de vignobles captifs

Sparklings Louis Pommery



Dynamique Vranken



Branche Champagne, Vranken Brut Nature



Environnement concurrentiel

Environnement concurrentiel « Top 10 Global »

Top 10 des producteurs de Champagne - 2016

Rang #	Marques	Volumes MEB	% du total
1	LVMH	62,9	21%
2	Vranken-Pommery	18,0	6%
3	Lanson-BCC	16,3	5%
4	Pernod Ricard	13,0	4%
5	Laurent-Perrier	11,4	4%
6	Nicolas Feuillatte	10,0	3%
7	Taittinger	6,0	2%
8	Alain Thienot	5,1	2%
9	Louise Roederer	5,0	2%
10	Rapeneau	4,9	2%
Top 10		152,6	50%
Total		306,1	

Source: IWSR sur la consommation

En 2016, les 10 plus grands producteurs de Champagne représentent près de la moitié du volume total de Champagne

Environnement concurrentiel « Top 5 Export »

Top 5 des Maisons de Champagne à l'export - 2016

Rang	Marques	Volumes	% du total
#		MEB	
1	LVMH	55,3	37%
2	Vranken-Pommery	8,7	6%
3	Pernod Ricard	8,5	6%
4	Lanson-BCC	7,5	5%
5	Laurent-Perrier	6,4	4%
Top 5		86,4	58%
Total		148,4	

Source: IWSR sur la consommation

Environnement concurrentiel « Top 5 France »

Top 5 des Maisons de Champagne France - 2016

Rang	Marques	Volumes	% du total
#		MEB	
1	Vranken-Pommery	10,1	6%
2	Lanson-BCC	8,8	6%
3	LVMH	7,6	5%
4	Laurent-Perrier	5,0	3%
5	Pernod Ricard	4,5	3%
Top 5		36,0	23%
Total		157,7	

Source: IWSR sur la consommation

Environnement concurrentiel « Top 5 Travel Retail »

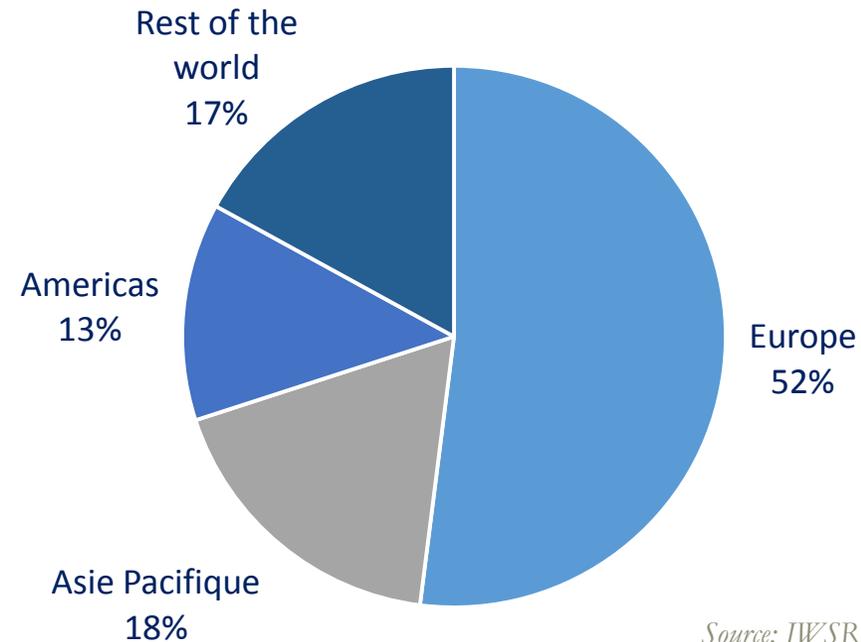
Top 5 des marques de Travel Retail 2016

Rang #	Marques	Volumes MEB	% du total
1	LVMH	4 484	46%
2	Vranken-Pommery	1 143	12%
3	Taittinger	540	6%
4	Nicolas Feuillatte	521	5%
5	EPI - Rémy Cointreau	470	5%
Top 5		7 158	74%
Total		9 722	

Source: IWSR sur la consommation

Environnement concurrentiel « Travel Retail »

Ventes en Travel Retail en 2016



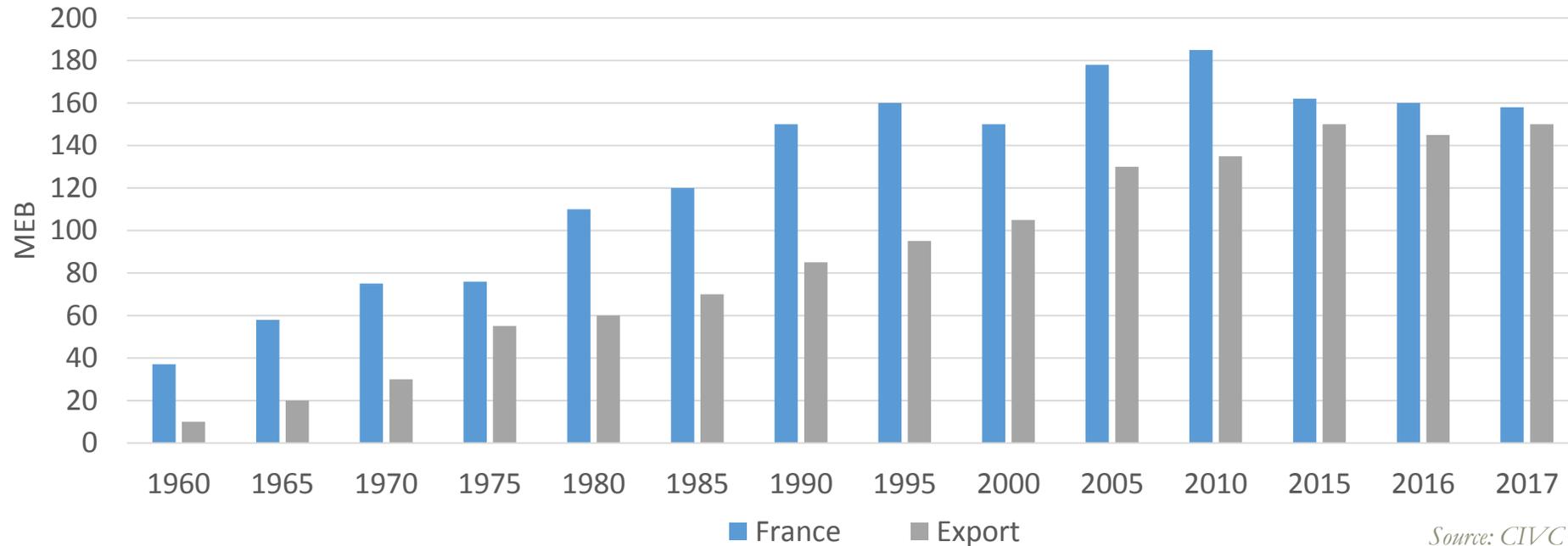
Source: IWSR

L'Europe est le premier marché en Travel Retail pour le Champagne, avec plus de 50% des volumes 2016. Le marché est dominé par Moët Hennessy et Vranken-Pommery Monopole, **deuxième opérateur avec 12%** de PDM.

Evolution du marché du Champagne

Evolution des marchés français et export

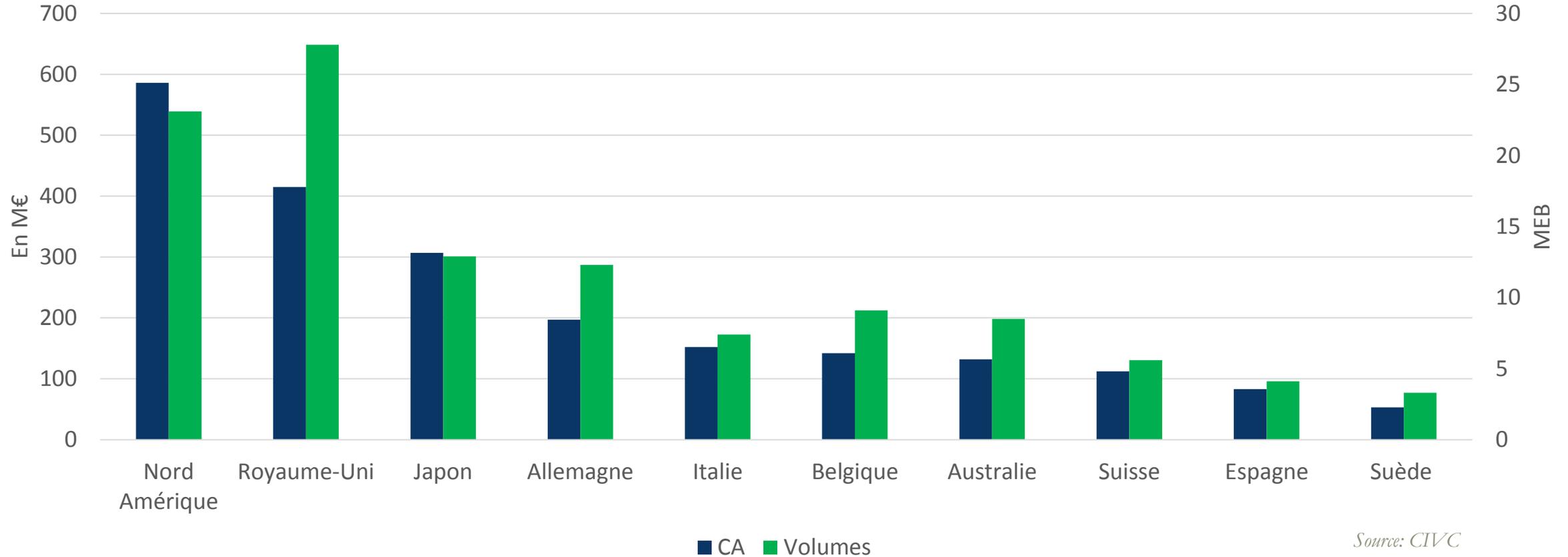
Evolution du marché du Champagne en France et à l'export



- Le taux de croissance moyen du marché français depuis 1960 est supérieur à l'export
 - TCAM* Export = +5% TCAM* France = +2,6%
- Depuis 2005 la différence avec la France est encore plus sensible avec
 - TCAM* Export = +2% TCAM* France = -2%

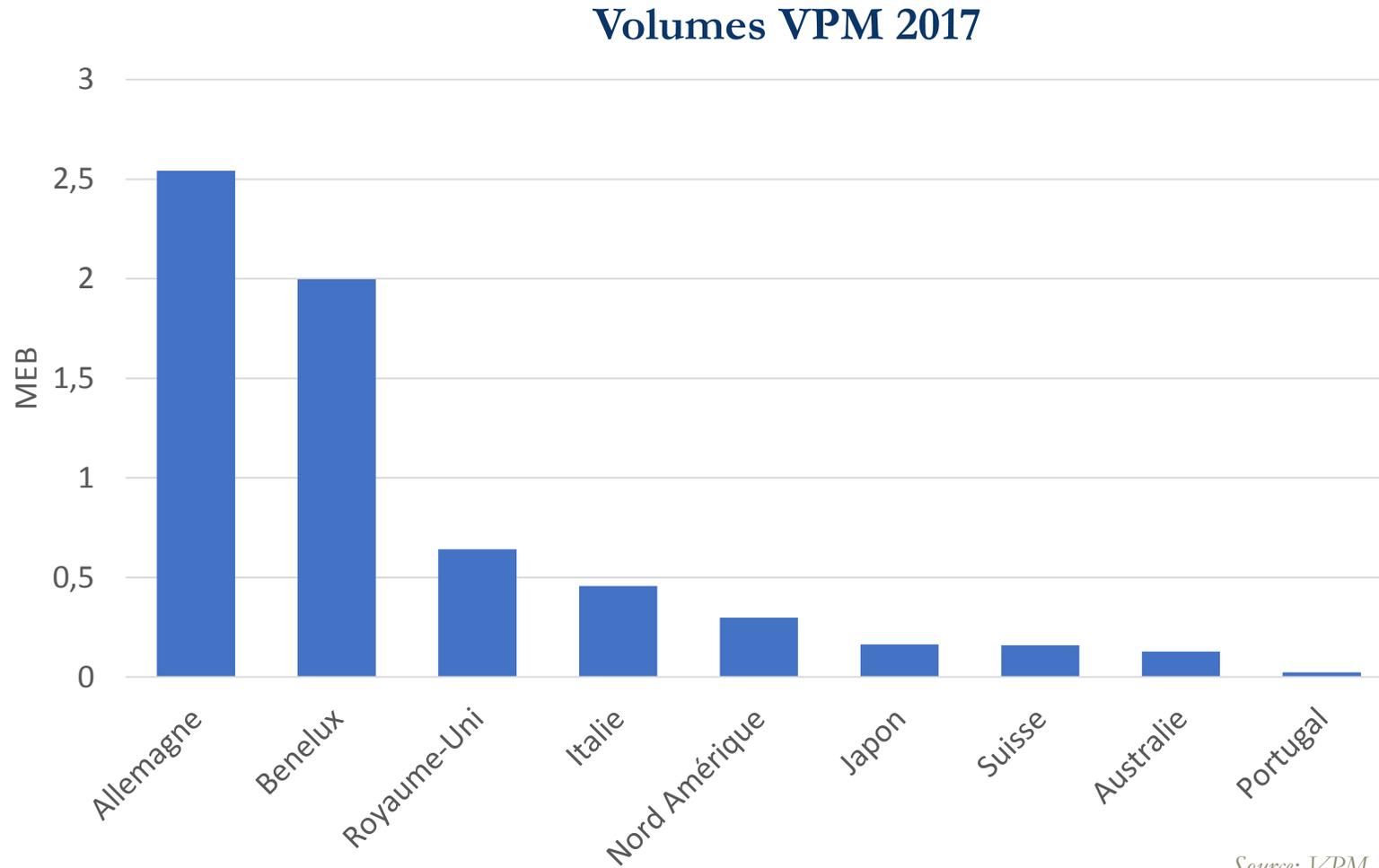
Décomposition des marchés export 2017

Les 10 premiers marchés extérieurs en 2017



Source: CIVC

Décomposition des marchés export 2017



**TOTAL FILIALES
6,5 MEB**

Source: VPM

Chiffres clés 2017 et faits marquants

Chiffres clés 2017

	M€	2017	2016	Evolution
■ Chiffre d'Affaires consolidé		300,2	300,1	0,0%
■ Résultat Opérationnel Courant		26,2	24,1	8,7%
■ Résultat Opérationnel*		22,7	21,9	3,7%
■ Résultat Net consolidé		8,7	6,0	45,0%
■ Capitaux Propres Consolidés		372,1	371,1	0,3%
<i>dont Part du groupe</i>		368,1	366,3	0,5%
■ Endettement Financier Net		618,3	651,1	-5,0%

* après quote-part du résultat de la société LISTEL

Faits marquants de l'exercice 2017

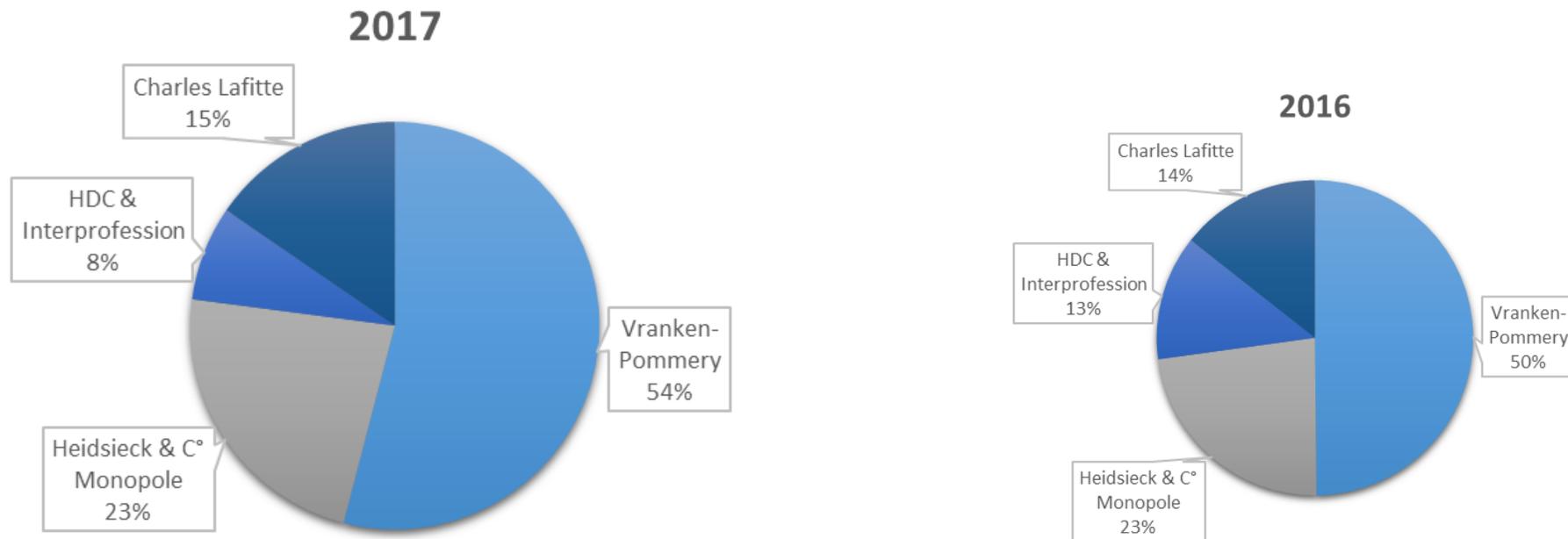
- La cession des titres Listel SAS pour 41 M€
- La stratégie de redéploiement des marques du groupe porte ses fruits : les marques Vranken & Pommery poursuivent leur progression tout comme le Résultat Opérationnel Courant (+ 8,7%).
- En 2017, tout comme en 2016, les évènements climatiques en Camargue ont conduit à un rendement inférieur à 40% du plafond autorisé. Les incidences de cette récolte exceptionnellement basse sont enregistrées en Autres Charges pour un montant de 3,7 M€ en 2017.
- La réduction de l'endettement financier net de 32,8 M€

Chiffre d'Affaires

Activité Commerciale 2017

Activité commerciale Champagne

⇒ Les deux marques Vranken et Pommery continuent leur progression dans les segments les plus valorisés. En 2017, elles représentent 54 % des ventes contre 50 % en 2016. L'évolution du modèle du groupe amorcée depuis 4 ans trouve ici l'expression de sa pertinence.



Analyse du Chiffre d'Affaires

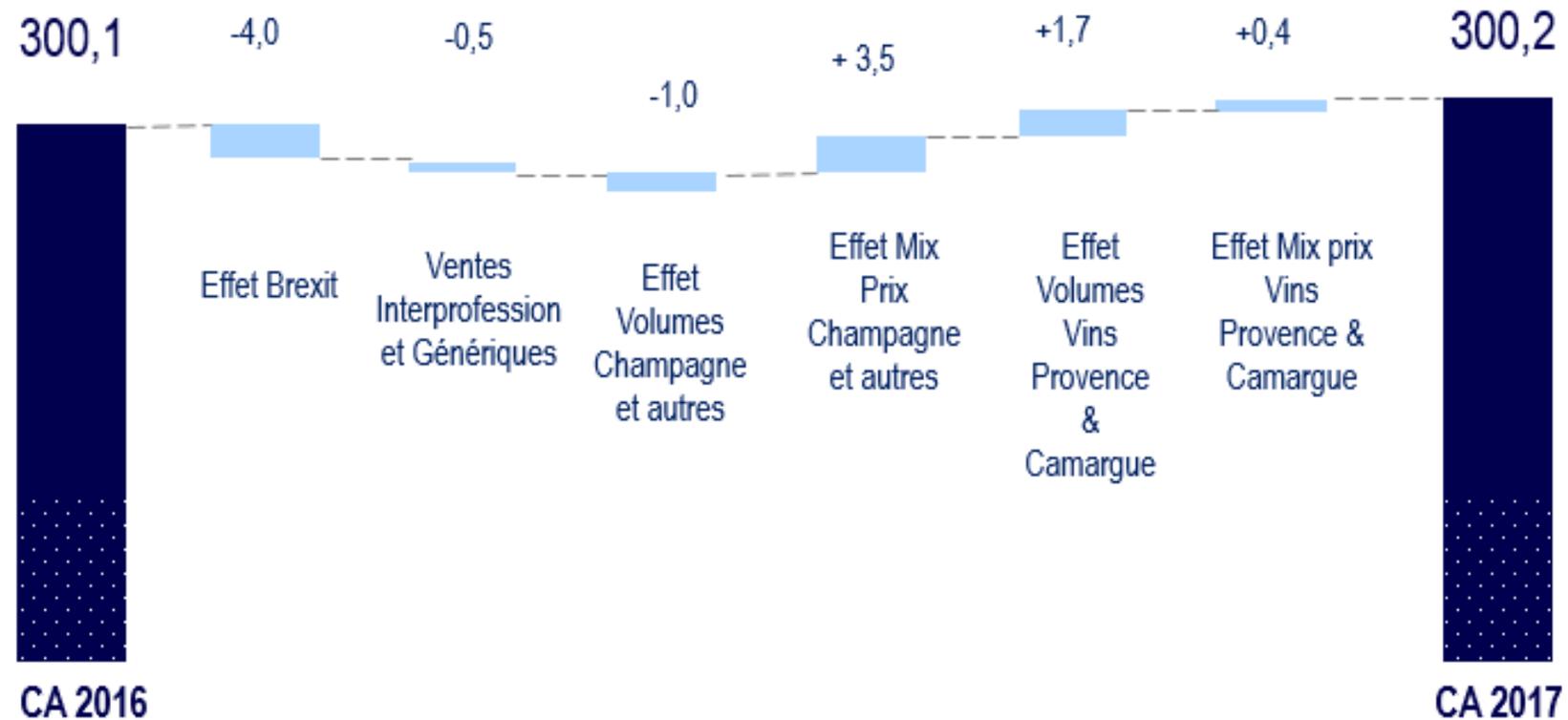
▪ Compte de résultat

en M€	2017	2016	Evolution
Chiffre d'Affaires	300,2	300,1	0,0%
Résultat Opérationnel Courant	26,2	24,1	8,7%
<i>En pourcentage du C.A.</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>0,7%</i>
Résultat Opérationnel*	22,7	21,9	3,7%
<i>En pourcentage du C.A.</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,3%</i>	<i>0,3%</i>
Résultat financier	-19,4	-17,5	10,9%
Impôts sur les sociétés	5,4	1,8	200,0%
Résultat net consolidé	8,7	6,0	45,0%

* après quote-part du résultat de la société LISTEL

Analyse du Chiffre d'Affaires

Variation du Chiffre d'Affaires (en M€)



Analyse du Chiffre d’Affaires

- Les conditions climatiques exceptionnellement difficiles, avec un déficit de pluviométrie jamais enregistré depuis les trente dernières années dans le sud de la France, ont engendré une baisse très importante, plus de 40%, des volumes à la vendange pour nos vignobles de Camargue.
- La commercialisation à la clientèle des Provinces du Château La Gordonne et des Camargues du Domaine Royal de Jarras a connu une croissance de 30%. Les vins bénéficient désormais de référencements chez tous les grands clients européens et américains.

Résultat Opérationnel

Analyse du Résultat Opérationnel

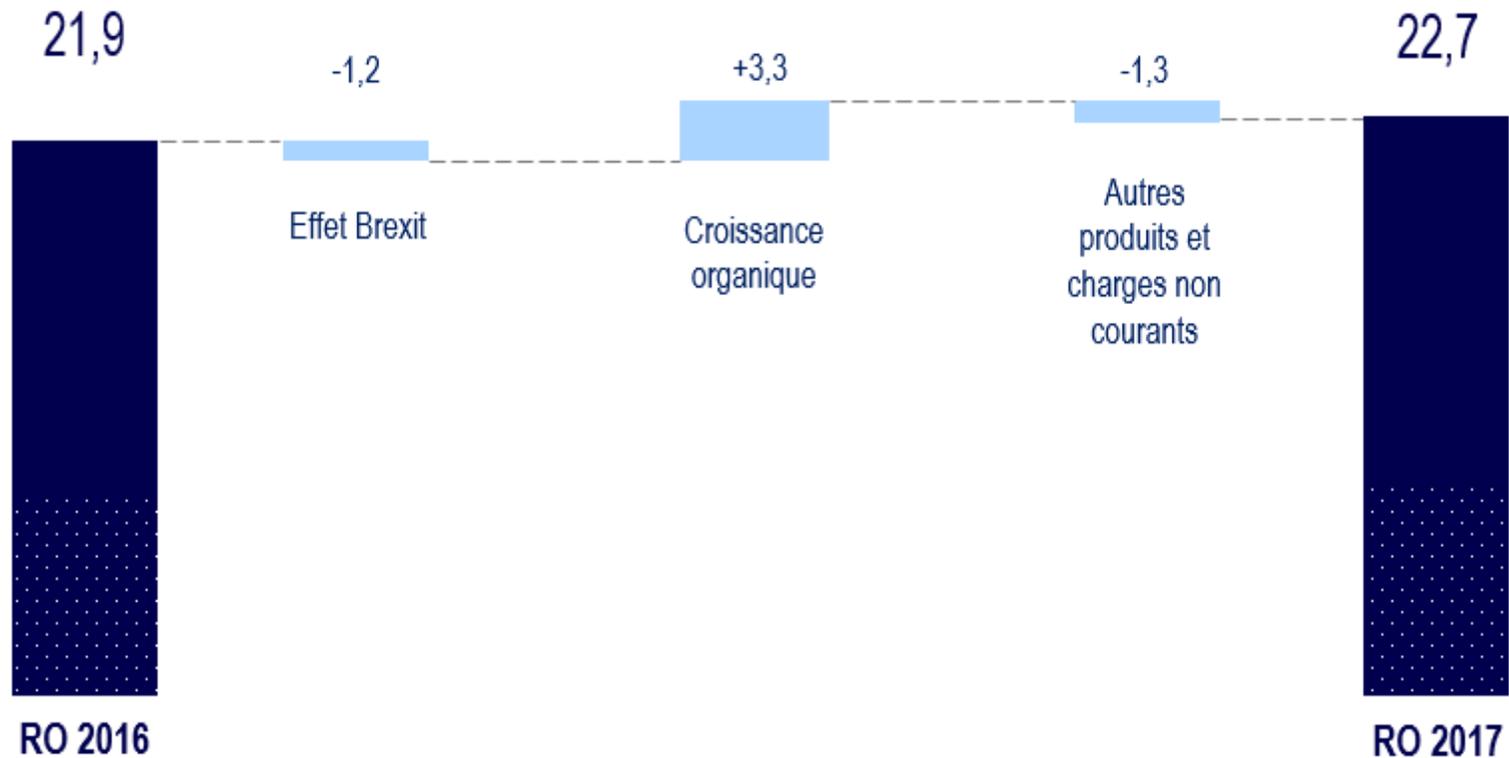
- Secteurs opérationnels

en M€	ANNEE 2017			ANNEE 2016		
	Champagne et Porto	Camargue et Provence	TOTAL VPM	Champagne et Porto	Camargue et Provence	TOTAL VPM
Chiffre d'Affaires	261,1	39,1	300,2	261,9	38,2	300,1
Résultat opérationnel courant	23,3	2,9	26,2	21,7	2,4	24,1
<i>% du Chiffre d'affaires</i>	8,9%	7,4%	8,7%	8,3%	6,3%	8,0%

A noter que le Résultat opérationnel courant de la branche Champagne et Porto enregistre une progression de + 7,4 % à 23,3 M€ contre 21,7 M€ en 2016.

Analyse du Résultat Opérationnel

Analyse économique de l'activité opérationnelle



Autres Produits et Autres Charges

- Autres produits & autres charges

en M€	Autres produits	Autres charges	TOTAL
Evènements climatiques vendange Camargue		-3,7	-3,7
Cessions d'actifs	0,3	-0,2	0,1
Litiges et indemnités	0,5	-1,3	-0,8
Autres	1,2	-1,2	0,0
Total	2,0	-6,4	-4,4

L'année 2017 est principalement marquée par le déficit de récolte en Camargue en raison d'évènements climatiques ayant conduit à un rendement inférieur de plus de 40 % du plafond du rendement autorisé, générant un surcoût de 3,7 M€ (2,3 M€ en 2016).

Les opérations de cessions d'actifs génèrent un produit de 0,1 M€. L'incidence des autres produits et charges reste maîtrisée à – 0,8 M€.

Produits et charges financiers

Produits et charges financiers

en M€	2017	2016
Intérêts	17,8	15,6
Couverture de taux	0,5	0,6
Engagements sociaux	0,2	0,4
Différences de change	0,4	0,3
Autres	0,5	0,6
Charges financières nettes	19,4	17,5

Le résultat financier s'inscrit en diminution de 1,9 M€ à - 19,4 M€ du fait de la progression du coût de la dette liée notamment à une clause de Step-Up.

Comme annoncé, le programme de désendettement du Groupe a été conforté par la cession de la participation de 50% de Vranken-Pommery Monopole dans la société Listel SAS. L'endettement financier net recule de 32,8 M€ à 618,3 M€ au 31 décembre 2017. L'impact du désendettement devrait avoir des effets sur le coût de la dette en 2018.

Cash flow

Analyse du cash flow

- Cash Flow

	En M€
Résultat 2017	8,7
Dotation amortissements et non cash	5,1
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	1,1
<hr/>	
Cash Flow généré	14,9
Investissements Nets	25,5
Dividendes 2017 au titre de 2016	-8,2
<hr/>	
Cash Flow résiduel	32,2
Incidence IAS 32/39	0,6
<hr/>	
Variation de l'Endettement Financier Net	32,8

Bilan

Bilan

en M€

ACTIF	31.12.17	31.12.16	PASSIF	31.12.17	31.12.16
Actifs non courants	470,9	503,4	Capitaux part du Groupe	368,1	366,3
Stocks et encours	670,8	650,8	Intérêts minoritaires	3,9	4,7
Clients et autres actifs courants	77,1	88,2	Passifs non courants	635,1	680,7
Trésorerie	48,8	33,6	Passifs courants	260,3	224,1
TOTAL	1 267,6	1 276,0	TOTAL	1 267,6	1 276,0

Actifs non courants : 470,9 M€

- 2.150 hectares de vignobles en propriété pour une valeur de 162 M€
- Patrimoine et sites industriels pour 141 M€
- Portefeuille de marques du Groupe inscrit pour sa valeur d'origine, soit 80 M€

⇒ Cession des titres de la société Listel SAS pour une valeur de 41 M€

Actifs courants : 796,7 M€

- Les stocks représentent 84 % de ce poste, soit 670,8 M€
- La trésorerie progresse de 15,2 M€, à 48,8 M€ au 31 décembre 2017

Variation des capitaux propres

- Capitaux propres Part du Groupe 368,1 M€

	En M€
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2016	366,3
Dividendes 2017 au titre de 2016	-7,1
Incidences des normes IAS 32/39, 16 et 19	0,6
Incidences des changements de taux d'impôts	1,9
Ecart de conversion	-2,0
Divers	-0,3
Résultat 2017	8,7
Capitaux propres au 31 décembre 2017	368,1

Endettement financier Net

- Endettement financier net

Comme annoncé, le programme de désendettement du Groupe a été conforté par la cession de la participation de 50% de Vranken-Pommery Monopole dans la société Listel SAS.

Endettement en M€	2017	2016
Emprunts et dettes bancaires (non courants)	565,4	607,2
Emprunts et concours bancaires (courants)	101,5	76,4
Instruments Financiers IAS 32/39	0,8	1,4
Autres actifs financiers	-0,6	-0,3
Trésorerie positive	-48,8	-33,6
Total Endettement Financier Net	618,3	651,1

↳ Un endettement financier net en forte baisse de 32,8 M€

Endettement - ratios

	2017	2016
Endettement financier net / Stocks	0,92	1,00
Endettement financier net / Fonds propres	1,66	1,75

Endettement - ratios

GEARING	<i>en k€</i>	<u>12/2016</u>	<u>12/2017</u>	<u>Var 16/17</u>
Capitaux propres (part du groupe et minoritaires)		371 097	372 075	0,3%
Endettement Financier Net		651 102	618 347	-5,0%
EFN / Capitaux propres		1,75	1,66	-5,3%

Perspectives 2018

En France

- Le marché des Champagnes, début 2018, amorce une très légère **reprise des ventes** avec une hausse sur le mois d'avril de +10% par rapport à 2017 (source CIVC).
- Vranken-Pommery Monopole conforte sa **politique d'accompagnement commercial des grands acteurs**, en adaptant son portefeuille de marques à tous les réseaux de distribution. Créateur de tendances et de nouveaux modes de dégustation depuis quarante ans, le groupe affirme sa détermination par la mise en valeur d'un terroir d'exception, la Champagne, avec la **mise en marché réussie de la première gamme "Brut Nature"**.

L'international

- **L'Asie-Pacifique** reste un des axes principaux de développement, d'autant plus avec la conquête en 2017 de la Nouvelle Zélande par la filiale australienne et de la Corée par la filiale japonaise.
- Le **marché américain** est aussi prioritaire et sera un des leviers de croissance important pour Champagne Pommery & Greno.
- Le succès du Sparkling Wine californien « Louis Pommery » a créé une véritable dynamique sur le marché américain.

États-Unis

- Dans la seconde partie de l'année 2017, a été lancé aux États-Unis le Sparkling Wine "Louis Pommery California".
- Les ventes en 2018 vont se développer sur tout le territoire américain suite aux référencements déjà acquis, auprès des distributeurs de tous les États.
- Près de 80 000 bouteilles ont déjà été vendues en 9 mois aux États-Unis.

Brut de France

- La première mise en marché au Benelux du "Brut de France" de Vranken, Sparkling Wine élaboré en Camargue, a été réalisée à mi-février.
- "Brut de France", méthode traditionnelle, a été créé pour répondre à une véritable attente du marché pour un produit français sur un segment jusque-là occupé par des vins étrangers.

Branche Rosés de Provence et Gris de Camargue

- La progression des ventes des rosés et gris des Domaines et Châteaux est proche de 30%.
- La mauvaise vendange 2017 a conduit à des ventes de "vins prêts à la mise" inférieures aux années précédentes.
- Le chiffre d'affaires total s'est inscrit malgré tout en hausse.

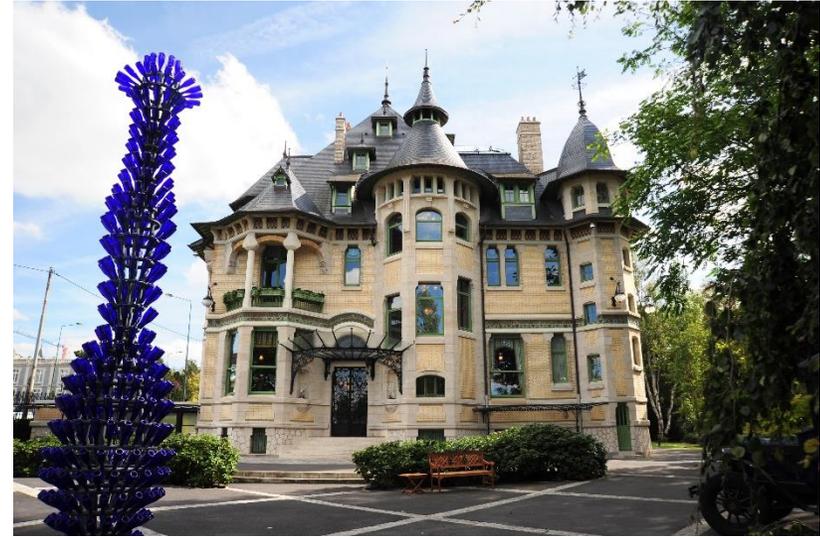
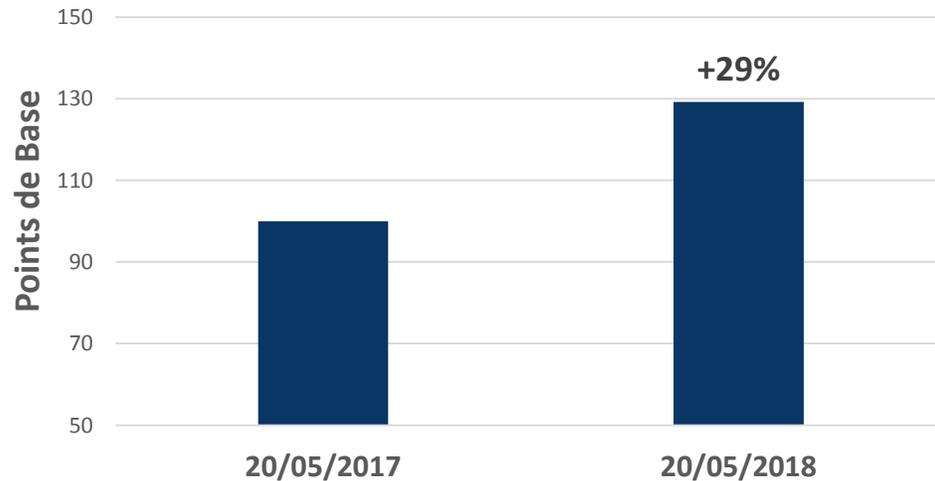
Branche Vin Rouge et Blanc / Douro Wine

- Classé au patrimoine mondial de l'humanité, le vignoble de la vallée du Douro produit deux appellations d'origine : le Porto et le Douro Wine.
- Historiquement, les raisins de la vallée du Douro étaient destinés à la production de Porto, vin rouge fortifié. Depuis 2008, la région a vu un changement de la destination des vins issus de ce vignoble remarquable, avec la production de vins rouges et blancs tranquilles, les Douro Wines.
- D'une qualité exceptionnelle, le volume des ventes en 2017 a déjà atteint plus de 50 millions de bouteilles (+20% par an).

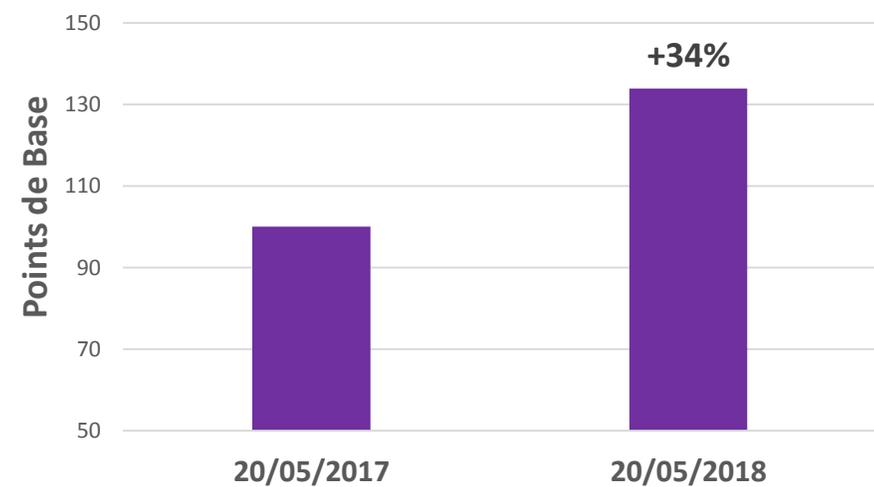
Visites Domaine Pommery et Villa Demoiselle



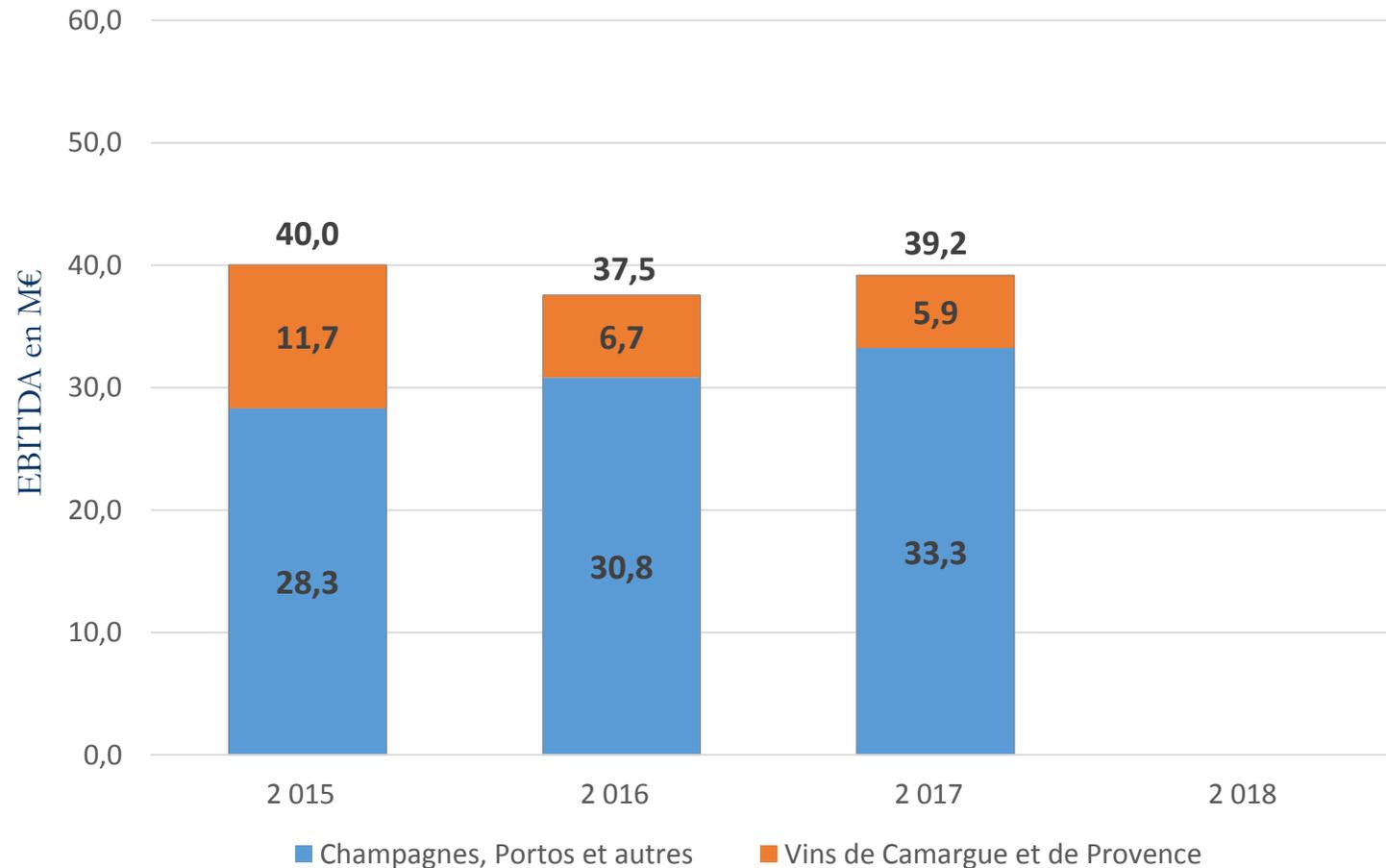
Domaine Pommery



Villa Demoiselle

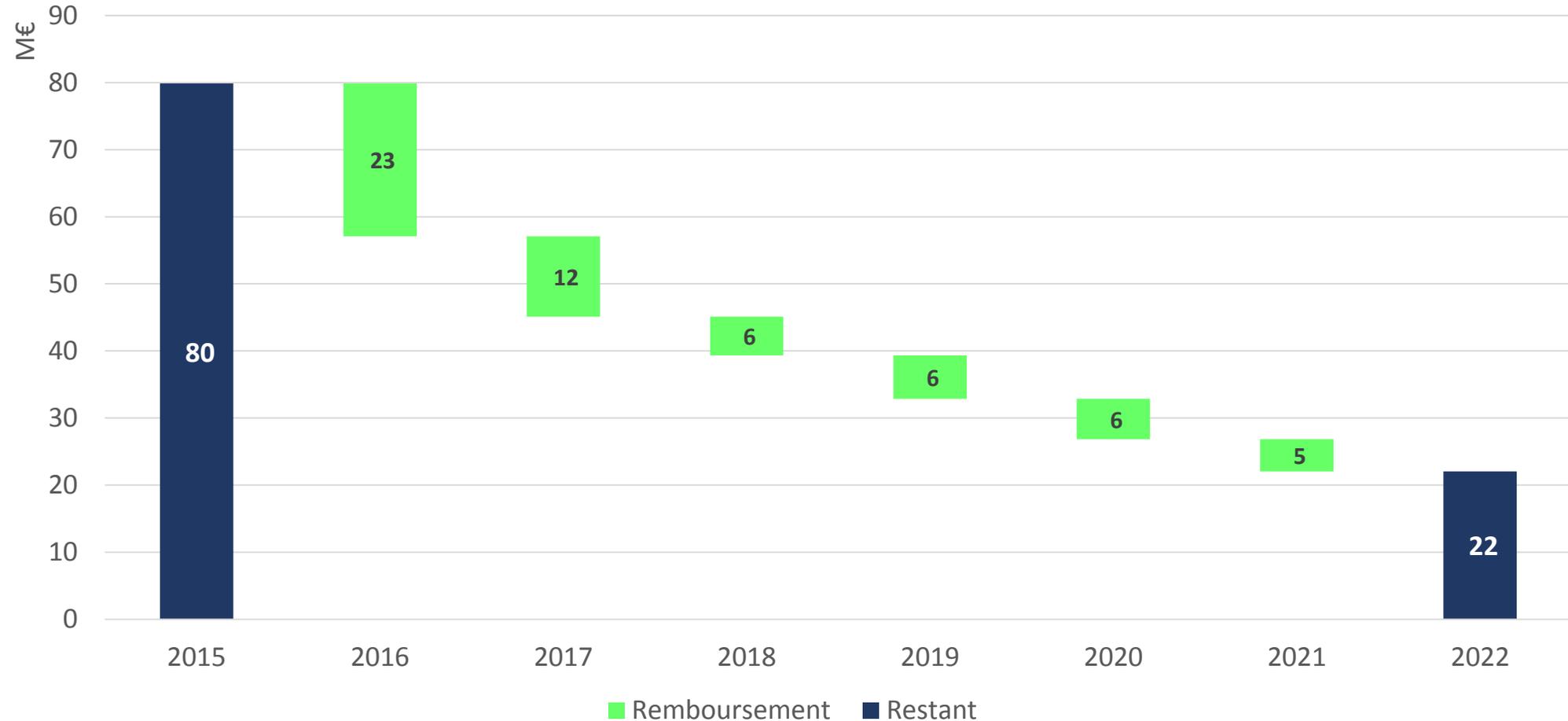


Evolution de l'EBITDA par secteur opérationnel



*EBITDA = Résultat net +/- impôts sur les sociétés + charges financières + dotations aux amortissements et provisions + impôts et taxes du résultat d'exploitation

Le Groupe poursuit son désendettement annuel sur base de l'échéancier existant (hors obligataires, hors crédits de vieillissement)



Proposition de distribution de dividendes

Proposition de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2017

- un dividende de **0,80 €** par action sera proposé à l'Assemblée Générale du 4 juin 2018

↳ **Un rendement brut de 3,52% par rapport au cours de bourse du 28 mars 2018 de 22,70 €**

Questions diverses...

Rapport de Gestion du Conseil d'Administration

Maître Francesco BETTI

Rapport du Conseil d'Administration sur le Gouvernement d'Entreprise

Maître Francesco BETTI

Rapport spécial sur le programme de rachat d'actions de la Société

Maître Francesco BETTI

Rapport des Commissaires aux Comptes

- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales
- Rapport spécial

Laurence VERSAILLE – Michel BARBET-MASSIN

Résolutions de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle

PREMIERE RESOLUTION

Approbation du bilan et des comptes sociaux de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE pour l'exercice social clos le 31 décembre 2017,

→ Bénéfice net de 36.367.260,21 €

Quitus de sa gestion au Conseil d'Administration

DEUXIEME RESOLUTION

Approbation du bilan et des comptes consolidés du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE pour l'exercice social clos le 31 décembre 2017,

→ Bénéfice net de l'ensemble consolidé (part du Groupe) : 8.675 K€

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du bénéfice de l'exercice social clos le 31 décembre 2017 :

Bénéfice social	36.367.260,21 €
Report à nouveau antérieur	+ 53.681.132,62 €
Soit ensemble	= 90.048.392,83 €
de la manière suivante :	
à la réserve spéciale œuvres d'art	117.882,06 €
au compte de report à nouveau	82.780.842,77 €
Distribution du solde :	7.149.668,00 €

Soit : 0,80 Euro par action.

Mise en paiement à compter du 10 juillet 2018.

TROISIEME RESOLUTION (suite)

Distribution lors des trois derniers exercices :

EXERCICE	DIVIDENDE GLOBAL	DIVIDENDE PAR ACTION	MONTANT DE L'ABATTEMENT DE 40 % (art. 158-3 du CGI)
Au titre de 2014	8.937.085,00 €	1,00 €	0,40 € (*)
Au titre de 2015	7.149.668,00 €	0,80 €	0,32 € (*)
Au titre de 2016	7.149.668,00 €	0,80 €	0,32 € (*)

(*) Abattement de 40 % ouvert aux seuls dividendes distribués à des personnes physiques résidentes fiscales en France.

QUATRIEME RESOLUTION

Approbation des conventions réglementées visées aux articles L225-38 et suivants du Code de Commerce

CINQUIEME RESOLUTION

Approbation des charges fiscales non déductibles des résultats
(article 39,4 du CGI) :

Amortissements excédentaires et autres amortissements	12.283 €
Autres charges et dépenses	479.374 €
Total de l'imposition qu'ils représentent environ	168.536 €

SIXIEME RESOLUTION

- Programme de rachat d'actions

Mettre fin au programme de rachat en cours décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 1er Juin 2017

Autoriser le Conseil d'Administration à procéder à des achats en bourse d'actions de la Société pour des objectifs précis

- Le Prix maximum d'achat par action ne pourra dépasser 75 €, hors frais, compte tenu de l'évolution du cours
- Le Conseil d'Administration pourra ajuster le prix d'achat susvisé pour tenir compte de l'incidence de certaines opérations sur la valeur de l'action

SIXIEME RESOLUTION (suite)

- Nombre maximum d'actions susceptibles d'être détenues : 893.708 actions (10 % du capital)
- Nombre maximum d'actions que la société Vranken-Pommery Monopole envisage d'utiliser : 268.112 actions (3 % du capital social)
- Montant maximum théorique des fonds destinés à la réalisation de ce programme : 20.108.400 €

Les actions pourront être achetées par tout moyen,

Pouvoirs à conférer au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, en vue d'assurer l'exécution de la présente délégation

Autorisation donnée pour une durée de 18 mois à compter de la présente Assemblée Ordinaire Annuelle, soit jusqu'au 3 décembre 2019

SEPTIEME RESOLUTION

Compte tenu du nouvel effectif du Conseil d'Administration :
décision de porter de 72.000 € à 75.000 € le montant global des
jetons de présence à verser au titre de l'exercice 2018 et pour l'avenir

HUITIEME RESOLUTION

Les rémunérations versées ou attribuées à Monsieur Paul-François VRANKEN, Président Directeur Général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont présentées au point 2.3.3 du Rapport du Conseil d'administration sur le Gouvernement d'Entreprise.

NEUVIEME RESOLUTION

Les rémunérations à verser ou à attribuer à Monsieur Paul-François VRANKEN, Président Directeur Général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 sont présentées au point 2.3.3 du Rapport du Conseil d'administration sur le Gouvernement d'Entreprise.

DIXIEME RESOLUTION

Les rémunérations versées ou attribuées à Monsieur Hervé LADOUCE, Directeur Général Délégué à la Coordination Production Négoce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont présentées au point 2.3.3 du Rapport du Conseil d'administration sur le Gouvernement d'Entreprise.

ONZIEME RESOLUTION

Les rémunérations à verser ou à attribuer à Monsieur Hervé LADOUCE, Directeur Général Délégué à la Coordination Production Négoce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 sont présentées au point 2.3.3 du Rapport du Conseil d'administration sur le Gouvernement d'Entreprise.

DOUZIEME RESOLUTION

Pouvoirs

Résolutions de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

TREIZIEME RESOLUTION

Délégation de compétence 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, dans la limite de 10% du nombre total d'actions par période de 24 mois.

Durée : 18 mois à compter de la présente Assemblée

QUATORZIEME RESOLUTION

Pouvoirs

