



**Actualisation du document de référence 2011
déposée le 13 novembre 2012
auprès de l'Autorité des Marchés Financiers**



La présente actualisation du document de référence 2011 a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'« **AMF** ») le 13 novembre 2012, sous le numéro D 12-0477-A01, conformément à l'article 212-13 4° du Règlement Général de l'AMF. Elle complète le document de référence 2011 déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2012 sous le n° D.12-0477. Le document de référence et son actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de son signataire.

Des exemplaires du document de référence 2011 (le « **Document de Référence** ») et de la présente actualisation (l'« **Actualisation** ») sont disponibles sans frais auprès de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE (« **VRANKEN-POMMERY MONOPOLE** » ou la « **Société** »), 5, place du Général Gouraud – BP 1049 - 51689 REIMS Cedex 2), et sur son site internet (www.vrankenpommery.fr) ainsi que sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

SOMMAIRE

I - Responsable du Document de Référence et de son Actualisation

1. Responsable du Document de Référence et de son Actualisation
2. Attestation de la personne responsable de l'Actualisation

II - Contrôleurs légaux des comptes de la Société

III - Informations complémentaires

1. Informations financières sélectionnées
2. Facteurs de risques
3. Informations concernant la Société
4. Organigramme
5. Informations sur les tendances
6. Organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale
7. Rémunération et avantages des organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale
8. Informations sur les conventions réglementées et transactions avec les sociétés liées (Opérations avec des apparentés)
9. Renseignements de caractère général concernant la Société et son capital – Répartition du capital
10. Procédures judiciaires et d'arbitrage

IV – États financiers 2012

1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels
3. Rapport d'activité

V - Table de concordance

I - RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SON ACTUALISATION

1. Responsable du Document de Référence et de son Actualisation

Monsieur Paul-François VRANKEN
Président Directeur Général

2. Attestation de la personne responsable de l'Actualisation.

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente Actualisation du 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 résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 54 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et des principales perspectives.

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 la présente Actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'Actualisation.

Les informations financières historiques présentées dans la présente Actualisation ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux figurant en page 52.

Reims, le 13 Novembre 2012

Paul François VRANKEN
Président Directeur Général

II - CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES DE LA SOCIETE

1. Commissaires aux Comptes titulaires

MAZARS

Représenté par Pierre SARDET

37, rue René CASSIN – 51430 BEZANNES

Date de nomination : 31 Mai 1995

Date du dernier renouvellement : 11 Juin 2007

Date d'expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire 2013 devant approuver les comptes de l'exercice à clore le 31 Décembre 2012

AUDIT & STRATEGY REVISION CERTIFICATION

Représenté par Cyrille BOURGEOIS

15, rue de la Bonne Rencontre – 77860 QUINCY-VOISINS

Date de nomination : 15 Juin 2001

Date du dernier renouvellement : 11 Juin 2007

Date d'expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire 2013 devant approuver les comptes de l'exercice à clore le 31 Décembre 2012

Il est cependant rappelé que :

Monsieur Patrice DUVERNOY, Gérant de la S.A.R.L. DUVERNOY, CHAUVEAU & ASSOCIES 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. Commissaires aux Comptes suppléants

Monsieur Christian AMELOOT

37, rue René CASSIN – 51430 BEZANNES

Date de nomination : 11 Juin 2007, en remplacement de Monsieur Patrick RENY

Date d'expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire 2013 devant approuver les comptes de l'exercice à clore le 31 Décembre 2012

RSM-RSA

40, avenue Hoche - 75008 PARIS

Date de nomination : 11 Juin 2007, en remplacement de la société K.P.M.G S.A

Date d'expiration du mandat : Assemblée Générale Ordinaire 2013 devant approuver les comptes de l'exercice à clore le 31 Décembre 2012

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

La présente Actualisation a pour seul objet la mise à jour des informations figurant dans le Document de Référence 2011.

Dès lors et concernant les informations ne nécessitant aucune mise à jour depuis le dépôt dudit Document de Référence en date du 30 avril 2012, nous vous invitons à vous reporter à la table de concordance mentionnant les principales rubriques exigées par le règlement européen n° 809/2004 pris en application de la Directive « prospectus », figurant en page 51 de la présente Actualisation.

1. Informations financières sélectionnées

En M€	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2011 (12 mois)	31/12/2010 (12 mois)
Chiffre d'affaires consolidé	125,5	339,6	364,4
Chiffre d'affaires hors transactions inter champagne	125,5	339,6	342,1
Résultat opérationnel courant	8,5	37,3	38,4
% CA	6,7%	11,0%	10,5%
Résultat opérationnel	7,4	35	38,0
% CA	5,9%	10,3%	10,4%
Résultat financier	-9,0	-19	-17,2
Résultat avant impôts	-1,6	16,1	20,8
Impôts sur les résultats	0,2	-7,1	-6,1
Résultat net part du Groupe	-1,1	8,8	14,7
% CA	-0,8%	2,6%	4,0%

Actif	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2010
En M€			
Actifs non courants	410,8	404,9	406,1
Stocks et encours	583,1	568,7	538,5
Clients	86,1	102,8	125,0
Autres actifs courants & trésorerie	44,2	51,2	63,3
Total actifs courants	713,4	722,7	726,8
TOTAL	1124,1	1127,6	1132,9

Passif	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2010
En M€			
Capitaux propres	297,2	307,2	311,1
Passifs non courants	306,8	402,5	489,8
Passifs courants	520,2	417,9	332,0
TOTAL	1124,1	1127,6	1132,9
Gearing (Dettes / Fonds propres)	2,1	1,78	1,77

2. Facteurs de risques

2.1 Risques d'exigibilité

Un covenant : EFN / Ebitda des comptes sociaux de Listel relatif à une ligne de trésorerie utilisée de 600 k€ (présentée en dettes financières courantes au 31 décembre 2011) n'était pas respecté au 31 décembre 2011. La banque a acté ce dépassement et n'a pas appliqué de pénalité ou exercé de clause d'exigibilité anticipée. Cette ligne a été renouvelée sur l'exercice 2012.

2.2 Risques de liquidité

Les financements à court terme du groupe font l'objet de reconduction annuelle.

A la date du 30 juin 2012, les dettes non courantes à échéances inférieures à 5 ans (202,2 M€) sont principalement constituées par des crédits de vieillissement (153 M€) finançant le stock de vins de Champagne et dont le remboursement In Fine se fait par reconduction dudit crédit.

Les investissements industriels sont financés principalement par crédit-bail, les enveloppes relatives à la réorganisation Champenoise ont été confirmées.

L'endettement financier net est détaillé en note 21 de l'actualisation du document de Référence.

Par ailleurs, la part des lignes de crédit du groupe Vranken-Pommery Monopole non utilisée à cette même date peut se résumer comme suit :

Mobilisation de créances : 48,4M€

Découvert bancaire : 11,0 M€

Financement de Stock : 5,3 M€

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

3. Informations concernant la Société

Il n'y a pas eu d'évolution ou modification significative concernant les informations reprises en note 5 du document de référence depuis sa publication en avril 2012.

Toutefois nous vous informons que :

Le 12 novembre 2012, la Société a acquis cinq sociétés dont principalement la société de négoce Bissinger & Co (les « **Acquisitions** »).

Les Acquisitions permettront à la Société de rationaliser l'organisation de la Société et de lui permettre 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, de détenir un domaine unique de plus de 20 ha d'un seul tenant en Champagne, vecteur d'image pour la Société (Domaine du Montchenois) et de détenir une société de courtage.

Le montant des Acquisitions (titres et remboursement de comptes courants) s'élève à 37,6 millions d'euros et sera payé par une inscription en compte courant de la société CHC dans les livres de Vranken-Pommery Monopole qui sera utilisé pour partie (à hauteur de 30,1

millions d'euros) par CHC pour souscrire à l'augmentation de capital de la Société par voie de compensation de créance.

Les Acquisitions font cependant l'objet d'une condition résolutoire qui est la non réalisation de l'augmentation de capital de la Société objet du Prospectus. En cas de non réalisation de l'augmentation de capital, CHC se verrait restituer ses actions dans les sociétés objets des Acquisitions.

Données financières sur les Acquisitions réalisées le 12 novembre 2012 (données sociales)

2011 (en millions d'euros)	Bissinger & Co, Maison fondée en 1875 (Bissinger)	GV Courtage	SC du Pequigny	Vranken Pommery CDA GmbH (CDA)	VPL SA (VPL)	Participations de Bissinger (taux de détention par Bissinger)		
						A l'Auberge Franc Comtoise (AFC)	SC Domaine du Montchenois	SCEV des Vignobles Vranken
						-34%	-100%	-98%
Chiffre d'affaires	43,7	0,2	0,1	13,4	0,4	6,7	0,2	3,2
Résultat d'exploitation	1,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2	1,5
Résultat net	0,3	0,1	0	0	0	0,2	0,2	1,5
Capitaux propres	4,1	0,2	-0,1	0	0,1	1,9	4,7	2
Total bilan	81	0,2	1,1	20,3	1	4,1	5	2,9
Endettement Financier Net	-43,2	-0,2	-1,2	0,5	-0,8	-0,3	-0,2	-0,1
Pourcentage du capital acquis par la Société	100%	99,80%	99,90%	100%	30%*			

* société déjà intégrée dans les comptes consolidés Vranken Pommery Monopole en 2011 (part du groupe 70%)

Les activités des sociétés acquises sont complémentaires avec celles exercées par le Groupe, à savoir : les métiers de la vigne, le métier de l'élaboration des vins de Champagne et la commercialisation des vins. Les approvisionnements de la société Bissinger étant essentiellement réalisés avec le Groupe Vranken-Pommery Monopole, l'impact de l'acquisition sur le chiffre d'affaires du Groupe est non significatif, compte tenu du fait que les produits commercialisés par la société Bissinger sont élaborés par Vranken-Pommery Monopole.

L'acquisition de Bissinger emporte l'acquisition de ses filiales dont la SC domaine du Montchenois et son domaine unique de plus de 20 hectares d'un seul tenant, rare en Champagne (moyenne 12 ares), vecteur d'image pour le Groupe de Champagne, de même que la participation à hauteur de 34% de la société A l'Auberge Franc-Comtoise (AFC), propriétaire exploitant du fonds de commerce du restaurant A . Senderens (ex-Lucas Carton) place de la Madeleine à Paris. Il est précisé à cet égard que la participation minoritaire fait l'objet d'un pacte d'actionnaires avec l'actionnaire majoritaire.

Ce pacte d'actionnaire a été établi à la demande même de Bissinger pour protéger sa position de minoritaire. Il a pour objet de définir :

- Les modalités de prises de décisions pour toutes décisions significatives relevant de la mise en œuvre du projet de restauration,
- La politique de dividendes,

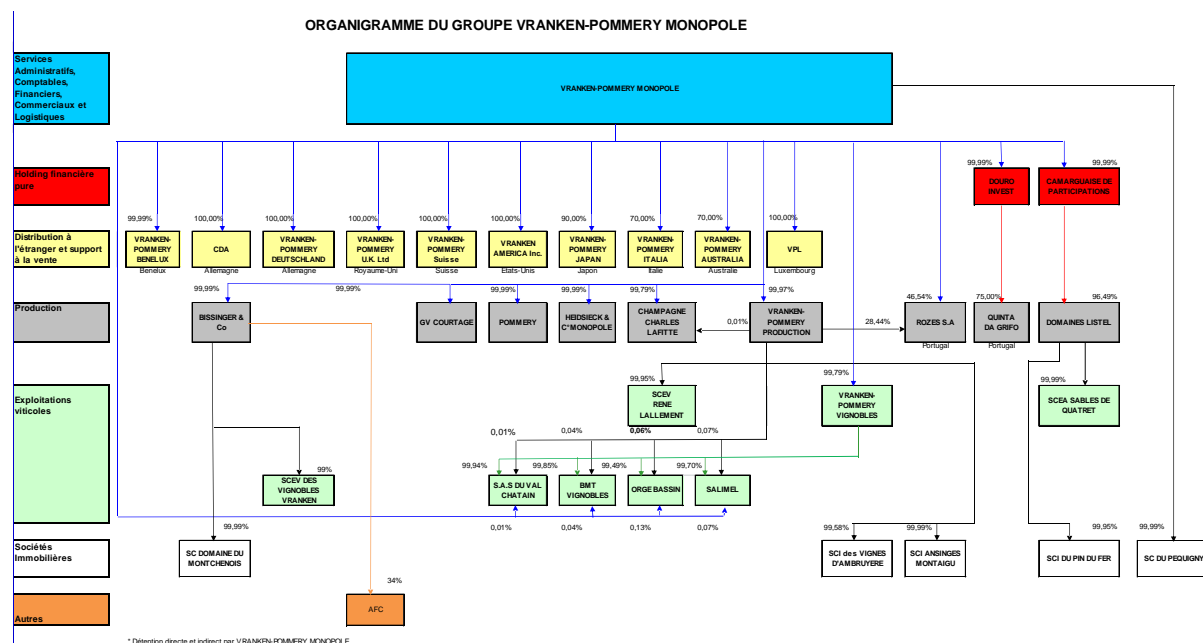
- Les modalités selon lesquelles pourront s'exercer le droit de sortie des actionnaires ou de cession de l'entreprise, clause de sortie conjointe, droit de préférence au profit de Bissinger, en cas de cession du fonds comme en cas de cession des actions.
- La liberté recouvrée de Bissinger sur la Marque Lucas Carton

La société du Pequigny est une société propriétaire de 2 hectares de vignes donnés en métayage à des vignerons qui en apportent les fruits à Bissinger

Les effectifs des sociétés acquises sont présentés dans le tableau suivant :

2011 (en millions d'euros)	Bissinger	GV Courtage	SC du Pequigny	CDA	VPL	Participations de Bissinger (taux de détention par Bissinger)		
						AFC	SC Domaine Montchenois	SCEV vignobles Vranken
						34%	100%	98%
Ouvriers	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0	3,8
Employés	0,0	1,0	0,0	13,0	0,0	67,0	0,0	0,0
Agents de maîtrise	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cadres	1,0	1,0	0,0	6,0	0,0	12,0	0,0	1,0
Total	1,0	2,0	0,0	22,0	0,0	79,0	0,0	4,8

4. Organigramme



5. Informations sur les tendances

Au 30 septembre 2012, le Chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 188 M€ contre 195,1 M€ au 30 septembre 2011. Ce Chiffre d'Affaires se décompose comme suit :

	T3 (1er juillet / 30 septembre)			
<i>En Millions d'euros</i>	2012	2011	Variation	en %
Champagne & Autres	45,2	48,3	- 3,1	- 6,4%
Vins Sable de Camargue et de Provence	17,3	20,1	- 2,8	- 13,9%
Total CA T3	62,5	68,4	- 5,9	- 8,6 %

	T2 (1er avril / 30 juin)			
<i>En Millions d'euros</i>	2012	2011	Variation	en %
Champagne & Autres	54,0	50,4	3,6	7,1%
Vins Sable de Camargue et de Provence	18,8	18,6	0,2	1,1%
Total CA T2	72,8	69	3,8	5,5%

	T1 (1er janvier / 31 mars)			
<i>En Millions d'euros</i>	2012	2011	Variation	en %
Champagne & Autres	41,0	48,5	- 7,5	-15,5%
Vins Sable de Camargue et de Provence	11,7	9,2	2,5	27,2%
Total CA T1	52,7	57,7	- 5,0	- 8,7%

CA 1er janvier au 30 septembre 2012	188,0	195,1	- 7,1	- 3,6%
--	--------------	--------------	--------------	---------------

Ceci s'explique par un contexte de marché en Europe toujours erratique mais auquel le Groupe s'est désormais adapté. Le Chiffre d'Affaires 2012 du Groupe a connu une légère baisse de 3.6 % à fin septembre.

Dans le même temps, la conquête des marchés porteurs de l'Asie et de l'Amérique se poursuit à un rythme soutenu.

En Champagne

- Le recentrage de l'activité sur les Marques Premium, Vranken-Pommery, Heidsieck et Cie et Charles Lafitte, s'est poursuivi et sera, comme prévu, définitivement finalisé en 2013.
- En parallèle, la restructuration industrielle suit son cours selon le calendrier qui avait été annoncé et portera ses premiers fruits dès 2013.
- Enfin, les engagements financiers liés à la vendange 2012, magnifique en qualité, mais très faible en volume, seront largement réduits.

En Provence et en Camargue

- Malgré une météo peu favorable à la consommation en Europe, au printemps et en été, les Vins Rosés et Gris du Groupe ont connu un développement significatif (+ 5 %).
- Le développement continu des ventes du Château La Gordonne en Provence et du Domaine de Jarras en Camargue illustre leur capacité à séduire une clientèle haut de gamme.

- Enfin, la négociation de la cession d'actifs non stratégiques se poursuit.

Perspectives

L'essentiel de l'activité du Groupe étant réalisée au quatrième trimestre, et dans un contexte de grande incertitude économique des Marchés sur lesquels le Groupe opère, Vranken-Pommery Monopole n'est pas en mesure, à date, de confirmer ses prévisions de résultats annoncés le 30 avril 2012.

6. Organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale

Les renseignements concernant ce chapitre sont fournis dans le Document de Référence de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2012 sous le n° D.12-0477. Ces renseignements demeurent exacts sous réserve des informations complémentaires ci-après, consécutives à la nomination de Messieurs Thierry GASCO et Yves DUMONT aux fonctions d'Administrateur de la Société à compter, respectivement, des 28 mars 2012 et 20 avril 2012, lesquelles nominations ont été ratifiées par l'Assemblée Générale du 13 juin 2012.

5.1.- Composition du Conseil d'Administration et adresses professionnelles de ses membres

	<i>Première nomination</i>	<i>Dernière nomination</i>	<i>Expiration du mandat</i>	<i>Nombre d'actions de la Société détenues</i>	<i>Adresse professionnelle de correspondance</i>
<i>Paul François VRANKEN (65 ans) Président Directeur Général</i>	1988	2010	2016	5.325	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2</i>
<i>Roger ROCASSEL (80 ans) Administrateur (*)</i>	1988	2010	2016	1.076	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2</i>
<i>Dominique PICHART (53 ans) Administrateur</i>	1997	2010	2016	983	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX</i>
<i>Christian GERMAIN (65 ans) Administrateur</i>	2001	2010	2016	5	<i>40, rue de Reims - 51500 RILLY-LA-MONTAGNE</i>
<i>Jacques GAUTHIER (85 ans) Administrateur (*)</i>	2001	2010	2016	10	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2</i>
<i>Maïlys VRANKEN-THIERRY (33 ans) Administrateur</i>	2009		2015	10	<i>45, West 45th Street 10036 NEW YORK – Etats-Unis</i>
<i>Nathalie VRANKEN (45 ans) Administrateur</i>	2010		2016	5	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX</i>
<i>Bernard MARY (64 ans) Administrateur (*)</i>	2010		2016	20	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX 2</i>
<i>Jacqueline FRANJOU (64 ans) Administrateur (*)</i>	2011		2016	5	<i>59, boulevard Exelmans - 75016 PARIS</i>
<i>Thierry GASCO (60 ans) Administrateur</i>	2012		2017	50	<i>5, Place Général Gouraud – B.P. 1049 – 51689 REIMS CEDEX</i>
<i>Yves DUMONT (62 ans) Administrateur (*)</i>	2012		2016	100	<i>41, boulevard Malesherbes – 75008 PARIS</i>

(*) 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 ».)

5.2.- Listes des autres mandats exercés au sein et hors du Groupe VRANKEN-POMMERY MONOPOLE par les Administrateurs et fonctions techniques exercées

La liste des mandats et fonctions des administrateurs a été présentée à la page 140 du Document de Référence. Concernant Monsieur Thierry GASCO celui-ci exerce, au titre d'un contrat de travail, la fonction de Chef de Cave de la Maison POMMERY depuis 1992.

La liste des autres mandats exercés par Monsieur Thierry GASCO a été présentée à la page 141 du Document de Référence.

La liste des autres mandats exercés par Monsieur Yves DUMONT a été présentée aux pages 141 et 142 du Document de Référence.

7. Rémunération et avantages des organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale

Les données concernant les rémunérations et avantages de toutes natures versés aux organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale au cours du dernier exercice clos le 31 décembre 2011 ont été mentionnées aux pages 137 et 138 du Document de Référence.

Ces rémunérations et avantages n'ayant fait l'objet d'aucune modification significative depuis la clôture de l'exercice 2011, ces éléments n'ont pas vocation à être actualisés.

Il est toutefois apporté les précisions suivantes concernant les mandataires sociaux non dirigeant nommés postérieurement au dépôt du Document de Référence.

Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par le mandataire social non dirigeant, ratifiés par l'Assemblée postérieurement au dépôt du Document de Référence, au sein du Groupe		
Mandataires sociaux non dirigeants	Montants versés au cours de l'exercice N-1	Montants versés au cours de l'exercice N
Thierry GASCO <i>Administrateur depuis le 28 mars 2012</i>		
Jetons de présence	-	615,26 €
Autres rémunérations brutes	123.099,86 €	125.475,23 €
TOTAL brut	123.099,86 €	126.090,49 €
Yves DUMONT <i>Administrateur depuis le 20 avril 2012</i>		
Jetons de présence	-	-
Autres rémunérations brutes	-	-
TOTAL brut	-	-

8. Informations sur les conventions réglementées et transactions avec les sociétés liées (Opérations avec des apparentés)

Les conventions réglementées conclues au titre des précédents exercices figurent dans les documents de référence déposés à l'AMF au titre des exercices 2009, 2010 et 2011 dans la rubrique intitulée « Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées ».

Il est également rappelé que la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a conclu en son temps avec ses différentes filiales une convention de prestations de services ainsi qu'une convention de trésorerie ; ces conventions sont renouvelées à leurs échéances ou font l'objet d'avenants notamment lors de la création ou la reprise de nouvelles sociétés.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de la Société a autorisé, en début d'année 2012, la convention réglementée suivante :

Avec la société COMPAGNIE POUR LE HAUT COMMERCE

Autorisation du Conseil d'Administration du 28 mars 2012

- Autorisation de la modification de l'acte de nantissement du compte de titres financiers dans lequel sont inscrites 691.244 actions de la Société, soit 10,31 % des actions composant actuellement le capital de la Société, ainsi que l'éventuel acquéreur des actions nanties au cas où le gage constitué viendrait à être réalisé, en se réservant toutefois la faculté de racheter par priorité et au prix qui sera fixé, les actions mises en vente en vue de réduire son capital.

Pour information, à ce jour, cette convention n'a pas été suivie d'effet.

Enfin, depuis le 20 avril 2012 (date du rapport des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées) et jusqu'au 12 novembre 2012, la Société a conclu les conventions réglementées suivantes :

Avec la société ROZES SA

Autorisation du Conseil d'Administration du 30 août 2012

- Autorisation de caution solidaire d'un montant principal de 500.000 € majorés des frais, intérêts, commissions et accessoires au profit de la BANCO BPI, en garantie de la ligne de crédit accordée à la filiale ROZES S.A, pour le montant maximum de 1.000.000 €. En rémunération de cet engagement, la Société serait susceptible de facturer à sa filiale, la société ROZES SA, une commission de 0,25 % l'an sur le montant de la caution consentie.
- Autorisation de caution solidaire d'un montant de 500.000 € majoré des frais, intérêts, commissions et accessoires au profit de la AGROGARANTE SOCIEDADE DE GARANTIA MUTUA S.A, en couverture de sa caution donnée en garantie de la ligne de crédit de 1.000.000 € accordée par la BANCO BPI à la filiale ROZES S.A. En rémunération de cet engagement, la Société serait susceptible de facturer à sa filiale, la société ROZES SA, une commission de 0,25 % l'an sur le montant de la caution consentie.

Avec la société VRANKEN-POMMERY PRODUCTION

Autorisation du conseil d'administration du 22 octobre

- Renouvellement de cautions au profit de banques couvrant les engagements de la société Vranken-Pommery Production

Avec la société DOMAINES LISTEL

Autorisation du Conseil d'Administration du 30 août 2012

- Autorisation de négocier les termes et consentir une caution solidaire avec renonciation au bénéfice de discussion et de division au profit du CRÉDIT AGRICOLE, en garantie d'une ligne de crédit d'une durée de 10 ans, d'un montant de 4.000.000 € en principal, plus frais, intérêts et accessoires, accordée à la filiale DOMAINES LISTEL.

Autorisation du conseil d'administration du 22 octobre

- Renouvellement de cautions au profit de banques couvrant les engagements de la société Domaines Listel

Avec la société C.H.C.

Autorisation du Conseil d'Administration du 12 novembre 2012

- Autorisation du projet de rachat d'acquisition de titres de participation appartenant à la société Compagnie pour le Haut Commerce (CHC) dans diverses sociétés.
- Adhésion des nouvelles structures aux conventions Groupe (Intégration Fiscale, Convention de Trésorerie, prestations de services).

Autorisation du conseil d'Administration du 12 novembre

- Acquisition des participations objet de l'augmentation de capital
- Abandon d'intérêts de compte courant au profit d'une filiale

9. Renseignements de caractère général concernant la Société et son capital – Répartition du capital

Les renseignements concernant ce chapitre sont fournis dans le Document de Référence VRANKEN-POMMERY MONOPOLE déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2012 sous le n° D.12-0477 en pages 46 et 47. Ces renseignements demeurent exacts sous réserve des compléments suivants, incluant notamment des communiqués ou des extraits de communiqués de presse, publiés par VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, présentés ci-après de manière chronologique.

10. Procédures judiciaires et d'arbitrage

A la date d'actualisation du document de référence, le Groupe n'a pas connaissance de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (y compris toute procédure qui serait en suspens ou dont le groupe serait menacé) qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du groupe.

Montant et répartition du capital et des droits de vote au 30 Septembre 2012

Au 30 septembre 2012, le capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'élève à 100.542.210 €, est composé de 6.702.814 actions de 15 € de valeur nominale chacune, représentant 10.392.864 droits de vote dont la répartition s'opère comme suit :

	Actions auto détenues sans droit de vote	Actions simples à vote simple	Actions à vote double	% du capital social	Nombre total de voix	% du nombre total de voix
P.F. VRANKEN		(*)1.140	4.185	0,08%	9.510	0,09%
CHC (**)		1.023.025	3.728.370	70,89%	8.479.765	81,59%
Public et divers		1.871.391	16.099	28,16%	1.903.589	18,32%
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	58.604			0,87%		
TOTAL	58.604	2.895.556	3.748.654	100,00%	10.392.864	100,00%

(*) Actions inscrites au nominatif.

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

Toutefois, pour permettre une correspondance des données avec les comptes arrêtés au 30 juin 2012, nous vous informons que le capital de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE s'élevait, au 30 juin 2012, à 100.542.210 €, était composé de 6.702.814 actions de 15 € de valeur nominale chacune, représentant 10.393.318 droits de vote dont la répartition s'opérait comme suit :

	Actions auto détenues sans droit de vote	Actions à vote simple	Actions à vote double	% du capital social	Nombre total de voix	% du nombre total de voix
P.F. VRANKEN		(*) 1.140	4.185	0,08%	9.510	0,09%
CHC (**)		1.023.025	3.728.370	70,89%	8.479.765	81,59%
Public et divers		1.871.833	16.105	28,17%	1.904.043	18,32%
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	58.156			0,87%		
TOTAL	58.156	2.895.998	3.748.660	100,00%	10.393.318	100,00%

(*) Actions inscrites au nominatif.

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

La société est contrôlée comme décrit ci-dessus ; toutefois, la société estime qu'il n'y a pas de risque que le contrôle soit exercé de manière abusive. En effet, les décisions relevant du conseil d'administration comme les conventions réglementées sont adoptées par un conseil comprenant plusieurs administrateurs indépendants.

Bilan semestriel du contrat de liquidité de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

Au titre du contrat de liquidité confié par la Société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE à KBC SECURITIES, les éléments suivants figuraient au compte de liquidité :

30 juin 2012 : 13.789 actions VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et 63.492,10 €
30 septembre 2012 : 14.237 actions VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et 56.161,44 €

Il est rappelé qu'à pareille date de l'année 2011, figuraient au compte de liquidité les éléments suivants :

30 juin 2011 : 8.862 actions VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et 215.087,51 €
30 septembre 2011 : 14.848 actions VRANKEN-POMMERY MONOPOLE et 36.146,51 €

Il est par ailleurs précisé que dans le cadre du contrat de liquidité susvisé, VRANKEN-POMMERY MONOPOLE a procédé, sur la période allant du 13 juin 2012, date de l'Assemblée Générale, jusqu'au 30 septembre 2012 :

- à l'acquisition de 19.408 de ses propres actions pour une valeur globale de 464.656 €, soit un prix d'achat unitaire moyen de 23,94 € ;
- à la cession de 19.531 de ses propres actions pour une valeur globale de 468.599 €, soit un prix de vente unitaire moyen de 23,99 €.

IV – ÉTATS FINANCIERS 2012

1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2012 - Normes IFRS

En K€	Note annexe	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires	1	125 464	126 673	339 638
Achats consommés	2	- 85 844	- 85 315	- 241 777
Charges de personnel *	3	- 25 198	- 25 992	- 49 392
Autres Produits d'exploitation	4	1 199	878	1 865
Autres Charges d'exploitation	4	- 325	- 342	- 863
Impôts et taxes	5	- 3 011	- 3 335	- 6 130
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges	6	1 742	1 020	5 309
Dotations aux amortissements et provisions	7	- 5 562	- 5 253	- 11 359
Résultat opérationnel courant		8 465	8 334	37 291
Autres Produits	8	534	1 120	3 212
Autres Charges	8	- 1 559	- 700	- 5 495
Résultat opérationnel		7 440	8 754	35 008
Produits financiers	9	597	1 242	2 429
Charges financières	9	- 9 609	- 10 015	- 21 387
Résultat avant impôts		- 1 572	- 19	16 050
Impôts sur les résultats	10	169	80	7 116
Résultat net		- 1 403	- 99	8 934
Ventilation du Résultat net consolidé				
Résultat net consolidé		- 1 403	- 99	8 934
- dont part des minoritaires		- 349	- 172	105
- dont part du Groupe		- 1 054	73	8 829
Résultat par action		en € - 0,16	0,01	1,33
Résultat dilué par action		en € - 0,16	0,01	1,33

* y compris participation des salariés

Etat global des gains et pertes consolidés

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

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net	- 1 403	- 99	8 934
Produits & Charges non comptabilisés en Résultat, net d'impôts :	- 1 810	1 629	- 4 832
Ecart de conversion sur entités étrangères	- 935		
Instruments financiers	- 649	1 702	- 2 121
Engagement envers le personnel			- 224
Réévaluation des actifs			-
Plus et moins values sur cession de Titres Autodétenus	- 226		
Autres		- 73	
Impact de l'évolution de la fiscalité française non comptabilisé en Résultat			- 2 487
Résultat global	- 3 213	1 530	4 102
Ventilation du Résultat global			
Groupe	- 2 775	1 706	4 040
Minoritaires	- 438	- 176	62

Bilan consolidé au 30 Juin 2012 - Normes IFRS

Actif

En K€	Note annexe	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations incorporelles	12	93 459	94 146	93 507
Immobilisations corporelles	13	282 951	282 279	281 161
Autres actifs non courants	14	19 932	19 820	20 958
Impôts différés actif	23	14 449	9 868	9 313
Total Actifs non courants		410 791	406 113	404 939
Stocks et en-cours	15	583 100	556 295	568 702
Clients & comptes rattachés	16	86 083	100 148	102 772
Autres actifs courants	17	39 427	45 646	47 082
Actifs financiers courants	18	-	1 336	-
Trésorerie	19	4 747	6 193	4 137
Total Actifs courants		713 357	709 618	722 693
Total de l'actif		1 124 148	1 115 731	1 127 632

Passif

En K€	Note annexe	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital		100 542	100 542	100 542
Réserves & Primes		186 502	193 013	186 126
Résultat		- 1 054	73	8 829
Capitaux propres (part du groupe)	20	285 990	293 628	295 497
Participations ne donnant pas le contrôle		11 224	11 487	11 734
Total Capitaux Propres		297 214	305 115	307 231
Emprunts & dettes financières	21	233 400	421 693	331 865
Engagements envers le personnel	22	9 336	8 461	8 950
Impôts différés passif	23	64 022	59 348	61 664
Total Passifs non courants		306 758	489 502	402 479
Fournisseurs & comptes rattachés	24	86 791	98 388	168 722
Provisions pour risques et charges	25	240	390	468
Dettes d'impôt	26	11 403	13 249	13 362
Autres passifs courants	27	13 542	14 098	15 217
Emprunts & concours bancaires	21	400 029	192 868	213 177
Passifs financiers courants	28	8 171	2 121	6 976
Total Passifs courants		520 176	321 114	417 922
Total du passif		1 124 148	1 115 731	1 127 632

Tableau de financement par analyse des flux de trésorerie Normes IFRS

En K€	30/06/2012	30/06/2011 retraité**	30/06/2011	31/12/2011 retraité**	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'activité					
Résultat net des sociétés intégrées	- 1 403	- 99	- 99	8 934	8 934
Elimination des charges & produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité					
- amortissements & provisions	4 943	4 463	4 463	11 490	11 490
- charges financières	9 012	8 773		17 700	
- variation des impôts différés	- 2 207	- 2 379	- 2 379	489	489
- plus et moins values de cession	- 37	- 8	- 8	1 029	- 1 029
- instruments financiers nets des impôts différés	115	- 195	- 195	8	- 8
- engagement envers le personnel nets des impôts différés	246	357	357	308	308
- variation auto contrôlé			13		110
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 669	10 912	2 152	37 884	20 074
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 74 821	- 51 251	- 51 251	1 700	1 700
Flux net de trésorerie générés par l'activité	- 64 152	- 40 339	- 49 099	39 584	21 774
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement					
Acquisition d'immobilisations	- 6 774	- 3 655	- 3 655	- 8 374	- 8 374
Cession d'immobilisations	123	138	138	1 782	1 782
Incidence des variations de périmètre		- 492	- 492	- 833	- 833
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 6 651	- 4 009	- 4 009	- 7 425	- 7 425
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement					
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 6 978	- 6 984	- 6 984	- 6 985	- 6 985
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 59	- 58	- 58	- 58	- 58
Augmentation de capital en numéraires		45	45	53	53
Opérations sur titres autodétenus	7	13		110	
Charges financières	- 9 012	- 8 773		- 17 700	
Emissions d'emprunts	22 469	12 327	12 327	28 471	28 471
Remboursement d'emprunts	- 7 238	- 7 412	- 7 412	- 29 469	- 29 469
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	- 811	- 10 842	- 2 082	- 25 798	- 7 988
Incidence des variations des cours des devises	- 933				
Variation de trésorerie					
Trésorerie d'ouverture	- 86 858	- 93 219	- 93 219	- 93 219	- 93 219
Trésorerie de clôture *	- 159 405	- 148 409	- 148 409	- 86 858	- 86 858
Variation de périmètre					
Variation de trésorerie	- 72 547	- 55 190	- 55 190	6 361	6 361

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

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

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	
Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 1er Janvier 2011	100 542	40 102	121 624	50 972	-	2 179	298 549	12 512	311 061
Résultat de l'exercice			8 934				8 829	105	8 934
Distributions de dividendes		-	7 042				6 985	- 57	- 7 042
Augmentation de capital			53				-	53	53
Imputation des titres autodétenus		-	110				110	-	110
Variation de périmètre		-	833				13	- 820	- 833
Engagements envers le personnel		-	224				223	- 1	- 224
Variation de l'exercice instruments financiers					-	2 121	2 120	- 1	- 2 121
Autres (Impact de l'évolution de la fiscalité française)			2 487				2 430	- 57	- 2 487
Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 31 décembre 2011	100 542	40 102	119 915	50 972	-	4 300	295 497	11 734	307 231
Résultat de l'exercice		-	1 403				1 054	- 349	- 1 403
Distributions de dividendes		-	7 037				6 978	- 59	- 7 037
Ecart de conversion		-	935				846	- 89	- 935
Opérations sur titres autodétenus			7				7		7
Variation de l'exercice instruments financiers					-	649	649	-	649
Autres							13	- 13	-
Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 30 Juin 2012	100 542	40 102	110 547	50 972	-	4 949	285 990	11 224	297 214

Les états financiers du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 Août 2012.

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 30 juin 2012, en date d'arrêt des comptes et conformément à la norme IAS 34 amendée relative à l'information financière intermédiaire.

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 1er janvier 2012 sont les mêmes que ceux adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire en Union Européenne.

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.

L'amendement IFRS 7 - Instruments financiers : informations à fournir en annexes - Transfert d'actifs, adopté en 2011 par l'Union européenne et applicable à partir du 1er janvier 2012 est sans impact significatif sur les comptes semestriels 2012 du Groupe.

Au cours du premier semestre, l'Union européenne a adopté les textes suivants :

- l'amendement IAS 19 - Avantages au personnel, applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013 ;
- l'amendement IAS 1 - Présentation des autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012, donc à l'exercice 2013 pour le Groupe. Cet amendement requiert la distinction au sein des autres produits et charges comptabilisés en capitaux propres des éléments recyclables en résultat et des éléments non recyclables en résultat.

L'impact potentiel des textes publiés par l'IFRIC et l'IASB, applicables obligatoirement en 2012 mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union européenne, est en cours d'analyse.

Compte tenu de la très forte saisonnalité des ventes qui se réalisent principalement au second semestre, les comptes consolidés semestriels ne sont pas représentatifs de l'activité et des résultats de l'ensemble de l'année.

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" est ainsi utilisé pour maintenir, dans les différents postes du compte de résultat, une information sur le montant total des charges par nature.

2. Faits marquants

Périmètre

Il a été décidé au cours du premier semestre 2012 de procéder à la dissolution de la société Pin du Fer par voie de transmission universelle de son patrimoine au profit de la société Domaines Listel avec effet rétroactif au 1er janvier 2012.

Restructurations industrielles et commerciales

Le Groupe Vranken-Pommery Monopole a poursuivi ses efforts relatifs à la mise en oeuvre de sa nouvelle organisation des activités "amont" du process industriel champenois.

En Camargue, les études et démarches liées au regroupement de l'outil de production sur un seul site, Domaine de Jarras à Aigues Mortes, se sont prolongées au 1er semestre 2012. Un permis de construire a été obtenu en Juillet 2012, en vue du réaménagement du site. Par ailleurs, les instances représentatives du personnel seront informées et consultées sur le projet à partir de septembre 2012.

En Allemagne, le transfert, au cours du premier semestre, de l'ensemble de l'activité de la filiale (administratif, logistique, commerce,...) à Berlin, a engendré un certain nombre de dépenses exceptionnelles qui ont dû être supportées sur le 1er semestre 2012.

Le compte de résultat consolidé du groupe Vranken-Pommery Monopole est un compte de résultat par nature.

Par conséquent, les charges liées à la restructuration industrielle ont été principalement enregistrées au cours du 1er semestre dans les différents comptes comptables correspondant à leur nature (charges de personnel, prestations de services, dotation aux amortissements) pour un total de 869 k€.

A la clôture, et dans le cadre de cette restructuration, ces charges exceptionnelles ont été reclassées dans le poste "Autres Produits et Charges" par le biais du poste "Transfert de charges".

Les dépenses non courantes liées à la restructuration de la filiale allemande, déménagement du siège social à Berlin, ont été directement comptabilisées dans le poste "Autres Produits et Charges" pour un total de 289 k€.

Supplément de 5% de l'impôt sur les grandes sociétés françaises

Le taux théorique d'imposition est passé de 34,43% à 36,10% au second semestre 2011. L'impact de cette augmentation du taux a été comptabilisé en résultat hors impôts différés sur les actifs réévalués dans les comptes annuels 2011.

En terme de comparaison, le taux d'impôt théorique constaté dans les comptes semestriels du 30 Juin 2012 est de 36,10% contre 34,43% au 30 Juin 2011.

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 30 Juin 2012.

Ces sociétés pour lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

4. Périmètre de consolidation

Sociétés du périmètre de consolidation	30-juin-2012		31-déc-2011	
	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle
France				
SA VRANKEN-POMMERY MONOPOLE N° SIRET 348 494 915 00054 5 Place du général Gouraud 51100 REIMS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SA VRANKEN-POMMERY PRODUCTION N° SIRET 337 280 911 00120 56 Bd Henry Vasnier 51100 REIMS	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%
SA VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES N° SIRET 314 208 125 00067 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE	99,79%	99,79%	99,79%	99,79%
SCEV RENE LALLEMENT N° SIRET 315 299 023 00028 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE	99,92%	99,95%	99,92%	99,95%
SAS B.M.T. VIGNOBLES N° SIRET 353 422 397 00045 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE	99,71%	99,93%	99,71%	99,93%
SAS ORGE BASSIN N° SIRET 320 048 408 00019 Chemin du Val Soulois-Le Mont Marvin 10110 MERREY SUR ARCE	99,47%	99,68%	99,47%	99,68%
SAS SALIMEL N° SIRET 097 150 411 00011 Rue du 8 Mai 1945 51530 CRAMANT	99,62%	99,84%	99,62%	99,84%
SAS VAL CHATAIN 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%
SAS Champagne CHARLES LAFITTE N° SIRET 328 251 590 00050 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
SAS HEIDSIECK & C° MONOPOLE N° SIRET 338 509 045 00047 42, avenue de Champagne 51200 EPERNAY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI DES VIGNES D'AMBRUYERE N° SIRET 332 416 397 00030 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE	99,55%	99,58%	99,55%	99,58%
SCI LES ANSINGES MONTAIGU N° SIRET 398 362 988 00030 42, avenue de Champagne 51200 EPERNAY	99,97%	100,00%	99,97%	100,00%
POMMERY SAS N° SIRET 441 990 132 00025 5 Place du général Gouraud 51100 REIMS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS DOURO INVEST N° SIRET 477 923 171 00011 5 Place du général Gouraud 51100 REIMS	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
SAS CAMARGUAISE DE PARTICIPATIONS N° SIRET 482 961 570 00017 56 Bd Henry Vasnier 51100 REIMS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Sociétés du périmètre de consolidation -Suite	30-juin-2012		31-déc-2011	
	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle	Pourcent. d'intérêt	Pourcent. de contrôle
SAS Domaines LISTEL N° SIRET 722 041 175 00034 Château de Villeroy - RN112 - BP 126 34202 SETE Cedex	96,49%	96,49%	96,49%	96,49%
SCI PIN DU FER N° SIRET 326 116 233 00023 Château de Villeroy - RN112 - BP 126 34202 SETE Cedex			96,45%	99,95%
SCEA LES SABLES DE QUATRET N° SIRET 441 395 662 00014 DOMAINE DE QUATRET 30600 VAUVERT	96,49%	100,00%	96,49%	100,00%
Etranger				
VRANKEN POMMERY DEUTSCHLAND & OSTERREICH GmbH Mohrenstrasse 34 D- 10117 BERLIN Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
VRANKEN POMMERY BENELUX Square Saintelette 11/12 1000 BRUXELLES Belgique	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
CHARBAUT AMERICA Inc. 45, West 45th Street Suite 905 10036 NEW YORK Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ROZES SA Quinta de Monsul - Cambres - Lamego Portugal	74,98%	74,98%	74,98%	74,98%
VRANKEN POMMERY U.K. Ltd Lincoln House 300 High Holborn - LONDON WC1V 7JH Royaume Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
VRANKEN POMMERY SUISSE SA Av de la Gare 10 1003 LAUSANNE Suisse	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
QUINTA DO GRIFO S.A.C. S.A. E.N. 221 KM 100, Poiaras, Freixo E. Cinta Portugal	74,99%	75,00%	74,99%	75,00%
VRANKEN JAPAN Co., Ltd Ginza Bldg 6F, 1-3-11 Shintomi, Chuo-Ku, TOKYO 141-0054 JAPAN	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
VRANKEN POMMERY ITALIA, Spa Via Roma nr.44 - 29029 RIVERGARO (Pc) Italie	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
VPL SA 65, avenue de la gare L-1611 Luxembourg	68,50%	70,00%	68,50%	70,00%
VRANKEN POMMERY AUSTRALIA 2/206 Camberwell road hawthorn east, VIC, 3124 AUSTRALIA	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
VRANKEN POMMERY EO Wine Distribution Shanghai Co LTD Room 1904, Zhongchuang building, 819 West Nanjing Road, Jing'an district, SHANGHAI Chine	100,00%	100,00%		

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 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 à compter de l'exercice 2012.

Les devises concernées sont :

	Taux de clôture			Taux moyen		
Etats-Unis	1 €	=	1,2590 USD	1 €	=	1,3030 USD
Royaume-Uni	1 €	=	0,8068 GBP	1 €	=	0,8221 GBP
Suisse	1 €	=	1,2030 CHF	1 €	=	1,2034 CHF
Japon	1 €	=	100,1300 JPY	1 €	=	103,6250 JPY
Australie	1 €	=	1,2339 AUD	1 €	=	1,2563 AUD
Chine	1 €	=	8,0011 CNY	1 €	=	8,2299 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 Ecart d'acquisition

Tous les écarts d'acquisition sont affectés.

5.4 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.

Les Marques DEMOISELLE, Champagne Charles LAFITTE, ROZES, Quinta do Grifo et LISTEL ont été comptabilisées dans le cadre de l'évaluation des actifs acquis lors de l'affectation du coût d'acquisition.

Il est effectué un test de valeur, à chaque clôture annuelle, sur les actifs incorporels selon les modalités indiquées au paragraphe 5.8 afin de déterminer les éventuelles dépréciations de ces éléments.

Au cours du premier semestre 2012, le groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur.

5.5 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.

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 aux 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". 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.

Au 31 décembre 2011, les biens corporels, Terrains, Terres à Vignes et Bâtiments, ont fait l'objet d'évaluation par des experts indépendants. Au cours de ce semestre, le groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur. Aucune réévaluation ou dépréciation n'a été constatée.

- 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 ou outillages	4 à 10 ans

Au cours de ce semestre, le groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur. Aucune réévaluation ou dépréciation n'a été constatée.

5.6 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.

A la date d'arrêté des comptes, il n'existe pas d'actif de cette catégorie.

5.7 Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des prestations réalisées sur les vins bloqués appartenant encore à nos livreurs de raisins.

Les titres de participations non consolidés (cf Note 14) 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.

5.8 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.

Au cours du premier semestre, le groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur.

Au 31 décembre 2011, les hypothèses retenues étaient les suivantes :

▫ L'ensemble des marques de Champagne, des vins Listel 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), et/ou des redevances (permettant d'obtenir une valeur de marché).

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

- années 2010 et 2011 : 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 2012 (prévisions budgétaires) et extrapolations pour les années suivantes (sur des bases cohérentes et raisonnables) sur un horizon de 5 ans pour la méthode du surprofit économique et de 3 ans pour la méthode du différentiel de marge ;

- le taux de croissance à l'infini repris dans le calcul du surprofit économique est compris entre 0 et 3% selon les marques ;

- hypothèse de taux (coût des fonds propres, coût de la dette, coût moyen pondéré des capitaux), taux actualisés 2011 communiqués par un expert indépendant début 2012 : 6,1% pour le champagne, 6,8% pour le vin. Le taux d'actualisation retenu par le groupe sur le porto s'élève à 6,1%.

En terme de sensibilité, au 31 décembre 2011 :

- la diminution de 0,5% du taux de marge opérationnelle n'induisait pas de risque de dépréciation,

- l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5% ou la réduction du taux de croissance à l'infini de 0,5% n'induisait pas de risque de dépréciation.

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

Au cours du premier semestre 2012, le groupe n'a pas observé d'indice de perte de valeur, les valeurs enregistrées en 2010 ont été validées dans leur ensemble par des experts indépendants au 31 décembre 2011.

Les autres actifs sont des immobilisations corporelles à durée de vie finies pour lesquelles aucun indice de perte de valeur n'a été observé.

5.9 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.

La part variable de l'endettement est majoritairement indexée sur l'Euribor 1 mois. L'Euribor 1 mois moyen constaté sur le premier semestre 2012 s'élève à 0,52 %.

L'exposition sur le premier semestre 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 0,3 M€.

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.

Risque d'exigibilité

Au 30 juin 2012, seulement deux emprunts font l'objet de covenants :

- un emprunt au capital restant dû de 21 478 k€ . 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 2011.

- une ligne de trésorerie utilisée de 2 100 k€ fait l'objet d'un covenant : EFN / Ebitda des comptes sociaux de Listel. Ce ratio n'était pas respecté au 31 décembre 2011 donnant lieu à une demande d'accord auprès de la banque.

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.

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 52 % du chiffre d'affaires.

Les créances échues non réglées font l'objet d'une provision en cas de risque de non recouvrement.

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.

5.10 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

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

Les frais engagés sur ces vins bloqués hors maison sont comptabilisés en Autres actifs non courants, note 14, ils sont constitués principalement de frais de pressurage, vinification et stockage.

5.11 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.

5.12 Autres actifs courants.

Cette rubrique est détaillée Note 17.

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.

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 actuaire 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, selon la méthode du corridor : 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.

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

- âge du départ à la retraite : 65 ans pour les cadres et selon la loi Fillon pour les non cadres
- évolution des salaires : 2 %
- taux de charges sociales : 49 %
- taux d'actualisation : 4,3 %

5.16 Emprunts et dettes financières

Ce poste est constitué en grande partie par des crédits de vieillissement. Le poste concours bancaires regroupe quant à lui, les mobilisations de créances, financement de stock de produits finis et 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 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 1er 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 1er janvier 2009 au 31 décembre 2013.

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 1er Janvier 2010.

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.

Un seul client représente 11% du chiffre d'affaires du premier semestre 2012.

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 et de restructuration,
- 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 somme de 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'arrêté des comptes.

Notes sur les comptes consolidés au 30 Juin 2012

Note 1. Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires en K€	France	Export	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Production vendue de biens et marchandises	80 547	39 497	120 044	123 032	329 738
Prestations de services et autres	5 271	149	5 420	3 641	9 900
CHIFFRE D'AFFAIRES	85 818	39 646	125 464	126 673	339 638

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€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
France	85 818	84 973	214 426
Europe	29 835	34 806	103 269
Pays Tiers	9 811	6 894	21 943
Total	125 464	126 673	339 638

Note 2. Achats consommés

Détermination des Achats consommés en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats de Matières Premières et Marchandises	73 842	76 498	210 096
Autres Achats et Charges Externes	25 277	25 795	63 788
Variation de stocks	- 13 275	- 16 978	- 32 107
ACHATS CONSOMMES	85 844	85 315	241 777

Détermination de la Valeur Ajoutée en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires	125 464	126 673	339 638
Achats consommés	- 85 844	- 85 315	- 241 777
VALEUR AJOUTEE	39 620	41 358	97 861

Note 3. Charges de personnel

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaire & traitements	17 235	17 569	33 916
Charges sociales	7 401	7 827	14 360
Engagements sociaux	386	353	495
Participation des salariés & Intéressement	176	243	621
Total	25 198	25 992	49 392

EFFECTIF - Répartition France - Etranger	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
France	770	790	732
Etranger	141	160	160
Total	911	950	892

EFFECTIF - Répartition par catégorie	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ouvriers	490	509	450
Employés	119	128	127
Agents de maîtrise	100	109	109
Cadres	202	204	206
Total	911	950	892

Au 30 Juin 2012, la rémunération des mandataires sociaux s'élève à 57 k€.

Note 4. Autres Produits et Charges d'exploitation

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Production Immobilisée	840	589	932
Subventions d'exploitation	12	151	832
Autres produits d'exploitation	347	138	101
Produits d'exploitation	1 199	878	1 865
Redevances de marques et autres droits	67	51	122
Jetons de présence	31	30	61
Créances irrécouvrables	185	205	255
Autres charges d'exploitation	42	56	425
Charges d'exploitation	325	342	863
Total	874	536	1 002

Note 5. Impôts et taxes

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Impôts et taxes sur rémunération	638	673	1 161
Autres impôts et taxes : CET, IFA, Taxes Foncières, Régie,....	2 373	2 662	4 969
Total	3 011	3 335	6 130

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

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Créances	153	312	506
Stocks	228	222	398
Autres produits d'exploitation	84	185	112
Provisions	465	719	1 016
Transferts liés au personnel	122	124	521
Restructuration des activités	1 086		3 323
Impôts et taxes, Autres charges d'exploitation	69	177	449
Transfert de charges	1 277	301	4 293
Total	1 742	1 020	5 309

Note 7. Dotations aux amortissements & provisions

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations	4 937	4 729	10 559
Amortissements	4 937	4 729	10 559
Créances	431	314	407
Stocks	194	200	390
Divers		10	3
Provisions	625	524	800
Total	5 562	5 253	11 359

Note 8. Autres Produits et Charges

En K€	30/06/2012 Charges	30/06/2012 Produits	30/06/2011 Charges	30/06/2011 Produits	31/12/2011 Charges	31/12/2011 Produits
Sur cessions d'immobilisations	69	106	72	78	807	1 706
Sur provisions			50	363	50	
Sur subventions		95	47	99	37	689
Sur litiges	75		18		18	65
Sur restructurations des activités industrielles	869		191		3 441	
sur indemnités et ruptures de contrats	152				639	
Sur badwill						363
Autres	395	333	322	580	503	389
Total	1 559	534	700	1 120	5 495	3 212

Ventilation par zone d'implantation géographique En K€	30/06/2012 Charges	30/06/2012 Produits	30/06/2011 Charges	30/06/2011 Produits	31/12/2011 Charges	31/12/2011 Produits
France	1 230	392	431	910	5 046	2 542
Europe	328	142	225	208	449	669
Autre	1		44	2		
Total	1 559	534	700	1 120	5 495	3 212

Note 9. Produits et Charges financiers

En K€	30/06/2012 Charges	30/06/2012 Produits	30/06/2011 Charges	30/06/2011 Produits	31/12/2011 Charges	31/12/2011 Produits
Intérêts	6 879	579	7 710	182	16 889	314
Instruments financiers liés au change (part non efficace)				194		
Instruments financiers liés aux taux (part non efficace)						
Revenus des VMP & cessions des VMP			2	74	98	77
Différences de change	777		826		689	1 177
Couverture de taux	1 953		1 376	739	2 453	808
Dotations / reprises de provisions liées au Change		18	101	53		53
Dotations / reprises de provisions - Autres					1 258	
Total	9 609	597	10 015	1 242	21 387	2 429

Note 10. Impôts sur les résultats

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé	- 1 572	- 19	16 050
Taux théorique de l'impôt	36,10%	34,43%	36,10%
Montant théorique de l'impôt	- 567	- 6	5 794
Effet sur l'impôt théorique de :			
Evolution de la fiscalité française			715
Contrôle fiscal			
Déficits reportables			
Différentiel de taux des filiales étrangères, différences permanentes	398	85	607
Taux effectif de l'impôt	10,75%	NS	44,34%
Montant effectif de l'impôt	- 169	80	7 116
En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Impôt exigible	2 239	2 456	6 798
Impôt différé	- 2 408	- 2 376	318
Total	- 169	80	7 116

Note 11. Résultat par action

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	
Résultat net part du Groupe en K€	- 1 054	73	8 829	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 702 814	6 702 814	6 702 814	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires autodétenues	58 156	51 135	58 420	
Nombre moyen pondéré d'actions	6 644 658	6 651 679	6 644 394	
Résultat par action	En €	0,16	0,01	1,33

Note 12. Immobilisations incorporelles

Valeurs en K€		Au 01/01/2012	Augment.	Diminut.	Changt Méthode	Virt Poste à Poste	Au 30/06/2012
Marques & Autres droits de propriété - non amort.		90 199					90 199
	Brut	8 137	230	8			8 359
Autres droits de propriété amortissables	Amort.	7 366	132	8			7 490
	Net	771	98	-	-	-	869
Autres incorporels - non amortissables		214				3	217
	Brut	21 435	13				21 448
Autres incorporels amortissables	Amort.	19 112	162				19 274
	Net	2 322	149	-	-	-	2 174
	Brut	119 985	243	8	-	3	120 223
Total	Amort.	26 478	294	8	-	-	26 764
	Net	93 507	51	-	-	3	93 459

Valeurs nettes des Marques et Autres droits de propriété en K€	Au 30/06/2012
Champagne Charles Lafitte	29 902
Champagne Demoiselle	16 439
Champagne Pommery	13 684
Champagne Heidsieck & C ^o Monopole	3 156
Champagne Vranken - Diamant	833
Champagne Germain	3 811
Vins Listel	7 654
Autres droits de propriété *	3 381
Portos : Sao Pedro - Rozès - Grifo	12 208
Total	91 068

* comprend principalement le fonds de commerce de Pommery pour 2 500 k€ et pour le reste le développement de logiciels.

Note 13. Immobilisations corporelles

Valeurs en K€		Au 01/01/2012	Augment.	Diminut.	Changt Méthode	Virt Poste à Poste	Au 30/06/2012
	Brut	48 380	87	8			48 459
Terrains (1)	Amort.	625	30	8			647
	Net	47 755	57	-	-	-	47 812
	Brut	130 186	879	13			131 052
Vignoble (2)	Amort.*	17 525	703	13			18 215
	Net	112 660	176	-	-	-	112 837
	Brut	129 160	1 182			1 038	129 304
Constructions (3)	Amort.	37 728	1 860				39 588
	Net	91 432	678	-	-	1 038	89 716
	Brut	307 726	2 148	21	-	1 038	308 815
Sous-total Immobilier	Amort.	55 878	2 593	21	-	-	58 450
	Net	251 848	445	-	-	1 038	250 365
	Brut	94 270	4 345	335		1 035	99 315
Installations techniques & matériel	Amort.	64 957	2 038	266			66 729
	Net	29 313	2 307	69	-	1 035	32 586
	Brut	401 996	6 493	356	-	3	408 130
Total	Amort.	120 835	4 631	287	-	-	125 179
	Net	281 161	1 862	69	-	3	282 951

dont crédit-bail & locations-financement :

	Brut	6 600					6 600
Constructions	Amort.	3 421					3 421
	Brut	24 445	2 522	109			26 858
Installations techniques & matériel	Amort.	17 192					17 192

Correspondance pour juste valeur des actifs immobiliers :

(1) Terrains selon le modèle du coût	Brut	24 224	87	8			24 303
(2) Terres à vigne selon le modèle du coût	Brut	124 618	879	13			125 484
(3) Constructions selon le modèle du coût	Brut	119 454	1 182	-		1 038	119 598
Sous-total	Brut	268 296	2 148	21	-	1 038	269 385

(*) Amortissement des plantations

Note 14. Autres actifs non courants

Valeurs en K€		Au 01/01/2012	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/2012
	Brut	1 171			1 171
Titres de participation	Prov.	447			447
	Net	724	-	-	724
	Brut	378	0		378
Autres titres immobilisés	Prov.	3			3
	Net	375	0	-	375
	Brut	3 348	38	17	3 369
Autres immobilisations financières	Prov.	1 323	1		1 324
	Net	2 025	37	17	2 045
Charges constatées d'avance sur vins réservés chez nos livreurs		17 834		1 046	16 788
	Brut	22 731	38	1 063	21 706
Total	Prov.	1 773	1	-	1 774
	Net	20 958	37	1 063	19 932

Sociétés non consolidées - Valeurs brutes des titres en K€		Au 30/06/2012
SADEVE SA	Pourcentage de détention inférieur à 11,34% Aucun contrôle, ni pouvoir	1 117
SICA Essor Champenois	Société d'intérêt collectif agricole	30
L'EXCELLENCE AUTOMOBILE SAS	Pourcentage de détention à 8% Importance négligeable	8
C.S.M. VITICOLA ESPANA SL	Importance négligeable	3
Total		1 158

Note 15. Stocks

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières premières	68 330	54 734	146 280
En-cours de production	447 520	432 067	374 684
Produits intermédiaires & finis	67 607	69 870	48 128
Provisions	- 357	- 376	390
Total	583 100	556 295	568 702

Note 16. Clients & comptes rattachés

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Brut	88 753	102 640	105 164
Dépréciations	- 2 670	- 2 492	2 392
Total	86 083	100 148	102 772

Ventilation par échéances en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- 1 an	85 229	99 764	101 785
de 1 an à 5 ans	854	385	987
Total	86 083	100 148	102 772

Note 17. Autres actifs courants

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances et acomptes versés sur commandes	2 860	3 050	2 826
Fournisseurs débiteurs	11 839	12 674	15 712
Personnel et comptes rattachés	8	25	90
Organismes sociaux	19	28	233
Autres créances	4 589	7 233	8 558
Comptes courants d'associés	127	81	124
Etat	17 671	17 457	17 205
Autres créances	34 253	37 498	41 922
Charges constatées d'avance diverses	2 314 *	5 098	2 334 *
Ecart de conversion actif			
Comptes de régularisation	2 314	5 098	2 334
Total	39 427	45 646	47 082

* Dont financement d'opérations marketing additionnelles restant à réaliser.

Ventilation par échéances en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- 1 an	37 158	43 002	44 651
de 1 an à 5 ans	2 270	2 644	2 431
Total	39 427	45 646	47 082

Note 18. Actifs financiers courants

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Instruments de couverture de Taux		1 077	
Instruments de couverture de Devises		259	
Total	-	1 336	-

Ventilation par échéances en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- 1 an	-	259	-
de 1 an à 5 ans	-	1 077	-
Total	-	1 336	-

Note 19. Trésorerie

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Disponibilités	4 747	6 193	4 137
Total	4 747	6 193	4 137

Les disponibilités sont principalement composées de comptes bancaires.

Note 20. Capitaux propres (part du groupe)

Composition des capitaux propres en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital de la société mère	100 542	100 542	100 542
Primes	40 101	40 101	40 101
Réserves	146 401	152 912	146 025
Résultat de la Période	- 1 054	73	8 829
Total	285 990	293 628	295 497

Composition du capital en Volume	30/06/2012	Dont Titres Auto-détenus	Valeur nominale
A l'ouverture	6 702 814	58 420	15
Augmentation de Capital			
Acquisition		41 912	
Cession		42 176	
A la clôture	6 702 814	58 156	15

Note 21. Emprunts, Dettes financières & Concours bancaires

Evolution en K€	Au 01/01/2012	Nouveaux emprunts	Rembour-sements	Variation périmètre	Au 30/06/2012
Emprunts bancaires *	95 468	3 543	6 725		92 286
Crédits de vieillissement	355 185	13 985			369 170
Concours bancaires **	90 996	76 595	3 439		164 152
Autres dettes financières	642	0	326		316
Fonds de participation	519	148	187		480
Comptes courants d'associés	2 232	4 793	0		7 025
Emprunts, Dettes financières & Concours bancaires	545 042	99 064	10 677	-	633 429
<i>* dont crédit-bail & Loc Financt</i>	<i>4 826</i>	<i>2 521</i>	<i>1 030</i>		<i>6 317</i>
<i>** dont mobilisation de créances</i>	<i>28 301</i>	<i>25 399</i>			<i>53 700</i>

Ventilation par échéances en K€	DETTE COURANTES		DETTE NON COURANTES		TOTAL
	-1 an		De 1 à 5 ans	+ 5 ans	
Emprunts bancaires *	12 390		46 704	33 192	92 286
Crédits de vieillissement	216 200		152 970		369 170
Concours bancaires	163 902		250		164 152
Autres dettes financières	316				316
Fonds de participation	196		284		480
Comptes courants d'associés	7 025				7 025
Emprunts, Dettes financières & Concours bancaires	400 029		200 208	33 192	633 429

** dont crédit-bail & Loc Financt*

Renouvellement au second semestre 2012 d'une partie des crédits de vieillissement, destinés à financer le cycle d'élaboration des vins de Champagne.

Endettement financier net k€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts et dettes bancaires (non courant)	233 400	421 693	331 865
Emprunts et concours bancaires (courant)	400 029	192 868	213 177
Actifs et Passifs financiers courants	8 171	785	6 975
Trésorerie	- 4 747	- 6 193	4 137
Total	636 853	609 153 *	547 880

Risque de taux

L'endettement du Groupe au 30 Juin 2012 est composé de 94,5 % d'emprunts et dettes à taux variables, indexés principalement sur l'eurobor 1 mois. Le Groupe utilise, dans sa gestion du risque de taux d'intérêt, les instruments financiers tels que SWAP, CAP et COLLAR en fonction de la situation et des perspectives du marché des taux d'intérêt. Les contrats actifs au 30 Juin 2012 se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAP	66 692	67 205	66 949
COLLAR	11 058	11 795	11 426
SWAP	263 478	239 614	263 478
Total	341 228	318 614	341 853

La part des contrats non actifs au 30 Juin 2012, qui comprend uniquement des SWAP, s'élève à 267 852 k€.

Au 30 Juin 2012 le niveau des couvertures représentait 57 % 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 30 Juin 2012, les niveaux de couverture de taux sont les suivants :

Couverture de type CAP	En k€
Taux plafond de 1,25%	33 000
Taux plafond de 2,5%	26 000
Taux plafond de 5%	7 692

Couverture de type Collar	En k€
Limites de taux comprises entre 1,5% et 3,5%	11 058

Couverture de type SWAP	En k€
Taux fixe inférieur à 2%	170 000
Taux fixe compris entre 2 % et 4%	73 478
Taux fixe compris entre 4% et 4,1%	20 000

Les échéances et la juste valeur des instruments dérivés de taux détenus au 30 Juin 2012 se décomposent ainsi :

Années d'échéance - En k€	Notionnel	Juste Valeur
Contrats actifs :		
Contrats échus en 2012	67 692	-2
Contrats à échéances postérieures à 2012	273 536	-6 038
Contrats non actifs :	267 852	-1 074

Risque de Change

La part du chiffre d'affaires du 1er semestre 2012 réalisée en devises est de 5,9 %. En conséquence, la sensibilité est peu significative.

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 *	Juste Valeur
Contrats échus en 2012	1 807	-109
Contrats échus en 2013	22 324	-948

* contre valeur en Euro

La part inefficace comptabilisée en résultat s'élève à -179 k€ pour le 1er semestre 2012.

Note 22. Engagements envers le personnel

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Début de période	8 950	8 104	8 104
Capitaux propres			351
Capitaux propres - Variation périmètre			
Dotations	386	357	495
Reprises			
Fin de période	9 336	8 461	8 950

Note 23. Impôts différés

En K€	30/06/2012		30/06/2011		31/12/2011	
	ID Actif	ID Passif	ID Actif	ID Passif	ID Actif	ID Passif
TOTAL	14 449	- 64 022	9 868	- 59 348	9 313	- 61 664

En K€	30/06/2012		30/06/2011		31/12/2011	
	ID Actif	ID Passif	ID Actif	ID Passif	ID Actif	ID Passif
Déficits reportables	3 668		3 409		1 794	
Décalage temporaire	756		922		1 004	
Ecart d'évaluation		- 3 308		- 2 271		- 3 353
Juste Valeur des Immobilisations		- 55 497		- 53 431		- 55 770
Actifs Biologiques		- 852		- 688		- 852
Instruments financiers	2 950		- 104	375	170	2 348
Engagements envers le Personnel	3 236		2 794		3 102	
Subventions d'investissement		- 572		- 589		- 594
Retraitement des profits internes	3 839	- 664	2 847		3 243	
Crédit-Bail et Location financement		- 2 162		- 1 871		- 2 056
Amortissements dérogatoires		- 735		- 732		- 729
Charges à étaler & Divers		- 232		- 141		- 659
TOTAL	14 449	- 64 022	9 868	- 59 348	9 313	- 61 664

Note 24. Fournisseurs & comptes de rattachés

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs & comptes rattachés	86 791	98 388	168 722
Total	86 791	98 388	168 722

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

Note 25. Provisions pour risques & charges

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Début de période	468	678	678
Capitaux propres - Variation périmètre			
Dotations	1	50	50
Reprises utilisées			
Reprises non utilisées	- 229	- 338	- 260
Fin de période	240	390	468
Soit :			
Risques de change & Couverture de taux			
Risques s/ Créances courantes	240	390	468

Note 26. Dettes d'impôts

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dettes fiscales	11 403	13 249	13 362
Total	11 403	13 249	13 362

Les dettes d'impôts sont à échéance de moins d'un an.

Note 27. Autres passifs courants

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dettes sociales	8 854	10 543	11 317
Divers	93	196	272
Autres dettes	8 947	10 739	11 589
Produits constatés d'avance	4 595	3 359	3 628
Ecart de conversion			
Comptes de régularisation	4 595	3 359	3 628
Total	13 542	14 098	15 217

Les autres passifs courants sont à échéance de moins d'un an.

Note 28. Passifs financiers courants

En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Couvertures de Taux	7 114	2 014	6 505
Couvertures des Devises	1 057	107	471
Total	8 171	2 121	6 976
Ventilation par échéances en k€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- 1 an	1 058	287	369
de 1 an à 5 ans	7 113	1 834	6 607
Total	8 171	2 121	6 976

Note 29. Engagements hors bilan

Engagements financiers donnés en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avals & cautions	36 823	36 543	39 808
Effets escomptés non échus	231	390	28
Intérêts sur emprunts non échus	17 562	26 261	27 054
Total Engagements financiers donnés	54 616	63 194	66 890

Dettes garanties par sûretés réelles données en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Nantissement de créances professionnelles	67 393	72 136	34 050
Dettes garanties par sûretés réelles (stock de vins de champagne)	391 496	370 909	364 545
Dettes garanties par sûretés réelles (immobilisations incorporelles)	10 117	12 042	11 074
Dettes garanties par sûretés réelles (autres actifs non courants)	64 104	65 547	65 337
Total Dettes garanties par sûretés réelles données en K€	533 110	520 634	475 006

Engagements financiers reçus en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avals & cautions	1 879	3 082	1 928
Total Engagements financiers reçus	1 879	3 082	1 928

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 oeuvre 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€	30/06/2012	%	30/06/2011	%	31/12/2011	%
Champagne et autres	92 940	74%	94 530	75%	281 693	83%
Vins des Sables et de Provence	32 524	26%	32 143	25%	57 945	17%
Total	125 464	100%	126 673	100%	339 638	100%

Répartition du Résultat Opérationnel Courant consolidé par Activité en K€	30/06/2012	%	30/06/2011	%	31/12/2011	%
Champagne et autres	6 239	74%	6 264	75%	34 787	93%
Vins des Sables et de Provence	2 226	26%	2 070	25%	2 504	7%
Total	8 465	100%	8 334	100%	37 291	100%

Répartition des Immobilisations Incorporelles nettes par Activité en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Champagne et autres	85 608	86 395	85 669
Vins des Sables et de Provence	7 851	7 751	7 838
Total	93 459	94 146	93 507

Répartition des Immobilisations Corporelles nettes par Activité en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Champagne et autres	166 201	163 946	164 355
Vins des Sables et de Provence	116 750	118 333	116 806
Total	282 951	282 279	281 161

Répartition des Immobilisations Financières nettes par Activité en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Champagne et autres	2 948	4 180	2 925
Vins des Sables et de Provence	196	197	199
Total	3 144	4 377	3 124

Répartition des Investissements par Activité en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Champagne et autres	4 854	1 958	5 540
Vins des Sables et de Provence	1 920	1 697	2 834
Total	6 774	3 655	8 374

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 3 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€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires - Produits finis		337	24	133
Chiffre d'affaires - Prestations		1 008	1 156	2 584
Chiffres d'affaires - Produits en cours		11 548	11 504	45 264
Cession d'Actifs				
Produits de redevances de marques				
Produits financiers				146
Cessions d'Immobilisations				
Achats de matières premières, produits en cours et finis		12 358	10 448	29 213
Achats de Prestations & Commissions		2 156	2 299	5 245
Charges de redevances de marques		33	24	37
Charges financières		50	39	106
Passif courant		7 981	13 885	11 986
Actif courant *		12 165	13 139	29 658

* Y compris, au 30/06/2012, 3 000 k€ hors intérêts au titre de la cession de la carte de distribution entre VPD et CDA conformément à l'échéancier défini initialement.

Relations du Groupe VPM avec des personnes physiques, Administrateurs ou Actionnaires directement ou indirectement	En K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires - Produits finis		6		63
Chiffre d'affaires - Prestations		377	316	377
Chiffre d'affaires - Ventes diverses		18	21	42
Produits financiers		1		3
Cessions d'Immobilisations				
Redevances versées		19	23	68
Achats de matières premières et produits en cours		3 755	2 884	3 170
Achats de Prestations		551	649	1 801
Charges financières		0		0
Rémunérations versées *		2 572	2 556	4 540
Passif courant		1 027	965	873
Actif courant		824	528	1 155

* 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 importants avec certaines sociétés du groupe CHC, aucune de celles-ci n'est intégrée dans le périmètre de consolidation du groupe VPM, étant donné que :

- Vranken-Pommery Monopole n'intervient pas dans la gestion commerciale, administrative et financière des entités en question, lesquelles relèvent de services autonomes distincts.
- les relations économiques avec CHC et ses autres filiales sont régies par des accords contractuels reflétant les conditions de marché et garantissant un partage équitable des avantages et des risques sur la durée.
- le Groupe CHC fait, par ailleurs, l'objet de comptes consolidés englobant l'ensemble des sociétés détenues, périmètre Vranken Pommery Monopole inclu.

Note 32. Evènements postérieurs à la situation comptable du 30 Juin 2012

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 Juin 2012.

Note 33. Chiffres clés de la société mère (en K€) :

Compte de résultat	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires	166 169	167 744	442 179
Résultat d'Exploitation	823	976	4 031
Résultat Courant	8 519	2 276	3 020
Résultat Net	8 706	2 876	2 108

Bilan	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	100 542	100 542	100 542
Capitaux propres	200 435	199 474	198 706
Dettes financières auprès des établissements de crédit	86 793	88 465	48 592
Actif immobilisé	220 356	215 638	220 079
Total Bilan	423 384	422 123	465 707

2. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Quincy Voisins et à Bezannes, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

**AUDIT & STRATEGY,
REVISION CERTIFICATION**

CYRILLE BOURGEOIS

MAZARS

PIERRE SARDET

3. Rapport d'activité

Communiqué Financier

Résultats du 1^{er} Semestre 2012 du Groupe Vranken-Pommery Monopole :

- Bonne tenue de l'activité grâce notamment aux pays tiers et aux Vins Rosés
- Poursuite de l'adaptation de l'outil industriel et commercial
- Progression du Résultat Opérationnel Courant de 2 %

Le Conseil d'Administration de Vranken-Pommery Monopole s'est réuni le 30 août 2012 sous la présidence de Paul-François Vranken, et en présence des Commissaires aux Comptes, pour arrêter les comptes du Groupe pour le premier semestre 2012.

Comptes Consolidés en millions d'euros	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires	125,5	126,7
Résultat opérationnel courant	8,5	8,3
Résultat opérationnel	7,4	8,8
Résultat net	- 1,4	- 0,1
- dont part du Groupe	- 1,1	0,1

Activité

Vranken-Pommery Monopole a connu une activité positive au deuxième trimestre qui a conduit le chiffre d'affaires du semestre à un niveau comparable à celui de 2011.

Les ventes des Marques de Champagne Pommery et Heidsieck & C° Monopole ont notamment progressé de plus de 5 % dans les pays tiers.

En ce qui concerne les ventes des Vins Rosés, la commercialisation du Château de Provence La Gordonne et le Domaine de Camargue de Jarras a connu une progression, à l'exportation, de plus de 10 %.

Résultats

Le Résultat Opérationnel Courant s'établit à 8,5 M€ au 30 juin 2012, en progression de 2 % au regard de celui du 30 juin 2011.

Le Groupe poursuit en 2012, comme annoncé, ses restructurations commerciales et industrielles. Au cours du premier semestre, ces investissements, d'un montant chiffré à 1,1 M€ ont notamment porté :

- en Allemagne sur le transfert à Berlin de la filiale
- en Champagne, sur la centralisation de l'outil de Production à Tours-sur-Marne
- en Camargue, sur les études et démarches liées au regroupement de l'outil de Production sur le seul site du Domaine de Jarras à Aigues-Mortes. Un permis de construire a été obtenu en juillet, en vue du

réaménagement du site. Les instances représentatives du personnel ont été informées du projet et seront consultées à partir de septembre 2012.

En conséquence, le Résultat Opérationnel du premier semestre s'élève à 7,4 M€.

La progression des charges financières nettes reste limitée à 0.2 M€ pour le premier semestre 2012. L'évolution de la dette est strictement liée au financement des volumes de raisins de Champagne mis en marché à la vendange 2011 (12.500 kg / hectare en 2011 vs 10.500 kg / hectare en 2010). La dette se réduira progressivement au fur et à mesure des paiements des raisins de la vendange 2012, dont le rendement agronomique ne devrait pas dépasser 11.000 kg à l'hectare.

Le résultat net, quant à lui, impacté par les frais de restructuration, ressort à -1,4 M€.

Perspectives

Dans un environnement économique français, européen et mondial incertain, et compte tenu de la forte saisonnalité des ventes, les résultats du premier semestre ne peuvent être extrapolés en année pleine. Toutefois, les tendances des ventes enregistrées actuellement sur tous les Continents par les Responsables Commerciaux confortent le Groupe dans une perspective d'amélioration de la Rentabilité Opérationnelle Courante, tel que déjà annoncé précédemment.

Dividendes

L'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2012 a décidé la distribution d'un dividende de 1,05 euro par action au titre de l'exercice 2011 correspondant à un montant global de 7 millions d'euros. Ce dividende a été mis en paiement le 29 juin 2012.

Prochaines communications

Chiffre d'Affaires du 3^{ème} trimestre 2012 : 18 octobre 2012

A propos de Vranken-Pommery Monopole

Vranken-Pommery Monopole est le deuxième acteur en Champagne. Son portefeuille comprend les grandes Marques VRANKEN et ses Cuvées Diamant et Demoiselle, POMMERY et ses Cuvées Louise et POP, CHARLES LAFITTE et HEIDSIECK & C° MONOPOLE. Vranken-Pommery Monopole est propriétaire des Marques de Porto haut de gamme ROZES et TERRAS DO GRIFO. Enfin, le Groupe est le leader des Vins Rosés avec le Sable de Camargue - Gris de Gris - des DOMAINES LISTEL et les Côtes de Provence - Rosé - du CHATEAU LA GORDONNE.

Le Groupe Vranken-Pommery Monopole, Premier Vigneron en Europe, exploite directement plus de 2.500 hectares de Vigne.

Vranken-Pommery Monopole est une société cotée sur NYSE Euronext Paris et Bruxelles.
(Code "VRAP" (Paris), code "VRAB" (Bruxelles) ; code ISIN : FR0000062796).

Contacts

Vranken-Pommery Monopole :

Patrice Proth, Secrétaire Général
+ 33 3 26 61 62 34, pproth@vrankenpommery.fr

Presse

Claire Doligez, +33 1 53 70 74 25, cdoligez@image7.fr
Caroline Simon, +33 1 53 70 74 65, caroline.simon@image7.fr

V - TABLE DE CONCORDANCE

La table de concordance doit permettre de renvoyer directement les principales rubriques exigées par le règlement européen n° 809/2004 pris en application de la Directive « prospectus » aux paragraphes correspondants du Document de Référence de VRANKEN-POMMERY MONOPOLE déposé auprès de l’Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2012 sous le n° D.12-0477 (ou le cas échéant au présent document d’Actualisation du Document de Référence).

Les renvois à spécifier correspondent aux exigences de l’annexe 1 du règlement européen. Il convient de noter que le texte intégral de ces exigences n’est pas repris dans le tableau.

REGLEMENT CE n° 809/2004 de la Commission du 29/04/2004 modifié par le règlement UE n°490-2012 du 30 mars 2012	Pages du Document de Référence 2011	Pages de l’Actualisation du Document de Référence
1. PERSONNES RESPONSABLES	6	3
2. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	7	4
3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES	8	5
4. FACTEURS DE RISQUES	9-11	6
5. INFORMATIONS CONCERNANT L’EMETTEUR	12-13	6-8
5.1. Histoire et évolution de la société	14	
5.2. Investissements		
6. APERCU DES ACTIVITES		
6.1. Principales activités	15-20	
6.2. Principaux marchés	20-23	
6.3. Evénements exceptionnels ayant influencé les renseignements fournis conformément aux points 6.1. et 6.2.	24	
6.4. Degré de dépendance de l’émetteur à l’égard des brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	24	
6.5. Eléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l’émetteur concernant sa position concurrentielle	24	
7. ORGANIGRAMME	25	8
8. PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS		
8.1. Immobilisations corporelles importantes existantes ou planifiées et toute charge majeure pesant dessus	26-30	
8.2. Questions environnementales pouvant influencer l’utilisation, faite par l’émetteur, de ses immobilisations corporelles	30-32	
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERES ET DU RESULTAT		

9.1. Situation financière	33	
9.2. Résultat d'exploitation	33	
10. TRESORERIE ET CAPITAUX	34	
11. RECHERCHES ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	35	
12. INFORMATIONS SUR LES TENDANCES	35	8-10
13. PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE	35	
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE	36-39	11-13
15. REMUNERATION ET AVANTAGES	40	13
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	41-42	
17. SALARIES		
17.1. Nombre moyen de salariés durant chaque exercice de la période couverte par les informations historiques	43-45	
17.2. Participations et stock options	45	
17.3. Décrire tout accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	45	
18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	46-47	
19. OPERATIONS AVEC DES APPARENTES	48-50	13-15
20. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR		15 ; 18-54
20.1 Comptes consolidés annuels	51-76 77	
20.2 Vérification des informations financières - Comptes consolidés	78-94	
20.3 Comptes sociaux annuels	95	
20.4 Vérification des informations financières - Comptes sociaux	96 96	
20.5 Date des dernières informations financières	96	
20.6 Informations financières intermédiaires	97	
20.7 Politique de distribution des dividendes	97	
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage		
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale		
21. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES		16
21.1. Capital social	98-101	
21.2. Acte constitutif et statuts	101-104	
22. CONTRATS IMPORTANTS	105	
23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DECLARATIONS D'EXPERTS ET DECLARATIONS D'INTERETS	105	
24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	106	
25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS	106	