

mazars

37 rue René Cassin
BEZANNES
CS 30009
51726 REIMS cedex



Audit & Strategy

15 rue de la bonne rencontre
QUINCY VOISINS
77334 MEAUX cedex

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2023

VRANKEN-POMMERY MONOPOLE

Société anonyme

RCS 348 494 915 REIMS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'Assemblée générale de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 de l'annexe des comptes consolidés qui expose la correction d'erreur relative à la valorisation des stocks concernant les exercices 2019 à 2022 et dont les effets ont été appréhendés dans ses comptes par votre société, en conformité avec les dispositions de la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ».

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Evaluation des stocks

Risque identifié

Au 31 décembre 2023, les stocks s'élèvent à 654,9 m€, soit 49,0% du total actif du Groupe. La valeur comptable des stocks retenue au bilan correspond au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation, selon les modalités décrites à la note 5.11 des « Principes comptables et méthodes d'évaluation ».

La Direction détermine la valeur nette de réalisation des stocks destinés à être vendus sur la base du prix de vente estimé net, en se fondant sur des hypothèses de marché et le cas échéant de sources d'informations externes.

L'activité du Groupe est soumise aux aléas climatiques et aux fluctuations du prix de marché.

Nous avons considéré que la valorisation et la valeur nette de réalisation des stocks, qui représentent un montant particulièrement significatif de l'actif total du Groupe, constituent un point clé de l'audit car l'évaluation des stocks et l'évaluation de la valeur nette de réalisation reposent sur des hypothèses, des estimations ou des jugements significatifs de la Direction.

Notre réponse

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour valoriser les stocks, déterminer leur valeur nette de réalisation et identifier les articles qui doivent être comptabilisés à cette valeur.

Dans le cadre de nos diligences, nous avons :

- pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place par la Direction ;
- rapproché les quantités en stock des livres de régie et des résultats des inventaires physiques, auxquels nous avons participé par sondage, afin de vérifier l'existence et le correct classement des biens à la clôture ;
- réalisé un examen critique des coûts directs et indirects de production incorporés aux produits stockés et un rapprochement des données de gestion utilisées pour déterminer les coûts incorporables avec la comptabilité ;
- vérifié l'exactitude arithmétique des calculs de coûts de revient ;
- comparé par sondage le coût des articles en stock avec le prix de vente net pratiqué, ainsi que le prix de vente promotionnel retenu en fin de saison ;
- analysé les perspectives d'écoulement estimées par le Groupe au regard des réalisations historiques et des derniers budgets disponibles.

Enfin, nous avons évalué le contenu des informations communiquées dans la note « 5.11. Stocks et en-cours » des « Principes comptables et méthodes d'évaluation » et dans la note « 17. Stocks » de l'annexe aux comptes consolidés.

Réévaluation des actifs immobiliers

Risque identifié

Le Groupe Vranken-Pommery Monopole détient en pleine propriété ou en location des terres à vigne, propriétés immobilières, équipements techniques et usines de production et de vinification. Au 31 décembre 2023, les actifs immobiliers s'établissent à 400,6 m€, soit 30,0% du total actif, et comprennent des terres à vignes pour 240,7 m€, des bâtiments pour 106,7 m€ et des terrains pour 53,2 m€.

Le Groupe Vranken-Pommery Monopole a adopté le modèle de la réévaluation prévu par IAS 16 pour les terrains, les terres à vigne et les bâtiments. Ces actifs immobiliers sont comptabilisés à la valeur de marché à chaque clôture, l'écart entre la valeur historique et la juste valeur étant inscrit en capitaux propres, selon les modalités décrites dans la note 5.6 des « Principes comptables et méthodes d'évaluation ». La Direction détermine la valeur de marché des terres à vigne sur la base de la fourchette de valeur issue des opérations officielles enregistrées sur la période, recensées par les notaires ou déterminée par des experts indépendants, au vu également des caractéristiques intrinsèques de chaque parcelle. Les bâtiments et terrains sont réévalués périodiquement sur la base de rapports d'experts indépendants selon les modalités décrites à la note « 5.6. Immobilisations corporelles » des « Principes comptables et méthodes d'évaluation » et à la note « 15. Immobilisations corporelles » de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons considéré que la valeur recouvrable des actifs immobiliers est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les comptes du Groupe et du niveau de jugement requis pour évaluer ces biens.

Notre réponse

Nos travaux ont consisté à apprécier le caractère raisonnable des hypothèses de marché retenues pour la valorisation des actifs immobiliers.

Dans le cadre de nos diligences, nous avons :

- pris connaissance des lettres de mission et des rapports d'évaluation des experts indépendants et réalisé un examen critique des méthodes de valorisation retenues ainsi que de l'indépendance desdits experts ;
- rapproché les valeurs comptables retenues par le Groupe des fourchettes de valeur issues des rapports des experts indépendants et des données publiées par les SAFER pour des transactions comparables ;
- rapproché les valeurs comptables retenues avec les transactions récentes réalisées par le Groupe pour des actifs similaires ;
- rapproché les réévaluations comptabilisées sur les périodes précédentes des valeurs actuelles de marché issues des rapports des experts afin d'apprécier la fiabilité du processus.

Enfin, nous avons évalué le contenu des informations communiquées dans la note « 5.6. Immobilisations corporelles » des « Principes comptables et méthodes d'évaluation » et à la note « 15. Immobilisations corporelles » de l'annexe aux comptes consolidés.

Valorisation des marques

Risque identifié

Au 31 décembre 2023, les marques détenues par le Groupe Vranken-Pommery Monopole sont comptabilisées dans les états financiers pour une valeur de 80,1 M€, représentant 6,0 % du total actif.

Pour les besoins des tests de dépréciation, la Direction procède à une valorisation de l'ensemble des marques de Champagne et des vins de Porto selon la méthode du surprofit économique et selon la méthode du différentiel de marge, selon les modalités décrites dans la note « 5.9. Valeur recouvrable des immobilisations » et dans la note « 14. Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés. La valeur recouvrable est déterminée par référence à la valeur d'utilité issue de l'approche multicritères.

Nous avons considéré que la valeur recouvrable des marques, qui représente un montant significatif au regard du total actif du Groupe, constitue un point clé de l'audit en raison du niveau significatif de jugement requis dans l'établissement des projections de flux de trésorerie et dans le choix du taux de croissance et du taux d'actualisation.

Notre réponse

Nous avons effectué une revue critique des modalités d'analyse des indicateurs de perte de valeur mises en œuvre par la Direction et de réalisation des tests de dépréciation.

Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nos travaux ont consisté à :

- prendre connaissance du processus d'élaboration des estimations et des hypothèses faites par le Groupe dans le cadre des tests de dépréciation ;
- vérifier que les projections de flux de trésorerie futurs actualisés utilisées pour la détermination de la valeur d'utilité des marques correspondent à celles générées par les éléments composant la valeur comptable testée ;
- apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues, notamment les prévisions de flux de trésorerie, le taux d'actualisation et le taux de croissance à long terme, par comparaison avec les performances historiques et par corroboration avec les analyses externes disponibles sur le contexte de marché ;
- examiner les tests effectués par la Direction sur la sensibilité de la valeur recouvrable des marques à une variation raisonnable du taux d'actualisation ou du taux de croissance à long terme.

Enfin, nous avons apprécié le caractère approprié des informations fournies dans la note « 5.9. Valeur recouvrable des immobilisations » et dans la note « 14. Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes consolidés inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes consolidés inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Président-Directeur Général. S'agissant de comptes consolidés, nos diligences comprennent la vérification de la conformité du balisage de ces comptes au format défini par le règlement précité.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes consolidés inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

En raison des limites techniques inhérentes au macro-balisage des comptes consolidés selon le format d'information électronique unique européen, il est possible que le contenu de certaines balises des notes annexes ne soit pas restitué de manière identique aux comptes consolidés joints au présent rapport.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société VRANKEN-POMMERY MONOPOLE par l'Assemblée générale du 5 juin 2019.

Au 31 décembre 2023, le cabinet Mazars était dans la 29^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet Audit & Strategy Révision Certification dans la 23^{ème} année, dont respectivement la 26^{ème} et la 23^{ème} année depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Les Commissaires aux comptes

Mazars


Bezannes, le 17 avril 2024

Audit & Strategy Révision Certification

Quincy Voisins, le 17 avril 2024

DocuSigned by:
 *CARLIER Marianne*
8713C103DDCE468...

Marianne
CARLIER

DocuSigned by:
 *EL NOUCHI Jean-maurice*
A126C5F25F394C5...

Jean-Maurice
EL NOUCHI

DocuSigned by:
 *Philippe DANDON*
062312012AF2498...

Philippe
DANDON



Comptes Consolidés au 31 décembre 2023

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2023 - NORMES IFRS | 4 |
| ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES | 5 |
| BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2023 - NORMES IFRS | 6 |
| TABLEAU DE FINANCEMENT PAR ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE - NORMES IFRS | 7 |
| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES - NORMES IFRS | 8 |
| METHODES COMPTABLES | 9 |
| 1. PRINCIPES GENERAUX | 9 |
| 2. FAITS MARQUANTS | 10 |
| 3. PRINCIPES DE CONSOLIDATION | 12 |
| 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 13 |
| 5. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION | 15 |
| 6. PRESENTATION DE L'INFORMATION FINANCIERE | 23 |
| NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2023 | 24 |
| NOTE 1. CHIFFRE D'AFFAIRES | 24 |
| NOTE 2. ACHATS CONSOMMES | 24 |
| NOTE 4. CHARGES DE PERSONNEL | 25 |
| NOTE 5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION | 26 |
| NOTE 6. IMPOTS ET TAXES | 26 |
| NOTE 7. REPRISES DE PROVISIONS | 26 |
| NOTE 8. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS | 27 |
| NOTE 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES | 27 |
| NOTE 10. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS | 28 |
| NOTE 11. IMPOTS SUR LES RESULTATS | 28 |
| NOTE 12. RESULTAT PAR ACTION | 29 |
| NOTE 13. ECARTS D'ACQUISITION | 29 |
| NOTE 14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 30 |
| NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 31 |
| NOTE 16. AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 33 |
| NOTE 17. STOCKS | 34 |
| NOTE 18. CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 34 |
| NOTE 19. AUTRES ACTIFS COURANTS | 35 |
| NOTE 20. DISPONIBILITES | 35 |
| NOTE 21. CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE) | 36 |
| NOTE 22. EMPRUNTS, DETTES FINANCIERES & CONCOURS BANCAIRES | 37 |



| | |
|--|----|
| NOTE 23. PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES AU PERSONNEL | 41 |
| NOTE 24. IMPOTS DIFFERES | 42 |
| NOTE 25. FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 43 |
| NOTE 26. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES | 44 |
| NOTE 27. DETTES D'IMPOTS | 44 |
| NOTE 28. AUTRES PASSIFS COURANTS | 44 |
| NOTE 29. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS COURANTS | 45 |
| NOTE 30. ENGAGEMENTS HORS BILAN | 45 |
| NOTE 31. SECTEURS OPERATIONNELS | 46 |
| NOTE 32. PARTIES LIEES | 47 |
| NOTE 33. EVENEMENT POST CLOTURE | 51 |
| NOTE 34. CHIFFRES CLES DE LA SOCIETE MERE (EN K€) | 49 |



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2023 - Normes IFRS

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 | 338 395 | 334 459 |
| Achats consommés | 2 | -243 547 | -246 784 |
| Charges de personnel | 4 | -40 506 | -38 531 |
| Autres Produits d'exploitation | 5 | 3 490 | 3 962 |
| Autres Charges d'exploitation | 5 | -833 | -672 |
| Impôts et taxes | 6 | -3 430 | -3 500 |
| Reprises sur amort. et prov. | 7 | 591 | 683 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 8 | -15 163 | -15 040 |
| Résultat opérationnel courant | | 38 997 | 34 577 |
| Autres Produits | 9 | 1 503 | 2 088 |
| Autres Charges | 9 | -1 305 | -2 654 |
| Résultat opérationnel | | 39 195 | 34 011 |
| Produits financiers | 10 | 1 438 | 592 |
| Charges financières | 10 | -30 920 | -18 978 |
| Résultat avant impôts | | 9 713 | 15 625 |
| Impôts sur les résultats | 11 | -3 444 | -5 244 |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 16 | -165 | -109 |
| Résultat net | | 6 104 | 10 272 |

Ventilation du Résultat net consolidé

| | | | |
|--------------------------------|----|--------------|---------------|
| Résultat net consolidé | | 6 104 | 10 272 |
| - dont part des minoritaires | | -43 | 112 |
| - dont part du Groupe | | 6 147 | 10 160 |
| Résultat par action en € | 12 | 0,69 | 1,14 |
| Résultat dilué par action en € | 12 | 0,69 | 1,14 |

Etat global des gains et pertes consolidés

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

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Résultat net | | 6 104 | 10 272 |
| Eléments non recyclables en résultat, net d'impôts : | | | |
| Engagement envers le personnel | 23 | 342 | 2 610 |
| Titres Autodétenus | | 19 | -4 |
| Réévaluation des actifs | 15 | 11 436 | 27 528 |
| Eléments recyclables en résultat, net d'impôts : | | | |
| Ecart de conversion sur entités étrangères | | -744 | 443 |
| Instruments financiers | 29 | - | 4 |
| Résultat global | | 17 157 | 40 853 |
| Ventilation du Résultat global | | | |
| Groupe | | 16 905 | 39 932 |
| Minoritaires | | 252 | 921 |

Bilan consolidé au 31 décembre 2023 - Normes IFRS

Actif

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|----------------------------------|-------------|------------------|----------------------|
| Ecart d'acquisition | 13 | 24 479 | 24 479 |
| Immobilisations incorporelles | 14 | 97 948 | 98 789 |
| Immobilisations corporelles | 15 | 436 428 | 414 448 |
| Autres actifs non courants | 16 | 7 762 | 7 482 |
| Titres mis en équivalence | 16 | 1 247 | 1 385 |
| Impôts différés | 24 | 299 | 648 |
| Total Actifs non courants | | 568 163 | 547 231 |
| Stocks et en-cours | 17 | 654 884 | 639 803 |
| Clients & comptes rattachés | 18 | 66 969 | 72 686 |
| Autres actifs courants | 19 | 30 933 | 33 171 |
| Actifs financiers courants | 29 | - | - |
| Trésorerie | 20 | 15 859 | 8 522 |
| Total Actifs courants | | 768 645 | 754 182 |
| Actifs destinés à être cédés | | - | - |
| Total de l'actif | | 1 336 808 | 1 301 413 |

Passif

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|--|-------------|------------------|----------------------|
| Capital | 21 | 134 056 | 134 056 |
| Réserves & Primes | 21 | 274 133 | 260 260 |
| Résultat | 21 | 6 147 | 10 160 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 21 | 414 336 | 404 476 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 5 385 | 5 172 |
| Total Capitaux Propres | | 419 721 | 409 648 |
| Emprunts & dettes financières | 22 | 533 137 | 558 220 |
| Engagements envers le personnel | 23 | 8 666 | 8 940 |
| Impôts différés | 24 | 71 119 | 68 427 |
| Total Passifs non courants | | 612 922 | 635 587 |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 25 | 120 109 | 122 178 |
| Provisions pour risques et charges | 26 | 281 | 243 |
| Dettes d'impôt | 27 | 14 151 | 11 895 |
| Autres passifs courants | 28 | 25 408 | 23 056 |
| Emprunts & concours bancaires | 22 | 144 216 | 98 806 |
| Passifs financiers courants | 29 | - | - |
| Total Passifs courants | | 304 165 | 256 178 |
| Passifs destinés à être cédés | | - | - |
| Total du passif | | 1 336 808 | 1 301 413 |

(*) A la clôture de l'exercice 2023, il a été relevé une erreur de valorisation des stocks concernant les exercices 2019 à 2022. En application de la norme IAS 8 « méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », les comptes consolidés de VPM ont donc fait l'objet d'un traitement rétrospectif de cette correction d'erreurs. Le total des incidences sur les capitaux propres au 31 décembre 2022 est négatif et s'élève à 4,4 millions d'euros.



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

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | | 6 104 | 10 272 |
| Elimination des charges & produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | |
| - amortissements & provisions | | 14 764 | 14 538 |
| - charges financières nettes | 10 | 29 265 | 18 391 |
| - variation des impôts différés | 24 | -900 | 2 416 |
| - plus et moins values de cession | 9 | -246 | -261 |
| - instruments financiers | 22 | -11 | -5 |
| - engagement envers le personnel | 23 | 109 | 441 |
| - incidences des sociétés MEE | 16 | 165 | 109 |
| - autres | | | |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | | 49 250 | 45 901 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : | | | |
| - stocks et encours | 17 | -15 874 | -5 481 |
| - créances clients | 18 | 5 400 | -26 536 |
| - dettes fournisseurs | 25 | -1 878 | 34 689 |
| - autres créances et dettes | | 9 959 | -1 690 |
| Flux net de trésorerie générés par l'activité | | 46 857 | 46 883 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Acquisition d'immobilisations ** | | -19 125 | -12 242 |
| Cession d'immobilisations | 9 | 1 017 | 1 867 |
| Incidences des variations de périmètre | | 0 | -176 |
| Variation nette des prêts et autres immobilisations financières | | -297 | -204 |
| Subventions d'investissement reçues | | 137 | 352 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | -18 268 | -10 403 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | -7 104 | -7 103 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | -39 | -4 |
| Opérations sur titres autodétenus | | 78 | -4 |
| Charges financières nettes | 10 | -29 265 | -18 391 |
| Emissions d'emprunts ** | 22 | 65 246 | 466 944 |
| Remboursement d'emprunts | 22 | -49 534 | -486 545 |
| Variation des financements court terme | 22 | -217 | 3 643 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | -20 835 | -41 460 |
| Incidence des variations des cours des devises | | 146 | 138 |
| Variation de trésorerie | | | |
| Trésorerie d'ouverture | | -18 950 | -14 108 |
| Trésorerie de clôture | 22 | -11 050 | -18 950 |
| Variation de trésorerie * | | 7 900 | -4 842 |

* La trésorerie est égale au solde entre la trésorerie disponible et les concours bancaires. Pour information, les financements à court terme de type crédits de trésorerie ont été reclassés et n'apparaissent plus dans la trésorerie nette. (Cf Note 22)

** Retraité des contrats de crédit-bail et de location souscrits au cours de l'exercice.



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 |
|--|----------------|---------------|-----------------------|--------------------------|---|----------------------------|----------------|---|
| Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 1er janvier 2022 - Retraité* | 134 056 | 45 013 | 135 208 | 68 581 | -6 920 | 375 938 | 371 633 | 4 305 |
| Résultat de l'exercice | | | 10 272 | | | 10 272 | 10 160 | 112 |
| Distributions de dividendes | | | -7 107 | | | -7 107 | -7 106 | -1 |
| Ecarts de conversion | | | | | 443 | 443 | 448 | -5 |
| Opérations sur titres autodétenus | | | | | -4 | -4 | -4 | |
| Variation de périmètre | | | -9 | | | -9 | 48 | -57 |
| Engagements envers le personnel | | | | | 2 610 | 2 610 | 2 608 | 2 |
| Variation de l'exercice instruments financiers | | | | | 4 | 4 | 4 | |
| Réévaluation des Actifs | | | | 27 528 | | 27 528 | 26 716 | 812 |
| Autres | | | -27 | | | -27 | -31 | 4 |
| Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 31 décembre 2022 - Retraité* | 134 056 | 45 013 | 138 337 | 96 109 | -3 867 | 409 648 | 404 476 | 5 172 |
| Résultat de l'exercice | | | 6 104 | | | 6 104 | 6 147 | -43 |
| Distributions de dividendes | | | -7 143 | | | -7 143 | -7 104 | -39 |
| Ecarts de conversion | | | | | -744 | -744 | -741 | -3 |
| Opérations sur titres autodétenus | | | | | 19 | 19 | 19 | |
| Variation de périmètre | | | - | | | - | - | - |
| Engagements envers le personnel | | | | | 342 | 342 | 342 | - |
| Variation de l'exercice instruments financiers | | | | | - | - | - | |
| Réévaluation des Actifs | | | | 11 436 | | 11 436 | 11 138 | 298 |
| Autres | | | 59 | | | 59 | 59 | |
| Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 31 décembre 2023 | 134 056 | 45 013 | 137 357 | 107 545 | -4 250 | 419 721 | 414 336 | 5 385 |

(*) Voir note 1.3



Les états financiers du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 mars 2024 et les annexes ont été définitivement validées par le Conseil d'Administration du 17 avril 2024 et ne seront définitifs qu'à compter de leur approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 6 juin 2024.

Méthodes comptables

1. Principes généraux

1.1. Référentiel

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1er janvier 2023 :

- Amendements à IAS 1 - Informations à fournir sur les méthodes comptables, IAS 8 - Définition d'une estimation comptable, et IAS 12 - Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction.
- IFRS 17 - Contrats d'assurance, avec Amendements.

Les normes, amendements de normes ou interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2023 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Les états financiers ne prennent pas en compte les normes et interprétations publiées par l'IASB à la clôture de l'exercice de décembre 2023 mais d'application non obligatoire au sein de l'Union européenne à cette date.

Il est rappelé par ailleurs que, le compte de résultat consolidé du Groupe Vranken-Pommery Monopole est un compte de résultat par nature.

1.2. Nouveaux textes d'application non obligatoire

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 sont les suivants :

- Amendements IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives,
- Amendements IFRS 16 – Passif locatif découlant d'une cession-bail.

Le Groupe n'a pas appliqué ces nouveaux textes par anticipation au 1er janvier 2023 et est en cours d'analyse sur leurs potentielles incidences.

1.3. Corrections d'erreurs dans les comptes consolidés des exercices antérieurs

A la clôture de l'exercice 2023, il a été relevé une erreur de valorisation des stocks concernant les exercices 2019 à 2022. En application de la norme IAS 8 « méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », les comptes consolidés de VPM ont donc fait l'objet d'un traitement rétrospectif de cette correction d'erreurs.

Il n'y a aucune incidence sur le compte de résultat consolidé au 31 décembre 2022.

Les incidences sur le bilan consolidé au 31 décembre 2022 sont les suivantes (mêmes incidences au 1^{er} janvier 2022) :

Actif

| En K€ | 12/2022 Publié | Retraitements | | 12/2022 Retraité |
|----------------------------------|-------------------|---------------|--------------|---------------------|
| Total Actifs non courants | 547 231 | | | 547 231 |
| Stocks et en-cours | 645 774 | - | 5 971 | 639 803 |
| Total Actifs courants | 760 153 | - | 5 971 | 754 182 |
| Total de l'actif | 1 307 384 | - | 5 971 | 1 301 413 |

Passif

| En K€ | 12/2022 | Retraitements | | 12/2022 Retraité |
|--|------------------|---------------|--|---------------------|
| Capital | 134 056 | | | 134 056 |
| Réserves & Primes | 264 689 | -4 429 | | 260 260 |
| Résultat | 10 160 | | | 10 160 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 408 905 | -4 429 | | 404 476 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 5 172 | | | 5 172 |
| Total Capitaux Propres | 414 077 | -4 429 | | 409 648 |
| Impôts différés | 69 969 | -1 542 | | 68 427 |
| Total Passifs non courants | 637 129 | -1 542 | | 635 587 |
| Total du passif | 1 307 384 | -5 971 | | 1 301 413 |

L'impact sur les stocks et en-cours au 31 décembre 2022 est négatif et s'élève à 6 millions d'euros.

L'impact sur les impôts différés passifs au 31 décembre 2022 est négatif et s'élève à 1,5 millions d'euros.

Le total des incidences sur les capitaux propres au 1er janvier 2022 est négatif et s'élève à 4,4 millions d'euros.

| 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 |
|--|----------------|---------------|--------------------------|-----------------------------|--|---|-------------------|---|
| Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 1er janvier 2022 | 134 056 | 45 013 | 139 637 | 68 581 | -6 920 | 380 367 | 376 062 | 4 305 |
| Retraitements | | | -4 429 | | | -4 429 | -4 429 | |
| Capitaux propres et Intérêts minoritaires au 1er janvier 2022 - Retraité* | 134 056 | 45 013 | 135 208 | 68 581 | -6 920 | 375 938 | 371 633 | 4 305 |

2. Faits marquants

Les faits marquants de l'exercice 2023 sont les suivants :

- Vranken-Pommery Monopole a réalisé un chiffre d'affaires consolidé 2023 de 338,4 M€ en progression de +1,2%.
- Dans un contexte de baisse des volumes sur le marché du Champagne, le repositionnement premium du Groupe et la solide évolution de l'activité Vins ont permis d'atteindre une légère progression du chiffre d'affaires, même si l'ambition était de 5% de croissance.
- Après une année 2022 en très forte hausse, traduisant un rattrapage post-Covid, les volumes sur le marché du Champagne sont en baisse de 8,2% (source Comité Champagne) marquant un retour au niveau de 2019.



- Dans ce contexte, l'évolution des volumes du Groupe est légèrement plus favorable que celle du marché, et le chiffre d'affaires de l'activité Champagnes progresse de 1% en 2023 à 290,7 M€, grâce à son repositionnement tarifaire et premium.
- Les ventes du Groupe progressent principalement sur le Off-Trade en France et le travel retail à l'international, ce qui a permis de compenser la contraction de la demande sur l'UE.
- Le poids de l'export reste stable à 65% soutenu par une bonne dynamique au Royaume-Uni, en Amérique du Nord et sur la zone Asie.
- Le chiffre d'affaires de la branche Vins s'établit à 27,4 M€ en progression de 6,2%. Comme attendu les ventes du second semestre se sont fortement redressées à +13,3% compte tenu du report de ventes sur le semestre.
- Avec le retour à des rendements normatifs à la vendange, les Grands Domaines du Littoral retrouvent un chiffre d'affaires comparable à la période pré-Covid, et bénéficient de la bonne dynamique sur le Sable de Camargue, devenu AOP à la vendange 2023.
- Les ventes de Portos et Vins du Douro progressent légèrement grâce à la consommation domestique, et au développement du Nord de l'Europe. Le second semestre a ainsi été très dynamique, après un premier semestre en retrait.
- Le chiffre d'affaires progresse de 9% sur les Sparkling Wines élaborés en Angleterre et en Californie sous la marque Louis Pommery, et ceux élaborés en Camargue sous l'impulsion du marché du Bénélux.
- Avec un EBITDA 2023 de 54 M€, en hausse de +10%, le groupe confirme la pertinence de son plan stratégique et son agilité à s'adapter aux situations très contrastées.
- Le Résultat Opérationnel Courant progresse de 12,8% à 39 M€.
- La Marge Opérationnelle Courante s'établit à 11,5% contre 10,3% en 2022.
- Le Résultat Opérationnel se monte à 39,2 M€ soit une marge opérationnelle de 11,6%.
- Le Résultat Financier de -29,5 M€ vient obérer la performance du groupe. La remontée brutale des taux d'intérêts au cours de l'année 2023 n'a pu être compensée que partiellement par les encours à taux fixe qui couvrent la moitié de la dette.
- Le Résultat Net ressort à 6,1 M€, après la progression exceptionnelle des frais financiers.
- La structure financière du groupe se renforce avec des capitaux propres qui atteignent 419,7 M€ (+10,1 M€), soit 31,4% du total bilan. L'endettement financier net progresse légèrement de 1,5% à 656,1 M€ au 31 décembre 2023, alors que les prix des matières premières des vendanges de 2022 et 2023 ont connu une progression cumulée de plus de 20%.
- L'impact sur le besoin en fonds de roulement a été limité par la gestion optimisée de nos stocks.
- Les stocks de 654,9 M€ couvrent intégralement les 637,3 M€ de l'endettement financier net retraité des 18,8 M€ liés à l'application de la norme comptable IFRS 16.
- A la clôture de l'exercice 2023, il a été relevé une erreur de valorisation des stocks concernant les exercices 2019 à 2022. En application de la norme IAS 8 « méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », les comptes consolidés de VPM ont donc fait l'objet d'un traitement rétrospectif de cette correction d'erreur. Le total des incidences sur les capitaux propres au 31 décembre 2022 est négatif et s'élève à 4,4 millions d'euros.
- En 2023, le Comité de Mission avait choisi de mettre l'accent sur la réduction de ses émissions de gaz à effet de serre, et de s'inscrire ainsi dans la trajectoire « zéro émission nette » à horizon 2050 définie par les Nations Unies, avec un objectif intermédiaire de réduction de 10% en 2025.
- Les principales mesures engagées en 2023 :
 - o Poursuite de la transformation du parc de véhicules en électrique (72% à fin 2023)
 - o Extension de notre centrale photovoltaïque au Portugal et développement de nouveaux projets sur nos sites de Champagne et de Camargue
 - o Mise en place d'un dispositif de récupération de la chaleur des compresseurs sur le site de Tours-sur-Marne
 - o Mise en place d'un système de régulation du chauffage des bâtiments par sous-station
 - o Automatisation et transformation de l'éclairage des caves en led
 - o Implication des fournisseurs dans notre démarche de réduction des émissions de CO2.
- De nouvelles initiatives viendront compléter progressivement les actions déjà engagées.
- En 2024, le Comité de Mission a souhaité mettre en avant les actions en faveur de la préservation de la biodiversité dans nos vignobles.



- Le groupe a intégré cette dimension depuis plusieurs années avec l'implantation de ruches, le développement de l'éco-pâturage en Champagne, Camargue et Provence, le recours aux faucons et buses de Harris dans les Clos Pompadour de Reims pour les protéger des étourneaux.
- La suppression des herbicides ou encore la conversion bio de ses vignobles de Provence, de Camargue et du Portugal s'ajoutent à ces actions.
- Toujours à l'écoute de l'évolution des attentes du consommateur pour des vins plus responsables et plus durables, le groupe innove avec la création de La Félicité 9° qui marque une rupture dans l'élaboration des vins rosés. Ce faible degré d'alcool est obtenu de manière totalement naturelle, sans aucune intervention pour le réduire artificiellement, tout en conservant la fraîcheur et le goût inimitable des vins de Camargue

Le Groupe n'a pas identifié à la clôture 2023 d'événements tels que des résiliations de contrat, pénalités pour retard d'exécution, litiges avec des clients ou des fournisseurs, susceptibles d'impacter de façon significative les états financiers.

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 clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les sociétés SAS A l'Auberge Franc-Comtoise et SAS VPHV sont consolidées par mise en équivalence.

4. Périmètre de consolidation

| Sociétés du périmètre de consolidation (Intégration globale) | 12/2023 | | 12/2022 | |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | 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% |
| SAS VRANKEN-POMMERY PRODUCTION N° SIRET 337 280 911 00120 56 Bd Henry Vasnier 51100 REIMS | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| SAS VRANKEN-POMMERY VIGNOBLES N° SIRET 314 208 125 00067 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE | 99,84% | 99,84% | 99,84% | 99,84% |
| SAS RENE LALLEMENT N° SIRET 415 299 023 00028 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE | 99,95% | 99,95% | 99,95% | 99,95% |
| SAS B.M.T. VIGNOBLES N° SIRET 353 422 397 00045 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE | 99,84% | 100,00% | 99,84% | 100,00% |
| SAS Champagne CHARLES LAFITTE N° SIRET 328 251 590 00050 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| SAS HEDSIECK & C° MONOPOLE N° SIRET 338 509 045 00054 34 Bd Diancourt 51100 REIMS | 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 | 99,58% | 99,58% | 99,58% | 99,58% |
| SCI LES ANSINGES MONTAIGU N° SIRET 398 362 988 00030 Le Champ Chapon 51150 TOURS SUR MARNE | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 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 GV COURTAGE N° SIRET 382 710 564 00032 Ferme du Château des Castaignes 51270 MONTMORT LUCY | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| SC DU PEQUIGNY N° SIRET 410 025 134 00025 Domaine des Castaignes 51270 MONTMORT LUCY | 99,94% | 99,94% | 99,94% | 99,94% |



| Sociétés du périmètre de consolidation | 12/2023 | | 12/2022 | |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Pourcent. d'intérêt | Pourcent. de contrôle | Pourcent. d'intérêt | Pourcent. de contrôle |
| SAS DES VIGNOBLES VRANKEN N° SIRET 411 224 900 00018 Ferme des Castaignes 51270 MONTMORT LUCY | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| SC DOMAINE DU MONTCHENOIS N° SIRET 421 321 068 00015 Domaine du Montchenois 51140 CHENAY | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| SAS GRANDS DOMAINES DU LITTORAL N° SIRET 722 041 175 00034 Domaine Royal de Jarras RD 979 30220 AIGUES MORTES | 96,50% | 96,50% | 96,50% | 96,50% |
| <u>Etranger</u> | | | | |
| VRANKEN-POMMERY DEUTSCHLAND & OSTERREICH Gmbh Neue Grünstraße 26 D- 10179 BERLIN Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| VRANKEN-POMMERY BENELUX SA Square Saintelette 11/12 1000 BRUXELLES Belgique | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% |
| CHARBAUT AMERICA Inc. 12 East 33 rd Street - 7th Floor 10016 NEW YORK États-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ROZES SA Quinta de Monsul - Cambres - Lamego Portugal | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% |
| VRANKEN POMMERY U.K. Ltd 128 Buckingham Palace Road LONDON, SW1W 9SA Royaume Uni | 97,78% | 97,78% | 97,78% | 97,78% |
| 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, Poiares, Freixo E. Cinta Portugal | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| VRANKEN-POMMERY JAPAN Co., Ltd #3 Toranomom Denki Bldg 8F 1-2-20 Toranomom Minato-Ku, TOKYO 105-0001 Japon | 95,00% | 95,00% | 95,00% | 95,00% |
| VRANKEN-POMMERY ITALIA, Spa Piazza Pio XI,5 20123 MILANO Italie | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| VRANKEN-POMMERY AUSTRALIA PTY LDT Level 1, 63 Exhibition Street, Melbourne 3000 Australie | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |



| Sociétés du périmètre de consolidation (Mise en équivalence) | 12/2023 | | 12/2022 | |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Pourcent. d'intérêt | Pourcent. de contrôle | Pourcent. d'intérêt | Pourcent. de contrôle |
| SAS A L'AUBERGE FRANC COMTOISE N° SIRET 572 112 423 00015 9 Place de la Madeleine 75008 PARIS | 34,00% | 34,00% | 34,00% | 34,00% |
| SAS VPHV N° SIRET 891 085 888 00016 5 Place du Général Gouraud 51100 REIMS | 48,92% | 49,00% | 48,92% | 49,00% |

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 et autres avantages du personnel,
- provisions (y compris les provisions pour moyens commerciaux),
- 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) sont convertis en euros au :

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

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

Les devises concernées sont :

| | Taux de clôture | | | Taux moyen | | |
|-------------|-----------------|---|-------------|------------|---|-------------|
| Etats-Unis | 1 € | = | 1,1050 USD | 1 € | = | 1,0829 USD |
| Royaume-Uni | 1 € | = | 0,8691 GBP | 1 € | = | 0,8688 GBP |
| Suisse | 1 € | = | 0,9260 CHF | 1 € | = | 0,9717 CHF |
| Japon | 1 € | = | 156,330 JPY | 1 € | = | 153,176 JPY |
| Australie | 1 € | = | 1,6263 AUD | 1 € | = | 1,6347 AUD |

5.2. Opérations en devises

Dans les sociétés du Groupe, les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur du mois où elles sont réalisées. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises 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, à l'exception de l'effet des variations des cours des créances et des dettes considérées comme des investissements nets dans une activité à l'étranger.

Sont notamment considérés comme des investissements nets dans une activité à l'étranger, les comptes courants bloqués correspondant au soutien financier du groupe à ses filiales. Les filiales australiennes et japonaises poursuivent leur développement, l'Angleterre a dû faire face aux conséquences du « Brexit », et Charbaut America poursuit ses investissements dans la production et la commercialisation en Amérique du Nord du Sparkling Wine "Louis Pommery California".

5.3. Regroupement d'entreprise

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, par application de la norme IFRS 3 (Regroupements d'entreprises). Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, après une période d'évaluation d'une durée maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition est évalué à la juste valeur des actifs remis, des capitaux propres émis et des passifs encourus ou assumés à la date de l'acquisition, augmentés de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. L'excédent entre le coût d'acquisition et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est comptabilisé en écart d'acquisition et est soumis à des tests de dépréciation, au minimum annuellement, et dès lors qu'un indicateur de perte de valeur est identifié.

5.4. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an et dès lors qu'un indicateur de perte de valeur est identifié.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés sur la base de regroupements d'actifs à la date de chaque regroupement d'entreprises. Ces regroupements d'actifs correspondent à des ensembles d'actifs générant conjointement des flux de trésorerie identifiables et largement indépendants.

Les modalités des tests de perte de valeur des regroupements d'actifs sont détaillées dans le paragraphe 5.9. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en résultat de l'exercice.

5.5. Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

5.6. Immobilisations corporelles

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

Terrains, terres à vignes et bâtiments : application du modèle de la réévaluation.

Les terres à vigne en Champagne, en Camargue et en Provence, et au Portugal, compte tenu de l'existence d'un marché actif, font l'objet d'une comptabilisation à la clôture en valeur de marché, valeur résultant de données officielles publiées sur les transactions récentes dans

la même région, ou d'expertises indépendantes, dans le cas où l'écart est significatif. La valeur des pieds de vignes ne peut être mesurée de façon fiable séparément de la valeur de la terre. En conséquence, la vigne est valorisée aux coûts encourus.

Concernant la réévaluation des terres à vignes en Champagne, les valeurs de marché provenant de données officielles au regard des différentes transactions enregistrées sur la période sont exprimées sous forme de fourchettes de valeur. La valeur médiane ou la valeur haute est retenue selon les caractéristiques spécifiques de chaque parcelle, à savoir, la situation géographique, parcelles situées dans la Marne rassemblées autour d'un même village et formant un ensemble d'un seul tenant, l'âge de la vigne, ...

Les bâtiments et terrains sont réévalués 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". Lors de la réévaluation des immobilisations corporelles, le Groupe a opté pour une déduction du cumul des amortissements de la valeur brute de l'actif. Ainsi la valeur nette est alors retraitée pour obtenir le montant réévalué.

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. Si la juste valeur devient inférieure au coût d'acquisition amorti, une dépréciation est comptabilisée en résultat, du montant de la différence.

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 principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

| | |
|--|--------------|
| ✓ Constructions | 10 à 150 ans |
| ✓ Vignes (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 |
- Les subventions d'investissement sont enregistrées en déduction de la valeur des immobilisations corporelles.
- Application de la Norme IFRS 16 relative aux contrats de location est détaillée au paragraphe 5.13.

5.7. Actifs destinés à être cédés

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

5.8. Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des participations détenues par le Groupe ainsi que des dépôts et garanties versés.

Les instruments de capitaux propres, tels que définis par la Norme IFRS 9, sont comptabilisés à la juste valeur par résultat.

5.9. Valeur recouvrable des immobilisations

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



Les résultats des tests réalisés sont présentés en Note 13 « Ecarts d'acquisition », Note 14 « Immobilisations incorporelles » et Note 15 « Immobilisations corporelles ».

5.10. Gestion des risques

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

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.

Conformément à la norme IFRS 13, la ventilation des actifs et passifs financiers est donnée en note 22, en fonction de la hiérarchie de détermination de la juste valeur suivante :

- niveau 1 : juste valeur évaluée par référence à des prix (non ajustés) cotés sur des marchés pour des actifs et passifs identiques;
- niveau 2 : juste valeur évaluée par référence à des prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ;
- niveau 3 : juste valeur évaluée par référence à des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

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.

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 au 31/12/2023 est composé majoritairement d'emprunts à taux fixes à hauteur de 50,89%. Les crédits de vieillissements destinés à financer les stocks sont à taux variables.

Sur les prêts, le risque de taux d'intérêts est couvert par des instruments classiques de type Swap et Collar.

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

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

5.11. Stocks et en-cours

Valorisation

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

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

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

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

La valeur nette de réalisation des stocks destinés à être vendus, est le prix de vente estimé en tenant compte des conditions de marchés et le cas échéant de sources d'informations externes, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente (moyens 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 de 2014 à 2023

Les vins bloqués sont constitués par la différence entre les volumes récoltés dans la limite de l'AOC Champagne (autrement appelée 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 2014, obtenus au-delà du rendement de base de 10 100 kg/ha et dans la limite de 13 200 kg/ha,
- de la récolte 2015, obtenus au-delà du rendement de base de 10 000 kg/ha et dans la limite de 13 100 kg/ha,
- de la récolte 2016, obtenus au-delà du rendement de base de 9 700 kg/ha et dans la limite de 12 800 kg/ha,
- de la récolte 2017, obtenus au-delà du rendement de base de 10 300 kg/ha et dans la limite de 13 400 kg/ha,
- de la récolte 2018, obtenus au-delà du rendement de base de 10 800 kg/ha et dans la limite de 15 500 kg/ha,
- de la récolte 2019, obtenus au-delà du rendement de base de 10 200 kg/ha et dans la limite de 15 500 kg/ha,
- de la récolte 2020, obtenus au-delà du rendement de base de 8 000 kg/ha et dans la limite de 15 000 kg/ha,
- de la récolte 2021, obtenus au-delà du rendement de base de 10 000 kg/ha et dans la limite de 13 100 kg/ha,
- de la récolte 2022, obtenus au-delà du rendement de base de 12 000 kg/ha et dans la limite de 16 500 kg/ha,
- de la récolte 2023, obtenus au-delà du rendement de base de 11 400 kg/ha et dans la limite de 15 500 kg/ha.



5.12. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur prix de transaction. La méthodologie de dépréciation des créances commerciales en vigueur tient compte du niveau de pertes attendues du portefeuille client. Par ailleurs, ce risque est limité en raison de la politique d'assurance client suivie par le Groupe.

L'application de la norme IFRS 9 précise les règles de décomptabilisation des contrats de cession de créances. Le Groupe maintient à l'actif du bilan les créances cédées lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents n'est pas transférée.

5.13. Contrats de location

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 reprise dans la norme IFRS 16.

La norme IFRS 16 « Contrats de location » prévoit que tous les contrats de location soient traités comme des contrats de location-financement au sens de la norme IAS 17, qu'il s'agisse de locations financement ou de locations simples.

Concernant les contrats de locations simples, les postes bilantiels incluent des actifs non courants correspondant aux droits d'usage des biens loués et la dette financière correspondant à la valeur actualisée des loyers. Au compte de résultat, la charge de loyer est remplacée par un amortissement du droit d'usage et les intérêts sur la dette de loyer.

Le groupe a choisi d'appliquer les exemptions suivantes proposées par la norme :

- contrats de location d'une durée inférieure ou égale à 12 mois ;
- contrats de location de biens ayant une valeur à neuf individuelle inférieure à 5 000 USD.

Par ailleurs, ont été exclus du champ d'application de la norme les contrats de location des lors qu'il y a :

- une rémunération basée sur des éléments variables. Les baux ruraux ayant la forme de métayage sont donc exclus.
- l'existence d'un droit substantiel de substituer l'actif par le bailleur.

La durée de location des contrats immobiliers correspond à la période non résiliable, complétée le cas échéant des options de renouvellement (ou de résiliation) dont l'exercice par le Groupe est jugé raisonnablement certain (ou non).

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette de loyer correspond au taux d'intérêt marginal déterminé en fonction de la nature de l'actif loué, du pays du preneur et de la durée du contrat. Le taux implicite n'est appliqué que pour les contrats hors immobilier dès lors que la documentation juridique précise ce taux.

Les principaux contrats de location simple retraités selon les principes de la norme IFRS 16 sont des baux ruraux de type fermage, des baux commerciaux et des locations à moyen terme de véhicules à destination des équipes commerciales.

5.14. 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 ont été adoptés.

Les positions d'impôts différés sont compensées au sein de chaque groupe fiscal.

5.15. 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.

5.16. 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 révisée (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. 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 : 67 ans (62 à 67 ans pour les cadres selon les sociétés et selon la loi Fillon pour les non cadres au 31 décembre 2022),
- évolution des salaires : 2,00 % (1,75 % au 31 décembre 2022),
- taux de charges sociales : 35,66 % à 47,25 % selon les sociétés,
- taux d'actualisation : 3,20 % (2,90% au 31 décembre 2022),
- taux de revalorisation des médailles du travail : 1,00 %,
- taux de revalorisation des frais médicaux : 1,50 %.

5.17. 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 stocks 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 est un indicateur financier non défini par les normes IFRS. Selon la définition du Groupe, il correspond au calcul suivant :

- Emprunts et dettes bancaires (non courant)
- + Emprunts et concours bancaires (courant)
- + Passifs financiers courants
- Trésorerie
- Actifs financiers courants
- Avances consenties en Comptes courants d'associés

Cette définition est inchangée dans le Groupe depuis 2014. La ventilation des actifs et passifs financiers entre courants et non courants est déterminée par leur échéance à la date d'arrêté : inférieure ou supérieure à un an.

Depuis le 1^{er} janvier 2019, et l'application de la Norme IFRS 16, les dettes liées aux contrats de location simple sont désormais intégrées dans l'endettement financier net. Toutefois, la documentation des principaux contrats de financement prévoit que les effets de cette norme comptable soient neutralisés.

5.18. 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.

5.19. Informations fiscales

La société Vranken-Pommery Monopole a constitué, à compter du 1^{er} Janvier 1999, un groupe fiscal avec l'ensemble des sociétés françaises du périmètre détenues à plus de 95%.

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.

6. Présentation de l'information financière

6.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est constitué de ventes de produits finis ou semi-finis et de prestations de services en lien avec les activités viticoles du groupe.

Conformément à la norme IFRS 15, les produits provenant de la vente de produits finis ou semi-finis sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

La société comptabilise donc les produits lorsque les critères suivants sont remplis :

- la société peut démontrer l'existence d'un accord ;
- le produit est livré ou mis à disposition ;
- le prix de vente est fixé ou déterminable ;
- le recouvrement du prix de vente est effectif ou attendu.

Les dépenses relatives au référencement des produits ou correspondant à des participations publicitaires et mandats logistiques avec nos distributeurs sont constatées en déduction du chiffre d'affaires.

Les prestations sont comptabilisées dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture.

6.2. Secteurs opérationnels

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

Le Groupe est géré en deux principaux secteurs, l'activité Champagne restant prépondérante :

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

6.3. Autres Produits et Charges

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

- les coûts de réorganisation 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 diminuée des concours bancaires courants. Les équivalents de trésorerie sont constitués de produits monétaires évalués à leur valeur de marché à la date de clôture des comptes. Les charges financières sont présentées en diminution de la marge brute d'autofinancement pour présenter distinctement les opérations d'exploitation des opérations de financement.

6.5. Résultat des sociétés mises en équivalence

Conformément à la recommandation 2013-01 de l'ANC publiée en avril 2013 relative à la présentation de la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat des sociétés qui n'ont pas de « nature opérationnelle dans le prolongement de l'activité du groupe » est présenté avant le « Résultat Net ».

Notes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2023

Note 1. Chiffre d'affaires

| Ventilation du chiffre d'affaires en K€ | France | Export | 12/2023 | 12/2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Production vendue de biens et marchandises | 139 002 | 191 838 | 330 840 | 326 360 |
| Prestations de services et autres | 6 981 | 574 | 7 555 | 8 099 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 145 983 | 192 412 | 338 395 | 334 459 |

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs opérationnels est présentée en Note 31.

| Répartition du chiffre d'affaires consolidé par Zone Géographique en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| France | 145 984 | 135 976 |
| Europe | 117 829 | 128 052 |
| Pays Tiers | 74 582 | 70 431 |
| Total | 338 395 | 334 459 |

Un seul client représente 10,6 % du chiffre d'affaires au 31 décembre 2023.

Note 2. Achats consommés

| Détermination des Achats consommés en K€ | Note Annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Achats de Matières Premières et Marchandises | | 186 462 | 184 781 |
| Autres Achats et Charges Externes | | 72 959 | 67 484 |
| Variation de stocks | 17 | -15 874 | -5 481 |
| ACHATS CONSOMMES | | 243 547 | 246 784 |

| Détermination de la Valeur Ajoutée en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 338 395 | 334 459 |
| Achats consommés | -243 547 | -246 784 |
| VALEUR AJOUTEE | 94 848 | 87 675 |

Note 3. Honoraires des Commissaires aux comptes

| En K€ | 12/2023 | | 12/2022 | |
|---|------------|------------------|------------|------------------|
| | Mazars | Audit & Strategy | Mazars | Audit & Strategy |
| Honoraires relatifs à la mission de certification | 265 | 123 | 301 | 123 |
| Honoraires relatifs à d'autres prestations | 40 | 5 | 47 | 5 |
| Total | 305 | 128 | 348 | 128 |

Note 4. Charges de personnel

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Salaires & traitements | 28 954 | 27 806 |
| Charges sociales | 10 363 | 9 975 |
| Engagements sociaux | -181 | 99 |
| Participation des salariés & Intéressement | 1 370 | 651 |
| Total | 40 506 | 38 531 |

Au titre de leur mandat pour l'année 2023, la rémunération des mandataires sociaux s'élève à 120 K€.

| EFFECTIF MOYEN - Répartition France - Etranger | 12/2023 | 12/2022 |
|--|------------|------------|
| France | 506 | 505 |
| Etranger | 151 | 147 |
| Total | 657 | 652 |

| EFFECTIF MOYEN - Répartition par catégorie | 12/2023 | 12/2022 |
|--|------------|------------|
| Ouvriers | 336 | 343 |
| Employés | 90 | 88 |
| Agents de maîtrise | 81 | 76 |
| Cadres | 150 | 145 |
| Total | 657 | 652 |

Note 5. Autres Produits et Charges d'exploitation

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| Subventions d'exploitation | 1 631 | 2 447 |
| Autres produits d'exploitation | 1 859 | 1 515 |
| Produits d'exploitation | 3 490 | 3 962 |
| Redevances de marques et autres droits | 146 | 162 |
| Jetons de présence | 137 | 137 |
| Créances irrécouvrables | 282 | 74 |
| Autres charges d'exploitation | 268 | 299 |
| Charges d'exploitation | 833 | 672 |
| Total | 2 657 | 3 290 |

En 2023, 282 K€ de créances ont été inscrites en perte et faisaient l'objet d'une provision à hauteur de 184 K€. Au 31 décembre 2022, les charges liées à des créances irrécouvrables inscrites pour 74 K€ étaient quant à elles couvertes par des reprises de provisions pour 105 K€ (cf. Note 7).

Note 6. Impôts et taxes

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Impôts et taxes sur rémunération | 649 | 818 |
| Autres impôts et taxes : CET, IFA, Taxes Foncières, Régie,... | 2 781 | 2 682 |
| Total | 3 430 | 3 500 |

Note 7. Reprises de provisions

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Créances | 184 | 105 |
| Stocks | 402 | 578 |
| Autres produits d'exploitation | 5 | - |
| Total | 591 | 683 |

Note 8. Dotations aux amortissements & provisions

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations | 14 398 | 14 118 |
| Amortissements | 14 398 | 14 118 |
| Créances | 159 | 192 |
| Stocks | 520 | 402 |
| Divers | 86 | 328 |
| Provisions | 765 | 922 |
| Total | 15 163 | 15 040 |

Note 9. Autres Produits et Charges

| En K€ | 12/2023 Charges | 12/2023 Produits | 12/2022 Charges | 12/2022 Produits |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Sur immobilisations (cessions, rebut, dép°) | 944 | 1 190 | 1 819 | 2 079 |
| Sur provisions, litiges, indemnités et ruptures contrats | 361 | 313 | 695 | 9 |
| Autres | - | - | 140 | - |
| Total | 1 305 | 1 503 | 2 654 | 2 088 |

Les autres charges correspondent aux coûts générés en France et en Europe au titre de la réorganisation de l'activité commerciale, de litiges commerciaux et sociaux, initiés au cours d'exercices antérieurs.

Les opérations exceptionnelles sur immobilisations comprennent des reclassements IFRS16 pour 166 K€ en charges et 172 K€ en produits.

| Ventilation par zone d'implantation géographique | En K€ | 12/2023 Charges | 12/2023 Produits | 12/2022 Charges | 12/2022 Produits |
|---|-------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| France | | 1 203 | 1 349 | 2 496 | 2 057 |
| Europe | | 102 | 154 | 158 | 31 |
| Autres | | - | - | - | - |
| Total | | 1 305 | 1 503 | 2 654 | 2 088 |

Note 10. Produits et Charges financiers

| En K€ | 12/2023 Charges | 12/2023 Produits | 12/2022 Charges | 12/2022 Produits |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Intérêts | 29 937 | 1 396 | 17 999 | 365 |
| Instruments financiers liés au change (part non efficace) | - | - | - | - |
| Instruments financiers liés aux taux (part non efficace) | - | - | - | - |
| Engagements sociaux | 243 | - | 93 | - |
| Différences de change | 91 | 12 | 179 | 192 |
| Couverture de taux | - | - | - | - |
| Dotations / reprises de provisions et Autres | 649 | 30 | 707 | 35 |
| Total | 30 920 | 1 438 | 18 978 | 592 |

Note 11. Impôts sur les résultats

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé | 9 713 | 15 625 |
| Taux théorique de l'impôt | 25,83% | 25,83% |
| Montant théorique de l'impôt | 2 508 | 4 035 |
| Effet sur l'impôt théorique de : | | |
| Evolution des taux d'impôts | -2 | -1 |
| Déficits reportables des exercices antérieurs ou non activés | 93 | 25 |
| Crédit d'impôts | -188 | -134 |
| Différentiel de taux des filiales étrangères & différences permanentes | 1 033 | 1 319 |
| Taux effectif de l'impôt | 35,46% | 33,56% |
| Montant effectif de l'impôt | 3 444 | 5 244 |

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|----------------|--------------|--------------|
| Impôt exigible | 4 344 | 2 828 |
| Impôt différé | -900 | 2 416 |
| Total | 3 444 | 5 244 |

Note 12. Résultat par action

| | 12/2023 | 12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net part du Groupe en K€ | 6 147 | 10 160 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 8 937 085 | 8 937 085 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires autodétenues | 57 111 | 57 476 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 8 879 974 | 8 879 609 |
| Résultat par action En € | 0,69 | 1,14 |

Résultat dilué

Il n'existe aucun instrument financier dilutif. Le résultat dilué par action est égal au résultat par action.

Note 13. Ecarts d'acquisition

| Valeurs en K€ | Brut |
|----------------------|---------------|
| Au 01/01/2023 | 24 479 |
| Nouveaux écarts | - |
| Sorties d'écarts | - |
| Virt poste à poste | - |
| Au 31/12/2023 | 24 479 |

Le résultat des tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2023 est présenté en Note 15.

Note 14. Immobilisations incorporelles

| Valeurs en K€ | | Au 01/01/2023 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Virt Poste à Poste | Au 31/12/2023 |
|--|---------------|----------------|---------------|----------|---------------------|--------------------|----------------|
| Marques | Brut | 80 148 | | | | | 80 148 |
| | Prov. | -41 | | | | | -41 |
| | Net | 80 107 | - | - | - | - | 80 107 |
| Autres droits de propriété - non amort. | | 3 100 | | | | | 3 100 |
| Autres droits de propriété amortissables | Brut | 23 853 | 203 | | -153 | 368 | 24 271 |
| | Amort. | -15 128 | -539 | | 112 | | -15 555 |
| | Net | 8 725 | -336 | - | -41 | 368 | 8 716 |
| Autres incorporels - non amortissables * | | 3 898 | - | - | 13 | | 3 911 |
| Autres incorporels amortissables | Brut | 17 141 | 211 | | | -364 | 16 988 |
| | Amort. | -14 182 | -685 | | -7 | | -14 874 |
| | Net | 2 959 | -474 | - | -7 | -364 | 2 114 |
| Total | Brut | 128 140 | 414 | - | -140 | 4 | 128 418 |
| | Amort. | -29 351 | -1 224 | - | 105 | - | -30 470 |
| | Net | 98 789 | -810 | - | -35 | 4 | 97 948 |

* comprend principalement le fonds de commerce de Pommery pour 2 500 k€

| Valeurs nettes des Marques en K€ | Au 31/12/2023 |
|------------------------------------|---------------|
| Champagne Charles Lafitte | 29 786 |
| Champagne Demoiselle | 16 439 |
| Champagne Pommery | 13 684 |
| Champagne Heidsieck & C° Monopole | 3 156 |
| Champagne Vranken - Diamant | 830 |
| Champagne Germain | 3 811 |
| Portos : Sao Pedro - Rozès - Grifo | 12 209 |
| Autres | 192 |
| Total | 80 107 |

L'approche multicritère mise en œuvre au 31 décembre 2023 a conduit à confirmer la valeur des marques. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- L'ensemble des marques de Champagne et des vins de Porto, a 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 usuellement utilisée en Champagne consistant à déterminer la différence de revenus par rapport à des produits sans marque équivalents).

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

- ✓ année 2023 : 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 2024 à 2027 (prévisions budgétaires établies en 2023 pour la période 2024-2027) ;
- ✓ le taux de croissance à l'infini repris dans le calcul du surprofit économique est de 2,5 % pour le champagne et 2,75 % pour les vins du Portugal ;
- ✓ hypothèses de taux : le coût moyen pondéré du capital est de 8,4 % pour le champagne et 8 % pour le porto

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

- Une étude de sensibilité a été réalisée sur les marques du Groupe en faisant évoluer les principales hypothèses comme suit :
 - ✓ variation du taux d'actualisation de référence retenu de +/- 0,5 % ;
 - ✓ variation du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5 %.

En 2023, ces variations des principales hypothèses prises individuellement confirment les valeurs des marques tant pour le Champagne que le Porto.

Note 15. Immobilisations corporelles

| Valeurs en K€ | | Au 01/01/2023 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Virt Poste à Poste | Au 31/12/2023 |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------|-----------------|
| Terrains | Brut | 51 263 | 1 593 | | | 896 | 53 752 |
| | Amort. | -524 | -220 | | | 210 | -534 |
| | Net | 50 739 | 1 373 | - | - | 1 106 | 53 218 |
| Vignoble | Brut | 239 587 | 18 967 | -1 757 | | 191 | 256 988 |
| | Amort.* | -15 741 | -2 614 | 1 430 | | 671 | -16 254 |
| | Net | 223 846 | 16 353 | -327 | - | 862 | 240 734 |
| Constructions | Brut | 142 263 | 5 390 | -28 | -36 | -3 013 | 144 576 |
| | Amort. | -35 879 | -5 378 | 21 | 32 | 3 290 | -37 914 |
| | Net | 106 384 | 12 | -7 | -4 | 277 | 106 662 |
| Sous-total Immobilier | Brut | 433 113 | 25 950 | -1 785 | -36 | -1 926 | 455 316 |
| | Amort. | -52 144 | -8 212 | 1 451 | 32 | 4 171 | -54 702 |
| | Net | 380 969 | 17 738 | -334 | -4 | 2 245 | 400 614 |
| Installations techniques & matériel | Brut | 111 269 | 10 311 | -2 748 | -5 | -2 412 | 116 415 |
| | Amort. | -77 790 | -4 963 | 2 157 | 1 | -6 | -80 601 |
| | Net | 33 479 | 5 348 | -591 | -4 | -2 418 | 35 814 |
| Total | Brut | 544 382 | 36 261 | -4 533 | -41 | -4 338 | 571 731 |
| | Amort. | -129 934 | -13 175 | 3 608 | 33 | 4 165 | -135 303 |
| | Net | 414 448 | 23 086 | -925 | -8 | -173 | 436 428 |

(*) Amortissement des plantations

Conformément à la Norme IAS 16 visant à déduire les amortissements de la valeur brute des actifs réévalués, la valeur brute et les amortissements ont été compensés à hauteur de 4 171 K€ au cours de l'année 2023.



Le groupe est titulaire de contrat de locations tels que définis par la Norme IFRS 16 qui représentent :

| Valeurs en K€ | | Au 01/01/2023 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Autres variations | Au 31/12/2023 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Vignobles | Brut | 13 752 | 743 | -97 | - | -63 | 14 335 |
| | Amort. | -2 809 | -783 | 32 | - | - | -3 560 |
| | Net | 10 943 | -40 | -65 | - | -63 | 10 775 |
| Constructions | Brut | 19 913 | 714 | | -36 | -3 | 20 588 |
| | Amort. | -9 782 | -1 678 | | 32 | | -11 428 |
| | Net | 10 131 | -964 | - | -4 | -3 | 9 160 |
| Installations techniques et matériel | Brut | 28 615 | 950 | -1 020 | | -9 | 28 536 |
| | Amort. | -25 643 | -1 326 | 920 | | -6 | -26 055 |
| | Net | 2 972 | -376 | -100 | - | -15 | 2 481 |
| Total | Brut | 62 280 | 2 407 | -1 117 | -36 | -75 | 63 459 |
| | Amort. | -38 234 | -3 787 | 952 | 32 | -6 | -41 043 |
| | Net | 24 046 | -1 380 | -165 | -4 | -81 | 22 416 |

Les terres à vignes comptabilisées selon le modèle de la réévaluation ont fait l'objet d'un test de valeur par des experts indépendants. La dernière évaluation a eu lieu au 31 décembre 2023.

Au cours de cet exercice, le groupe a procédé à la réévaluation des terres à vignes en tenant compte des valeurs données par les experts indépendants. L'impact s'élève à 15 417 K€ soit 11 436 K€ nets d'impôts différés inscrit en réserve de réévaluation.

Les valeurs des actifs immobiliers selon le modèle du coût sont les suivantes :

| Valeurs en K€ | | Au 01/01/2023 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Autres variations | Au 31/12/2023 |
|------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Terrains | Brut | 25 914 | 140 | | | 362 | 26 416 |
| | Amort. | -1 407 | -220 | | | | -1 627 |
| | Net | 24 507 | -80 | - | - | 362 | 24 789 |
| Vignoble | Brut | 192 849 | 7 837 | -1 757 | | 862 | 199 791 |
| | Amort. | -27 221 | -2 615 | 1 430 | | | -28 406 |
| | Net | 165 628 | 5 222 | -327 | - | 862 | 171 385 |
| Constructions | Brut | 127 408 | 2 555 | -28 | -36 | 1 021 | 130 920 |
| | Amort. | -59 549 | -4 460 | 21 | 32 | | -63 956 |
| | Net | 67 859 | -1 905 | -7 | -4 | 1 021 | 66 964 |
| Sous-total Immobilier | Brut | 346 171 | 10 532 | -1 785 | -36 | 2 245 | 357 127 |
| | Amort. | -88 177 | -7 295 | 1 451 | 32 | - | -93 989 |
| | Net | 257 994 | 3 237 | -334 | -4 | 2 245 | 263 138 |

Tests de dépréciation

L'ensemble des actifs non courants a fait l'objet de tests de dépréciation par le groupe au 31 décembre 2023 selon la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés.

- Les calculs réalisés s'appuient sur les données suivantes :
 - ✓ année 2023 : 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 2024 à 2028 (prévisions budgétaires établies en 2023 pour la période 2024-2028) ;
 - ✓ le taux de croissance à l'infini repris dans le calcul est de 2,5 % pour le champagne et 2,75 % pour les vins du Portugal ;
 - ✓ hypothèses de taux : le coût moyen pondéré du capital est de 4,8 % pour le champagne et 6,5 % pour les vins du Portugal.



Les tests effectués conduisent à une estimation équivalente à 181 % de la valeur comptable pour le champagne, à 124 % pour les vins du Portugal confirmant ainsi les valeurs de ces actifs.

- Une étude de sensibilité a été réalisée sur les actifs non courants du Groupe en faisant évoluer les principales hypothèses comme suit :
 - ✓ variation du taux d'actualisation de référence retenu de +/- 0,5 % ;
 - ✓ variation du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5 %.

En 2023, ces variations des principales hypothèses prises individuellement ne conduisent pas à des valeurs d'utilité inférieures aux valeurs nettes comptables pour le Champagne et les vins du Portugal.

Note 16. Autres actifs non courants

| Valeurs en K€ | Au 01/01/2023 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Autres variations | Au 31/12/2023 |
|------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------------|-------------------|---------------|
| Titres de participation | 705 | | -1 | | 11 | 715 |
| Autres titres immobilisés | 5 402 | 43 | -3 | | | 5 442 |
| Autres immobilisations financières | 1 375 | 291 | -52 | -9 | | 1 605 |
| TOTAL | 7 482 | 334 | -56 | -9 | 11 | 7 762 |

| Sociétés non consolidées - Valeurs des titres en K€ | | Au 31/12/2023 |
|---|--|---------------|
| SADEVE SA | Pourcentage de détention de l'ordre de 6,6 % Aucun contrôle, ni pouvoir | 635 |
| SICA Essor Champenois | Société d'intérêt collectif agricole | 23 |
| SAS L'EXCELLENCE ET LES GRANDS SAVOIR-FAIRE | Pourcentage de détention à 17,57 % Importance négligeable | 43 |
| AGROGARANTE - Mutua SA | Pourcentage de détention négligeable | 10 |
| Caixa de crédito agrícola - Tabuaço | Pourcentage de détention négligeable | 1 |
| CSGV | Pourcentage de détention négligeable | 3 |
| Total | | 715 |

| Titres mis en équivalence en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| A l'auberge Franc-Comtoise | 758 | 931 |
| SAS VPHV | 489 | 454 |
| Quote-part dans les capitaux propres | 1 247 | 1 385 |
| A l'auberge Franc-Comtoise | -173 | -185 |
| SAS VPHV | 8 | 76 |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | -165 | -109 |



Les données concernant l'Auberge Franc-Comtoise et VPHV ne sont pas communiquées compte tenu de leur caractère non significatif au niveau du groupe Vranken-Pommery Monopole.

Note 17. Stocks

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|
| Matières premières | 144 470 | 133 509 |
| En-cours de production | 433 831 | 440 908 |
| Produits intermédiaires & finis | 77 104 | 65 788 |
| Provisions | -521 | -402 |
| Total | 654 884 | 639 803 |

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Début de période | | 639 803 | 634 148 |
| Variation de stocks | 2 | 15 874 | 5 481 |
| Ecart de conversion | | -674 | -2 |
| Evolution des provisions | | -119 | 176 |
| Fin de période | | 654 884 | 639 803 |

(*) Voir note 1.3

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

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|-------------|--------------|
| Incidence sur le stock | 15 532 | 16 165 |
| Incidence sur le résultat | -634 | 3 748 |
| Fiscalité différée | 152 | -939 |
| Incidence nette sur le résultat | -482 | 2 809 |

Note 18. Clients & comptes rattachés

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---------------|---------------|---------------|
| Brut | 69 154 | 74 896 |
| Dépréciations | -2 185 | -2 210 |
| Total | 66 969 | 72 686 |

Les créances clients et comptes rattachés sont toutes à moins d'un an.

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 une assurance-crédit auprès de COFACE pour les marchés français et export.

Par ailleurs, les dix premiers clients représentent 35,6 % du chiffre d'affaires.

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

Au 31 décembre 2023, le montant des créances cédées s'élève à 71 468 K€.

Note 19. Autres actifs courants

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 2 668 | 2 762 |
| Fournisseurs débiteurs | 747 | 1 866 |
| Personnel et comptes rattachés | 140 | 104 |
| Organismes sociaux | 55 | 290 |
| Autres créances | 5 900 | 10 345 |
| Comptes courants d'associés | 5 388 | 2 363 |
| Etat | 12 876 | 12 946 |
| Dépréciation | -36 | -36 |
| Autres créances | 25 070 | 27 878 |
| Charges constatées d'avance diverses | 3 195 | 2 531 |
| Comptes de régularisation | 3 195 | 2 531 |
| Total | 30 933 | 33 171 |

| Ventilation par échéances en k€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| - 1 an | 28 678 | 30 748 |
| de 1 an à 5 ans | 2 255 | 2 423 |
| Total | 30 933 | 33 171 |

Note 20. Disponibilités

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|----------------|---------------|--------------|
| Disponibilités | 15 859 | 8 522 |
| Total | 15 859 | 8 522 |

Les disponibilités sont principalement composées de comptes bancaires.

Risque de Liquidité

La capacité du Groupe à faire face à ses engagements financiers est surveillée 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.

Les filiales du Groupe peuvent également mettre en place des financements en fonction de leurs projets et/ou de leurs acquisitions. Il peut s'agir notamment d'achats de terres à vignes, ou d'équipements industriels. Sur les filiales étrangères, le Groupe privilégie dans la mesure du possible les financements locaux dans la devise concernée.

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.

Le Groupe renouvelle régulièrement l'ensemble de ses crédits de vieillissement bancaires.

Les 24 M€ de Prêts Garantis par l'Etat sont entrés en amortissement depuis juin 2022. Au 31 décembre 2023, le Groupe a remboursé 12,1M€ sur les 24 M€ initiaux.

Note 21. Capitaux propres (part du groupe)

| Composition des capitaux propres en K€ | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|--|----------------|-------------------------|
| Capital de la société mère | 134 056 | 134 056 |
| Primes | 45 013 | 45 013 |
| Réserves | 229 120 | 215 247 |
| Résultat de la Période | 6 147 | 10 160 |
| Total | 414 336 | 404 476 |

| Composition du capital en Volume | 12/2023 | Valeur nominale |
|----------------------------------|-----------|--------------------|
| A l'ouverture | 8 937 085 | 15 |
| Augmentation de Capital | | |
| Acquisition | | |
| Cession | | |
| A la clôture | 8 937 085 | 15 |

| Composition des capitaux propres en K€ | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|---|----------------|-------------------------|
| Capitaux propres - part du groupe | 414 336 | 404 476 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 5 385 | 5 172 |
| Capitaux propres | 419 721 | 409 648 |

(*) Voir note 1.3

Note 22. Emprunts, Dettes financières & Concours bancaires

| Evolution en K€ | Au 01/01/2023 | Nouveaux emprunts | Remboursements | Variation des financements à court terme | Ecart de conversion | Autres mouvements | Au 31/12/2023 |
|--|----------------|-------------------|----------------|--|---------------------|-------------------|----------------|
| Emprunts obligataires listés | 205 000 | | | | | | 205 000 |
| Emprunts bancaires * | 136 266 | 42 655 | -39 479 | | -2 | -90 | 139 350 |
| Crédits de vieillissement | 264 900 | 25 000 | -10 000 | | | | 279 900 |
| Financements à court terme | 19 568 | | | 2 718 | | | 22 286 |
| Concours bancaires | 27 472 | | | -563 | | | 26 909 |
| Autres dettes financières | 3 529 | | | 101 | | -1 | 3 629 |
| Comptes courants d'associés ** | 291 | | | 59 | | -71 | 279 |
| Emprunts, Dettes financières & Concours bancaires | 657 026 | 67 655 | -49 479 | 2 315 | -2 | -162 | 677 353 |
| * dont contrats de location (IFRS 16) | 20 621 | 2 409 | -3 524 | | -2 | -90 | 19 414 |
| ** dont dividendes à payer | - | | | | | | - |

| Ventilation par échéances en K€ | DETTES COURANTES | | DETTES NON COURANTES | | TOTAL |
|--|------------------|----------------|----------------------|-------|----------------|
| | -1 an | De 1 à 5 ans | + 5 ans | | |
| Emprunts obligataires | 50 000 | 95 000 | 60 000 | | 205 000 |
| Emprunts bancaires * | 21 092 | 75 636 | 42 622 | | 139 350 |
| Crédits de vieillissement | 20 100 | 259 800 | | | 279 900 |
| Financements à court terme | 22 286 | | | | 22 286 |
| Concours bancaires | 26 909 | | | | 26 909 |
| Autres dettes financières | 3 550 | | 79 | | 3 629 |
| Fonds de participation | - | | | | - |
| Comptes courants d'associés | 279 | | | | 279 |
| Emprunts, Dettes financières & Concours bancaires | 144 216 | 430 436 | 102 701 | | 677 353 |
| * dont contrats de location (IFRS 16) | | 3 242 | 7 523 | 8 649 | 19 414 |

| Endettement financier net K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes bancaires (non courant) | 22 | 533 137 | 558 220 |
| Emprunts et concours bancaires (courant) | 22 | 144 216 | 98 806 |
| Endettement du groupe | | 677 353 | 657 026 |
| Comptes courants d'associés débiteurs | 19 | -5 388 | -2 363 |
| Actifs et Passifs financiers courants | 29 | - | - |
| Trésorerie | 20 | -15 859 | -8 522 |
| Endettement financier net | | 656 106 | 646 141 |

Le groupe renouvelle régulièrement ses crédits de vieillissement.



| Trésorerie nette | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|-------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Concours bancaires | 22 | -26 909 | -27 472 |
| Trésorerie | 20 | 15 859 | 8 522 |
| Trésorerie nette | | -11 050 | -18 950 |

Pour information, les financements à court terme de type crédits de trésorerie ont été reclassés et n'apparaissent plus dans la trésorerie nette.

Risque d'exigibilité

Plusieurs emprunts souscrits par le groupe Vranken-Pommery Monopole sont assortis de clauses pouvant déclencher une exigibilité anticipée, en fonction du respect de ratios financiers calculés au niveau consolidé vérifiés lors de chaque clôture annuelle.

Emprunts obligataires :

Le Groupe a cherché au cours de ses dernières émissions obligataires à harmoniser progressivement l'ensemble de ses covenants financiers afin d'en faciliter la gestion et le suivi, mais aussi et surtout de respecter l'égalité de traitement entre les différents souscripteurs, qu'ils soient investisseurs institutionnels ou particuliers.

L'ensemble des emprunts obligataires du groupe sont aujourd'hui soumis aux ratios suivants :

- Dette Financière Nette / Actifs Consolidés \leq 80%
- Et Fonds Propres Redressés > Montant Défini ou 90% des Fonds Propres Redressés de l'année n-1

Le Montant Défini a été déterminé en fonction des différentes émissions obligataires de la manière suivante :

- Emprunt obligataire de 50.000 K€ 276.600 K€
- Emprunt obligataire de 145.000 K€ 279.200 K€

Les définitions des termes s'appliquant aux emprunts obligataires citées sont les suivantes :

- Fonds Propres Redressés : Fonds propres consolidés déduction faite des réserves liées aux instruments de couverture et de toute variation dans la rubrique « Impôts Différés Passifs » du bilan des comptes de l'exercice précédent pour autant que et dans la mesure où cette variation résulte d'une augmentation, postérieurement à la date du Prospectus, de l'impôt des sociétés sur les plus-values à réaliser à l'occasion de la vente d'actifs ;

- Dette financière nette : montant de l'Endettement Financier Net, hors financement de créances, moins les disponibilités et les valeurs mobilières de placement.

- Actifs consolidés : actifs non courants (retraités des écarts d'acquisitions non affectés et des impôts différés d'actifs) et de la totalité du poste de stocks.

Au 31 décembre 2023, ces ratios étaient tous respectés.

Le 15 décembre 2021, le groupe a mis en place un emprunt obligataire de 60.000 K Euros.

Cet emprunt obligataire est soumis au ratio suivant :

- Dette Financière Nette / Actifs Consolidés \leq 80%

Les définitions des termes s'appliquant aux emprunts obligataires citées sont les suivantes :

- Dette financière nette : montant de l'Endettement Financier Net, hors financement de créances, moins les disponibilités et les valeurs mobilières de placement.
- Actifs consolidés : actifs non courants (retraités des écarts d'acquisitions non affectés et des impôts différés d'actifs) et de la totalité du poste de stocks.

Au 31 décembre 2023, ce ratio était respecté.



Emprunts bancaires :

Concernant les emprunts bancaires, un crédit de vieillissement pour un montant total de 10.000 K€ fait l'objet d'un covenant pouvant déclencher l'exigibilité en cas de non-respect. Ainsi, la valeur telle que reprise dans les comptes du groupe des stocks de vins et/ou autres actifs immobilisés laissés libres de garantie doit avoir une valeur équivalente à trois fois le Crédit.

Ce ratio était respecté au 31 décembre 2023.

Un crédit de vieillissement d'un montant de 10.000 K€ est assorti de deux covenants financiers dont le non- respect pourrait entraîner l'exigibilité anticipée. Il s'agit des ratios suivants :

- R1 : Fonds Propres / Total Bilan > 20%
- R2 : Dette Financière Nette / Actifs Consolidés < 80%

Au 31 décembre 2023, ces deux ratios étaient respectés.

Pour le reste de l'endettement, il n'y a pas de covenants particuliers susceptible d'entraîner l'exigibilité anticipée, 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 taux

L'endettement du groupe au 31 décembre 2023 est composé à 51% d'emprunts et dettes à taux fixes. Les emprunts et dettes à taux variable sont indexés principalement sur l'Euribor 1 mois. Le groupe utilise, dans sa gestion du risque de taux d'intérêts, les instruments financiers tels que SWAP et COLLAR en fonction de la situation et des perspectives du marché des taux d'intérêts.

La moyenne des Euribor 1 mois constatée en 2023 s'élève à 3,24 % (source Banque de France).

Les contrats actifs et non actifs au 31 décembre 2023 se décomposent comme suit :

| En k€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--------------|----------|-----------|
| COLLAR | - | - |
| SWAP | - | 67 |
| Total | - | 67 |

Au 31 décembre 2023, le Groupe ne dispose plus de couverture de son endettement financier à taux variable, constitué presque exclusivement de ses crédits de vieillissement.

Risque de Change

Il n'existe plus de couverture de change au 31 décembre 2023.

La part du chiffre d'affaires de l'année 2023 réalisée en devises est de 9,3 %.

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

L'impact sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe d'une variation de 5 % du cours des devises après prise en compte des couvertures serait de 1 725 K€. Cet impact reste théorique car le Groupe rappelle qu'en cas de variation d'une devise, sa politique tarifaire serait revue pour prendre en compte cette variation et la répercuter sur ses distributeurs.

Juste valeur des actifs et passifs financiers

| en K€ | Niveau d'appréciation de la juste valeur | Valeur au bilan à la juste valeur | Valeur au bilan au coût amorti* | Au 31/12/2023 |
|---|--|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|
| ACTIFS : | | | | |
| Titres de participation non consolidés | 3 | 715 | | 715 |
| Autres actifs financiers non courants | | | 5 442 | 5 442 |
| Autres immobilisations financières | | | 1 605 | 1 605 |
| Créances clients | | | 66 969 | 66 969 |
| Comptes courant d'exploitation et autres créances | | | 27 738 | 27 738 |
| Actifs financiers courants | 2 | - | | - |
| Trésorerie | | | 15 859 | 15 859 |
| Total des actifs financiers | | 715 | 117 613 | 118 328 |

* La valeur nette comptable des actifs et passifs évalués au coût ou au coût amorti est égale à la juste valeur.

| en K€ | Niveau d'appréciation de la juste valeur | Valeur au bilan à la juste valeur | Valeur au bilan au coût amorti* | Au 31/12/2023 |
|---|--|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|
| PASSIFS : | | | | |
| Dettes financières courantes et non courantes | | | 677 353 | 677 353 |
| Autres passifs non courants | | | - | - |
| Dettes fournisseurs | | | 120 109 | 120 109 |
| Dettes fiscales | | | 14 151 | 14 151 |
| Autres passifs courants | | | 24 984 | 24 984 |
| Passifs financiers courants | 2 | - | | - |
| Total des passifs financiers | | - | 836 597 | 836 597 |

* La valeur nette comptable des actifs et passifs évalués au coût ou au coût amorti est égale à la juste valeur.

Le groupe n'a pas identifié d'ajustements au titre du risque de contrepartie (risque de non-recouvrement d'un actif) et du risque de crédit propre (risque de ne pas honorer un passif).

Aucun reclassement entre les différentes catégories n'a été effectué en 2022 et 2023. Il n'existe aucun actif financier donné en garantie.

Le groupe utilise la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 pour déterminer le niveau de classement des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur (voir note 5.10 des Principes comptables et méthodes d'évaluation). Aucun niveau d'évaluation n'est indiqué lorsque la valeur nette comptable est proche de la juste valeur.

Les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les dérivés de change (cf. note 29), qui rentrent dans la catégorie 2 de la norme IFRS 13 (données observables directement à partir des informations de taux communiquées par les établissements financiers). Les variations de juste valeur ont été constatées en résultat pour la part non efficace (cf. note 10), la part efficace étant quant à elle constatée dans les capitaux propres.

Les dépréciations constatées sur les actifs financiers concernent essentiellement les dépréciations sur les Créances clients. Elles sont constatées uniquement en résultat.

La mise en œuvre de la norme IFRS 7 n'a conduit à constater aucun ajustement au titre du risque de non-exécution (risque de contrepartie et risque de crédit propre).

Evolution des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur

| | Actifs financiers | Passifs financiers | Flux sans incidences sur la trésorerie |
|---|-------------------|--------------------|--|
| Début de période | 705 | - | |
| Variation de la Juste valeur par résultat | 11 | - | -11 |
| Variation de la Juste valeur par les capitaux propres | - | - | - |
| Autres mouvements | -1 | | |
| Fin de période | 715 | - | |

Décomptabilisation des actifs financiers et passifs financiers

Le groupe a décomptabilisé sur l'exercice :

- les créances et les dettes de TVA sur opérations réciproques pour un montant de 7.938 K€ compte tenu de la convention de consolidation TVA existante au sein du groupe ;
- les créances cédées (Note 18) lorsqu'elles répondent aux critères décrits en note 5.12 des Principes comptables et méthodes d'évaluation.

Note 23. Provisions pour retraites et avantages au personnel

| En K€ | Note annexe | 12/2023 | 12/2022 |
|--|-------------|--------------|---------------|
| Début de période | | 8 940 | 11 811 |
| Réévaluation en autres éléments du résultat global | | -424 | -3 312 |
| Charges & Produits opérationnels du compte de résultat | 4 | -181 | 99 |
| Charges & Produits financiers du compte de résultat | 10 | 243 | 93 |
| Autres variations | | 88 | 249 |
| Fin de période | | 8 666 | 8 940 |

Par ailleurs, le taux d'actualisation est passé de 2,90% à 3,20%.

Analyse de la situation financière :

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Engagement brut | 8 731 | 9 003 |
| Actifs de couverture | -65 | -63 |
| Provision comptable | 8 666 | 8 940 |
| Indemnités de fin de carrière | 3 883 | 3 840 |
| Couverture des frais médicaux | 4 546 | 4 849 |
| Médailles du travail | 237 | 251 |

Analyse des charges des régimes :

| En K€ | Indemnités de fin de carrière | Couverture des frais médicaux | Médailles du travail | 12/2023 | 12/2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------|------------|
| Coût des services rendus | 245 | 124 | - | 369 | 382 |
| Prestations versées | -394 | -135 | -21 | -550 | -283 |
| Composante opérationnelle de la charge | -149 | -11 | -21 | -181 | 99 |
| Composante financière de la charge | 97 | 139 | 7 | 243 | 93 |
| TOTAL | -52 | 128 | -14 | 62 | 192 |

Ecarts actuariels générés pour la période sur les régimes postérieurs à l'emploi :

| En K€ | Indemnités de fin de carrière | Couverture des frais médicaux | Médailles du travail | 12/2023 | 12/2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------|---------------|
| Ecarts actuariels découlant des changements d'hypothèses démographiques | 3 | 2 | - | 5 | 7 |
| Ecarts actuariels découlant des changements d'hypothèses financières | -17 | -246 | - | -263 | -3 303 |
| Ecarts d'expérience | 20 | -186 | - | -166 | -16 |
| TOTAL des réévaluation en autres éléments du résultat global | 6 | -430 | - | -424 | -3 312 |

L'ensemble des avantages au personnel a fait l'objet d'une évaluation par un actuair indépendant au 31 décembre 2023.

Une étude de sensibilité a été réalisée en faisant évoluer les taux de référence retenus. L'évolution des taux de +/- 0,25 % est décrite ci-dessous :

| Test de sensibilité en % | 12/2023 | + 0,25 % | | | - 0,25 % | | |
|---|---------|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|
| | | Dettes actuarielle | Coût des services | Coût de l'actualisation | Dettes actuarielle | Coût des services | Coût de l'actualisation |
| Taux d'actualisation | | -3,27% | -4,17% | 4,18% | 3,46% | 4,47% | -4,52% |
| Taux de revalorisation des salaires | | 0,97% | 2,00% | 1,00% | -0,94% | -1,92% | -0,97% |
| Taux de revalorisation des frais médicaux | | 2,49% | 2,64% | 2,57% | -2,34% | -2,42% | -2,41% |

Note 24. Impôts différés

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | ID | Retraité (*) |
| Impôts différés actifs | 299 | 648 |
| Impôts différés passifs | -71 119 | -68 427 |
| Impôts différés nets | -70 820 | -67 779 |

| Détail des impôts différés : | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|-------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| En K€ | ID | ID |
| Déficits reportables | 2 572 | 2 760 |
| Décalage temporaire | -1 100 | -1 239 |
| Actifs immobilisés | -71 364 | -67 884 |
| Actifs Biologiques | -3 827 | -3 979 |
| Instruments financiers | - | - |
| Engagements envers le Personnel | 2 061 | 2 151 |
| Eliminations des marges en stocks | 3 596 | 3 278 |
| Contrats de Locations | -763 | -888 |
| Charges à étaler & Divers | -1 995 | -1 978 |
| Impôts différés nets | -70 820 | -67 779 |

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Début de période | -67 779 | -55 136 |
| Variation par le résultat | 900 | -2 416 |
| Variation par les capitaux propres | -4 091 | -10 424 |
| Ecarts de conversion | 150 | 197 |
| Fin de période | -70 820 | -67 779 |

(*) A la clôture de l'exercice 2023, il a été relevé une erreur de valorisation des stocks concernant les exercices 2019 à 2022. En application de la norme IAS 8 « méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », les comptes consolidés de VPM ont donc fait l'objet d'un traitement rétrospectif de cette correction d'erreurs. L'impact sur les impôts différés passifs au 1^{er} janvier 2022 est une baisse de -1,5 million d'euros (même incidence au 31 décembre 2022). Cet impôt différé est rattaché à la nature « Eliminations des marges en stocks ».

Note 25. Fournisseurs & comptes rattachés

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs & comptes rattachés | 120 109 | 122 178 |
| Total | 120 109 | 122 178 |

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

Note 26. Provisions pour risques & charges

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|------------|------------|
| Début de période | 243 | 75 |
| Dotations | 31 | 168 |
| Reprises | - | - |
| Autres | 7 | - |
| Fin de période | 281 | 243 |
| Soit : Risques de change & Couverture de taux | | |
| Risques s/ Créances courantes | 281 | 243 |

Note 27. Dettes d'impôts

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|-----------------|---------------|---------------|
| Dettes fiscales | 14 151 | 11 895 |
| Total | 14 151 | 11 895 |

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

Note 28. Autres passifs courants

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus | 15 934 | 13 486 |
| Dettes sociales | 7 826 | 7 696 |
| Divers | 1 224 | 1 414 |
| Autres dettes | 9 050 | 9 110 |
| Produits constatés d'avance | 424 | 460 |
| Comptes de régularisation | 424 | 460 |
| Total | 25 408 | 23 056 |

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

Risques prud'homaux

Les passifs constatés en la matière sont déterminés sur la base des sommes réclamées et en fonction du caractère probable des coûts associés et sont inscrits en dettes sociales.

Note 29. Actifs et passifs financiers courants

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Actifs financiers courants | 0 | 0 |
| Passifs financiers courants | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Début de période | 0 | -5 |
| Variation par le résultat | 0 | 0 |
| Variation par les capitaux propres | - | 5 |
| Fin de période | 0 | 0 |

Il n'existe plus de couverture de change et de taux au 31 décembre 2023.

Note 30. Engagements hors bilan

| Engagements financiers donnés en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Avals & cautions | 91 | 122 |
| Locations simples | - | - |
| Intérêts sur emprunts non échus | 40 439 | 50 140 |
| Total Engagements financiers donnés | 40 530 | 50 262 |

| Dettes garanties par sûretés réelles données en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes garanties par sûretés réelles (stock de vins de champagne) | 309 450 | 291 790 |
| Dettes garanties par sûretés réelles (immobilisations incorporelles) | - | - |
| Dettes garanties par sûretés réelles (autres actifs) | 17 586 | 19 057 |
| Total Dettes garanties par sûretés réelles | 327 036 | 310 847 |

| Engagements financiers reçus en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Avals & cautions | 5 244 | 5 284 |
| Garantie de l'Etat dans le cadre des PGE | 10 659 | 21 096 |
| Total Engagements financiers reçus | 15 903 | 26 380 |

Garantie de l'Etat dans le cadre des PGE

Dans le cadre de la crise sanitaire de la Covid-19, le groupe a eu recours au Prêt Garanti par l'Etat (PGE) à concurrence de 24 M€. La garantie de l'Etat est accordée aux banques à hauteur de 90% du montant emprunté, soit 10,7 M€ au 31 décembre 2023.



Engagements réciproques

- Engagements en matière d'approvisionnement

Certaines filiales sont engagées contractuellement auprès de divers fournisseurs pour l'achat d'une partie significative de leur approvisionnement en raisins.

Ces engagements portent sur des surfaces : dès lors le caractère aléatoire de la vendange tant au niveau de rendement en appellation que des prix ne permet pas d'en donner une estimation fiable.

- Vins bloqués

Ces engagements portent sur des hectolitres de vins de champagne constituant une réserve qualitative et appartenant à des viticulteurs et coopératives. Leur valeur sera fixée à la date où ces vins feront l'objet d'une décision de déblocage.

L'estimation actuelle de la valeur des vins bloqués nous paraît difficile à mettre en œuvre de façon raisonnable compte tenu de l'ignorance de cette date.

Nous ne connaissons ni le prix de la dernière vendange avant le déblocage, ni la négociation qui permettra de les valoriser.

Note 31. Secteurs Opérationnels

| Répartition du chiffre d'affaires consolidé par Activité en K€ | 12/2023 | % | 12/2022 | % |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Champagne et autres | 310 981 | 92% | 308 627 | 92% |
| Vins des Sables et de Provence | 27 414 | 8% | 25 832 | 8% |
| Total | 338 395 | 100% | 334 459 | 100% |

| Répartition du Résultat Opérationnel Courant consolidé par Activité en K€ | 12/2023 | % | 12/2022 | % |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Champagne et autres | 40 421 | 104% | 30 775 | 89% |
| Vins des Sables et de Provence | -1 424 | -4% | 3 802 | 11% |
| Total | 38 997 | 100% | 34 577 | 100% |

| Répartition des Immobilisations Incorporelles nettes par Activité en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Champagne et autres | 96 559 | 97 276 |
| Vins des Sables et de Provence | 1 389 | 1 513 |
| Total | 97 948 | 98 789 |

| Répartition des Immobilisations Corporelles nettes par Activité en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Champagne et autres | 235 046 | 229 221 |
| Vins des Sables et de Provence | 201 382 | 185 227 |
| Total | 436 428 | 414 448 |

| Répartition des Immobilisations Financières nettes par Activité en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Champagne et autres | 7 597 | 7 314 |
| Vins des Sables et de Provence | 165 | 168 |
| Total | 7 762 | 7 482 |

| Répartition des Stocks par Activité en K€ | 12/2023 | 12/2022 Retraité (*) |
|---|----------------|-------------------------|
| Champagne et autres | 630 979 | 615 182 |
| Vins des Sables et de Provence | 23 905 | 24 621 |
| Total | 654 884 | 639 803 |

(*) Voir note 1.3

| Répartition des Investissements par Activité en K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Champagne et autres | 10 850 | 12 285 |
| Vins des Sables et de Provence | 10 741 | 7 574 |
| Total | 21 591 | 19 859 |

Note 32. 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 :
 - ✓ le Groupe Compagnie Vranken, principal actionnaire de Vranken-Pommery Monopole,
 - ✓ les entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence,
 - ✓ 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 Compagnie Vranken, contrôlant la société Vranken-Pommery Monopole
 - ✓ Entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence
 - ✓ Administrateurs, actionnaires et membres de la famille proche, directement ou indirectement au travers de sociétés.

Relations du Groupe Vranken-Pommery Monopole avec les entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence

Concernant les opérations avec la société A l'auberge Franc Comtoise SAS et la SAS VPHV, les sommes présentées correspondent uniquement aux opérations réalisées à partir de la mise en équivalence de ces sociétés.

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|---------|---------|
| Chiffre d'affaires - Produits finis | 45 | 39 |
| Chiffre d'affaires - Prestations | - | 5 |
| Chiffre d'affaires - Ventes diverses | 220 | 154 |
| Produits financiers | 199 | 27 |
| Produits de cession d'immobilisations | 2 | 6 |
| Autres achats, prestations et commissions | 3 839 | 3 297 |
| Charges de personnel et rémunérations versées | 52 | 55 |
| Compte courant d'associé créditeur | 212 | 282 |
| Passifs non courants | 22 | 22 |
| Passifs courants | 1 634 | 1 640 |
| Comptes courants d'associés débiteurs | 5 366 | 2 342 |
| Actifs courants | 344 | 310 |

Relations du Groupe Vranken-Pommery Monopole avec le Groupe Compagnie Vranken

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|--|---------|---------|
| Chiffre d'affaires - Produits finis (y compris vente vendange) | 16 004 | 13 888 |
| Chiffre d'affaires - Prestations | - | 3 831 |
| Chiffre d'affaires - Ventes diverses | 1 757 | 2 758 |
| Autres produits | 811 | 25 |
| Produits sur cessions d'immobilisations | 785 | - |
| Achats de matières premières, produits en cours et finis | 34 167 | 31 363 |
| Prestations de holding animatrice | 3 704 | 3 156 |
| Locations immobilières | 288 | 249 |
| Autres achats, prestations et commissions | 332 | 166 |
| Charges de personnel et rémunérations versées | 2 | - |
| Charges de redevances de marques | 91 | 155 |
| Charges financières | 524 | 396 |
| Comptes courants d'associé créditeurs | 43 | - |
| Passifs liés aux contrats de location | 5 013 | 5 578 |
| Autres passifs non courants | 78 | 74 |
| Autres passifs courants | 11 520 | 10 525 |
| Comptes courants d'associés débiteurs | 21 | 21 |
| Actifs non courants | 246 | 230 |
| Actifs courants | 31 865 | 25 482 |

A noter parmi les actifs courants, une créance d'une valeur nominale de 12 M€ hors taxes de Vranken-Pommery Production envers la société Henry Vasnier (correspondant aux factures du 31 décembre 2023 et antérieures). Cette créance portant intérêt a été convertie le 15 avril 2024 en créance obligataire. Son remboursement est garanti par une caution de Compagnie Vranken.

Relations du Groupe Vranken-Pommery Monopole avec des personnes physiques, administrateurs ou actionnaires directement ou indirectement

| En K€ | 12/2023 | 12/2022 |
|---|---------|---------|
| Chiffre d'affaires - Produits finis | 55 | 56 |
| Chiffre d'affaires - Prestations | 393 | 56 |
| Chiffre d'affaires - Ventes diverses | 100 | 13 |
| Produits sur cessions d'immobilisations | - | 517 |
| Autres achats, prestations et commissions | 692 | 542 |
| Charges de personnel et rémunérations versées * | 2 242 | 2 067 |
| Charges de redevances de marques | 55 | 54 |
| Charges financières | 2 | - |
| Passif courant | 327 | 397 |
| Compte courant d'associé créditeur | 26 | 9 |
| Actif courant | 397 | 244 |

(*) *Aucun des mandataires sociaux des sociétés du Groupe ne bénéficie de clauses parachute, ni de clauses de complément de retraite, au titre de leur mandat social, en dehors des clauses du droit du travail et des conventions collectives pour ceux d'entre eux qui bénéficient par ailleurs d'un contrat de travail. Les rémunérations des dirigeants ne sont composées que d'avantages court terme.*

En dépit de liens commerciaux avec certaines sociétés du Groupe Compagnie Vranken, aucune de celles-ci n'est intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Vranken-Pommery Monopole, étant donné que ces entités relèvent de services autonomes distincts, réalisent des opérations à des conditions de marché et que le Groupe Compagnie Vranken établit des comptes consolidés.

Note 33. Evénement post-clôture

Aucun événement n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes de l'exercice 2023.

Note 34. Chiffres clés de la société mère (en K€)

| Compte de résultat | 12/2023 | 12/2022 |
|-------------------------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 337 755 | 340 307 |
| Résultat d'Exploitation | 3 250 | 3 741 |
| Résultat Courant | 3 755 | 3 786 |
| Résultat Net | 3 096 | 4 044 |

| Bilan | 12/2023 | 12/2022 |
|--|---------|---------|
| Capital social | 134 056 | 134 056 |
| Capitaux propres | 286 209 | 290 219 |
| Emprunts obligataires (y compris intérêts courus) | 147 682 | 147 682 |
| Dettes financières auprès des établissements de crédit | 44 545 | 44 428 |
| Actif immobilisé | 378 473 | 382 345 |
| Total Bilan | 625 782 | 650 270 |