

LANSON - BCC
Société Anonyme au capital de 58 759 580 €
Siège social : Allée du Vignoble 51100 REIMS
389 391 434 RCS REIMS

Rapport financier au 30 juin 2012

I- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Monsieur Bruno PAILLARD
Président Directeur Général

II- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2012

Activité et résultat du 1er semestre :

En volume, pour l'ensemble de la Champagne, les premiers semestres 2011 et 2012 se caractérisent différemment : après une nette reprise des ventes durant l'année 2010, le 1^o semestre 2011 était encore dynamique (+ 5,2 %) tandis que le 1^o semestre 2012 (- 6,6 %), comme déjà le second semestre 2011 (- 1,2 %), étaient impactés par le fort ralentissement économique global. - Source CIVC-

Dans ce contexte, le Groupe LANSON-BCC a diminué ses volumes de ventes de 11,3 % après qu'il en ait limité le retrait à 2,5 % pour les 6 premiers mois 2011. L'axe commercial prioritaire a été maintenu : renforcer les positionnements des Maisons, dans le cadre de la stratégie de valeur appliquée depuis plusieurs années. Ses effets positifs permettent d'atténuer les conséquences liées à la baisse des volumes des marques secondaires.

Le compte de résultat consolidé

Le retard enregistré durant le 1^o trimestre (42,01 M€, - 23,3 % et 41,43 M€ hors CGV, - 20,2 %) a été en partie rattrapé au second trimestre grâce à une meilleure tenue des ventes (50,99 M€, - 6 % et 49,49 M€ hors CGV, + 4,4 %). En conséquence, le **chiffre d'affaires consolidé** du 1^o semestre 2012 s'élève à **92,99 M€** contre 109,01 M€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 14,7 %. En faisant abstraction de la filiale de courtage CGV, dont l'activité est traditionnellement fluctuante, le chiffre d'affaires consolidé s'élève pour le 1^o semestre 2012, à **90,92 M€** contre 99,31 M€, soit une baisse de 8,5 %.

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'**export** est de **43,2 %** contre 46,8 % au 30 juin 2011 et 45,7 % au 30 juin 2010. Cette évolution tient d'abord à la baisse des volumes les moins valorisés commercialisés par les Maisons du Groupe notamment au Royaume Uni qui reste le premier marché à l'export.

Le **résultat opérationnel** (ROP) s'élève à **11,55 M€** contre 13,39 M€ au 30 juin 2011 (- 13,7 %) et 9,37 M€ au 30 juin 2010. En revanche, le taux de marge opérationnelle, **MOP**, atteint **12,4 %** des ventes contre 12,3 % pour le 1^o semestre 2011 et 9 % pour le 1^o semestre 2010. La poursuite de l'amélioration de la marge brute consolidée (44,4 % contre 39,5 % au 30 juin 2011 et 37,9 % au 30 juin 2010) a été obtenue grâce à un effet prix / mix favorable (+ 4,6 %) et malgré l'augmentation du prix de revient des

bouteilles commercialisées durant le 1^o semestre 2012. La progression des charges de personnel (+ 3,1 % par rapport au 1^o semestre 2011) résulte en particulier de l'accroissement des effectifs relatif à des recrutements de commerciaux aux Etats Unis et d'ouvriers viticoles consécutifs à l'achat d'un vignoble. Au 30 juin 2012, la superficie totale du vignoble propriété du Groupe s'élève à **120 ha 72 a**.

Les **charges financières nettes** s'élèvent à **6,22 M€** contre 6,39 M€ au 30 juin 2011 (- 2,7 %). **L'endettement net moyen consolidé** s'élève à **459,73 M€** contre 446,46 M€ pour le 1^o semestre 2011 (+ 3 %) mais son coût diminue grâce à la baisse de 55 cts du taux d'intérêts moyen enregistrée sur la part à taux variable (32,8 % contre 28,1 %) des emprunts nécessaires principalement au financement du vieillissement des stocks de vins de Champagne. Le **taux moyen** de la dette consolidée ressort à **2,62 %** contre 2,88 % au 30 juin 2011.

Le **résultat avant impôt** s'élève à **5,34 M€** contre 6,99 M€ au 30 juin 2011 et 2,77 M€ au 30 juin 2010.

Le **résultat net** s'élève à **3,23 M€** contre 4,47 M€ au 30 juin 2011 et 1,75 M€ au 30 juin 2010. Il est précisé que le taux effectif d'is supporté par le Groupe s'établit à 36,10 % au 30 juin 2012 contre 34,43 % au 30 juin 2011.

Le bilan consolidé

Les **capitaux propres** s'élèvent à **184,06 M€** 30 juin 2012 contre 176,43 M€ au 30 juin 2011.

Par rapport au 31 décembre 2011, ils ont baissé de 9,2 M€ pour 3 raisons principales :

- le paiement du dividende de l'exercice 2011 intervenu le 13 juin 2012 (- 2,05 M€),
- la neutralisation des titres LANSON-BCC (4,4 % du capital) acquis le 26 juin 2012 auprès du Groupe BPCE (- 9,9 M€) et qui figurent maintenant en autocontrôle,
- la constatation du résultat du 1^o semestre 2012 (+ 3,2 M€).

L'endettement net consolidé s'élève à **513,67 M€** au 30 juin 2012 contre 460,22 M€ au 30 juin 2011 (+ 11,6 %). Cette évolution résulte principalement de la vendange disponible 2011 (+ 19 % en volume et + 4 % sur le prix du kg de raisin, par rapport à celle de 2010). L'endettement total était affecté à hauteur de 398,57 M€ soit 77,5 % de la dette consolidée totale (contre 363,18 M€ au 30 juin 2011), au vieillissement du stock de vins dont la valeur comptable était de 433,03 M€ (contre 410,08 M€). Outre le fait qu'il est un gage de qualité des vins, ce stock a une valeur comptable qui offre une réelle sécurité en représentant 109 % des financements dédiés.

Le **gearing** s'établit à **2,79**. Si l'on fait abstraction du rachat de titres intervenu en juin 2012 (4,4% du capital), le gearing est quasi stable par rapport à celui du 30 juin 2011(2,65 contre 2,61). Il sera en amélioration au 31 décembre 2012.

Compte tenu du rendement de la vendange disponible 2012 :11.000 Kg (déblocage individuel inclus pour les vigneron qui n'atteindraient pas ce niveau de récolte), soit - 12 % en volume et + 3 % environ sur le prix du kg, le besoin en fonds de roulement du Groupe ainsi que son endettement se réduiront.

Les investissements du semestre s'élèvent à 5,7 M€ contre 3,5 M€ durant le 1^o semestre 2011 et devraient représenter environ 7 M€ sur l'ensemble de l'exercice.

Perspectives

Les résultats du Groupe sur le 1^o semestre sont positifs, alors que le contexte économique et la saisonnalité habituelle des ventes de vins de Champagne ne lui sont pas favorables. Pour mémoire, le 1^o semestre supporte 50 % des charges fixes mais ne génère qu'environ un tiers des ventes. De plus, en raison du dynamisme particulier du 1^o semestre 2011, la comparaison du 1^o semestre 2012 avec ce dernier n'est pas pertinente. Ainsi, ces résultats ne doivent-ils pas être extrapolés à l'ensemble de l'exercice 2012. La tenue de la consommation en fin d'année sera déterminante. Compte tenu de la

faiblesse de l'économie mondiale, le Groupe reste prudent sur ses perspectives pour l'ensemble de l'année.

Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2012 sera communiqué le mercredi 7 novembre, après Bourse.

Les comptes ont fait l'objet d'un examen dit « limité » des commissaires aux comptes (Grant Thornton et KPMG).

Principales transactions avec les parties liées :

Les transactions commerciales avec les parties liées n'ont pas connu d'évolution significative depuis la fin de l'année 2011. Il n'existe pas de changement par rapport aux transactions entre parties liées présentées dans le document de référence 2011 du Groupe.

Les transactions financières ont été marquées par les opérations avec le groupe Caisse d'Epargne en juin 2012 :

- Acquisition de leurs actions représentant 4,43 % du capital pour 9,9 M€
- Financement de cette acquisition par la Caisse d'Epargne Lorraine Champagne-Ardenne aux conditions suivantes :
 - Intérêts indexés sur Euribor 3 mois
 - remboursable 50 % en 2019 et 50 % en 2020

III- COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2012

A - Comptes consolidés résumés au 30 juin 2012

I – Compte de résultat consolidé

[en K€] sauf résultat par action	notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires	3.15	92 999	109 015	310 152
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		(1 286)	466	23 474
Achats consommés		(50 440)	(66 400)	(217 581)
Marge brute		41 273	43 081	116 045
Charges de personnel	3.16	(14 982)	(14 526)	(32 188)
Charges externes		(10 786)	(9 755)	(27 003)
Impôts et taxes		(2 533)	(2 566)	(5 624)
Dotation aux amortissements		(2 803)	(3 249)	(6 021)
Dotation aux provisions et dépréciations		(35)	(73)	(253)
Autres produits et charges d'exploitation	3.17	1 299	443	1 289
Résultat opérationnel courant		11 434	13 354	46 245
Autres produits opérationnels	3.18	1 371	112	1 754
Autres charges opérationnelles	3.18	(1 252)	(81)	(1 586)
Résultat opérationnel		11 554	13 386	46 414
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		38	190	212
Coût de l'endettement financier brut		(6 259)	(6 584)	(13 500)
Résultat financier		(6 221)	(6 393)	(13 287)
Charge d'impôt	3.19	(2 106)	(2 518)	(12 352)
Résultat net des sociétés consolidées		3 227	4 474	20 775
. part du groupe		3 227	4 473	20 770
. intérêts minoritaires			1	5
Résultat par action en euros :				
Résultat net part du Groupe par action avant dilution		0,55	0,80	3,57
Nombre d'actions retenu pour le calcul		5 843 816	5 561 406	5 816 949
Résultat net, part du Groupe par action après dilution		0,55	0,77	3,56
Nombre d'actions retenu pour le calcul		5 875 958	5 840 331	5 841 468

II – Etat du résultat global

en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net	3 227	4 474	20 775
Variation de valeur des terres à vignes nette d'impôt			10 921
Ecart de conversion	203	-250	161
Ecart actuariel net d'impôt sur les engagements retraite et mutuelle	-956		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-753	-250	11 082
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 474	4 225	31 857
Dont part du Groupe	2 474	4 224	31 852
Dont part des minoritaires	0	1	5

III - Bilan consolidé

Actif [en K€]	notes	30/06/2012	31/12/2011
Ecarts d'acquisition	3.1	50 077	50 077
Immobilisations incorporelles nettes	3.2	69 434	69 692
Immobilisations corporelles nettes	3.3	169 867	166 961
Actifs financiers non courants	3.4	490	487
Actif d'impôt différé	3.5	460	198
Actif non courant		290 328	287 415
Stocks et en-cours	3.6	448 653	447 688
Créances clients	3.7	59 934	121 929
Autres actifs courants	3.7	21 442	24 537
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.11	11 041	15 221
Actif courant		541 070	609 375
Total Actif		831 398	896 790
Passif [en K€]		30/06/2012	31/12/2011
Capital	3.8	58 760	58 760
Primes d'émission		1 781	1 781
Ecart de réévaluation des terres à vignes		21 381	21 381
Réserves consolidées		98 872	90 532
Résultat		3 227	20 770
Intérêts minoritaires		38	42
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		184 057	193 264
Provisions pour risques et charges non courantes	3.9	815	1 282
Dettes financières non courantes affectées aux stocks	3.11	397 600	367 250
Dettes financières non courantes affectées aux investissements	3.11	95 154	90 259
Passifs d'impôt différé	3.12	18 824	19 334
Engagements envers le personnel	3.10	11 057	9 328
Passif non courant		523 449	487 454
Dettes financières courantes	3.11	31 961	30 032
Fournisseurs	3.13	73 910	161 948
Dettes fiscales et sociales	3.13	11 634	15 152
Autres passifs courants	3.13	6 388	8 941
Passif courant		123 892	216 073
Total Passif		831 398	896 790

IV - Tableau de variation de la trésorerie consolidée

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	3 227	20 775	4 474
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors actif courant)	2 880	6 546	3 499
Plus et moins values de cession	(85)	(34)	(28)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	6 022	27 287	7 946
Coût de l'endettement financier net	6 259	13 500	6 584
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 106	12 352	2 518
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	14 387	53 138	17 047
Impôts versés (B)	(2 660)	(13 265)	(5 153)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)	(29 353)	(2 732)	8 204
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	(17 626)	37 142	20 098
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 744)	(16 130)	(3 477)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(50)		(32)
Diminution des immobilisations financières	38	165	(121)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	102	1 034	41
Subventions reçues		75	75
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (D)	(5 654)	(14 856)	(3 514)
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 047)	(1 945)	(1 945)
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	(5)	(3)	(3)
Actions propres	(9 863)	(114)	32
Augmentation / réduction de capital		(10 936)	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	52 463	18 932	200
Remboursements d'emprunts	(15 810)	(17 142)	(19 621)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrat de location financement)	(6 285)	(13 517)	(6 580)
Autres flux liés			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (E)	18 454	(24 726)	(27 918)
Incidence des variations des cours des devises (F)	101	125	(108)
Variation de la trésorerie nette (C+ D + E + F)	(4 726)	(2 315)	(11 441)
Trésorerie de fin de période	(632)	4 093	(5 034)

V – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2011 :

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
[en K€]									
Capitaux propres clôture 2010	5 578 492	55 785	1 781	(1 323)	107 847	10 021	174 109	17	174 126
Changement de méthode comptable									
Capitaux propres clôture 2010 corrigée	5 578 492	55 785	1 781	(1 323)	107 847	10 021	174 109	17	174 126
Résultat net					4 473		4 473	1	4 474
Ecarts actuariels engagements ifc/mutuelle					-	-	-		-
Ecart de conversion						(250)	(250)		(250)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	4 473	(250)	4 223	1	4 225
Charges liées au plan d'actions					-	-	-		-
Acquisitions/cessions de titres Lanson-Bcc				32			32		32
Dividendes					(1 945)		(1 945)	(3)	(1 948)
Autres variations					(17)		(17)	17	-
Variations de périmètre							-		-
Capitaux propres 30 juin 2011	5 578 492	55 785	1 781	(1 291)	110 358	9 771	176 402	32	176 434

Au 31 décembre 2011

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
[en K€]									
Capitaux propres clôture 2009	5 022 056	25 110	23 094	(2 171)	97 744	9 876	153 653	18	153 671
Résultat net					19 184		19 184	3	19 188
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres						145	145		145
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	19 184	145	19 329	3	19 332
Opérations sur capital	507 136	30 428	(23 094)		(7 334)		-		-
Levée d'option de souscription	49 300	247	1 781				2 028		2 028
Paielements fondés sur des actions					35		35		35
Opérations sur titres auto-détenus				679			679		679
Dividendes					(1 763)		(1 763)	(5)	(1 768)
Autres variations				168	(12)		156		156
Variations de périmètre					(7)		(7)		(7)
Capitaux propres clôture 2010	5 578 492	55 785	1 781	(1 323)	107 847	10 021	174 109	17	174 126
Résultat net					20 770		20 770	5	20 775
Ecarts actuariels engagements ifc/mutuelle					254	(254)	-		-
Variation des terres à vignes						10 921	10 921		10 921
Ecart de conversion						161	161		161
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	21 024	10 828	31 852	5	31 857
Opérations sur capital	557 849	5 578			(5 578)		-		-
Réduction de capital	(2 603 383)	(2 604)			(8 332)		(10 936)		(10 936)
Paielements fondés sur des actions							-		-
Opérations sur titres auto-détenus				(114)			(114)		(114)
Dividendes					(1 945)		(1 945)	(3)	(1 948)
Divers					254		254	23	277
Capitaux propres clôture 2011	5 875 958	58 760	1 781	(1 437)	113 269	20 849	193 221	42	193 264

Au 30 juin 2012 :

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
[en K€]									
Capitaux propres clôture 2011	5 875 958	58 760	1 781	(1 437)	113 016	21 103	193 221	42	193 264
Changement de méthode comptable									
Capitaux propres clôture 2011 corrigée	5 875 958	58 760	1 781	(1 437)	113 016	21 103	193 221	42	193 264
Résultat net					3 227		3 227		3 227
Ecarts actuariels engagements ifc/mutuelle						(956)	(956)		(956)
Ecart de conversion						203	203		203
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	3 227	(753)	2 474		2 474
Acquisitions/cessions de titres Lanson-Bcc				(9 863)			(9 863)		(9 863)
Dividendes					(2 047)		(2 047)	(5)	(2 052)
Autres variations				314	(79)		235		235
Capitaux propres 30 juin 2012	5 875 958	58 760	1 781	(10 986)	114 117	20 350	184 019	38	184 057

VI - Annexes aux comptes consolidés résumés

Les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire.

1 – Principes comptables

1.1 Cadre général et environnement

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 12 septembre 2012.

Ils sont établis en conformité avec le référentiel IFRS et plus particulièrement la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et les normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne et applicables au 30 juin 2012. Ces normes et interprétations sont appliquées de façon constante sur les périodes présentées.

Les comptes consolidés semestriels résumés n'incluent pas toutes les informations requises lors de l'établissement de comptes consolidés annuels et doivent être lus en corrélation avec les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2011 disponibles sur le site internet de la société : www.lansonbcc.com

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011 à l'exception de la comptabilisation des écarts actuariels (affectant les engagements envers le personnel) en fonds propres au lieu du résultat.

En outre la comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur la seconde partie de l'année un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

1.2 Faits marquants

Dans le cadre du programme de rachat d'actions, le Groupe a procédé en date du 26 juin 2012, au rachat de 260 381 actions propres pour 9,9 M€ (cf note 3.8.1).

1.3 Evolution du référentiel comptable

Les normes, amendements et interprétations qui concernent le Groupe Lanson-BCC, appliqués depuis le 1er janvier 2012, sont les suivants :

L'amendement d'IFRS 7 sur les informations à fournir en cas de changement de méthode d'évaluation des actifs financiers, applicable à compter du 1^{er} janvier 2012, n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Le Groupe applique par anticipation l'amendement IAS 19 relatif aux engagements en matière d'avantages au personnel (reconnaissance des écarts actuariels en capitaux propres) et applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013.

Les impacts de l'application sur les comptes 2012 et 2011 sont les suivants:

- Au 30 juin 2012, l'impact des écarts actuariels, comptabilisés pour la première fois dans les capitaux propres et non en résultat de la période s'élève à -1 496 K€ (montant brut), soit - 956 K€ net d'effet

d'impôt différé. Il est principalement dû à la variation du taux d'actualisation : 3,38% au 30 juin 2012 contre 4,60% au 31 décembre 2012.

- Aucun écart actuariel n'ayant été comptabilisé au 30 juin 2011, la comparaison des résultats au 30 juin 2012 avec ceux au 30 juin 2011 n'est pas affectée.

- Sur l'exercice 2011, les charges de personnel seraient réduites de 397 K€ correspondant aux pertes sur écarts actuariels comptabilisés au 31 décembre 2011 en résultat. Les résultats opérationnel courant et opérationnel, en légère augmentation de ce montant, s'élèveraient respectivement à 46 642 K€ et 46 811 K€ à cette date. La charge d'impôt serait portée de 12 352 K€ à 12 495 K€, le résultat net des sociétés consolidées de 20 775 K€ à 21 029 K€. Ces deux modifications se retrouveraient dans le tableau de variation de la trésorerie consolidée dans lequel le seul impact supplémentaire porterait sur la ligne « Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors actif courant) qui serait réduite de 6 546 K€ à 6 149 K€ et l'impôt différé lié. Aucun impact cependant sur la Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts, ni sur la trésorerie (flux net de trésorerie généré par l'activité).

2 - VARIATIONS DE PERIMETRE

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe n'a conclu aucune acquisition ou cession affectant de manière significative le périmètre de consolidation.

3 - NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

3.1 Écart d'acquisition

[en K€]	brut	dépréciation	net
Au 1er janvier 2012	50 077		50 077
Nouveaux écarts	-		-
Sorties d'écarts	-		-
Au 30 juin 2012	50 077		50 077

Écarts d'acquisitions nets par société :

[en K€]	Année		
	d'acquisition	30/06/2012	31/12/2011
Charmoy	1998	4 023	4 023
Boizel	1994	291	291
Philipponnat	1997	234	234
De Venoge	1998	356	356
Philipponnat Les Domaines Associés	2003	223	223
Maison Burtin (sous groupe)	2006	43 506	43 506
Le corroy	2007	507	507
Sci Les Vignerons	2008	937	937
Total écarts non affectés		50 077	50 077

3.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes [en K€]	01/01/2012	Reclassement	Acquisitions	Cessions	30/06/2012
Marques	68 764		1	-2	68 764
Autres	3 000	58	51		3 110
Total	71 764	58	52	-2	71 874

Amortissements [en K€]	01/01/2012	Reclassement	Dotations	Diminutions	30/06/2012
Marques	470				470
Autres	1 602	280	87		1 969
Total	2 072	280	87	0	2 440

Valeur nette	69 692				69 434
--------------	--------	--	--	--	--------

3.3 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes [en K€]	01/01/2012	Ecart de conversion	Autres mouvements	Acquisitions	Cessions	30/06/2012
Terrains	6 117			978		7 095
Vignobles	106 964		6	3 050		110 020
Construction et agencement	66 872		61	304		67 237
Installation, matériel et outillage	81 714	2		765	(186)	82 295
Autres immobilisations	9 972	4	(125)	595	(1)	10 445
Total	271 640	6	-58	5 692	(187)	277 092

L'analyse des amortissements se présente comme suit :

Amortissements et dépréciations [en K€]	01/01/2012	Ecart de conversion	Autres mouvements	Dotations	Reprises	30/06/2012
Terrains	83		-1	7		88
Vignobles	2 036		1	77		2 114
Construction et agencement	32 522			1 030		33 552
Installation, matériel et outillage	62 984	1		1 494	(173)	64 305
Autres immobilisations	7 056	4		107	(1)	7 166
Total	104 680	5	0	2 715	(175)	107 225

Valeurs nettes	166 961					169 867
----------------	---------	--	--	--	--	---------

3.4 Actifs financiers non courants

[en K€]	30/06/2012		31/12/2011	
	brut	dépréciation	net	net
Titres de participation non consolidées	94		94	94
Titres immobilisés	121		121	107
Prêts	275		275	287
Autres			0	0
Actifs financiers non courants	490		490	487

Les prêts correspondent principalement à des prêts accordés à des partenaires viticulteurs et sont couverts par des garanties.

3.5 Actifs d'impôt différé

Les principales sociétés du Groupe sont intégrées fiscalement. Les impôts différés actifs et passifs des sociétés intégrées sont présentés de manière compensés au bilan (IAS12). L'impôt différé actif correspond à l'impôt société de la filiale anglaise qui n'est pas intégrée fiscalement.

3.6 Stocks et en cours

	30/06/2012		31/12/2011	
[en K€]	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières et produits en cours	11 586	(528)	11 059	9 074
Marchandises et produits finis	437 808	(214)	437 594	438 615
	449 394	(742)	448 653	447 688

Les dépréciations concernent pour l'essentiel des bouteilles habillées et des matières sèches.

Le prix de revient du stock inclut l'impact de la mise à la valeur de marché des raisins provenant des vignobles du Groupe.

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Mise à la valeur de marché	3 101	3 937
Incidence sur le résultat	(836)	354
Fiscalité différée	302	(187)
Incidence nette sur le résultat	(534)	166

3.7 Créances clients et autres actifs courants

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Créances clients	59 934	121 929
Créances fiscales et sociales	12 826	14 064
Charges diverses payées d'avance	2 816	2 587
Avances versées	5 064	7 072
Autres créances	737	813
Total	81 376	146 466
Dont provisions pour créances douteuses	(1 100)	(1 102)

En K€	01/01/2012	Dotations aux dépréciations	Reprises de dépréciation	30/06/2012
Dépréciations sur créances clients	172	31	(33)	170
Dépréciations sur autres créances	930	-		930
Total	1 102	31	(33)	1 100

Les effets remis à l'escompte et les effets remis à l'encaissement ont été rattachés aux comptes clients. Il n'y a pas de concentration du risque de crédit au titre des créances clients en raison de leur nombre élevé. Le groupe a mis en place une politique d'assurance crédit qui couvre le risque client.

Les charges constatées d'avance représentent pour l'essentiel des charges sur vins en « réserve qualitative », (cf note 3.14), donc légalement non commercialisables et des intérêts sur emprunt constatés d'avance.

3.8 Capitaux propres

3.8.1 Capital apporté

[en K€]	Nombre d'actions	Actions auto détenues	Total actions	Capital social	Primes d'émission
Au 31/12/2010	5 578 492	(22 236)	5 556 256	55 784 920	1 780 716
Attribution actions nouvelles	557 849	(550)	557 299	5 578 490	
Attribution actions gratuites	(260 383)		(260 383)	(2 603 830)	
Variation du compte de liquidité		(4 244)	(4 244)		
Au 31/12/2011	5 875 958	(27 030)	5 848 928	58 759 580	1 780 716
Actions propres		(259 437)	(259 437)		
Variation du compte de liquidité		(799)	(799)		
Au 30/06/2012	5 875 958	(287 266)	5 588 692	58 759 580	1 780 716

Dans le cadre du programme de rachat d'actions, le Groupe a procédé en date du 26 juin 2012, au rachat de 260 381 actions propres.

Un financement a été souscrit auprès de la CELCA pour permettre le rachat des actions détenues par la BPCE et la CELCA :

- Montant : 10 400 K€,
- Intérêts indexés sur Euribor 3 mois
- remboursable 50 % en 2019 et 50 % en 2020

Nombre d'actions retenues dans le calcul de résultat par action :

	30/06/2012	31/12/2011
Nombre moyen d'actions simple :		
Nombre moyen d'actions en circulation	5 875 958	5 841 468
Nombre moyen d'actions auto-détenues	32 142	24 519
Total pris en compte pour le résultat par action simple	5 843 816	5 816 949
Nombre moyen d'actions dilué :		
Nombre moyen d'actions simple	5 843 816	5 816 949
Effet de dilution	32 142	24 519
Total pris en compte pour le résultat par action dilué	5 875 958	5 841 468

3.8.2 Dividendes

Les dividendes versés au cours des exercices 2012 et 2011 se sont élevés à 0,35€ par action.

3.8.3 Plan d'option et assimilés

Néant.

3.9 Provisions pour risques et charges

[en K€]	01/01/2012	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2012
Autres provisions	1 282	125	(278)	(314)	815

Le poste « autres variations » concerne une provision qui n'a pas fait l'objet d'une reprise de provision par le résultat 2012 et qui a été reclassée en moins des fonds propres (cf tableau des variations des capitaux propres).

Les reprises de provisions concernent essentiellement le dénouement de différents litiges.

3.10 Engagements de retraite et avantages assimilés

La plupart des hypothèses actuarielles utilisées sont identiques à celles utilisées pour la clôture au 31/12/2011 à l'exception :

- Le taux d'actualisation au 30/06/2012 est de 3,38% contre 4,60% au 31/12/2011.
- Les écarts actuariels sont comptabilisés en capitaux propres et non en résultat comme précédemment, (Application par anticipation de l'amendement IAS 19 « avantages au personnel »).

La variation des provisions de retraite et mutuelles se détaille comme suit :

[en K€]	01/01/2012	Dotations	Reprises	Ecart actuariel	30/06/2012
Engagements vis à vis du personnel	9 328	383	(151)	1 496	11 057
Total	9 328	383	(151)	1 496	11 057

Détail des engagements de retraite :

Dettes actuarielles en K€	30/06/2012	31/12/2011
Dettes actuarielles à l'ouverture	4 473	4 023
Coût des services rendus	111	206
Coût financiers	124	179
gain / perte actuariel	438	249
Prestations payées	(51)	(184)
Dettes actuarielles à la clôture	5 097	4 473
Juste valeur des actifs de couverture	(49)	(49)
Solde	5 048	4 423

Détail engagement mutuelle :

Dettes actuarielles en K€	30/06/2012	31/12/2011
Dettes actuarielles à l'ouverture	4 905	4 664
Coût des services rendus	33	62
Coût financiers	113	219
Prestations payées	(100)	148
gain / perte actuariel	1 058	(188)
Dettes actuarielles à la clôture	6 009	4 905

3.11 Endettement et trésorerie

Dettes financières nettes :

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Dettes financières à long terme	492 754	457 509
Dettes financières à court terme	31 961	30 032
Dettes financières brutes	524 715	487 541
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 041	15 221
Dettes financières nettes	513 674	472 320

La devise des dettes financières est l'euro.

La dette financière brute se ventile par nature de la façon suivante :

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts auprès des établissements de crédit (crédit d'investissement)	95 154	90 259
Emprunts auprès des établissements de crédit (crédit d'exploitation)	397 600	367 250
Dettes financières brutes à long terme	492 754	457 509
Emprunts auprès des établissements de crédit	19 381	17 886
Contrats de location financement	72	118
Découverts bancaires	11 673	11 127
Autres dettes financières	836	900
Dettes financières brutes à court terme	31 961	30 032
Dettes financières brutes	524 715	487 541

Pour avoir une bonne analyse de la dette du groupe, il est important de scinder la dette du Groupe en deux parties, telles qu'elle est présentée dans le bilan.

- La dette liée au financement du stock doit être rapprochée avec la valeur comptable du stock.
- La dette liée au financement des investissements doit avoir un montant proche ou inférieur à celui des capitaux propres.

Echéancier de la dette financière brute :

En K€	Valeur au bilan	-1 an	+1an à - 5ans	+5 ans
Emprunts et dettes financières non courants	492 754	-	463 166	29 588
Passifs non courants	492 754	-	463 166	29 588
Emprunts et dettes financières courants	19 381	19 381	-	-
Intérêts courus	72	72	-	-
Concours bancaires	11 673	11 673	-	-
Autres dettes financières	836	836	-	-
Passifs courants	31 961	31 961	-	-
Total	524 715	31 961	463 166	29 588

Les crédits d'exploitation finançant le stock, sont constitués de lignes renouvelables. Le Groupe les assimile globalement à des financements de 1 à 3 ans.

La dette financière brute par type de taux se répartie de la façon suivante :

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Taux variable	205 258	177 542
Taux fixe	319 456	309 999
Total	524 715	487 541

Les emprunts sont principalement affectés au vieillissement des vins. Ces emprunts finançant le stock sont assortis de sûretés réelles consistant en des warrants.

Les emprunts sont souscrits en totalité en euros et sont, dans leurs quasi-totalités, assortis de sûretés réelles consistant principalement en des nantissements, cautions solidaires, promesses d'hypothèques ou warrants pour les crédits finançant les stocks.

Détail trésorerie et équivalent trésorerie :

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Valeurs mobilières de placements	340	2
Disponibilités	10 700	15 218
Sous total	11 041	15 221
Concours bancaires	11 673	11 127
Total trésorerie nette à la clôture	-632	4 093

Les valeurs mobilières de placement correspondent principalement à la valeur estimée des pièces d'or découvertes lors des travaux de réfection effectués par la Maison Bonnet (cf. note 3.18).

3.12 Passifs d'impôts différés

Le montant net des impôts différés par nature se présente comme suit :

[en K€]	30/06/2012	31/12/2011
Réévaluation des terres à vignes	(12 079)	(12 079)
Mise à la valeur de marché de la récolte	(1 120)	(1 421)
Impôts sur les retraitements des provisions réglementées	(4 487)	(4 736)
Impôts sur retraitement de crédit bails	(1 799)	(1 832)
Impôts sur écart d'évaluation affecté aux vignes de la Sci Les Vignerons	(982)	(982)
Impôts sur écart affecté à la marque Lanson	(3 257)	(3 107)
Impôts sur l'élimination des marges sur stocks	1 168	1 144
Impôts sur les avantages du personnel	3 992	3 367
Autres impôts	200	510
Total	(18 364)	(19 136)
Rapprochement avec le bilan :		
Actif d'impôt différé	460	198
Passif d'impôt différé	(18 824)	(19 334)
Total net	(18 364)	(19 136)

L'essentiel de la rubrique « autres impôts » est représenté notamment par des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable.

3.13 Fournisseurs et autres dettes d'exploitation

En K€	30/06/2012	31/12/2011
Fournisseurs	57 861	136 807
Factures à recevoir	16 049	25 141
Dettes sociales et fiscales	11 634	15 152
Avances client	5 749	7 050
Produits d'avance	115	100
Autres dettes	524	1 791
Total	91 932	186 041

3.14 Autres engagements

Certaines filiales se 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, en raison des écarts pouvant affecter d'une année sur l'autre tant les rendements que les prix, la valeur de ces engagements ne peut pas être quantifiée avec une approximation raisonnable. Ces engagements représentent des atouts essentiels à l'activité d'une Maison de Champagne.

Le Groupe détient dans ses caves des vins bloqués. Ces vins appartiennent à des viticulteurs et des coopératives et constituent pour le Groupe une réserve qualitative.

3.15 Informations sectorielles

Le groupe n'a pas identifié de secteur opérationnel distinct de l'activité de production et de vente de champagne répondant aux critères de la norme IFRS 8.

3.15.1 Ventilation du Chiffre d'affaires par secteur géographique :

[en K€]	30/06/2012	30/06/11	31/12/11
France	54 422	59 936	185 571
Europe (hors France)	32 872	43 806	110 425
Amérique	1 529	1 123	3 169
Asie-Océanie	3 661	3 342	9 022
Autres marchés	515	808	1 965
C.A consolidé	92 999	109 015	310 152

3.15.2 Répartition du résultat opérationnel consolidé par zone géographique d'implantation des filiales.

Le groupe n'a pas identifié de secteur opérationnel distinct de l'activité de production et de vente de champagne répondant aux critères de la norme IFRS 8.

3.15.3 Répartition des actifs du bilan par zone géographique d'implantation des filiales.

[en K€]	30/06/2012	30/06/11	31/12/11
France	815 621	747 357	881 180
Europe (hors France)	14 360	8 705	15 474
Amérique	140	85	136
Total	830 122	756 147	896 790

3.15.4 Répartition des investissements par zone géographique d'implantation des filiales en K€.

L'essentiel des investissements corporels et incorporels est réalisé par les filiales françaises.
La part des investissements réalisés par les filiales étrangères n'est pas significative.

3.16 Charges de personnels et effectifs

en K€	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et charges sociales	14 751	14 241	31 029
Participation			470
Charges de départ en retraite et mutuelle post emploi	383	285	725
Reprise provision retraite et mutuelle	(151)		(36)
Total	14 982	14 526	32 188

Les frais de personnel incluent les salaires, charges sociales y afférents, la participation des salariés au résultat de l'entreprise ainsi que les charges de mutuelle et de retraite.

3.17 Autres charges et produits d'exploitation

[en K€]	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Subvention d'exploitation		3	
Autres produits d'exploitation	1 424	582	1 624
Autres charges d'exploitation	(124)	(142)	(336)
Total	1 299	443	1 289

Les autres produits d'exploitation concernent pour l'essentiel (0,9M€) le reclassement en « autres produits et charges opérationnels » de la perte de marge liée à un stock de bouteilles objet d'un litige (cf 3.18).

3.18 Autres produits et charges opérationnels

[en K€]	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits de cessions d'actifs	99	41	919
Produits sur opérations de gestion	856	58	602
Reprise de provisions	416	13	234
Sous total produits	1 371	112	1 754

[en K€]	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Valeurs nettes des cessions d'actifs	(14)	(12)	(871)
Charges sur opérations de gestion	(1 113)	(68)	(342)
Dotations sur provisions	(125)		(373)
Sous total charges	(1 252)	(80)	(1 586)

Total	119	32	168
--------------	------------	-----------	------------

L'essentiel du poste « autres produits et charges opérationnels » concerne :

- le dénouement d'un litige affectant des bouteilles en stock. Ce litige n'a pas eu d'incidence dans les comptes, sa charge a été neutralisée par une reprise de provision et par l'indemnité d'assurance perçue.
- la constatation estimée de la valeur des pièces d'or découvertes lors des travaux de réfection effectués par la Maison Bonnet (0,3M€).

3.19 Impôt sur les résultats

Analyse de la charge d'impôt au compte de résultat :

[en K€]	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Impôts sur les résultats sociaux	(2 456)	(3 268)	13 075
Impôts différés	350	751	(723)
Charge totale d'impôt	(2 106)	(2 518)	12 352

Le taux d'imposition effectif s'établit comme suit :

[en K€]	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultats avant impôt	5 333	6 992	33 127
Charge totale d'impôt	2 106	2 518	12 352
Taux d'imposition effectif	39,5%	36,0%	37,3%

3.21 Parties liées

Au cours du premier semestre 2012, les relations entre le groupe et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2011. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période. Les transactions financières ont été marquées par l'acquisition du solde des actions détenues par le groupe Caisse d'Epargne, financée comme en 2011 par la Caisse d'Epargne Lorraine Champagne-Ardenne.

3.22 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

4. Périmètre de consolidation

Société	Siège	N°Siren	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Lanson BCC	Allée du vignoble 51100 Reims	389 391 434	100,00	100,00	Intégration globale
Champagne Lanson	66 rue de Courlancy 51100 Reims	381 835 529	100,00	99,99	Intégration globale
Lanson International Diffusion	66 rue de Courlancy 51100 Reims	398 656 587	100,00	99,99	Intégration globale
Lanson International UK	18 Bolton street London W 177 PA	/	100,00	99,99	Intégration globale
Lanson International USA	Chrysler Building 405 Lexington Avenue 25/26 th floor 10 174 New York	/	100,00	99,99	Intégration globale
Champagne Chanoine frères	Allée du vignoble 51100 Reims	329 165 344	99,98	99,98	Intégration globale
Champagne Abel Lepitre	Allée du vignoble 51100 Reims	435 088 802	100,00	99,97	Intégration globale
Champenoise des Grands Vins	Allée du vignoble 51100 Reims	301 055 489	99,59	99,59	Intégration globale
Maison Burtin	22 rue Maurice Cerveaux 51200 Epernay	095 850 624	99,99	99,99	Intégration globale
SNC AR	22 rue Maurice Cerveaux 51200 Epernay	424 834 448	100,00	99,99	Intégration globale
SCEV Les Voies de Bar	22 rue Maurice Cerveaux 51200 Epernay	401 147 574	99,99	99,99	Intégration globale
Champagne Boizel	46 avenue de Champagne 51205 Epernay	095 750 501	99,97	99,97	Intégration globale
Sodismar Champagne	46 avenue de Champagne 51205 Epernay	336 580 170	99,99	99,96	Intégration globale
Champagne de Venoge	46 avenue de Champagne 51205 Epernay	420 429 482	99,99	99,99	Intégration globale
Champagne Philipponnat	13 rue du Pont 51160 Mareuil/Ay	335 580 874	99,99	99,99	Intégration globale
Scea Philipponnat	13 rue du Pont 51160 Mareuil/Ay	391 899 325	100,00	99,99	Intégration globale
Philipponnat Les Domaines Associés	13 rue du Pont 51160 Mareuil/Ay	338 777 378	99,99	99,99	Intégration globale
Charmoy	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	407 655 224	99,99	99,99	Intégration globale
Maison Alexandre Bonnet	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	316 619 790	99,85	99,84	Intégration globale
Vignobles Alexandre Bonnet	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	338 260 052	99,94	99,94	Intégration globale
Pressoirs Alexandre Bonnet	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	341 336 451	99,97	99,83	Intégration globale
SCI Val Ronceux	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	348 217 951	99,98	99,80	Intégration globale
SCI Des Vaucelles	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	341 203 305	99,90	99,73	Intégration globale
SCI Les Vignerons	138 rue du Général de Gaulle 10 340 Les Riceys	347 490 146	100,00	99,99	Intégration globale
SCEV Le corroy	80 grande rue 10110 Landreville	380 509 893	100,00	99,99	Intégration globale
SCEV Grande Vallée Exploitation	22 rue Maurice Cerveaux 51200 Epernay	537 884 272	99,99	99,99	Intégration globale
SCI Grande Vallée Patrimoine	Allée du Vignoble 51100 Reims	538 054 560	99,99	99,97	Intégration globale

IV - RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2012



KPMG SA
Champagne Ardenne
Pôle Technologique Henri Farman
19 rue Clément Ader
B.P. 162
51685 Reims cedex 2
France



9 rue de Pouilly
51100 Reims
France

SA Lanson-BCC

Siège social : Allée du Vignoble 51100 Reims

Capital social : €58 759 580

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

1 Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 "Evolution du référentiel comptable" qui précise que votre société a décidé d'appliquer par anticipation la norme IAS 19 révisée relative aux avantages au personnel, et en indique les impacts sur les états financiers.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Reims, le 12 septembre 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG SA

Grant Thornton

Gaëtan Brabant

Pascal Maire

Solange Aïache

Philippe Venet