

Laurent-Perrier
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 22.594.271,80 euros
Siège Social : 32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne
335 680 096 RCS Reims

Etats financiers consolidés intermédiaires résumés
au 30 septembre 2012

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

Compte de résultat consolidé intermédiaire

<i>en millions d'euros (sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept 2012	30 sept 2011
Chiffre d'affaires	4.13	95,54	91,99
Coût des ventes		-48,80	-44,97
Marge brute		46,74	47,02
Autres produits d'exploitation nets	4.14	0,22	0,37
Charges commerciales		-23,36	-20,09
Charges administratives		-8,15	-7,42
Résultat opérationnel courant		15,45	19,88
Autres produits opérationnels	4.16	0,05	0,01
Autres charges opérationnelles	4.16	-0,02	0,00
Résultat opérationnel		15,48	19,89
Produits financiers		0,09	0,07
Coût de la dette financière nette		-4,56	-5,09
Autres charges financières		-0,19	-0,23
Résultat financier	4.17	-4,66	-5,25
Impôt sur le résultat	4.18	-3,86	-5,05
Quote-part de résultat dans les entreprises associées		0,00	0,00
Résultat net		6,96	9,59
Dont attribuable :			
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,05	0,09
- au Groupe		6,91	9,50
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)		1,17	1,61
Nombre d'actions en circulation		5 894 559	5 897 239
Résultat net, part du Groupe par actions après dilution (en euros)		1,17	1,60
Nombre d'actions diluées		5 928 969	5 942 057

Résultat global consolidé

(en millions d'euros)

Bénéfice de la période		6,96	9,59
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-0,50	-3,10
Réévaluation des terres à vignes		0,00	0,00
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-1,04	-1,11
Ecarts de conversion		0,25	0,15
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		0,53	1,45
Total des autres éléments du résultat global		-0,77	-2,61
Total des gains et pertes reconnus pour la période		6,19	6,98
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,05	0,09
Dont attribuable au Groupe		6,14	6,89

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés

Bilan consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2012	31 mars 2012
ACTIF			
<i>Goodwill</i>	4.1	24,50	24,50
Immobilisations incorporelles	4.2	7,24	7,48
Immobilisations corporelles	4.3	157,56	157,17
Participation dans les entreprises associées		0,09	0,09
Actifs financiers non courants	4.4	4,11	4,08
Actif d'impôt différé		0,59	0
Actifs non courants		194,09	193,32
Stocks et en-cours	4.5	524,55	458,34
Créances clients	4.6	52,92	40,95
Autres actifs	4.7	11,73	17,78
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	7,70	9,03
Actifs courants		596,90	526,10
TOTAL DE L'ACTIF		790,99	719,42
<hr/>			
<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2012	31 mars 2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital	4.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		34,29	34,62
Autres réserves		191,17	176,26
Ecart de conversion		-1,25	-1,49
Résultat part du groupe		6,91	21,67
Total des capitaux propres attribuables au Groupe		276,46	276,38
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2,51	2,55
Total des capitaux propres		278,97	278,93
PASSIF			
Provisions pour risques et charges	4.9	11,84	10,31
Dettes financières non courantes	4.11	279,23	288,28
Autres dettes non courantes	4.12	2,65	3,11
Passifs d'impôt différé		25,44	25,06
Passifs non courants		319,16	326,76
Dettes financières courantes	4.11	42,48	3,37
Fournisseurs		111,65	71,04
Dettes fiscales et sociales		10,65	15,62
Autre dettes		28,09	23,70
Passifs courants		192,86	113,73
TOTAL DU PASSIF		512,02	440,49
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		790,99	719,42

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept 2012	30 sept 2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	6,97	9,57
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2,65	2,28
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0,06	0,10
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	-0,01	0,04
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	0,00	0,00
(Plus) Moins-values de cession, nettes d'impôt	-0,03	-0,01
Capacité d'autofinancement après impôt	9,63	11,98
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	3,86	5,14
Capacité d'autofinancement avant impôt	13,49	17,12
Impôt payé	-5,86	-4,32
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- Stocks et encours	-66,21	-74,68
- Créances clients	-11,83	-10,57
- Fournisseurs	41,48	58,54
- Autres créances et autres dettes	6,06	6,93
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	-22,86	-6,98
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-2,01	-1,76
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,05	0,01
Variation nette des autres immobilisations financières	0,21	-0,89
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-1,76	-2,64
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-6,08	-4,55
Vente (Achat) d'actions propres	-0,23	0,00
Emission d'emprunts	27,83	10,35
Remboursement d'emprunts	-9,60	-7,67
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	11,92	-1,87
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)	-12,70	-11,48
Trésorerie nette à l'ouverture	8,80	14,68
Effet de la variation des taux de change	0,13	0,10
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	-3,77	3,29
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,70	9,38
Découverts bancaires	-11,47	-6,09
TRESORERIE NETTE	-3,77	3,29

Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Réserve liées au capital	Réserve de réévaluation	Actions propres	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Total part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	TOTAL
1er avril 2011	22,59	22,74	35,06	-9,43	190,33	-1,87	259,43	2,43	261,85
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres									
Résultat 30/9/2011			-2,03		-0,73 9,50	0,15	-2,61 9,50	0,09	-2,61 9,59
Total des charges et produits comptabilisés			-2,03		8,77	0,15	6,89	0,09	6,98
Charges liés aux plans d'options					0,12		0,12		0,12
Dividendes versés					-4,48		-4,48	-0,06	-4,54
Autres variations					-0,02		-0,02	-0,01	-0,03
30 sept 2011	22,59	22,74	33,03	-9,43	194,72	-1,72	261,94	2,45	264,38
1er avril 2012	22,59	22,74	34,62	-9,54	207,47	-1,49	276,39	2,55	278,94
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres									
Résultat 30/9/2012			-0,33		-0,68 6,91	0,25	-0,77 6,91	0,05	-0,77 6,96
Total des charges et produits comptabilisés			-0,33		6,23	0,25	6,14	0,05	6,19
Vente (Achat) d'actions propres				-0,23			-0,23		-0,23
Charges liés aux plans d'options					0,04		0,04		0,04
Dividendes versés					-5,89		-5,89	-0,10	-5,99
Autres variations					0,01		0,01	0,01	0,02
30 sept 2012	22,59	22,74	34,29	-9,77	207,85	-1,25	276,46	2,51	278,97

1. INFORMATIONS GENERALES

Le Groupe LAURENT-PERRIER exerce sa principale activité dans la production et la vente des vins de Champagne sous quatre marques principales, du milieu au haut de gamme.

LAURENT-PERRIER S.A. (Siège social : 32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne et N° de SIRET 335 680 096 00021) est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, cotée à Euronext Paris.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés couvrent la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2012. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 27 novembre 2012.

2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2012 (désignés ci-après comme « les états financiers résumés ») ont été établis en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) telles qu'approuvées par l'Union européenne et applicables au 30 septembre 2012. En particulier, les états financiers résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers résumés. Ces notes doivent être lues en complément des états financiers consolidés du Groupe établis pour l'exercice clos le 31 mars 2012 et inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 12 juin 2012.

Le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

2.2 Préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2012 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2012 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2012.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2012 ont été établis sur la base du principe du coût historique, à l'exception des terres à vignes, des récoltes vendangées par LAURENT-PERRIER et de certaines catégories d'instruments financiers, qui sont évaluées à leur juste valeur. Les actifs et passifs qui font l'objet d'une opération de couverture sont renseignés à leur juste valeur en considération du risque couvert.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction d'exercer des jugements, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un effet sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées régulièrement par la direction. L'effet des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes ultérieures affectées. L'environnement lié à la crise économique et financière a été pris en compte au 30 septembre 2012 pour la valorisation des éléments bilantiels, l'appréciation de l'écoulement probable des stocks ou la recouvrabilité des créances commerciales. Les tests de dépréciation mis en oeuvre au 30 septembre 2012 n'ont pas révélé de dépréciation à constater.

Par ailleurs, 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'exercice un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

Ils sont exprimés en millions d'euros, sauf indication contraire.

2.2.1 Nouvelles normes et interprétations applicables en 2012

Les amendements et les interprétations suivants, approuvés par l'Union européenne et applicables pour la première fois dans les états financiers des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012, n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers et la performance du Groupe au 30 septembre 2012 :

- l'amendement à la norme IAS 1 relatif à la clarification et à l'amélioration de la présentation des autres éléments du résultat global ;
- l'amendement à la norme IFRS 7 relatif aux informations complémentaires à fournir sur l'exposition au risque relatif aux transferts d'actifs financiers et l'effet de ces risques sur la position financière de l'entité.

Par ailleurs, l'International Accounting Standard Board (IASB) a publié une série de nouvelles normes non encore approuvées par l'Union européenne, dont les effets sur le Groupe sont en cours d'analyse :

- la norme IFRS 9 « Instruments financiers », projet en trois phases, dont seule la première « Classification et évaluation » a été publiée. Les deux autres « Principes de dépréciation » et « Comptabilité de couverture » n'ont pas encore été publiées ;
-
- la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
- la norme IFRS 11 « Accords conjoints » ;
- la norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités » ;
- la norme IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » ;
- les normes révisées IAS 27 « Etats financiers individuels » et IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et les coentreprises » ;
- l'amendement à la norme IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers – Informations à fournir » ;
- l'amendement aux normes IFRS 9 et IFRS 7 « Date d'application et informations relatives à la transition » reporte la date d'application de ces normes au 1^{er} janvier 2015 et exige des informations additionnelles sur la transition.

Enfin, l'IASB a adopté au cours des trois premiers trimestres 2012 un ensemble d'améliorations, applicables le 1^{er} janvier 2013 ou après :

- les amendements aux normes IFRS 10, 11 et 12 limitent l'obligation de fournir une information comparative modifiée à la seule période comparative précédant l'exercice ;
- l'amendement à la norme IAS 1 clarifie les exigences en matière d'information comparative ;
- l'amendement à la norme IAS 16 clarifie la classification du matériel d'entretien ;
- l'amendement à la norme IAS 32 clarifie la comptabilisation de l'effet fiscal lié aux distributions aux porteurs d'instruments de capitaux propres ;
- l'amendement à la norme IAS 34 clarifie la notion du total des actifs et passifs dans le cadre de l'information sectorielle à fournir lors d'arrêté intermédiaire.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue depuis le 1er avril 2012.

4. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

4.1 Goodwill

(en millions d'euros)	Année d'acquisition	30 sept 12 net	31 mars 12 net
Titres de la SA Champagne Laurent-Perrier	1998	2,19	2,19
Titres de la SA Champagne de Castellane	1999	1,64	1,64
Titres de la SA Laurent-Perrier Suisse	2000	0,18	0,18
Titres de la SA A.S.	2001	0,44	0,44
Titres Grands Vignobles de Champagne	2003	0,72	0,72
SA Château Malakoff	2004	19,23	19,23
SC Dirice	2005	0,10	0,10
Total		24,50	24,50

4.2 Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles par catégorie d'immobilisation s'analyse de la façon suivante :

Valeurs brutes (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2012	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2012
Marques	3,29				3,29
Logiciels	5,27	0,22			5,49
Autres	1,08			-0,19	0,89
Total	9,63	0,22		-0,19	9,66

Amortissements (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2012	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2012
Logiciels	2,11	0,28			2,39
Autres	0,05			-0,01	0,04
Total	2,15	0,28		-0,01	2,42

Valeur nette					
	7,48	-0,06		-0,19	7,24

4.3 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2012	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2012
Terrains	115,05				115,05
Vignobles	6,27			0,10	6,37
Constructions	42,64	0,21		0,23	43,08
Inst.techn. Mat. et Outillages	50,80	0,95	-0,04	0,78	52,49
Autres immobilisations corp.	4,47	0,03		0,03	4,53
Immobilisations en cours	1,30	0,51		-0,53	1,28
Total	220,53	1,70	-0,04	0,61	222,80

Amortissements et provisions (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2012	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2012
Terrains	0,06				0,06
Vignobles	3,95	0,09			4,04
Constructions	19,41	0,64			20,05
Inst.techn. Mat. et Outillages	36,40	1,10	-0,01		37,49
Autres immobilisations corp.	3,54	0,06			3,60
Immobilisations en cours	0,00				0,00
Total	63,35	1,89	-0,01	0,00	65,23

Valeur nette					
	157,17	-0,19	-0,03	0,61	157,56

Au 30 septembre 2012, les terres à vignes n'ont pas fait l'objet de réévaluation.

4.4 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 sept 2012	31 mars 2012
	Net	Net
Titres non consolidés	0,01	0,01
Prêts	3,80	3,76
Autres	0,30	0,31
Total	4,11	4,08

Les prêts correspondent principalement à des prêts accordés à des partenaires viticulteurs ; les prêts à échéance à plus d'un an bénéficient de garanties de paiement et/ou de garanties réelles (privilège de prêteur de deniers principalement).

Ils font l'objet d'une actualisation au taux de marché équivalent de 2.94 % (3,58% au 31 mars 2012), s'ils sont sans intérêt.

4.5 Stocks et encours

(en millions d'euros)	30 sept 2012			31 mars 2012
	Brut	Provisions	Net	Net
Marchandises et produits finis	348,53		348,53	369,88
Matières premières et produits en cours	176,04	-0,01	176,03	88,46
Total	524,56	-0,01	524,55	458,34

La provision pour dépréciation concerne principalement des articles publicitaires.

Le prix de revient des produits en cours et des produits finis est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré qui intègre une quote-part des frais généraux encourus pour la production des stocks.

Le prix de revient des stocks inclut également l'effet de la mise à la valeur de marché des raisins provenant des vignobles du groupe :

(en millions d'euros)	1er semestre 2012-2013	1er semestre 2011-2012
Mise à la valeur de marché des vendanges	2,09	4,03
Effet de la sortie des stocks	-0,65	-1,18
Incidence sur le coût des ventes de l'exercice	1,44	2,85
Incidence sur la valeur des stocks à la clôture	11,51	13,06

4.6 Clients et créances rattachées

(en millions d'euros)	30 sept 2012			31 mars 2012
	Brut	Provisions	Net	Net
Clients	54,11	-1,19	52,92	40,95
Total	54,11	-1,19	52,92	40,95

Il n'y a pas de concentration du risque de crédit au titre des créances clients en raison de leur nombre important et de leur implantation internationale.

4.7 Autres créances

Les autres créances s'analysent ainsi :

(en millions d'euros)	30 sept 2012	31 mars 2012
Etat- créances de TVA	1,91	8,34
Etat - Acomptes IS	2,33	0,01
Charges constatées d'avance	1,46	1,53
Dérivés actifs de taux et de devises	0,00	0,00
Divers	6,03	7,90
Total	11,73	17,78

Le poste « divers » comprend essentiellement des avances à des fournisseurs de raisins et vins.

4.8 Capitaux propres

4.8.1 Capital social

	30 sept 2012	31 mars 2012
Nombre d'actions	5 945 861	5 945 861
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	5 945 861	5 945 861
Valeur nominale de l'action (en euros)	3,80	3,80
Capital social (en euros)	22 594 272	22 594 272
Actions de la société détenues par le Groupe	51 807	48 708

Le nombre total de droits de vote bruts attachés aux 5 945 861 actions composant le capital est de 9 814 182 au 30 septembre 2012.

4.8.2 Dividendes

Les dividendes versés au cours des exercices 2011-2012 et 2012-2013 se sont élevés respectivement à 0,76 € et 1.00 € par action.

4.8.3 Plans d'options d'achat d'actions

La situation des options en vie et le montant de la charge de l'exercice se présentent comme suit :

	Date d'attribution	Date d'exercice possible	Date limite d'exercice	Prix d'exercice des options	Nombre d'options attribuées et non encore levées
Plan n°8	25.03.2003	26.03.2007	25.03.2013	29,78 €	5 050
Plan n°9	30.03.2004	31.03.2008	30.03.2014	28,71 €	5 253
Plan n°10	08.03.2005	09.03.2009	08.03.2015	34,10 €	10 000
Plan n°11	14.03.2006	15.03.2010	14.03.2016	50,38 €	21 500
Plan n°12	22.03.2007	22.03.2011	21.03.2017	83,72 €	25 000
Plan n°13	18.03.2008	19.03.2012	18.03.2018	98,98 €	34 200
Plan n°14	02.04.2009	01.04.2013	01.04.2019	41,00 €	40 300

Conformément à la norme IFRS 2, seuls les plans postérieurs au 7 novembre 2002 ont été valorisés. Compte tenu de l'étalement sur la période d'acquisition des droits, la charge au 30 septembre 2012 est de 37 milliers d'euros. Elle était de 248 milliers d'euros au 31 mars 2012.

4.8.4 Actions propres

L'assemblée générale du 10 juillet 2012 a approuvé un programme de rachat de 541 939 actions.

Les programmes d'achat réalisés peuvent avoir diverses finalités : il peut s'agir d'opérations d'achat en vue de réduire la dilution, d'optimiser la gestion des capitaux propres de la société ou de couvrir les plans d'options d'achat d'actions.

Au cours du premier semestre 2012/2013, le nombre d'actions propres a augmenté de 3 099 actions pour s'établir au 30 septembre 2012 à 51 807 actions propres détenues par le Groupe. Cette variation a eu un effet négatif sur les capitaux propres pour un montant de 230 milliers d'euros selon le détail ci-dessous :

	(en milliers d'euros)
- Variation de la valeur brute des actions propres	(164)
- Moins-values de cessions imputées sur les capitaux propres	(66)
Variation nette des actions propres	(230)

4.9 Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Au 1er avril 2012	Dotations	Utilisées	Devenues sans objet	Autres mouvements	Au 30 sept 2012
Nature des provisions						
Engagements vis-à-vis du personnel	9,42	0,47	-0,24		1,04	10,69
Provisions médailles du travail	0,06					0,06
Autres provisions	0,83	0,37	-0,06	-0,05		1,09
	10,31	0,84	-0,30	-0,05	1,04	11,84

Les autres provisions sont essentiellement constituées par des provisions pour risques sociaux.

4.10 Engagements de retraite et avantages assimilés

Ces provisions couvrent trois natures d'engagements :

- Les salariés des sociétés françaises reçoivent, lors de leur départ en retraite, une indemnité calculée selon la convention collective du Champagne et dont le montant varie en fonction, notamment, de leur dernier salaire et des années d'ancienneté. Ces plans constituent des régimes à prestations définies au sens de la norme IAS 19. Ils ne font pas l'objet d'un financement spécifique.

Les engagements vis-à-vis du personnel (qui n'existent que pour les sociétés françaises) sont calculés selon une méthode rétrospective avec projection des salaires de fin de carrière.

Les principales hypothèses actuarielles au 30 septembre 2012 sont les suivantes :

- ✓ Départ volontaire du salarié
- ✓ taux d'actualisation : 2,501 % pour les indemnités de fin de carrière et le régime de retraite sur-complémentaire (contre 3,238 % au 31 mars 2012) et 2,970 % pour les mutuelles (contre 3,637 % au 31 mars 2012)
- ✓ taux de revalorisation annuelle des salaires : 2,0% pour les non cadres et 2,5% pour les cadres
- ✓ âge de départ en retraite :
 - Cadres : 64 ans
 - Non cadres : 62 ans
 - VRP : 65 ans
- ✓ taux annuel de démission:

	Cadres et personnel commercial du GIE L-P Diffusion	Agents d'encadrement et techniciens	Employés et ouvriers
Avant 40 ans	9%	4%	2%
De 41 à 50 ans	5%	3%	1%
Après 50 ans	5%	3%	1%

- ✓ table de mortalité : TH et TF 00.02

- Par ailleurs, le Groupe a souscrit un contrat de retraite sur-complémentaire à prestations définies au profit de ses cadres supérieurs. Ce contrat assure une rente annuelle brute de 10 ou 15% du salaire des 12 mois précédant le départ en retraite. Les droits ne sont acquis qu'après la liquidation de la retraite de base. Ce plan constitue un régime à prestations définies au sens de la norme IAS 19. Il fait l'objet d'un financement spécifique sans recours, confié à un organisme extérieur.

- Enfin, certaines sociétés françaises du Groupe apportent une aide à leurs anciens salariés retraités en prenant en charge une partie de leurs cotisations à la mutuelle santé.

La variation des provisions pour retraite et avantages assimilés se détaille comme suit :

(en millions d'euros)

Au 1er avril 2012	9,42
Charge de la période	0,47
Prestations versées	(0,23)
Cotisations versées	
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	1,04
Ecart de conversion	
Au 30 septembre 2012	10,70

4.11 Endettement et trésorerie

La dette financière nette s'établit ainsi :

(en millions d'euros)

	30 sept 2012	31 mars 2012
Dette financière non courante	279,23	288,28
Dette financière courante	42,48	3,37
Dette financière brute	321,71	291,65
Dette financière brute après prise en compte des instruments dérivés	321,71	291,65
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-7,70	-9,03
Dette financière nette	314,01	282,62

L'analyse de la dette financière brute après la prise en compte des effets des instruments dérivés de taux d'intérêt se présente ainsi :

(en millions d'euros)

	30 sept 2012	31 mars 2012
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque)	129,59	69,26
Taux variable plafonné	0,00	0,00
Taux variable swapé	190,44	220,88
Taux fixe	1,68	1,51
Total	321,71	291,65

Des outils spécifiques d'échange de taux sont mis en place pour les crédits d'exploitation :

(en millions d'euros)	Crédits d'exploitation à taux variable		Contrats de taux	Position nette après couverture
	Autorisés	Utilisés		
du 01/10/12 au 30/09/13	366,18	286,00	160,0	126,00
du 01/10/13 au 30/09/14	341,18		90,0	
du 01/10/14 au 30/09/15	321,18		50,0	

La juste valeur positive des instruments dérivés est comptabilisée au bilan dans l'actif courant (autres créances) et la juste valeur négative dans le passif courant (autres dettes).

4.12 Autres dettes à long terme

Les autres dettes financières correspondent à la participation des salariés pour la partie à plus d'un an.

La partie à moins d'un an figure au passif courant dans le poste « autres dettes ».

4.13 Informations par zones géographiques

Le Groupe exerce une seule activité qui consiste en la production et la distribution des vins de Champagne : il n'y a donc pas lieu de donner d'informations sectorielles par secteur d'activité.

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Chiffre d'affaires (par localisation des clients)		
France	30,69	29,62
Europe	46,61	45,02
Autres pays du monde	18,24	17,35
Total consolidé	95,54	91,99

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 sept	Au 30 sept
	2012	2011
Actifs non courants au bilan *		
France	192,73	190,13
Europe	0,71	0,39
Autres et éliminations	0,06	0,01
Total consolidé	193,50	190,53

* Par zone géographique d'implantation des sociétés du Groupe

4.14 *Autres produits d'exploitation nets*

Ils se décomposent ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services	0,38	0,33
Produits de change sur opérations d'exploitation	0,60	0,38
Pertes de change sur opérations d'exploitation	-0,76	-0,34
Autres produits d'exploitation nets	0,22	0,37

4.15 *Frais de personnel*

Les frais de personnel (y compris charges sociales, participation, intéressement et engagements de retraite) sont répartis entre les différentes fonctions de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Coûts des ventes	5,83	6,13
Charges commerciales	6,85	6,88
Charges administratives	3,91	3,77
Total	16,59	16,78

4.16 *Autres produits et charges opérationnels*

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Autres produits opérationnels		
Cessions immobilisations	0,05	0,01
Autres produits		
Total	0,05	0,01
Autres charges opérationnelles		
Valeurs résiduelles des immobilisations cédées	-0,02	
Autres charges		
Total	-0,02	0,00

4.17 Résultat financier

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Coût de la dette financière brute	4,58	5,11
Produits de la trésorerie	-0,11	-0,09
Coût de la dette financière nette	4,47	5,02
Instruments financiers (part inefficace)	0,06	0,10
Autres, nets	0,13	0,13
Autres produits et charges financiers	0,19	0,23
Résultat financier	4,65	5,25
Eléments comptabilisés directement dans les capitaux propres		
Ecart de conversion	0,25	0,15

4.18 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée sur la base de la meilleure estimation faite par la Direction du taux moyen pondéré attendu pour l'exercice annuel. Le taux d'imposition moyen estimé pour l'exercice 2012/2013 est de 35,6 % (le taux d'imposition estimé pour le premier semestre 2011/2012 s'élevait à 34,5 %).

La charge d'impôt et le taux effectif d'imposition s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Impôts courants	3,54	3,75
Impôts différés	0,32	1,30
Total	3,86	5,05
Résultat avant impôt	10,82	14,64
Taux d'imposition effectif	35,6%	34,5%

4.19 Engagements vis-à-vis du personnel

La charge de l'exercice, au titre des engagements de retraite sur des régimes à prestations définies s'analyse de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Coût des services rendus	-0,24	-0,24
Coût financier (effet de l'actualisation)	-0,19	-0,22
Rendement attendu des actifs du régime		
Coût des services passés	-0,05	-0,05
Effet des liquidations / réductions de régime		
Charge nette comptabilisée en résultat	-0,48	-0,51

4.20 Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2012 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice 2012-2013.

4.21 Evénements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2012, aucun événement significatif n'est intervenu.

4.22 Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2012-2013, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2011-2012.

La rémunération des dirigeants peut être synthétisée comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Rémunérations des membres du Conseil de Surveillance	0,09	0,08
Salaires et autres avantages à court terme	0,81	0,81
Charge de la période	0,90	0,89
Avantages postérieurs à l'emploi - coûts des services rendus	0,06	0,05
Indemnités de fin de contrat	0,01	0,01
Paie fondée sur des actions	0,00	0,00
Engagements donnés à la clôture de la période	0,07	0,06

Les autres rémunérations concernant les parties liées sont :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2012	2011
Honoraires versés à des sociétés ayant des dirigeants communs avec Laurent-Perrier	0,24	0,18
Intérêts versés à des membres du Conseil de Surveillance en rémunération de sommes déposées en comptes courants	0,02	0,03
Charge de la période	0,26	0,21

5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

5.1 Sociétés consolidées par intégration globale

Société	Siège	N° Siren	% Contrôle	% Intérêt
France				
Laurent-Perrier	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	335 680 096	100.00	100.00
Champagne Laurent-Perrier	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	351 306 022	100.00	100.00
Laurent-Perrier Diffusion	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	337 180 152	100.00	100.00
Société A.S.	5-7, rue de la Brèche d'Oger 51190 Le Mesnil sur Oger	095 751 038	99.50	99.50
Grands Vignobles de Champagne	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	379 525 389	100.00	100.00
SCA Coteaux de Courteron	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	352 427 603	51.05	40.00
SCA Coteaux de Charmeronde	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	389 698 622	51.14	51.14
SCA Coteaux du Barrois	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	350 251 351	50.96	50.96
Champagne de Castellane	57, rue de Verdun 51200 EPERNAY	095 650 529	100.00	100.00
Château Malakoff S.A.	1 rue de Champagne 51190 OGER	095 750 089	100.00	100.00
SC de CHAMOE	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	390 025 716	100.00	100.00
SC Coteaux de la Louvière	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	384 974 835	50.44	30.00
SCEA des Grands Monts	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	388 367 534	51.15	30.00
SC Cuvillier	Domaine Laurent-Perrier 51150 Tours sur Marne	388 693 657	100.00	100.00
SC Dirice	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	414 522 367	100.00	100.00
Etranger				
Laurent-Perrier UK LTD	66/68 Chapel Street Marlow Bucks SL 7 1 DE GRANDE BRETAGNE	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier U.S., Inc.	2320 Marinship Suite 140 Sausalito California 94965 USA	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier Suisse	Chemin de la Vuarpillière 35 1260 NYONS SUISSE	/	100.00	100.00

5.2 Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence

France				
SARL Pétrét-Martinval	9, rue des Ecoles 51530 Chouilly	407 910 629	49.00	49.00

B. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU DIRECTOIRE

Activité au 30 septembre 2012

Laurent-Perrier a poursuivi son développement dans un marché en recul au cours du premier semestre de l'exercice 2012-2013.

L'accélération des ventes à l'export est confirmée.

La marge opérationnelle reflète l'impact de la baisse de près de 30% du rendement agronomique de la vendange 2012 et la forte hausse des investissements en communication et développement de marque à l'occasion du Bicentenaire de la Maison.

La structure financière bénéficie d'un nouveau recul du ratio de l'endettement net sur les fonds propres. A 114%, il est en baisse de 6 points par rapport au 30 septembre 2011.

Les comptes du premier semestre de l'exercice 2012-2013 ont été examinés par le Conseil de Surveillance, réuni sous la présidence de Maurice de Kervénoaël.

Principales données financières auditées

En millions d'euros Au 30 septembre	S1 2011-2012	S1 2012-2013	Variation vs N-1
Chiffre d'affaires	92,0	95,5	+ 3,9%
Résultat opérationnel	19,9	15,5	- 22,1%
Marge opérationnelle %	21,6%	16,2%	- 5,4 pts
Résultat net part du Groupe	9,5	6,9	- 27,1%
Bénéfice par action (en euros)	1,61	1,17	- 0,44€
Cash flow net*	- 14,2	- 30,8	-16,6M€

* trésorerie générée par l'activité - investissements nets - dividendes

Performances commerciales supérieures à celles du marché

La hausse de 3,9% du chiffre d'affaires est à mettre en regard de la base de comparaison élevée du premier semestre 2011-2012 où elle s'était établie à + 13,3%.

Cette performance a été réalisée dans un marché en net recul : en effet, les expéditions mondiales de champagne s'inscrivent en baisse de 2,5% entre avril et septembre 2012. Après une forte augmentation de ses volumes au premier trimestre, le développement du Groupe s'est ralenti au second trimestre, notamment en France et en Grande-Bretagne.

La marque Laurent-Perrier a maintenu un rythme de progression toujours supérieur à celui du marché, affecté par le ralentissement de l'Europe. En ligne avec les perspectives communiquées à la fin de l'exercice précédent, l'accélération du développement international, porté par un réseau commercial renforcé, se confirme. La part de l'export dans le chiffre d'affaires de la marque atteint ainsi 76,8%, soit un gain de 3 points de pourcentage par rapport à la même période de l'exercice précédent. En 3 ans, le poids des ventes hors d'Europe a progressé de près de 5 points de pourcentage pour atteindre plus de 23 % du chiffre d'affaires de la marque au premier semestre 2012-2013.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

	2011-2012					2012-2013		
	T1 1 ^{er} avril - 30 juin	T2 1 ^{er} juil. - 30 sept.	S1 1 ^{er} avril- 30 sept.	T3 1 ^{er} oct. - 31 déc.	T4 1 ^{er} janv. -31 mars	T1 1 ^{er} avril - 30 juin	T2 1 ^{er} juil. - 30 sept.	S1 1 ^{er} avril- 30 sept.
Chiffre d'affaires (M€)	41,0	51,0	92,0	91,1	35,7	455	50,0	95,5
Variation / N-1	11,5%	14,8%	13,3%	8,2%	10,2%	11,0%	- 1,9%	+ 3,9%
Dont								
Effet Volume	- 2,0%	+ 12,2%	+ 5,8%	- 0,4%	+ 16,6%	+ 5,8%	- 3,3%	+ 0,8%
Effet Prix / Mix	+ 14,0%	+ 2,8%	+ 7,8%	+ 8,3%	- 8,0%	+ 2,7%	- 0,3%	+ 1,0%
Effet de Change	- 0,5%	- 0,2%	- 0,3%	0,3%	1,6%	+ 2,5%	+ 1,7%	+ 2,1%

Retrait de la marge opérationnelle

Le retrait de la marge opérationnelle du semestre s'explique essentiellement par deux facteurs :

- La baisse de 1,8M€ de la marge réalisée par le Groupe sur sa propre récolte du fait de la diminution de plus de 30% du rendement agronomique de la vendange 2012. En excluant cette marge, le taux de marge brute est stable à 46,5% grâce à l'effet prix-mix positif.
- La progression de près de 34% des investissements en communication et développement de marque. L'année 2012 marque le Bicentenaire de la Maison Laurent-Perrier et de nombreux événements ont été organisés pour mieux faire connaître son savoir faire et sa gamme de vins uniques, reconnus dans le monde entier. A l'occasion de cet anniversaire et en hommage à Bernard de Nonancourt, la Maison a lancé les Réserves Grand Siècle, une cuvée particulièrement représentative du style Grand Siècle. Celle-ci, choisie parmi les réserves mises en cave depuis un demi-siècle, est commercialisée uniquement en magnums et jéroboams. Elle a reçu un très bon accueil international.

Le résultat financier s'améliore de 11% grâce à la réduction de l'endettement et à la baisse des taux d'intérêt enregistrée depuis plusieurs mois.

Le taux d'impôt se monte à 35,6%, en hausse de 1,1 point par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, au cours duquel n'avait pas encore été prise en compte la surcharge fiscale votée fin 2011.

En conséquence, le résultat net part du Groupe atteint 6,9 millions d'euros, soit 7,2% du chiffre d'affaires, à comparer à 9,5 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Renforcement de la structure financière

Le cash-flow net a été négatif au cours du premier semestre, ce qui est conforme avec la saisonnalité de l'activité. Les écarts par rapport à l'année précédente s'expliquent notamment par le paiement d'un solde plus important de la vendange 2011 au cours du premier semestre.

Le ratio de l'endettement net sur les fonds propres continue de baisser : à 114%, il est en retrait de 6 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Par ailleurs, les stocks, dont le niveau est lié à l'exigence de qualité du Groupe, restent bien supérieurs à l'endettement net, puisqu'ils représentent toujours 1,7 fois le montant de celui-ci.

Perspectives 2012-2013

L'environnement de marché actuel n'est pas semblable à celui de l'année 2009 : d'une part il avait été marqué par un fort déstockage, d'autre part, le poids des ventes hors d'Europe dans le chiffre d'affaires de la marque Laurent-Perrier est plus élevé. Alors que la situation du marché européen invite à la plus grande prudence, le Groupe devrait continuer de bénéficier d'une demande bien orientée au grand export.

L'analyse des performances du Groupe au second semestre 2012-2013 devra tenir compte des éléments suivants :

- une base de comparaison élevée. Pour mémoire, le chiffre d'affaires du deuxième semestre 2011-2012 s'était inscrit en hausse de 8,8% ;
- une progression bien moins forte des investissements en communication et développement de marque, les événements liés au Bicentenaire ayant eu lieu essentiellement au cours du premier semestre ;
- le recul du rendement de la vendange 2012. Celui-ci contribuera à améliorer le cash-flow du second semestre, traditionnellement positif.

Description des principaux risques sur le second semestre 2012-2013

Le Groupe Laurent-Perrier a fait l'inventaire des risques dans son document de référence 2011-2012. Pour le second semestre 2012-2013, aucun nouveau risque n'a été identifié.

Principales transactions avec les parties liées au 30.09.2012

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2012-2013, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2011-2012.

Les montants du 1^{er} semestre 2012-2013 des transactions existantes figurent au paragraphe 4.22. de l'annexe aux comptes au 30 septembre 2012.

Autres informations

Rachat d'actions Laurent-Perrier

Au cours de la période allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2012, les opérations suivantes ont été réalisées :

- | | |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| - achat d'actions au titre de l'animation de marché | 20 534 actions |
| - vente d'actions au titre de l'animation de marché | 18 971 actions |
| - achat d'actions pour consentir des Options d'Achat d'Actions | 1 786 actions |
| - vente d'actions suite à levée Options d'Achat d'Actions | 250 actions |

C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux Actionnaires

Laurent-Perrier SA

32, avenue de Champagne

51150 Tours-sur-Marne

Mesdames, Messieurs,

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 Laurent-Perrier, relatifs à la période du 1^{er} avril 2012 au 30 septembre 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Reims, le 27 novembre 2012
Les Commissaires aux comptes

KPMG
Pascal Grosselin
Associé

PricewaterhouseCoopers Audit
Jean-François Châtel
Associé

D. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que le rapport d'activité ci-dessus et les Etats Financiers Consolidés Résumés du semestre clos le 30 septembre 2012 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 ci-dessus 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.

Michel Boulaire
Président du Directoire