

# **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 2009**

## Compte de résultat consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros, sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept. 2009	30 sept. 2008
Chiffre d'affaires	4.13	65,91	85,20
Coût des ventes		(29,59)	(32,64)
<b>Marge brute</b>		<b>36,32</b>	<b>52,56</b>
Autres produits d'exploitation nets	4.14	0,06	0,43
Charges commerciales		(18,34)	(19,87)
Charges administratives		(8,93)	(9,31)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>9,11</b>	<b>23,81</b>
Autres produits opérationnels	4.16	5,64	0,12
Autres charges opérationnelles	4.16	(5,68)	(0,17)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9,07</b>	<b>23,75</b>
Produits financiers		0,00	(0,00)
Coût de la dette financière		(5,48)	(6,61)
Autres charges financières		(0,79)	0,07
<b>Résultat financier</b>	4.17	<b>(6,27)</b>	<b>(6,54)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.18	(0,99)	(5,98)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(0,00)	(0,00)
<b>Bénéfice de la période</b>		<b>1,81</b>	<b>11,23</b>
Bénéfice de la période : part des minoritaires		0,08	0,10
Bénéfice de la période : part du Groupe		<b>1,73</b>	<b>11,13</b>
<b>Bénéfice de la période, part du Groupe par action (en euros)</b>		<b>0,29</b>	<b>1,89</b>
Nombre d'actions		5 873 842	5 885 140
<b>Bénéfice de la période, part du Groupe par action après dilution (en euros)</b>		<b>0,29</b>	<b>1,88</b>
Nombre d'actions		5 890 244	5 926 502

### Etat du résultat intermédiaire des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (montants net d'impôt)

<b>Bénéfice de la période</b>		<b>1,81</b>	<b>11,23</b>
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(0,39)	0,78
Réévaluation des terres à vignes			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		(0,37)	
Ecart de conversion		0,16	0,03
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>(0,60)</b>	<b>0,81</b>
<b>Résultat intermédiaire et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>1,20</b>	<b>12,03</b>
Dont part des minoritaires		0,08	0,10
Dont part du Groupe		<b>1,13</b>	<b>11,94</b>

*Les notes annexes listées en page 6 font partie intégrante des comptes consolidés*

## Bilan consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept. 2009	31 mars 2009
<b>Actif</b>			
Goodwill	4.1	24,50	24,50
Immobilisations incorporelles nettes	4.2	7,53	7,00
Immobilisations corporelles nettes	4.3	135,65	137,05
Participations dans les entreprises associées		0,08	0,08
Actifs financiers non courants	4.4	4,22	4,20
Actif d'impôt différé		-	-
<b>Actif non courant</b>		<b>171,98</b>	<b>172,83</b>
Stocks et en-cours	4.5	505,51	438,91
Créances clients	4.6	29,89	26,81
Autres créances	4.7	13,24	24,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	6,11	6,86
<b>Actif courant</b>		<b>554,75</b>	<b>496,59</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>726,72</b>	<b>669,42</b>
<b>Passif</b>			
Capital	4.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		18,34	18,74
Autres réserves		157,64	143,35
Ecart de conversion		(2,03)	(2,19)
Résultat part du groupe		1,73	18,95
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>221,01</b>	<b>224,18</b>
Intérêts minoritaires		2,03	2,06
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>223,04</b>	<b>226,24</b>
Provisions pour risques et charges - part à LT	4.9	9,65	8,71
Dettes financières à long terme	4.11	322,84	297,08
Autres dettes à long terme	4.12	3,95	4,04
Passifs d'impôt différé		15,35	16,35
<b>Passif non courant</b>		<b>351,78</b>	<b>326,18</b>
Dettes financières à court terme	4.11	30,58	12,30
Fournisseurs		85,48	72,93
Dettes fiscales et sociales		9,26	9,14
Passif d'impôt exigible		-	
Autres dettes		26,57	22,63
<b>Passif courant</b>		<b>151,89</b>	<b>117,00</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>726,72</b>	<b>669,42</b>

*Les notes annexes listées en page 6 font partie intégrante des comptes consolidés*

## Tableau des flux de trésorerie consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept. 2009	30 sept. 2008
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité.....</b>		
Résultat net des sociétés intégrées .....	1,81	11,23
Dotations nettes aux amortissements et provisions .....	2,36	2,02
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur .....	0,59	(0,24)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie .....	0,14	0,11
Quote part dans le résultat des mises en équivalence .....	0,00	0,00
Plus values de cession, nettes d'impôt .....	0,04	0,12
<b>Capacité d'autofinancement après impôt .....</b>	<b>4,94</b>	<b>13,24</b>
Charge d'impôt (y compris l'impôt différé) .....	0,99	5,98
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt .....</b>	<b>5,93</b>	<b>19,23</b>
Impôt versé .....	(2,30)	(9,13)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité .....		
- Stocks et encours .....	(66,60)	(92,17)
- Créances clients .....	(3,00)	(4,53)
- Fournisseurs .....	12,56	42,57
- Autres créances et autres dettes .....	14,37	8,90
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A) .....</b>	<b>(39,04)</b>	<b>(35,13)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B).....</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles .....	(6,82)	(5,30)
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles .....	5,64	0,12
Variation nette des autres immobilisations financières .....	0,06	(0,40)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(1,12)</b>	<b>(5,58)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C) .....</b>		
Dividendes mis en paiements au cours de l'exercice .....	(4,98)	(8,32)
Vente (Rachat) d'actions propres.....	0,39	(1,87)
Emission d'emprunts.....	52,58	60,92
Remboursement d'emprunts .....	(9,96)	(8,49)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>38,03</b>	<b>42,24</b>
<b>Variation nette de la trésorerie (A+B+C)</b>	<b>(2,14)</b>	<b>1,54</b>
<i>Trésorerie nette en début de période</i>	6,75	7,51
<i>Incidence des variations de cours de devises</i>	(0,04)	0,05
<i>Variation de trésorerie</i>	(2,14)	1,54
<b>Trésorerie nette à la fin de la période.....</b>	<b>4,57</b>	<b>9,09</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	6,11	9,45
Découverts bancaires .....	(1,54)	(0,36)
<b>Trésorerie nette .....</b>	<b>4,57</b>	<b>9,09</b>

## Variation des capitaux propres consolidés

<i>en millions d'euros sauf le nombre d'actions</i>	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Réserve de réévaluation	Actions propres	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Total part du groupe	Minori- taires	Total
<b>1er avril 2008</b>	<b>5 945 861</b>	22,59	22,74	22,88	(8,26)	162,01	(1,39)	220,57	2,00	222,57
<b>Résultat intermédiaire et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		-	-	0,78	-	11,13	0,03	11,94	0,10	12,04
Vente (Rachat) d'actions propres					(1,87)			(1,87)		(1,87)
Charges liées aux plans d'options						0,15		0,15		0,15
Dividendes versés						(8,24)		(8,24)	(0,07)	(8,31)
<b>30 septembre 2008</b>	<b>5 945 861</b>	22,59	22,74	23,66	(10,13)	165,05	(1,36)	222,54	2,03	224,57
<b>1er avril 2009</b>	<b>5 945 861</b>	22,59	22,74	18,74	(10,34)	172,64	(2,19)	224,18	2,06	226,24
<b>Résultat intermédiaire et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		-	-	(0,39)	-	1,36	0,16	1,13	0,08	1,21
Vente (Rachat) d'actions propres					0,39			0,39		0,39
Charges liées aux plans d'options						0,19		0,19		0,19
Dividendes versés						(4,87)		(4,87)	(0,11)	(4,98)
Variation de périmètre et autres								-		-
<b>30 septembre 2009</b>	<b>5 945 861</b>	22,59	22,74	18,34	(9,94)	169,31	(2,03)	221,01	2,03	223,04

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

<b>1. INFORMATIONS GENERALES</b> .....	<b>7</b>
<b>2. PRINCIPES COMPTABLES</b> .....	<b>7</b>
2.1 Déclaration de conformité .....	7
2.2 Préparation des états financiers .....	7
<b>3. VARIATIONS DE PERIMETRE</b> .....	<b>8</b>
<b>4. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES</b> .....	<b>9</b>
4.1 Goodwill .....	9
4.2 Immobilisations incorporelles .....	9
4.3 Immobilisations corporelles .....	10
4.4 Autres immobilisations financières .....	10
4.5 Stocks et encours .....	10
4.6 Clients et créances rattachées .....	11
4.7 Autres créances.....	11
4.8 Capitaux propres.....	11
4.9 Provisions pour risques et charges.....	12
4.10 Engagements de retraite et avantages assimilés.....	13
4.11 Endettement et trésorerie .....	14
4.12 Autres dettes à long terme .....	14
4.13 Information sectorielle par zones géographiques .....	14
4.14 Autres produits d'exploitation nets.....	15
4.15 Frais de personnel.....	15
4.16 Autres produits et charges opérationnels .....	16
4.17 Résultat financier.....	16
4.18 Charge d'impôt .....	16
4.19 Engagements vis-à-vis du personnel .....	16
4.20 Engagements et passifs éventuels.....	17
4.21 Evénements postérieurs à la clôture .....	17
4.22 Transactions avec les parties liées .....	17
<b>5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b> .....	<b>18</b>
5.1 Sociétés consolidées par intégration globale .....	18
5.2 Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence.....	19

## 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<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2009. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 24 novembre 2009.

## 2. PRINCIPES COMPTABLES

### 2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (désignés ci-après comme « les états financiers résumés ») ont été établis en conformité avec 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 2009 et inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 18 juin 2009.

### 2.2 Préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2009 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2009 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2009.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2009 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 2009 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 2009 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 2009

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<sup>er</sup> janvier 2009, n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers et la performance du groupe au 30 septembre 2009 :

- la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » a fait l'objet d'un amendement pour renforcer l'utilité des informations présentées dans les états financiers. La modification majeure concerne l'introduction d'un nouvel état de résultat global qui comprend toutes les rubriques de produits et charges présentées dans le compte de résultat et les autres éléments du résultat global ;
- la norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » a été révisée et impose maintenant que les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié soient capitalisés pour faire partie du coût de cet actif. Les autres coûts d'emprunt étant comptabilisés en charges. Cependant, conformément à l'option autorisée par la norme sur les stocks produits de façon régulière et répétitive et en grande quantité, le Groupe a choisi de maintenir la comptabilisation en charges des coûts d'emprunts liés au financement du stock ;
- l'amendement à la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » intitulé « Conditions d'acquisition et annulations » permet de clarifier les conditions d'acquisition de droits et confirme l'application d'un traitement comptable unique pour les annulations, quelles que soient leurs origines ;
- la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » remplace la norme IAS 14 « Information sectorielle ». Elle requiert de fournir une information sectorielle fondée sur les données internes de gestion utilisées par la direction pour mesurer la performance de chaque secteur et leur allouer des ressources, que ces données soient ou non conformes aux normes IFRS. Dans la mesure où l'information sectorielle actuelle reflète le reporting interne du Groupe, l'application de cette nouvelle norme n'aura pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés ;
- L'interprétation IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle » exige que les gratifications accordées aux clients lors d'une vente soient comptabilisées en tant qu'éléments identifiables de la transaction, séparément des autres éléments identifiables lors de la vente initiale. La contrepartie affectée aux gratifications doit être évaluée par référence à leur juste valeur, c'est-à-dire au montant auquel elles pourraient être vendues séparément. Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

### 2.2.2 Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure approuvées par l'Union européenne

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouveaux amendements et interprétations suivantes approuvées par l'Union européenne :

- les améliorations apportées à la norme IFRS 5 « actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », publiées en mai 2008, sont applicables au plus tard au premier exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009. Cet amendement sera d'application prospective.
- les normes révisées IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » et IAS 27 « Comptes consolidés et individuels », publiées en janvier 2008, apportent de nombreuses modifications dans la comptabilisation des regroupements d'entreprises. Elles s'appliqueront obligatoirement aux regroupements réalisés au cours des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009 de manière prospective.

## 3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009



## 4. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

### 4.1 Goodwill

#### 4.1.1 Principaux goodwills

	Année d'acquisition	30-sept-09	31-mars-09
		Net	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
GVC ( ex SARL Alain Mandois) .....	2003	0,72	0,72
SA Château Malakoff .....	2004	19,23	19,23
SC Dirice .....	2005	0,10	0,10
<b>TOTAL</b>		<b>24,50</b>	<b>24,50</b>

### 4.2 Immobilisations incorporelles

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

Valeurs brutes	Valeurs brutes au 1er avril 2009	Variations de périmètre	Acqui- sitions	Cessions	Autres mouve- ments	Valeurs brutes au 30 sept 2009
Marques.....	3,29					3,29
Logiciels.....	4,23		0,59	(0,02)		4,80
Autres .....	1,01				(0,04)	0,97
<b>Total .....</b>	<b>8,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,59</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>9,06</b>

Amortissements	Montants au 1er avril 2009	Variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouve- ments	Montant au 30 sept 2009
Marques.....	0,00					0,00
Logiciels.....	1,53		0,04	(0,02)		1,55
Autres .....						0,00
<b>Total .....</b>	<b>1,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,00</b>	<b>1,55</b>

<b>Valeur nette .....</b>	<b>7,00</b>	<b>-</b>	<b>0,55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,04</b>	<b>7,52</b>
---------------------------	-------------	----------	-------------	----------	----------	-------------	-------------

L'augmentation du poste « Logiciels » correspond à la poursuite des dépenses liées au changement d'ERP

### 4.3 Immobilisations corporelles

#### 4.3.1 Variation des immobilisations corporelles

Valeurs brutes	Valeurs brutes au 1er avril 2009	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeurs brutes au 30 sept 2009
Terrains .....	91,57			(0,12)		91,45
Vignobles .....	6,11					6,11
Constructions .....	47,19		0,32	(9,85)		37,66
Inst. techn. mat. et outillages .....	47,17		1,49	(3,96)		44,70
Autres immobilisations corp. ....	4,18		0,02	(0,15)	0,01	4,06
Immobilisations en cours .....	1,67		4,41			6,07
<b>Total .....</b>	<b>197,89</b>	<b>0,00</b>	<b>6,24</b>	<b>(14,08)</b>	<b>0,01</b>	<b>190,06</b>

  

Amortissements	Montants au 1er avril 2009	Variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Montant au 30 sept 2009
Terrains .....	0,57					0,57
Vignobles .....	3,39		0,09			3,48
Constructions .....	19,60		0,71	(4,27)		16,04
Inst. techn. mat. et outillages .....	33,58		1,07	(3,68)	0,01	30,99
Autres immobilisations corp. ....	3,37		0,07	(0,13)		3,31
Immobilisations en cours .....	0,34			(0,34)		0,00
<b>Total .....</b>	<b>60,85</b>	<b>0,00</b>	<b>1,95</b>	<b>(8,40)</b>	<b>0,01</b>	<b>54,40</b>

  

<b>Valeur nette .....</b>	<b>137,05</b>	<b>-</b>	<b>4,30</b>	<b>-</b>	<b>5,68</b>	<b>0,00</b>	<b>135,67</b>
---------------------------	---------------	----------	-------------	----------	-------------	-------------	---------------

L'augmentation du poste « Immobilisations en cours » correspond aux travaux d'agrandissement de la cuverie à Tours sur Marne. Au cours de la période, le siège social de la société Château Malakoff à Epernay a été cédé.

#### 4.4 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

	30-sept-09	31-mars-09
	Net	Net
Prêts .....	3,87	3,86
Autres .....	0,35	0,34
<b>Total .....</b>	<b>4,22</b>	<b>4,20</b>

Les prêts correspondent principalement à des prêts accordés à des partenaires viticulteurs ; les prêts à échéance à plus d'un an bénéficient de garanties.

Ils font l'objet d'une actualisation au taux de marché équivalent de 4,158 %.

#### 4.5 Stocks et encours

	Brut	Provisions	30-sept-09	31-mars-09
			Net	Net
Marchandises et produits finis .....	321,44		321,44	321,11
Matières premières et produits en cours .....	184,18	(0,11)	184,07	117,80
<b>Total .....</b>	<b>505,62</b>	<b>(0,11)</b>	<b>505,51</b>	<b>438,91</b>

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 :

	<b>1er semestre 2009/2010</b>	<b>1er semestre 2008/2009</b>
Mise à la valeur de marché des vendanges .....	2,89	5,02
Effet de la sortie des stocks .....	- 1,39	- 1,18
<b>Incidence sur le résultat de la période.....</b>	<b>1,50</b>	<b>3,84</b>
<b>Incidence sur la valeur des stocks à la clôture .....</b>	<b>13,65</b>	<b>13,88</b>

#### 4.6 Clients et créances rattachées

	<b>Brut</b>	<b>Provisions</b>	<b>30-sept-09 Net</b>	<b>31-mars-09 Net</b>
Clients .....	30,98	(1,09)	29,89	26,81
<b>Total .....</b>	<b>30,98</b>	<b>(1,09)</b>	<b>29,89</b>	<b>26,81</b>

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 :

	<b>30-sept-09</b>	<b>31-mars-09</b>
Etat - Créances de TVA .....	3,64	7,46
Etat - Créance Impôt Société .....	3,39	2,68
Dérivés actif .....	"	0,17
Charges constatées d'avance .....	1,11	3,52
Divers .....	5,10	10,18
<b>Total .....</b>	<b>13,24</b>	<b>24,01</b>

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

#### 4.8 Capitaux propres

##### 4.8.1 Capital apporté

	<b>30-sept.-09</b>	<b>31-mars-09</b>
Nombre total d'actions .....	5 945 861	5 945 861
Nombre d'actions émises et entièrement libérées .....	5 945 861	5 945 861
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées .....	-	-
Valeur nominale en € de l'action .....	3,80	3,80
Capital social en euros .....	22 594 272	22 594 272
Actions de la société détenues par le groupe .....	67 793	76 828

Le nombre total de droits de vote attachés aux 5 945 861 actions composant le capital est de 9 266 738 au 30 septembre 2009.

#### 4.8.2 Dividendes

Les dividendes versés au cours des exercices 2008-2009 et 2009-2010 se sont élevés respectivement à 1,40 € et 0,83 € 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	Nombre d'options attribuées et non encore levées	Prix d'exercice des options
Plan N°6	04/09/01	06/09/05	750	32,22 €
Plan N°7	26/03/02	27/03/06	6 234	27,66 €
Plan N°8	25/03/03	26/03/07	7 613	29,78 €
Plan N°9	30/03/04	31/03/08	14 250	28,71 €
Plan N°10	08/03/05	09/03/09	14 000	34,10 €
Plan N°11	14/03/06	15/03/10	25 000	50,38 €
Plan N°12	22/03/07	21/03/11	25 000	83,72 €
Plan N°13	18/03/08	18/03/12	34 200	98,98 €
Plan N°14	02/04/09	01/04/13	41 300	41,00 €

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 2009 est de 189 K€. Elle était de 299 K€ au 31 mars 2009.

#### 4.8.4 Actions propres

L'assemblée générale du 8 juillet 2009 a approuvé un programme de rachat de 594 000 actions.

Les programmes d'achat réalisés peuvent avoir diverses finalités : il peut s'agir d'opérations de rachat 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 2009/2010, le nombre d'actions propres a diminué de 9 035 actions pour s'établir au 30 septembre 2009 à 67 793 actions propres détenues par le Groupe. Cette variation a eu un effet positif sur les capitaux propres pour un montant de 393 K€ selon le détail ci-dessous :

- Valeur des actions propres	+ 550 K€
- Résultat sur cessions	- 157 K€
Valeur nette des actions propres	393 K€

#### 4.9 Provisions pour risques et charges

Nature des provisions	Solde à l'ouverture 1er avril 2009	Dotations	Utilisations	Reprises	Autres Mouvements	Solde à la clôture 30-sept-09
Engagements vis-à-vis du personnel *	8,50	0,63	(0,31)		0,57	9,39
Provisions médailles du travail .....	0,06	0,02				0,08
Autres provisions .....	0,15	0,06	(0,03)			0,18
<b>Total .....</b>	<b>8,71</b>	<b>0,71</b>	<b>(0,34)</b>		<b>0,57</b>	<b>9,65</b>

\* voir § 4.10

Les autres provisions sont essentiellement constituées par des provisions pour risques commerciaux et pour litiges avec des fournisseurs.

#### 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 2009 sont les suivantes :

- ✓ Départ volontaire du salarié
- ✓ taux d'actualisation : 4,405 % pour les indemnités de fin de carrière (contre 5,015 % au 31 mars 2009) et 4,707 % pour les mutuelles et le régime de retraite sur-complémentaire (contre respectivement 5,22 % et 5,015 % au 31 mars 2009)
- ✓ taux de revalorisation annuelle des salaires : 3%
- ✓ âge de départ en retraite :
  - Cadres : 62 ans si le salarié est né avant 1950 et 64 ans s'il est né après 1949.
  - Non cadres : 60 ans si le salarié est né avant 1950 et 62 ans s'il est né après 1949.
- ✓ taux annuel de démission:

	Cadres et personnel commercial du GIE Laurent-Perrier Diffusion	Agents d'encadrement et techniciens	Employés et ouvriers
avant 40 ans	10%	3%	1%
de 41 à 50 ans	5%	1%	1%
après 50 ans	0%	0%	0%

- ✓ 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 à 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 :

	<b>2009/2010</b>
<b>1er avril 2009</b>	<b>8,50</b>
Charge de la période .....	0,63
Prestations versées .....	(0,17)
Cotisations versées .....	(0,14)
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres .....	0,57
<b>Au 30 septembre 2009</b> .....	<b>9,39</b>

#### 4.11 Endettement et trésorerie

La dette financière nette s'établit ainsi :

	30-sept-09	31-mars-09
Dette financière à long terme .....	322,84	297,08
Dette financière à court terme .....	30,58	12,30
<b>Dette financière brute .....</b>	<b>353,42</b>	<b>309,38</b>
<b>Dette financière brute après prise en compte des instruments dérivés ..</b>	<b>353,42</b>	<b>309,38</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie *.....	6,11	6,86
<b>Dette financière nette .....</b>	<b>347,32</b>	<b>302,52</b>

\* Comptes courants bancaires

Une nouvelle ligne de crédit de 49,4 M€ à échéance 31 mars 2010 a été obtenue auprès du pool bancaire. Elle est utilisée à hauteur de 15 M€ au 30 septembre 2009.

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

	30-sept-09
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque).....	143,62
Taux variable plafonné .....	"
Taux variable swapé (taux moyen 3,47% + marge banque) .....	200,03
Taux fixe (taux moyen 4,35%).....	9,77
<b>Total .....</b>	<b>353,42</b>

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

	Crédits d'exploitation à taux variable		Contrats de taux	Position nette après couverture
	Autorisés	Utilisés		
au 30/09/2009	344,4 M€	297,9 M€	180 M€	117,9 M€

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 Information sectorielle 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 de plus amples informations sectorielles par secteur d'activité.

	30-sept-09	30-sept-08
<b>Chiffre d'affaires (par localisation des clients)</b>		
France .....	22,98	24,62
Europe .....	31,45	40,94
Amérique / Caraïbes .....	3,07	4,87
Autres pays du monde .....	8,41	14,77
<b>Total consolidé .....</b>	<b>65,91</b>	<b>85,20</b>
<b>Résultat opérationnel courant *</b>		
France .....	11,13	25,61
Europe .....	(1,41)	(1,38)
Autres et éliminations .....	(0,61)	(0,42)
<b>Total consolidé .....</b>	<b>9,11</b>	<b>23,81</b>
<b>Actif non courant au bilan *</b>		
France .....	172,02	171,54
Europe .....	(0,08)	(0,10)
Autres et éliminations .....	0,04	0,01
<b>Total consolidé .....</b>	<b>171,98</b>	<b>171,45</b>
<b>Investissements (immobilisations corporelles et incorporelles) *</b>		
France .....	6,83	5,29
Europe .....		
Autres et éliminations .....		
<b>Total consolidé .....</b>	<b>6,83</b>	<b>5,29</b>

\* Par zone géographique d'implantation des sociétés du groupe

#### 4.14 *Autres produits d'exploitation nets*

Ils se décomposent ainsi :

	30-sept-09	30-sept-08
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services .....	0,43	0,33
Produits de change sur opérations d'exploitation .....	0,71	0,11
Pertes de change sur opérations d'exploitation .....	(1,09)	(0,01)
<b>Autres produits d'exploitation nets .....</b>	<b>0,06</b>	<b>0,43</b>

#### 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 :

	30-sept-09	30-sept-08
Coûts des ventes .....	6,04	6,29
Charges commerciales .....	6,73	6,46
Charges administratives .....	3,98	3,69
<b>Total .....</b>	<b>16,75</b>	<b>16,44</b>

#### 4.16 *Autres produits et charges opérationnels*

	30-sept-09	30-sept-08
Produits sur cessions d'immobilisations .....	5,64	0,12
Autres .....		
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>5,64</b>	<b>0,12</b>
Valeur résiduelle des actifs cédés ou mis au rebut....	5,68	0,16
Charges administratives .....		0,01
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>5,68</b>	<b>0,17</b>

#### 4.17 *Résultat financier*

	30-sept-09	30-sept-08
Coût de la dette financière .....	(5,48)	(6,61)
Part inefficace des couvertures de change .....		0,24
Pertes sur couvertures de taux	(0,59)	
Autres charges financières liées à IAS 19.....	(0,25)	(0,21)
Autres	0,05	0,03
<b>Charges financières.....</b>	<b>(6,27)</b>	<b>(6,55)</b>
Produits de la trésorerie .....	0,00	0,01
<b>Produits financiers .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Résultat financier .....</b>	<b>(6,27)</b>	<b>(6,54)</b>

#### 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 2009/2010 est de 35,4 % (le taux d'imposition estimé pour le premier semestre 2008/2009 s'élevait à 34,7 %).

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

	30-sept-09	30-sept-08
<b>Charge totale d'impôt .....</b>	<b>0,99</b>	<b>5,98</b>
Résultat avant impôt .....	2,80	17,21
<b>Taux d'imposition effectif .....</b>	<b>35,4%</b>	<b>34,7%</b>

#### 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 :



	<b>30-sept-09</b>	<b>30-sept-08</b>
Coût des services rendus .....	(0,35)	(0,28)
Effets de l'actualisation .....	(0,26)	(0,22)
Rendement attendu des placements dédiés .....	0,02	0,01
Coût des services passés .....	(0,04)	(0,02)
<b>Charge de l'exercice .....</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,51)</b>

#### 4.20 Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2009 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice, à l'exception de la définition du ratio représentant le rapport du résultat opérationnel sur frais financiers. Par un avenant signé avec le pool bancaire le 4 septembre 2009, les charges calculées liées aux normes IFRS (IAS 19 et IAS 39) sont exclues des frais financiers.

Le calcul de ces ratios n'est effectué qu'une fois par an sur la base des comptes consolidés annuels.

#### 4.21 Evénements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2009, aucun événement significatif n'est intervenu.

#### 4.22 Transactions avec les parties liées

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2009-2010, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2008-2009.

La rémunération des dirigeants peut être synthétisée comme suit :

	<b>30 sept. 2009</b>	<b>30 sept. 2008</b>
<i>(en millions d'euros)</i>		
Rémunérations des membres du Conseil de Surveillance .....	0,16	0,16
Salaires et autres avantages à court terme .....	0,92	1,07
Avantages postérieurs à l'emploi - coûts des services rendus .....	2,45	2,24
Indemnités de fin de contrat .....	0,50	0,47
Paiement fondés sur des actions .....	0,24	0,25
<b>Charge de l'exercice .....</b>	<b>4,27</b>	<b>4,19</b>

Les autres rémunérations concernant les parties liées sont :

	<b>30 sept. 2009</b>	<b>30 sept. 2008</b>
<i>(en millions d'euros)</i>		
Honoraires versés à des sociétés ayant des dirigeants communs avec Laurent-Perrier .....	0,01	0,01
Intérêts versés à des membres du Conseil de Surveillance en rémunération de sommes déposées en comptes courants .....	0,10	0,11
<b>Charge de l'exercice .....</b>	<b>0,11</b>	<b>0,12</b>

## 5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 5.1 Sociétés consolidées par intégration globale

<u>SOCIETE</u>	<u>SIEGE</u>	<u>N° SIREN</u>	<u>% CONTROLE</u>	<u>% INTERET</u>
<b><u>France</u></b>				
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
Champagne LEMOINE	Rue de Chigny 51500 Rilly La Montagne	335 780 011	99.80	99.80
Société A.S.	5-7, rue de la Brèche d'Oger 51190 Le Mesnil sur Oger	095 751 038	99.40	99.40
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	99.94	99.94
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

<u>SOCIETE</u>	<u>SIEGE</u>	<u>N° SIREN</u>	<u>% CONTROLE</u>	<u>% INTERET</u>
<b><u>ETRANGER</u></b>				
Laurent-Perrier UK LTD	66/68 Chapel Street Marlow Bucks SL 7 1 DE GRANDE BRETAGNE	/	99.80	99.80
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*

<u>SOCIETE</u>	<u>SIEGE</u>	<u>N° SIREN</u>	<u>% CONTROLE</u>	<u>% INTERET</u>
<b><u>France</u></b>				
SARL Pétret-Martinval	9, rue des Ecoles 51530 Chouilly	407 910 629	49.00	49.00