

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 2021

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

Compte de résultat consolidé intermédiaire

<i>en millions d'euros (sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept 2021	30 sept 2020
Chiffre d'affaires	5.13	128,49	71,17
Coût des ventes		-58,86	-30,28
Marge brute		69,64	40,89
Autres produits et charges d'exploitation nets	5.14	0,13	-0,39
Charges commerciales		-24,45	-17,17
Charges administratives		-9,54	-8,82
Résultat opérationnel courant		35,79	14,50
Autres produits opérationnels	5.16	0,25	0,11
Autres charges opérationnelles	5.16	-0,39	-0,06
Résultat opérationnel		35,65	14,56
Produits financiers		0,00	0,00
Coût de la dette financière nette		-3,43	-3,18
Autres charges financières		0,26	0,08
Résultat financier	5.17	-3,18	-3,10
Impôt sur le résultat	5.18	-8,97	-3,75
Quote-part de résultat dans les entreprises associées		0,00	0,00
Résultat net		23,49	7,71
Dont attribuable :			
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,19	0,13
- au Groupe		23,30	7,58
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)		3,93	1,28
Nombre d'actions en circulation		5 922 449	5 932 263
Résultat net, part du Groupe par actions après dilution (en euros)		3,92	1,27
Nombre d'actions diluées		5 940 172	5 949 986

Etat du résultat global consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2021	30 sept 2020
Bénéfice de la période		23,49	7,71
<i>Eléments non recyclables en compte de résultat :</i>			
Réévaluation des terres à vignes		3,41	-3,36
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		0,92	-0,75
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		<u>-1,12</u>	<u>1,06</u>
		3,22	-3,05
<i>Eléments destinés à être recyclés en compte de résultat :</i>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-0,06	-0,06
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		<u>0,01</u>	<u>0,02</u>
		-0,04	-0,04
Ecart de conversion		0,06	-0,09
Total des autres éléments du résultat global		3,23	-3,18
Total des gains et pertes reconnus pour la période		26,73	4,53
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,14	0,13
Dont attribuable au Groupe		26,59	4,41

Bilan consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2021	31 mars 2021
ACTIF			
<i>Goodwill</i>	5.1	26,00	26,00
Immobilisations incorporelles	5.2	3,76	3,85
Immobilisations corporelles	5.3	219,90	216,90
Participation dans les entreprises associées		0,09	0,09
Actifs financiers non courants	5.4	4,11	4,10
Actif d'impôt différé		1,67	2,11
Actifs non courants		255,53	253,04
Stocks et en-cours	5.5	598,78	569,54
Créances clients	5.6	56,04	30,65
Autres actifs	5.7	7,59	13,40
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.11	100,27	90,85
Actifs courants		762,68	704,44
TOTAL DE L'ACTIF		1018,21	957,48
CAPITAUX PROPRES			
Capital	5.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		55,22	52,64
Autres réserves		350,32	330,13
Ecart de conversion		-1,42	-1,47
Résultat part du groupe		23,30	25,25
Total des capitaux propres attribuables au Groupe		472,76	451,88
Intérêts ne conférant pas le contrôle		3,19	3,09
Total des capitaux propres		475,94	454,97
PASSIF			
Provisions pour risques et charges	5.9	24,04	23,99
Dettes financières non courantes	5.11	364,27	365,33
Autres dettes non courantes	5.12	2,04	2,56
Passifs d'impôt différé		26,50	24,65
Passifs non courants		416,84	416,53
Dettes financières courantes	5.11	8,96	9,80
Fournisseurs		95,82	59,69
Dettes fiscales et sociales		16,30	13,33
Autre dettes		4,34	3,15
Passifs courants		125,43	85,98
TOTAL DU PASSIF		542,26	502,51
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		1018,21	957,48

Tableau des flux de trésorerie consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept 2021	30 sept 2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	23,49	7,72
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4,75	3,80
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,68	0,82
(Plus) Moins-values de cession, nettes d'impôt	0,01	-0,08
Capacité d'autofinancement après impôt	28,94	12,26
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	8,97	3,33
Capacité d'autofinancement avant impôt	37,91	15,59
Impôt payé	-5,32	-4,49
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- Stocks et encours	-29,24	-59,76
- Créances clients	-25,61	-2,35
- Fournisseurs	35,99	16,80
- Autres créances et autres dettes	5,76	2,78
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	19,49	-31,43
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-2,93	-3,18
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,02	0,10
Variation nette des autres immobilisations financières	-0,02	0,13
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0,11	-0,20
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-2,82	-3,15
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-5,93	-6,09
Dividendes versés aux minoritaires	-0,05	-0,05
Emission d'emprunts	10,89	15,88
Remboursement d'emprunts	-12,25	-2,18
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-7,34	7,55
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)	9,33	-27,03
Trésorerie nette à l'ouverture	89,23	82,28
Effet de la variation des taux de change	-0,02	-0,28
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	98,54	54,97
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,27	56,60
Découverts bancaires	-1,74	-1,62
TRESORERIE NETTE	98,54	54,97

Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire

(en millions d'euros)	Capital	Réserve liée 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 2020	22,59	22,74	55,11	-7,56	345,56	-1,48	436,96	3,09	440,04
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres			-2,49		-0,60	-0,09	-3,18		-3,18
Résultat 30/09/2020					7,58		7,58	0,13	7,71
Total des charges et produits comptabilisés			-2,49		6,98	-0,09	4,41	0,13	4,53
Vente (Achat) d'actions propres				-0,04			-0,04		-0,04
Dividendes versés					-6,09		-6,09	-0,05	-6,15
Autres variations					-0,11		-0,11	-0,10	-0,22
30 sept 2020	22,59	22,74	52,62	-7,60	346,34	-1,57	435,12	3,07	438,18
1er avril 2021	22,59	22,74	52,64	-7,44	362,82	-1,47	451,88	3,09	454,97
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres			2,58		0,64	0,06	3,28	-0,05	3,23
Résultat 30/09/2021					23,30		23,30	0,19	23,49
Total des charges et produits comptabilisés			2,58		23,94	0,06	26,59	0,14	26,73
Vente (Achat) d'actions propres				0,23			0,23		0,23
Dividendes versés					-5,93		-5,93	-0,05	-5,97
Autres variations					-0,01		-0,01	0,00	0,00
30 sept 2021	22,59	22,74	55,22	-7,21	380,83	-1,42	472,76	3,19	475,94

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

1. INFORMATIONS GENERALES	6
2. PRINCIPES COMPTABLES	6
2.1. Déclaration de conformité	6
2.2. Préparation des états financiers	6
3. VARIATIONS DE PERIMETRE	6
4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	6
5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES	7
5.1. Goodwill	7
5.3. Immobilisations corporelles.....	8
5.4. Actifs financiers non courants	8
5.5. Stocks et encours	8
5.6. Créances clients	9
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.....	9
5.7. Autres actifs.....	9
5.8. Capitaux propres	9
5.9. Provisions pour risques et charges	10
5.10. Engagements de retraite et avantages assimilés	10
5.11. Dettes financières courantes et non courantes	10
5.12. Autres dettes non courantes.....	11
5.13. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique	11
5.14. Autres produits d'exploitation nets	11
5.15. Frais de personnel.....	12
5.16. Autres produits et charges opérationnels.....	12
5.17. Résultat financier	12
5.18. Impôt sur le résultat.....	12
5.19. Engagements et passifs éventuels.....	12
5.20. Evénements postérieurs à la clôture	13
5.21. Transactions avec les parties liées	13
6. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	14
6.1. Sociétés consolidées par intégration globale.....	14
6.2. Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence	14

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, filiale d'Euronext.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés couvrent la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 23 novembre 2021.

2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2021 (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 2021. 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 2021 et inclus dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 24 juin 2021. 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/>).

2.2. Préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2021 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2021 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2021. En ce qui concerne la modification, récemment publiée, des méthodes d'évaluation pour certains régimes à prestations définies selon la norme IAS 19 (normes IFRS), le Groupe est en cours d'évaluation de cette évolution normative.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2021 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.

Les tests de dépréciation mis en œuvre au 30 septembre 2021 n'ont pas révélé de dépréciation à constater.

Par ailleurs, la comparabilité des comptes semestriels et annuels peut parfois être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe qui réalise généralement 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.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue depuis le 1^{er} avril 2021.

4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Dans un contexte de reprise économique mondiale contribuant à la relance des expéditions de Champagne, le Groupe Laurent-Perrier enregistre une forte progression de ses résultats semestriels. Cette forte progression est soutenue en partie par le caractère exceptionnel de reconstitution des stocks de nos clients dans le monde, par la reprise de la consommation et par les efforts engagés depuis plusieurs années sur la politique de valeur du Groupe.

Par ailleurs, le 24 avril 2021, le Groupe Laurent-Perrier a établi un communiqué mentionnant la détection d'une intrusion sur son réseau informatique. A la suite de cette intrusion, le Groupe Laurent-Perrier a immédiatement engagé toutes les mesures nécessaires pour rétablir son activité dans les meilleures conditions. Ces mesures ont permis une reprise de la totalité des activités opérationnelles et de renforcer significativement le réseau informatique du Groupe Laurent-Perrier. L'incident n'a pas eu d'effet significatif sur les résultats semestriels du Groupe Laurent-Perrier.

5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

5.1. Goodwill

(en millions d'euros)	Année d'acquisition	30 sept 2021 net	31 mars 2021 net
SA Champagne Laurent-Perrier	1998	2,19	2,19
SA Champagne de Castellane	1999	1,64	1,64
SA Laurent-Perrier Suisse	2000	0,18	0,18
SA A.S.	2001	0,44	0,44
Grands Vignobles de Champagne	2003	0,72	0,72
SA Château Malakoff	2004	19,23	19,23
SC Dirice	2005	0,10	0,10
SAS François Daumale	2014	1,49	1,49
Total		26,00	26,00

5.2. 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 2021	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2021
Marques	3,29				3,29
Logiciels	5,94	0,01		0,00	5,95
Autres	0,64			0,01	0,65
Total	9,86	0,01	0,00	0,01	9,88

Amortissements (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2021	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2021
Logiciels	5,78	0,06		0,00	5,84
Autres	0,24	0,04			0,28
Total	6,02	0,10	0,00	0,00	6,12

Valeur nette	3,84				3,76
---------------------	-------------	--	--	--	-------------

5.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2021	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2021
Terrains	147,64	0,10		3,41	151,15
Aménagements fonciers	6,85		-0,11		6,74
Constructions	70,46	0,25		0,09	70,81
Subventions d'investissement	-1,03			0,02	-1,02
Inst.techn. Mat. et Outillages	72,75	1,63		0,42	74,80
Autres immobilisations corp.	4,97	0,15		0,17	5,29
Droit d'utilisation des biens loués	18,92	0,61		0,03	19,56
Immobilisations en cours	2,05	0,19		-0,52	1,71
Total	322,60	2,93	-0,11	3,63	329,05

Amortissements et provisions (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2021	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2021
Terrains	0,06				0,06
Aménagements fonciers	5,31	0,05	-0,09		5,28
Constructions	33,34	1,17		0,00	34,51
Inst.techn. Mat. et Outillages	48,99	1,44		-0,01	50,42
Droit d'utilisation des biens loués	14,02	0,61		0,02	14,65
Autres immobilisations corp.	3,97	0,08		0,18	4,22
Total	105,70	3,33	-0,09	0,19	109,14

Valeur nette	216,90				219,90
---------------------	---------------	--	--	--	---------------

Les principes comptables adoptés par le groupe prévoient une évaluation des terres à vignes à la juste valeur. L'évaluation est calculée en fonction de la valeur vénale moyenne dominante des terres agricoles par zone géographique, déterminée sur la base de statistiques de transactions publiées chaque année au Journal Officiel par le Ministère de l'Agriculture. En l'absence de publication au journal officiel à la date de clôture des comptes, le groupe a retenu dans ses travaux d'évaluation au 30 septembre 2021, les valeurs vénales des terres en 2020, telles que publiées dans le rapport du 3 août 2021 du Ministère de l'Agriculture-AGRESTE. La réévaluation constatée au 30 septembre 2021 s'élève ainsi à 3,41 M€.

5.4. Actifs financiers non courants

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 sept 2021	31 mars 2021
	Net	Net
Titres non consolidés	1,09	1,09
Prêts	2,33	2,33
Autres	0,69	0,69
Total	4,11	4,10

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 0,56% (0,48% au 31 mars 2021), s'ils sont sans intérêts.

5.5. Stocks et encours

(en millions d'euros)	30 sept 2021			31 mars 2021
	Brut	Provisions	Net	Net
Marchandises et produits finis	419,61	0,00	419,61	456,46
Matières premières et produits en cours	179,17	0,00	179,17	113,09
Total	598,79	0,00	598,78	569,54

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 2021-2022	1er semestre 2020-2021
Mise à la valeur de marché des vendanges	3,79	2,31
Effet de la sortie des stocks	-2,05	-1,78
Incidence sur le coût des ventes de l'exercice	1,74	0,53
Incidence sur la valeur des stocks à la clôture	16,48	16,10

5.6. Créances clients

(en millions d'euros)	30 sept 2021			31 mars 2021
	Brut	Provisions	Net	Net
Clients	57,50	-1,46	56,04	30,65
Total	57,50	-1,46	56,04	30,65

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.

5.7. Autres actifs

Les autres actifs s'analysent ainsi :

(en millions d'euros)	30 sept 2021	31 mars 2021
Etat- créances de TVA	3,09	6,31
Etat - Acomptes IS	0,56	3,05
Charges constatées d'avance	1,06	1,04
Divers	2,87	3,01
Total	7,59	13,40

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

5.8. Capitaux propres

5.8.1. Capital social

	30 sept 2021	31 mars 2021
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	22 759	25 093

5.8.2. Dividendes

Les dividendes versés au cours de l'exercice 2020-2021 ont été de 1,00 € par action.

5.8.3. Plans d'options d'achat d'actions

Le dernier plan d'attribution d'options d'achat d'actions s'est achevé durant l'exercice clos au 31 mars 2020.

5.8.4. Actions propres

L'assemblée générale du 20 juillet 2021 a approuvé un programme de rachat d'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 2021/2022, le nombre d'actions propres a diminué de 2 334 actions pour s'établir au 30 septembre 2021 à 22 759 actions propres détenues par le Groupe.

5.9. Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Au 1er avril 2021	Dotations	Utilisées	Autres mouvements	Au 30 sept 2021
Nature des provisions					
Engagements vis-à-vis du personnel	19,08	0,46	-0,19	-0,92	18,43
Provisions médailles du travail	0,02	0,01	0,00		0,02
Autres provisions	4,90	1,02	-0,33		5,58
	23,99	1,49	-0,52	-0,92	24,04

Les autres provisions sont essentiellement constituées par des provisions pour risques sociaux et par une provision pour risque de restitution de subvention.

5.10. Engagements de retraite et avantages assimilés

Ces provisions couvrent deux 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 R. 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 2021 sont les suivantes :

- o Départ volontaire du salarié
- o Taux d'actualisation : 0,80% (IFC), Mutuelle (1,05%)
- o Taux de revalorisation annuelle des salaires : 1,5% pour les non cadres et 2,5% pour les cadres
- o Age de départ en retraite :
 - Cadres : 64 ans
 - Non cadres : 62 ans
 - VRP : 65 ans
- o Taux annuel de démission :

	Cadres et personnel commercial	Employés et ouvriers
Avant 30 ans	8,2%	8,2%
de 30 à 45 ans	2,5%	2,5%
de 45 à 55 ans	1,6%	1,6%
après 55 ans	0%	0%

- o Table de mortalité : INSEE TD/TV 2014-2016

- 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 2021	19,08
Charge de la période	0,46
Prestations versées	(0,19)
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(0,92)
Au 30 septembre 2021	18,43

5.11. Dettes financières courantes et non courantes

La dette financière nette s'établit ainsi :

(en millions d'euros)	30 sept 2021	31 mars 2021
Dettes financières non courantes	364,27	365,33
Dettes financières courantes	8,96	9,81
Dettes financières brutes	373,22	375,14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-100,27	-90,85
Dettes financières nettes	272,95	284,29

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 2021	31 mars 2021
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque)	142,82	153,84
Taux variable swapé	90,70	90,70
Taux fixe	139,70	130,60
Total	373,22	375,14

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 01/10/20 au 30/09/21	265,00	220,00	90,7	129,30
du 01/10/21 au 30/09/22	265,00		3,4	
du 01/10/22 au 30/09/23	265,00			

La juste valeur négative des instruments dérivés qualifiés d'instruments de couverture est comptabilisée au bilan dans le passif courant (autres dettes) pour 0,232 M€. Les autres instruments sont constatés par résultat financier (note 5.17).

5.12. Autres dettes non courantes

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 ».

5.13. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique

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.

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2021	2020
Chiffre d'affaires (par localisation des clients)		
France	26,99	16,48
Europe	61,74	32,48
Autres pays du monde	39,77	22,21
Total consolidé	128,49	71,17

(en millions d'euros)	Au 30 sept 2021	Au 30 sept 2020
	Actifs non courants au bilan *	
France	253,46	252,63
Europe	1,66	1,76
Autres et éliminations	0,40	0,33
Total consolidé	255,53	254,72

* Par zone géographique d'implantation des sociétés du Groupe

5.14. Autres produits d'exploitation nets

Ils se décomposent ainsi :

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2021	2020
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services	0,00	0,00
Produits de change sur opérations d'exploitation	0,53	0,47
Pertes de change sur opérations d'exploitation	-0,40	-0,86
Autres produits d'exploitation nets	0,13	-0,39

5.15. 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 :

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2021	2020
Coûts des ventes	5,15	5,27
Charges commerciales	7,54	6,89
Charges administratives	5,07	5,37
Total	17,76	17,53

5.16. Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2021	2020
Autres produits opérationnels		
Cessions immobilisations	0,02	0,10
Autres produits	0,23	0,01
Total	0,25	0,11
Autres charges opérationnelles		
Valeurs résiduelles des immobilisations cédées	-0,02	-0,03
Autres charges	-0,37	-0,03
Total	-0,39	-0,06

5.17. Résultat financier

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2021	2020
Coût de la dette financière brute	3,43	3,18
Produits de la trésorerie	0,00	0,00
Coût de la dette financière nette	3,43	3,18
Instruments financiers (part inefficace)	0,00	0,00
Autres, nets	-0,26	-0,08
Autres produits et charges financiers	-0,26	-0,08
Résultat financier	3,18	3,10
Eléments comptabilisés directement dans les capitaux propres		
Ecart de conversion	0,06	-0,09

5.18. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée sur la base du dernier taux d'imposition connu à la clôture de la période. La charge d'impôt et le taux effectif d'imposition s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2021	2020
Impôts courants	7,81	3,33
Impôts différés	1,17	0,41
Total	8,97	3,75
Résultat avant impôt	32,47	11,46
Taux d'imposition effectif	27,6%	32,7%

5.19. Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2021 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice 2021-2022.

5.20. Evénements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2021, aucun événement significatif n'est intervenu.

5.21. Transactions avec les parties liées

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2021-2022, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le Document d'Enregistrement Universel 2020-2021.

6. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

6.1. 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 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 Chamoé	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
SAS François Daumale	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	393 720 149	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.	3718 Northern Bd Suite 413 Long Island City New York 11101 USA	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier Suisse	Chemin de la Vuarpillière 35 1260 Nyons Suisse	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier Italia Spa	Via Farini 9 40100 Bologna Italie	/	72.00	72.00

6.2. Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence

Société	Siège	N° Siren	% Contrôle	% Intérêt
France				
SARL Pétret-Martinval	9, rue des Ecoles 51530 Chouilly	407 910 629	49.00	49.00

B. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU DIRECTOIRE

1. ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Laurent-Perrier annonce une forte progression de ses résultats semestriels.

Les comptes du premier semestre de l'exercice 2021-2022, clos le 30 septembre 2021, ont été arrêtés par le Directoire qui s'est tenu le 23 novembre 2021 et examinés ce même jour par le Conseil de Surveillance, sous la présidence de Monsieur Patrick THOMAS.

Principales données financières consolidées auditées

En millions d'Euros Au 30 septembre 2021	1^{er} semestre Exercice 2019-2020 (N- 2) (1^{er} avril 2019 – 30 septembre 2019)	1^{er} semestre Exercice 2020-2021 (N- 1) (1^{er} avril 2020 – 30 septembre 2020)	1^{er} semestre Exercice 2021-2022 (1^{er} avril 2021 – 30 septembre 2021)	Variation vs Exercice N-1	Variation vs Exercice N-2
Ventes Champagne	99,1	71,0	128,4	+ 80,9 %	+ 29,5 %
Chiffre d'affaires Groupe	99,2	71,2	128,5	+ 80,5 %	+ 29,6 %
Résultat opérationnel	19,8	14,6	35,6	+ 144,9 %	+ 79,7 %
Marge opérationnelle % (*)	20,0%	20,5%	27,8%	+ 7,3 pts	+ 7,8 pts
Résultat net part du Groupe	11,0	7,6	23,3	+ 207,2 %	+ 112,4 %
Bénéfice par action (en euros)	1,85	1,28	3,93	+ 2,65 €	+ 2,08 €
Cash-flow opérationnel (**)	- 21,9	- 34,5	+ 16,7	+ 51,2 M€	+ 38,6 M€

* Marge calculée sur les ventes de champagne uniquement

** Trésorerie générée par l'activité - investissements nets

Commentant les résultats semestriels, M. Stéphane Dalyac, Président du Directoire, a déclaré : « *Dans un contexte de reprise économique mondiale contribuant à la relance des expéditions de Champagne, le Groupe Laurent-Perrier enregistre une forte progression de ses résultats semestriels. Cette forte progression est soutenue en partie par le caractère exceptionnel de reconstitution des stocks de nos clients dans le monde, par la reprise de la consommation et par les efforts engagés depuis plusieurs années sur la politique de valeur du Groupe. Le Groupe Laurent-Perrier maintient ainsi le cap de sa stratégie en s'appuyant toujours sur la qualité de ses vins de Champagne, la qualité de ses équipes, la force de ses marques et la maîtrise de sa distribution.* »

Evolution du chiffre d'affaires

Durant la période du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021, le marché global du champagne a enregistré une très nette progression de ses volumes expédiés, atteignant +57,9% par rapport à l'exercice N-1 et +14,1% en comparaison à l'exercice N-2.

Durant le premier semestre de son exercice couvrant la période du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021, le Groupe a connu un fort dynamisme de ses ventes en volume de +84,9% par rapport à l'exercice N-1 et de +18,9% en comparaison à l'exercice N-2. Cette performance, soutenue par la situation exceptionnelle de la levée progressive des mesures sanitaires et de la réouverture graduelle des lieux de consommation dans le monde, s'est appuyée sur la force des marques et la qualité des champagnes haut de gamme du Groupe, conduisant ainsi le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre à s'établir à 128,5 millions d'euros à taux de change courants.

Evolution du résultat

Depuis le début de la crise sanitaire et dans un contexte en partie exceptionnel de reprise, le Groupe a toujours accordé une attention particulière à adapter sa structure de coûts (dépenses marketing et frais de structure). Durant la période du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021, le Groupe a engagé la reprise de ses investissements de long-terme, notamment en support de ses marques et en matière de développement commercial. Cette reprise des investissements s'est réalisée en lien étroit avec l'exigence de valorisation des ventes et de maîtrise des coûts. L'ensemble contribue ainsi au développement du taux de marge opérationnelle du Groupe, atteignant 27,8% à taux de change courants, au cours du premier semestre. Le résultat net part du Groupe enregistre également une très nette progression. Il s'établit à 23,3 millions d'euros à taux de change courants et représente ainsi 18,1% du chiffre d'affaires consolidé.

Evolution du cash-flow opérationnel et de la structure financière :

Le cash-flow opérationnel de la période affiche une forte progression en raison de la croissance de l'activité et du pilotage serré du besoin en fonds de roulement, notamment des stocks. Il s'établit ainsi à +16,7 millions d'euros au 30 septembre 2021.

Les éléments du Bilan consolidé intermédiaire au 30 septembre 2021, réaffirment la solidité de la structure financière du Groupe. Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 472,8 millions d'euros et l'endettement net (*) s'établit à 275,0 millions d'euros incluant une trésorerie active de 100,3 millions d'euros. Le « gearing » enregistre ainsi une nouvelle amélioration se portant à 0,58 contre 0,63 au 31 mars 2021.

Perspectives

Dans un contexte d'activité demeurant toujours incertain du fait de la persistance du risque sanitaire dans le monde, et du caractère en partie exceptionnel de la reprise enregistrée ces derniers mois, le Groupe Laurent-Perrier précise que les résultats publiés du premier semestre ne peuvent être extrapolés à l'ensemble de son exercice fiscal 2021-2022.

Le Groupe Laurent-Perrier poursuit ainsi avec vigilance et confiance, l'exécution de son plan d'affaires 2021-2025 et maintient le cap de sa stratégie de valeur qui repose sur quatre piliers :

- Un métier unique : L'élaboration et la vente de vins de champagne haut de gamme
- Un approvisionnement de qualité reposant sur une politique de partenariats
- Un portefeuille de marques fortes et complémentaires
- Une distribution mondiale bien maîtrisée

2. FACTEURS DE RISQUES

Le Groupe Laurent-Perrier a fait l'inventaire des risques dans son Document d'Enregistrement Universel 2020-2021.

Pour le premier semestre 2021-2022, aucun nouveau risque n'a été identifié par rapport à ceux figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2020-2021.

3. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2021-2022, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le Document d'Enregistrement Universel Laurent-Perrier 2020-2021.

(Paragraphe 5.21. de l'annexe aux comptes consolidés au 30 septembre 2021).

4. AUTRES INFORMATIONS

Rachat d'actions Laurent-Perrier

Au cours de la période allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2021, les opérations suivantes ont été réalisées:

- | | |
|--|----------------|
| - Achat d'actions au titre de l'animation de marché | 10 267 actions |
| - Vente d'actions au titre de l'animation de marché | 12 601 actions |
| - Achat d'actions pour consentir des Options d'Achat d'Actions | 0 action |
| - Vente d'actions suite à des levées Options d'Achat d'Actions | 0 action |

C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021)

Aux Actionnaires
Laurent Perrier
32, avenue de Champagne
51150 Tours-sur-Marne

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 2021 au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

II - Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Reims, le 24 novembre 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Xavier Belet

KPMG SA
Hervé Martin

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 2021 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.

Stéphane Dalyac
Président du Directoire