



Assemblée Générale - 8 juillet 2009

Ordre du jour

ORDRE DU JOUR ORDINAIRE

1. Présentation du rapport fusionné du Directoire sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2009 et sur l'activité au cours dudit exercice ; présentation de divers rapports et notamment celui du Président du Conseil de Surveillance sur l'organisation interne du Conseil de Surveillance et sur les contrôles internes ;
2. Présentation des rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2009 et sur les opérations dudit exercice ;
3. Présentation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L 225-86 et suivants du Code du Commerce ;
4. Présentation du rapport du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire ainsi que sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2009 ;

Ordre du jour

(2/4)

5. Examen et approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2009 ;
6. Quitus aux membres du Directoire, du Conseil de Surveillance et aux Commissaires aux comptes ;
7. Affectation du résultat ;
8. Approbation des conventions visées aux articles L 225-86 et suivants du Code du Commerce ;
9. Jetons de présence ;
10. Examen des mandats de membres du Conseil de Surveillance, des Commissaires aux comptes titulaires et suppléants ;
11. Renouvellement du mandat d'un membre du Conseil de Surveillance ;
12. Autorisation et pouvoirs à donner au Directoire concernant le nouveau programme de rachat d'actions ;

Ordre du jour

(3/4)

ORDRE DU JOUR EXTRAORDINAIRE

13. Autorisation et pouvoirs à donner au Directoire pour annuler les actions de la Société ;
14. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire pour une durée de vingt-six (26) mois, de procéder à l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de toutes valeurs mobilières donnant immédiatement ou à terme vocation à une quote-part du capital social de la Société, pour un montant nominal maximal de dix millions d'euros (10 000 000€) (actions) et de cent cinquante millions d'euros (150 000 000€) (titres d'emprunt) ;
15. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt-six (26) mois, de procéder à l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de toutes valeurs mobilières donnant immédiatement ou à terme vocation à une quote-part du capital social de la Société, pour un montant nominal maximum de dix millions d'euros (10 000 000€) (actions) et de cent cinquante millions d'euros (150 000 000€) (titres d'emprunt) ;
16. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt-six (26) mois de procéder à l'augmentation du capital de la Société par incorporation de réserves, bénéfices ou primes pour un montant nominal maximal de dix millions d'euros (10 000 000€) ;

Ordre du jour

(4/4)

ORDRE DU JOUR EXTRAORDINAIRE

17. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire de pouvoir utiliser les autorisations d'augmentation de capital indiquées ci-dessus et visant les titres de la Société en période d'offre publique d'achat et/ou d'échange ;
18. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt-six (26) mois de procéder à une augmentation du capital de la Société réservée aux personnes visées à l'article L 443-5 du Code du Travail, pour un montant maximal de dix millions d'euros (10 000 000 €) ;
19. Autorisation et pouvoir à conférer au Directoire pour consentir des Options d'Achat d'Actions de la société dans le cadre du régime institué par les article L 125-177 du code de Commerce ;
20. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire en vue d'attribuer des actions gratuites de la société dans le cadre du régime des articles L 225-197-1 et suivants du code de Commerce ;
21. Pouvoirs.



Assemblée Générale 8 juillet 2009

Rapport du Directoire sur les comptes sociaux et consolidés au 31 mars 2009

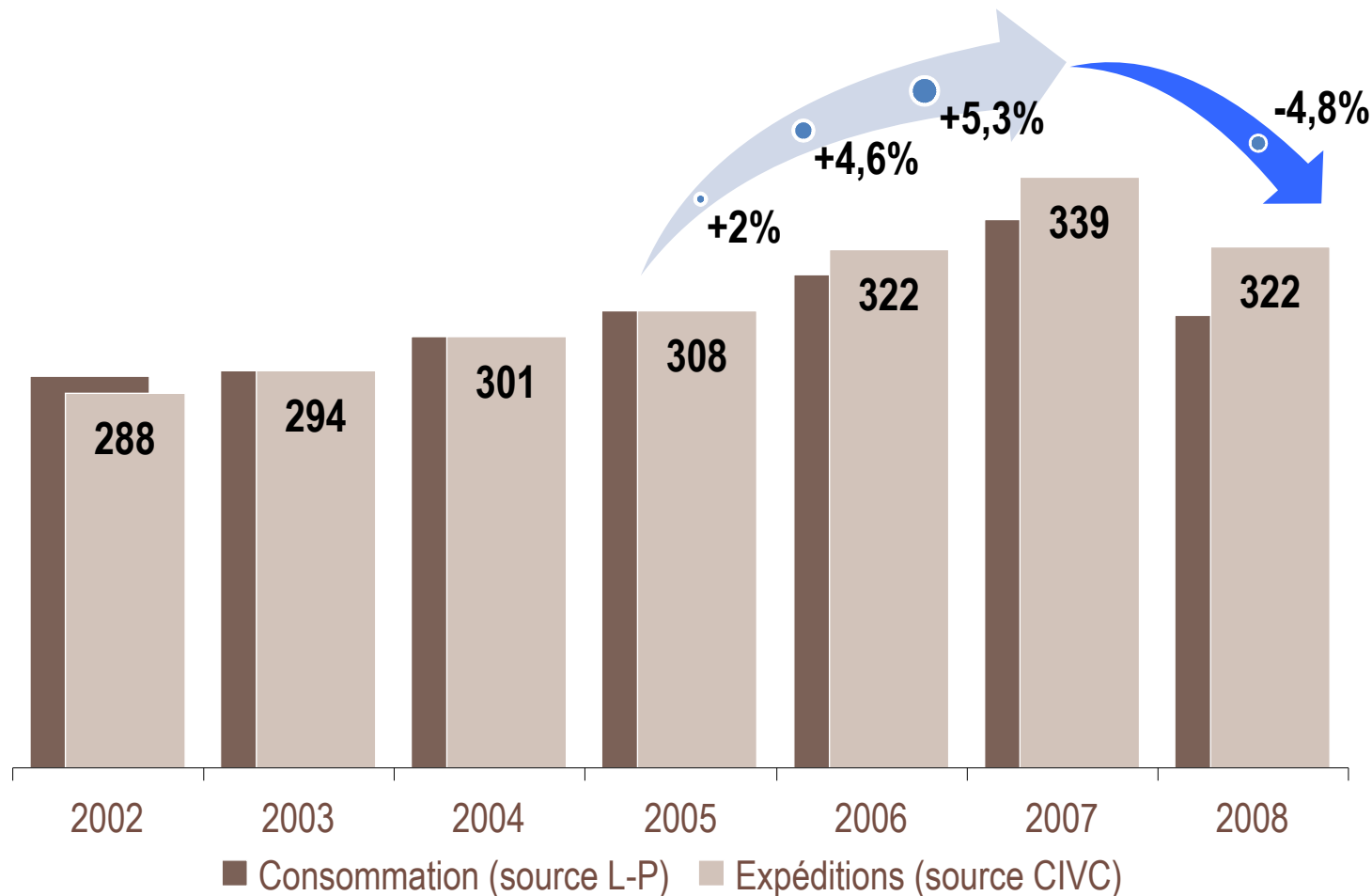
Agenda

1. 2008-2009 : le Groupe Laurent-Perrier garde son cap malgré une conjoncture particulièrement difficile
2. La structure financière demeure solide
3. Les objectifs stratégiques à moyen terme sont maintenus

1. 2008-2009 : le Groupe Laurent-Perrier garde son cap malgré une conjoncture particulièrement difficile
2. La structure financière demeure solide
3. Les objectifs stratégiques à moyen terme sont maintenus

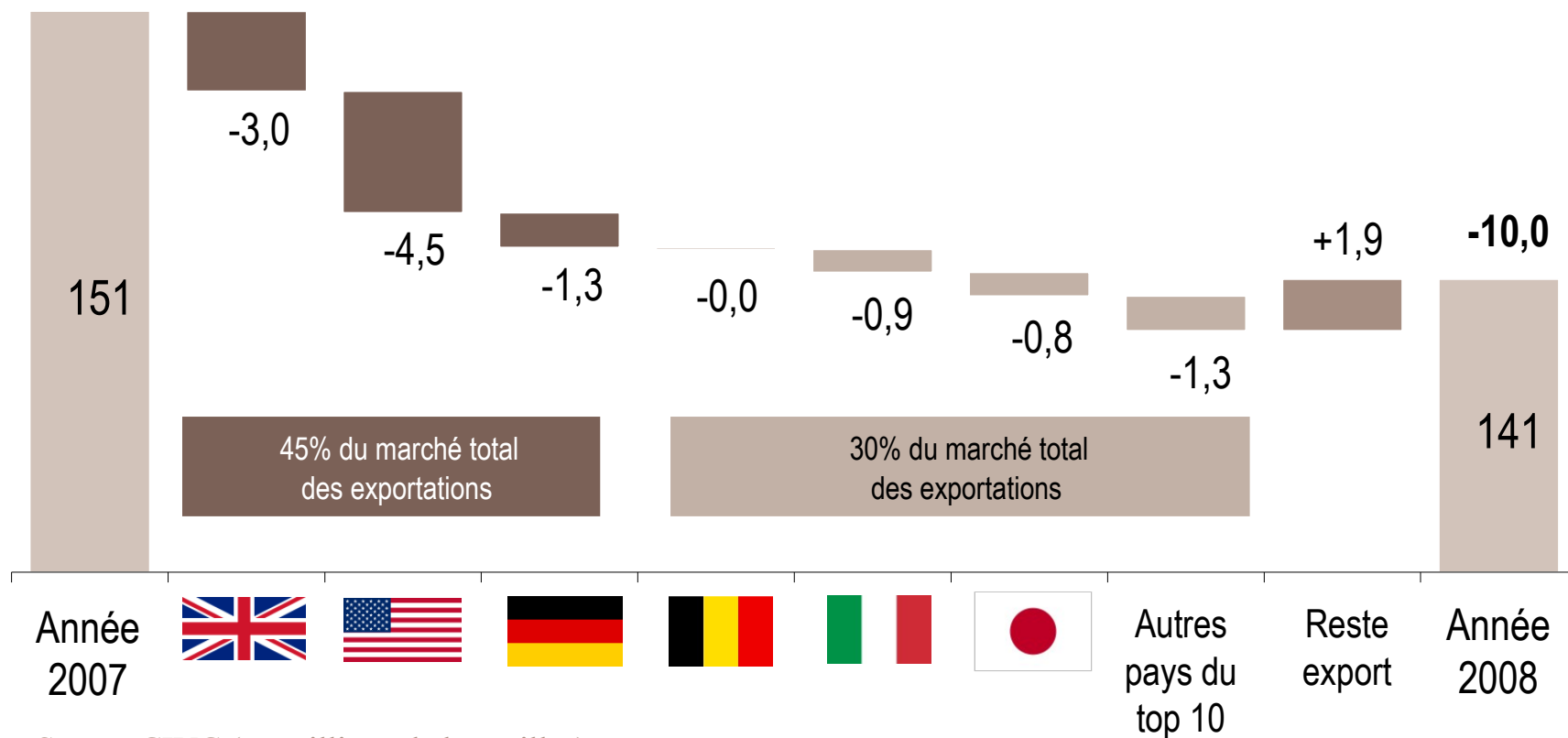
Rappel de l'évolution du marché en 2008

Expéditions 12 mois à fin décembre



90% de la baisse des ventes à l'exportation provient du Royaume-Uni, des Etats-Unis et de l'Allemagne; le reste de l'export est toujours sur une dynamique de croissance

Exportations 12 mois à fin décembre

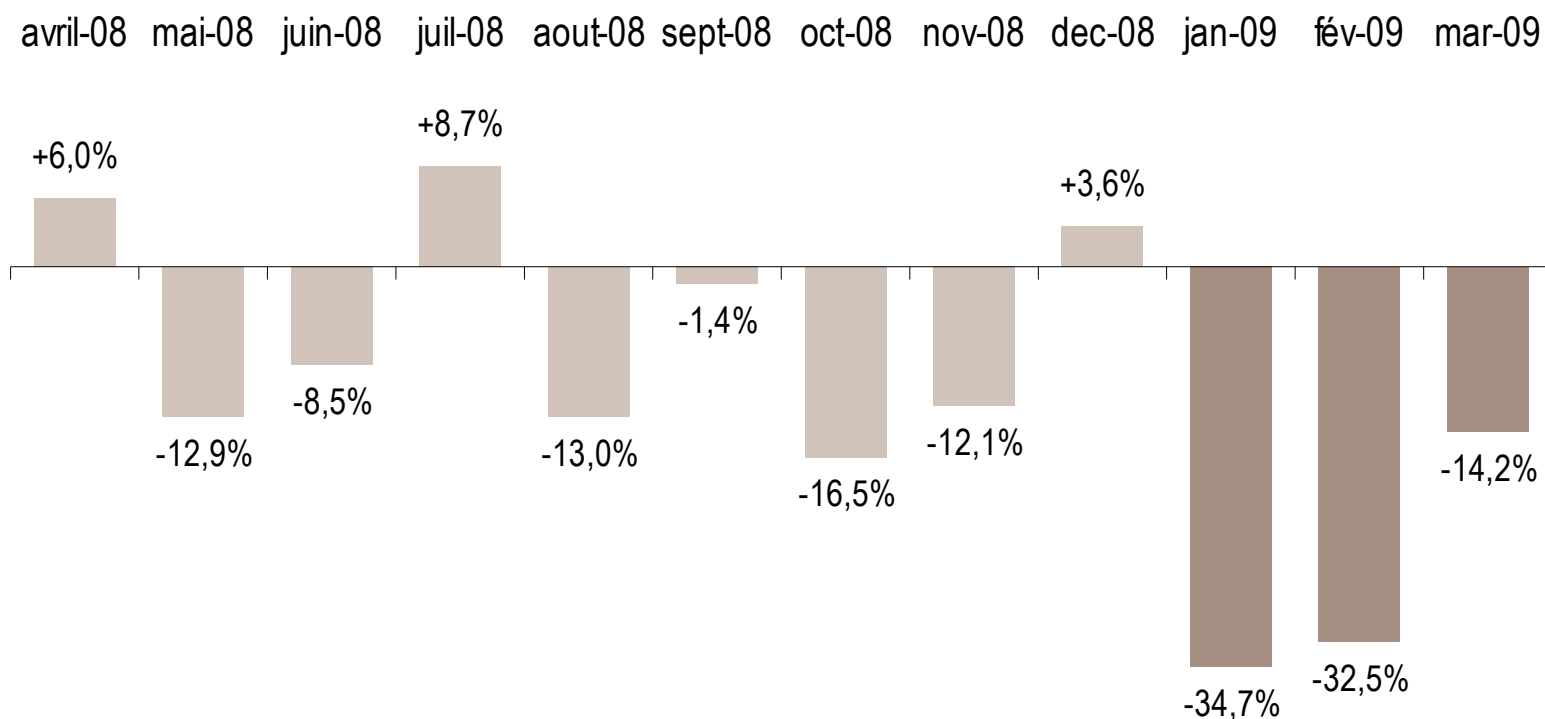


Source CIVC (en millions de bouteilles)

La baisse s'est accentuée sur le 1^{er} trimestre 2009.

La France (-14%) résiste mieux que l'export (-40%)

Marché total des expéditions, variations mensuelles sur les 12 derniers mois



Source CIVC

2008-2009 : la nouvelle stratégie commerciale de la marque Laurent-Perrier a été mise en place dans un contexte difficile

Les axes stratégiques

- Repositionnement des cuvées de prestige de Laurent-Perrier
- Priorité donnée aux circuits de distribution sélectifs, dits prescripteurs
- Internationalisation ciblée
- Accroissement des investissements de soutien de marque



Le point d'étape

- Mise en cohérence avec l'environnement concurrentiel ciblé
- Ralentie par la dégradation de la conjoncture qui bouscule certains types de distribution dans certains pays
- Présence commerciale renforcée sur les principaux marchés export
- Campagne internationale de communication presse et points de vente Grand Siècle réalisée





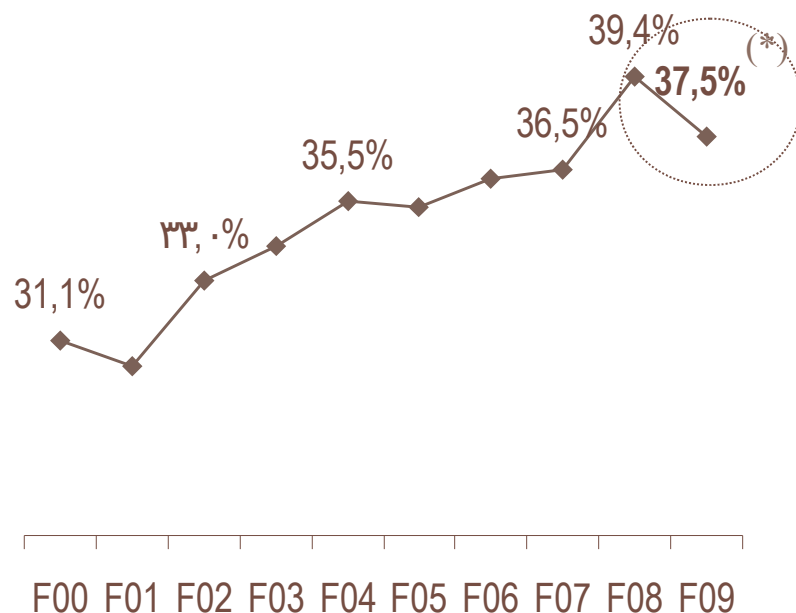
D'une apparente simplicité naissent souvent les plus grandes créations.

monochrome grand siècle par Daniel Jouanneau

L'ABUS D'ALCOOL EST DANGEREUX POUR LA SANTÉ. À CONSOMMER AVEC MODÉRATION.

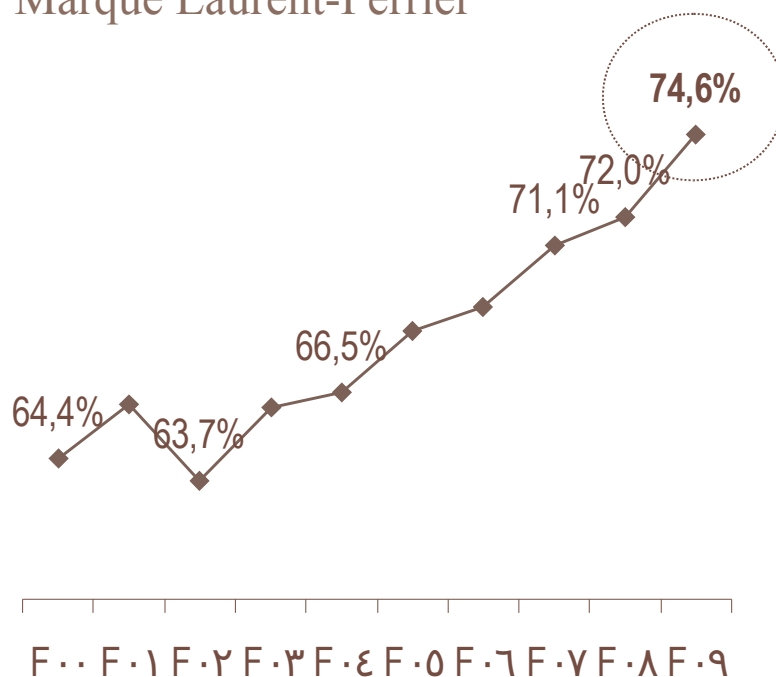
Les indicateurs de valeur de la marque Laurent-Perrier se maintiennent à un niveau élevé

Contribution du Haut de Gamme Marque Laurent-Perrier

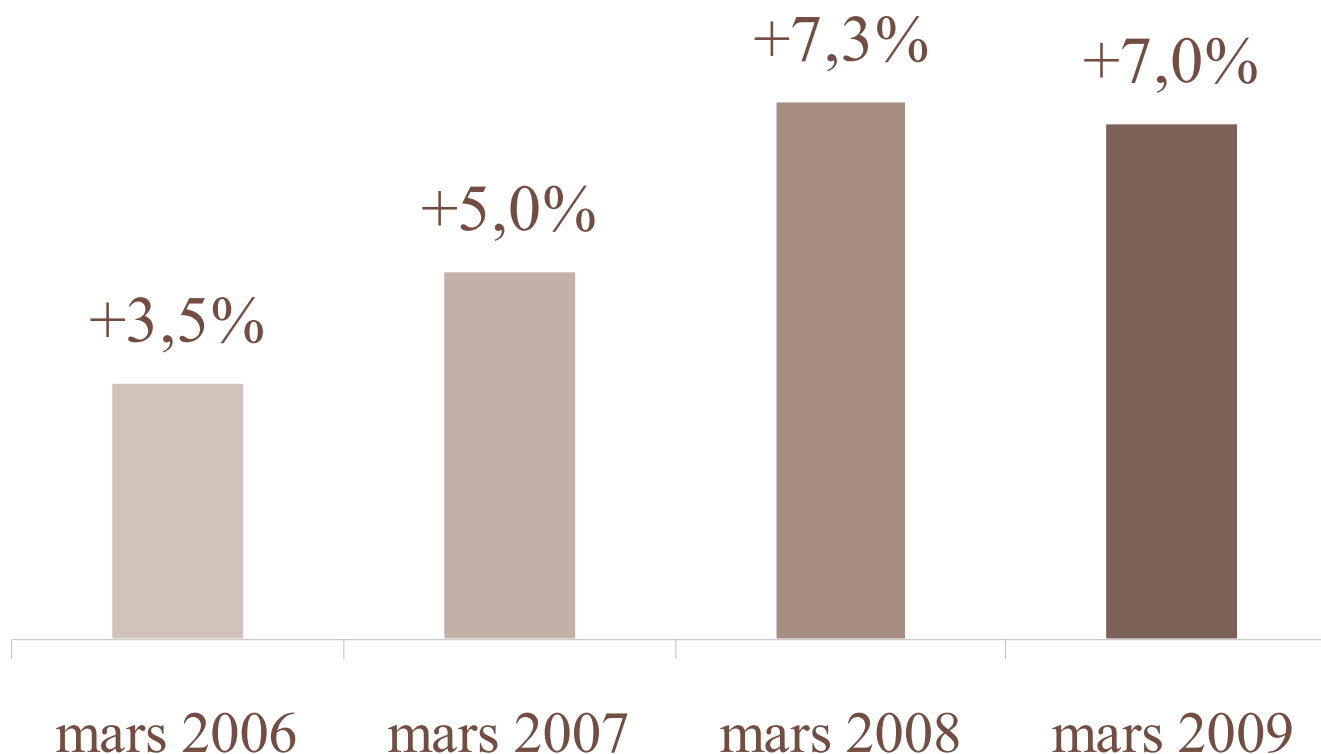


(*) dont impact négatif de change -0,6%

Contribution de l'export Marque Laurent-Perrier



La vigueur de l'effet prix (+16% pour la marque Laurent-Perrier)
a été amoindrie par des effets de mix négatifs



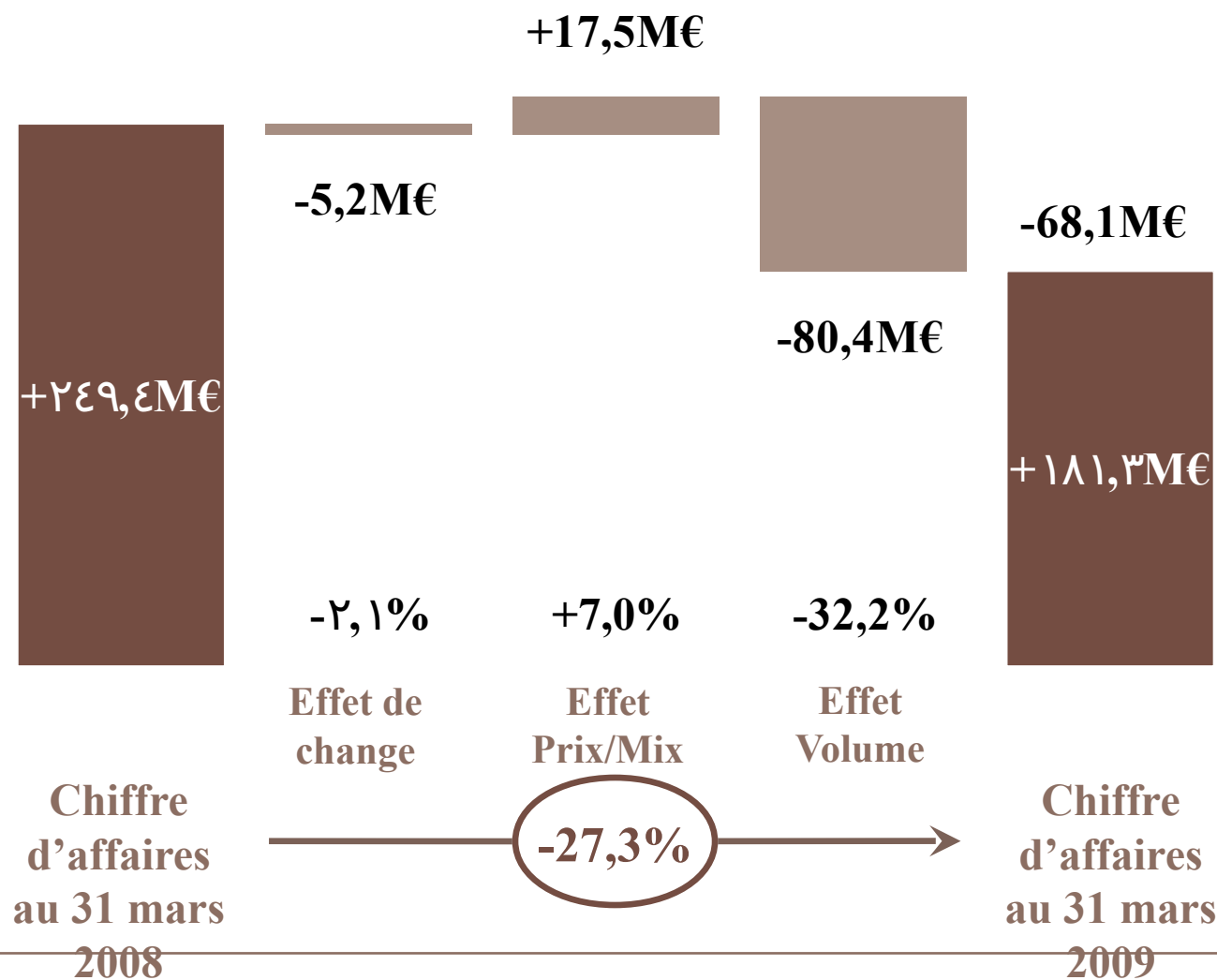
1. 2008-2009 : le Groupe Laurent-Perrier garde son cap malgré une conjoncture particulièrement difficile
2. La structure financière demeure solide
3. Les objectifs stratégiques à moyen terme sont maintenus

Principales données financières

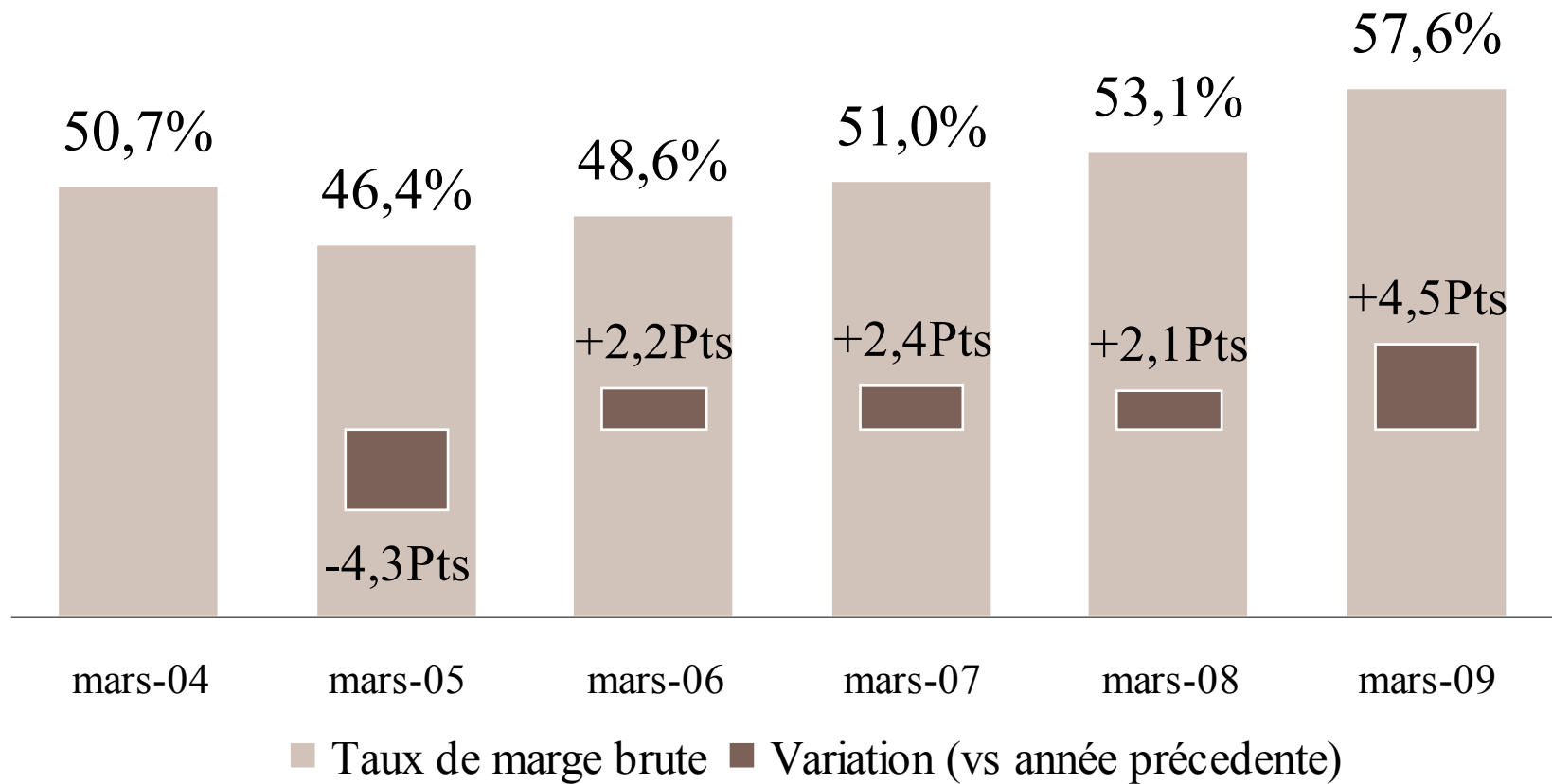
En M€	31 mars 2008	31 mars 2009	Variation
Chiffre d'affaires	249,4	181,3	-27,3%
Résultat opérationnel courant	66,0	43,4	-34,3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>26,5%</i>	<i>23,9%</i>	<i>-2,6Pts</i>
Résultat net part du Groupe	34,6	19,0	-45,2%
<i>Cash-Flow net (*)</i>	<i>-4,4</i>	<i>-62,0</i>	<i>-57,6</i>

* Trésorerie générée par l'activité – investissements nets - dividendes

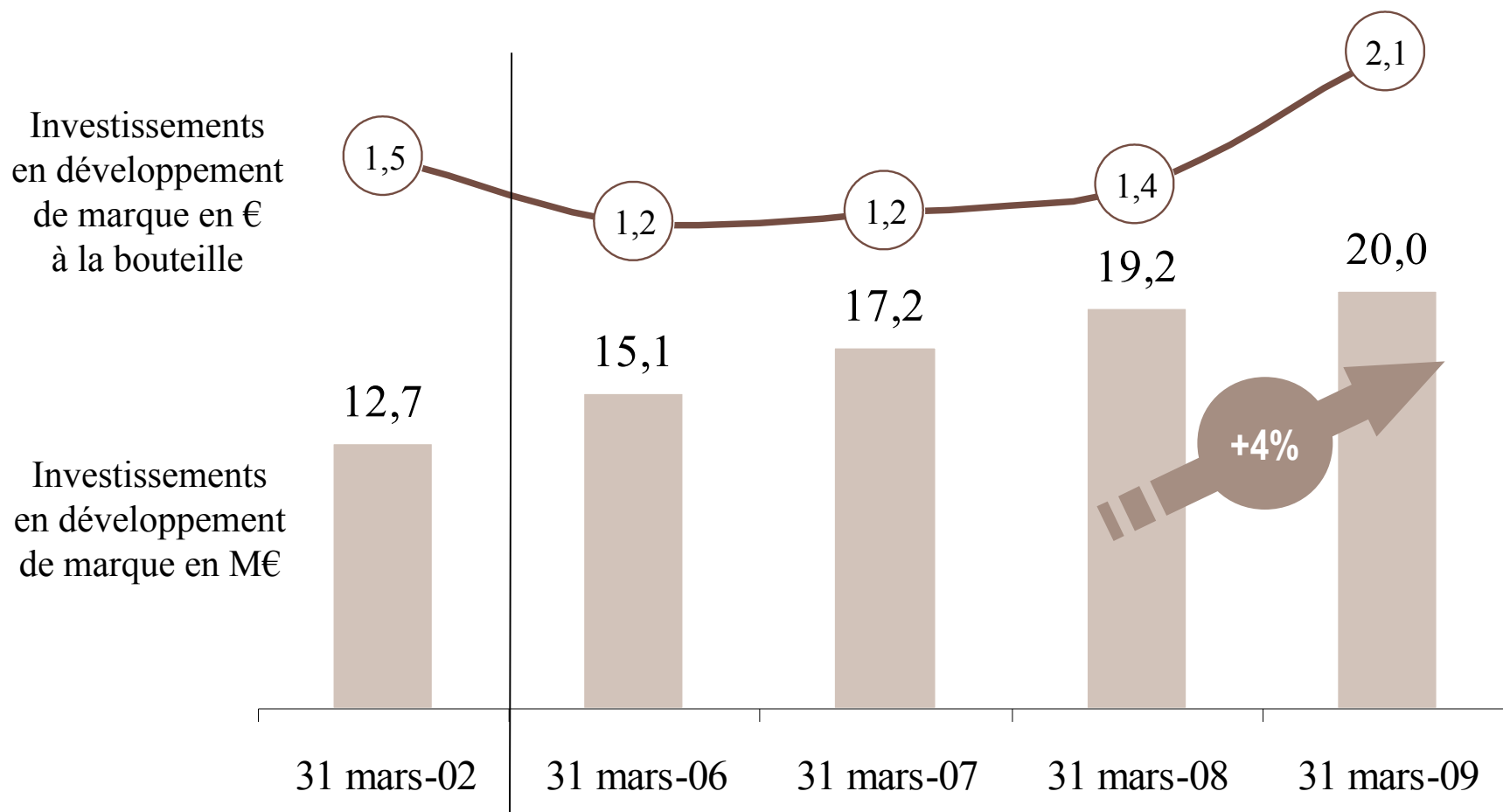
La baisse de 25,2% du chiffre d'affaires (à taux de change comparable) est imputable à la chute des volumes



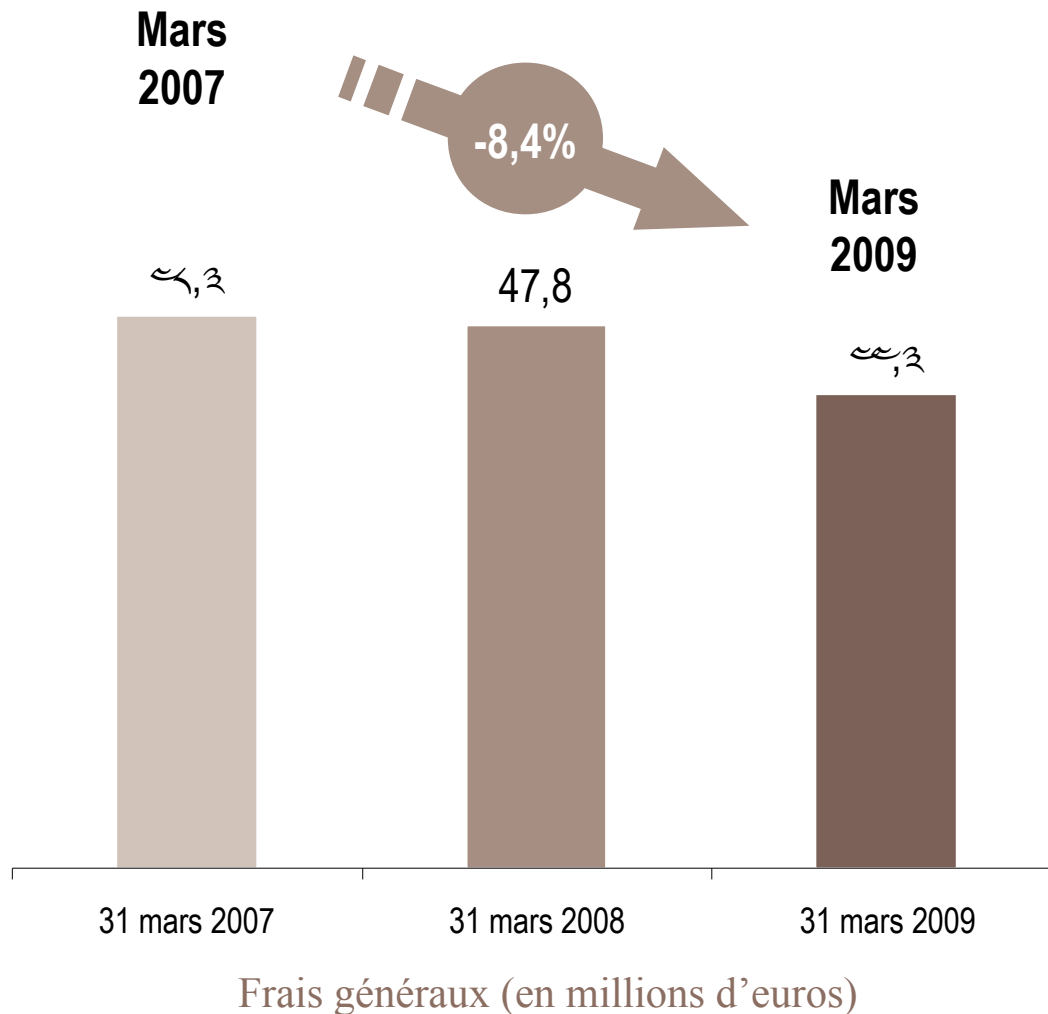
Le taux de marge brute a fortement progressé : +4,5 points en 2008-2009



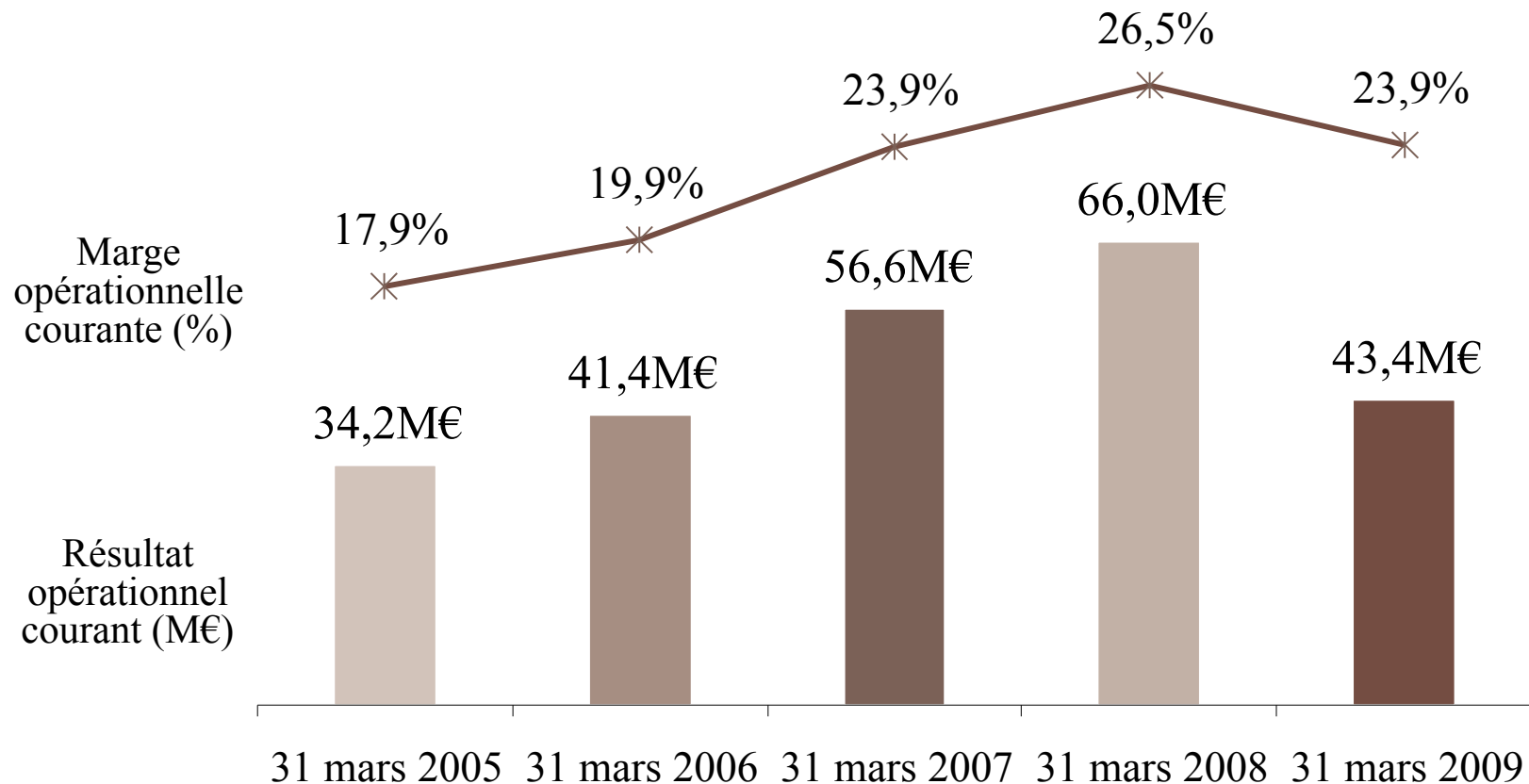
Les investissements en développement de marque ont progressé de 4%



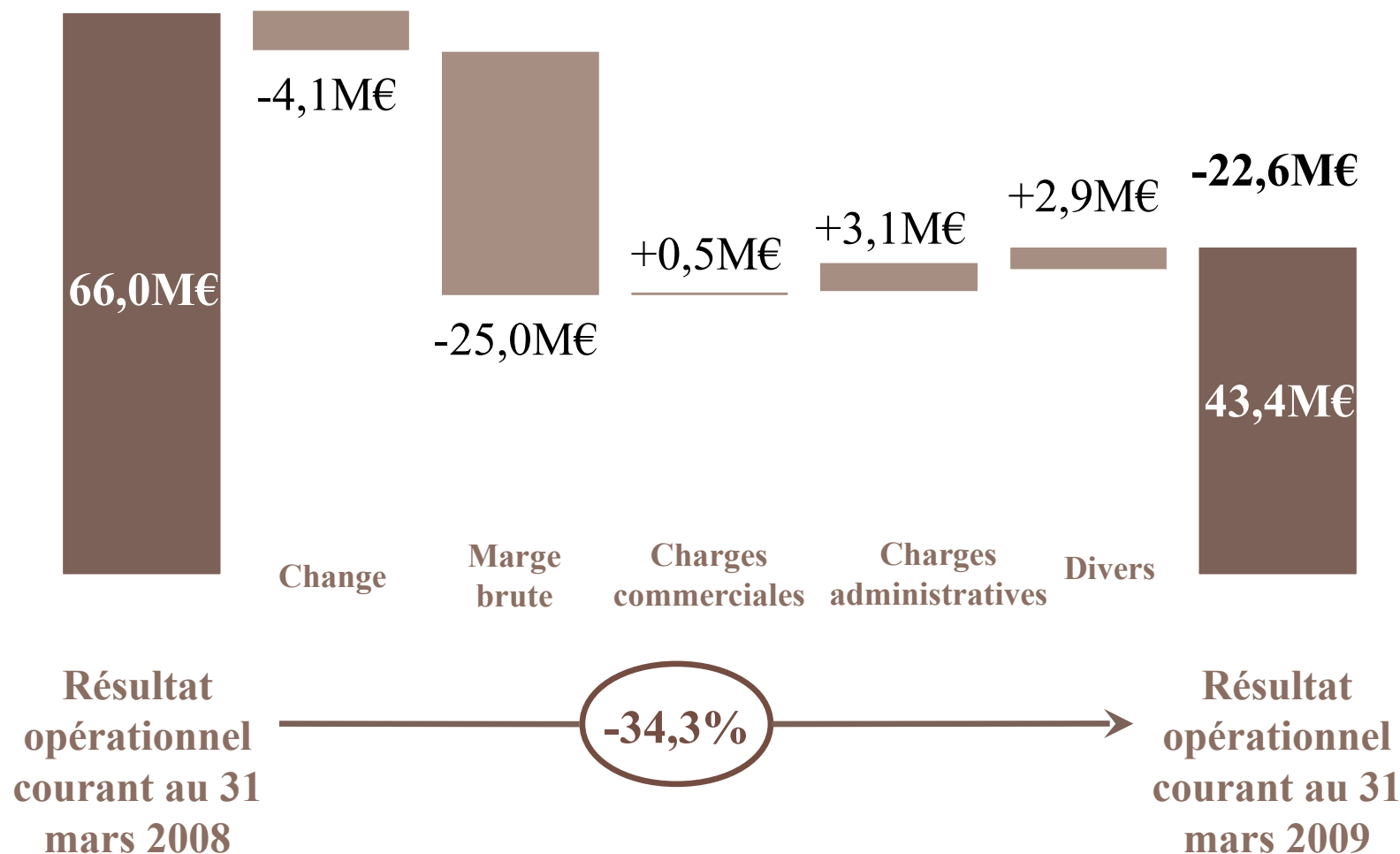
La maîtrise des coûts a permis de faire reculer les frais généraux de 8,4% en 2 ans



Le Groupe réalise un résultat opérationnel courant supérieur à celui de l'exercice 2005-2006 en dépit d'un chiffre d'affaires pourtant inférieur de près de 30 M€



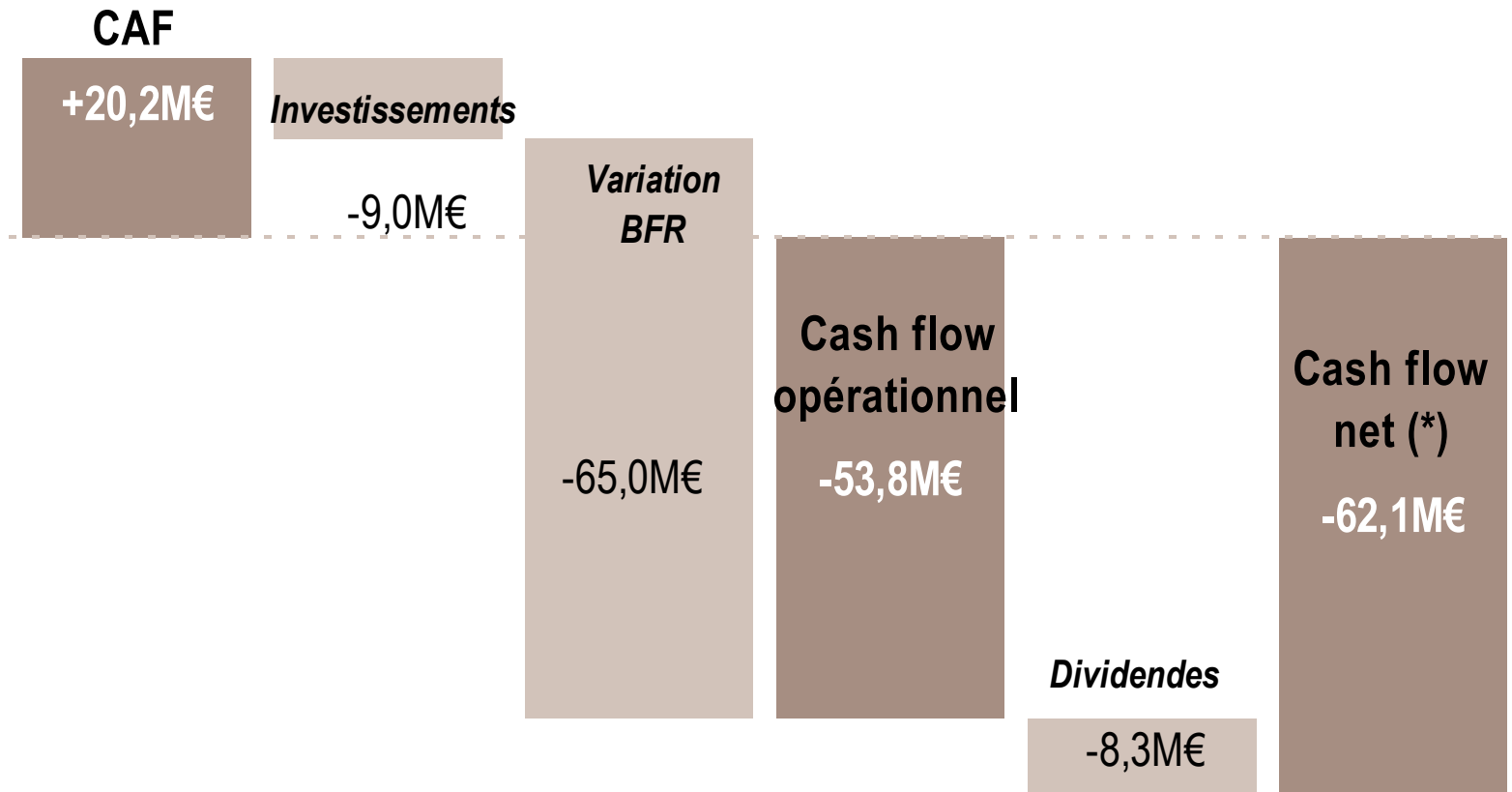
La baisse des charges atténue l'effet négatif de la chute des volumes sur le résultat opérationnel courant



Compte de résultat de l'exercice 2008-2009

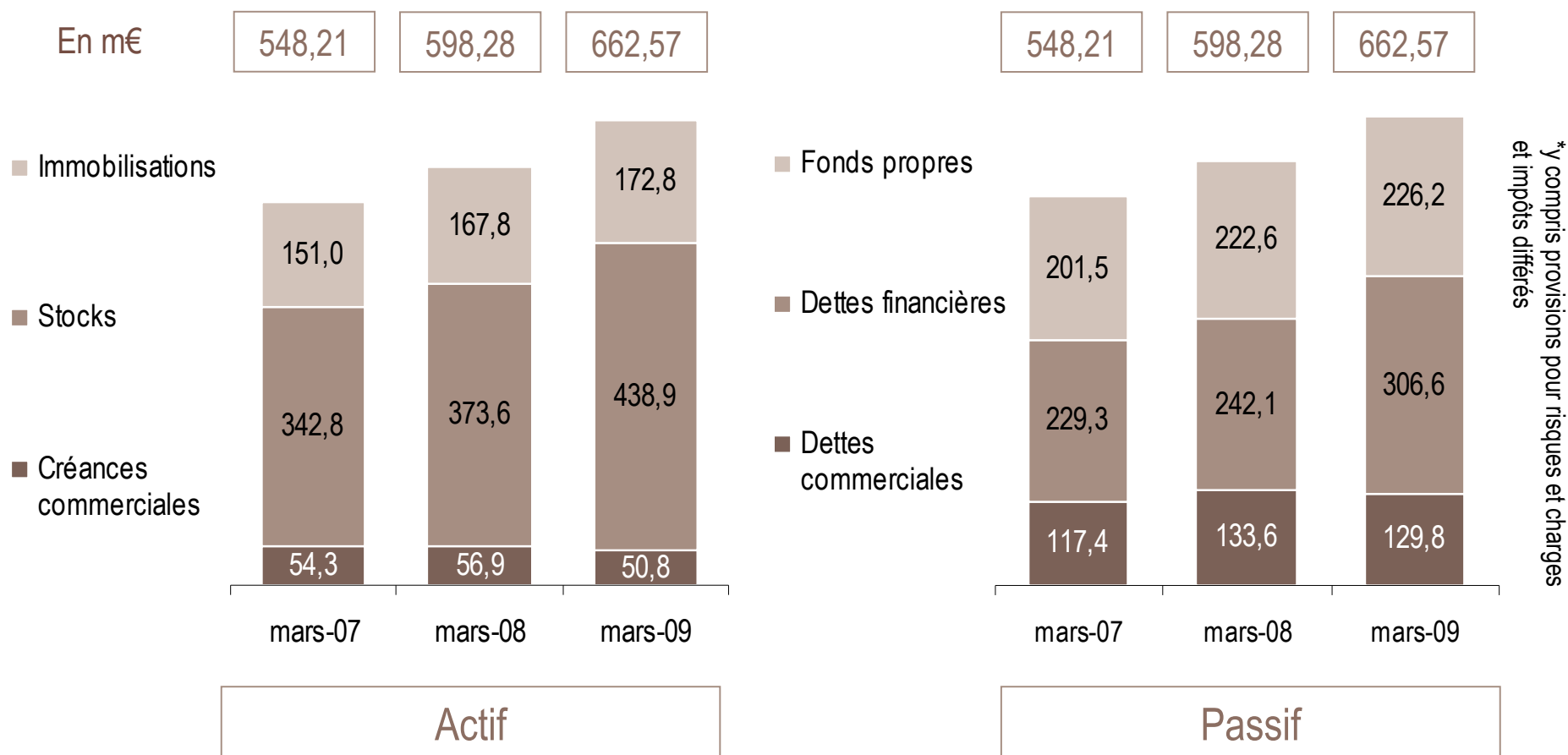
Groupe Laurent-Perrier (En Milliers de Bouteilles / Millions d'Euros)	31 mars 2008	31 mars 2009	Var %
VOLUME CHAMPAGNE	14 157	9 593	-32,2%
CHIFFRE D'AFFAIRES	249,4	181,3	-27,3%
PRIX DE REVIENT	-117,1	-77,0	-34,3%
MARGE BRUTE	132,3	104,4	-21,1%
SOUTIEN DE MARQUE	-19,2	-20,0	+4,3%
AUTRES CHARGES COMMERCIALES	-26,9	-25,2	-6,4%
FG ADMINISTRATIFS	-20,9	-19,1	-8,6%
PRESTATIONS SERVICES / PDTS INTERM.	-0,0	2,7	NS
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	66,0	43,4	-34,3%
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	26,5%	23,9%	-2,6Pts
AUTRES PRODUITS & CHARGES	-0,2	-0,1	-38,6%
RESULTAT FINANCIER	-12,2	-14,1	+15,6%
RESULTAT COURANT	53,6	29,1	-45,7%
IMPOTS	-18,8	-10,0	-46,8%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	34,6	19,0	-45,2%
<i>En % CA</i>	13,9%	10,5%	-3,4Pts

La hausse des stocks a fortement dépassé la capacité d'autofinancement...



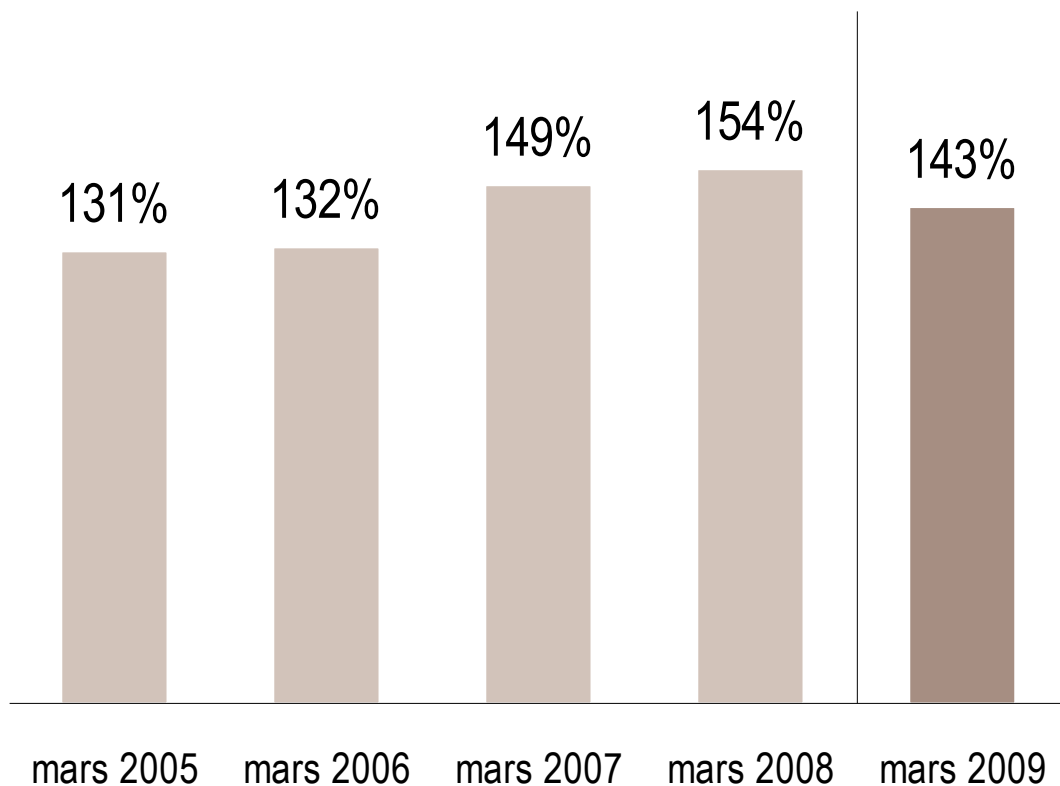
(*) Avant rachat d'actions propres

...et explique l'augmentation de l'endettement



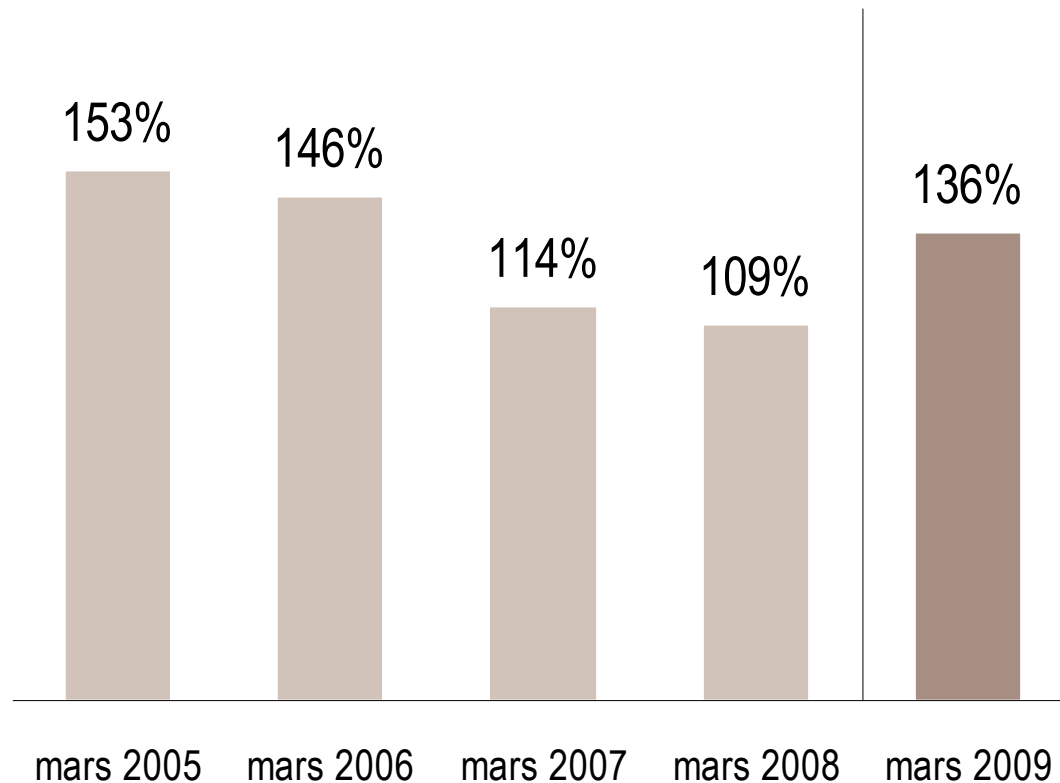
La valeur des stocks dépasse de 43% le montant de l'endettement net

Stocks/Endettement net à fin mars en %

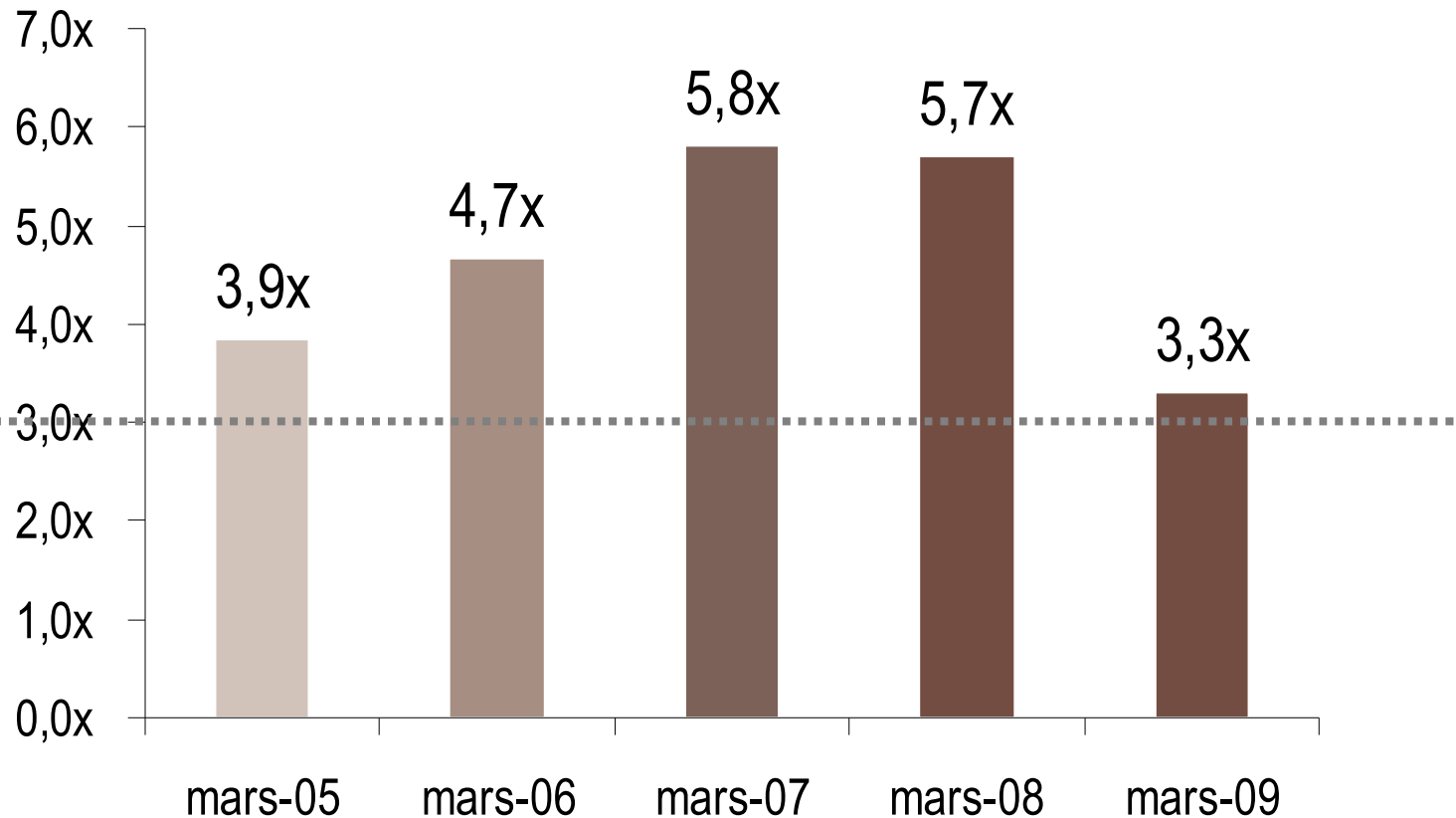


Le ratio de l'endettement sur les fonds propres reste à un niveau raisonnable

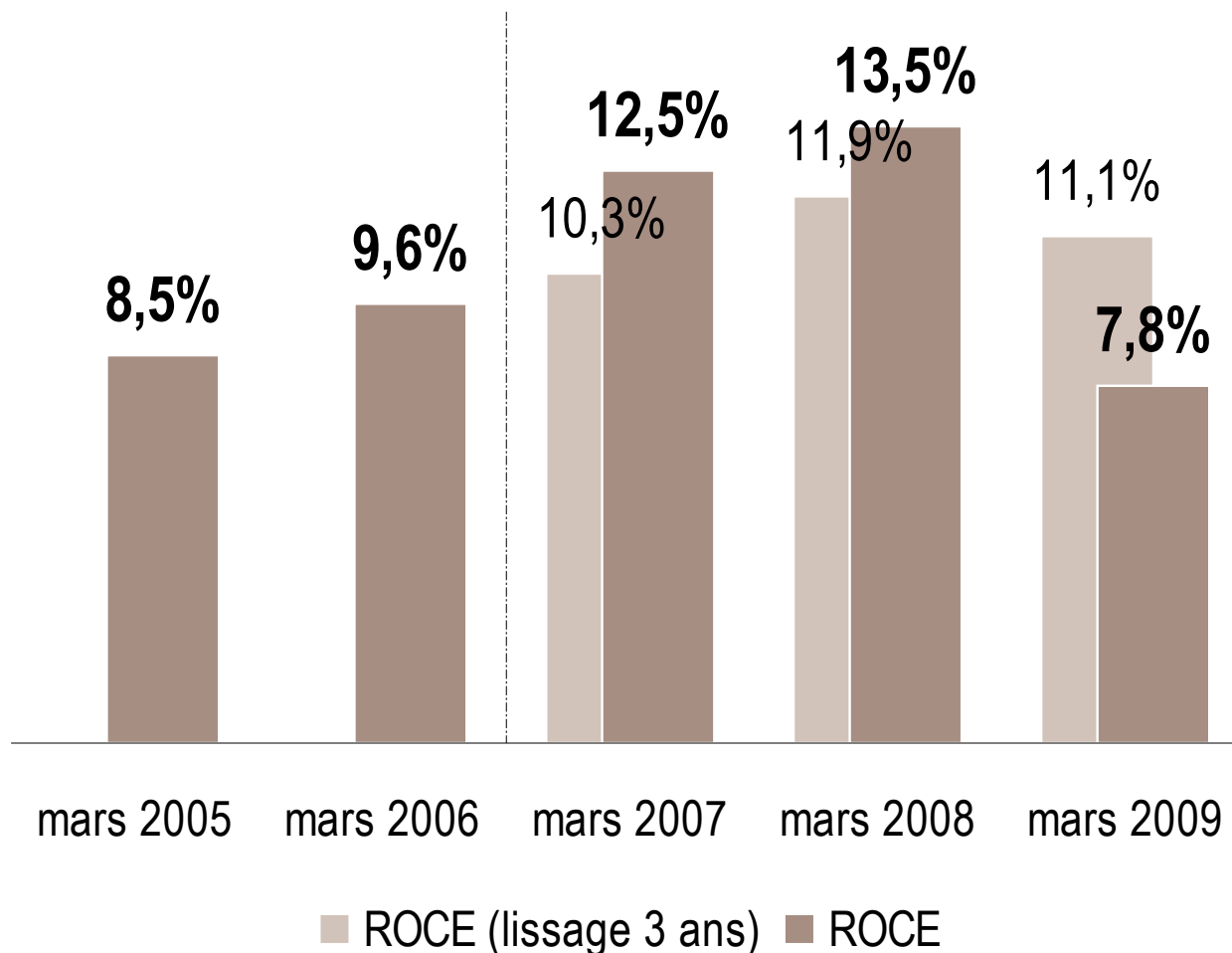
Endettement net / fonds propres



Hors charges de perte de valeur, le ratio résultat opérationnel sur frais financiers est conforme à nos *covenants*

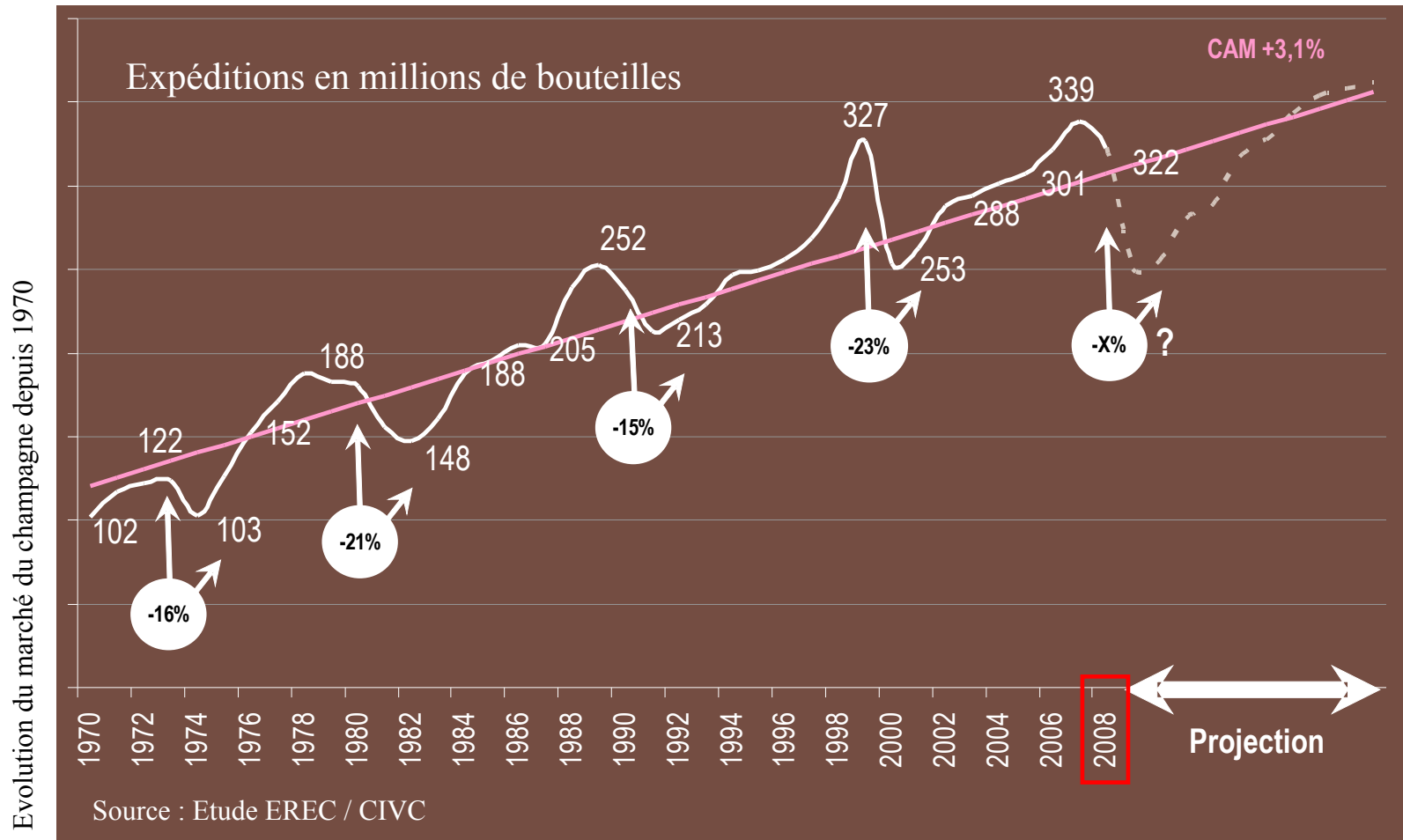


En moyenne sur 3 ans, la rentabilité des capitaux investis se maintient au dessus de 11%



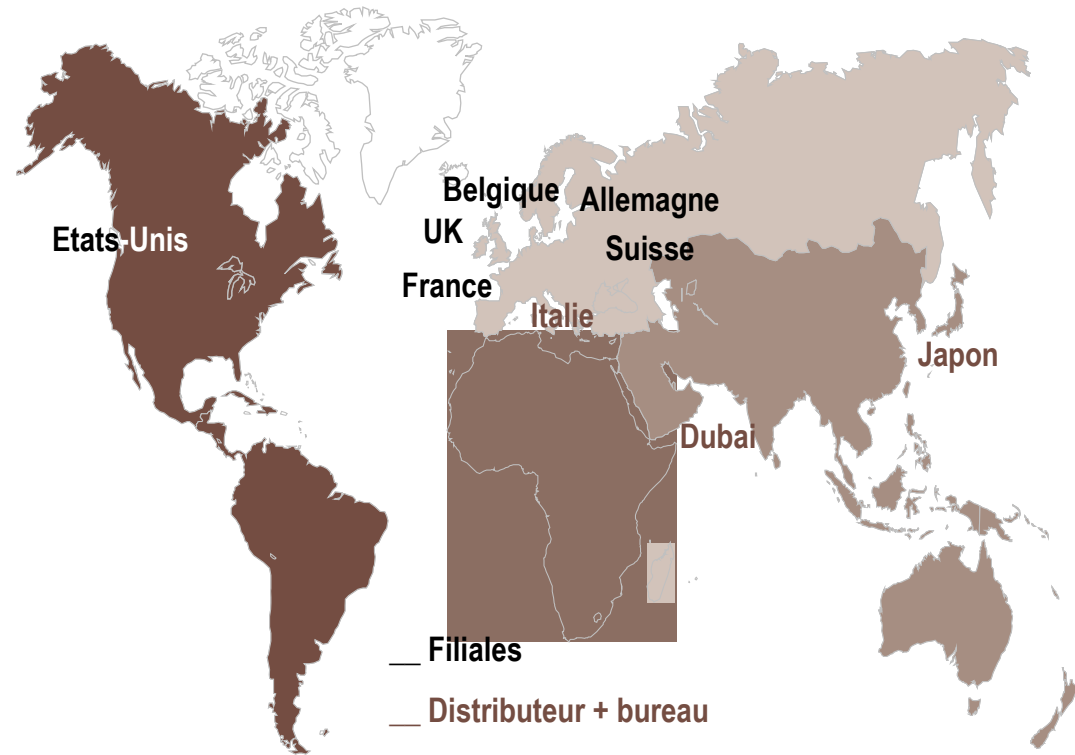
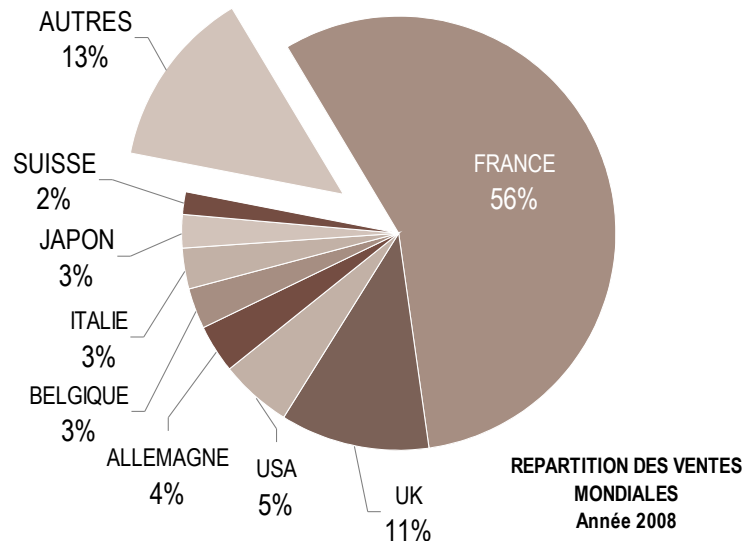
1. 2008-2009 : le Groupe Laurent-Perrier garde son cap malgré une conjoncture particulièrement difficile
2. La structure financière demeure solide
1. Les objectifs stratégiques à moyen terme sont maintenus

Le marché retrouvera son taux historique de croissance supérieur de plus de 2% en moyenne par an



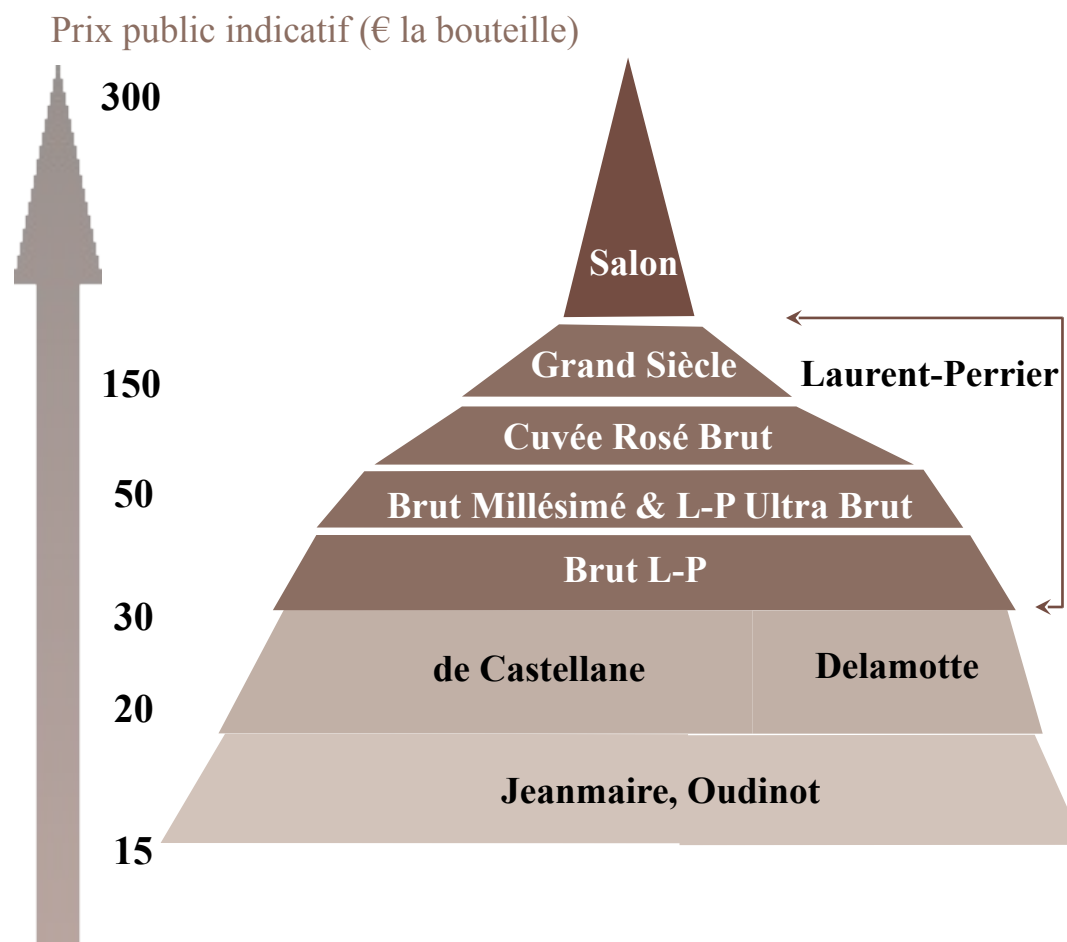
Le Groupe se rapproche de ses clients et de ses consommateurs et met en place des actions commerciales adaptées à la conjoncture

- Le Groupe a une présence locale sur les 8 principaux marchés (87% du marché)
- Nouveaux distributeurs en Asie (Chine, Hong-Kong, Singapour)
- Poursuite du développement au Japon et aux Etats-Unis





Le Groupe entend profiter de la richesse de son portefeuille de marques et de sa couverture des segments de distribution



Le Groupe continuera à adapter sa structure de coûts en fonction du développement de ses ventes

- Maîtrise des coûts de structure
- Gestion stricte du risque clients
- Renforcement des procédures d'engagement et de contrôle
- Développement de marque : dépenses engagées très graduellement, dédiées essentiellement aux points de vente



CUVÉE ROSE RÉSERVE
DEPUIS 1812
Laurent-Perrier
CHAMPAGNE



CUVÉE ROSE RÉSERVE
DEPUIS 1812
Laurent-Perrier
CHAMPAGNE



BURBERRY

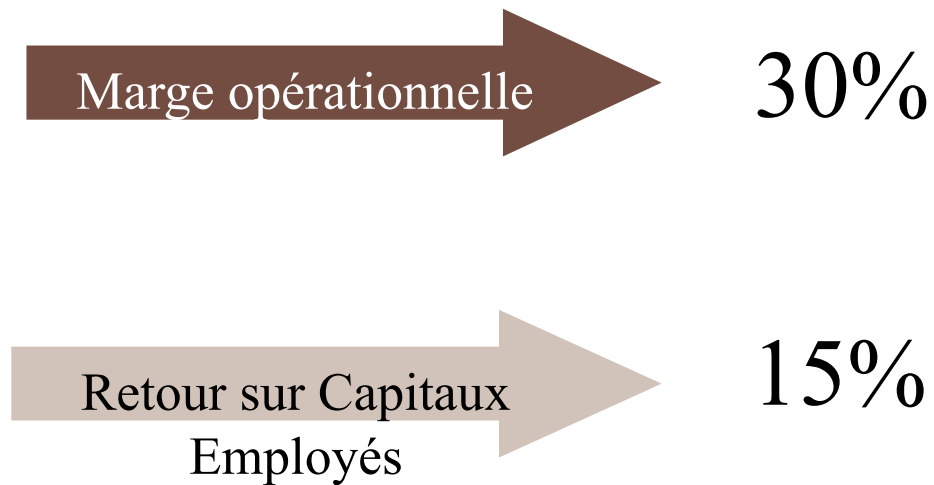
Dès 2009-2010, le cash-flow du Groupe profitera d'éléments favorables

- ➔ Fort recul des investissements nets
- ➔ Reflux des taux d'intérêts
- ➔ Après 5 années de forts volumes, les stocks devraient bénéficier de la baisse probable du rendement « tirable » pour la vendange 2009

Les actifs et les valeurs du Groupe sont solides et pérennes

- Approvisionnement en raisins de qualité, fondé sur des partenariats forts avec les vignerons
- Qualité des vins, préservée grâce à la maîtrise de toute la chaîne de production et au respect des durées de vieillissement nécessaires
- Transmission des savoir-faire, garantie par l'ancienneté moyenne des salariés
- Engagement à long terme des actionnaires familiaux

Laurent-Perrier maintient ses principaux objectifs financiers à moyen terme





Assemblée Générale 8 juillet 2009

Rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes et opérations de l'exercice

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Rapport du Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le contrôle interne

Ce rapport a été approuvé par le Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Affectation du résultat

Proposition d'affectation du résultat

- Bénéfice de l'exercice : 6,59 M€
- Report à nouveau : 11,28 M€
- Solde disponible 17,87 M€

Dividende aux actionnaires : 4,87 M€

Nouveau montant du compte report à nouveau: 13,00 M€

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Dividende : 0,83 € par action

Mise en paiement : 23 juillet 2009

Assemblée Générale 8 juillet 2009

- Valeur des 76 828 actions propres 6,98 M€
 - Une somme de 6 981 937,88 € correspondant à la valeur comptable des 76 828 actions propres détenues au 31 mars 2009 par la Société doit figurer au compte « réserve pour actions propres ». Pour atteindre ce montant, une somme complémentaire de 411 105,23 € est donc virée du compte « prime d'émission » au compte « réserve pour actions propres ».
- A l'issue de cette opération, le compte « prime d'émission » passe donc de 20 572 864,42 € à 20 161 759,19 €.

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions

Assemblée Générale 8 juillet 2009

François Philippoteaux

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Examen des mandats

Assemblée Générale 8 juillet 2009

- Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance :
 - M. Yann Duchesne

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Jetons de présence : 158 340 euros

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Descriptif du programme de rachat d'actions propres par Laurent-Perrier disponible sur le site de l'AMF

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Ordre du jour extraordinaire

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Pouvoirs à conférer au Directoire pour
annuler les actions de la Société

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Pouvoirs conférés au Directoire pour émettre des valeurs mobilières et titres d'emprunt donnant accès au capital

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt-six (26) mois de procéder à une augmentation du capital de la Société réservée aux personnes visées à l'article L 443-5 du Code du Travail, pour un montant maximal de dix millions d'euros (10 000 000 €)

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Autorisation et pouvoir à conférer au Directoire pour consentir des Options d'Achat d'Actions de la société dans le cadre du régime institué par les article L 125-177 du code de Commerce

Assemblée Générale 8 juillet 2009

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire
en vue d'attribuer des actions gratuites de la
société dans le cadre du régime des articles
L.225-197-1 et suivants du code de Commerce



Assemblée Générale 8 juillet 2009

Vote des résolutions

1^{ère} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Approbation du Rapport du Directoire
- Approbation du Rapport du Conseil de Surveillance
- Approbation des comptes sociaux et consolidés
- Quitus aux membres du Directoire, du Conseil de Surveillance et aux Commissaires aux Comptes

2^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Bénéfice de 6 594 715,57 €
- Distribution d'un dividende :
0,83 € par action
- Affectation du solde du résultat au compte
« Report à nouveau »

3^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation des conventions intervenues avec les membres du Conseil de Surveillance, telles qu'elles figurent dans le rapport des Commissaires aux comptes

4^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation des conventions intervenues avec les membres du Directoire, telles qu'elles figurent dans le rapport des Commissaires aux comptes

5^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation des conventions intervenues avec un actionnaire détenant plus de 10% des droits de vote, telles qu'elles figurent dans le rapport des Commissaires aux comptes

6^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation du montant global des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance : 158 340 euros

7^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Examen des mandats : Renouvellement du mandat
de membre du Conseil de Surveillance
de M. Yann Duchesne

8^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation du nouveau programme de rachat d'actions avec un plafond de 100 € par action

9^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation à donner au Directoire pour annuler des actions et réduire le capital, dans le cadre du programme de rachat d'actions

10^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt six (26) mois, de procéder à l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de toutes valeurs mobilières donnant immédiatement ou à terme vocation à une quote part du capital de la société , pour un montant nominal maximal de dix millions d'euros (10 000 000 €) (action) et de cent cinquante millions d'euros (150 000 000 €) (titres d'emprunt).

11^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt six (26) mois, de procéder à l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de toutes valeurs mobilières donnant immédiatement ou à terme vocation à une quote part du capital de la société , pour un montant nominal maximal de dix millions d'euros (10 000 000 €) (action) et de cent cinquante millions d'euros (150 000 000 €) (titres d'emprunt).

12^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire, pour une durée de vingt six (26) mois, de procéder à l'augmentation du capital de la Société par incorporation de réserves, bénéfices ou primes pour un montant nominal maximal de dix millions d'euros (10 000 000 €).

13^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire de pouvoir utiliser les autorisations d'augmentation de capital indiquées ci-dessus et visant les titres de la Société en période d'offre publique d'achat et/ou d'échange.

14^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire , pour une durée de vingt six (26) mois, de procéder à l'augmentation du capital de la Société réservée aux personnes visées à l'article L443-5 du Code du Travail, pour un montant maximal de dix millions (10 000 000 €).

15^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation à donner au Directoire en vue de consentir des
Options d'Achat d'Actions

16^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire de consentir des actions gratuites de la Société

17^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Pouvoirs.

Assemblée Générale 8 juillet 2009

François Philippoteaux





Assemblée Générale - 8 juillet 2009