



Assemblée Générale - 7 juillet 2010

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Membres du Directoire



Alexandra Pereyre

Stéphanie Meneux

Michel Boulaire

Etienne Auriau

Michel Fauconnet

Assemblée Générale 7 juillet 2010



Assemblée Générale 7 juillet 2010



Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Membres du Conseil de Surveillance

Bernard de Nonancourt

Claude de Nonancourt

Maurice de Kervénoaël

Michel Chiron

Yann Duchesne

Bernard de La Giraudière

Grant Gordon

Eric Meneux

Jean-Louis Pereyre

François Philippoteaux

Ordre du jour

ORDRE DU JOUR ORDINAIRE

1. Présentation du rapport fusionné du Directoire sur les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2010 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 annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2010 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 annuels de l'exercice clos le 31 mars 2010 ;

Ordre du jour

(2/3)

5. Examen et approbation des comptes annuels et des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2010 ;
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 mandats des Commissaires aux comptes titulaires, des Commissaires aux comptes suppléants ;
11. Autorisation et pouvoirs à donner au Directoire concernant le nouveau programme de rachat d'actions ;

Ordre du jour

(3/3)

ORDRE DU JOUR EXTRAORDINAIRE

12. Autorisation et pouvoirs à donner au Directoire pour annuler les actions de la Société ;
13. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire de pouvoir utiliser les autorisations d'augmentation de capital conférées par l'Assemblée Générale du 8 juillet 2009 et visant les titres de la Société en période d'offre publique d'achat et/ou d'échange ;
14. Modification de l'article 15.1. des statuts sur la participation au Conseil de Surveillance par des moyens de télécommunication ;
15. Pouvoirs.



Assemblée Générale 7 juillet 2010



Rapport du Directoire sur les comptes sociaux et consolidés au 31 mars 2010

Agenda

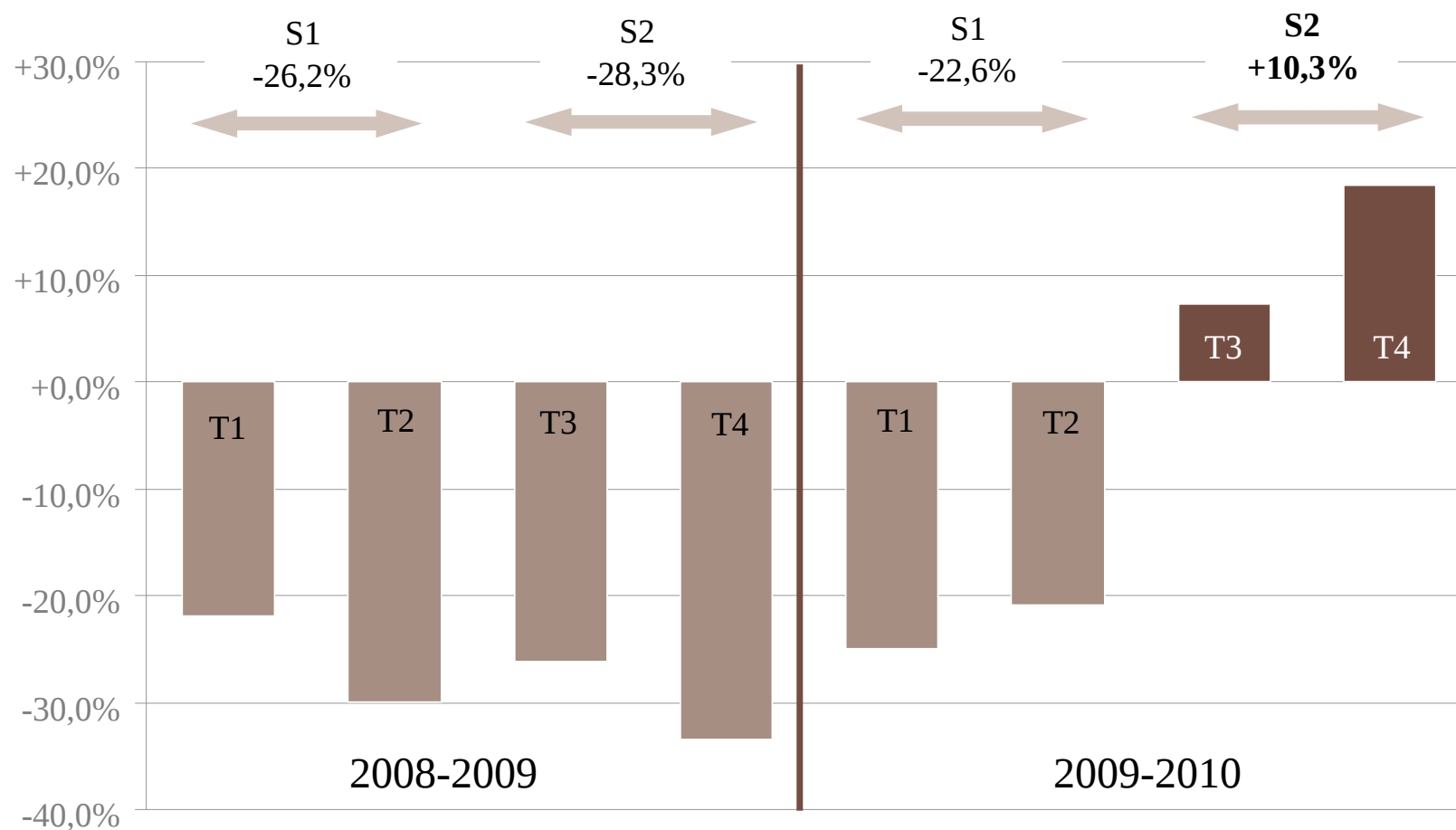
1. Retour de la croissance
2. Amélioration des résultats au second semestre
3. De solides atouts pour bénéficier de la reprise

Principales données financières

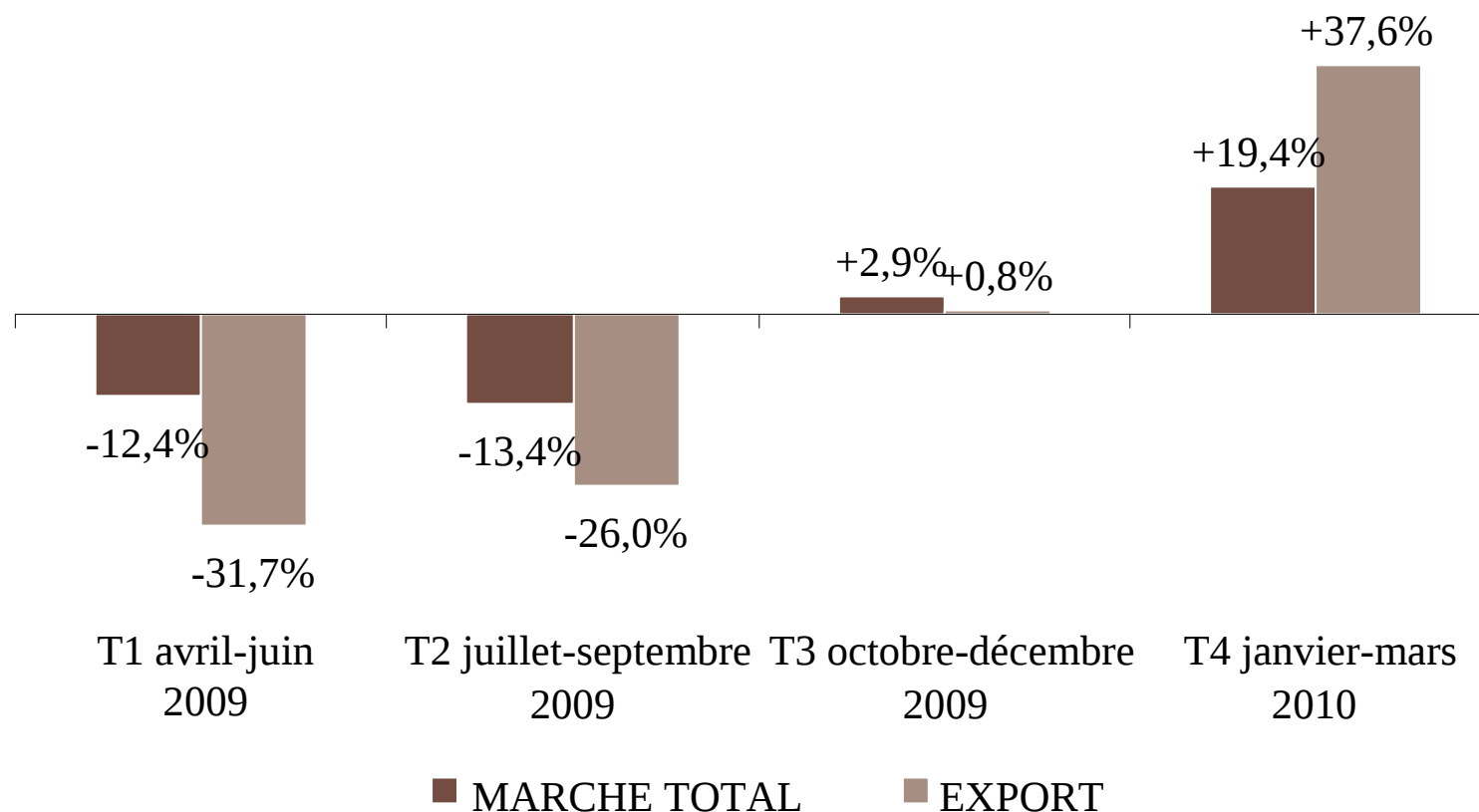
En M€	31 mars 2009	31 mars 2010	Variation
Chiffre d'affaires	181,3	171,8	-5,2%
Résultat opérationnel	43,2	28,7	-33,7%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>23,8%</i>	<i>16,7%</i>	<i>-7,1 Pts</i>
Résultat net part du Groupe	19,0	10,6	-44,0%
<i>Cash-Flow net (*)</i>	<i>-62,0</i>	<i>-25,9</i>	<i>+36,1</i>

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

Redressement du chiffre d'affaires au second semestre

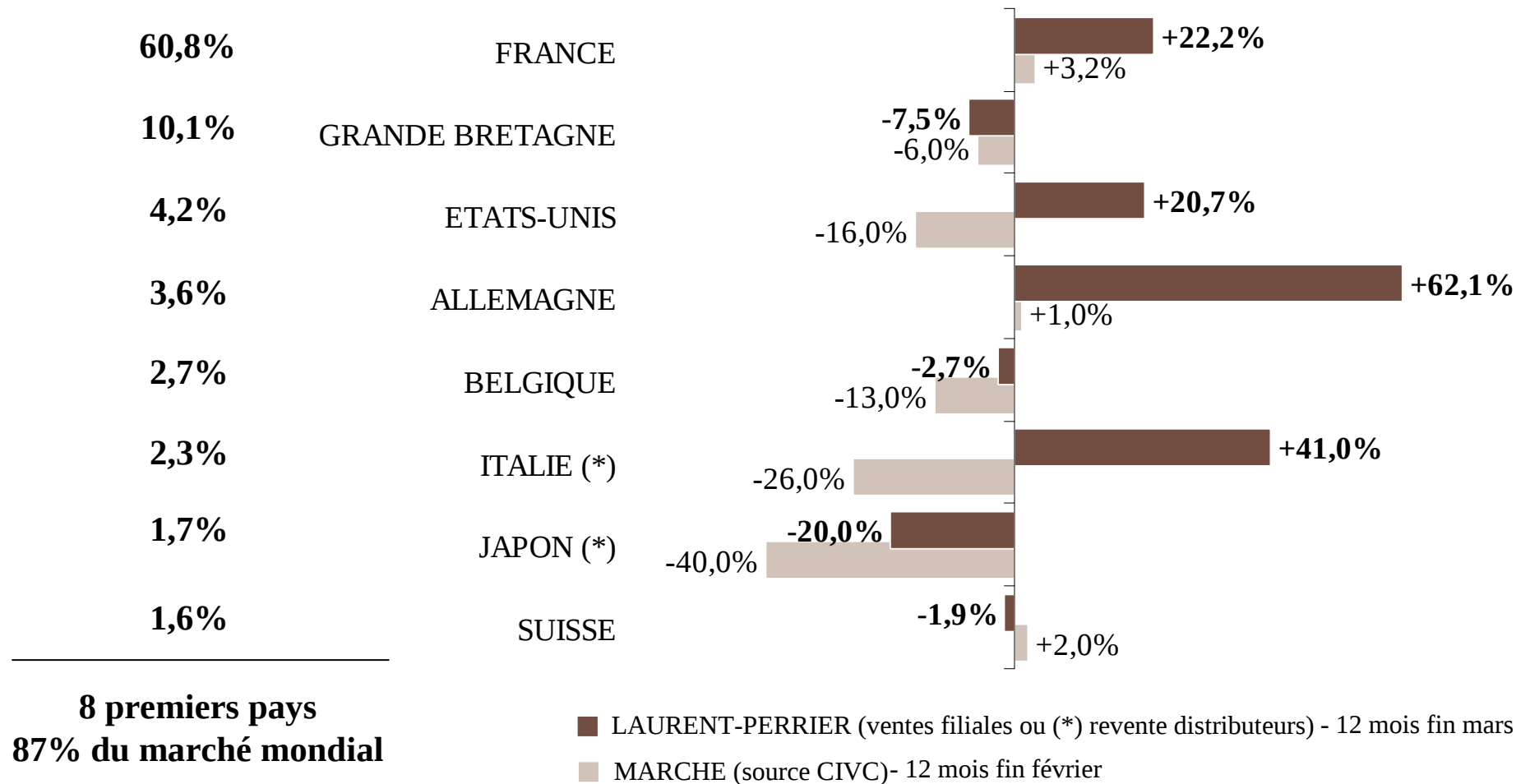


Nette reprise du marché au 4^{ème} trimestre, notamment à l'export

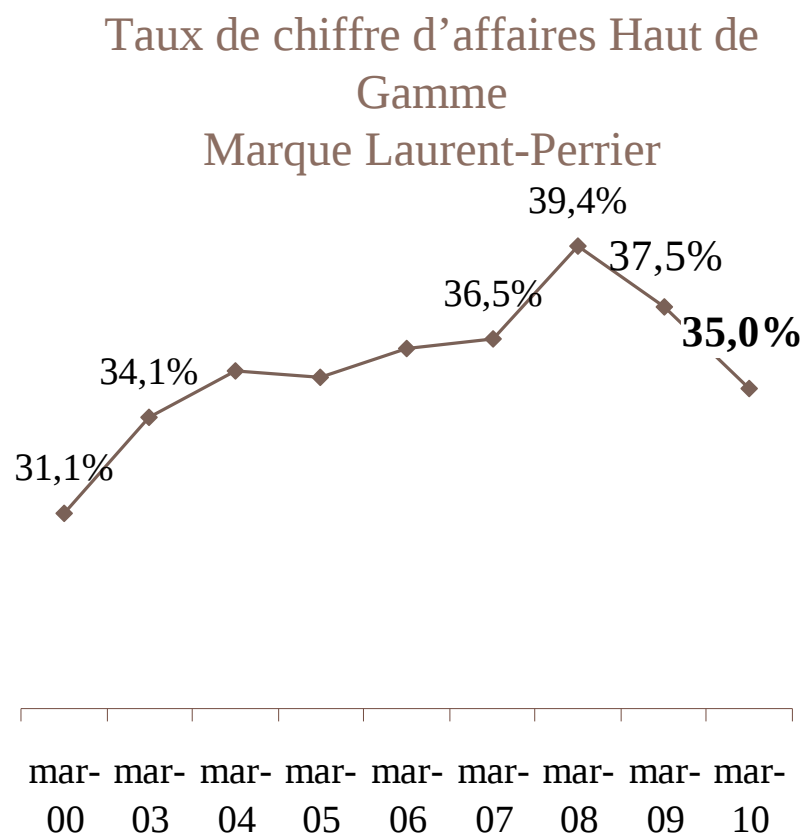


Source CIVC, expéditions en volume

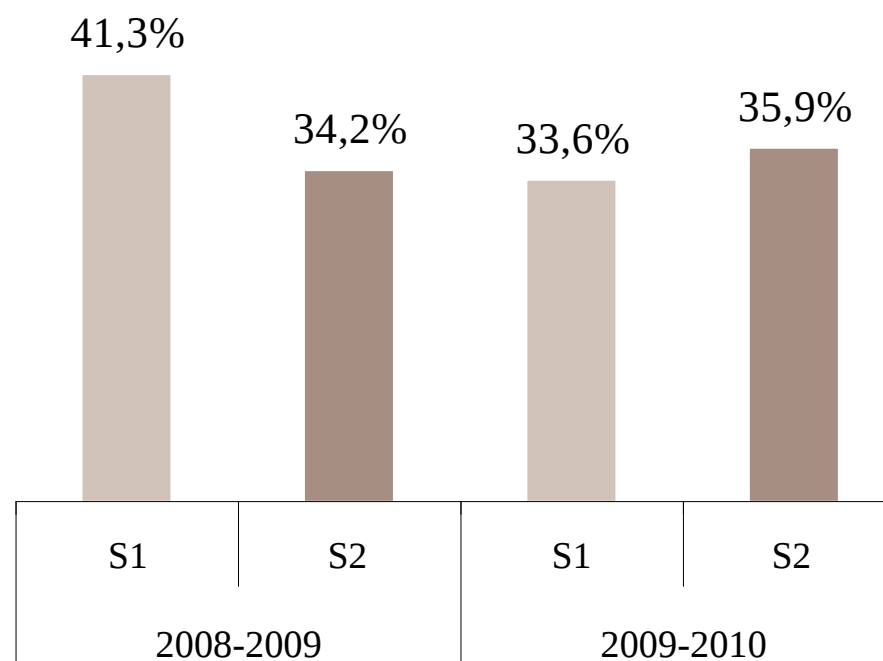
La marque Laurent-Perrier progresse plus rapidement que le marché dans les principaux pays



Les indicateurs de valeur se sont redressés entre le premier et le second semestre 2009-2010 (1/2)

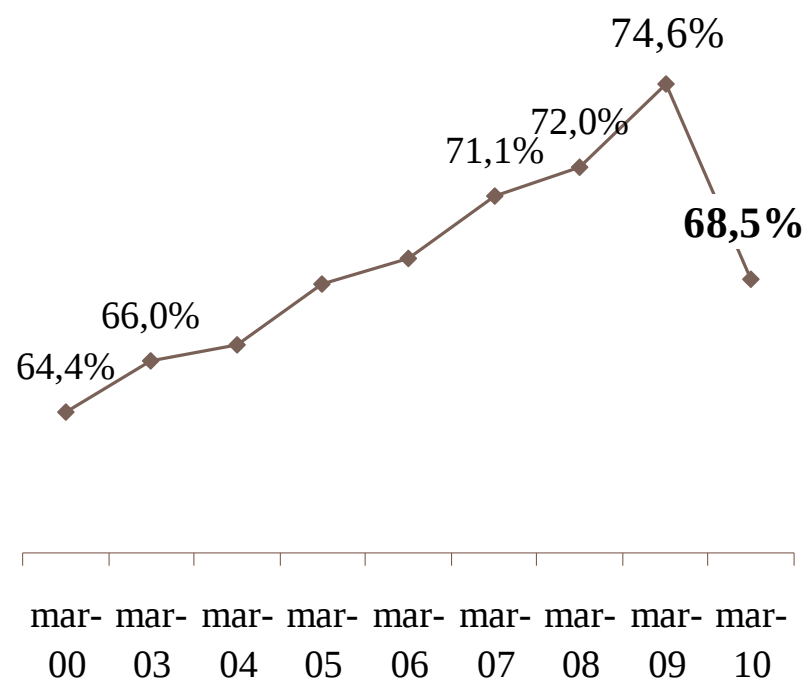


La part du Haut de Gamme
s'améliore de 2,3 points

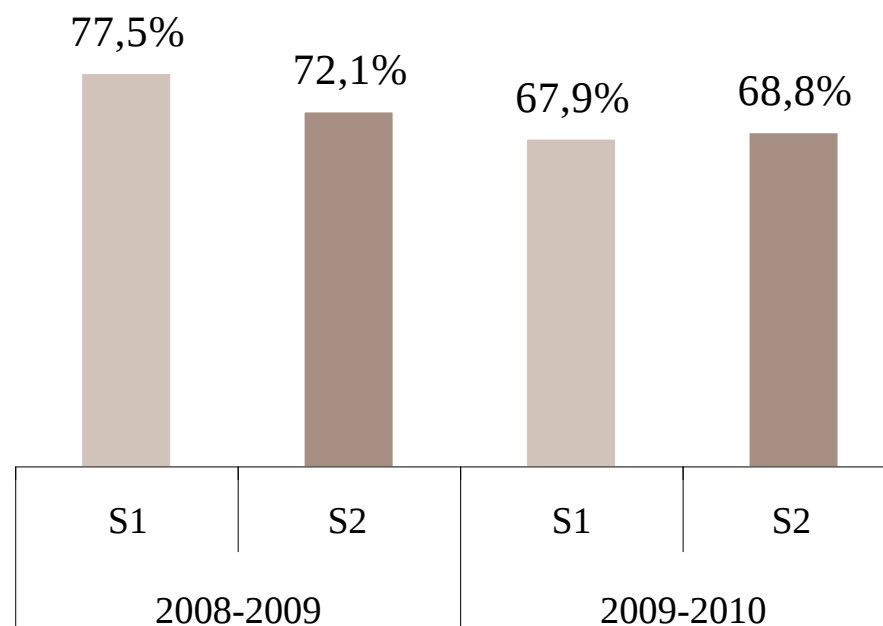


Les indicateurs de valeur se sont redressés entre le premier et le second semestre 2009-2010 (2/2)

Taux de chiffre d'affaires international
Marque Laurent-Perrier



Le taux d'export gagne 1 point

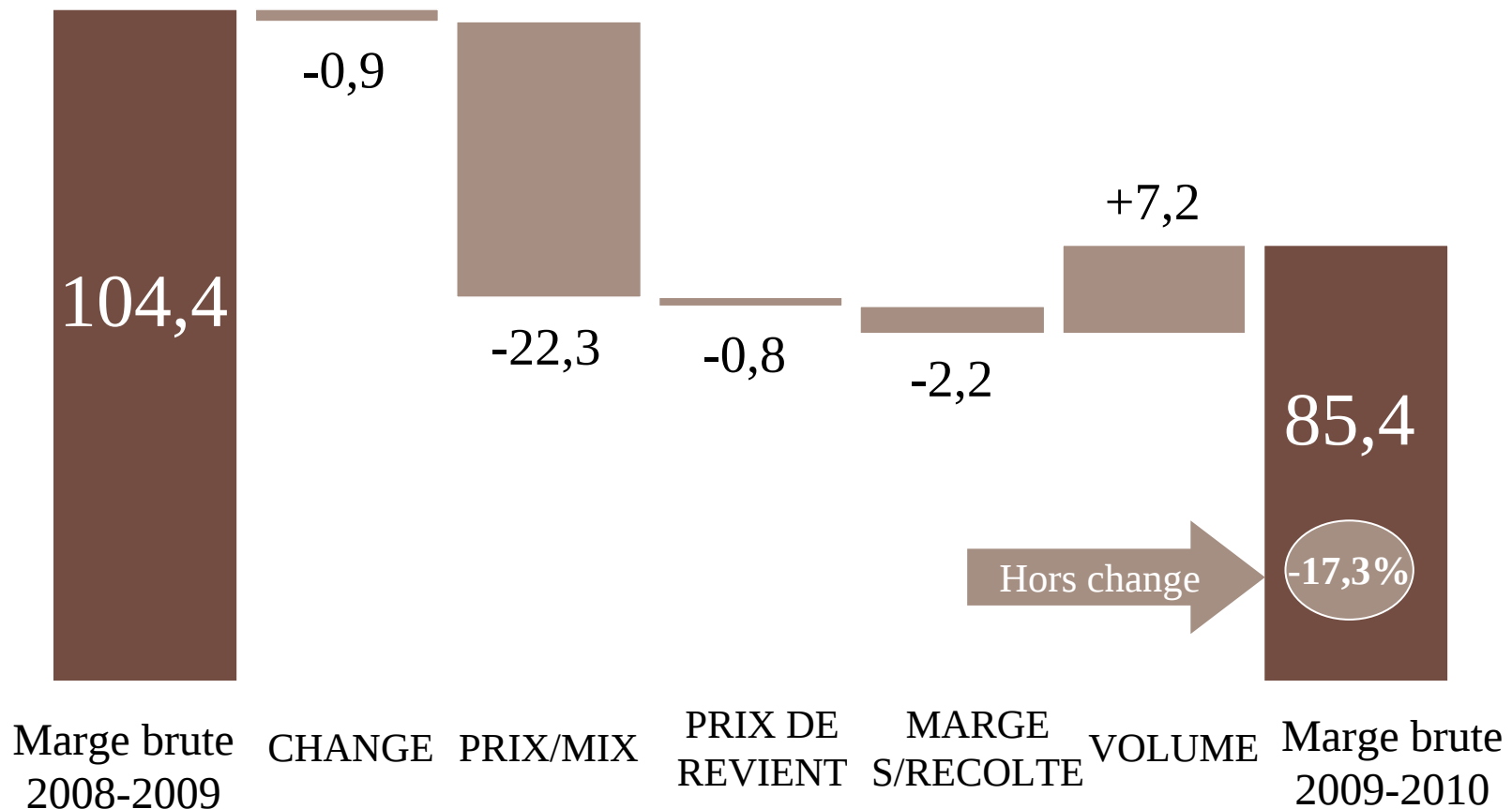


Agenda

1. Retour de la croissance
2. **Amélioration des résultats au second semestre**
3. De solides atouts pour bénéficier de la reprise

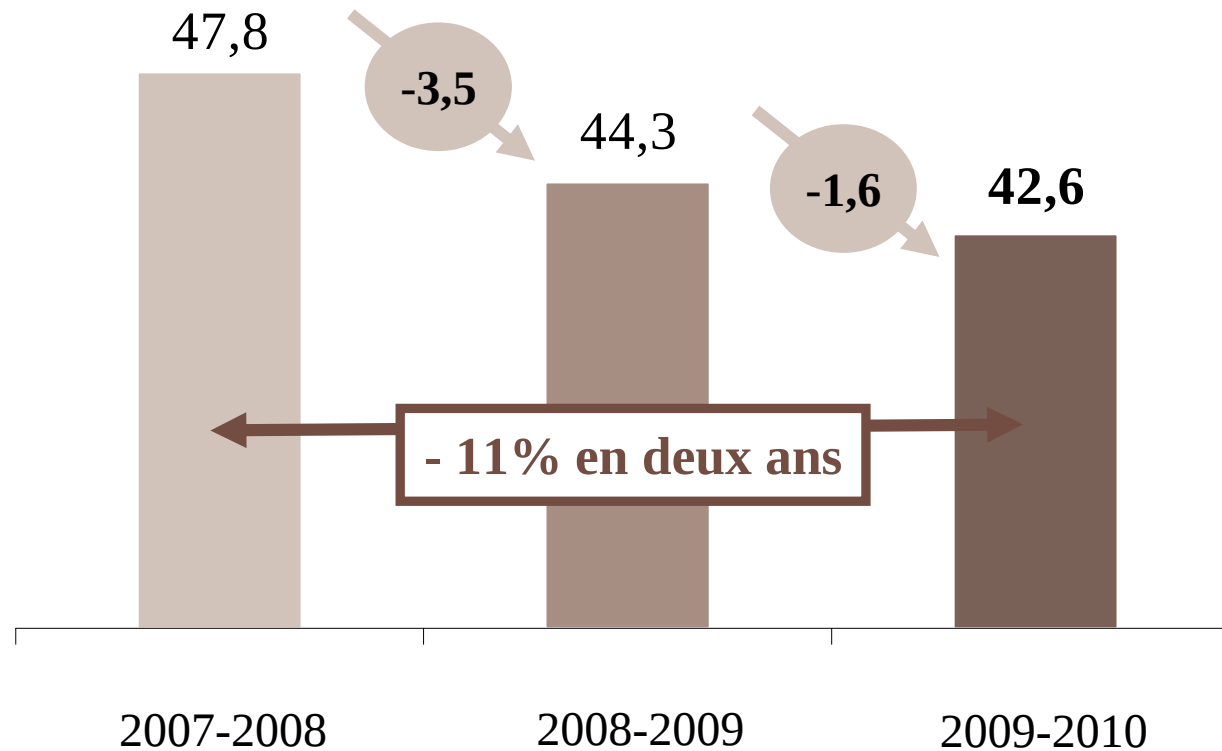
L'effet volume, redevenu positif, atténue l'impact négatif du prix/mix sur la marge brute

En millions d'euros



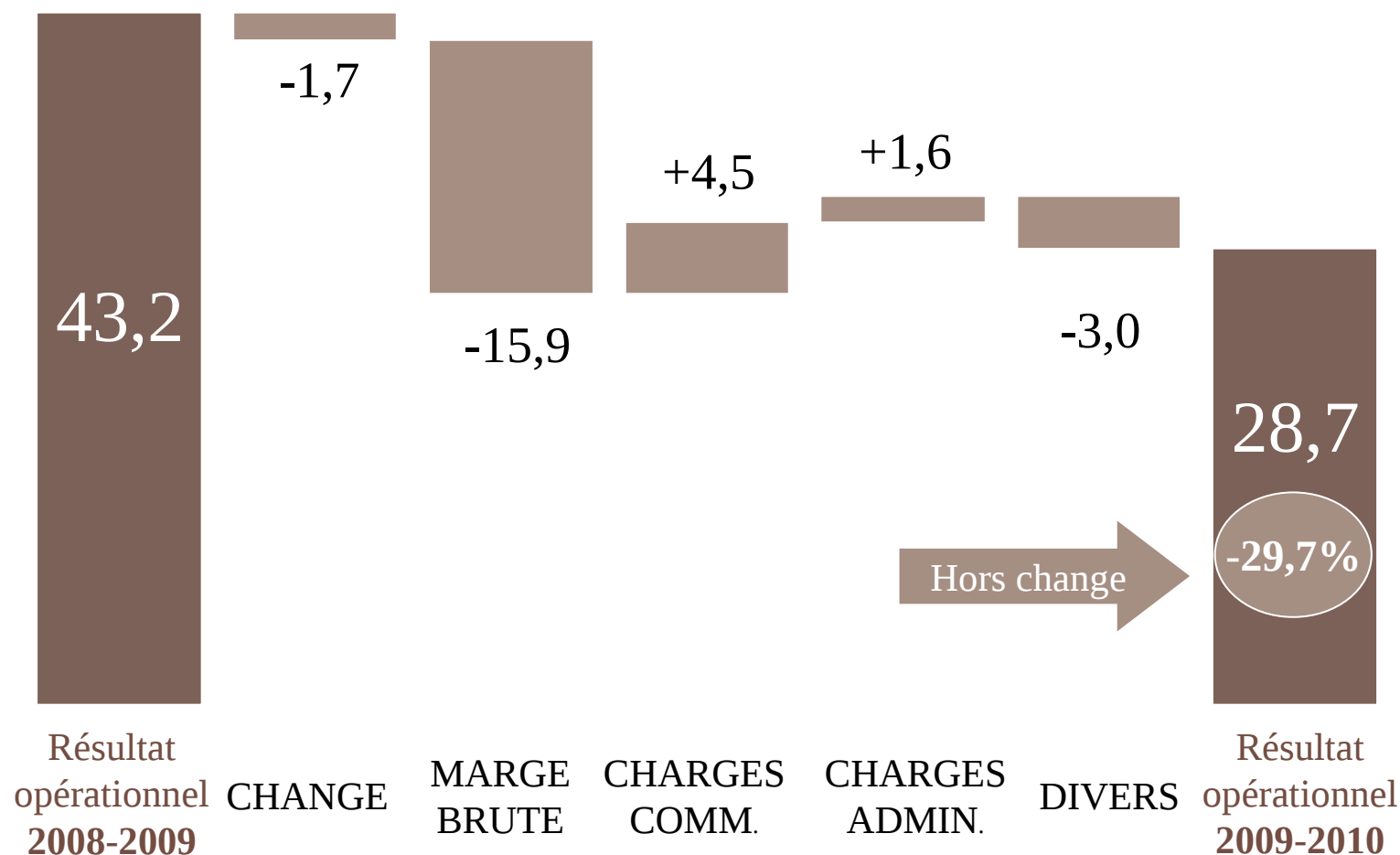
La rigueur de gestion est maintenue avec une nouvelle baisse des autres charges commerciales et administratives

En millions d'euros



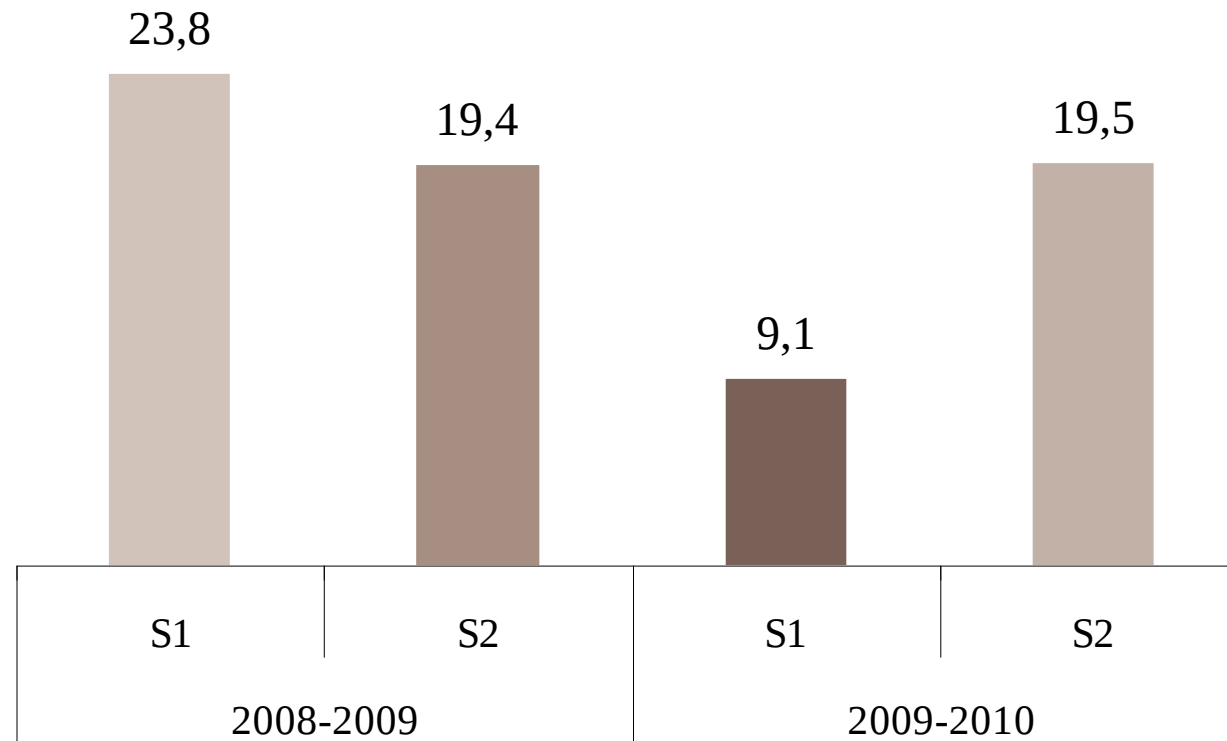
Le recul de la marge brute pèse sur le résultat opérationnel, en dépit des économies enregistrées

En millions d'euros



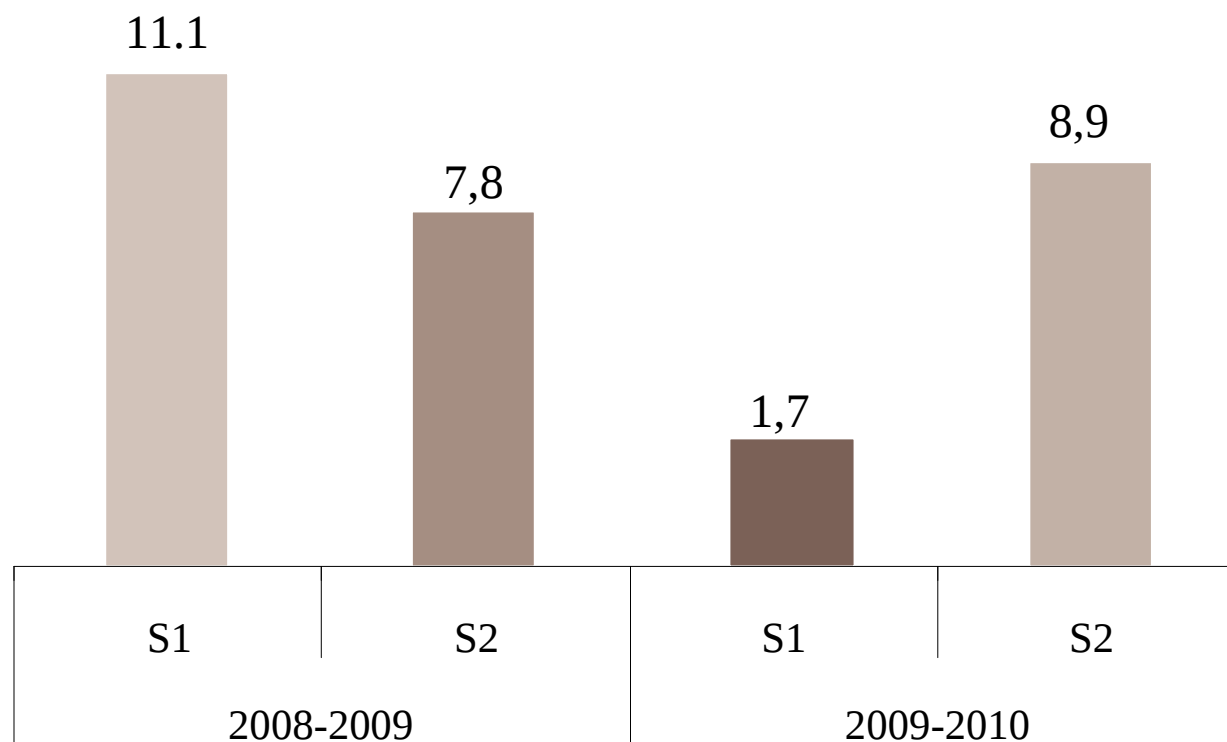
Le résultat opérationnel s'améliore à nouveau

En millions d'euros



Le résultat net progresse de 13.7% au second semestre

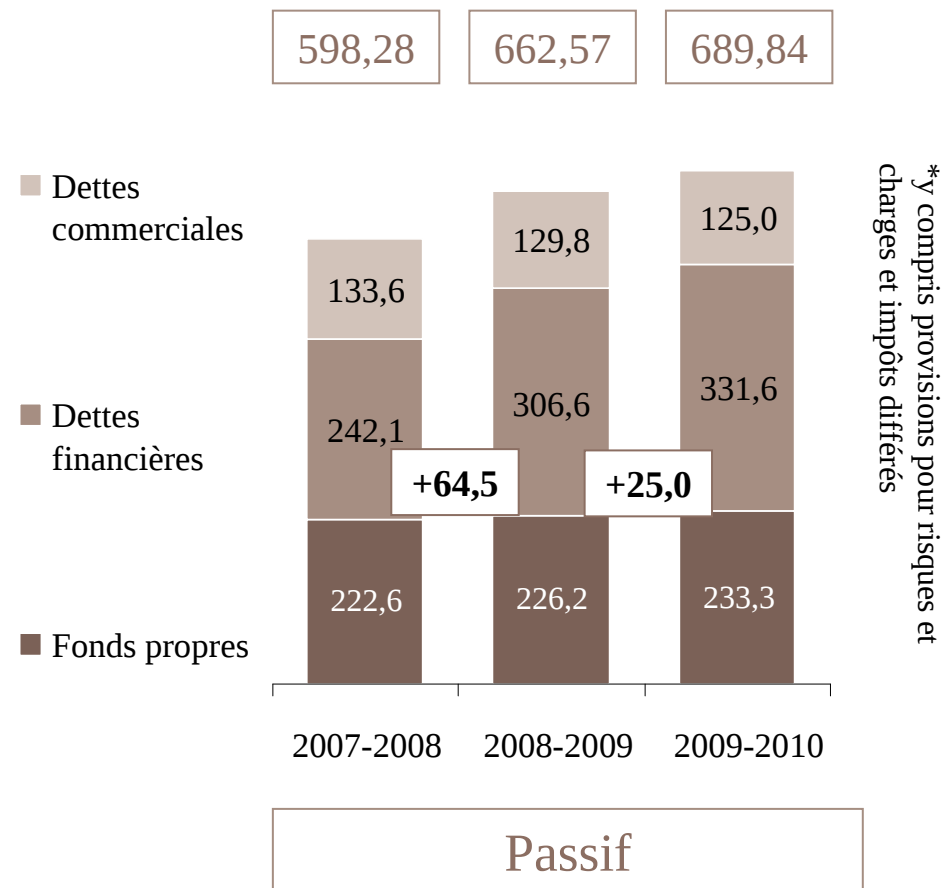
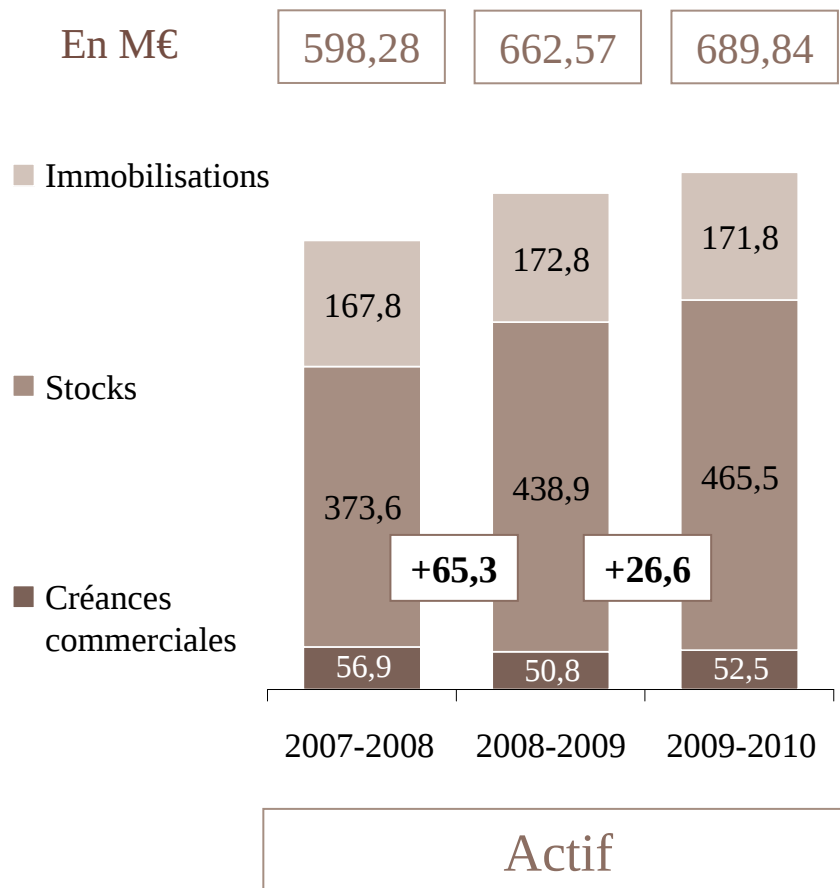
En millions d'euros



Compte de résultat consolidé 2009-2010

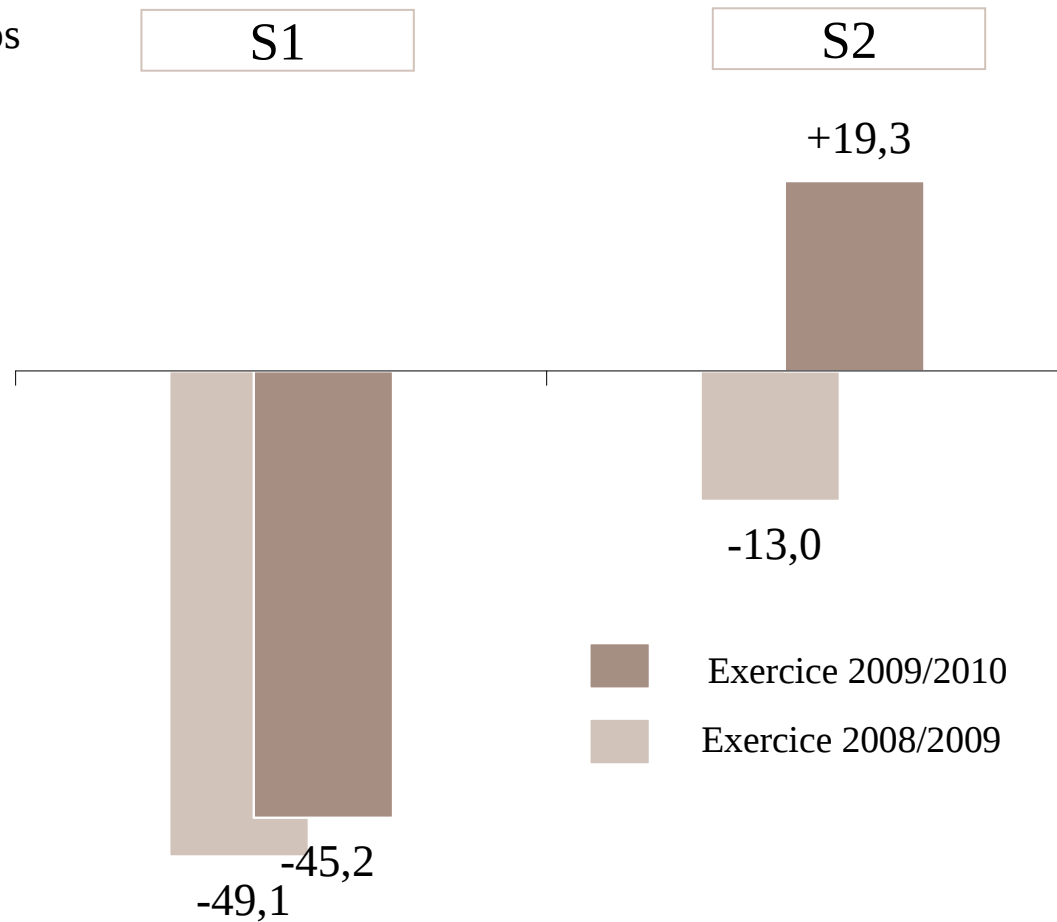
En millions d'euros	31 mars 2009	31 mars 2010	Variation
Volume	9,6	10,3	+7,3%
Chiffre d'affaires	181,3	171,8	-5,2%
Marge brute	104,4	85,4	-18,2%
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>57,6%</i>	<i>49,7%</i>	<i>-7,9Pts</i>
Soutien de marque	-20,0	-14,7	-26,5%
Autres charges commerciales	-25,2	-24,7	-1,9%
Charges administratives	-19,1	-17,9	-6,1%
Autres charges & produits	3,3	0,6	-82,9%
Résultat opérationnel	43,2	28,7	-33,7%
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>23,8%</i>	<i>16,7%</i>	<i>-7,1Pts</i>
Résultat financier	-14,1	-11,9	-15,7%
Impôts	-10,0	-6,0	-39,6%
Résultat net part du groupe	19,0	10,6	-44,0%
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>10,5%</i>	<i>6,2%</i>	<i>-4,3Pts</i>

Structure financière solide : net ralentissement de la hausse des stocks en 2009-2010

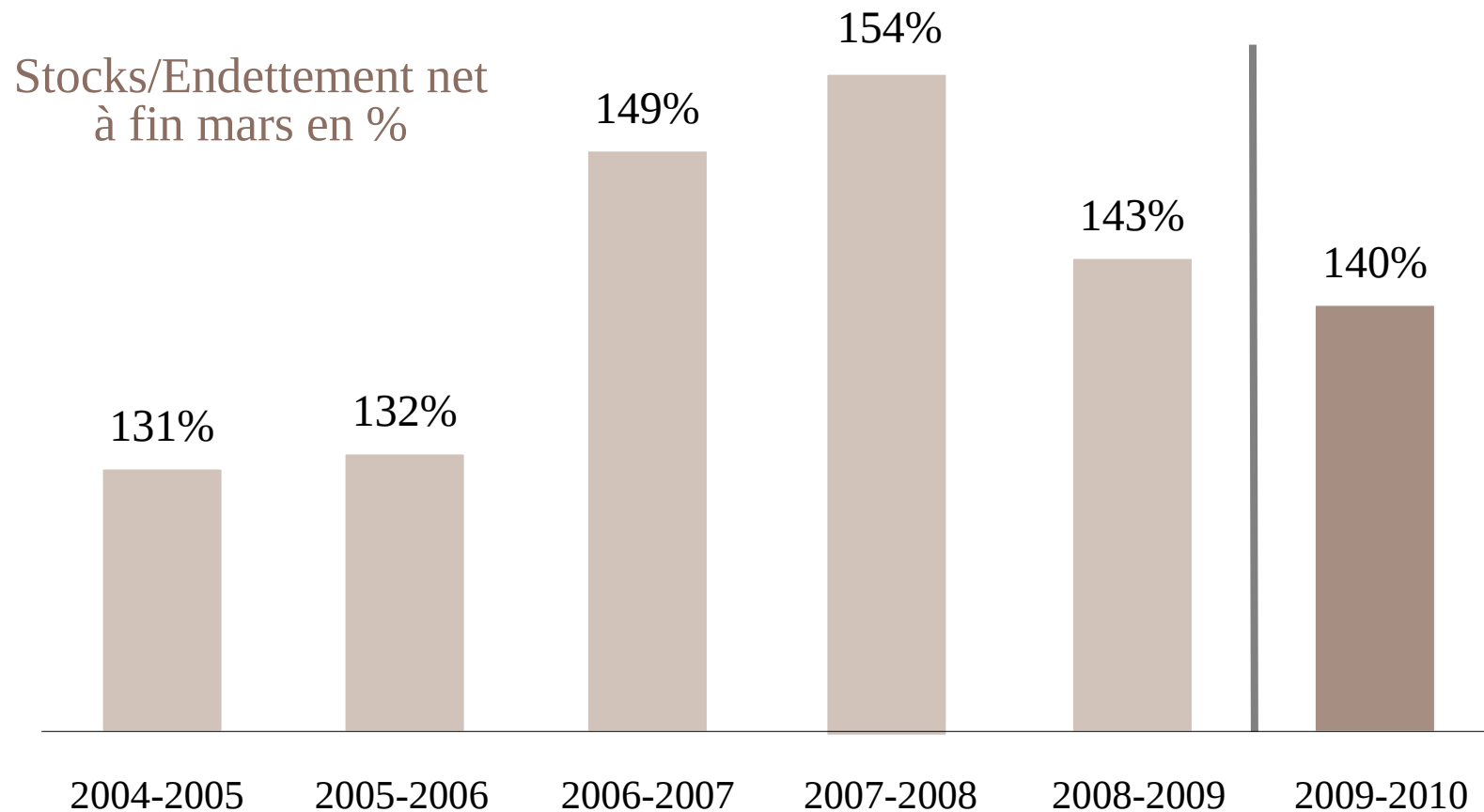


Le Groupe a retrouvé un cash-flow positif au second semestre

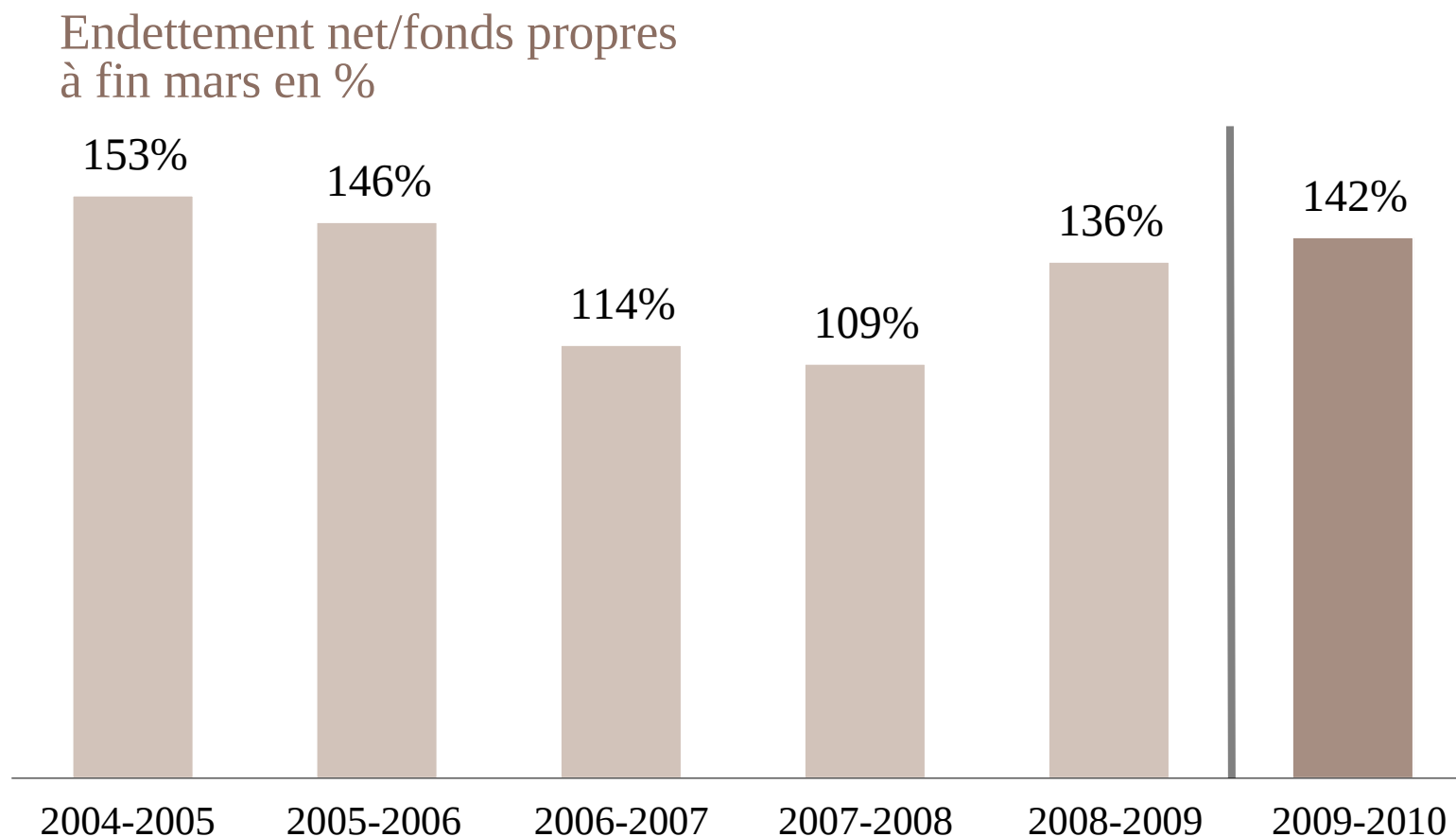
En millions d'euros



La valeur des stocks couvre toujours largement l'endettement net



Le ratio de l'endettement sur les fonds propres reste maîtrisé



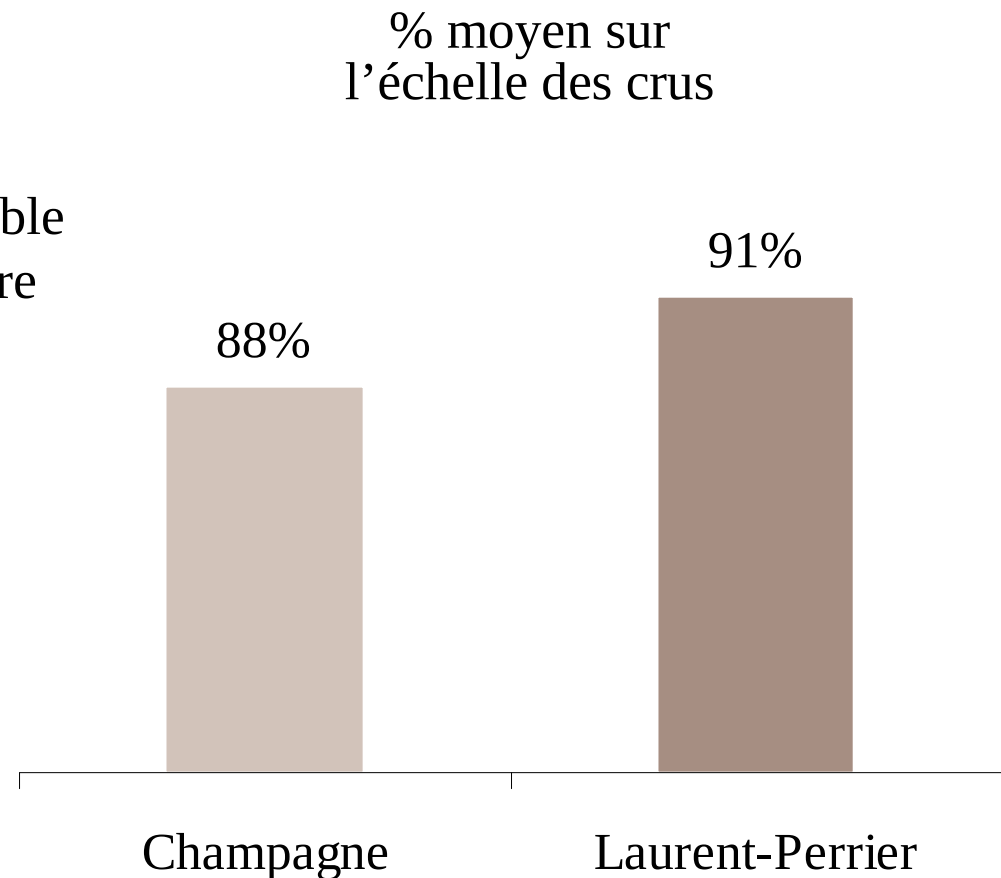
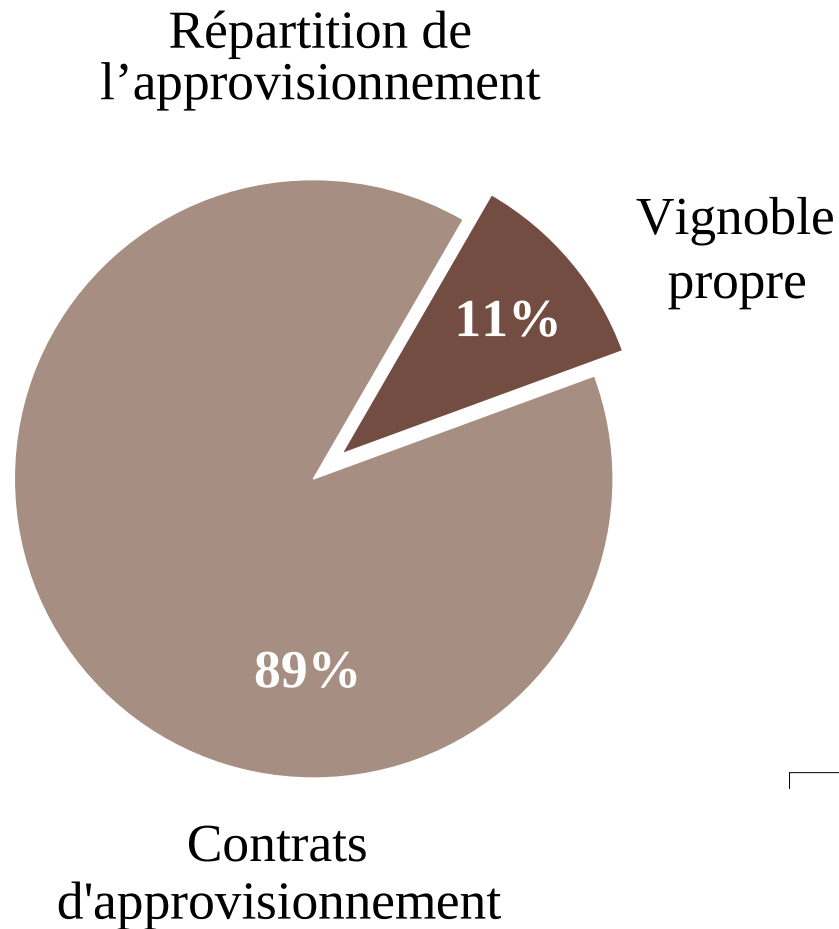
Agenda

1. Retour de la croissance
2. Amélioration des résultats au second semestre
3. De solides atouts pour bénéficier de la reprise

De solides atouts pour bénéficier de la reprise

- ➔ Un approvisionnement en raisins de qualité
- ➔ Un savoir faire renforcé par les investissements de ces dernières années
- ➔ Une gamme de vins de champagne unique
- ➔ Un portefeuille de marques complémentaires
- ➔ Une image en harmonie avec les valeurs de la Maison
- ➔ Une présence commerciale internationale

L'approvisionnement en raisins est cohérent avec le style des vins de la Maison



Un savoir faire renforcé par les investissements de ces dernières années

Investissements 2006-2010 : plus de 30 M€

- ➔ Vinification réalisée sur un seul site
- ➔ Accroissement des synergies au sein du Groupe
 - *Production concentrée sur 2 sites principaux*
- ➔ Outil modernisé et capacité de stockage accrue
- ➔ Systèmes d'information entièrement rénovés



Un savoir faire dédié au champagne

- Laurent-Perrier:
Une gamme unique

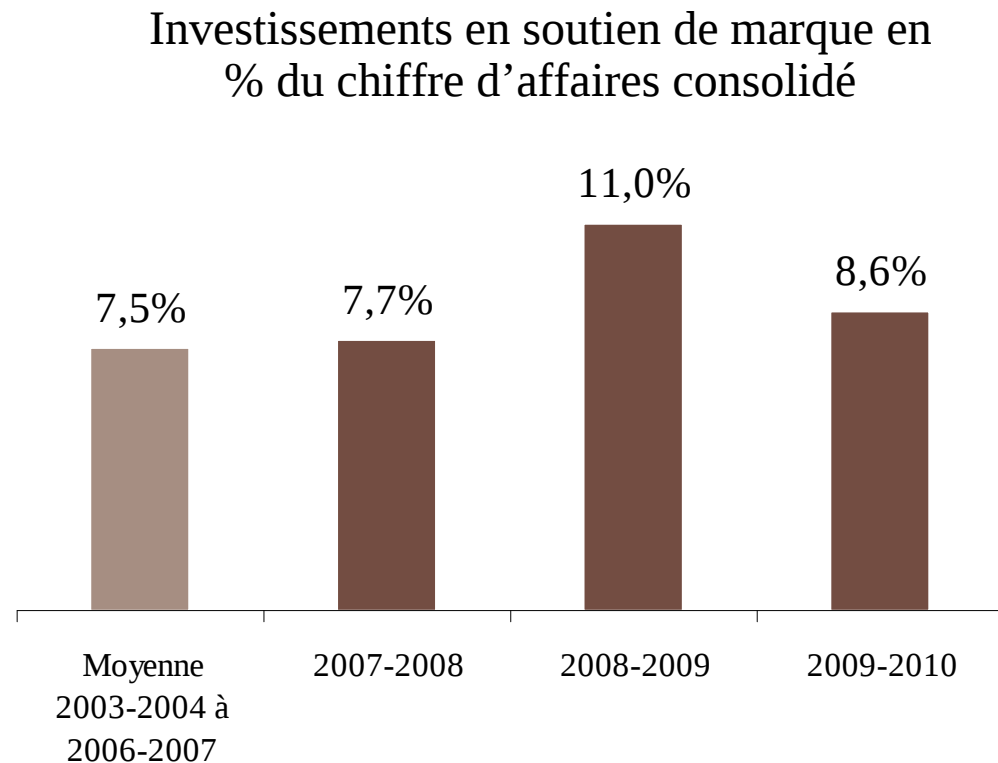


Un porte feuille de marques complémentaires



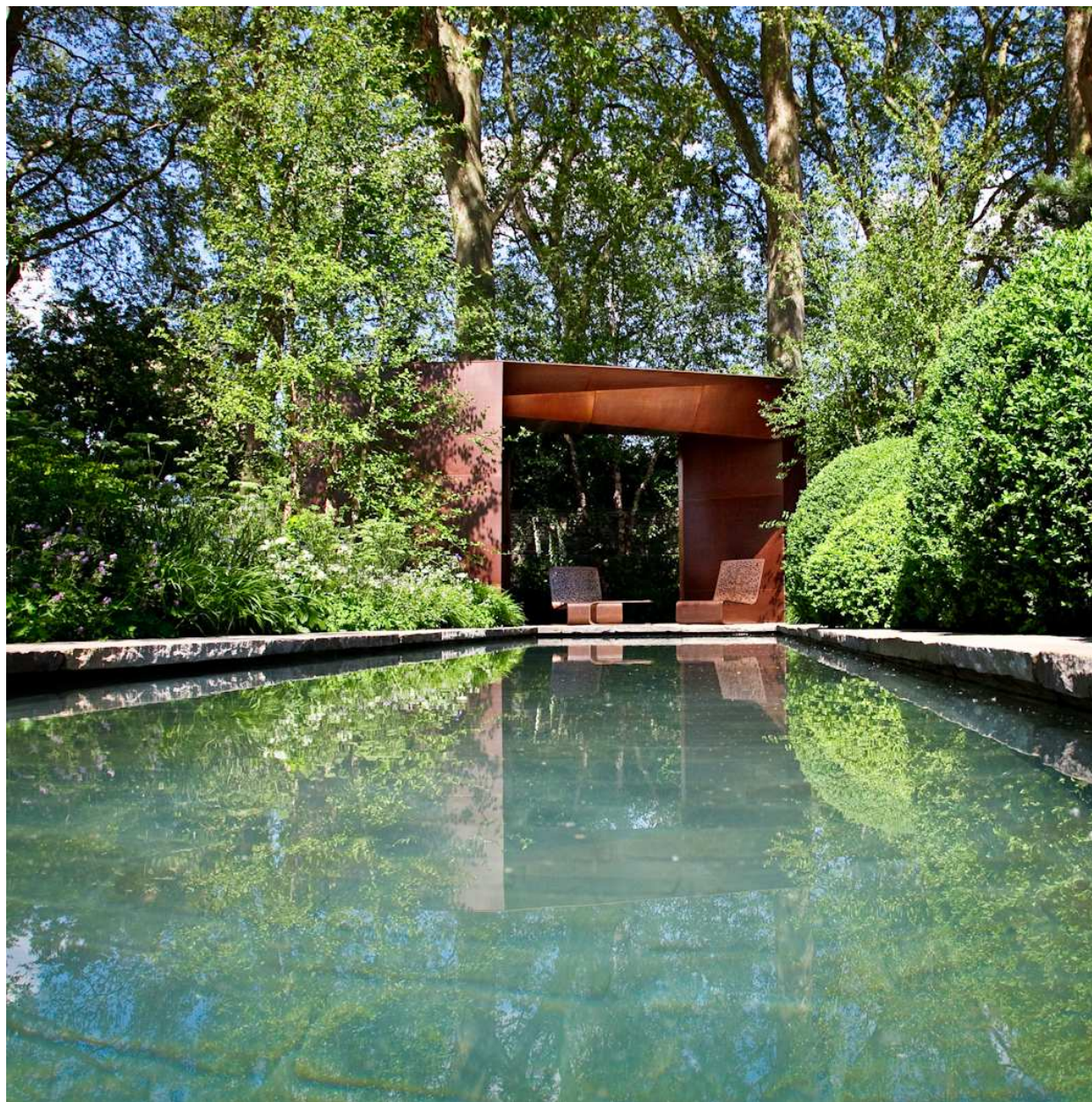
L'investissement dans les marques demeure une priorité pour le développement à long terme

- Cuvée Rosé : évolution de l'habillage et nouveaux coffrets
- Aiguière Grand Siècle
- Lancement du Brut Millésimé 2000
- Les jardins : territoire de communication privilégié









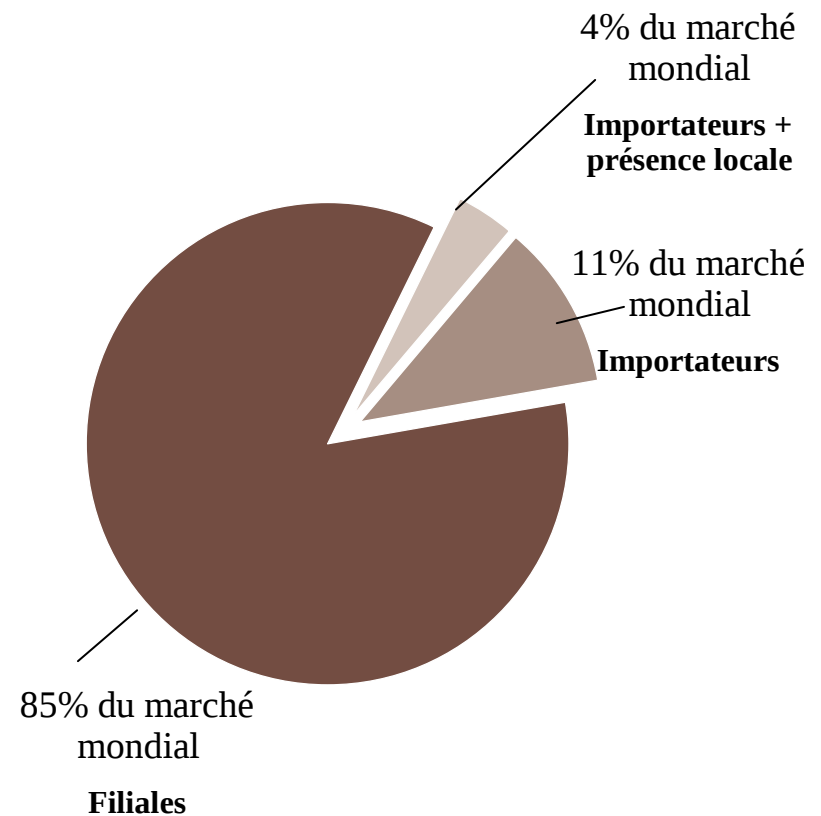




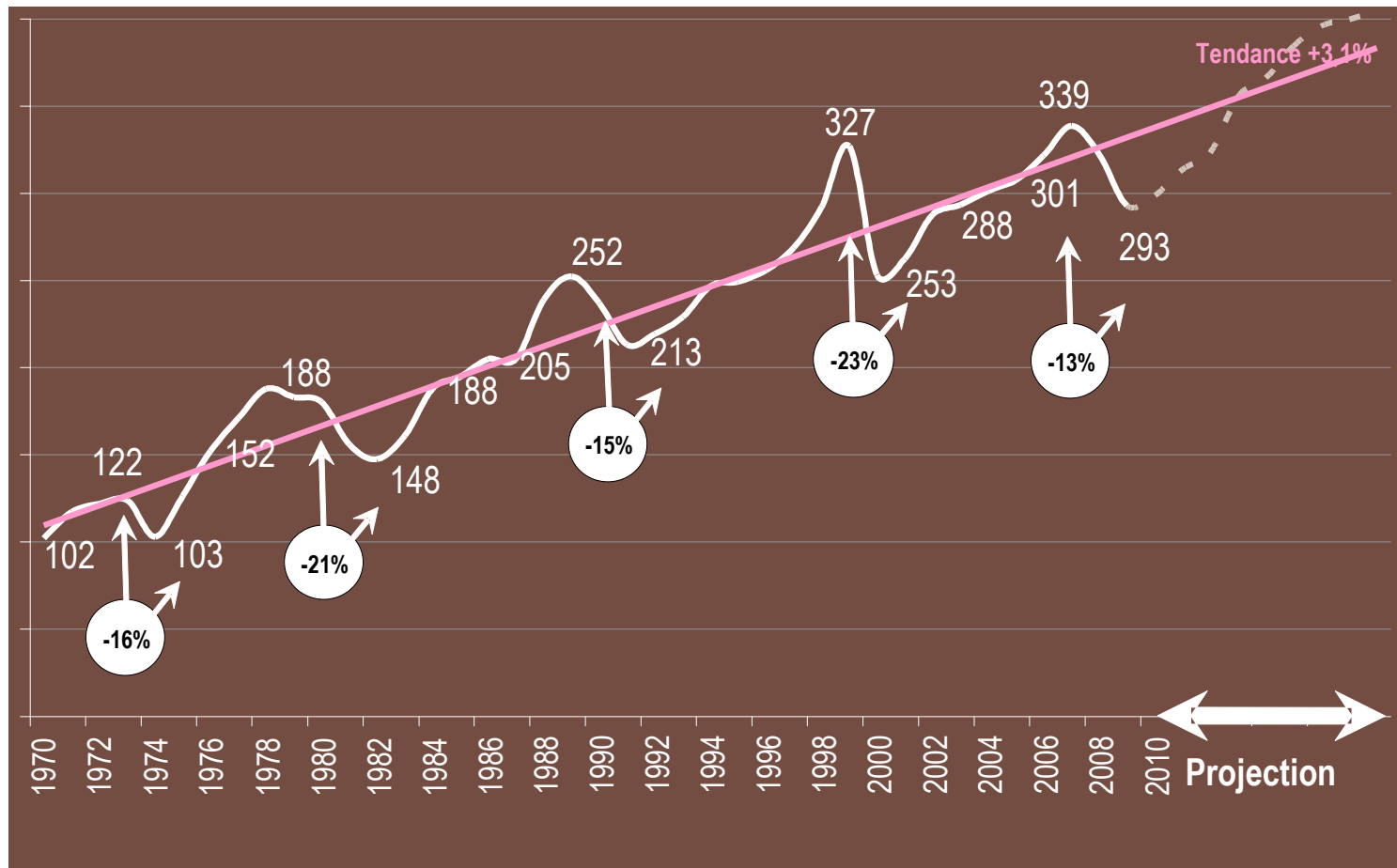
Une présence commerciale internationale

- Présence commerciale directe sur 89% du marché mondial
- Montée en puissance des nouveaux distributeurs en Asie (Hong-Kong, Chine, Singapour) et en Amérique du Sud

Présence commerciale Laurent-Perrier dans le monde



A long terme, le marché devrait retrouver sa croissance historique supérieure à 3% par an en moyenne

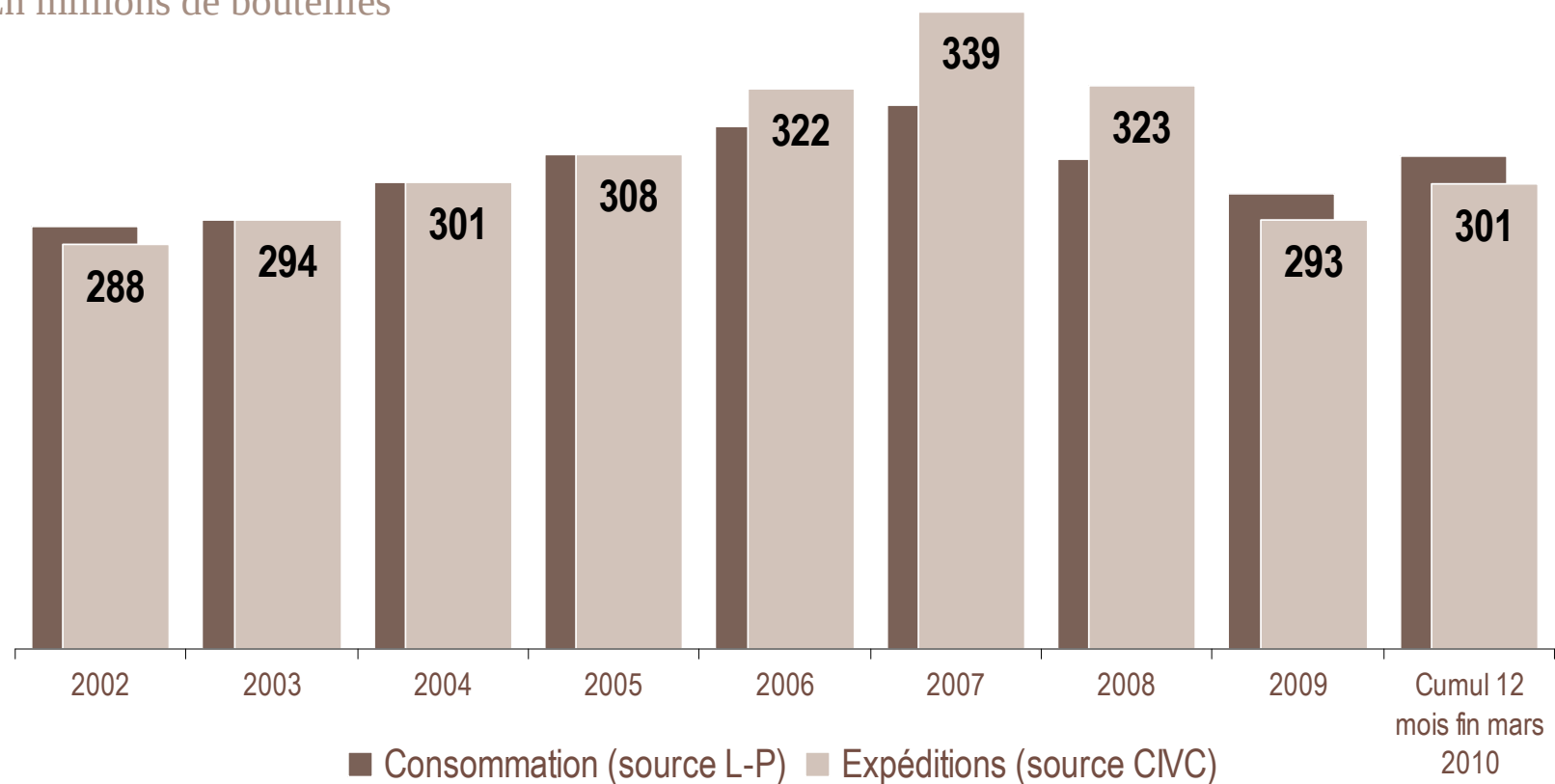


Source : Etude EREC / CIVC

Le marché est reparti à la hausse

Expéditions 12 mois fin de période

En millions de bouteilles



Conclusion

- Le Groupe est prêt pour profiter de la reprise qui semble s'annoncer
- Le modèle économique est pérenne
- Les objectifs financiers à moyen terme sont maintenus :
 - ➔ Marge opérationnelle 30%
 - ➔ Retour sur Capitaux Employés 15%

Collecte des questions écrites





Assemblée Générale 7 juillet 2010



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

Assemblée Générale 7 juillet 2010



Rapport du Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le contrôle interne

Ce rapport a été approuvé par le Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 7 juillet 2010

A vertical decorative bar with a gradient from dark brown at the top to light beige at the bottom, positioned to the left of the section header.

Affectation du résultat

Proposition d'affectation du résultat

- Bénéfice de l'exercice : 4,07 M€
- Report à nouveau : 13,00 M€
- Solde disponible 17,07 M€

Dividende aux actionnaires : 4,05 M€

Nouveau montant du compte report à nouveau: 13,01 M€

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Dividende : 0,69 € par action

Mise en paiement : 22 juillet 2010

Assemblée Générale 7 juillet 2010

- Valeur des 67 869 actions propres 6,40 M€
- Une somme de 6 407 798,11 € correspondant à la valeur comptable des 67 869 actions propres détenues au 31 mars 2010 par la Société doit figurer au compte « réserve pour actions propres ».
- Cette réserve s'élève à ce jour à 6 981 397,88 €.

Assemblée Générale 7 juillet 2010



Cabinet Philippe Venet & Associés

Commissaire aux comptes

Assemblée Générale 7 juillet 2010



Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Examen des mandats

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Aucun mandat de membre du Conseil de Surveillance ou de Commissaire aux comptes n'est arrivé à échéance

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Jetons de présence : 158 340 euros

Assemblée Générale 7 juillet 2010

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

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Ordre du jour extraordinaire

Assemblée Générale 7 juillet 2010

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

Assemblée Générale 7 juillet 2010

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.

Assemblée Générale 7 juillet 2010

Modification de l'article 15.1. des statuts autorisant la participation au Conseil de Surveillance par les moyens de visioconférence et/ou télécommunication.



Assemblée Générale 7 juillet 2010



Vote des résolutions

1^{ère} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Approbation du Rapport du Directoire sur les comptes annuels
- Approbation du Rapport du Conseil de Surveillance

2^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Approbation du Rapport du Directoire sur les comptes consolidés
- Approbation du Rapport du Conseil de Surveillance

3^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Quitus aux membres du Directoire

4^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Bénéfice de 4 068 695,25 €
- Distribution d'un dividende :
0,69 € par action
- Affectation du solde du résultat au compte
« Report à nouveau »

5^{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

6^{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

7^{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

8^{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

9^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Examen des mandats :

Aucun mandat de membre du Conseil de Surveillance ou de Commissaire aux comptes n'est arrivé à échéance

10^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

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

11^{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

12^{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.

13^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Modification de l'article 15.1. des statuts autorisant la participation au Conseil de Surveillance par les moyens de visioconférence et/ou télécommunication.

14^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Pouvoirs





Assemblée Générale - 7 juillet 2010