

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 2018

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

Compte de résultat consolidé intermédiaire

<i>en millions d'euros (sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept 2018	30 sept 2017
Chiffre d'affaires	5.13	99,72	94,71
Coût des ventes		-46,89	-46,89
Marge brute		52,83	47,82
Autres produits d'exploitation nets	5.14	0,05	0,27
Charges commerciales		-24,44	-21,98
Charges administratives		-7,82	-9,21
Résultat opérationnel courant		20,62	16,90
Autres produits opérationnels	5.16	0,18	0,03
Autres charges opérationnelles	5.16	-2,10	-0,01
Résultat opérationnel		18,70	16,93
Produits financiers		0,19	0,11
Coût de la dette financière nette		-3,63	-3,54
Autres charges financières		-0,07	-1,24
Résultat financier	5.17	-3,51	-4,67
Impôt sur le résultat	5.18	-4,56	-4,30
Quote-part de résultat dans les entreprises associées		-0,01	
Résultat net		10,62	7,96
Dont attribuable :			
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,16	0,08
- au Groupe		10,46	7,88
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)		1,77	1,33
Nombre d'actions en circulation		5 913 522	5 903 794
Résultat net, part du Groupe par actions après dilution (en euros)		1,77	1,33
Nombre d'actions diluées		5 920 071	5 912 401

Résultat global consolidé

(en millions d'euros)

Bénéfice de la période	10,62	7,96
<i>Eléments non recyclables en compte de résultat :</i>		
Réévaluation des terres à vignes	0,27	
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0,98	0,13
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus	<u>-0,34</u>	<u>-0,04</u>
	0,91	0,09
<i>Eléments destinés à être recyclés en compte de résultat :</i>		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0,35	0,55
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus	<u>-0,10</u>	<u>-0,16</u>
	0,25	0,39
Ecart de conversion	0,06	-0,30
Total des autres éléments du résultat global	1,22	0,18
Total des gains et pertes reconnus pour la période	11,84	8,14
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,16	0,08
Dont attribuable au Groupe	11,68	8,06

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 2018	31 mars 2018
ACTIF			
<i>Goodwill</i>	5.1	26,00	26,00
Immobilisations incorporelles	5.2	4,35	4,43
Immobilisations corporelles	5.3	222,37	218,50
Participation dans les entreprises associées		0,09	0,09
Actifs financiers non courants	5.4	3,61	3,75
Actif d'impôt différé		0,92	2,20
Actifs non courants		257,34	254,96
Stocks et en-cours	5.5	603,29	518,31
Créances clients	5.6	51,89	45,06
Autres actifs	5.7	12,04	13,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.11	51,52	57,26
Actifs courants		718,74	634,13
TOTAL DE L'ACTIF		976,08	889,09
CAPITAUX PROPRES			
Capital	5.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		56,13	55,93
Autres réserves		301,03	285,69
Ecart de conversion		-1,91	-1,97
Résultat part du groupe		10,46	20,55
Total des capitaux propres attribuables au Groupe		411,04	405,53
Intérêts ne conférant pas le contrôle		3,12	3,00
Total des capitaux propres		414,16	408,53
PASSIF			
Provisions pour risques et charges	5.9	19,19	19,03
Dettes financières non courantes	5.11	336,60	312,16
Autres dettes non courantes	5.12	2,69	2,91
Passifs d'impôt différé		26,56	25,78
Passifs non courants		385,05	359,88
Dettes financières courantes	5.11	19,42	20,22
Fournisseurs		138,99	81,95
Dettes fiscales et sociales		12,06	13,56
Autre dettes		6,42	4,95
Passifs courants		176,87	120,68
TOTAL DU PASSIF		561,92	480,56
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		976,08	889,09

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 2018	30 sept 2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	10,62	7,94
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4,05	3,90
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-0,02	1,13
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,20	0,21
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	0,01	0,00
(Plus) Moins-values de cession, nettes d'impôt	-0,10	-0,02
Capacité d'autofinancement après impôt	14,75	13,17
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	4,56	4,30
Capacité d'autofinancement avant impôt	19,31	17,47
Impôt payé	-5,92	-3,51
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- Stocks et encours	-84,98	-75,05
- Créances clients	-6,74	-10,78
- Fournisseurs	56,32	46,95
- Autres créances et autres dettes	4,29	5,97
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	-17,71	-18,94
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-5,79	-2,80
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,10	0,03
Variation nette des autres immobilisations financières	0,17	-0,10
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	0,00	0,00
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-5,53	-2,87
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-6,21	-6,20
Contribution reçue des minoritaires	0,00	0,00
Dividendes versés aux minoritaires	-0,08	-0,04
Vente (Achat) d'actions propres	0,06	0,22
Subvention reçue	0,00	0,00
Emission d'emprunts	25,00	150,25
Remboursement d'emprunts	-1,73	-101,10
Frais d'émission d'emprunts	0,00	-2,69
Variation des comptes-courants d'associés	0,25	2,68
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	17,29	43,12
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)	-5,94	21,32
Trésorerie nette à l'ouverture	56,49	36,03
Effet de la variation des taux de change	0,04	-0,33
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	50,59	57,02
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51,52	58,10
Découverts bancaires	-0,93	-1,09
TRESORERIE NETTE	50,59	57,02

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(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 2017	22,59	22,74	55,93	-8,24	296,89	-1,48	388,43	2,82	391,26
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres					0,48	-0,30	0,18		0,18
Résultat 30/9/2017					7,86		7,86	0,08	7,94
Total des charges et produits comptabilisés					8,34	-0,30	8,04	0,08	8,12
Vente (Achat) d'actions propres				0,22			0,22		0,22
Charges liées aux plans d'options									
Dividendes versés					-6,20		-6,20	-0,03	-6,23
Autres variations					0,00		0,00		0,00
30 sept 2017	22,59	22,74	55,93	-8,02	299,03	-1,78	390,49	2,87	393,37
1er avril 2018	22,59	22,74	55,93	-7,66	313,90	-1,97	405,53	3,00	408,53
Couverture de la charge d'intérêt future - variation de valeur					0,25		0,25		0,25
Variation de valeur des terres à vignes			0,20				0,20		0,20
Passifs sociaux					0,70		0,70		0,70
Ecart de conversion						0,06	0,06		0,06
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres			0,20		0,95	0,06	1,21	0,04	1,24
Résultat 30/9/2018					10,46		10,46	0,16	10,62
Total des charges et produits comptabilisés			0,20		11,41	0,06	11,67	0,20	11,86
Vente (Achat) d'actions propres				0,06			0,06		0,06
Charges liées aux plans d'options									
Dividendes versés					-6,21		-6,21	-0,08	-6,29
Autres variations					-0,01		-0,01		-0,01
30 sept 2018	22,59	22,74	56,13	-7,60	319,09	-1,91	411,04	3,12	414,17

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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	7
4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	7
5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES.....	7
5.1 Goodwill.....	7
5.2 Immobilisations incorporelles	8
5.3 Immobilisations corporelles	8
5.4 Actifs financiers non courants	8
5.5 Stocks et encours.....	9
5.6 Créances clients	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	11
5.12 Autres dettes non courantes.....	12
5.13 Informations par zones géographiques	12
5.14 Autres produits d'exploitation nets	12
5.15 Frais de personnel	13
5.16 Autres produits et charges opérationnels.....	13
5.17 Résultat financier	13
5.18 Impôt sur le résultat.....	13
5.19 Engagements vis-à-vis du personnel	14
5.20 Engagements et passifs éventuels.....	14
5.21 Evénements postérieurs à la clôture	14
5.22 Transactions avec les parties liées	14
6 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
6.1 Sociétés consolidées par intégration globale	15
6.2 Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence	15

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 2018. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 14 novembre 2018.

2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2018 (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 2018. 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 2018 et inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 15 juin 2018.

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

2.2 Préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2018 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2018 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2018.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2018 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 2018 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 2018/2019

Les comptes consolidés tiennent compte des nouvelles normes adoptées par l'Union Européenne et applicables au 1^{er} janvier 2018 :

- Norme IFRS 9 « Instruments financiers » (cf § 5.17) : pas d'impact significatif sur les comptes
- Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

L'application de la norme IFRS15 n'a pas d'effet sur la reconnaissance du chiffre d'affaires au 30 septembre 2018, le Groupe n'ayant pas identifié d'élément significatif devant être reclassé.

La norme IFRS 16 concernant la « comptabilisation des contrats de location », applicable à compter du 1^{er} janvier 2019, fait l'objet d'analyses par le Groupe. Le recensement des contrats est actuellement en cours et la mesure de l'impact sur le bilan du Groupe est en cours d'étude.

2.2.2 Nouvelles normes publiées par l'IASB et non encore approuvées par l'Union européenne

L'International Accounting Standard Board (IASB) a publié une série de nouvelles normes non encore approuvées par l'Union européenne, dont les effets sur le Groupe sont en cours d'analyse et n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue depuis le 1er avril 2018.

4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Néant

5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

5.1 Goodwill

(en millions d'euros)	Année d'acquisition	30 sept 18 net	31 mars 18 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		25,99	25,99

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 2018	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2018
Marques	3,29				3,29
Logiciels	5,64	0,02		0,04	5,70
Autres	0,87	0,02		-0,03	0,86
Total	9,81	0,03	0,00	0,02	9,86

Amortissements (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2018	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2018
Logiciels	5,27	0,09			5,36
Autres	0,11	0,05	0,00		0,15
Total	5,38	0,13	0,00		5,51

Valeur nette	4,43				4,35
---------------------	-------------	--	--	--	-------------

5.3 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2018	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2018
Terrains	151,90	0,00	0,00	0,27	152,17
Aménagements fonciers	6,91	0,00	-0,01	0,00	6,90
Constructions	68,27	0,05	-0,01	-0,01	68,30
Inst.techn. Mat. et Outillages	68,48	1,16	-0,06	0,42	70,00
Autres immobilisations corp.	3,83	0,08	-0,13	0,01	3,79
Immobilisations en cours	6,13	5,14	0,00	-0,46	10,82
Total	305,52	6,43	-0,20	0,24	311,99

Amortissements et provisions (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2018	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2018
Terrains	0,23	0,01	0,00	0,00	0,24
Aménagements fonciers	4,96	0,08	-0,01	0,00	5,03
Constructions	31,66	1,18	-0,01	0,00	32,84
Inst.techn. Mat. et Outillages	45,95	1,41	-0,06	-0,01	47,30
Autres immobilisations corp.	4,21	0,11	-0,13	0,01	4,20
Total	87,02	2,78	-0,20	0,00	89,60

Valeur nette	218,50				222,37
---------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 des terres agricoles par zone géographique, déterminée sur la base de statistiques de transactions publiées par un organisme officiel. La variation de la valeur vénale moyenne des terres agricoles en 2017, telle que publiée en 2018, a été prise en compte. La réévaluation constatée se monte à 0,27 M€.

5.4 Actifs financiers non courants

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 sept 2018	31 mars 2018
	Net	Net
Titres non consolidés	0,01	0,01
Prêts	2,89	3,00
Autres	0,72	0,74
Total	3,61	3,75

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 1,31% (1,35% au 31 mars 2018), s'ils sont sans intérêts.

5.5 Stocks et encours

(en millions d'euros)	30 sept 2018			31 mars 2018
	Brut	Provisions	Net	Net
Marchandises et produits finis	399,42		399,42	422,85
Matières premières et produits en cours	203,88	-0,01	203,87	95,46
Total	603,30	-0,01	603,29	518,31

La provision pour dépréciation concerne principalement des articles publicitaires.

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

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2018-2019	1er semestre 2017-2018
Mise à la valeur de marché des vendanges	4,43	3,52
Effet de la sortie des stocks	-1,43	-1,48
Incidence sur le coût des ventes de l'exercice	3,00	2,04
Incidence sur la valeur des stocks à la clôture	15,25	13,56

5.6 Créances clients

(en millions d'euros)	30 sept 2018			31 mars 2018
	Brut	Provisions	Net	Net
Clients	52,71	-0,82	51,89	45,06
Total	52,71	-0,82	51,89	45,06

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 2018	31 mars 2018
Etat- créances de TVA	4,86	8,60
Etat - Acomptes IS	3,23	0,79
Charges constatées d'avance	0,66	1,53
Divers	3,29	2,58
Total	12,04	13,50

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 2018	31 mars 2018
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	32 228	33 111

5.8.2 Dividendes

Les dividendes versés au cours de l'exercice 2018-2019 ont été de 1,05 € par action et de 1,05 € par action pour l'exercice précédent.

5.8.3 Plans d'options d'achat d'actions

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

	Date d'attribution	Date d'exercice possible	Date limite d'exercice	Prix d'exercice des options	Nombre d'options attribuées et non encore levées
Plan n° 14	02.04.2009	01.04.2013	01.04.2019	41,00 €	10 900

Compte tenu de l'étalement sur la période d'acquisition des droits, la charge au 30 septembre 2018 est nulle.

5.8.4 Actions propres

L'assemblée générale du 11 juillet 2018 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 2018/2019, le nombre d'actions propres a diminué de 883 actions pour s'établir au 30 septembre 2018 à 32 228 actions propres détenues par le Groupe. Cette variation a eu un effet positif sur les capitaux propres pour un montant de 64 milliers d'euros selon le détail ci-dessous :

	(en milliers d'euros)
- Variation de la valeur brute des actions propres	54
- Plus-values de cessions imputées sur les capitaux propres	10
Variation nette des actions propres	64

5.9 Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Au 1er avril 2018	Dotations	Utilisées	Autres mouvements	Au 30 sept 2018
Nature des provisions					
Engagements vis-à-vis du personnel	16,66	0,37	-1,71	-0,98	14,34
Provisions médailles du travail	0,02	0,01	0,00		0,02
Autres provisions	2,35	2,57	-0,09		4,83
	19,03	2,94	-1,80	-0,98	19,19

Les autres provisions sont constituées par des provisions pour risques sociaux et par une provision pour risque de restitution de subvention. Ce dernier risque a été provisionné en totalité au cours de la période suite à l'ouverture d'un contentieux devant le Tribunal Administratif à l'encontre de l'organisme gestionnaire.

5.10 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 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 2018 sont les suivantes :

- ✓ Départ volontaire du salarié
- ✓ taux d'actualisation : 1,54% pour les indemnités de fin de carrière (contre 1,35% au 31 mars 2018) et 2,0% pour les mutuelles (contre 2,0% au 31 mars 2018)
- ✓ taux de revalorisation annuelle des salaires : 1,5% pour les non cadres et 2,5% pour les cadres

- ✓ âge de départ en retraite :
 - Cadres : 64 ans
 - Non cadres : 62 ans
 - VRP : 65 ans
- ✓ taux annuel de démission :

	Cadres et personnel commercial du GIE L-P Diffusion	Agents d'encadrement et techniciens	Employés et ouvriers
Avant 40 ans	8%	1%	1%
De 41 à 50 ans	3%	1%	1%
Après 50 ans	3%	1%	1%

- ✓ table de mortalité : TH et TF 00.02

- Par ailleurs, un contrat de retraite sur-complémentaire à prestations définies au profit des cadres supérieurs avait été souscrit par le Groupe. Ce contrat a été arrêté au cours de la période, les derniers bénéficiaires potentiels ayant renoncé au bénéfice de ce contrat. La provision existant dans les comptes au 31 mars 2018 a été reprise pour 1,05 M€ par résultat et pour 1,09 M€ par capitaux propres conformément aux dotations effectuées.
- 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 2018	16,66
Charge de la période	0,37
Prestations versées	(0,67)
Reprise retraite sur-complémentaire	(1,05)
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(0,98)
Ecart de conversion	
Au 30 septembre 2018	14,33

5.11 Dettes financières courantes et non courantes

La dette financière nette s'établit ainsi :

(en millions d'euros)

	30 sept 2018	31 mars 2018
Dettes financières non courantes	336,60	312,16
Dettes financières courantes	19,42	20,22
Dettes financières brutes	356,02	332,38
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-51,52	-57,26
Dettes financières nettes	304,50	275,12

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 2018	31 mars 2018
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque)	126,00	84,90
Taux variable swapé	94,00	114,00
Taux fixe	136,02	133,48
Total	356,02	332,38

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 01/10/17 au 30/09/18	265,00	210,00	94,0	116,00
du 01/10/18 au 30/09/19	265,00		54,0	
du 01/10/19 au 30/09/20	265,00		54,0	

La juste valeur négative des instruments dérivés qualifiés d'instruments de couverture est comptabilisée au bilan dans le passif courant (autres dettes) pour 0,19 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 zones géographiques

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

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2018	2017
Chiffre d'affaires (par localisation des clients)		
France	27,19	29,53
Europe	41,22	40,49
Autres pays du monde	31,32	24,69
Total consolidé	99,73	94,71

(en millions d'euros)	Au 30 sept 2018	Au 30 sept 2017
Actifs non courants au bilan *		
France	256,42	252,23
Europe	0,82	0,75
Autres et éliminations	0,10	0,05
Total consolidé	257,34	253,03

* 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	
	2018	2017
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services	0,05	0,06
Produits de change sur opérations d'exploitation	0,32	0,70
Pertes de change sur opérations d'exploitation	-0,32	-0,48
Autres produits d'exploitation nets	0,05	0,27

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	
	2018	2017
Coûts des ventes	5,84	5,47
Charges commerciales	7,21	7,08
Charges administratives	4,97	4,21
Total	18,02	16,76

5.16 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2018	2017
Autres produits opérationnels		
Cessions immobilisations	0,10	0,03
Autres produits (dont subventions d'exploitation)	0,09	
Total	0,18	0,03
Autres charges opérationnelles		
Valeurs résiduelles des immobilisations cédées	-0,03	-0,01
Autres charges	-2,07	
Total	-2,10	-0,01

Le poste « Autres Charges » correspond à un risque de restitution d'une subvention d'exploitation. Ce risque non récurrent a été provisionné en totalité.

5.17 Résultat financier

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2018	2017
Coût de la dette financière brute	3,68	4,07
Produits de la trésorerie	-0,23	-0,65
Coût de la dette financière nette	3,44	3,43
Instruments financiers (part inefficace)	-0,02	1,13
Autres, nets	0,09	0,12
Autres produits et charges financiers	0,07	1,24
Résultat financier	3,52	4,67
Eléments comptabilisés directement dans les capitaux propres		
Ecart de conversion	0,06	-0,30

La quasi-totalité des instruments financiers avaient été déqualifiés au 1^{er} avril 2017 et un plan de reprise avait été mis en place. En application de la norme IFRS 9, trois instruments ont pu être requalifiés et la variation de leur juste valeur constatée par capitaux propres. Pour les autres instruments, le plan de reprise mis en place s'est poursuivi aboutissant à une charge nette de 0,02 M€.

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. Le taux théorique d'imposition au 30 septembre 2018 est de 28,92% contre 34,43% au 31 mars 2018.

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

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2018	2017
Impôts courants	2,92	3,80
Impôts différés	1,64	0,50
Total	4,56	4,30
Résultat avant impôt	15,18	12,24
Taux d'imposition effectif	30,0%	35,1%

5.19 Engagements vis-à-vis du personnel

Pour la période, la charge au titre des engagements de retraite sur des régimes à prestations définies est nulle, les derniers bénéficiaires potentiels ayant renoncé au bénéfice de ce contrat.

5.20 Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2018 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice 2018-2019.

5.21 Evénements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2018, aucun événement significatif n'est intervenu.

5.22 Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2018-2019, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2017-2018.

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 SARL	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 Chamoë	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	32, avenue de Champagne 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	29-31 rue de Reims 51500 RILLY LA MONTAGNE	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 ITALIA	/	67.00	67.00

6.2 Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence

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. Activité au 30 septembre 2018

Hausse de 5,3% de son chiffre d'affaires et progression de 10,6% du résultat opérationnel au premier semestre de l'exercice 2018-2019.

Les comptes du premier semestre de l'exercice 2018-2019, clos le 30 Septembre 2018, ont été examinés par le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 20 Novembre 2018 sous la présidence de M. Maurice de Kervénoaël.

Principales données financières consolidées auditées

En millions d'Euros Au 30 Septembre 2018	S1 2017-2018	S1 2018-2019	Variation vs N-1	Variation vs N-1 hors effet de change	Variation vs N-1 Organique (**)
Chiffre d'affaires	94,7	99,7	+5,3%	+5,6%	+5,5%
Résultat opérationnel	16,9	18,7	+10,6%	+12,7%	+10,2%
Marge opérationnelle %	17,9%	18,8%	+0,9 pt	+1,2 pt	+0,8 pt
Résultat net part du Groupe	7,9	10,5	+33,1%	NC	NC
Bénéfice par action	1,33 €	1,77 €	+0,44 €	NC	NC
Cash-flow opérationnel*	-21,8 M€	-23,2 M€	-1,4 M€	NC	NC

* Trésorerie générée par l'activité - investissements nets

** Hors effet de change, et à structure comparable

Commentant les résultats semestriels, M. Stéphane Dalyac, Président du Directoire, a déclaré : « Dans un contexte de marché en légère baisse en volume, Laurent-Perrier enregistre une hausse de son chiffre d'affaires, grâce notamment à un effet prix/mix très positif, lui permettant ainsi d'investir davantage sur la notoriété de ses marques, tout en améliorant sa rentabilité opérationnelle. Le Groupe garde le cap de sa stratégie de croissance, en continuant à s'appuyer sur ses valeurs : la qualité reconnue de ses champagnes, la force de ses marques, une structure financière solide et le professionnalisme de ses équipes. »

Evolution du chiffre d'affaires

Dans un marché du champagne en recul de -1,9% en volume sur douze mois glissants à fin Septembre 2018, le chiffre d'affaires du Groupe Laurent-Perrier s'établit à 99,7 millions d'euros à taux de change courants. Hors change, il atteint 100,0 millions d'euros, et en données organiques (hors effet de change, et à structure comparable), il progresse de +5,5%, à 100,0 millions d'euros, par rapport à l'exercice précédent.

Cette performance organique est liée notamment à un effet prix/mix très favorable, de +5,9%.

Conformément à la stratégie de valeur du Groupe, la marque Laurent-Perrier continue à se renforcer, avec une nouvelle amélioration de la contribution des cuvées haut de gamme aux ventes, et une part du chiffre d'affaires à l'export toujours en progression.

Evolution du résultat

Le résultat opérationnel s'établit à 18,7 millions d'euros, en hausse de 10,6%, à taux de change courants.

Hors effet de change, il atteint 19,1 millions d'euros, et en données organiques, il progresse de +10,2%, à 18,6 millions d'euros.

La marge opérationnelle ressort à 18,8% en données publiées, et à 18,6% en données organiques, soit une amélioration de +0,8 point par rapport à l'année précédente.

Le résultat financier s'améliore de 1,2 million d'euros. Il n'est plus impacté par les conséquences de dénouement de swaps constatées lors de l'exercice précédent.

Le résultat net part du Groupe atteint pour sa part 10,5 millions d'euros, en croissance de 2,6 millions d'euros. Il représente 10,5% du chiffre d'affaires à taux de change courants, contre 8,3% l'an dernier.

Le cash-flow opérationnel, traditionnellement négatif sur le premier semestre en raison de la saisonnalité des ventes, se dégrade légèrement, soit -1,4 million d'euros par rapport à l'exercice précédent, en raison notamment du phasage du plan pluriannuel d'investissements. Abstraction faite de cet impact, cet indicateur est en amélioration de +5,7%.

Endettement net

L'endettement net est en légère augmentation sur le semestre, mais ne représente plus que 74% des fonds propres, contre 76% l'an dernier.

La valeur des stocks ayant progressé de 3,5%, s'élève à 196% de l'endettement net, contre 194% l'exercice précédent.

Perspectives 2018/2019

Les performances du premier semestre ne sont pas extrapolables au second, en raison de la forte saisonnalité de l'activité. Dans un contexte économique et monétaire où les incertitudes, liées notamment au Brexit, appellent toujours à beaucoup de prudence, Laurent-Perrier maintiendra le cap de sa stratégie de valeur, les résultats semestriels de l'exercice attestant de sa pertinence. Le Groupe entend continuer à consolider son plan de croissance et de rentabilité en s'appuyant sur ses cuvées haut de gamme et l'international.

2. Description des principaux risques sur le second semestre 2018-2019

Le Groupe Laurent-Perrier a fait l'inventaire des risques dans son document de référence 2017-2018. Pour le premier semestre 2018-2019, aucun nouveau risque n'a été identifié.

3. Principales transactions avec les parties liées au 30.09.2018

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2018-2019, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2017-2018.

4. Autres informations

Rachat d'actions Laurent-Perrier

Au cours de la période allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2018, les opérations suivantes ont été réalisées :

- achat d'actions au titre de l'animation de marché	6 619 actions
- vente d'actions au titre de l'animation de marché	7 102 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	400 actions

C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2018

Aux Actionnaires

Laurent-Perrier SA

32, Avenue de Champagne

51150 Tours-sur-Marne

Siège social : 32, Avenue de Champagne – BP 3 – 51150 Tours-sur-Marne

Capital social : € 22 594 272

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 septembre 2018.

Période du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 les 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 Reims et Neuilly-sur-Seine, le 20 novembre 2018

KPMG S.A.
Fernando Alvarez
Associé

PricewaterhouseCoopers Audit
Christian Perrier
Associé

D. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que le rapport d'activité ci-dessus et les Etats Financiers Consolidés Résumés du semestre clos le 30 septembre 2018 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