

CHAMPAGNE



MAISON FONDÉE
1812

DEUX SIÈCLES D'ÉLÉGANCE
1812 2012

Assemblée Générale – 10 juillet 2012



Assemblée Générale 10 juillet 2012



Directoire

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Michel Boulaire

Alexandra Pereyre

Stéphanie Meneux

Etienne Auriou

Michel Fauconnet

Jordi Vinyals

Assemblée Générale 10 juillet 2012



Assemblée Générale 10 juillet 2012

Membres du Conseil de Surveillance

Claude de Nonancourt

Maurice de Kervénoaël

Yann Duchesne

Bernard de La Giraudière

Grant Gordon

Eric Meneux

Jean-Louis Pereyre

François Philippoteaux

Patrick Thomas

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Conseil de Surveillance



Liste des documents déposés sur le bureau (1/2)

- l'ordre du jour,
- le texte des résolutions,
- la liste des actionnaires nominatifs,
- la feuille de présence en cours de contrôle et qui sera déposée incessamment sur le bureau,
- la copie des lettres de convocation adressées aux Commissaires aux Comptes,
- un exemplaire des statuts de la société Laurent-Perrier,
- le Bulletin des Annonces Légales Obligatoires du 30 mai 2012 dans lequel a été publié l'avis de réunion valant avis de convocation,
- le journal Les Echos du 30 mai 2012, dans lequel a été publié également, l'avis de convocation,

Liste des documents déposés sur le bureau (2/2)

- le journal d'annonces légales Matot Braine dans lequel a été publié l'avis de convocation,
- les comptes sociaux et consolidés
- les pouvoirs des actionnaires et les bulletins de vote par correspondance,
- les rapports généraux et les rapports spéciaux des Commissaires aux Comptes,
- le rapport du Conseil de Surveillance,
- les rapports du Directoire,
- le descriptif du programme de rachat d'actions, mis en ligne sur le site de l'AMF,
- la liste des conventions libres,
- le rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le fonctionnement du Conseil de Surveillance et le contrôle interne.

Ordre du jour

(1/4)

ORDRE DU JOUR ORDINAIRE

1. Présentation du rapport fusionné du Directoire sur les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2012 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 2012 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 2012

Ordre du jour

(2/4)

ORDRE DU JOUR ORDINAIRE

5. Examen et approbation des comptes annuels et des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2012
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 de Commerce
9. Approbation des engagements visés à l'article L 225-90-1 du Code de Commerce, relatif à M. Jordi Vinyals

Ordre du jour

(3/4)

ORDRE DU JOUR ORDINAIRE

10. Jetons de présence
11. Examen des mandats – renouvellement du mandat d'un membre du Conseil de Surveillance
12. Ratification de la nomination de M. Patrick Thomas au sein du Conseil de Surveillance
13. Autorisation et pouvoirs à donner au Directoire concernant le nouveau programme de rachat d'actions.

Ordre du jour

(4/4)

ORDRE DU JOUR EXTRAORDINAIRE

14. Autorisation et pouvoirs à donner au Directoire pour annuler les actions de la Société
15. Autorisation et pouvoirs à conférer au Directoire de pouvoir utiliser les autorisations d'augmentation du capital conférés par l'Assemblée Générale du 6 juillet 2011 et visant les titres de la société en période publiques d'achat ou d'échanges
16. 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 articles L 125-177 du code de Commerce
17. Autorisation et pouvoirs conférés au Directoire en vue d'attribuer des actions gratuites de la société dans le cadre du régime des articles L225-197-1 et suivants du Code de commerce
18. Pouvoirs.



Assemblée Générale 10 juillet 2012



Rapport du Directoire sur les comptes sociaux et consolidés au 31 mars 2012

Agenda

- Une croissance conforme à la stratégie de valeur
- Solidité de la structure financière
- Perspectives d'avenir

Agenda

- Une croissance conforme à la stratégie de valeur
- Solidité de la structure financière
- Perspectives d'avenir

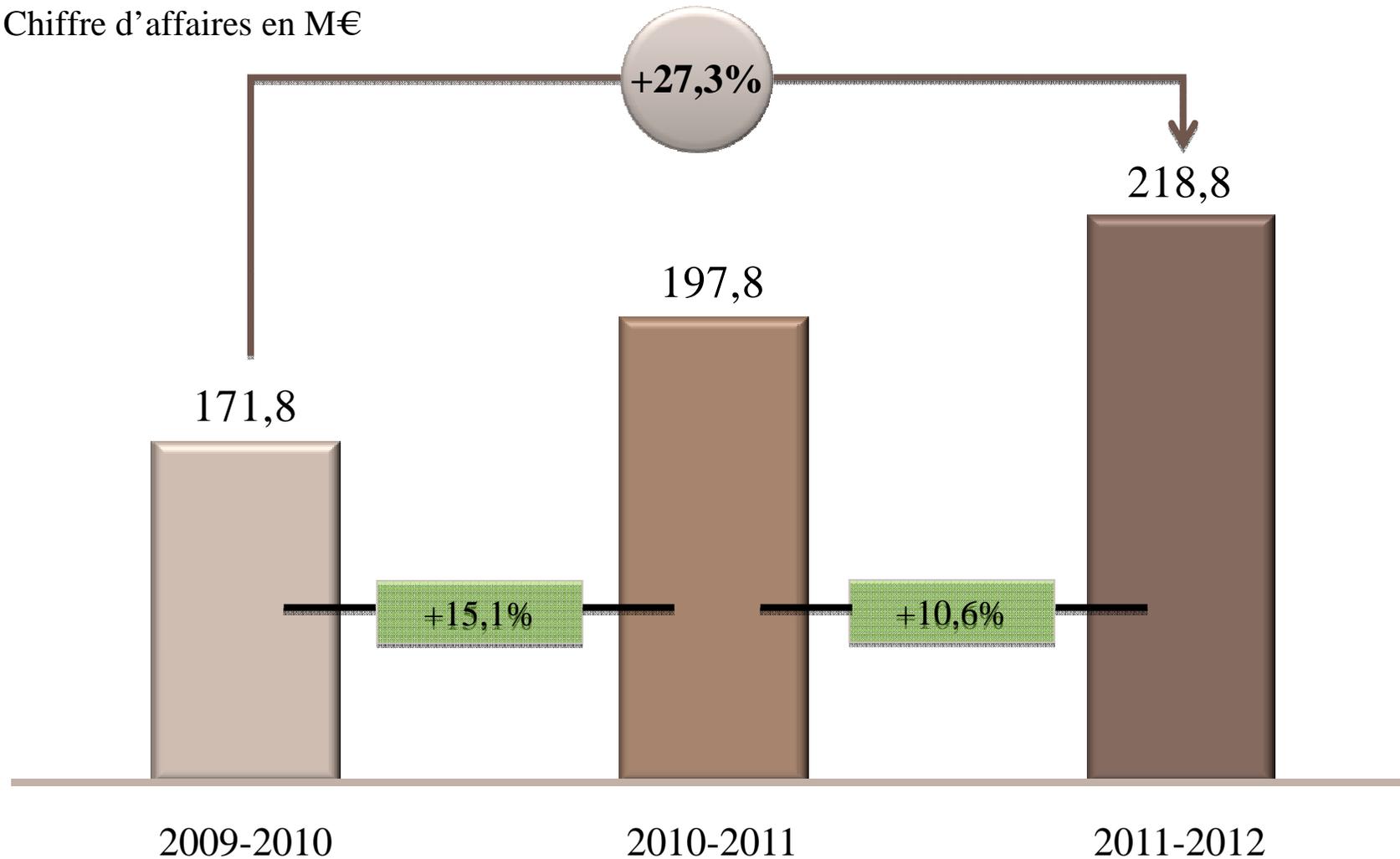
Des résultats conformes aux objectifs

En M€	31 mars 2011	31 mars 2012	<i>Variation</i>
Chiffre d'affaires	197,8	218,8	+10,6%
Résultat opérationnel	32,8	44,7	+36,5%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>16,6%</i>	<i>20,4%</i>	<i>+3,9pts</i>
Résultat net part du Groupe	14,8	21,7	+46,3%
Cash-Flow net (*)	+26,6	+17,8	-8,8

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

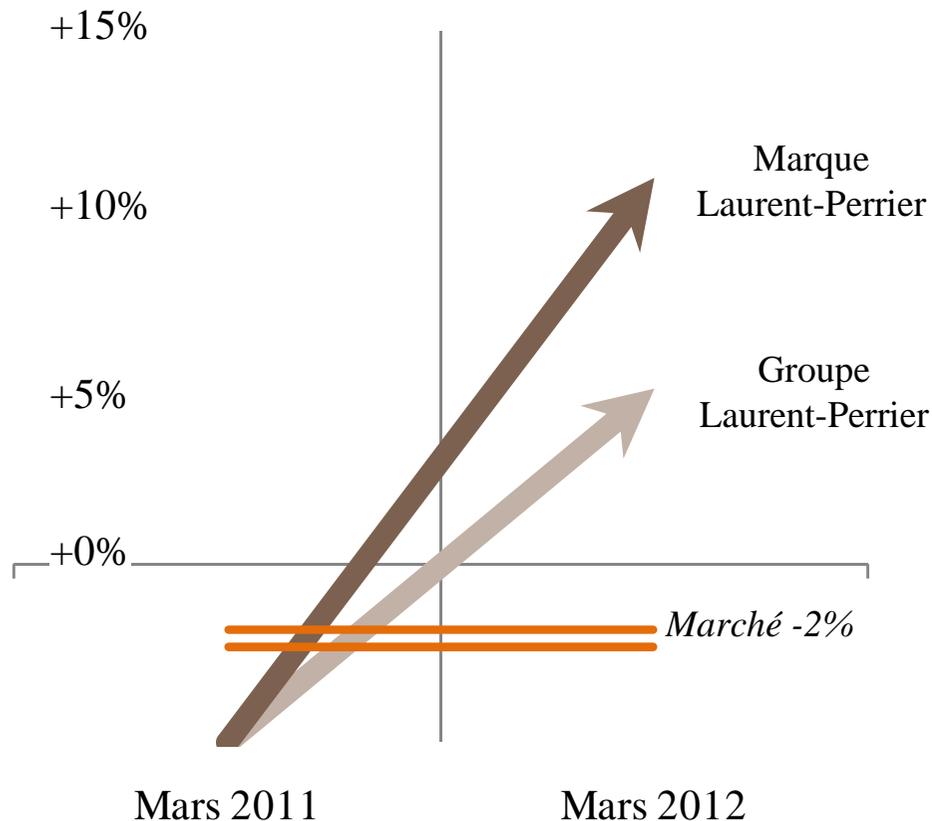
Le Groupe maintient son cap de croissance

Chiffre d'affaires en M€

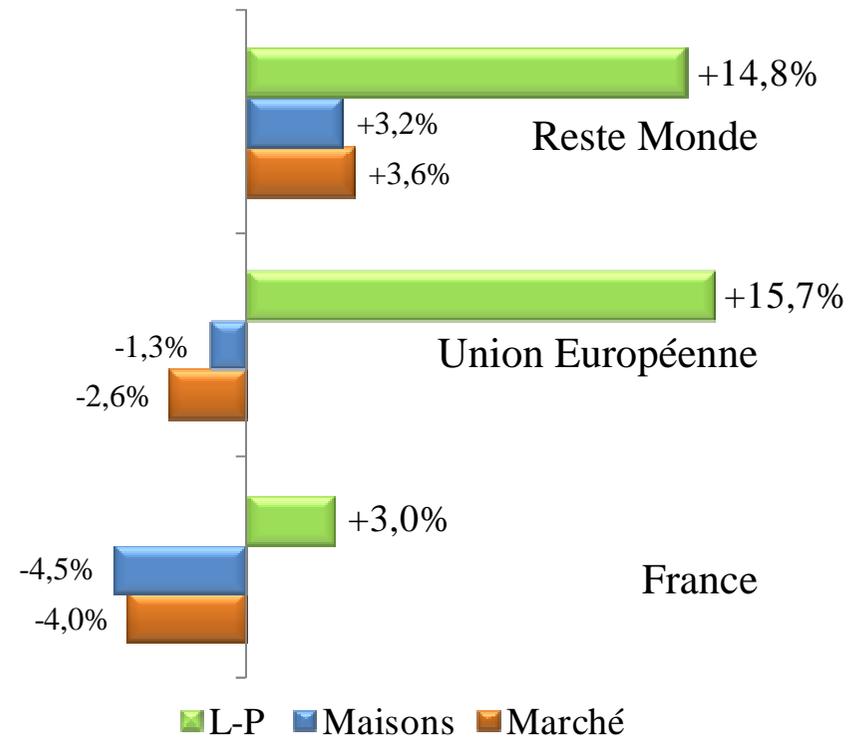


Le développement est soutenu par la marque Laurent-Perrier qui gagne des parts de marché

Croissance des expéditions
12 mois fin mars

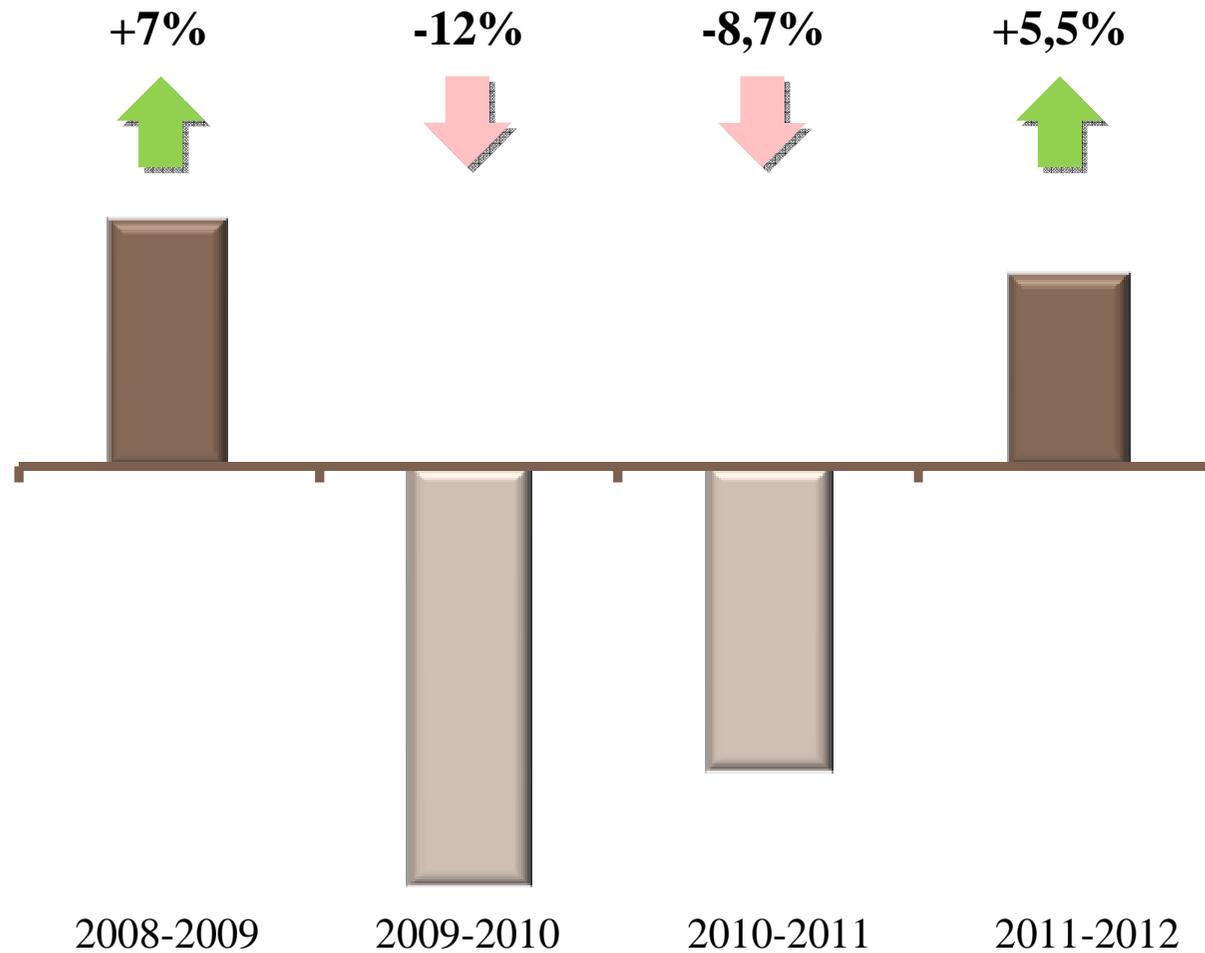


Variations des expéditions par destination
12 mois fin mars



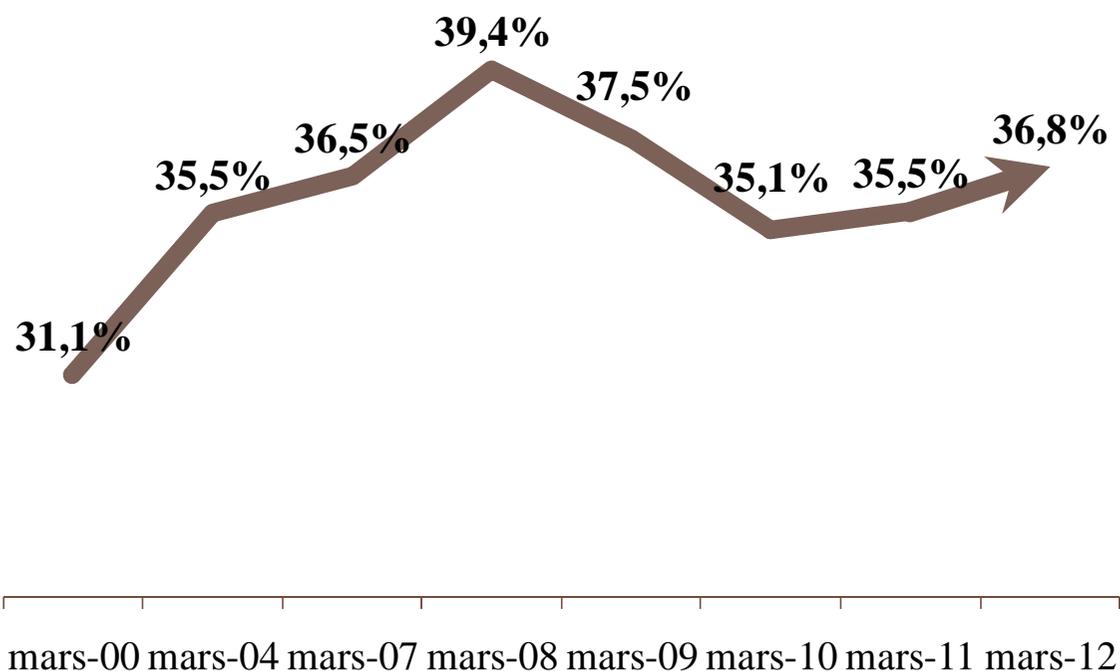
(source CIVC et Laurent-Perrier)

La croissance est bien valorisée par le retour à un effet prix/mix positif

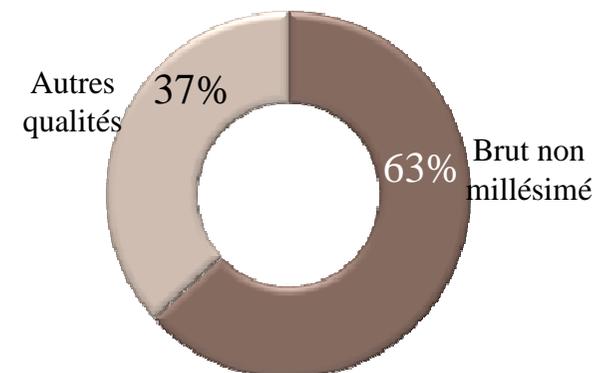


Le taux de haut de gamme progresse et est très significativement au-dessus de celui du marché

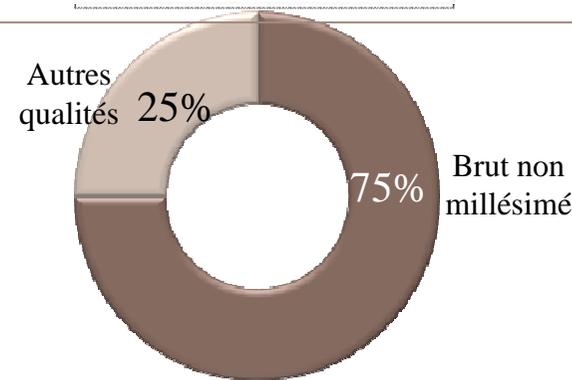
Taux de chiffres d'affaires HdG
Marque Laurent-Perrier



Répartition de ventes en valeur (2011)



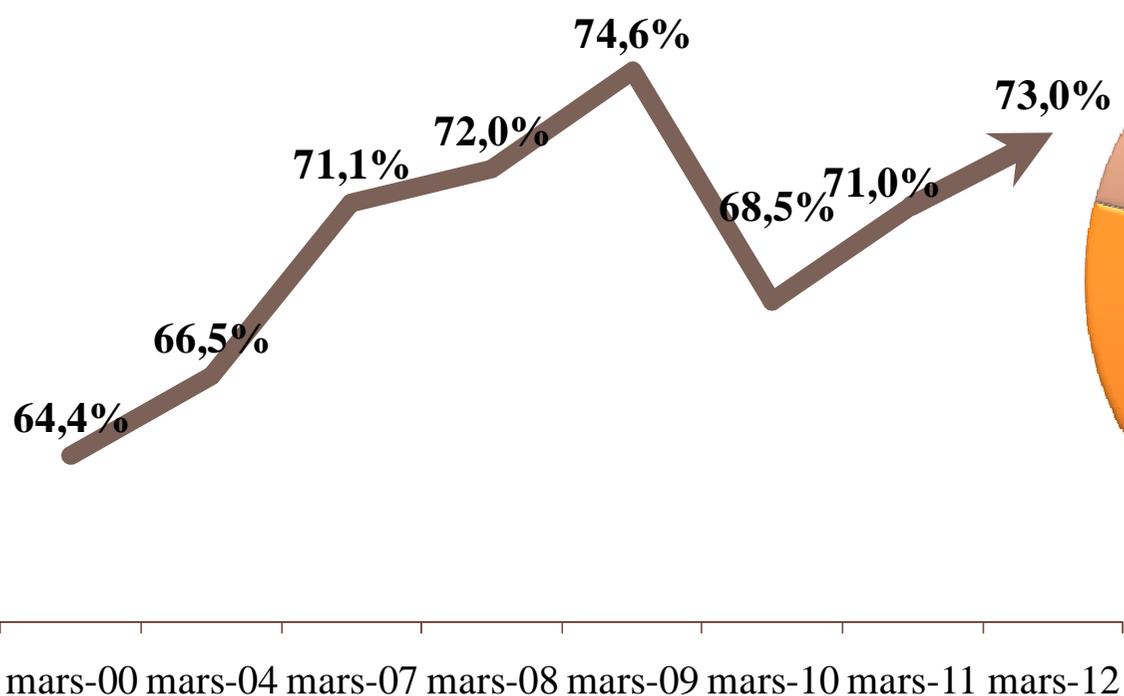
Marque Laurent-Perrier



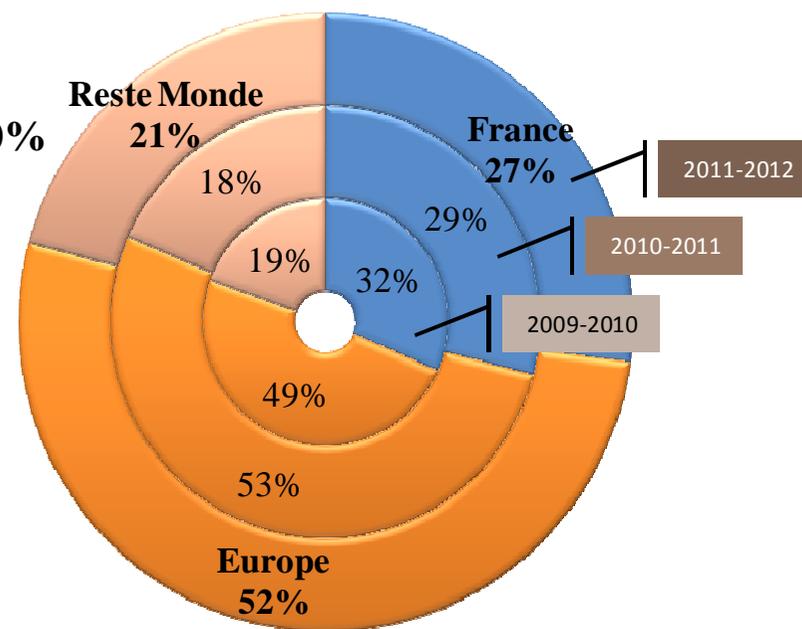
Marché (source CIVC)

La croissance des ventes hors d'Europe s'accélère

Taux de chiffres d'affaires Export
Marque Laurent-Perrier

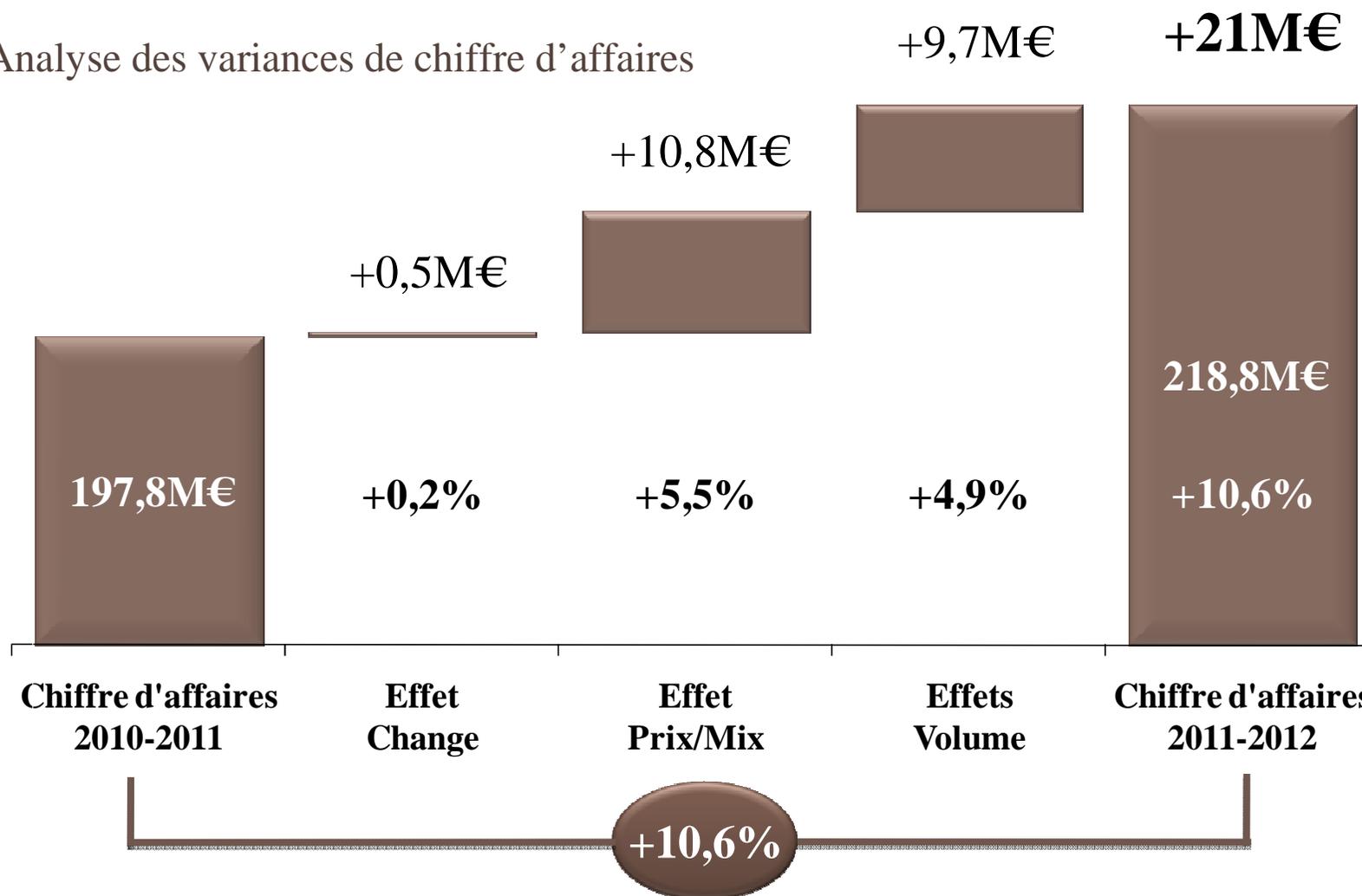


Répartition du chiffre d'affaires
Marque Laurent-Perrier

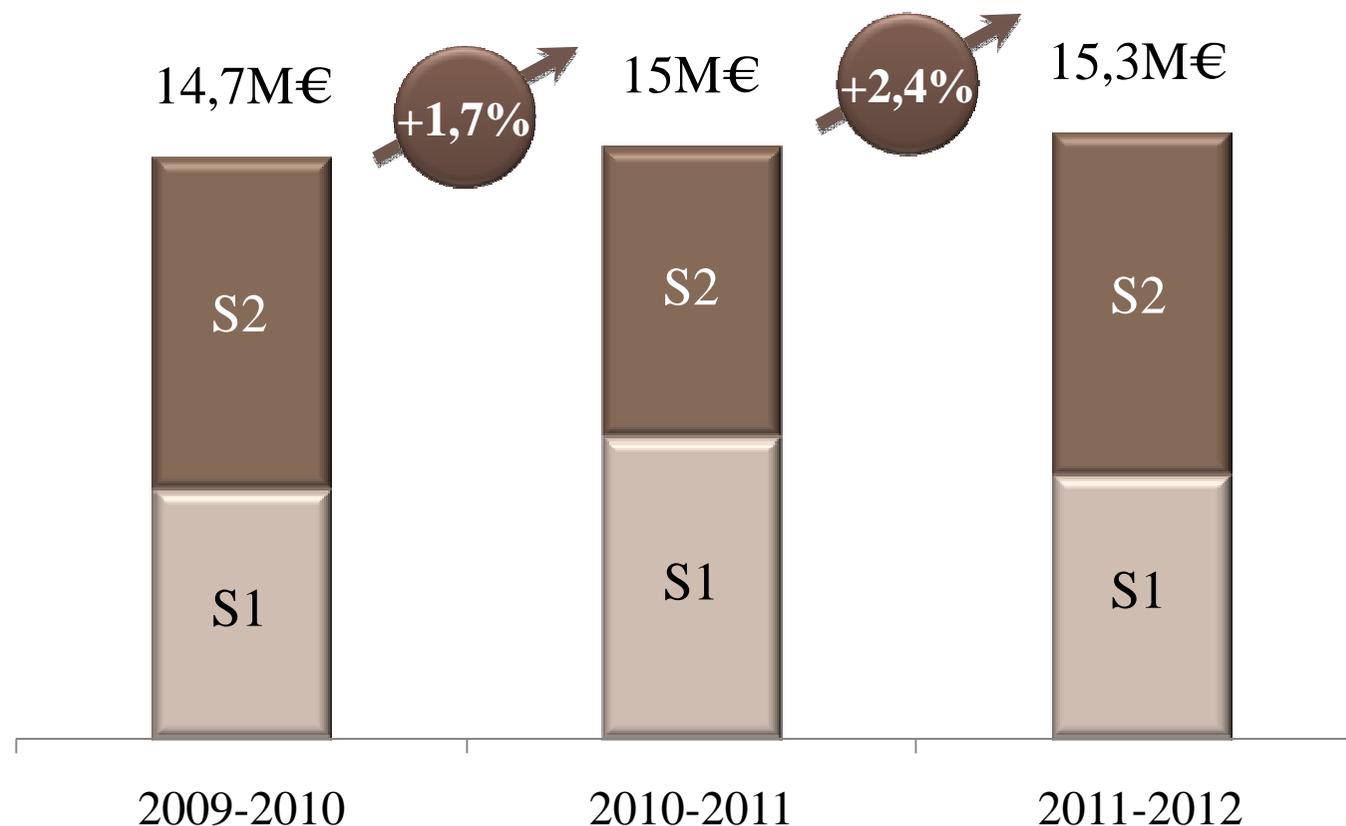


L'effet prix/mix contribue davantage que le volume à la croissance du chiffre d'affaires

Analyse des variances de chiffre d'affaires



En ligne avec la moyenne historique, les investissements en soutien de marque se sont renforcés au second semestre



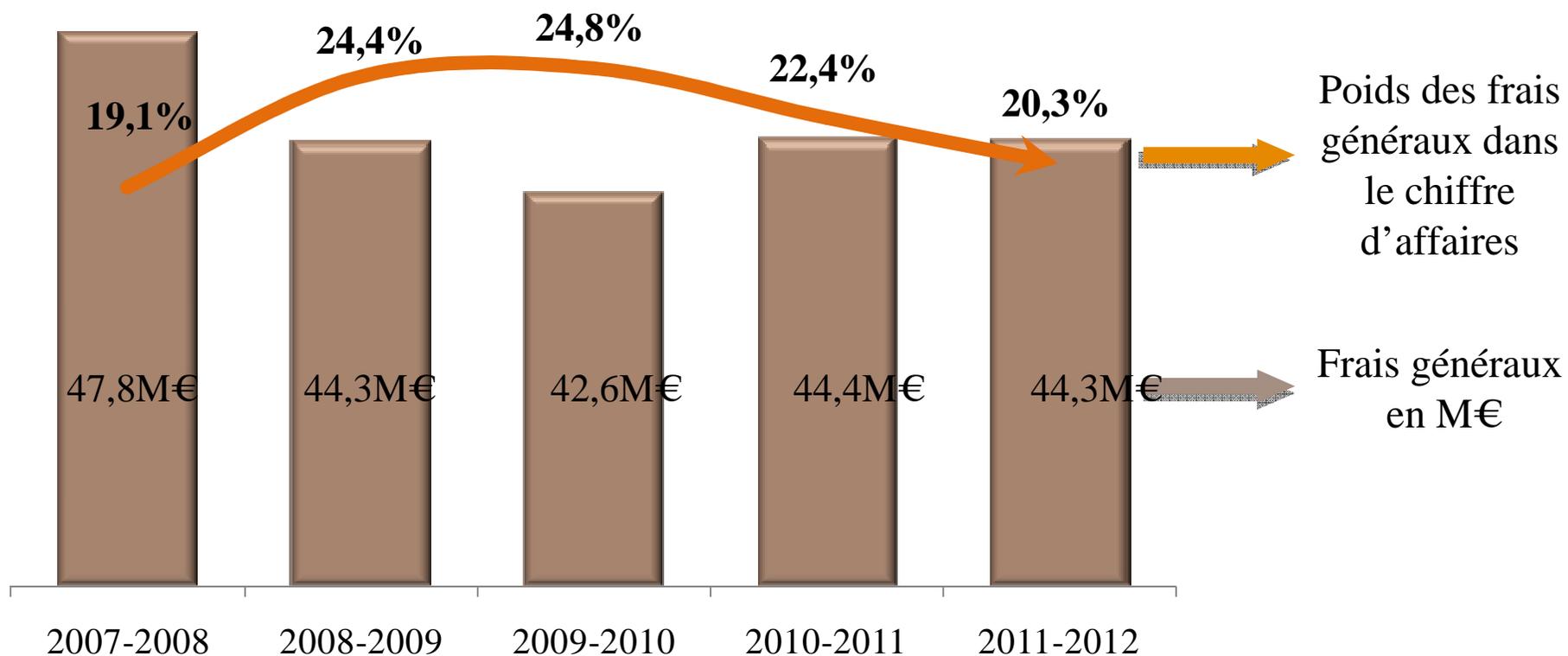
Coffret Rosé Eventail



Vitrine pour la cuvée Rosé

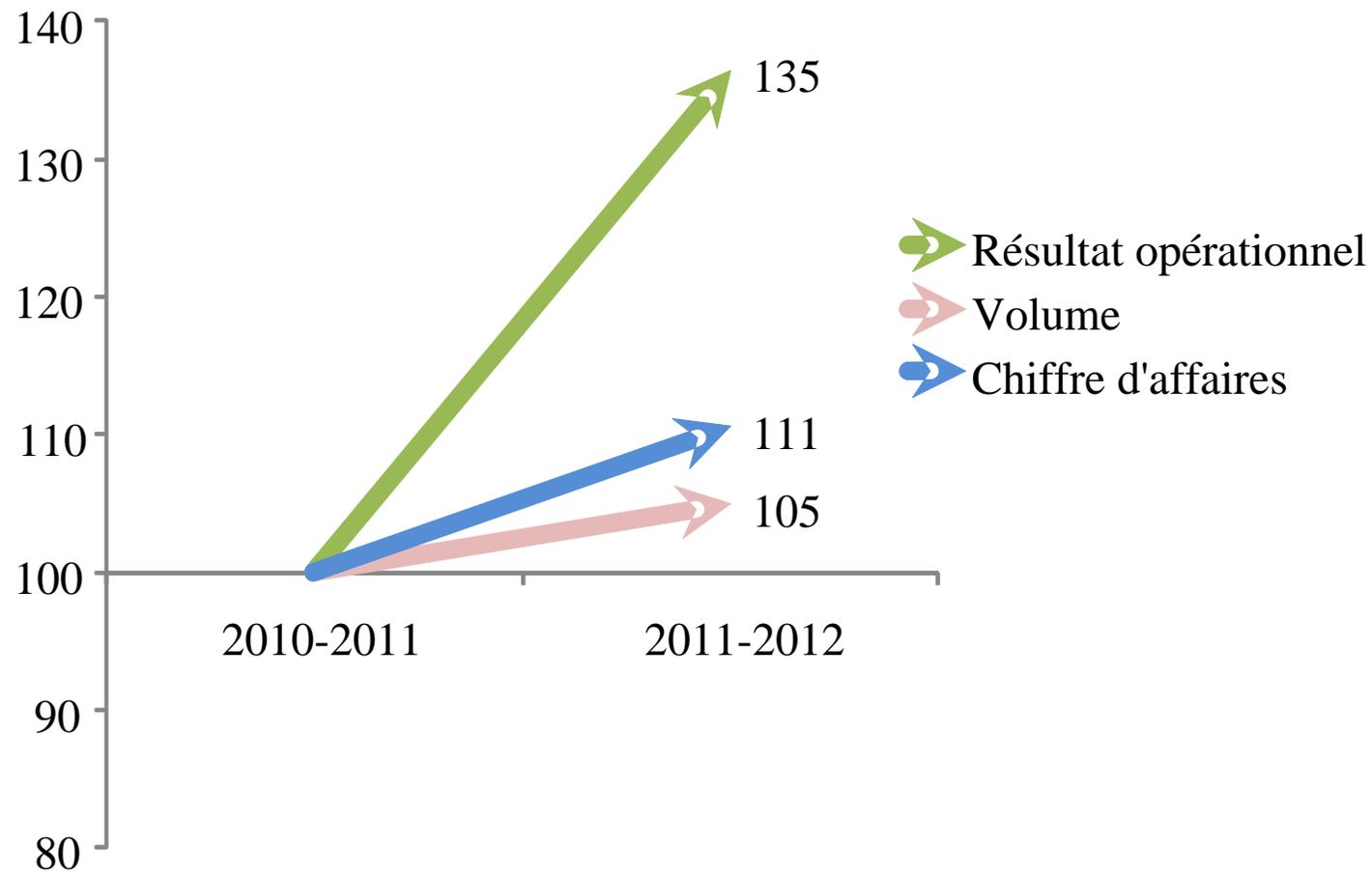


Le Groupe a poursuivi sa gestion rigoureuse des charges commerciales et administratives

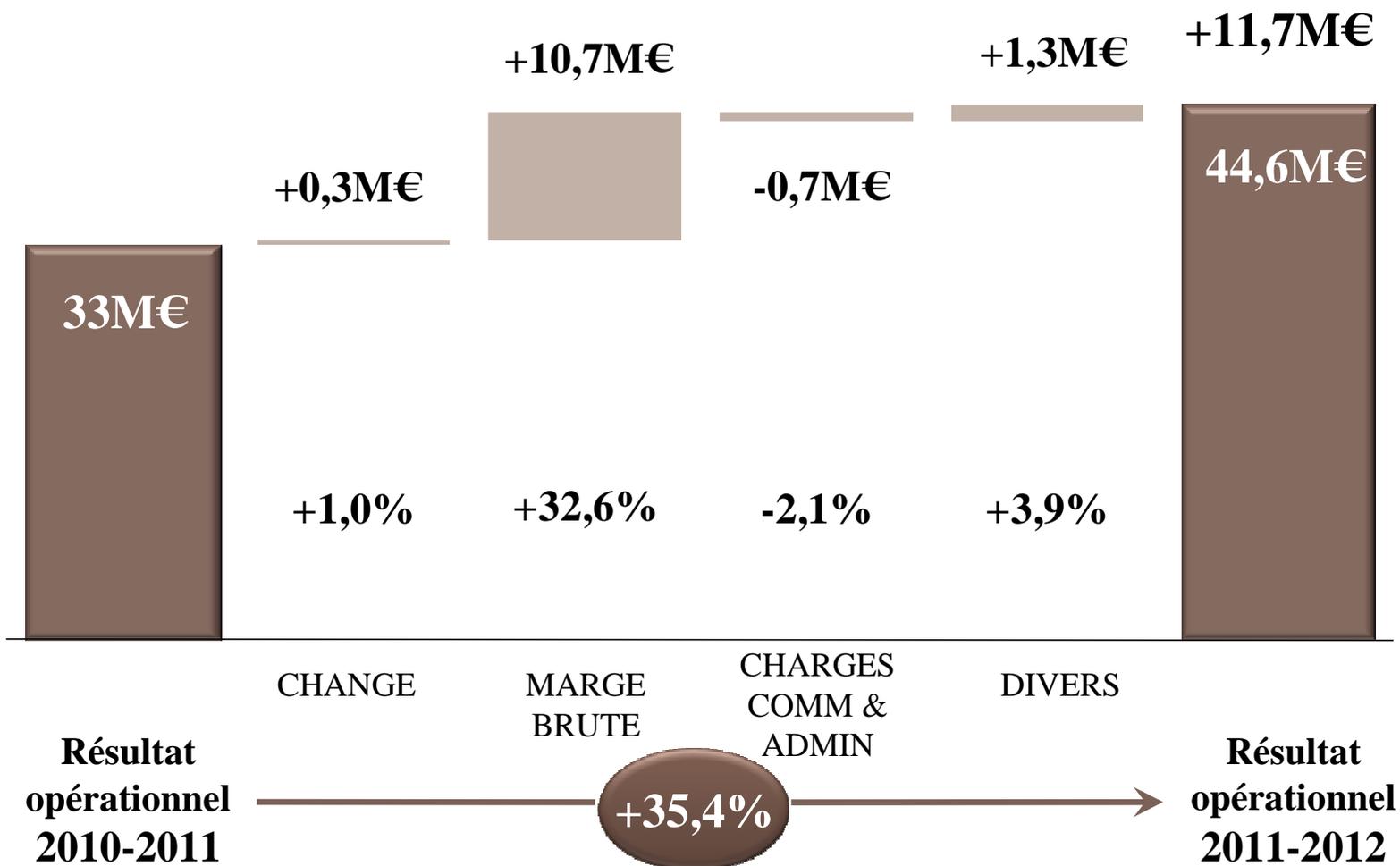


L'accélération de la croissance du résultat opérationnel illustre la stratégie de valeur

Résultats 2011-2012 vs 2010-2011 (base 100)

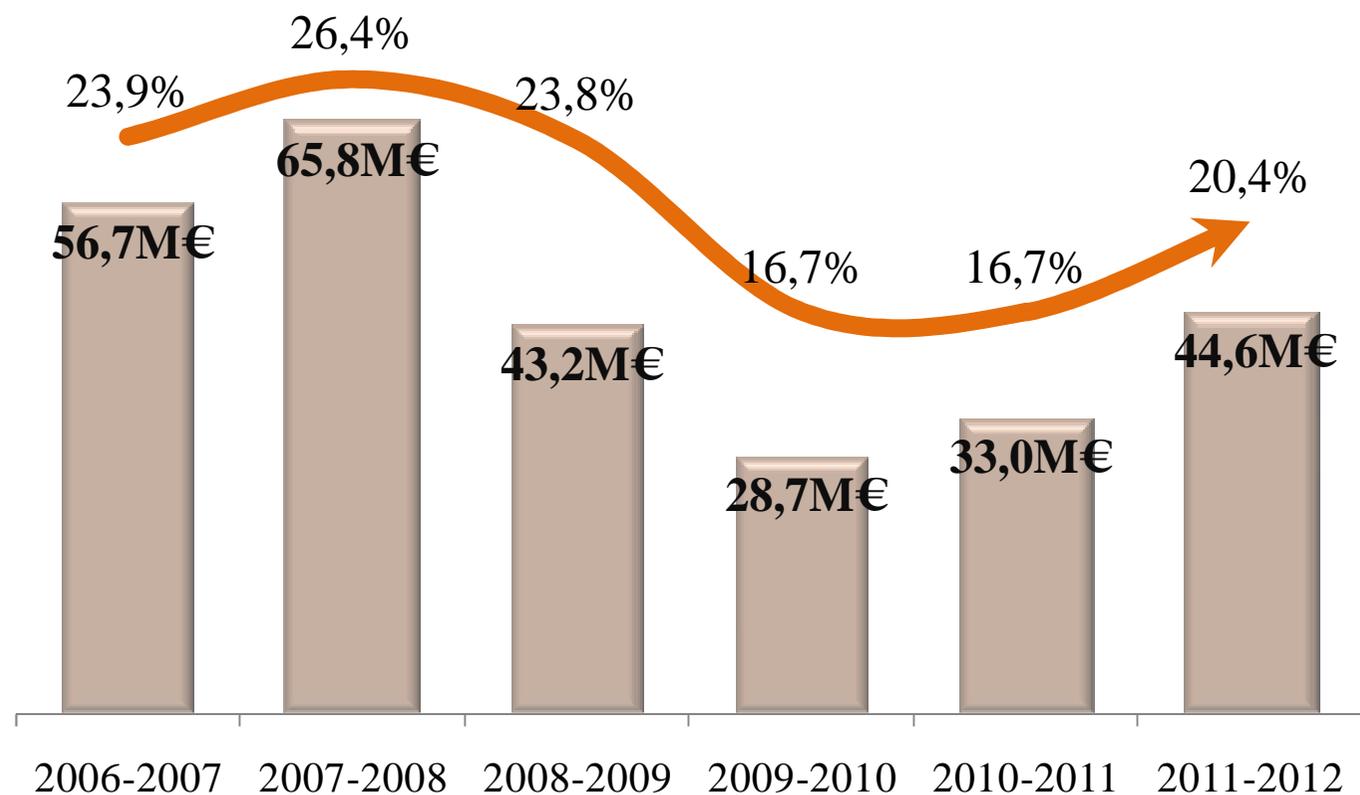


La croissance bien valorisée des ventes contribue majoritairement à la hausse du résultat



La marge opérationnelle passe à nouveau au-dessus de 20%

Résultat opérationnel et marge opérationnelle



Compte de résultat annuel

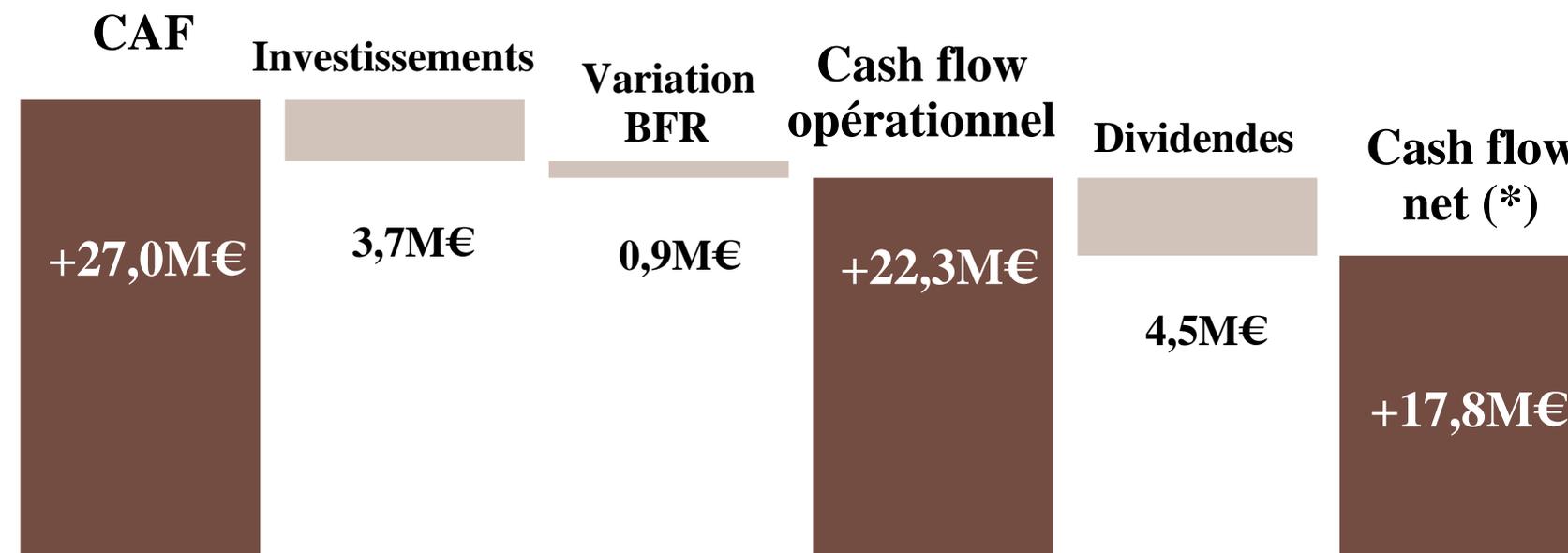
31 mars 2012

Groupe Laurent-Perrier	31 mars 2011	31 mars 2012	Variations
Volume	12,6	13,2	+4,9%
Chiffre d'affaires	197,8	218,8	+10,6%
Marge brute	90,4	103,1	+14,1%
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>45,7%</i>	<i>47,1%</i>	<i>+1,4pt</i>
Soutien de marque	-15,0	-15,3	+2,4%
Charges commerciales & admin.	-44,4	-44,3	-0,1%
Autres charges & produits	1,9	1,2	-39,5%
Résultat opérationnel	33,0	44,6	+35,4%
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>16,7%</i>	<i>20,4%</i>	<i>+3,7pts</i>
Résultat financier	-9,9	-10,4	+5,1%
Impôts	-8,2	-12,5	+51,7%
Résultat net part du groupe	14,8	21,7	+46,3%
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>7,5%</i>	<i>9,9%</i>	<i>+2,4pts</i>

Agenda

- Une croissance conforme à la stratégie de valeur
- **Solidité de la structure financière**
- Perspectives d'avenir

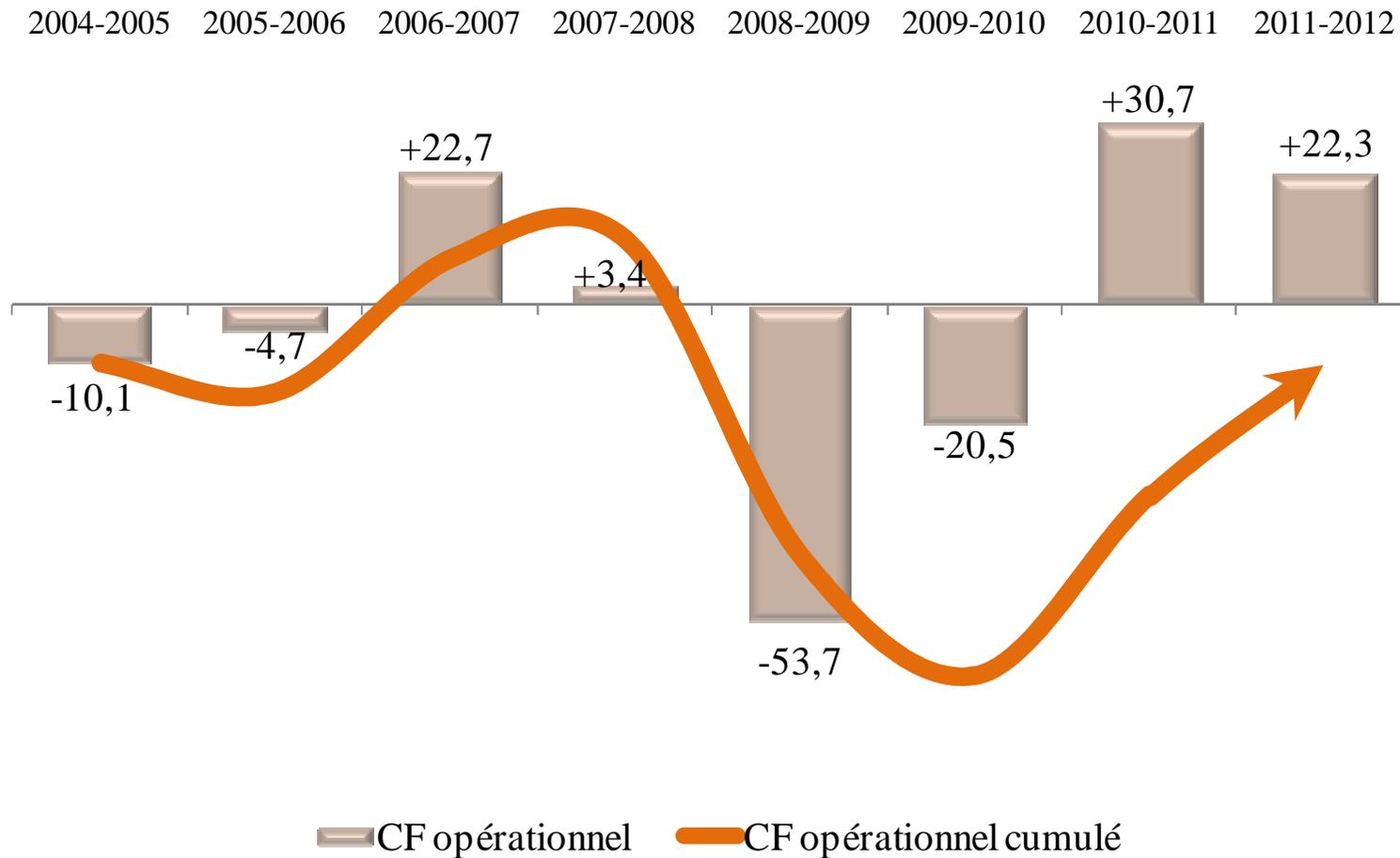
Le cash-flow est nettement positif malgré la hausse de 20% du rendement de la vendange 2011



(*) Avant vente (rachat) d'actions propres

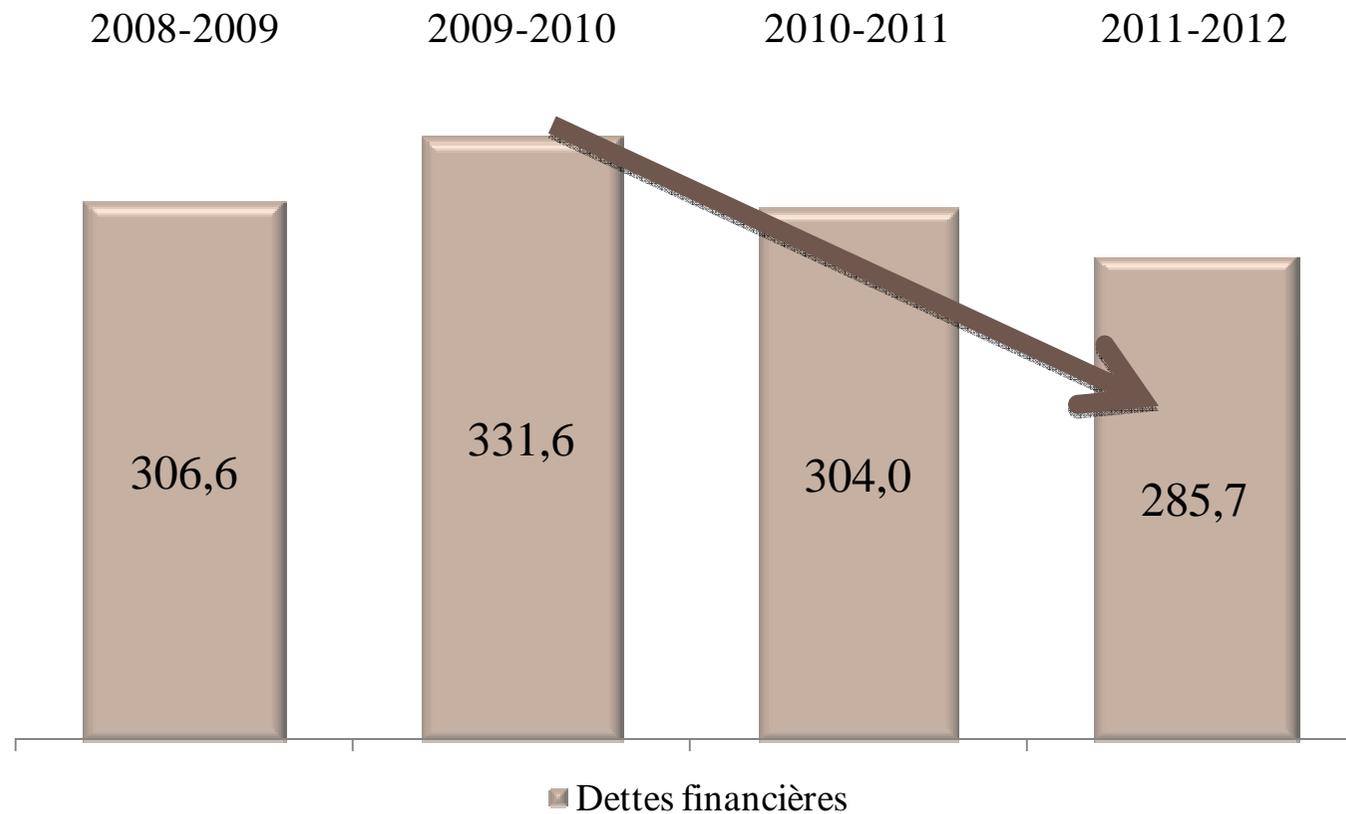
Le niveau de cash-flow opérationnel montre que le Groupe a su traverser la crise économique de 2008-2009

Cash-flow opérationnel en M€



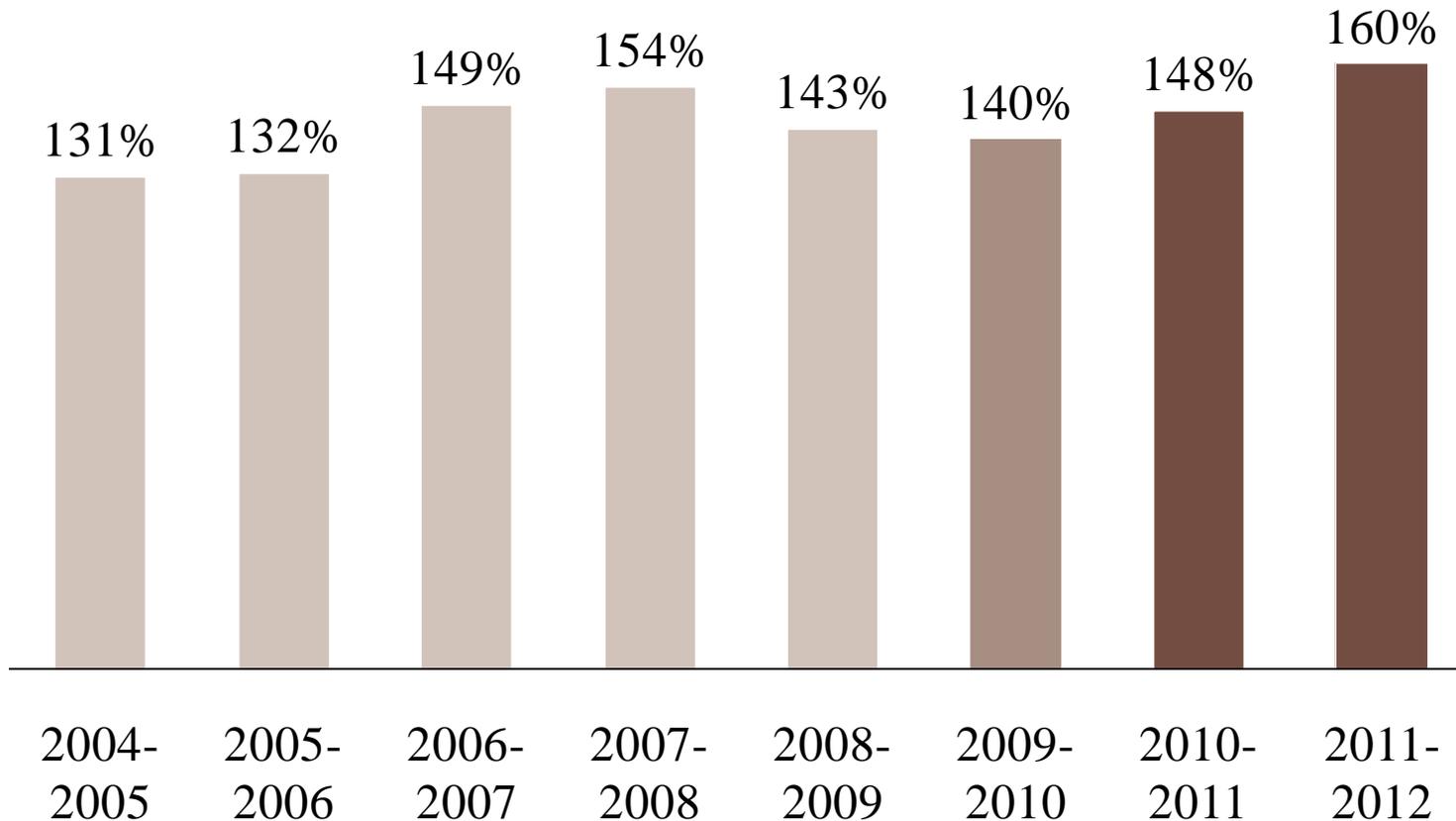
Le cash-flow positif a permis de réduire l'endettement de 14% en 2 ans

Dettes financières en M€



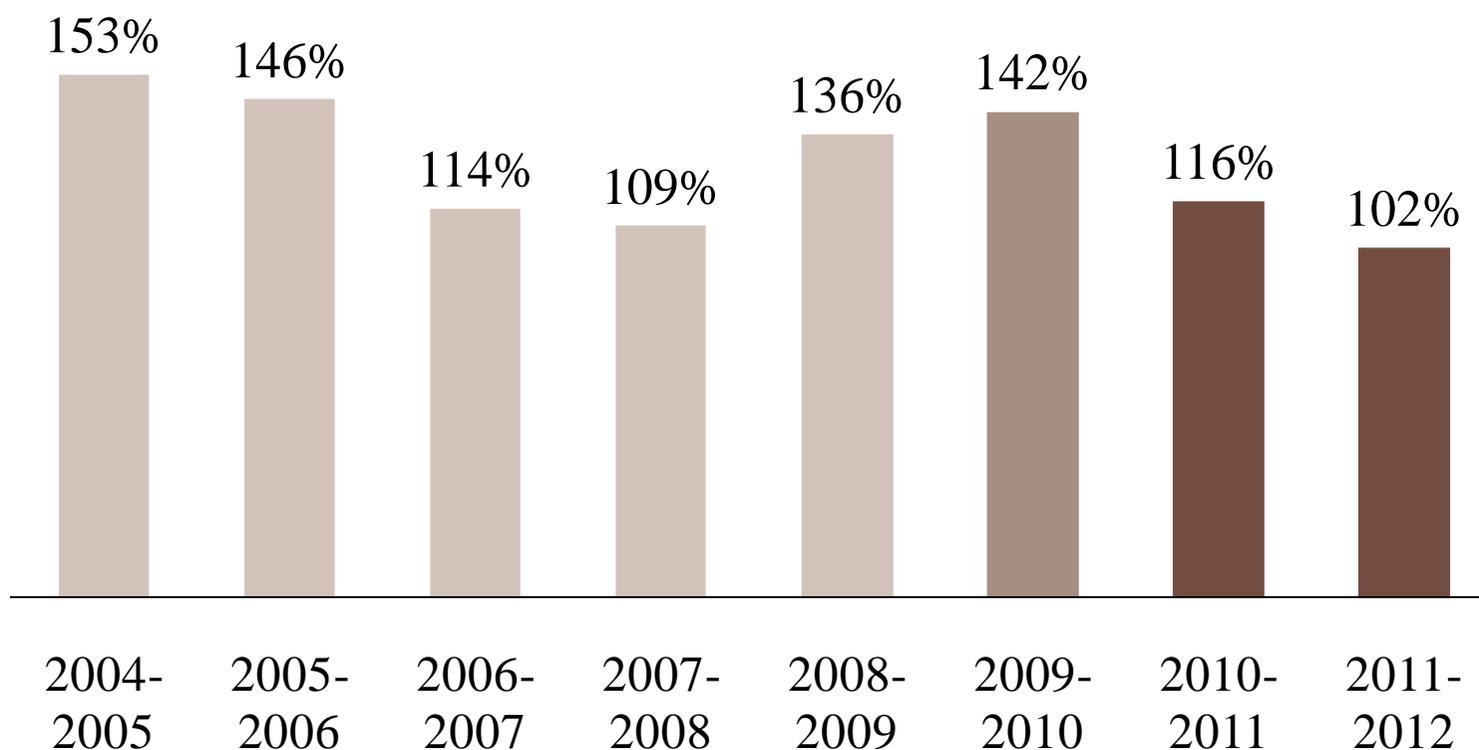
La valeur des stocks atteint un niveau historiquement élevé

Stocks/Endettement net à fin mars en %

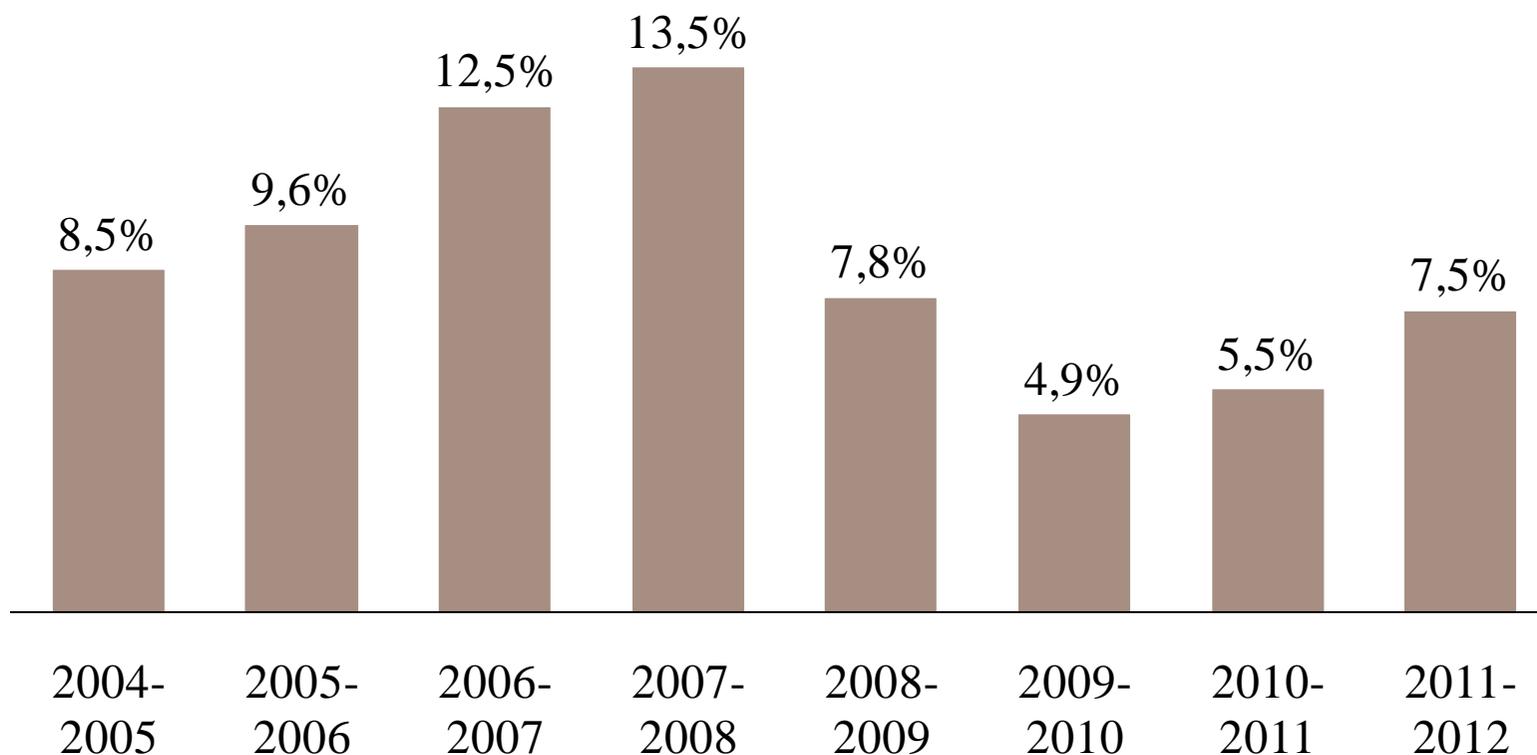


Le ratio de l'endettement sur les fonds propres est le plus bas depuis 2004-2005

Endettement net/fonds propres à fin mars en %



La stabilité des capitaux investis et la croissance du résultat permettent au ROCE de progresser de 2 points



ROCE = Résultat opérationnel / Capitaux investis après provision & passif impôts

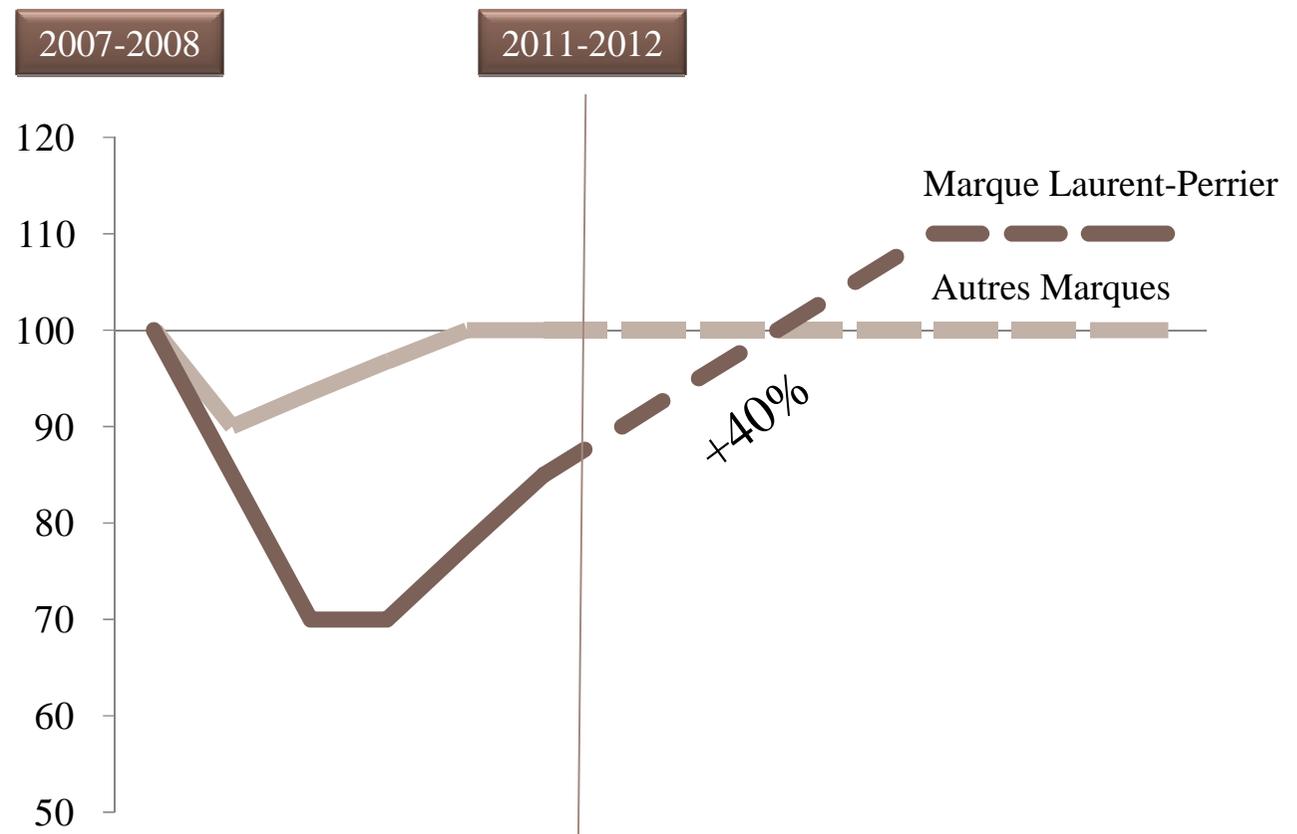
Agenda

- Une croissance conforme à la stratégie de valeur
- Solidité de la structure financière
- **Perspectives d'avenir**

La marque Laurent-Perrier garde un réel potentiel de croissance

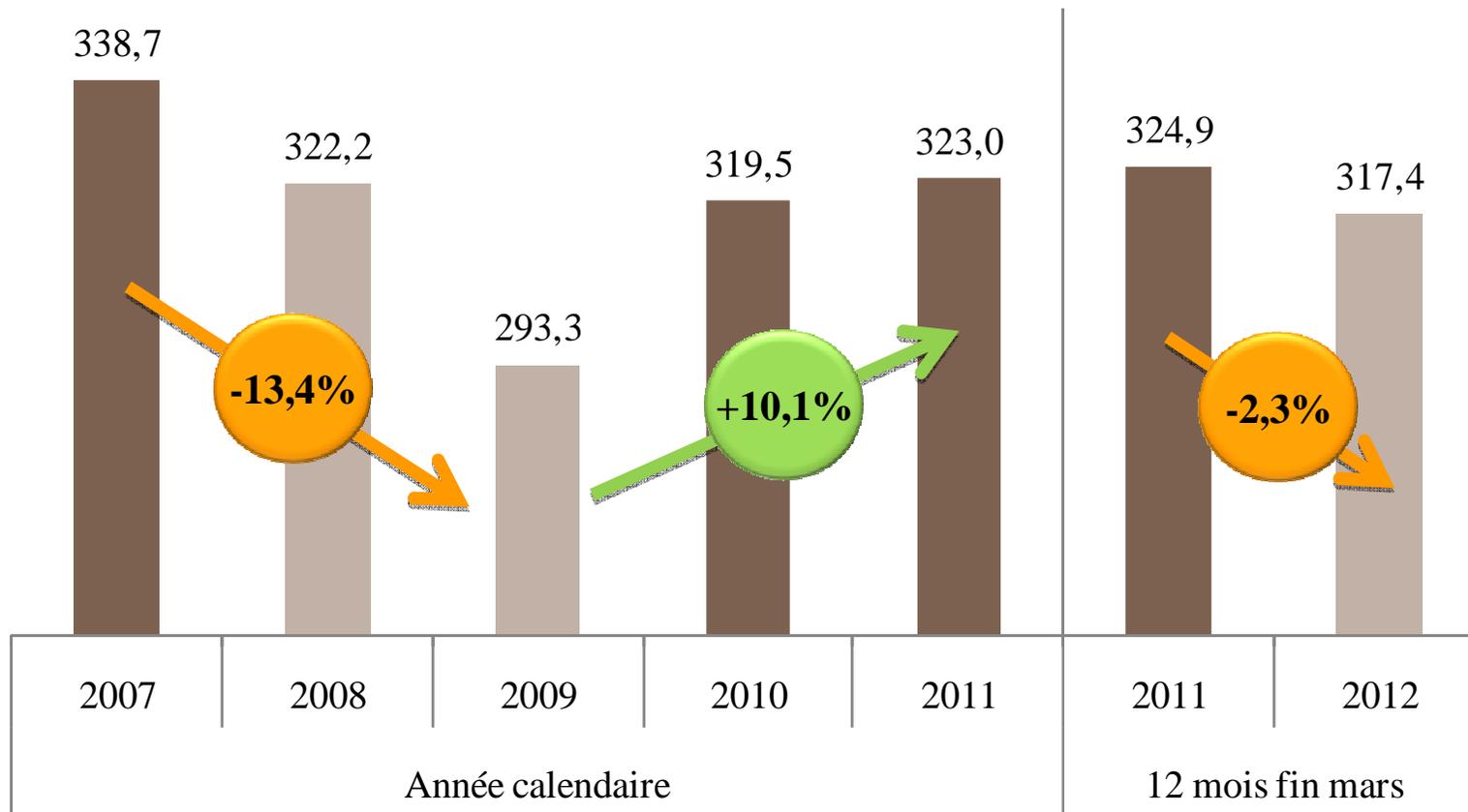
Volumes Groupe (base 100 2007-2008)

- La marque Laurent-Perrier doit représenter à terme 2/3 des volumes du Groupe
- Le portefeuille de marques renforce le positionnement du Groupe

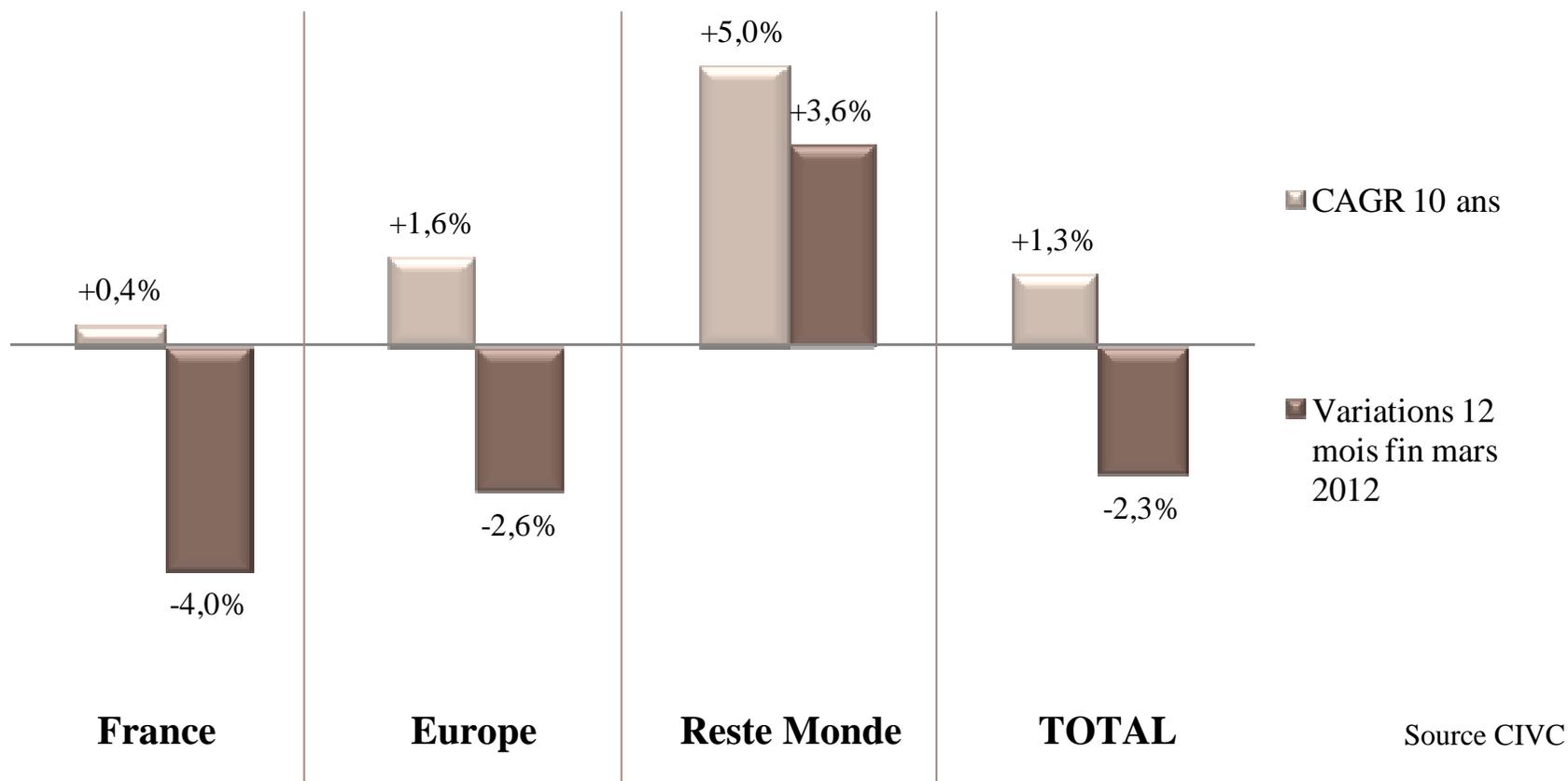


Les expéditions du marché baissent depuis 5 mois...

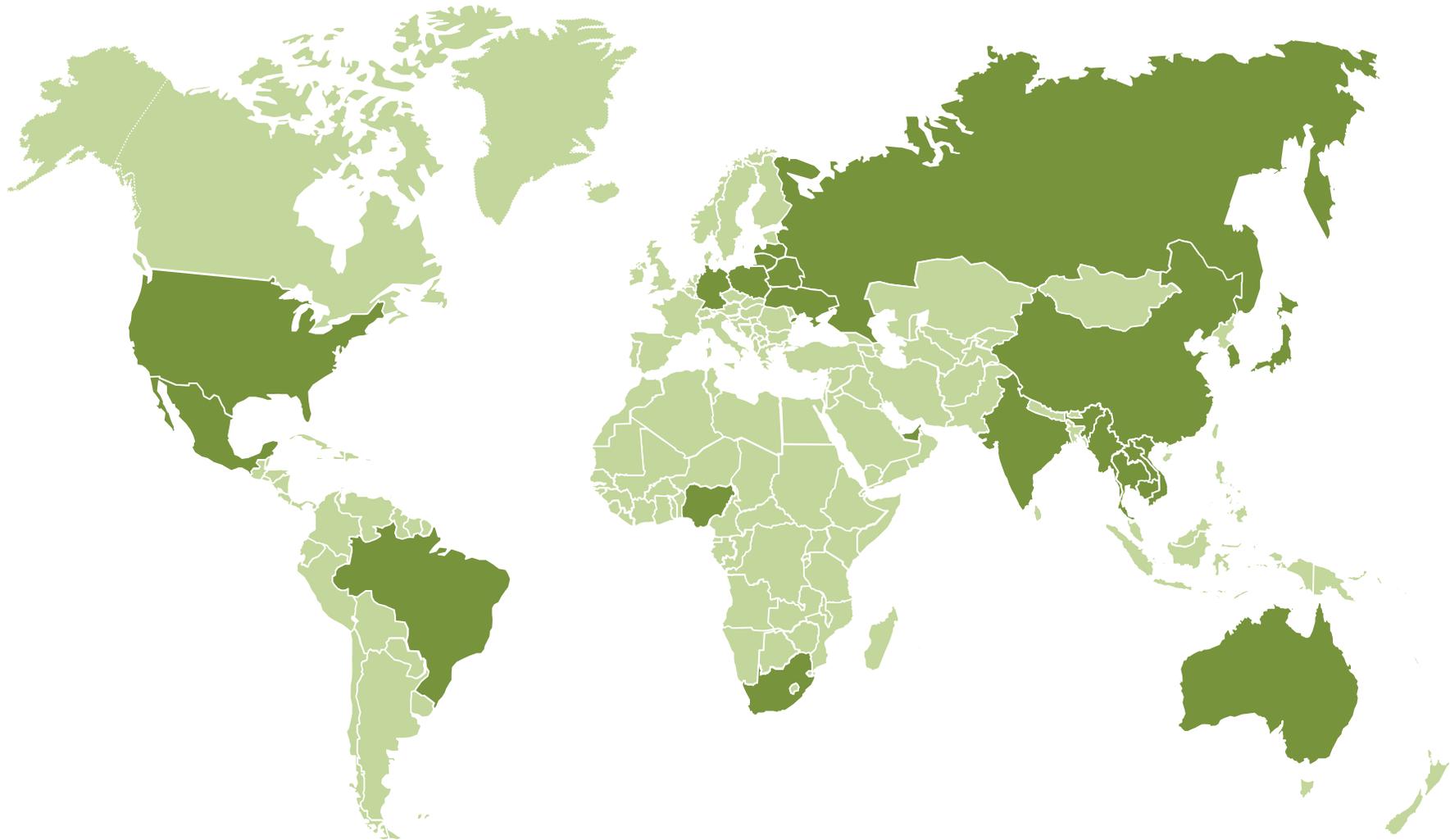
Expéditions du marché (en millions de bouteilles)



...à l'exception des marchés en dehors d'Europe, qui devraient rester les plus dynamiques



Ces marchés sont prioritaires pour le développement de la
marque Laurent-Perrier



Perspectives 2012-2013

- Un environnement incertain
- Poursuite du cycle de hausse des prix de vente
- Investissements en développement de marque nettement plus importants à l'occasion du Bicentenaire de la Maison
- La gestion du cash flow doit toujours rester une priorité

Les atouts de Laurent-Perrier

- Maîtrise de toute la chaîne d'élaboration du champagne
- Une marque aux valeurs fortes
- Une organisation commerciale internationale qui se renforce
- Le Bicentenaire de la Maison : un tremplin pour l'avenir

Maîtrise de toute la chaîne d'élaboration du champagne

- Un approvisionnement qualitatif et pérenne
- Continuité du savoir-faire et exigence de qualité à toute les étapes :
 - Vinification
 - Assemblage
 - Vieillessement et gestion du stock
- Un style de vin qui séduit les consommateurs et les professionnels

Une gamme très complète



Laurent-Perrier: une marque aux valeurs fortes



- Un grand vin de Champagne
- Un art de vivre épicurien

Indépendance d'esprit : Ultra Brut Laurent-Perrier



Elégance dans la simplicité : Laurent-Perrier Brut



Allure et Panache : Grand Siècle



Audace créatrice : Cuvée Rosé

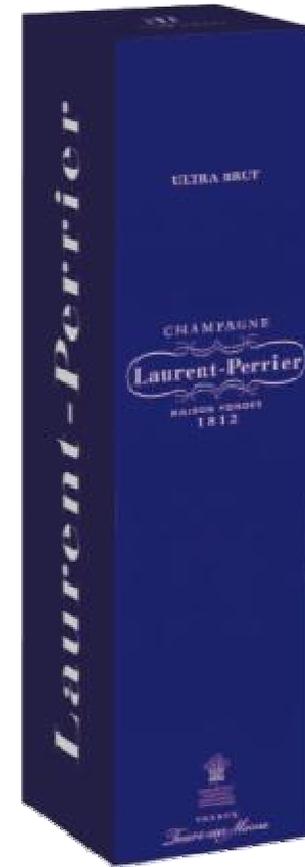


Des investissements qui valorisent la marque et les vins

Etui fraîcheur
Brut Laurent-Perrier



Nouvel étui
Laurent-Perrier Ultra Brut



Des investissements qui valorisent la marque et les vins

Chelsea Flower Show 2012



Coppet 2012 (Suisse)



« Jardins, Jardin » aux Tuileries

Une organisation commerciale internationale qui se renforce

- La plus grande équipe de vente uniquement dédiée au champagne
- Une structure qui se renforce pour profiter des marchés en croissance
 - ➔ Recrutement de Jordi Vinyals : directeur général commercial, développement de marque et communication
 - ➔ Renforcement des équipes aux Etats-Unis, en Allemagne, en Afrique
- Un travail permanent pour optimiser le réseau de distribution :
 - ➔ Chine et Hong-Kong : gérés comme un seul marché
 - ➔ Canada, Suède

Le Bicentenaire de Laurent-Perrier : un tremplin vers l'avenir

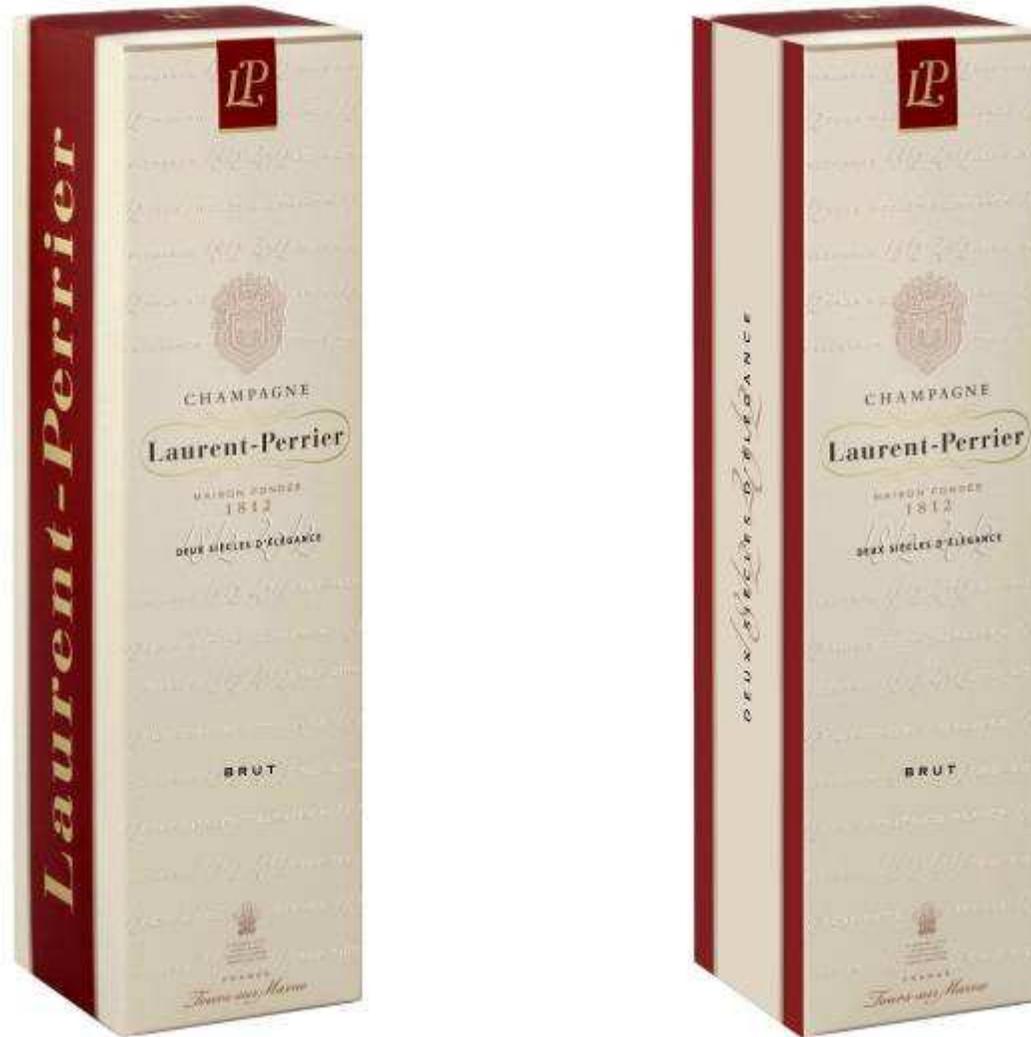
- L'opportunité de faire parler de Laurent-Perrier, de son savoir-faire et de la gamme de ses vins



Le Bicentenaire de Laurent-Perrier : un tremplin vers l'avenir que symbolise cette signature



Une signature déclinée sur l'étui Laurent-Perrier Brut



Le Bicentenaire de Laurent-Perrier : un tremplin vers l'avenir

- L'occasion d'avoir reçu à Tours-sur-Marne au mois de juin l'ensemble de nos partenaires : vignerons et clients, puis en juillet les actionnaires
- La rénovation du circuit de visites : vivre l'expérience Laurent-Perrier en Champagne reste la meilleure façon de parler de la marque
- Des événements qui s'échelonnent dans de nombreux pays jusqu'à la fin de l'année
- Lancement de l'Alexandra 2004 et des Réserves Grand Siècle



« Les Réserves Grand Siècle »
en magnum et jéroboam



Conclusion : confiance raisonnée dans l'avenir

- Le Groupe a démontré sa capacité à absorber la crise économique de 2008-2009
- Il s'appuie sur un positionnement homogène et créateur de valeur
- Il dispose d'une base de croissance solide et saine
- Il est prêt à relever les défis d'un monde en pleine mutation
 - Stocks qualitatifs
 - Organisation et infrastructure
 - Solidité financière

Collecte des questions écrites



Assemblée Générale 10 juillet 2012



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

Assemblée Générale 10 juillet 2012



Rapport du Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le contrôle interne

Ce rapport a été approuvé par le Conseil de Surveillance

Assemblée Générale 10 juillet 2012



Affectation du résultat

Proposition d'affectation du résultat

- Bénéfice de l'exercice : 3,65 M€
- Report à nouveau : 11,95 M€
- Solde disponible 15,60 M€

Dividende aux actionnaires : 5,90 M€

Nouveau montant du compte report à nouveau: 9,70 M€

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Dividende : 1 € par action

Mise en paiement : 19 juillet 2012

Assemblée Générale 10 juillet 2012

- Valeur des 48 708 actions propres 4,20 M€
- Une somme de 4 205 068,29 € correspondant à la valeur comptable des 48 708 actions propres détenues au 31 mars 2012 par la Société doit figurer au compte « réserve pour actions propres ».
- Cette réserve s'élève à ce jour à 6 981 937,88 €.

Assemblée Générale 10 juillet 2012



Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Autorisation d'une indemnité de départ conclue avec un membre du Directoire

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Examen des mandats

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Les mandats suivants sont arrivés à échéance :

Membres du Conseil de Surveillance :

- Jean-Louis Pereyre
- Ratification de la nomination de : Patrick Thomas

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Mandats des Commissaire aux comptes

Aucun mandat n'est arrivé à échéance

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Jetons de présence : 147 610 euros

Assemblée Générale 10 juillet 2012

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

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Ordre du jour extraordinaire

Assemblée Générale 10 juillet 2012

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

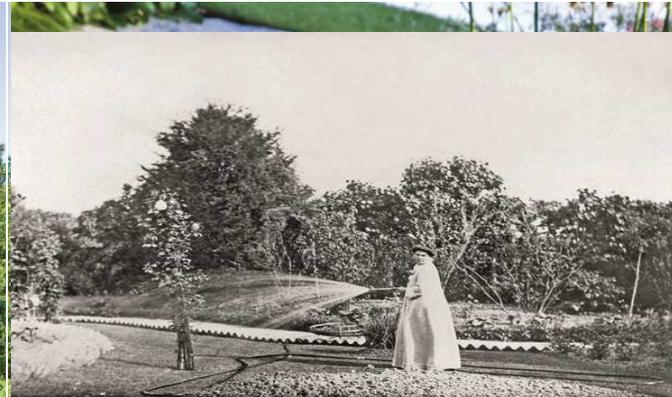
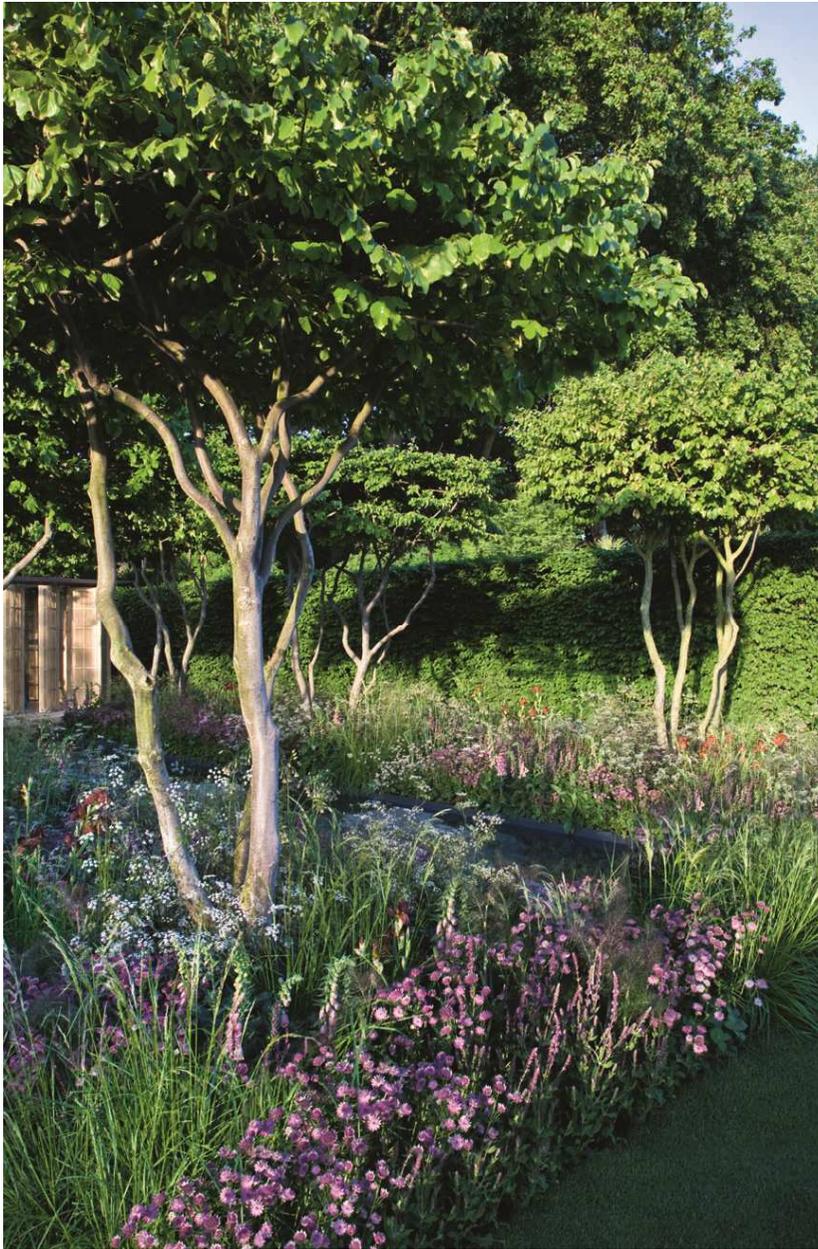
Assemblée Générale 10 juillet 2012

Autorisation et pouvoirs à conférer au
Directoire pour pouvoir utiliser les
autorisations d'augmentation de capital
visant les titres en période d'offres
publiques d'achat et/ou d'échange

Assemblée Générale 10 juillet 2012

Renouvellement de l'autorisation donnée au
Directoire en vue :

- d'attribuer aux bénéficiaires des actions gratuites
- de consentir des Options d'Achat d'action



*Mme Veuve Laurent-Perrier
dans son jardin à Tours-sur-Marne*



Assemblée Générale 10 juillet 2012



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 3 650 547,65 €
- Distribution d'un dividende :
1 € 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

Autorisation d'une indemnité contractuelle de départ conclue avec un membre du Directoire

9^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation du montant global des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance : 147 610 euros

10^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Renouvellement du mandat de membre du Conseil
de Surveillance de M. Jean-Louis Pereyre

11^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Ratification de la nomination de M. Patrick Thomas
en qualité de membre du Conseil de Surveillance

12^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

Approbation du nouveau programme de rachat d'actions avec un plafond de 130 € par action

13^{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

14^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Autorisation donnée au Directoire de pouvoir utiliser les autorisations d'augmentation de capital visant les titres en période d'offre publique d'achat et/ou d'échange

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 à donner au Directoire en vue d'attribuer
des actions gratuites

17^{ème} résolution

Compétence de l'Assemblée Générale extraordinaire

Pouvoirs



CHAMPAGNE



MAISON FONDÉE
1812

DEUX SIÈCLES D'ÉLÉGANCE
1812 2012

Assemblée Générale – 10 juillet 2012