

**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 2017**

**A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE**

<i>en millions d'euros (sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept 2017	30 sept 2016
Chiffre d'affaires	5.13	94,71	97,86
Coût des ventes		-46,89	-48,61
Marge brute		47,82	49,25
Autres produits d'exploitation nets	5.14	0,27	0,10
Charges commerciales		-21,98	-22,00
Charges administratives		-9,22	-8,47
Résultat opérationnel courant		16,89	18,88
Autres produits opérationnels	5.16	0,03	0,33
Autres charges opérationnelles	5.16	-0,01	-0,02
Résultat opérationnel		16,91	19,20
Produits financiers		0,12	0,09
Coût de la dette financière nette		-3,54	-3,11
Autres charges financières		-1,24	-0,32
Résultat financier	5.17	-4,67	-3,34
Impôt sur le résultat	5.18	-4,30	-5,47
Quote-part de résultat dans les entreprises associées			-0,01
Résultat net		7,94	10,38
Dont attribuable :			
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,08	0,06
- au Groupe		7,86	10,32
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)		1,33	1,75
Nombre d'actions en circulation		5 903 794	5 902 672
Résultat net, part du Groupe par actions après dilution (en euros)		1,33	1,75
Nombre d'actions diluées		5 912 401	5 910 864

**Résultat global consolidé**

*(en millions d'euros)*

Bénéfice de la période	7,94	10,38
<i>Eléments non recyclables en compte de résultat :</i>		
Réévaluation des terres à vignes		
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0,13	-1,23
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus	<u>-0,04</u>	<u>0,42</u>
	0,09	-0,81
<i>Eléments destinés à être recyclés en compte de résultat :</i>		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0,55	-0,33
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus	<u>-0,16</u>	<u>0,11</u>
	0,39	-0,22
Ecart de conversion	-0,30	-0,50
Total des autres éléments du résultat global	0,18	-1,53
Total des gains et pertes reconnus pour la période	8,12	8,85
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,08	0,06
Dont attribuable au Groupe	8,04	8,79

*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 2017	31 mars 2017
<b>ACTIF</b>			
<i>Goodwill</i>	5.1	25,99	26,00
Immobilisations incorporelles	5.2	4,84	5,27
Immobilisations corporelles	5.3	217,27	217,52
Participation dans les entreprises associées		0,09	0,09
Actifs financiers non courants	5.4	3,85	3,74
Actif d'impôt différé		0,99	1,27
<b>Actifs non courants</b>		<b>253,03</b>	<b>253,88</b>
Stocks et en-cours	5.5	582,81	507,76
Créances clients	5.6	54,35	43,96
Autres actifs	5.7	9,31	16,93
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.11	58,10	36,58
<b>Actifs courants</b>		<b>704,57</b>	<b>605,23</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>957,62</b>	<b>859,11</b>
<hr/>			
<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2017	31 mars 2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	5.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		55,93	55,93
Autres réserves		283,15	265,43
Ecart de conversion		-1,78	-1,48
Résultat part du groupe		7,86	23,22
<b>Total des capitaux propres attribuables au Groupe</b>		<b>390,49</b>	<b>388,43</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2,87	2,82
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>393,36</b>	<b>391,26</b>
<b>PASSIF</b>			
Provisions pour risques et charges	5.9	16,69	16,21
Dettes financières non courantes	5.11	351,03	296,72
Autres dettes non courantes	5.12	2,85	2,98
Passifs d'impôt différé		29,30	28,88
<b>Passifs non courants</b>		<b>399,87</b>	<b>344,79</b>
Dettes financières courantes	5.11	4,00	11,09
Fournisseurs		126,74	79,84
Dettes fiscales et sociales		11,93	14,40
Autre dettes		21,73	17,73
<b>Passifs courants</b>		<b>164,40</b>	<b>123,06</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>564,26</b>	<b>467,85</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>957,62</b>	<b>859,11</b>

*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 2017	30 sept 2016
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	7,94	10,40
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3,90	2,75
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	1,13	0,21
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,21	0,00
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	0,00	0,01
(Plus) Moins-values de cession, nettes d'impôt	-0,02	-0,03
<b>Capacité d'autofinancement après impôt</b>	<b>13,17</b>	<b>13,34</b>
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	4,30	5,47
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt</b>	<b>17,47</b>	<b>18,81</b>
Impôt payé	-3,51	-7,59
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- Stocks et encours	-75,05	-70,22
- Créances clients	-10,78	-5,38
- Fournisseurs	46,95	40,14
- Autres créances et autres dettes	5,97	4,32
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-18,94</b>	<b>-19,92</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-2,80	-8,20
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,03	0,03
Variation nette des autres immobilisations financières	-0,10	-0,04
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	0,00	0,00
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-2,87</b>	<b>-8,21</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes payés	-6,20	-6,20
Contribution reçue des minoritaires	0,00	0,00
Dividendes versés aux minoritaires	-0,04	-0,02
Vente (Achat) d'actions propres	0,22	-0,03
Subvention reçue	0,00	0,03
Emission d'emprunts	150,25	0,29
Remboursement d'emprunts	-101,10	-10,77
Frais d'émission d'emprunts	-2,69	0,00
Variation des comptes-courants d'associés	2,68	4,09
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>43,12</b>	<b>-12,62</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)</b>	<b>21,32</b>	<b>-40,74</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	36,03	54,94
Effet de la variation des taux de change	-0,33	-0,54
<b>TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE</b>	<b>57,02</b>	<b>13,64</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	58,10	16,65
Découverts bancaires	-1,09	-3,01
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>57,02</b>	<b>13,64</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	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
<i>(en millions d'euros)</i>									
1er avril 2016	22,59	22,74	55,93	-8,15	274,77	-1,04	366,83	2,68	369,50
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres					-1,03	-0,50	-1,53		-1,53
Résultat 30/9/2016					10,32		10,32	0,06	10,38
Total des charges et produits comptabilisés					9,29	-0,50	8,79	0,06	8,85
Vente (Achat) d'actions propres				-0,03			-0,03		-0,03
Charges liées aux plans d'options									
Dividendes versés					-6,23		-6,23	-0,05	-6,28
Autres variations					0,03		0,03		0,03
30 sept 2016	22,59	22,74	55,93	-8,18	277,86	-1,54	369,40	2,69	372,09
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

## Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### 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<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 21 novembre 2017.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES

#### 2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2017 (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 2017. 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 2017 et inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 16 juin 2017.

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](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 2017 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2017 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2017.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2017 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 2017 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 2017/2018

Les comptes consolidés ne tiennent pas compte des nouvelles normes adoptées par l'Union Européenne et applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- Norme IFRS 9 « Instruments financiers »
- Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

L'impact de ces normes est en cours d'analyse par le Groupe qui ne s'attend pas à des impacts significatifs sur ses comptes.

### 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 2017.

## 4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Néant

## 5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

### 5.1 Goodwill

(en millions d'euros)	Année d'acquisition	30 sept 17 net	31 mars 17 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
<b>Total</b>		<b>25,99</b>	<b>25,99</b>

### 5.2 Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles par catégorie d'immobilisation s'analyse de la façon suivante :

<b>Valeurs brutes</b> (en millions d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2017	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2017
Marques	3,29				3,29
Logiciels	5,72		-0,14	0,07	5,65
Autres	0,90	0,03		-0,02	0,91
<b>Total</b>	<b>9,92</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,14</b>	<b>0,05</b>	<b>9,86</b>

  

<b>Amortissements</b> (en millions d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2017	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2017
Logiciels	4,57	0,47	-0,13		4,91
Autres	0,08	0,02			0,10
<b>Total</b>	<b>4,66</b>	<b>0,49</b>	<b>-0,13</b>		<b>5,02</b>

  

<b>Valeur nette</b>	<b>5,27</b>				<b>4,84</b>
---------------------	-------------	--	--	--	-------------

### 5.3 Immobilisations corporelles

<b>Valeurs brutes</b> (en millions d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2017	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2017
Terrains	151,06	0,08	0,00	0,56	151,70
Aménagements fonciers	6,86	0,00	0,00	0,00	6,86
Constructions	68,21	0,00	0,00	0,05	68,26
Inst.techn. Mat. et Outillages	63,35	0,40	-0,06	3,87	67,56
Autres immobilisations corp.	3,83	0,10	-0,05	-0,05	3,83
Immobilisations en cours	7,95	2,07	0,00	-4,56	5,46
<b>Total</b>	<b>301,26</b>	<b>2,65</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,13</b>	<b>303,66</b>

  

<b>Amortissements et provisions</b> (en millions d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2017	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2017
Terrains	0,22	0,01	0,00	0,00	0,23
Aménagements fonciers	4,81	0,08	0,00	0,00	4,89
Constructions	29,28	1,21	0,00	-0,01	30,48
Inst.techn. Mat. et Outillages	45,33	1,38	-0,06	-0,02	46,64
Autres immobilisations corp.	4,10	0,12	-0,05	-0,02	4,15
<b>Total</b>	<b>83,74</b>	<b>2,80</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,04</b>	<b>86,38</b>

  

<b>Valeur nette</b>	<b>217,52</b>				<b>217,27</b>
---------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 2016, telle que publiée en 2017, a été jugée non significative, les valeurs retenues au 31 mars 2017 ont été maintenues.

#### 5.4 Actifs financiers non courants

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 sept 2017		31 mars 2017	
	Brut	Provisions	Net	Net
Titres non consolidés	0,01		0,01	
Prêts	3,11		2,98	
Autres	0,73		0,75	
<b>Total</b>	<b>3,85</b>		<b>3,74</b>	

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 1,46% (1,61% au 31 mars 2017), s'ils sont sans intérêts.

#### 5.5 Stocks et encours

(en millions d'euros)	30 sept 2017			31 mars 2017	
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Marchandises et produits finis	376,78		376,78		402,87
Matières premières et produits en cours	206,04	-0,01	206,03		104,89
<b>Total</b>	<b>582,81</b>	<b>-0,01</b>	<b>582,81</b>		<b>507,76</b>

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 2017-2018	1er semestre 2016-2017
Mise à la valeur de marché des vendanges	3,52	3,01
Effet de la sortie des stocks	-1,48	-1,37
Incidence sur le coût des ventes de l'exercice	2,04	1,64
Incidence sur la valeur des stocks à la clôture	13,56	13,33

#### 5.6 Créances clients

(en millions d'euros)	30 sept 2017			31 mars 2017	
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients	55,12	-0,77	54,35		43,96
<b>Total</b>	<b>55,12</b>	<b>-0,77</b>	<b>54,35</b>		<b>43,96</b>

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 2017	31 mars 2017
Etat- créances de TVA	3,26	9,63
Etat - Acomptes IS	2,28	2,61
Charges constatées d'avance	0,35	1,56
Divers	3,42	3,13
<b>Total</b>	<b>9,31</b>	<b>16,92</b>

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

## 5.8 Capitaux propres

### Capital social

	30 sept 2017	31 mars 2017
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	41 473	44 445

### Dividendes

Les dividendes versés au cours de l'exercice 2017-2018 ont été de 1,05 € par action et de 1,05 € par action pour l'exercice précédent.

### 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° 13	18.03.2008	19.03.2012	18.03.2018	98,98 €	33 200
Plan n° 14	02.04.2009	01.04.2013	01.04.2019	41,00 €	19 050

Conformément à la norme IFRS 2, seuls les plans postérieurs au 7 novembre 2002 ont été valorisés. Compte tenu de l'étalement sur la période d'acquisition des droits, la charge au 30 septembre 2017 est nulle.

### Actions propres

L'assemblée générale du 12 juillet 2017 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 2017/2018, le nombre d'actions propres a diminué de 2 972 actions pour s'établir au 30 septembre 2017 à 41 473 actions propres détenues par le Groupe.

Cette variation a eu un effet positif sur les capitaux propres pour un montant de 216 milliers d'euros selon le détail ci-dessous :

	<i>(en milliers d'euros)</i>
- Variation de la valeur brute des actions propres	189
- Plus-values de cessions imputées sur les capitaux propres	<u>27</u>
Variation nette des actions propres	216

### 5.9 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 1er avril 2017	Dotations	Utilisées	Autres mouvements	Au 30 sept 2017
Nature des provisions					
Engagements vis-à-vis du personnel	14,55	0,55	-0,46	-0,13	14,50
Provisions médailles du travail	0,02	0,00	-0,01		0,02
Autres provisions	1,64	0,55	-0,02		2,17
	16,21	1,11	-0,49	-0,13	16,69

Les autres provisions sont essentiellement constituées par des provisions pour risques sociaux.

### 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 2017 sont les suivantes :

- ✓ Départ volontaire du salarié
- ✓ taux d'actualisation : 1,45% pour les indemnités de fin de carrière et le régime de retraite sur-complémentaire (contre 1,39% au 31 mars 2017) et 1,85% pour les mutuelles (contre 1,79% au 31 mars 2017)
- ✓ 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	8%	3%	2%

- ✓ table de mortalité : TH et TF 00.02

- Par ailleurs, le Groupe a souscrit un contrat de retraite sur-complémentaire à prestations définies au profit de ses cadres supérieurs. Ce contrat assure une rente annuelle brute de 15% du salaire

des 12 mois précédant le départ en retraite. Les droits ne sont acquis qu'après la liquidation de la retraite de base. Ce plan constitue un régime à prestations définies au sens de la norme IAS 19 R. Il fait l'objet d'un financement spécifique sans recours, confié à un organisme extérieur.

- 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 2017	14,55
Charge de la période	0,55
Prestations versées	(0,41)
Cotisations versées	(0,05)
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(0,13)
Ecart de conversion	
Au 30 septembre 2017	14,50

### 5.11 Dettes financières courantes et non courantes

Au cours de la période, le Groupe Laurent-Perrier a finalisé le réaménagement de sa structure financière en renégociant sa dette à des conditions favorables. Laurent-Perrier a souhaité se donner les moyens de poursuivre sa croissance et d'améliorer sa compétitivité financière dans un contexte de marché favorable, tout en garantissant son indépendance.

Le Groupe a élargi sa structure financière en la portant à 554 millions d'euros de disponibilités. Après avoir redéfini les conditions du crédit de vieillissement, de nouveaux financements ont été mis en place structurés autour d'une ligne de Capex de 70 millions d'euros et d'une ligne de crédit renouvelable de 85 millions d'euros.

La plupart des emprunts existants ont été refinancés par l'émission d'un placement privé de 100 millions d'euros ayant une maturité de 7 à 10 ans.

La dette financière nette s'établit ainsi :

(en millions d'euros)

	30 sept 2017	31 mars 2017
Dettes financières non courantes	351,03	296,72
Dettes financières courantes	4,00	11,09
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>355,02</b>	<b>307,81</b>
Dettes financières brutes	355,02	307,81
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-58,10	-36,58
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>296,92</b>	<b>271,23</b>

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 2017	31 mars 2017
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque)	116,12	134,81
Taux variable swapé	114,00	149,00
Taux fixe	124,91	24,00
<b>Total</b>	<b>355,02</b>	<b>307,81</b>

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 01/10/16 au 30/09/17	275,00	230,00	114,0	116,00
du 01/10/17 au 30/09/18	275,00		94,0	
du 01/10/18 au 30/09/19	275,00		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 0,21 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 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	
	2017	2016
Chiffre d'affaires (par localisation des clients)		
France	29,53	31,33
Europe	40,49	44,70
Autres pays du monde	24,69	21,83
Total consolidé	94,71	97,86

(en millions d'euros)	Au 30 sept 2017   Au 30 sept 2016	
	Actifs non courants au bilan *	
France	252,23	249,34
Europe	0,75	0,84
Autres et éliminations	0,05	0,10
Total consolidé	253,03	250,28

\* 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	
	2017	2016
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services	0,06	0,03
Produits de change sur opérations d'exploitation	0,70	0,22
Pertes de change sur opérations d'exploitation	-0,48	-0,15
Autres produits d'exploitation nets	0,27	0,10

#### 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	
	2017	2016
Coûts des ventes	5,47	5,78
Charges commerciales	7,08	7,21
Charges administratives	4,21	4,40
Total	16,76	17,40

### 5.16 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2017	2016
<b>Autres produits opérationnels</b>		
Cessions immobilisations	0,03	0,03
Autres produits (dont subventions d'exploitation)	0,00	0,30
<b>Total</b>	<b>0,03</b>	<b>0,33</b>
<b>Autres charges opérationnelles</b>		
Valeurs résiduelles des immobilisations cédées	-0,01	-0,01
Autres charges	0,00	-0,01
<b>Total</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,02</b>

### 5.17 Résultat financier

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2017	2016
Coût de la dette financière brute	4,07	3,13
Produits de la trésorerie	-0,65	-0,12
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>3,43</b>	<b>3,01</b>
Instruments financiers (part inefficace)	1,13	0,21
Autres, nets	0,12	0,10
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>1,24</b>	<b>0,32</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>4,67</b>	<b>3,33</b>
<b>Eléments comptabilisés directement dans les capitaux propres</b>		
Ecart de conversion	-0,30	-0,50

Du fait des taux variables négatifs et de la restructuration de la dette, certains instruments dérivés ont fait l'objet de tests d'efficacité à la comptabilité de couverture non satisfaisants. En application de la norme, la juste valeur de ces produits a été passée en charge financière pour -1,05 M€. Cette juste valeur fera l'objet d'une reprise en produits au cours de la durée de vie résiduelle de ces produits. Les instruments financiers précédemment déqualifiés ont fait l'objet d'une reprise de quote-part de juste valeur par le résultat financier pour un montant de -161 k€.

### 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 2017 est de 28,92% identique à celui utilisé au 31 mars 2017.

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

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2017	2016
Impôts courants	3,80	4,09
Impôts différés	0,50	1,38
<b>Total</b>	<b>4,30</b>	<b>5,47</b>
Résultat avant impôt	12,24	15,85
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>35,1%</b>	<b>34,5%</b>

### 5.19 Engagements vis-à-vis du personnel

La charge de l'exercice, au titre des engagements de retraite sur des régimes à prestations définies s'analyse de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2017	2016
Coût des services rendus	-0,43	-0,39
Coût financier (effet de l'actualisation)	-0,13	-0,12
Rendement attendu des actifs du régime	0,01	0,01
Charge nette comptabilisée en résultat	-0,55	-0,50

### 5.20 Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2017 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice 2017-2018.

### 5.21 Événements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2017, aucun événement significatif n'est intervenu.

### 5.22 Transactions avec les parties liées

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2017-2018, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2016-2017.

## 6 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 6.1 Sociétés consolidées par intégration globale

Société	Siège	N° Siren	% Contrôle	% Intérêt
<b>France</b>				
Laurent-Perrier	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	335 680 096	100.00	100.00
Champagne Laurent-Perrier	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	351 306 022	100.00	100.00
Laurent-Perrier Diffusion	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	337 180 152	100.00	100.00
Société A.S.	5-7, rue de la Brèche d'Oger 51190 Le Mesnil sur Oger	095 751 038	99.50	99.50
Grands Vignobles de Champagne	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	379 525 389	100.00	100.00
SCA Coteaux de Charmeronde	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	389 698 622	51.14	51.14
SCA Coteaux du Barrois	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	350 251 351	50.96	50.96
Champagne de Castellane	57, rue de Verdun 51200 EPERNAY	095 650 529	100.00	100.00
Château Malakoff S.A.	1 rue de Champagne 51190 OGER	095 750 089	100.00	100.00
SC de CHAMOE	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
<b>Etranger</b>				
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

<b>France</b>				
SARL Pétret-Martinval	9, rue des Ecoles 51530 Chouilly	407 910 629	49.00	49.00

## **B. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU DIRECTOIRE**

### **Activité au 30 septembre 2017**

Légère baisse du chiffre d'affaires, poursuite de la stratégie de valeur, et consolidation de la structure financière

Les comptes du premier semestre de l'exercice 2017-2018, clos le 30 Septembre 2017, ont été examinés par le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 21 Novembre 2017 sous la présidence de M. Maurice de Kervénoaël.

### **Principales données financières consolidées auditées :**

<b>En millions d'Euros Au 30 Septembre 2017</b>	<b>S1 2016-2017</b>	<b>S1 2017-2018</b>	<b>Variation vs N-1</b>	<b>Variation vs N-1 hors effet de change</b>	<b>Variation vs N-1 Organique (**)</b>
Chiffre d'affaires	97,9	94,7	-3,2%	-1,8%	-0,3%
Résultat opérationnel	19,2	16,9	-11,9%	-7,8%	-4,3%
Marge opérationnelle %	19,6%	17,9%	-1,8 pt	-1,2 pt	-0,8 pt
Résultat net part du Groupe	10,3	7,9	-23,9%	NC	NC
Bénéfice par action (en euros)	1,75	1,33	-0,42	NC	NC
Cash-flow opérationnel*	-28,1 M€	-21,8 M€	+6,3 M€	NC	NC

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

\*\* Hors effet de change et activités pour compte de tiers

Commentant les résultats semestriels, M. Stéphane Dalyac, Président du Directoire, a déclaré : « Dans un contexte de marché étale en volume et sous pression en valeur, Laurent-Perrier maintient son chiffre d'affaires hors effet de change et activités pour compte de tiers, grâce notamment au lancement de « La Cuvée » et à un effet prix/mix très favorable. Doté d'une qualité reconnue de ses champagnes, d'une structure financière solide et d'un dynamisme de ses équipes, le Groupe garde le cap de sa stratégie de croissance».

### **Evolution du chiffre d'affaires**

Dans un marché du champagne stable (- 0,2% en volume sur douze mois glissants à fin Septembre 2017), le chiffre d'affaires du Groupe Laurent-Perrier atteint 94,7 millions d'euros à taux de change courants. Hors change, il s'établit à 96,1 millions d'euros, et en données organiques (hors effet de change et activités pour compte de tiers) à 97,5 millions d'euros, soit une variation de - 0,3%.

Le lancement du nouveau vin Laurent-Perrier « La Cuvée », associé à un effet prix/mix très solide a notamment permis cette stabilité organique.

De même, et conformément à la stratégie de valeur du Groupe mise en place depuis plusieurs années, la marque Laurent-Perrier continue à se renforcer, avec notamment une nouvelle amélioration de la contribution des cuvées haut de gamme aux ventes, et une part du chiffre d'affaires à l'export en croissance.

### **Evolution du résultat**

Le résultat opérationnel, impacté sur le premier semestre par les frais liés au lancement de « La Cuvée » sur l'ensemble des marchés mondiaux, s'établit à 16,9 millions d'euros à taux de change courants. Hors effet de change, il atteint 17,7 millions d'euros, et en données organiques 18,4 millions d'euros, soit un recul de - 4,3%.

La marge opérationnelle publiée atteint 17,9% et en données organiques 18,8%, à comparer à 19,6% l'exercice précédent, soit un retrait de - 0,8 point.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 7,9 millions d'euros, en baisse de 2,4 millions d'euros. Il représente 8,3% du chiffre d'affaires à taux de change courants. Il est fortement impacté par une charge financière non récurrente, liée à une décision de dénouement de swaps.

Le cash-flow opérationnel, traditionnellement négatif sur le premier semestre en raison de la saisonnalité des ventes, s'améliore de + 6,3 millions d'euros par rapport à l'an dernier, en raison du phasage du plan pluriannuel d'investissements.

### **Endettement net**

L'endettement net est en légère baisse sur le semestre et ne représente plus que 76% des fonds propres, contre 81% l'an dernier.

La valeur des stocks a progressé de 2,7% et s'élève à 194% de l'endettement net, contre 189% l'exercice précédent.

### **Perspectives 2017/2018**

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 incertain, Laurent-Perrier maintiendra le cap de sa stratégie de valeur. Le Groupe entend continuer à consolider son plan de croissance, en bénéficiant pleinement de l'impact du lancement mondial de « La Cuvée », dont la qualité est reconnue, et en continuant à s'appuyer sur ses cuvées haut de gamme et l'international.

### **Description des principaux risques sur le second semestre 2017-2018**

Le Groupe Laurent-Perrier a fait l'inventaire des risques dans son document de référence 2016-2017. Pour le second semestre 2017-2018, aucun nouveau risque n'a été identifié.

### **Principales transactions avec les parties liées au 30.09.2017**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2017-2018, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2016-2017.

Les montants du 1<sup>er</sup> semestre 2017-2018 des transactions existantes figurent au paragraphe 5.22. de l'annexe aux comptes consolidés au 30 septembre 2017.

### **Autres informations**

Rachat d'actions Laurent-Perrier

Au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017, les opérations suivantes ont été réalisées :

- achat d'actions au titre de l'animation de marché	9 218 actions
- vente d'actions au titre de l'animation de marché	12 190 actions
- achat d'actions pour consentir des Options d'Achat d'Actions	0 action
- vente d'actions suite à des levées Options d'Achat d'Actions	0 action

## **C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2017**

Aux Actionnaires

**Laurent-Perrier SA**

32, avenue de Champagne

51150 Tours-sur-Marne

Siège social : 32, avenue du Champagne - BP3 - 51150 Tours-sur-Marne

Capital social : €. 22 594 272

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 1er avril 2017 au 30 septembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **I - Conclusion sur les comptes**

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, 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 à Neuilly-sur-Seine, le 23 novembre 2017

**KPMG SA**  
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 2017 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