

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 2020

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

Compte de résultat consolidé intermédiaire

<i>en millions d'euros (sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept 2020	30 sept 2019
Chiffre d'affaires	5.13	71,17	99,16
Coût des ventes		-30,28	-44,77
Marge brute		40,89	54,39
Autres produits et charges d'exploitation nets	5.14	-0,39	0,21
Charges commerciales		-17,17	-25,95
Charges administratives		-8,82	-9,34
Résultat opérationnel courant		14,50	19,33
Autres produits opérationnels	5.16	0,11	2,53
Autres charges opérationnelles	5.16	-0,06	-2,01
Résultat opérationnel		14,56	19,84
Produits financiers		0,00	0,01
Coût de la dette financière nette		-3,18	-3,31
Autres charges financières		0,08	-0,10
Résultat financier	5.17	-3,10	-3,40
Impôt sur le résultat	5.18	-3,75	-5,33
Quote-part de résultat dans les entreprises associées		0,00	0,00
Résultat net		7,71	11,11
Dont attribuable :			
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,13	0,15
- au Groupe		7,58	10,97
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)		1,28	1,85
Nombre d'actions en circulation		5 932 263	5 920 768
Résultat net, part du Groupe par actions après dilution (en euros)		1,27	1,85
Nombre d'actions diluées		5 949 986	5 926 430

Etat du résultat global consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2020	30 sept 2019
Bénéfice de la période		7,71	11,11
<i>Eléments non recyclables en compte de résultat :</i>			
Réévaluation des terres à vignes		-3,36	0,99
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-0,75	-1,36
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		<u>1,06</u>	<u>0,18</u>
		-3,05	-0,19
<i>Eléments destinés à être recyclés en compte de résultat :</i>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-0,06	-0,16
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		<u>0,02</u>	<u>0,04</u>
		-0,04	-0,12
Ecarts de conversion		-0,09	-0,03
Total des autres éléments du résultat global		-3,18	-0,34
Total des gains et pertes reconnus pour la période		4,53	10,76
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,13	0,15
Dont attribuable au Groupe		4,41	10,62

Bilan consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 sept 2020	31 mars 2020
ACTIF			
<i>Goodwill</i>	5.1	26,00	26,00
Immobilisations incorporelles	5.2	3,83	4,02
Immobilisations corporelles	5.3	218,85	222,50
Participation dans les entreprises associées		0,09	0,09
Actifs financiers non courants	5.4	4,34	4,39
Actif d'impôt différé		1,61	1,90
Actifs non courants		254,72	258,90
Stocks et en-cours	5.5	611,97	552,22
Créances clients	5.6	39,73	37,60
Autres actifs	5.7	12,64	17,23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.11	56,60	83,73
Actifs courants		720,94	690,78
TOTAL DE L'ACTIF		975,66	949,68
CAPITAUX PROPRES			
Capital	5.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		52,62	55,11
Autres réserves		331,15	314,28
Ecart de conversion		-1,57	-1,48
Résultat part du groupe		7,58	23,71
Total des capitaux propres attribuables au Groupe		435,12	436,96
Intérêts ne conférant pas le contrôle		3,07	3,09
Total des capitaux propres		438,18	440,04
PASSIF			
Provisions pour risques et charges	5.9	22,02	20,68
Dettes financières non courantes	5.11	370,40	355,79
Autres dettes non courantes	5.12	2,51	2,61
Passifs d'impôt différé		24,84	25,64
Passifs non courants		419,76	404,72
Dettes financières courantes	5.11	7,69	9,36
Fournisseurs		92,27	75,74
Dettes fiscales et sociales		12,32	14,19
Autre dettes		5,44	5,63
Passifs courants		117,71	104,92
TOTAL DU PASSIF		537,48	509,64
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		975,66	949,68

Tableau des flux de trésorerie consolidé intermédiaire

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept 2020	30 sept 2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	7,72	11,12
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3,80	3,64
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,82	1,09
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	0,00	0,01
(Plus) Moins-values de cession, nettes d'impôt	-0,08	-0,58
Capacité d'autofinancement après impôt	12,26	15,28
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	3,33	4,21
Capacité d'autofinancement avant impôt	15,59	19,48
Impôt payé	-4,49	-4,53
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- Stocks et encours	-59,76	-78,58
- Créances clients	-2,35	-2,02
- Fournisseurs	16,80	41,54
- Autres créances et autres dettes	2,78	2,26
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	-31,43	-21,86
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-3,18	-2,64
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,10	2,51
Variation nette des autres immobilisations financières	0,13	0,05
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-0,20	0,00
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-3,15	-0,08
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-6,09	-6,85
Dividendes versés aux minoritaires	-0,05	-0,07
Emission d'emprunts	15,88	5,38
Remboursement d'emprunts	-2,18	-1,48
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	7,55	-3,02
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)	-27,03	-24,96
Trésorerie nette à l'ouverture	82,28	71,75
Effet de la variation des taux de change	-0,28	-0,09
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	54,97	46,70
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56,60	48,20
Découverts bancaires	-1,62	-1,49
TRESORERIE NETTE	54,97	46,70

Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire

(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 2019	22,59	22,74	54,39	-7,34	329,04	-1,63	419,78	3,09	422,87
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres			0,73		-1,13	-0,03	-0,43	-0,01	-0,43
Résultat 30/9/2019					10,97		10,97	0,15	11,12
Total des charges et produits comptabilisés			0,73		9,84	-0,03	10,55	0,14	10,69
Vente (Achat) d'actions propres									
Leases (impact IFRS16)					-0,30		-0,30		-0,30
Dividendes versés					-6,85		-6,85	-0,07	-6,91
Autres variations									
30 sept 2019	22,59	22,74	55,12	-7,34	331,73	-1,66	423,19	3,17	426,35
1er avril 2020	22,59	22,74	55,11	-7,56	345,56	-1,48	436,96	3,09	440,04
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres			-2,49		-0,60	-0,09	-3,18		-3,18
Résultat 30/9/2020					7,58		7,58	0,13	7,71
Total des charges et produits comptabilisés			-2,49		6,98	-0,09	4,41	0,13	4,53
Vente (Achat) d'actions propres				-0,04			-0,04		-0,04
Dividendes versés					-6,09		-6,09	-0,05	-6,15
Autres variations					-0,11		-0,11	-0,10	-0,22
30 sept 2020	22,59	22,74	52,62	-7,60	346,34	-1,57	435,12	3,07	438,18

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

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.....	6
4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE.....	7
5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES.....	7
5.1. Goodwill.....	7
5.2. Immobilisations incorporelles.....	7
5.3. Immobilisation corporelles.....	8
5.4. Actifs financiers non courants.....	8
5.5. Stocks et encours.....	8
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.....	11
5.13. Chiffre d'affaires – Informations par zone géographique.....	11
5.14. Autres produits d'exploitation nets.....	12
5.15. Frais de personnel.....	12
5.16. Autres produits et charges opérationnels.....	12
5.17. Résultat financier.....	12
5.18. Impôt sur le résultat.....	13
5.19. Engagements et passifs éventuels.....	13
5.20. Évènements postérieurs à la clôture.....	13
5.21. Transaction avec les parties liées.....	13
6. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	14
6.1. Sociétés consolidées par intégration globale.....	14
6.2. Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence....	14

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 1er avril au 30 septembre 2020. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 24 novembre 2020.

2. PRINCIPES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2020 (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 2020. 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 2020 et inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 23 juillet 2020.

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/>)

Préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2020 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2020 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2020.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2020 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 2020 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.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue depuis le 1^{er} avril 2020.

4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Dans le contexte d'un premier semestre d'exercice 2020-2021 très affecté par la crise sanitaire COVID-19, le Groupe Laurent-Perrier a su s'adapter à cette situation inédite confirmant ainsi la résilience de son modèle fondé sur sa politique de valeur. Cette performance s'appuie sur un effet prix/mix toujours positif, une progression de son taux de marge opérationnelle et une maîtrise de son cash-flow opérationnel. Faisant face à de nombreuses incertitudes quant au développement de la crise sanitaire et aux perspectives d'activité sur les marchés anglais (Brexit) et américain, qui appellent à beaucoup de prudence, le Groupe Laurent-Perrier réaffirme sa volonté de garder le cap de sa stratégie en s'appuyant toujours sur la qualité de ses champagnes, la force de ses marques et la maîtrise de sa distribution.

5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

5.1 Goodwill

(en millions d'euros)	Année d'acquisition	30 sept 2020 net	31 mars 2020 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		26,00	26,00

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 2020	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2020
Marques	3,29				3,29
Logiciels	5,87	0,04	-0,02	0,21	6,10
Autres	0,69		0,00	-0,29	0,40
Total	9,85	0,04	-0,02	-0,08	9,79

Amortissements (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2020	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2020
Logiciels	5,63	0,08		0,01	5,73
Autres	0,20	0,02		0,00	0,23
Total	5,83	0,11	0,00	0,02	5,95

Valeur nette	4,02				3,83
---------------------	-------------	--	--	--	-------------

5.3 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2020	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2020
Terrains	150,92	0,16	-0,02	-3,36	147,71
Aménagements fonciers	6,82				6,82
Constructions	70,11	0,01	-0,05	-0,01	70,06
Subventions d'investissement	-1,01			0,00	-1,01
Inst.techn. Mat. et Outillages	69,78	1,57	0,00	0,01	71,35
Autres immobilisations corp.	4,95	0,00		-0,03	4,92
Droit d'utilisation des biens loués	18,13	0,46		-0,10	18,50
Immobilisations en cours	2,22	0,93			3,15
Total	321,92	3,14	-0,07	-3,49	321,51

Amortissements et provisions (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2020	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2020
Terrains	0,06				0,06
Aménagements fonciers	5,20	0,06			5,25
Constructions	31,03	1,17	-0,03	-0,01	32,15
Inst.techn. Mat. et Outillages	46,28	1,44	0,00	-0,05	47,67
Droit d'utilisation des biens loués	12,99	0,59		-0,06	13,52
Autres immobilisations corp.	3,86	0,09		0,04	4,00
Total	99,42	3,34	-0,04	-0,08	102,65

Valeur nette	222,50				218,85
---------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 dominante des terres agricoles par zone géographique, déterminée sur la base de statistiques de transactions publiées chaque année au Journal Officiel par le Ministère de l'Agriculture. La variation de la valeur vénale moyenne des terres agricoles en 2019, telle que publiée en 2020, a été prise en compte. La dévaluation constatée s'élève ainsi à -3,36 M€.

5.4 Actifs financiers non courants

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 sept 2020	31 mars 2020
	Net	Net
Titres non consolidés	1,09	1,11
Prêts	2,55	2,58
Autres	0,70	0,71
Total	4,34	4,39

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 0,17% (0,47% au 31 mars 2020), s'ils sont sans intérêts.

5.5 Stocks et encours

(en millions d'euros)	30 sept 2020			31 mars 2020
	Brut	Provisions	Net	Net
Marchandises et produits finis	432,95	0,00	432,94	446,50
Matières premières et produits en cours	179,03	0,00	179,03	105,72
Total	611,98	0,00	611,97	552,22

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 2020-2021	1er semestre 2019-2020
Mise à la valeur de marché des vendanges	2,31	4,43
Effet de la sortie des stocks	-1,78	-1,41
Incidence sur le coût des ventes de l'exercice	0,53	3,02
Incidence sur la valeur des stocks à la clôture	16,10	16,90

5.6. Créances clients

(en millions d'euros)	30 sept 2020			31 mars 2020
	Brut	Provisions	Net	Net
Clients	41,29	-1,56	39,73	37,60
Total	41,29	-1,56	39,73	37,60

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 2020	31 mars 2020
Etat- créances de TVA	4,78	9,96
Etat - Acomptes IS	3,16	1,37
Charges constatées d'avance	0,78	1,66
Divers	3,92	4,25
Total	12,64	17,23

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 2020	31 mars 2020
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	27 125	26 77

5.8.2. Dividendes

Les dividendes versés au cours de l'exercice 2019-2020 ont été de 1,03 € par action.

5.8.3. Plans d'options d'achat d'actions

Le dernier plan d'attribution d'options d'achat d'actions s'est achevé durant l'exercice clos au 31 mars 2020.

5.8.4. Actions propres

L'assemblée générale du 24 septembre 2020 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 2020/2021, le nombre d'actions propres a augmenté de 548 actions pour s'établir au 30 septembre 2020 à 27 125 actions propres détenues par le Groupe.

5.9. Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Au 1er avril 2020	Dotations	Utilisées	Autres mouvements	Au 30 sept 2020
Nature des provisions					
Engagements vis-à-vis du personnel	16,39	0,47	-0,24	0,75	17,37
Provisions médailles du travail	0,02	0,01	-0,01		0,02
Autres provisions	4,27	0,83	-0,46		4,63
	20,68	1,30	-0,71	0,75	22,02

Les autres provisions sont constituées par des provisions pour risques sociaux et par une provision pour risque de restitution de subvention.

5.10. Engagements de retraite et avantages assimilés

Ces provisions couvrent deux 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 2020 sont les suivantes :

- o Départ volontaire du salarié
- o Taux d'actualisation : 0,90% (IFC), Mutuelle (1,20%)
- o Taux de revalorisation annuelle des salaires : 1,5% pour les non cadres et 2,5% pour les cadres
- o Age de départ en retraite :
 - Cadres : 64 ans
 - Non cadres : 62 ans
 - VRP : 65 ans
- o Taux annuel de démission :

	Cadres et personnel commercial	Employés et ouvriers
Avant 30 ans	9,0%	9,0%
de 30 à 45 ans	2,6%	2,6%
de 45 à 55 ans	1,4%	1,4%
après 55 ans	0%	0%

- o Table de mortalité : INSEE TD/TV 2013-2015

- 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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	
Au 1er avril 2020	16,39
Charge de la période	0,47
Prestations versées	(0,24)
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	0,75
Au 30 septembre 2020	17,37

5.11. Dettes financières courantes et non courantes

La dette financière nette s'établit ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept 2020	31 mars 2020
Dettes financières non courantes	370,40	355,79
Dettes financières courantes	7,69	9,36
Dettes financières brutes	378,08	365,15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-56,60	-83,73
Dettes financières nettes	321,48	281,42

L'analyse de la dette financière brute après la prise en compte des effets des instruments dérivés de taux d'intérêt se présente ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept 2020	31 mars 2020
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque)	152,59	138,50
Taux variable swapé	94,00	94,00
Taux fixe	131,50	132,65
Total	378,08	365,15

Des outils spécifiques d'échange de taux sont mis en place pour les crédits d'exploitation :

<i>(en millions d'euros)</i>	Crédits d'exploitation à taux variable		Contrats de taux	Position nette après couverture
	Autorisés	Utilisés		
du 01/10/20 au 30/09/21	300,00	230,00	94,0	136,00
du 01/10/21 au 30/09/22	300,00		10,0	
du 01/10/22 au 30/09/23	300,00		0,0	

La juste valeur négative des instruments dérivés qualifiés d'instruments de couverture est comptabilisée au bilan dans le passif courant (autres dettes) pour 0,835 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 zone géographique

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2020	2019
Chiffre d'affaires (par localisation des clients)		
France	16,48	24,75
Europe	32,48	42,03
Autres pays du monde	22,21	32,36
Total consolidé	71,17	99,16

(en millions d'euros)	Au 30 sept 2020	Au 30 sept 2019
Actifs non courants au bilan *		
France	252,63	257,26
Europe	1,76	1,98
Autres et éliminations	0,33	0,30
Total consolidé	254,72	259,54

* 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	
	2020	2019
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services	0,00	0,04
Produits de change sur opérations d'exploitation	0,47	0,52
Pertes de change sur opérations d'exploitation	-0,86	-0,34
Autres produits d'exploitation nets	-0,39	0,22

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	
	2020	2019
Coûts des ventes	5,27	5,69
Charges commerciales	6,89	7,35
Charges administratives	5,37	5,22
Total	17,53	18,27

5.16. Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2020	2019
Autres produits opérationnels		
Cessions immobilisations	0,10	2,51
Autres produits	0,01	0,02
Total	0,11	2,53
Autres charges opérationnelles		
Valeurs résiduelles des immobilisations cédées	-0,03	-1,94
Autres charges	-0,03	-0,08
Total	-0,06	-2,01

5.17. Résultat financier

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2020	2019
Coût de la dette financière brute	3,18	3,31
Produits de la trésorerie	0,00	-0,01
Coût de la dette financière nette	3,18	3,30
Instruments financiers (part inefficace)	0,00	0,00
Autres, nets	-0,08	0,10
Autres produits et charges financiers	-0,08	0,10
Résultat financier	3,10	3,40
Eléments comptabilisés directement dans les capitaux propres		
Ecart de conversion	-0,09	-0,03

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

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2020	2019
Impôts courants	3,33	4,21
Impôts différés	0,41	1,12
Total	3,75	5,33
Résultat avant impôt	11,46	16,44
Taux d'imposition effectif	32,7%	32,4%

5.19. Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2020 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice 2020-2021.

5.20. Evénements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2020, aucun événement significatif n'est intervenu.

5.21. Transactions avec les parties liées

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2020-2021, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document d'enregistrement universel Laurent-Perrier 2019-2020.

6 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

6.1 Sociétés consolidées par intégration globale

Société	Siège	N° Siren	% Contrôle	% Intérêt
<u>France</u>				
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	Domaine Laurent-Perrier 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	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	393 720 149	100.00	100.00
<u>Etranger</u>				
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	/	72.00	72.00

6.2 Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence

France				
SARL Pétrét-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 2020

Laurent-Perrier annonce un chiffre d'affaires consolidé de 71,2 M€ et une progression de son taux de marge opérationnelle.

Les comptes du premier semestre de l'exercice 2020-2021, clos le 30 septembre 2020, ont été arrêtés par le Directoire du 24 novembre 2020 sous la présidence de Stéphane Dalyac, puis examinés par le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 24 novembre 2020 sous la présidence de M. Maurice de Kervénoaël.

Principales données financières consolidées auditées

En millions d'Euros Au 30 septembre 2020	1^{er} semestre 2019-2020 (1 ^{er} avril 2019 – 30 septembre 2019)	1^{er} semestre 2020-2021 (1 ^{er} avril 2020 – 30 septembre 2020)	Variation vs N-1	Variation vs N-1 hors effet de change (*)
Ventes Champagne	99,1	71,0	-28,4%	-28,2%
Chiffre d'affaires Groupe	99,2	71,2	-28,2%	-28,0%
Résultat opérationnel	19,8	14,6	-26,6%	-23,1%
Marge opérationnelle % (**)	20,0%	20,5%	+0,5 pt	+1,4 pts
Résultat net part du Groupe	11,0	7,6	-30,9%	NC
Bénéfice par action (en euros)	1,85	1,28	-0,57	NC
Cash-flow opérationnel (***)	-21,9 M€	-34,5 M€	-12,6 M€	NC

* A taux de change N-1

** Marge calculée sur les ventes de champagne uniquement

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

Commentant les résultats semestriels, M. Stéphane Dalyac, Président du Directoire, a déclaré : « Dans le contexte d'un premier semestre d'exercice 2020-2021 très affecté par la crise sanitaire COVID-19, le Groupe Laurent-Perrier a su s'adapter à cette situation inédite comme en témoignent les résultats publiés, confirmant ainsi la résilience de son modèle fondé sur sa politique de valeur. En effet, malgré une nette diminution des volumes vendus, conséquence des mesures de confinement adoptées partout dans le monde, cette performance s'appuie sur un effet prix/mix toujours positif, une progression de son taux de marge opérationnelle et une maîtrise de son cash-flow opérationnel. Faisant face à de nombreuses incertitudes quant au développement de la crise sanitaire et aux perspectives d'activité sur les marchés anglais (Brexit) et américain, qui appellent à beaucoup de prudence, le Groupe Laurent-Perrier réaffirme sa volonté de garder le cap de sa stratégie en s'appuyant toujours sur la qualité de ses vins de Champagne, la qualité de ses équipes, la force de ses marques et la maîtrise de sa distribution. »

Evolution du chiffre d'affaires

Dans un marché global du champagne en retrait de -28,4% en volume expédié par rapport à 2019 sur la période du 1er avril 2020 au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires du Groupe Laurent-Perrier, relatif aux ventes de champagne, s'établit à 71,0 millions d'euros, soit une variation de -28,4% en valeur à taux de change courants. Malgré une nette diminution de -35,7% des volumes vendus de Champagne, conséquence des mesures sanitaires adoptées dans le monde, parmi lesquelles figurent la fermeture des activités d'hôtellerie, de restauration et la très forte limitation du trafic aérien mondial, le Groupe Laurent-Perrier a délivré un effet prix/mix de +7,5%, porté par la force de ses marques et la qualité de ses champagnes haut de gamme.

Evolution du résultat

Le résultat opérationnel, à taux de change courants, s'établit à 14,6 millions d'euros, en retrait de -26,6% par rapport à 2019. Dans ce contexte exceptionnel, le Groupe Laurent-Perrier a su adapter sa structure de coûts, contribuant ainsi à une progression de +0,5 point, en données publiées, de son taux de marge opérationnelle, s'élevant à 20,5%.

Le résultat net part du Groupe, s'élève quant à lui à 7,6 millions d'euros à taux de change courants et représente ainsi 10,7% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Evolution du cash-flow opérationnel et de la structure financière :

Le cash-flow opérationnel de la période, traditionnellement négatif au premier semestre en raison de la saisonnalité de l'activité, affiche une bonne résistance malgré la baisse exceptionnelle d'activité et s'établit ainsi à -34,5 millions d'euros au 30 septembre 2020. La baisse contenue de la capacité d'autofinancement, le pilotage du besoin en fonds de roulement et la maîtrise des investissements, permettent ainsi de limiter l'érosion du cash-flow opérationnel à hauteur de -12,6 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2019.

Les éléments du Bilan consolidé au 30 septembre 2020, permettent de conforter la solidité de la structure financière du Groupe Laurent-Perrier. Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 435,1 millions d'euros et l'endettement net s'établit à 324,0 millions d'euros. Le gearing s'établit ainsi à 0,74 contre 0,75 au 30 septembre 2019.

Perspectives

Faisant face à de nombreuses incertitudes quant au développement de la crise sanitaire et des perspectives d'activité sur les marchés anglais (Brexit) et américain, le Groupe Laurent-Perrier maintient sa vigilance en s'adaptant à ce contexte exceptionnel qui appelle à beaucoup de prudence.

Le Groupe Laurent-Perrier poursuit ainsi le pilotage et l'exécution de son plan d'affaires 2020-2024 qui confirme notamment les points suivants :

- Le Groupe dispose d'une solide structure financière. Le financement et la liquidité sont assurés.
- La continuité d'exploitation n'est pas remise en cause.
- Les tests de dépréciation confirment la valeur des actifs.

Dans ce contexte incertain, le Groupe Laurent-Perrier maintient le cap de sa stratégie de valeur qui repose sur quatre piliers :

- Un métier unique : L'élaboration et la vente de vins de champagne haut de gamme
- Un approvisionnement de qualité reposant sur une politique de partenariats
- Un portefeuille de marques complémentaires
- Une distribution mondiale bien maîtrisée

2. Facteurs de risques

Le Groupe Laurent-Perrier a fait l'inventaire des risques dans son document d'enregistrement universel 2019-2020. Cette présentation des risques tenait déjà compte du risque pandémique lié à la crise sanitaire Covid-19.

Pour le premier semestre 2020-2021, aucun nouveau risque n'a été identifié, hormis la crise sanitaire qui s'est poursuivie.

La pandémie du Coronavirus a touché au printemps 2020 la quasi-totalité des pays du monde, et à l'automne 2020 particulièrement l'Europe (2^{ème} vague).

La Champagne a donc abordé un 2^{ème} confinement alors que sa situation économique n'était pas rétablie suite à la 1^{ère} vague.

La Champagne s'est adaptée en trouvant un accord sur les rendements, en suivant les gestes barrières, en dépensant largement pour mettre en place les mesures liées aux contraintes sanitaires, en adoptant les solutions digitales et les outils informatiques, et en reportant ses événements.

Concernant la vendange 2020, les vignerons et Maisons de Champagne se sont accordés sur un rendement à 7 000 kg/ha (+ 1 000kg/ha supplémentaires).

Considérant les incertitudes qui pèsent sur la filière, les Champenois ont adapté les modalités de tirage et de paiement de cette vendange, en fonction des performances qui seront constatées sur les marchés en 2020.

Faisant face à de nombreuses incertitudes quant au développement de la crise sanitaire et des perspectives d'activité sur les marchés anglais (Brexit) et américain, le Groupe Laurent-Perrier maintient sa vigilance en s'adaptant à ce contexte exceptionnel qui appelle à beaucoup de prudence.

Le Groupe Laurent-Perrier poursuit ainsi le pilotage et l'exécution de son plan d'affaires 2020-2024 qui confirme notamment les points suivants :

- Le Groupe dispose d'une solide structure financière. Le financement et la liquidité sont assurés.
- La continuité d'exploitation n'est pas remise en cause.
- Les tests de dépréciation confirment la valeur des actifs.

Dans ce contexte incertain, le Groupe Laurent-Perrier maintient le cap de sa stratégie de valeur qui repose sur quatre piliers :

- Un métier unique : L'élaboration et la vente de vins de champagne haut de gamme
- Un approvisionnement de qualité reposant sur une politique de partenariats
- Un portefeuille de marques complémentaires
- Une distribution mondiale bien maîtrisée

3. Principales transactions avec les parties liées au 30 septembre 2020

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2020-2021, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document d'enregistrement universel Laurent-Perrier 2019-2020. (paragraphe 5.21 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 septembre 2020).

4. Autres informations

Rachat d'actions Laurent-Perrier

Au cours de la période allant du 1er avril au 30 septembre 2020, les opérations suivantes ont été réalisées :

- achat d'actions au titre de l'animation de marché	9 129 actions
- vente d'actions au titre de l'animation de marché	8 581 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 2020

Laurent-Perrier S.A.

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

Capital social : 22 594 271,79 €

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 septembre 2020

Période du 1er avril 2020 au 30 septembre 2020

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, relatifs à la période du 1^{er} avril 2020 au 30 septembre 2020, 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 le 24 novembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 24 novembre 2020 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 Neuilly-sur-Seine et Reims, le 24 novembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG SA

Xavier Belet

Fernando Alvarez

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 2020 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