

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 2016

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

<i>en millions d'euros (sauf résultat par action)</i>	Notes	30 sept 2016	30 sept 2015
Chiffre d'affaires	5.13	97,86	101,59
Coût des ventes		-48,61	-49,78
Marge brute		49,25	51,81
Autres produits d'exploitation nets	5.14	0,10	0,64
Charges commerciales		-22,00	-23,32
Charges administratives		-8,47	-8,92
Résultat opérationnel courant		18,88	20,21
Autres produits opérationnels	5.16	0,33	0,30
Autres charges opérationnelles	5.16	-0,02	-0,01
Résultat opérationnel		19,20	20,51
Produits financiers		0,09	0,04
Coût de la dette financière nette		-3,11	-3,17
Autres charges financières		-0,32	-0,01
Résultat financier	5.17	-3,34	-3,14
Impôt sur le résultat	5.18	-5,47	-5,97
Quote-part de résultat dans les entreprises associées		-0,01	-0,01
Résultat net		10,38	11,39
Dont attribuable :			
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,06	0,06
- au Groupe		10,32	11,33
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)		1,75	1,92
Nombre d'actions en circulation		5 902 672	5 891 328
Résultat net, part du Groupe par actions après dilution (en euros)		1,75	1,92
Nombre d'actions diluées		5 910 864	5 904 793

Résultat global consolidé

(en millions d'euros)

Bénéfice de la période		10,38	11,39
<i>Eléments non recyclables en compte de résultat :</i>			
Réévaluation des terres à vignes			4,50
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		-1,23	1,60
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		<u>0,42</u>	<u>-2,10</u>
		-0,81	4,00
<i>Eléments destinés à être recyclés en compte de résultat :</i>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-0,33	0,06
Effet d'impôt sur les éléments ci-dessus		<u>0,11</u>	<u>-0,02</u>
		-0,22	0,04
Ecart de conversion		-0,50	-0,17
Total des autres éléments du résultat global		-1,53	3,87
Total des gains et pertes reconnus pour la période		8,85	15,26
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		0,06	0,06
Dont attribuable au Groupe		8,79	15,20

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 2016	31 mars 2016
ACTIF			
Goodwill	5.1	25,99	25,99
Immobilisations incorporelles	5.2	6,32	5,59
Immobilisations corporelles	5.3	213,07	210,43
Participation dans les entreprises associées		0,09	0,10
Actifs financiers non courants	5.4	4,04	3,89
Actif d'impôt différé		0,77	1,21
Actifs non courants		250,28	247,22
Stocks et en-cours	5.5	567,49	497,28
Créances clients	5.6	47,75	42,70
Autres actifs	5.7	13,78	14,88
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.11	16,65	55,70
Actifs courants		645,67	610,56
TOTAL DE L'ACTIF		895,95	857,78
CAPITAUX PROPRES			
Capital	5.8	22,59	22,59
Réserves liées au capital		22,74	22,74
Réserve de réévaluation		55,93	55,93
Autres réserves		259,36	241,40
Ecart de conversion		-1,54	-1,04
Résultat part du groupe		10,32	25,22
Total des capitaux propres attribuables au Groupe		369,40	366,83
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2,69	2,68
Total des capitaux propres		372,09	369,51
PASSIF			
Provisions pour risques et charges	5.9	16,14	15,00
Dettes financières non courantes	5.11	296,61	312,30
Autres dettes non courantes	5.12	2,89	2,43
Passifs d'impôt différé		34,77	34,37
Passifs non courants		350,41	364,10
Dettes financières courantes	5.11	17,42	9,98
Fournisseurs		119,54	81,39
Dettes fiscales et sociales		12,71	14,77
Autre dettes		23,78	18,02
Passifs courants		173,45	124,17
TOTAL DU PASSIF		523,86	488,27
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		895,95	857,78

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 2016	30 sept 2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	10,40	11,39
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2,75	3,59
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0,21	-0,10
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,00	0,01
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	0,01	0,01
(Plus) Moins-values de cession, nettes d'impôt	-0,03	0,04
Capacité d'autofinancement après impôt	13,34	14,93
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	5,47	5,97
Capacité d'autofinancement avant impôt	18,81	20,91
Impôt payé	-7,59	-7,60
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- Stocks et encours	-70,22	-74,23
- Créances clients	-5,38	0,17
- Fournisseurs	40,14	39,27
- Autres créances et autres dettes	4,32	5,12
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	-19,92	-16,36
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-8,20	-6,00
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,03	0,00
Variation nette des autres immobilisations financières	-0,04	0,08
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	0,00	0,00
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-8,21	-5,93
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-6,20	-5,90
Contribution reçue des minoritaires	0,00	0,00
Dividendes versés aux minoritaires	-0,02	-0,05
Vente (Achat) d'actions propres	-0,03	0,31
Subvention reçue	0,03	0,00
Emission d'emprunts	0,29	43,26
Remboursement d'emprunts	-10,77	-29,01
Variation des comptes-courants d'associés	4,09	2,34
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-12,62	10,97
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C)	-40,74	-11,32
Trésorerie nette à l'ouverture	54,94	25,98
Effet de la variation des taux de change	-0,54	-0,18
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	13,64	14,49
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,65	17,08
Découverts bancaires	-3,01	-2,59
TRESORERIE NETTE	13,64	14,49

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Réserve liée au capital	Réserve de réévaluation	Actions propres	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Total part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	TOTAL
1er avril 2015	22,59	22,74	53,09	-8,94	254,69	-0,38	343,79	3,16	346,95
Retraitement IFRIC 21					-0,56		-0,56		-0,56
1er avril 2015 retraité	22,59	22,74	53,09	-8,94	254,13	-0,38	343,23	3,16	346,39
Variations de valeurs reconnues directement en capitaux propres									
Résultat 30/9/2015			2,95		1,09 11,33	-0,17	3,87 11,33	0,21 0,06	4,07 11,39
Total des charges et produits comptabilisés			2,95		12,42	-0,17	15,20	0,27	15,46
Vente (Achat) d'actions propres				0,31			0,31		0,31
Charges liées aux plans d'options					-5,90		-5,90	-0,08	-5,97
Dividendes versés					0,00		0,00	-0,08	-0,08
Autres variations									
30 sept 2015	22,59	22,74	56,04	-8,63	260,65	-0,55	352,85	3,27	356,12
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									
Résultat 30/9/2016					-1,03 10,32	-0,50	-1,53 10,32	0,06	-1,53 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					-6,23		-6,23	-0,05	-6,28
Dividendes versés					0,03		0,03		0,03
Autres variations									
30 sept 2016	22,59	22,74	55,93	-8,18	277,86	-1,54	369,40	2,69	372,09

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^{er} avril au 30 septembre 2016. Ils ont été arrêtés par le Directoire du 22 novembre 2016.

2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2016 (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 2016. 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 2016 et inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 13 juin 2016.

Le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

2.2. Préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2016 ont été établis suivant les principes et méthodes comptables identiques à ceux appliqués au 31 mars 2016 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos au 31 mars 2016.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2016 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 2016 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 2016

Les normes et interprétations concernant le Groupe Laurent-Perrier, appliquées depuis le 1^{er} avril 2016, concernent principalement l'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique », le cycle d'amélioration des normes IFRS 2012 – 2014, qui introduit des modifications mineures aux normes IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », IFRS 7 « Instruments financiers - informations à fournir », IAS 19 « Avantages du personnel », IAS 34 « Information financière intermédiaire » et IAS 41 « Agriculture : actifs

biologiques producteurs», ainsi que l'amendement « Informations à fournir » à IAS 1 « Présentation des états financiers » qui traite du jugement professionnel à appliquer dans l'information à communiquer dans les états financiers. Ces amendements sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 et n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers du Groupe.

Laurent-Perrier n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure à l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2016.

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 2016.

4. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

5.1. Goodwill

(en millions d'euros)	Année d'acquisition	30 sept 16 net	31 mars 16 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 2016	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2016
Marques	3,29				3,29
Logiciels	6,20	1,24			7,44
Autres	0,59		-0,10		0,49
Total	10,09	1,24	-0,10	0,00	11,22

Amortissements (en millions d'euros)	Au 1er avril 2016	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2016
Logiciels	4,46	0,39			4,85
Autres	0,04	0,02			0,06
Total	4,50	0,41			4,91

Valeur nette	5,59				6,32
---------------------	-------------	--	--	--	-------------

5.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2016	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Au 30 sept 2016
Terrains	149,21	1,85			151,06
Aménagements fonciers	6,85	0,00		0,00	6,85
Constructions	50,51	0,00		1,40	51,91
Inst.techn. Mat. et Outillages	60,90	0,12	-0,08	1,68	62,62
Autres immobilisations corp.	5,46	0,10	0,00	-0,05	5,51
Immobilisations en cours	16,63	3,03		-3,12	16,54
Total	289,56	5,11	-0,08	-0,09	294,50

Amortissements et provisions (en millions d'euros)	Au 1 ^{er} avril 2016	Dotations de l'exercice	Amort. sur éléments sortis	Autres mouvements	Au 30 sept 2016
Terrains	0,20	0,01		0,00	0,21
Aménagements fonciers	4,65	0,09		0,00	4,74
Constructions	27,06	1,04		-0,02	28,08
Inst.techn. Mat. et Outillages	43,08	1,19	-0,07	-0,05	44,15
Autres immobilisations corp.	4,13	0,12	0,00	0,00	4,25
Immobilisations en cours					
Total	79,12	2,43	-0,07	-0,06	81,42

Valeur nette	210,44				213,07
---------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 2015, telle que publiée en 2016, a été jugée non significative, les valeurs retenues au 31 mars 2016 ont été maintenues.

5.4. Actifs financiers non courants

Les autres immobilisations financières sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 sept 2016	31 mars 2016
	Net	Net
Titres non consolidés	0,01	0,01
Prêts	3,29	3,15
Autres	0,74	0,74
Total	4,04	3,89

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 0,67% (1,09% au 31 mars 2016), s'ils sont sans intérêts.

5.5. Stocks et encours

(en millions d'euros)	30 sept 2016			31 mars 2016
	Brut	Provisions	Net	Net
Marchandises et produits finis	382,30		382,30	406,99
Matières premières et produits en cours	185,21	-0,01	185,21	90,29
Total	567,51	-0,01	567,49	497,28

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 2016-2017	1er semestre 2015-2016
Mise à la valeur de marché des vendanges	3,01	3,48
Effet de la sortie des stocks	-1,37	-1,25
Incidence sur le coût des ventes de l'exercice	1,64	2,23
Incidence sur la valeur des stocks à la clôture	13,33	13,56

5.6. Créances clients

(en millions d'euros)	30 sept 2016			31 mars 2016
	Brut	Provisions	Net	Net
Clients	48,62	-0,87	47,75	42,70
Total	48,62	-0,87	47,75	42,70

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 2016	31 mars 2016
Etat- créances de TVA	2,29	8,44
Etat - Acomptes IS	3,29	0,78
Charges constatées d'avance	1,46	1,69
Divers	6,74	3,96
Total	13,78	14,88

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 2016	31 mars 2016
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	43 660	43 303

5.8.2. Dividendes

Les dividendes versés au cours de l'exercice 2016-2017 ont été de 1,05 € par action et de 1,00 € par action pour l'exercice précédent.

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

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

	Date d'attribution	Date d'exercice possible	Date limite d'exercice	Prix d'exercice des options	Nombre d'options attribuées et non encore levées
Plan n° 12	22.03.2007	22.03.2011	21.03.2017	83,72 €	25 000
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 2016 est nulle.

5.8.4. Actions propres

L'assemblée générale du 7 juillet 2016 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 2016/2017, le nombre d'actions propres a augmenté de 357 actions pour s'établir au 30 septembre 2016 à 43 660 actions propres détenues par le Groupe. Cette variation a eu un effet négatif sur les capitaux propres pour un montant de 33 milliers d'euros selon le détail ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
- Variation de la valeur brute des actions propres	(6)
- Moins-values de cessions imputées sur les capitaux propres	<u>(27)</u>
- Variation nette des actions propres	<u>(33)</u>

5.9. Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 1er avril 2016	Dotations	Utilisées	Autres mouvements	Au 30 sept 2016
Nature des provisions					
Engagements vis-à-vis du personnel	12,83	0,49	-0,62	1,23	13,93
Provisions médailles du travail	0,03				0,03
Autres provisions	2,14	0,04			2,18
	15,00	0,53	-0,62	1,23	16,14

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 2016 sont les suivantes :

- ✓ Départ volontaire du salarié
- ✓ taux d'actualisation : 0,80% pour les indemnités de fin de carrière et le régime de retraite sur-complémentaire (contre 1,39% au 31 mars 2016) et 1,20% pour les mutuelles (contre 1,79% au 31 mars 2016)
- ✓ 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 2016	12,83
Charge de la période	0,50
Prestations versées	(0,43)
Cotisations versées	(0,20)
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	1,23
Ecart de conversion	
Au 30 septembre 2016	13,94

5.11. Dettes financières courantes et non courantes

La dette financière nette s'établit ainsi :

(en millions d'euros)

	30 sept 2016	31 mars 2016
Dettes financières non courantes	296,61	312,30
Dettes financières courantes	17,42	9,98
Dettes financières brutes	314,03	322,28
Dettes financières brutes	314,03	322,28
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-16,65	-55,70
Dettes financières nettes	297,38	266,58

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 2016	31 mars 2016
Taux variable non couvert (Euribor 3 mois + marge banque)	140,37	135,93
Taux variable swapé	149,00	162,35
Taux fixe	24,66	24,00
Total	314,03	322,28

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	365,07	271,78	149,0	122,78
du 01/10/17 au 30/09/18	365,07		99,0	
du 01/10/18 au 30/09/19	365,07		79,0	

La juste valeur négative des instruments dérivés est comptabilisée au bilan dans le passif courant (autres dettes) pour 1,99 M€. Du fait des taux variables négatifs, certains instruments dérivés ont fait l'objet de tests d'efficacité à la comptabilité de couverture non satisfaisants ; ils ont été déqualifiés en application de la norme et la juste valeur figurant dans les comptes au 1^{er} avril 2016 est reprise sur la durée de vie résiduelle de ces instruments. Au 30 septembre 2016, la reprise de cette quote-part de juste valeur en résultat financier se monte à 311 K€.

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2016	2015
Chiffre d'affaires (par localisation des clients)		
France	31,33	29,05
Europe	44,70	48,84
Autres pays du monde	21,83	23,69
Total consolidé	97,86	101,59

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 sept 2016	Au 30 sept 2015
	Actifs non courants au bilan *	
France	249,34	239,21
Europe	0,84	0,90
Autres et éliminations	0,10	0,13
Total consolidé	250,28	240,24

* Par zone géographique d'implantation des sociétés du Groupe

5.14. Autres produits d'exploitation nets

Ils se décomposent ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2016	2015
Marge sur produits intermédiaires et prestations de services	0,03	0,34
Produits de change sur opérations d'exploitation	0,22	0,68
Pertes de change sur opérations d'exploitation	-0,15	-0,38
Autres produits d'exploitation nets	0,10	0,64

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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2016	2015
Coûts des ventes	5,78	5,84
Charges commerciales	7,21	7,00
Charges administratives	4,40	3,83
Total	17,40	16,67

5.16. Autres produits et charges opérationnels

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre	
	2016	2015
Autres produits opérationnels		
Cessions immobilisations	0,03	
Autres produits	0,30	0,30
<i>(dont subventions d'exploitation)</i>	0,30	0,30
Total	0,33	0,30
Autres charges opérationnelles		
Valeurs résiduelles des immobilisations cédées	-0,01	
Autres charges	-0,01	-0,01
Total	-0,02	-0,01

5.17. Résultat financier

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2016	2015
Coût de la dette financière brute	3,13	3,19
Produits de la trésorerie	-0,12	-0,06
Coût de la dette financière nette	3,01	3,13
Instruments financiers (part inefficace)	0,21	-0,10
Autres, nets	0,10	0,11
Autres produits et charges financiers	0,32	0,01
Résultat financier	3,33	3,14
Eléments comptabilisés directement dans les capitaux propres		
Ecart de conversion	-0,50	-0,17

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 effectif d'imposition au 30 septembre 2016 ressort à 34,5% identique à la période précédente (34,4%).

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

(en millions d'euros)	Période close le 30 septembre	
	2016	2015
Impôts courants	4,09	4,99
Impôts différés	1,38	0,98
Total	5,47	5,97
Résultat avant impôt	15,85	17,36
Taux d'imposition effectif	34,5%	34,4%

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	
	2016	2015
Coût des services rendus	-0,39	-0,43
Coût financier (effet de l'actualisation)	-0,12	-0,10
Rendement attendu des actifs du régime	0,01	0,01
Charge nette comptabilisée en résultat	-0,50	-0,52

5.20. Engagements et passifs éventuels

Les engagements existants au 31 mars 2016 n'ont pas évolué au cours du premier semestre de l'exercice 2016-2017.

5.21. Événements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes et depuis le 30 septembre 2016, aucun événement significatif n'est intervenu.

5.22. Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2016-2017, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2015-2016.

6 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

6.1 Sociétés consolidées par intégration globale

Société	Siège	N° Siren	% Contrôle	% Intérêt
France				
Laurent-Perrier	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	335 680 096	100.00	100.00
Champagne Laurent-Perrier	32, avenue de Champagne 51150 Tours sur Marne	351 306 022	100.00	100.00
Laurent-Perrier Diffusion	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
Etranger				
Laurent-Perrier UK LTD	66/68 Chapel Street Marlow Bucks SL 7 1 DE GRANDE BRETAGNE	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier U.S., Inc.	3718 Northern Bd Suite 413 Long Island City New York 11101 USA	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier Suisse	Chemin de la Vuarpillière 35 1260 NYONS SUISSE	/	100.00	100.00
Laurent-Perrier Italia Spa	Via FARINI 9 40100 BOLOGNA ITALIA	/	67.00	67.00

6.2 Participations dans les entreprises associées consolidées par mise en équivalence

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

B. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL DU DIRECTOIRE

Activité au 30 septembre 2016

Dans un contexte de marché difficile, Laurent-Perrier maintient une bonne performance de son résultat opérationnel organique

Les comptes du premier semestre de l'exercice 2016-2017 clos le 30 septembre 2016 ont été examinés par le Conseil de Surveillance, réuni sous la présidence de Maurice de Kervénoaël le 23 novembre 2016.

Principales données financières consolidées auditées :

En millions d'euros	S1	S1	Variation vs N-1	Variation vs N-1
Au 30 septembre	2015-2016	2016-2017		Organique (**)
Chiffre d'affaires	101,6	97,9	-3,7%	-0,2%
Résultat opérationnel	20,5	19,2	-6,3%	+3,5%
Marge opérationnelle %	20,2%	19,6%	-0,6 pt	+0,7 pt
Résultat net part du Groupe	11,3	10,3	-8,8%	NC
Bénéfice par action (en euros)	1,92 €	1,75 €	-0,17 €	NC
Cash-flow net*	-28,2M€	-34,3M€	-6,1M€	NC

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

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

Les états financiers semestriels sont disponibles sur www.finance-groupelp.com

Commentant les résultats du premier semestre, Stéphane Dalyac, Président du Directoire, a déclaré : « Laurent-Perrier, dans un contexte de marché difficile, maintient une bonne performance de son résultat opérationnel organique ».

Evolution du chiffre d'affaires

Dans un marché du champagne en retrait de -2,7%, en volume (Avril à Sept. 2016), le chiffre d'affaires du Groupe Laurent-Perrier atteint 97,9 millions d'euros, soit un recul de -3,7% à taux de change courant et de -0,2% en variation organique par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Conformément à la stratégie de valeur du Groupe, la contribution des cuvées haut de gamme aux ventes de la marque Laurent-Perrier s'est encore améliorée.

Progression du résultat opérationnel organique

Le résultat opérationnel, à taux de change courant s'établit à 19,2 millions d'euros, en retrait de -6,3 %. En variation organique (hors change et activités pour compte de tiers), il est en croissance de +3,5%. La marge opérationnelle publiée s'établit à 19,6 % et à 20,9% en organique, à comparer à 20,2% au premier semestre de l'an dernier, soit une évolution respectivement de -0,6 point et de +0,7 point.

Le résultat financier enregistre une baisse de 6,2%, et le taux d'impôt ressort à 34,5%, en hausse de +0,1 point par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat net part du Groupe atteint 10,3 millions d'euros, soit 10,6% du chiffre d'affaires à taux de change courant, en baisse de 8,8%.

Recul de l'endettement net, parallèlement à la poursuite du plan pluriannuel d'investissement

Lancé au cours de l'été 2014, le programme pluriannuel d'investissement suit le calendrier prévu. Depuis la vendange 2016, le Groupe bénéficie de nouvelles capacités de production, ainsi augmentées et optimisées.

L'endettement net a baissé de 2,9 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Il ne représente plus que 81% des fonds propres, contre 85% l'an dernier. La valeur des stocks est stable. Compte tenu de la baisse de l'endettement net, le ratio s'élève à 189%, à comparer à 187% au 30 Septembre 2015.

Perspectives 2016-2017

Les performances du premier semestre ne sont pas extrapolables au second, du fait de la forte saisonnalité de l'activité ainsi que du contexte économique et monétaire difficile et incertain, qui appelle à beaucoup de prudence. Toutefois, le Groupe Laurent-Perrier entend maintenir le cap de sa stratégie de valeur à long terme. Il souhaite notamment consolider les leviers de développement au niveau commercial, et continuer à investir sur sa marque phare, Laurent-Perrier, tout en bénéficiant dorénavant de capacités de production accrues et optimisées.

Description des principaux risques sur le second semestre 2016-2017

Le Groupe Laurent-Perrier a fait l'inventaire des risques dans son document de référence 2015-2016. Pour le second semestre 2016-2017, aucun nouveau risque n'a été identifié.

Principales transactions avec les parties liées au 30.09.2016

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2016-2017, aucune nouvelle transaction avec une partie liée n'a été conclue, par rapport à celles décrites dans le document de référence Laurent-Perrier 2015-2016.

Les montants du 1^{er} semestre 2016-2017 des transactions existantes figurent au paragraphe 5.22. de l'annexe aux comptes consolidés au 30 septembre 2016.

Autres informations

Rachat d'actions Laurent-Perrier

Au cours de la période allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2016, les opérations suivantes ont été réalisées :

- achat d'actions au titre de l'animation de marché	16 409 actions
- vente d'actions au titre de l'animation de marché	16 052 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 2016

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er avril 2016 au 30 septembre 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Laurent-Perrier S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016, 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 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 2016

KPMG SA
Pascal Grosselin
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 2016 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