

Rapport MutuaValue

Laurent-Perrier S.A.

03/06/2025

XPAR:LPE

Pays	France		
Industrie	Consumer Staples		
Supersecteur	Food, Beverage and Tobacco		
Secteur	Beverages		
Sous Secteur	Distillers and Vintners		
Employés	372		
Chiffre d'affaires 2024	313	mEUR	PER 2024 11,5
Résultat net 2024	64	mEUR	Dividend Yield 2024 1,6%
Market Cap 31.12.2024	728	mEUR	Béta boursier 0,09
Cours au 31.12.2024	123,0	EUR	

LAURENT-PERRIER S.A. est une société basée en France qui produit et vend du champagne. Ses produits sont vendus sous quatre marques principales: Laurent-Perrier, Salon, Delamotte et Champagne de Castellane, qui se situent dans un éventail de prix allant de la catégorie moyenne supérieure à la catégorie haut de gamme et les catégories très haut de gamme. La société est organisée en trois types de personnes morales différentes: maisons de champagne, ce qui comprend le Champagne Laurent-Perrier, le Champagne de Castellane (marque de Champagne de Castellane, marques Jeanmaire, Oudinot et Beaumet), la société AS (marques Salon et Delamotte) ; les filiales de distribution ou filiales ou succursales en France et dans plusieurs marchés étrangers : Allemagne, Belgique, États-Unis, Suisse et Royaume-Uni, ainsi que les vignobles, détenus soit directement par les Grands Vignobles de Champagne et Château Malakoff, ou par le biais de sociétés immobilières (sociétés civiles immobilières), dont certaines ont des viticulteurs comme partenaires.

Documents

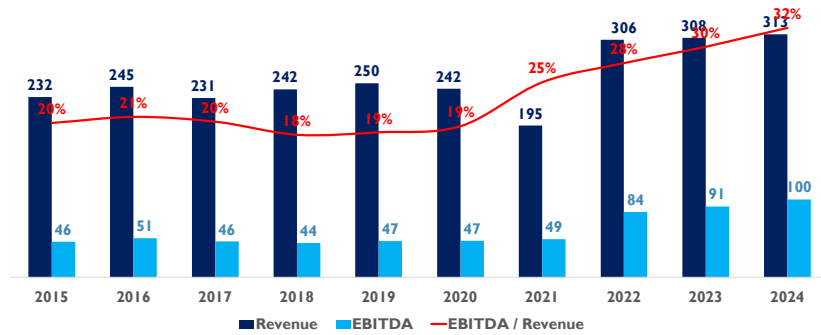
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2015 - 2024)

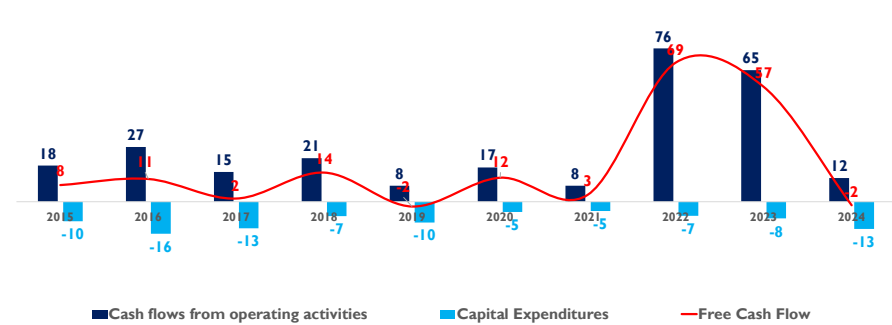
Laurent-Perrier S.A.

Industry Consumer Staples
Supersector Food, Beverage and Tobacco
Sector Beverages
Sub Sector Distillers and Vintners

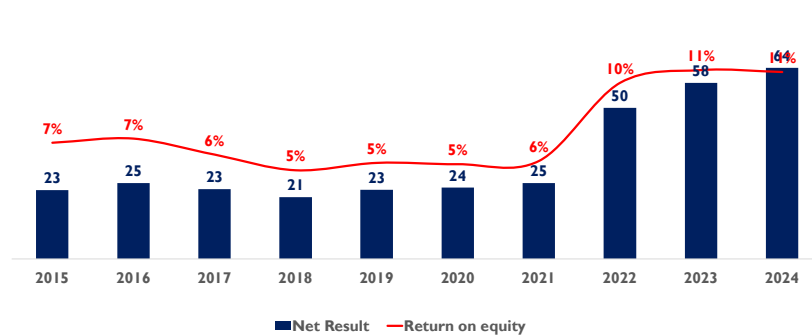
Revenue & EBITDA (M EUR)



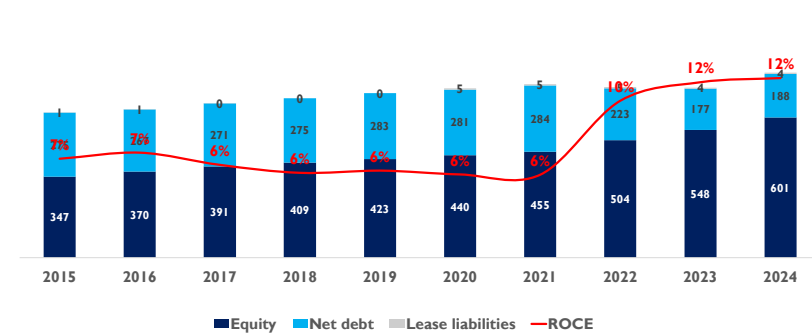
Free Cash Flow (M EUR)



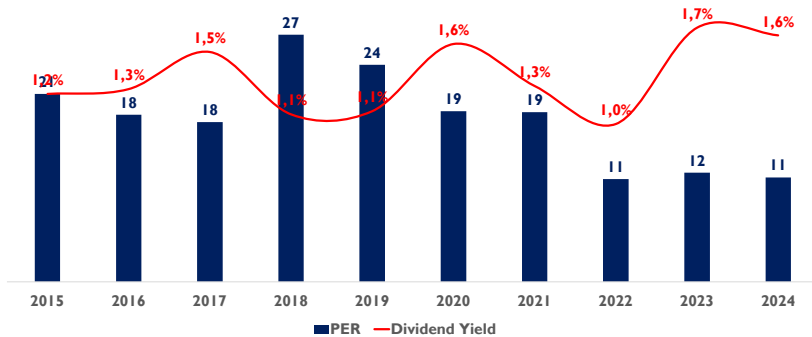
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



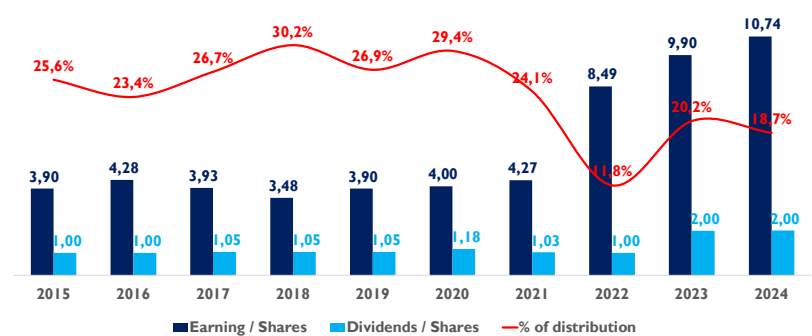
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Laurent-Perrier S.A.

Industry	Consumer Staples
Supersector	Food, Beverage and Tobacco
Sector	Beverages
Sub Sector	Distillers and Vintners

Revenue

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Laurent-Perrier S.A.	232	245	231	242	250	242	195	306	308	313
Rémy Cointreau SA	965	1 051	1 095	1 127	1 126	1 025	1 010	1 313	1 549	1 194
Vranken-Pommery Monop	297	300	300	300	275	244	301	334	338	304
Constellation Brands, Inc.										
Pernod Ricard	8 558	8 682	9 010	8 722	9 182	8 448	8 824	10 701	12 137	11 598
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.										
Brown-Forman Corporati	2 879	2 930	2 496	2 837	2 959	2 741	3 056	3 687	3 878	4 022
Campari										
Diageo										
Total	12 930	13 208	13 132	13 228	13 791	12 700	13 386	16 341	18 210	17 430

Revenue - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
Laurent-Perrier S.A.		6%	-6%	5%	3%	-3%	-19%	57%	1%	2%	3%
Rémy Cointreau SA		9%	4%	3%	0%	-9%	-1%	30%	18%	-23%	2%
Vranken-Pommery Monop		1%	0%	0%	-9%	-11%	23%	11%	1%	-10%	0%
Constellation Brands, Inc.											
Pernod Ricard		1%	4%	-3%	5%	-8%	4%	21%	13%	-4%	3%
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.											
Brown-Forman Corporati		2%	-15%	14%	4%	-7%	12%	21%	5%	4%	4%
Campari											
Diageo											
Moyenne		2%	-1%	1%	4%	-8%	5%	22%	11%	-4%	3%

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Laurent-Perrier S.A.	23	25	23	21	23	24	25	50	58	64
Rémy Cointreau SA	93	103	125	148	159	113	145	213	294	185
Vranken-Pommery Monop	4	6	9	3	0	0	7	10	6	1
Constellation Brands, Inc.										
Pernod Ricard	861	1 235	1 393	1 577	1 455	329	1 305	1 996	2 262	1 476
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.										
Brown-Forman Corporati	628	1 012	558	626	743	674	797	786	718	986
Campari										
Diageo										
Total	1 609	2 381	2 108	2 375	2 381	1 140	2 280	3 055	3 339	2 711

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
Laurent-Perrier S.A.		10%	-8%	-11%	12%	3%	6%	99%	16%	9%	12%
Rémy Cointreau SA		11%	22%	18%	7%	-29%	27%	47%	38%	-37%	8%
Vranken-Pommery Monop		57%	45%	-62%	-98%	209%	3091%	36%	-39%	-85%	-15%
Constellation Brands, Inc.											
Pernod Ricard		43%	13%	13%	-8%	-77%	297%	53%	13%	-35%	6%
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.											
Brown-Forman Corporati		61%	-45%	12%	19%	-9%	18%	-1%	-9%	37%	5%
Campari											
Diageo											
Moyenne		48%	-11%	13%	0%	-52%	100%	34%	9%	-19%	6%

* 2015 - 2024

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

Laurent-Perrier S.A.

IndustryConsumer Staples
SupersectorFood, Beverage and Tobacco
SectorBeverages
Sub SectorDistillers and Vintners

Operating Profit

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Laurent-Perrier S.A.	41	45	41	39	41	40	41	77	85	95
Rémy Cointreau SA	156	178	226	237	264	215	237	321	438	292
Vranken-Pommery Monopx	25	21	23	24	17	15	30	32	39	35
Constellation Brands, Inc.										
Pernod Ricard	2 219	2 262	2 380	2 344	2 576	2 261	2 423	3 024	3 348	2 724
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.										
Brown-Forman Corporatio	943	1 454	825	907	1 018	889	1 029	1 129	1 034	1 361
Campari										
Diageo										
Total	3 385	3 960	3 494	3 551	3 916	3 420	3 761	4 583	4 945	4 507

Capital employed

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Laurent-Perrier S.A.	623	637	663	684	706	727	744	732	730	793
Rémy Cointreau SA	1 685	1 660	1 685	1 817	1 800	1 878	1 883	2 041	2 330	2 534
Vranken-Pommery Monopx	998	1 026	994	1 027	1 059	1 089	1 076	1 058	1 101	1 094
Constellation Brands, Inc.										
Pernod Ricard	22 253	22 299	21 754	21 979	22 870	23 212	23 100	25 405	27 459	28 180
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.										
Brown-Forman Corporatio	2 501	2 656	2 782	3 173	3 365	3 266	3 711	4 020	5 482	6 080
Campari										
Diageo										
Total	28 060	28 279	27 878	28 679	29 800	30 172	30 514	33 256	37 101	38 681

Operating Profit / Capital employed

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
Laurent-Perrier S.A.	7%	7%	6%	6%	6%	6%	6%	10%	12%	12%	7%
Rémy Cointreau SA	9%	11%	13%	13%	15%	11%	13%	16%	19%	12%	14%
Vranken-Pommery Monopx	3%	2%	2%	2%	2%	1%	3%	3%	4%	3%	2%
Constellation Brands, Inc.											
Pernod Ricard	10%	10%	11%	11%	11%	10%	10%	12%	12%	10%	11%
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.											
Brown-Forman Corporatio	38%	55%	30%	29%	30%	27%	28%	28%	19%	22%	30%
Campari											
Diageo											
Moyenne	12%	14%	13%	12%	13%	11%	12%	14%	13%	12%	13%

* 2015 - 2024

Market Cap

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Laurent-Perrier S.A.	473	463	408	560	550	444	470	567	703	728
Rémy Cointreau SA	3 318	3 241	4 752	6 064	5 873	4 963	7 886	9 432	8 521	4 709
Vranken-Pommery Monopx	249	200	215	210	177	131	160	149	142	117
Constellation Brands, Inc.										
Pernod Ricard	27 348	26 426	30 981	36 950	43 021	36 813	48 821	45 408	51 824	32 067
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.										
Brown-Forman Corporatio	17 536	18 548	15 311	23 508	22 720	24 217	32 229	30 279	28 693	21 942
Campari										
Diageo										
Total	48 923	48 878	51 667	67 292	72 340	66 568	89 565	85 836	89 884	59 563

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Laurent-Perrier S.A.	23	25	23	21	23	24	25	50	58	64
Rémy Cointreau SA	93	103	125	148	159	113	145	213	294	185
Vranken-Pommery Monopx	4	6	9	3	0	0	7	10	6	1
Constellation Brands, Inc.										
Pernod Ricard	861	1 235	1 393	1 577	1 455	329	1 305	1 996	2 262	1 476
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.										
Brown-Forman Corporatio	628	1 012	558	626	743	674	797	786	718	986
Campari										
Diageo										
Total	1 609	2 381	2 108	2 375	2 381	1 140	2 280	3 055	3 339	2 711

Price-Earnings Ratio

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
Laurent-Perrier S.A.	21	18	18	27	24	19	19	11	12	11	17
Rémy Cointreau SA	36	32	38	41	37	44	55	44	29	25	39
Vranken-Pommery Monopx	65	33	25	63	2 324	555	21	15	23	128	36
Constellation Brands, Inc.											
Pernod Ricard	32	21	22	23	30	112	37	23	23	22	28
Luzhou Laojiao Co.,Ltd.											
Brown-Forman Corporatio	28	18	27	38	31	36	40	39	40	22	33
Campari											
Diageo											
Moyenne	30	21	25	28	30	58	39	28	27	22	30

4 - Financial Data (2015 - 2024)

Laurent-Perrier S.A.

EUR

M EUR	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Income Statement										
Revenue	232	245	231	242	250	242	195	306	308	313
Gross Profit	107	115	108	110	117	118	99	155	174	192
Operating Profit	41	45	41	39	41	40	41	77	85	95
Profit before tax	36	38	35	31	34	35	35	70	79	86
Income Tax	-	13	-	13	-	12	-	10	-	19
Net result attributable to owners of the company	23	25	23	21	23	24	25	50	58	64
EBITDA	46	51	46	44	47	47	49	84	91	100
Balance Sheet										
Net debt	276	267	272	275	283	287	289	228	182	192
Equity	347	370	391	409	423	440	455	504	548	601
Capital employed	623	637	663	684	706	727	744	732	730	793
Fixed Assets	192	151	181	170	139	141	126	94	106	219
Working Capital	431	486	482	513	567	586	618	638	624	574
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	18	27	15	21	8	17	8	76	65	12
Net cash generated from investing activities	-	14	-	15	-	13	-	7	-	11
Net cash generated from financing activities	5	18	-	20	6	17	-	4	3	-
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	10	29	-	19	20	16	10	7	35	-
Share Information										
Number of shares	5 874 015	5 893 259	5 901 913	5 906 582	5 915 738	5 920 554	5 919 181	5 920 558	5 909 582	5 918 442
Price	80,50	78,61	69,10	94,80	93,00	75,00	79,40	95,80	119,00	123,00
Market Cap	473	463	408	560	550	444	470	567	703	728
Earning / Shares	3,90	4,28	3,93	3,48	3,90	4,00	4,27	8,49	9,90	10,74
Earning / Shares (Diluted)	3,89	4,27	3,93	3,48	3,89	3,99	4,25	8,46	9,89	10,70
Dividends	1,00	1,00	1,05	1,05	1,05	1,18	1,03	1,00	2,00	2,00
Financial KPI										
Sales Variation		6%	-6%	5%	3%	-3%	-19%	57%	1%	2%
Gross Profit / Revenue	46%	47%	47%	45%	47%	49%	51%	51%	57%	61%
EBITDA / Revenue	20%	21%	20%	18%	19%	19%	25%	28%	30%	32%
Operating Profit / Revenue	18%	18%	18%	16%	16%	17%	21%	25%	28%	30%
Finance Result / Revenue	-2%	-3%	-3%	-3%	-3%	-2%	-3%	-2%	-2%	-3%
Tax Rate	-36%	-34%	-33%	-33%	-32%	-31%	-28%	-28%	-25%	-26%
Return on equity	7%	7%	6%	5%	5%	5%	6%	10%	11%	11%
Sales / Capital employed	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Return on capital employed before income tax	7%	7%	6%	6%	6%	6%	6%	10%	12%	12%
Free Cash Flow / Revenue	4%	5%	1%	6%	-1%	5%	2%	22%	18%	-1%
Net Debt / EBITDA*	6,0	5,3	5,9	6,2	6,1	6,0	5,8	2,7	1,9	1,9
Net Debt / Equity*	79%	72%	69%	67%	67%	64%	62%	44%	32%	31%
% Investments	-4%	-6%	-6%	-3%	-4%	-2%	-2%	-2%	-3%	-4%
% Working Capital	186%	199%	209%	212%	227%	242%	317%	209%	203%	184%
% Fixed Assets	83%	62%	78%	70%	56%	58%	64%	31%	34%	70%
Price to book ratio	1,4	1,3	1,0	1,4	1,3	1,0	1,0	1,1	1,3	1,2
PER	21	18	18	27	24	19	19	11	12	11
Yield	1,2%	1,3%	1,5%	1,1%	1,1%	1,6%	1,3%	1,0%	1,7%	1,6%
% of distribution	25,6%	23,4%	26,7%	30,2%	26,9%	29,4%	24,1%	11,8%	20,2%	18,7%

*Total net debt excluding lease liabilities