

## COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE REMY COINTREAU AU 30 SEPTEMBRE 2006

### BILAN CONSOLIDE

Pour les périodes du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2006, du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2005 et pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Données exprimées en millions d'euros.

ACTIF	notes	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Marques et autres immobilisations incorporelles	3	628,4	629,6	818,8
Immobilisations corporelles	4	169,0	180,5	185,8
Part dans les entreprises associées	5	119,6	123,6	115,4
Autres actifs financiers	6	105,5	70,7	72,6
Impôts différés		12,0	12,3	2,1
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 034,5</b>	<b>1 016,7</b>	<b>1 194,7</b>
Stocks	7	789,8	852,4	845,5
Clients et autres créances d'exploitation	8	261,9	243,1	283,2
Créances d'impôt sur les résultats		11,4	11,0	4,8
Instruments financiers dérivés	9	11,0	6,9	4,2
Trésorerie et équivalents	10	16,1	31,6	20,8
Actifs destinés à être cédés	2	10,8	204,0	-
<b>Actifs courants</b>		<b>1 101,0</b>	<b>1 349,0</b>	<b>1 158,5</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>2 135,5</b>	<b>2 365,7</b>	<b>2 353,2</b>
<b>PASSIF</b>				
Capital social		72,9	72,8	72,5
Prime d'émission		641,2	639,5	637,3
Actions auto-détenues		(2,2)	(0,7)	(0,6)
Réserves consolidées		157,8	127,3	122,9
Ecart de conversion		(2,3)	2,0	6,2
Résultat net - part du groupe		75,7	77,8	42,9
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		<b>943,1</b>	<b>918,7</b>	<b>881,2</b>
Intérêts minoritaires		(2,8)	(3,2)	(2,8)
<b>Capitaux propres</b>	11	<b>940,3</b>	<b>915,5</b>	<b>878,4</b>
Dette financière à long terme	12	482,7	376,2	378,6
Provisions pour retraites		25,1	24,5	27,1
Provisions pour risques et charges à long terme	13	11,8	26,3	32,3
Impôts différés		200,6	170,8	239,0
<b>Passifs non courants</b>		<b>720,2</b>	<b>597,8</b>	<b>677,0</b>
Dette financière à court terme et intérêts courus	12	170,7	426,9	450,6
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	14	255,6	300,4	304,7
Dettes d'impôt sur les résultats		14,5	23,6	18,8
Provisions pour risques et charges à court terme	13	33,3	34,1	14,7
Instruments financiers dérivés	9	0,9	1,9	9,0
Passifs destinés à être cédés	2	-	65,5	-
<b>Passifs courants</b>		<b>475,0</b>	<b>852,4</b>	<b>797,8</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>2 135,5</b>	<b>2 365,7</b>	<b>2 353,2</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Pour les périodes du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2006, du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2005 et pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Données exprimées en millions d'euros.

	notes	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
<b>Chiffre d'affaires</b>	15	<b>354,4</b>	<b>780,6</b>	<b>353,2</b>
Coût des produits vendus		(172,0)	(381,7)	(172,5)
<b>Marge brute</b>		<b>182,4</b>	<b>398,9</b>	<b>180,7</b>
Frais commerciaux	16	(90,7)	(190,7)	(93,2)
Frais administratifs	16	(37,7)	(80,2)	(37,1)
Autres produits et charges	16	7,9	11,5	4,5
<b>Résultat opérationnel courant</b>	15	<b>61,9</b>	<b>139,5</b>	<b>54,9</b>
Autres produits et charges opérationnels	17	(3,0)	(18,2)	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>58,9</b>	<b>121,3</b>	<b>54,9</b>
Coût de l'endettement financier net		(18,7)	(64,0)	(33,6)
Autres produits et charges financiers		(1,3)	0,8	2,0
<b>Résultat financier</b>	18	<b>(20,0)</b>	<b>(63,2)</b>	<b>(31,6)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>38,9</b>	<b>58,1</b>	<b>23,3</b>
Impôts sur les bénéficiaires	19	(7,7)	(13,3)	(7,4)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	5	2,8	8,5	2,3
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>34,0</b>	<b>53,3</b>	<b>18,2</b>
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	20	42,1	20,6	20,9
<b>Résultat net</b>		<b>76,1</b>	<b>73,9</b>	<b>39,1</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		(0,4)	3,9	3,8
<b>Résultat net - part du Groupe</b>		<b>75,7</b>	<b>77,8</b>	<b>42,9</b>
<b>Résultat par action simple</b>				
Résultat net - part du groupe (euros)		1,66	1,72	0,95
Résultat net des activités poursuivies (euros)		0,75	1,18	0,40
<b>Nombre d'actions</b>	11	<b>45 487 890</b>	<b>45 320 286</b>	<b>45 178 638</b>
<b>Résultat par action dilué</b>				
Résultat net par action - part du groupe (euros)		1,65	1,70	0,91
Résultat net des activités poursuivies (euros)		0,74	1,16	0,40
<b>Nombre d'actions</b>	11	<b>46 017 256</b>	<b>45 893 565</b>	<b>52 598 104</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour les périodes du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2006, du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2005 et pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Données exprimées en millions d'euros.

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions auto- détenues	Réserves et résultat consolidé	Ecarts de conversion	Part du groupe	Intérêts mino- ritaires	Total capitaux propres
<b>Au 1er avril 2005</b>	<b>45 022 661</b>	<b>72,1</b>	<b>630,7</b>	<b>(0,6)</b>	<b>174,9</b>	<b>(3,0)</b>	<b>874,1</b>	<b>11,4</b>	<b>885,5</b>
Résultat net					42,9		42,9	(3,8)	39,1
Variation de valeur des instruments de couverture					(6,7)		(6,7)		(6,7)
Effet d'impôt associé					3,7		3,7		3,7
Résultat enregistré directement en capitaux propres					(3,0)		(3,0)		(3,0)
Ecarts de conversion						9,2	9,2		9,2
<b>Total de l'impact résultat sur les capitaux propres</b>					<b>39,9</b>	<b>9,2</b>	<b>49,1</b>	<b>(3,8)</b>	<b>45,3</b>
Charge liée aux plans d'options et assimilés					0,6		0,6		0,6
Augmentation de capital	288 263	0,4	6,6				7,0		7,0
Dividendes					(45,0)		(45,0)		(45,0)
Autres					(4,5)		(4,5)		(4,5)
Variations de périmètre							0,0	(10,5)	(10,5)
<b>Au 30 septembre 2005</b>	<b>45 310 924</b>	<b>72,5</b>	<b>637,3</b>	<b>(0,6)</b>	<b>165,9</b>	<b>6,2</b>	<b>881,3</b>	<b>(2,9)</b>	<b>878,4</b>
Résultat net					34,9		34,9	(0,1)	34,8
Variation de valeur des instruments de couverture					3,5		3,5		3,5
Ecart actuariel sur engagements de retraite					0,6		0,6		0,6
Effet d'impôt associé					(2,8)		(2,8)		(2,8)
Résultat enregistré directement en capitaux propres					1,3		1,3		1,3
Ecarts de conversion						(4,2)	(4,2)		(4,2)
<b>Total de l'impact résultat sur les capitaux propres</b>					<b>36,2</b>	<b>(4,2)</b>	<b>32,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>31,9</b>
Charge liée aux plans d'options et assimilés					1,1		1,1		1,1
Augmentation de capital	413 853	0,7	8,7				9,4		9,4
Annulation d'actions	(280 927)	(0,4)	(7,2)				(7,6)		(7,6)
Conversion emprunts obligataires	32 294		0,7				0,7		0,7
Opérations sur actions auto-détenues	5 300			(0,1)			(0,1)		(0,1)
Autres					1,9		1,9		1,9
Variations de périmètre							0,0	(0,2)	(0,2)
<b>Au 31 mars 2006</b>	<b>45 481 444</b>	<b>72,8</b>	<b>639,5</b>	<b>(0,7)</b>	<b>205,1</b>	<b>2,0</b>	<b>918,7</b>	<b>(3,2)</b>	<b>915,5</b>
Résultat net					75,7		75,7	0,4	76,1
Variation de valeur des instruments de couverture					1,5		1,5		1,5
Ecart actuariel sur engagements de retraite					0,1		0,1		0,1
Effet d'impôt associé					(0,5)		(0,5)		(0,5)
Résultat enregistré directement en capitaux propres					1,1		1,1		1,1
Ecarts de conversion						(5,0)	(5,0)		(5,0)
<b>Total de l'impact résultat sur les capitaux propres</b>					<b>76,8</b>	<b>(5,0)</b>	<b>71,8</b>	<b>0,4</b>	<b>72,2</b>
Charge liée aux plans d'options et assimilés					1,6		1,6		1,6
Augmentation de capital	81 186	0,1	1,7				1,8		1,8
Opérations sur actions auto-détenues	(35 850)			(1,5)			(1,5)		(1,5)
Dividendes					(50,0)		(50,0)		(50,0)
Variations de périmètre						0,7	0,7		0,7
<b>Au 30 septembre 2006</b>	<b>45 526 780</b>	<b>72,9</b>	<b>641,2</b>	<b>(2,2)</b>	<b>233,5</b>	<b>(2,3)</b>	<b>943,1</b>	<b>(2,8)</b>	<b>940,3</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE**

Pour les périodes du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2006, du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2005 et pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Données exprimées en millions d'euros.

	notes	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Résultat opérationnel courant		61,9	139,5	54,9
Réintégration de la charge d'amortissement et de dépréciation des immobilisations		6,8	14,3	7,3
Réintégration de la charge sur paiement en actions		1,7	1,7	0,6
Dividendes reçus des entreprises associées	5	4,9	7,3	5,9
Résultat brut d'exploitation		75,3	162,8	68,7
Variation du besoin en fonds de roulement :	21	(2,4)	0,4	(52,0)
<b>Flux nets de trésorerie sur éléments opérationnels</b>		<b>72,9</b>	<b>163,2</b>	<b>16,7</b>
<b>Autres flux d'exploitation</b>				
- flux nets sur autres produits et charges opérationnels		(1,7)	(2,5)	(1,0)
- flux nets sur résultat financier		(29,6)	(43,6)	(27,8)
- flux nets sur impôts		(27,4)	(24,6)	(1,6)
Impact des activités cédées ou en cours de cession (avant impôts)		0,2	9,8	(0,7)
<b>Flux nets de trésorerie d'exploitation</b>		<b>14,4</b>	<b>102,3</b>	<b>(14,4)</b>
Décassements sur acquisitions d'immobilisations	3/4	(8,2)	(20,7)	(8,8)
Décassements sur acquisitions de titres	5	(0,4)	(8,9)	
Encaissements sur cessions d'immobilisations		0,2	11,1	1,4
Encaissements (décaissements) sur autres investissements		1,7	(1,8)	
Impact des activités cédées ou en cours de cession		159,6	44,3	50,8
<b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>		<b>152,9</b>	<b>24,0</b>	<b>43,4</b>
Augmentation de capital	11	1,8	9,5	7,1
Actions auto-détenues	11	(1,5)	(0,1)	
Augmentation de la dette financière		229,2		
Remboursement de la dette financière		(363,1)	(112,5)	(69,2)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(50,0)	(45,0)	
Autres flux de financement		(0,1)	0,3	
Ecarts de conversion sur la trésorerie et équivalents		0,9	(0,5)	0,3
<b>Flux nets de financement</b>		<b>(182,8)</b>	<b>(148,3)</b>	<b>(61,8)</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents</b>		<b>(15,5)</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(32,8)</b>
<b>Trésorerie et équivalents à l'ouverture de l'exercice</b>	10	<b>31,6</b>	<b>53,6</b>	<b>53,6</b>
<b>Trésorerie et équivalents à la clôture de l'exercice</b>	10	<b>16,1</b>	<b>31,6</b>	<b>20,8</b>

## ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

	Page
1 PRINCIPES COMPTABLES.....	6
2 VARIATIONS DE PERIMETRE .....	6
3 MARQUES ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	10
4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	10
5 PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES .....	10
6 AUTRES ACTIFS FINANCIERS .....	11
7 STOCKS.....	11
8 CLIENTS ET AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION .....	11
9 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES .....	12
10 TRESORERIE ET EQUIVALENTS.....	14
11 CAPITAUX PROPRES.....	14
12 DETTE FINANCIERE.....	16
13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	18
14 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION .....	18
15 INFORMATION SECTORIELLE.....	18
16 CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE .....	19
17 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS .....	20
18 RESULTAT FINANCIER .....	20
19 IMPÔTS SUR LE RESULTAT.....	21
20 RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION .....	21
21 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....	21
22 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS .....	22
23 PARTIES LIEES .....	22
24 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE.....	22
25 INFORMATION SUR LE PERIMETRE.....	22

## **INTRODUCTION**

Rémy Cointreau est une société anonyme à conseil d'administration soumise à la législation française et notamment aux dispositions du Code de Commerce. L'action Rémy Cointreau est cotée sur Euronext Paris.

Les états financiers consolidés résumés présentés ci-après ont été arrêtés par le conseil d'administration du 30 novembre 2006 après avis du comité d'audit qui s'est réuni le 23 novembre 2006.

### **1 PRINCIPES COMPTABLES**

L'exercice de référence de Rémy Cointreau est du 1er avril au 31 mars.

Conformément au règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe Rémy Cointreau sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales applicables au sein de l'Union Européenne au 30 septembre 2006.

Les états financiers consolidés résumés présentés dans ce document sont établis en conformité avec la norme IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Les principes comptables appliqués pour l'établissement des comptes intermédiaires de la période close au 30 septembre 2006 sont identiques à ceux appliqués pour l'exercice clos au 31 mars 2006.

Le groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation l'amendement à la norme IAS 1 – *Capital Disclosures*, la norme IFRS 7 – *Financial Instruments : Disclosures*, applicables de manière obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2007.

Toutes les normes et interprétations publiées par l'IASB ou l'IFRIC depuis le 31 mars 2006 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du groupe Rémy Cointreau.

### **2 VARIATIONS DE PERIMETRE**

#### **2.1 Activités cédées au cours de l'exercice précédent**

Le 17 août 2005, le groupe Rémy Cointreau a finalisé la cession de sa participation de 50% dans le joint venture de production et de distribution polonais Bols Sp.z.o.o. à la société Central European Distribution Corporation (CEDC).

Cette opération s'est matérialisée par la cession des titres de la société Botapol Holding, maison mère de Bols Sp.z.o.o. ainsi que par la sortie d'une partie de la valeur affectée à la marque Bols et la reprise corrélative des impôts différés rattachés.

Cette opération a été rémunérée en numéraire pour un montant de 78,7 millions de dollars et en titres CEDC pour le solde. A la date de cession, le groupe a reçu 1 691 419 titres CEDC représentant 8,3% du capital de CEDC. Ces actions ont été enregistrées au bilan de Rémy Cointreau sur la base d'un cours de 38,19 dollars sous la rubrique "Autres actifs financiers" et sont revalorisés à chaque clôture en fonction du cours de bourse (option juste valeur par le compte de résultat, l'impact résultat est enregistré dans la ligne "autres produits et charges financiers"). Ces actions étaient assorties d'une clause de conservation des titres (lock up) qui a expiré le 17 août 2006.

Le 16 juin 2006, les actions CEDC ont fait l'objet d'une division de 3 actions nouvelles pour 2 actions anciennes.

Dans le cadre de la transaction, le groupe Rémy Cointreau bénéficie de deux garanties liées à l'évolution du titre CEDC. La première, qui prévoyait une indemnisation en numéraire au cas où le titre tomberait au dessous d'un cours de 32,60 dollars entre le 17 juillet et le 17 août 2006 a donc expiré le 17 août 2006 sans que le seuil ait été franchi.

La seconde est relative à la performance du titre CEDC jusqu'au 7 janvier 2007. Cette garantie permet à Rémy Cointreau de bénéficier, sous certaines conditions, d'une compensation en numéraire au cas où le titre ne délivrerait pas une performance minimale. Cette garantie, enregistrée en "Autres actifs financiers", fait l'objet d'une comptabilisation sur base de juste valeur par le compte de résultat (l'impact résultat est enregistré dans la ligne "autres produits et charges financiers").

## 2.2 Activités cédées au cours de la période

### 2.2.1 Cession d'un ensemble de marques de liqueurs et spiritueux ("Lucas Bols")

Le 11 avril 2006, le groupe Rémy Cointreau a signé avec un fonds d'investissement un contrat de vente portant sur la cession d'un ensemble de marques comprenant essentiellement les liqueurs italiennes (Galliano, Vaccari), les liqueurs Bols, les genièvres Bols, Bokma, Hartevelt et autres liqueurs hollandaises. Le nouvel ensemble a pris le nom de Lucas Bols BV. Cette cession a été comptabilisée avec un effet rétro-actif au 1<sup>er</sup> avril 2006.

L'opération de cession s'est traduite par des cessions de marques, de titres et de stocks. La transaction a été réglée en numéraire pour un montant de 158,5 millions d'euros et est assortie d'un crédit vendeur de 50,0 millions d'euros de nominal. Ce crédit vendeur porte intérêts et comporte une clause de remboursement anticipé à l'initiative de l'emprunteur qui conditionne le montant du remboursement. Le résultat de cession est indiqué en note 20.

Le compte de résultat des activités cédées avait déjà été reclassé ligne par ligne au poste "Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession" pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Le comparatif de la période close au 30 septembre 2005 a été reclassé de manière similaire. Les données reclassées sont les suivantes :

#### Compte de résultat

	Septembre
(en millions d'euros)	2005
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34,2</b>
Marge brute	17,7
Frais commerciaux	(7,8)
Frais administratifs	(2,0)
Autres produits et charges	0,4
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,3</b>
Résultat financier	(1,0)
Impôt sur les bénéfices	(2,5)
<b>Résultat net</b>	<b>4,8</b>

Le reclassement de ces données a affecté les données sectorielles de la période close au 30 septembre 2005 de la façon suivante :

	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
(en millions d'euros)		
Cognac		(0,9)
Liqueurs et spiritueux	(34,2)	(6,8)
Champagne		(0,2)
Marques partenaires		(0,4)
<b>Total</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(8,3)</b>

	Chiffre d'affaires
(en millions d'euros)	
Europe	(25,2)
Amériques	(3,6)
Asie et autres	(5,4)
<b>Total</b>	<b>(34,2)</b>

## 2.2.2 Cession de Cognac de Luze

Le 25 juillet 2006, le groupe Rémy Cointreau a finalisé la cession de la marque Cognac de Luze à un opérateur local du secteur du Cognac. Cette transaction, qui inclut la cession des stocks rattachés à cette marque, a été réglée en numéraire pour un montant total de 8,3 millions d'euros. Cette cession a été comptabilisée avec un effet rétro-actif au 30 juin 2006.

Le compte de résultat des activités cédées avait déjà été reclassé ligne par ligne au poste "Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession" pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Le comparatif de la période close au 30 septembre 2005 a été reclassé de manière similaire. Les données reclassées sont les suivantes :

### Compte de résultat

	Septembre
(en millions d'euros)	2005
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2,7</b>
Marge brute	0,7
Frais commerciaux	(0,6)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0,1</b>
Impôt sur les bénéfices	(0,1)
<b>Résultat net</b>	<b>0,0</b>

Le reclassement de ces données a affecté les données sectorielles de la période close au 30 septembre 2005 de la façon suivante :

	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
(en millions d'euros)		
Cognac	(2,7)	(0,1)
<b>Total</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(0,1)</b>

	Chiffre d'affaires
(en millions d'euros)	
Europe	(2,5)
Amériques	(0,1)
Asie et autres	(0,1)
<b>Total</b>	<b>(2,7)</b>



### 2.2.3 Cession de Bols Hungary

Le 12 juillet 2006, le groupe Rémy Cointreau a conclu la cession de la société de distribution Bols Hungary Kft à la société Central European Distribution Corporation (CEDC) pour un montant en numéraire de 15,4 millions d'euros.

Le compte de résultat des activités objets de la cession a été reclassé ligne par ligne au poste "Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession" pour l'exercice clos au 31 mars 2006 et pour la période close au 30 septembre 2005. Les données reclassées sont les suivantes :

Comptes de résultat

(en millions d'euros)	Mars 2006	Septembre 2005
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17,7</b>	<b>7,7</b>
Marge brute	9,1	4,3
Frais commerciaux	(6,8)	(3,2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2,3</b>	<b>1,1</b>
Résultat financier	0,1	0,1
Impôt sur les bénéfices	(0,4)	(0,2)
<b>Résultat net</b>	<b>2,0</b>	<b>1,0</b>

Le reclassement de ces données a affecté les données sectorielles de l'exercice clos au 31 mars 2006 et de la période close au 30 septembre 2005 de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat opérationnel courant	
	Mars 2006	Septembre 2005	Mars 2006	Septembre 2005
Cognac	(0,1)		(0,4)	(0,2)
Liqueurs et spiritueux	(7,5)	(3,8)	(2,0)	(1,0)
Champagne			(0,1)	
Marques partenaires	(10,1)	(3,9)	0,2	0,1
<b>Total</b>	<b>(17,7)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(1,1)</b>

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	
	Mars 2006	Septembre 2005
Europe	(17,7)	(7,7)
<b>Total</b>	<b>(17,7)</b>	<b>(7,7)</b>

### 2.3 Actifs en cours de cession

Suite à la décision de regrouper les opérations champagne du groupe sur un seul site à Reims, un ensemble immobilier d'une valeur nette comptable de 10,8 millions d'euros a fait l'objet d'une promesse de vente en juin 2006. Conformément à IFRS 5, il a été reclassé au poste "actifs destinés à être cédés".

### 3 MARQUES ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en millions d'euros)	Marques	Droits de distribution	Autres	Total
<b>Valeur nette au 30 septembre 2005</b>	<b>803,6</b>	<b>8,7</b>	<b>6,5</b>	<b>818,8</b>
<b>Valeur nette au 31 mars 2006</b>	<b>620,6</b>	<b>2,8</b>	<b>6,2</b>	<b>629,6</b>
Acquisitions			0,4	0,4
Dotations aux amortissements et provisions			(1,0)	(1,0)
Variations de périmètre			(0,1)	(0,1)
Autres			0,1	0,1
Ecarts de conversion	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,6)
<b>Valeur nette au 30 septembre 2006</b>	<b>620,2</b>	<b>2,7</b>	<b>5,5</b>	<b>628,4</b>

La rubrique "Autres" comprends principalement des licences des logiciels et des droits au bail.

### 4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Autres	En cours	Total
<b>Valeur nette au 30 septembre 2005</b>	<b>41,1</b>	<b>71,2</b>	<b>66,4</b>	<b>7,1</b>	<b>185,8</b>
<b>Valeur nette au 31 mars 2006</b>	<b>39,9</b>	<b>64,5</b>	<b>67,4</b>	<b>8,7</b>	<b>180,5</b>
Acquisitions		0,1	4,3	3,4	7,8
Dotations aux amortissements et provisions		(1,8)	(4,0)		(5,8)
Cessions, mises au rebut	(1,0)		(0,4)		(1,4)
Reclassement en actifs destinés à être cédés	(3,3)	(7,0)	(0,5)		(10,8)
Variations de périmètre		(0,1)	(0,6)		(0,7)
Autres		0,4	1,6	(2,1)	(0,1)
Ecarts de conversion		(0,2)		(0,3)	(0,5)
<b>Valeur nette au 30 septembre 2006</b>	<b>35,6</b>	<b>55,9</b>	<b>67,8</b>	<b>9,7</b>	<b>169,0</b>

### 5 PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

(en millions d'euros)	Maxxium	Dynasty	Avandis	Total
<b>Au 31 mars 2005</b>	<b>77,9</b>	<b>32,1</b>	<b>3,6</b>	<b>113,6</b>
Dividendes versés <sup>(1)</sup>	(3,4)	(2,5)		(5,9)
Résultat de la période	1,1	1,2		2,3
Ecarts de conversion	1,4	4,0		5,4
<b>Au 30 septembre 2005</b>	<b>77,0</b>	<b>34,8</b>	<b>3,6</b>	<b>115,4</b>
Dividendes versés <sup>(1)</sup>		(1,4)		(1,4)
Résultat de la période	3,3	2,9		6,2
Reclassement en actifs destinés à être cédés			(3,6)	(3,6)
Acquisition		8,8		8,8
Autres		0,2		0,2
Ecarts de conversion	(1,1)	(0,9)		(2,0)
<b>Au 31 mars 2006</b>	<b>79,2</b>	<b>44,4</b>	<b>0,0</b>	<b>123,6</b>
Dividendes versés <sup>(1)</sup>	(4,2)	(0,7)		(4,9)
Résultat de la période	2,4	0,4		2,8
Ecarts de conversion	(0,5)	(1,4)		(1,9)
<b>Au 30 septembre 2006</b>	<b>76,9</b>	<b>42,7</b>	<b>0,0</b>	<b>119,6</b>

(1) Pour Maxxium, dividende prélevé sur la prime d'apport.

## 6 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Titres de participations non consolidées	5,6	5,3	5,1
Titres CEDC	46,9	53,7	59,8
Valorisation des garanties sur titres CEDC	8,1	7,2	5,4
Pré-paiements sur régimes de retraite et assimilés	0,6	0,6	0,4
Prêts à des participations non consolidées	2,4	1,2	1,0
Prêt vendeur	40,9		
Compte de liquidité hors actions Rémy Cointreau	0,2	1,9	
Autres	0,8	0,8	0,9
<b>Total</b>	<b>105,5</b>	<b>70,7</b>	<b>72,6</b>

Lors de la cession des activités polonaises (note 2), le groupe Rémy Cointreau a reçu 1 691 419 titres CEDC qui sont revalorisés au cours de bourse à la clôture. L'écart est enregistré en "autres produits et charges financiers". Au cours de la période le titre CEDC a fait l'objet d'une division. A l'issue de cette opération, le groupe Rémy Cointreau détenait 2 537 129 titres. Le cours de l'action CEDC était de 23,41\$ au 30 septembre 2006 (25,63\$ au 31 mars 2006; 28,39\$ au 30 septembre 2005).

Lors de l'opération "Lucas Bols" (note 2), le groupe Rémy Cointreau a octroyé un prêt vendeur de 50 millions d'euros d'une durée maximale de 7 ans portant intérêts à 3,5%. Ce prêt est présenté net d'une option de remboursement anticipé au gré de l'acquéreur de 10 millions d'euros.

## 7 STOCKS

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Marchandises et produits finis	86,3	78,6	99,4
Matières premières	44,1	69,3	46,2
Vins et eaux-de-vie en cours de vieillissement	649,5	696,1	689,8
Autres encours	13,8	13,0	13,7
<b>Valeur brute</b>	<b>793,7</b>	<b>857,0</b>	<b>849,1</b>
Provision pour dépréciation	(3,9)	(4,6)	(3,6)
<b>Valeur nette</b>	<b>789,8</b>	<b>852,4</b>	<b>845,5</b>

## 8 CLIENTS ET AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Créances clients	218,0	183,6	240,4
Créances fiscales et sociales (hors impôts sur le résultat)	14,0	16,2	16,1
Charges diverses payées d'avance	6,9	8,1	7,5
Autres créances	23,0	35,2	19,2
<b>Total</b>	<b>261,9</b>	<b>243,1</b>	<b>283,2</b>
dont provision pour créances douteuses	(3,2)	(3,2)	(3,5)

## 9 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Le groupe utilise des instruments financiers dans le cadre de sa gestion du risque de taux et du risque de change. La politique de gestion des risques de marché s'effectue dans le cadre de règles prudentielles approuvées par le conseil d'administration. En particulier, les ventes d'instruments optionnels sont limitées à des stratégies de tunnels ou à des reventes d'instruments achetés antérieurement faisant l'objet d'autorisation au cas par cas.

L'ensemble des opérations de couverture est passé avec des banques internationales de premier plan.

S'agissant du risque de change, le groupe s'attache à couvrir son exposition commerciale nette budgétaire sur un horizon glissant de 15 à 18 mois environ. Cette gestion se fait par la souscription de contrats de couverture de change de type ferme ou optionnel dans le respect du cadre fixé par le conseil d'administration.

Le groupe ne couvre pas le risque de change lié à la conversion en euros des états financiers des sociétés hors zone euro.

La politique de couverture ne permet de couvrir que le risque de change à court terme. Elle ne peut prétendre mettre le groupe à l'abri des effets économiques des tendances monétaires longues sur le chiffre d'affaires et les marges du groupe.

### 9.1 Ventilation des instruments financiers (taux d'intérêt et taux de change)

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
<b>Actif</b>			
Instruments dérivés sur taux d'intérêts	3,4	2,9	0,9
Instruments dérivés sur taux de change	7,6	4,0	3,3
<b>Total</b>	<b>11,0</b>	<b>6,9</b>	<b>4,2</b>
<b>Passif</b>			
Instruments dérivés sur taux d'intérêts	-	0,6	2,8
Instruments dérivés sur taux de change	0,9	1,3	6,2
<b>Total</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>9,0</b>

### 9.2 Instruments dérivés sur taux d'intérêts

Les instruments financiers dérivés sur taux d'intérêt en portefeuille à la clôture sont :

(en millions d'euros)	Septembre 2006			
	Nominal	Qualification de couverture	Valeur initiale	Valeur de marché
<b>Portefeuille de caps</b>				
Echéance décembre 2005				
Echéance mars 2006				
Echéance décembre 2006	120,0	non	0,3	
Echéance mars 2007	325,0	non	0,7	0,6
Echéance mars 2008	200,0	oui	0,9	2,4
Echéance mars 2009	100,0	oui	0,5	0,3
<b>Total</b>	<b>745,0</b>		<b>2,4</b>	<b>3,3</b>
<b>Achat de floor</b>				
Echéance septembre 2008	50,0	oui	0,2	0,1
<b>Total</b>	<b>50,0</b>		<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

### 9.3 Instruments dérivés sur taux de change

Pour la couverture des flux commerciaux, le groupe utilise des instruments optionnels. Les flux commerciaux de l'exercice qui ne sont pas encore encaissés à la date de clôture sont couverts par des swaps cambistes.

Par ailleurs, Rémy Cointreau SA, qui centralise le financement du groupe, et sa filiale Financière Rémy Cointreau effectuent des prêts ou emprunts intra-groupe libellés dans la devise de la contrepartie. Le groupe adosse de manière parfaite des swaps de devises à ces prêts ou emprunts. Ces opérations ont une durée de un mois à un an.

Le tableau ci-dessous récapitule l'ensemble des instruments liés à la couverture du risque de change en portefeuille à la clôture. L'échéance de ces instruments n'excède pas 15 mois.

(en millions d'euros)	Septembre 2006			
	Nominal (1)	Qualification de couverture	Valeur initiale	Valeur de marché
<b>Options de vente et tunnels optionnels</b>				
USD/EUR	340,0	oui	5,7	5,1
AUD/EUR	7,0	oui	0,1	0,1
AUD/EUR	4,0	non	-	0,1
CAD/EUR	13,0	oui	0,1	0,1
CAD/EUR	4,0	non	0,1	-
GBP/EUR	19,0	oui	0,6	0,3
JPY/EUR	2 300,0	oui	0,3	0,1
JPY/EUR	400,0	non	0,1	0,9
<b>Total</b>			<b>7,0</b>	<b>6,7</b>

(1) exprimé en millions d'unité de la devise

	Septembre 2006		
	Nominal (1)	Qualification de couverture	Nominal au cours garanti
<b>Swaps cambistes (vendeurs) acheteurs sur flux commerciaux</b>			
USD/EUR	(5,4)	non	(4,3)
AUD/EUR	(1,1)	non	(0,7)
CAD/EUR	0,7	non	0,5
JPY/EUR	383,0	non	2,6
GBP/EUR	(1,7)	non	(2,6)
NZD/EUR	0,5	non	0,3
HKD/USD	(1,4)	non	(0,2)
<b>Total</b>			<b>(4,4)</b>
<b>Swap de devises - achat (vente) sur activités de financement</b>			
HKD/EUR	33,1	non	3,4
AUD/EUR	2,4	non	1,4
CHF/EUR	0,9	non	0,6
GBP/EUR	0,7	non	1,0
USD/EUR	(60,0)	non	(47,2)
<b>Total</b>			<b>(40,8)</b>

(1) exprimé en millions d'unité de la devise

#### 9.4 Equity Swap

Le 31 octobre 2001, Rémy Cointreau SA a conclu avec un établissement financier un contrat d'Equity Swap qui portait sur 2 100 000 titres Rémy Cointreau. Au 30 septembre 2006, il restait 210 000 titres dans le contrat. Rémy Cointreau paye des flux d'intérêts à taux variable ainsi que les éventuelles moins-values par rapport au cours de référence de l'action (20,52 euros) et reçoit les flux de revenus attachés aux titres (dividendes). L'établissement financier percevra l'intégralité de la plus-value éventuelle à l'échéance du contrat fixée au 8 novembre 2006.

Au cours de la période, la charge d'intérêt nette, enregistrée en résultat financier, s'est élevée à 0,1 millions d'euros (2005 : produit net de 0,1 millions d'euros).

## 9.5 Autres instruments dérivés

Les autres instruments dérivés en portefeuille au 30 septembre 2006 comprennent :

- un mécanisme de garantie reçu dans le cadre de la cession des activités polonaises à CEDC (note 2) qui est enregistré au poste "Autres actifs financiers" (note 6) ;
- des options d'achat de titre Rémy Cointreau portant sur 224 497 titres qui ne sont pas valorisés dans le bilan conformément à IAS 39.

## 10 TRESORERIE ET EQUIVALENTS

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Valeurs mobilières de placement	0,1	10,8	0,1
Comptes courant d'associés	0,2	3,6	7,0
Banque	15,8	17,2	13,7
<b>Total</b>	<b>16,1</b>	<b>31,6</b>	<b>20,8</b>

## 11 CAPITAUX PROPRES

### 11.1 Capital social, primes d'émission et actions auto-détenues

(en unités et millions d'euros)	Nombre d'actions	Actions auto- détenues	Total nombre d'actions	Capital Social	Primes d'émission	Action auto- détenues
<b>Au 31 mars 2006</b>	<b>45 506 144</b>	<b>( 24 700)</b>	<b>45 481 444</b>	<b>72,8</b>	<b>639,5</b>	<b>(0,7)</b>
Levées d'options	81 186		81 186	0,1	1,7	
Variation du compte de liquidité		( 35 850)	( 35 850)			(1,5)
Plus-value nette sur opérations du compte de liquidité						
<b>Au 30 septembre 2006</b>	<b>45 587 330</b>	<b>( 60 550)</b>	<b>45 526 780</b>	<b>72,9</b>	<b>641,2</b>	<b>(2,2)</b>

#### 11.1.1 Capital social et primes d'émission

Le capital social au 30 septembre 2006 est composé de 45 587 330 actions d'une valeur nominale de 1,60 euros.

Dans le cadre des options de souscription d'actions accordées à certains membres du personnel, 81 186 actions ont été émises entre le 1<sup>er</sup> avril 2006 et le 30 septembre 2006.

#### 11.1.2 Actions auto-détenues

Au 30 septembre 2006, Rémy Cointreau détenait 60 550 de ses propres actions à travers un contrat de liquidité. Ces actions ont été portées en diminution des capitaux propres. Le résultat net d'impôt réalisé sur les titres par le gestionnaire du compte de liquidité pendant la période n'est pas significatif.

## 11.2 Nombre d'actions retenues dans le calcul du résultat par action

Les nombres d'actions entrant dans le calcul du résultat par action simple et dilué à la clôture de la période sont les suivants. La colonne solde présente, pour mémoire, le nombre d'actions en circulation à la fin de la période.

Septembre 2006			
Nombre d'actions en circulation	Solde	Moyen	Dilué
Début de période :			
Actions émises	45 506 144	45 506 144	45 506 144
Actions auto-détenues	(24 700)	(24 700)	(24 700)
Mouvements de la période :			
Levées d'options	81 186	42 296	42 296
Variation actions auto-détenues	(35 850)	(35 850)	(35 850)
<b>Sous-total</b>	<b>45 526 780</b>	<b>45 487 890</b>	<b>45 487 890</b>
<b>Actions potentielles futures</b>			
levées d'options (1)			529 366
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>529 366</b>
<b>Total</b>	<b>45 526 780</b>	<b>45 487 890</b>	<b>46 017 256</b>

(1) Le cours de l'action Rémy Cointreau pris en référence pour le calcul des actions potentielles futures sur levées d'option est de 40,42 €

## 11.3 Plans d'options et assimilés

### 11.3.1 Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

Ces plans ont été attribués dans le cadre des autorisations données par les assemblées générales extraordinaires des actionnaires du 26 août 1998 (plans 7,8,9), 24 août 2000 (plans 10,11), 21 septembre 2001 (plan 11,12), 7 septembre 2004 (plan 13).

Date d'ouverture du plan	Plan n°	Durée	Type	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice en euros	Options caduques	Options exercées au 31 mars 2006	Options exercées au cours de la période	Options en vie au 30 septembre 2006
28-avr-99	7	10 ans	souscription	289 300	12,2	4 700	231 484	1 000	52 116
07-déc-99	8	10 ans	souscription	499 100	16,36	3 400	337 550	25 640	132 510
30-mai-00	9	10 ans	souscription	131 280	18,85		61 565		69 715
01-mars-03	10	8 ans	souscription	1 016 600	27,1	32 000	466 450	17 500	500 650
08-mars-06	11	6 ans	souscription	659 500	25		113 500	37 046	508 954
16-sept-07	12	6 ans	achat	287 000	27,67	23 000			264 000
24-déc-08	13	6 ans	achat	262 000	28,07	30 000			232 000
<b>Total</b>				<b>3 144 780</b>		<b>93 100</b>	<b>1 210 549</b>	<b>81 186</b>	<b>1 759 945</b>

Pour l'ensemble des plans, une option correspond à une action attribuée.

### 11.3.2 Attributions gratuites

Un plan d'attribution gratuite d'actions (plan 2005) portant sur 96 500 actions a été décidé par le conseil d'administration du 11 octobre 2005 dans le cadre d'une autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 28 juillet 2005. La période d'acquisition des droits est de deux ans et l'attribution définitive est soumise à des critères de performance du groupe mesurés au 31 mars 2007.

### 11.3.3 Calcul de la charge de la période

En application de IFRS 2, les plans 12 et 13 ainsi que le plan 2005 sont valorisés.

La charge est calculée comme la valeur unitaire des options de ces plans, multiplié par l'estimation du nombre des options qui seront exercées, réparti linéairement sur la durée d'acquisition des droits (4 ans pour les plans 12 et 13, 2 ans pour le plan 2005).

Pour la période close au 30 septembre 2006, la charge est de 1,7 millions d'euros (30 septembre 2005 : 0,6 millions d'euros).

### 11.4 Dividendes

En juillet 2006, Rémy Cointreau S.A. à procédé au paiement d'un dividende de 1,10 euros par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2006 soit un montant total de 50,0 millions d'euros.

### 11.5 Intérêts minoritaires

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Intérêts des minoritaires de Mount Gay Distilleries	0,8	0,7	0,7
Autres entités liées à Takirra Invest Corp.	(3,6)	(3,9)	(3,5)
<b>Total</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(2,8)</b>

Les intérêts minoritaires relatifs aux opérations polonaises détenus par le groupe Takirra Investment Corp. NV sont sortis du bilan suite à la cession de ces activités à CEDC (notes 2). Lors de la transaction, des provisions relatives à des litiges en cours ont été constituées dans des entités conservées en détention commune avec Takirra Investment Corp. NV.

## 12 DETTE FINANCIERE

### 12.1 Détail de la dette financière brute par nature

	Septembre 2006			Mars 2006			Septembre 2005		
	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total
TSDI (parts FCC)					11,9	11,9		23,2	23,2
OCEANE et autre emprunt convertible					331,6	331,6		325,0	325,0
Emprunts obligataires	372,2	2,6	374,8	375,5	2,0	377,5	374,9	2,0	376,9
Lignes confirmées et non confirmées	110,0	122,1	232,1		1,3	1,3		51,9	51,9
Frais d'émission du crédit syndiqué	(0,9)	(0,4)	(1,3)	(1,1)	(0,4)	(1,5)	(1,2)	(0,4)	(1,6)
Intérêts courus		5,6	5,6		18,1	18,1		12,9	12,9
<b>Total Rémy Cointreau S.A.</b>	<b>481,3</b>	<b>129,9</b>	<b>611,2</b>	<b>374,4</b>	<b>364,5</b>	<b>738,9</b>	<b>373,7</b>	<b>414,6</b>	<b>788,3</b>
Location financement		0,1	0,1		0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Autres dettes financières et découverts	1,4	8,0	9,4	1,8	13,3	15,1	4,8	3,7	8,5
Dette financière entités ad-hoc		32,7	32,7		49,0	49,0		32,2	32,2
<b>Total filiales</b>	<b>1,4</b>	<b>40,8</b>	<b>42,2</b>	<b>1,8</b>	<b>62,4</b>	<b>64,2</b>	<b>4,9</b>	<b>36,0</b>	<b>40,9</b>
<b>Dette financière brute</b>	<b>482,7</b>	<b>170,7</b>	<b>653,4</b>	<b>376,2</b>	<b>426,9</b>	<b>803,1</b>	<b>378,6</b>	<b>450,6</b>	<b>829,2</b>



## 12.2 Calcul de la dette financière nette

	Septembre 2006			Mars 2006			Septembre 2005		
	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total
Dette financière brute	482,7	170,7	653,4	376,2	426,9	803,1	378,6	450,6	829,2
Trésorerie et équivalents		(16,1)	(16,1)		(31,6)	(31,6)		(20,8)	(20,8)
<b>Dette financière nette</b>	<b>482,7</b>	<b>154,6</b>	<b>637,3</b>	<b>376,2</b>	<b>395,3</b>	<b>771,5</b>	<b>378,6</b>	<b>429,8</b>	<b>808,4</b>

## 12.3 Syndication bancaire

Dans le cadre du crédit syndiqué mis en place le 7 juin 2005, Rémy Cointreau dispose pour une durée de 5 ans d'une ligne de crédit "revolving" de 500 millions d'euros. Les tirages portent intérêt à EURIBOR plus une marge fixée au départ à 0,675% par an et susceptible d'évoluer comme suit en fonction du ratio "Endettement net moyen/EBITDA" (ratio A).

Ratio A	Marge applicable
$A > 4,25$	0,875%
$3,75 < A < 4,25$	0,675%
$3,25 < A < 3,75$	0,525%
$2,75 < A < 3,25$	0,425%
$A < 2,75$	0,325%

La commission d'engagement sur la partie non utilisée du crédit est de 37,5% de la marge applicable si  $A > 3,75$  et 35% si  $A < 3,75$ .

Dans ce contrat, Rémy Cointreau s'engage à respecter les ratios financiers suivants calculés au 30 septembre et au 31 mars de chaque exercice :

Période	Ratio A
Date de signature au 30/09/2006	Ratio A < 4,50
du 01/10/2006 au 30/09/2007	Ratio A < 4,00
du 01/10/2007 au 30/09/2008	Ratio A < 3,75
du 01/10/2008 à maturité	Ratio A < 3,50

La définition des indicateurs rentrant dans le calcul du ratio A est la suivante :

EBITDA : résultat opérationnel courant + réintégration de la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles de la période + réintégration de la charge liées aux plans d'options et assimilés + dividende versé pendant la période par les entreprise associées.

Endettement net : dette financière à long terme + dette financière à court terme et intérêts courus - trésorerie et équivalents.

Les montants retenus pour ces différents indicateurs pour le calcul de chaque période sont ajustés selon les termes du contrat.

Au 30 septembre 2006, le ratio A s'élève à 3,65 (2005 : 3,93).

## 12.4 Lignes de crédit confirmées non tirées

Au 30 septembre 2006, le montant des lignes de crédit confirmées non tirées est de 390 millions d'euros (2005 : 500 millions d'euros).

## 13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

### 13.1 Variation des provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Restructuration	Plan PRP	Autres	Total
<b>Au 31 mars 2006</b>	<b>25,7</b>	<b>3,2</b>	<b>31,5</b>	<b>60,4</b>
Dotations de l'exercice	1,1		6,3	7,4
Utilisations de l'exercice	(2,8)	(0,5)	(8,9)	(12,2)
Reprises sans objet			(10,6)	(10,6)
Impact des variations de change			(0,1)	(0,1)
Autres			0,2	0,2
<b>Au 30 septembre 2006</b>	<b>24,0</b>	<b>2,7</b>	<b>18,4</b>	<b>45,1</b>

### 13.2 Echéance

Ces provisions couvrent des charges probables dont les échéances sont les suivantes :

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
provisions à long terme (ou échéance non connue)	11,8	26,3	32,3
provisions à court terme	33,3	34,1	14,7
<b>Total</b>	<b>45,1</b>	<b>60,4</b>	<b>47,0</b>

## 14 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Fournisseurs d'eau de vie	75,4	69,3	63,3
Autres fournisseurs	65,8	109,4	74,4
Avances client	0,1	0,2	0,1
Dettes fiscales et sociales (hors impôts sur le résultat)	34,7	36,7	35,9
Charges de publicité à payer	35,4	29,8	34,2
Produits divers d'avance	4,9	4,9	4,6
Dividende à payer			45,0
Autres dettes	39,3	50,1	47,2
<b>Total</b>	<b>255,6</b>	<b>300,4</b>	<b>304,7</b>

## 15 INFORMATION SECTORIELLE

### 15.1 Activités

Les marques sont ventilées dans 4 activités qui regroupent ainsi les principaux produits ou marques suivants :

Cognac	Rémy Martin
Liqueurs et spiritueux	Cointreau, Passoa, Metaxa, Saint Rémy, Mount Gay
Champagne	Piper-Heidsieck, Charles Heidsieck
Marques Partenaires	marques non détenues par le groupe, et par extension celles dont l'élaboration n'est pas pleinement assurée par le groupe, qui sont distribuées à travers son réseau de distribution propre ; principalement scotchs Highland Distillers, vins Piper Sonoma et Antinori aux Etats-Unis (le contrat de distribution Antinori s'est terminé en juin 2006).

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	Septembre	Mars	Septembre	Septembre	Mars	Septembre
	2006	2006	2005	2006	2006	2005
Cognac	155,8	322,5	151,3	38,7	75,9	30,6
Liqueurs et spiritueux	99,5	212,4	97,3	22,8	49,9	21,4
Champagne	53,4	122,2	48,7	1,4	9,6	1,5
Marques partenaires	45,7	123,5	55,9	(1,0)	4,1	1,4
<b>Total</b>	<b>354,4</b>	<b>780,6</b>	<b>353,2</b>	<b>61,9</b>	<b>139,5</b>	<b>54,9</b>

Il n'y a pas de ventes inter-sectorielles.

## 15.2 Zones géographiques

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		
	Septembre	Mars	Septembre
	2006	2006	2005
Europe	115,2	281,4	122,4
Amériques	173,0	374,3	171,6
Asie & autres	66,2	124,9	59,2
<b>Total</b>	<b>354,4</b>	<b>780,6</b>	<b>353,2</b>

Le chiffre d'affaires est ventilé selon la zone de destination des marchandises vendues.

## 16 CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE

(en millions d'euros)	Septembre	Mars	Septembre
	2006	2006	2005
Frais de personnel	(51,9)	(105,1)	(50,1)
Dépenses de publicité et de promotion	(62,2)	(130,2)	(63,3)
Amortissements et dépréciation des immobilisations	(6,8)	(14,3)	(7,3)
Autres frais	(37,8)	(78,4)	(38,9)
Frais réalloués aux stocks et au prix de revient	30,3	57,1	29,3
<b>Total</b>	<b>(128,4)</b>	<b>(270,9)</b>	<b>(130,3)</b>
dont :			
Frais commerciaux	(90,7)	(190,7)	(93,2)
Frais administratifs	(37,7)	(80,2)	(37,1)
<b>Total</b>	<b>(128,4)</b>	<b>(270,9)</b>	<b>(130,3)</b>

Les frais commerciaux comprennent les frais de promotion et de publicité, les commissions payées et reçues, les redevances de marques, les provisions courantes pour dépréciation des stocks et créances clients ainsi que les frais généraux des sociétés de distribution du groupe.

Les frais administratifs comprennent tous les frais généraux des holdings et des sociétés de production.

Les autres produits et charges correspondent à la marge réalisée sur des activités périphériques à la vente de produits de cognac, liqueurs, spiritueux et champagnes et marques partenaires.

## 17 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Redressements fiscaux hors impôt sur le résultat	(3,0)		
Plan de restructuration, de fermeture ou de transfert de site		(18,2)	
<b>Total</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(18,2)</b>	<b>0,0</b>

Au cours de la période, différentes entités françaises du groupe ont été notifiées par l'administration fiscale de redressements liés au calcul des taxes professionnelles et foncières depuis 2002.

Le montant enregistré en mars 2006 correspond essentiellement à un plan de réorganisation de la principale filiale du groupe, CLS Rémy Cointreau, qui a été présenté aux représentants du personnel le 22 mars 2006 et dont les modalités définitives étaient en cours de négociation à la date de clôture. Ce plan prévoit la suppression de 126 postes en privilégiant le recours aux départs volontaires notamment via un plan de pré-retraite entièrement financé par l'entreprise.

## 18 RESULTAT FINANCIER

### 18.1 Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Charge financière sur TSDI	(0,1)	(1,0)	(0,7)
Charge financière sur OCEANE	0,1	(18,3)	(9,2)
Prime de remboursement de l'OCEANE		(6,6)	(3,3)
Autres charges financières	(18,5)	(37,1)	(19,8)
Effet des instruments de couverture de taux, hors TSDI	(0,2)	(1,1)	(0,6)
<b>Total</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(33,6)</b>

Les dettes financières sont décrites en note 12.

Compte tenu d'une dette financière nette moyenne de 641,0 millions d'euros pour la période close au 30 septembre 2006, le taux d'intérêt moyen s'élève à 5,85% (8,03% pour la période close au 30 septembre 2005). La forte baisse du taux d'intérêt moyen s'explique par la fin de l'OCEANE et du TSDI.

### 18.2 Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
Variation de juste valeur des titres de participation	(5,9)	0,2	4,5
(Pertes) et gains de change	2,7	(0,8)	(3,6)
Autres produits et charges financiers	1,9	1,4	1,1
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,8</b>	<b>2,0</b>

La variation de la juste valeur des titres de participation correspond à la variation de valeur des titres CEDC reçus lors de la cession de Bols Sp.z.o.o ainsi qu'à la variation de valeur des puts liés à cette opération (voir notes 2 et 6).

Le montant présenté en pertes et gains de change est lié à l'application de IAS32 et IAS39. Les pertes et gains de change liés aux flux opérationnels sont comptabilisés en marge.

## 19 IMPÔTS SUR LE RESULTAT

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
(Charge) produit net d'impôt courant	(9,5)	(42,5)	(12,5)
(Charge) produit net d'impôt différé	1,8	29,2	5,1
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(7,4)</b>
Taux d'impôt effectif	-19,7%	-23,0%	-31,5%

## 20 RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
<b>Activités polonaises</b>			
Résultat de la période Bols Sp z.o.o.	-	0,5	0,5
Résultat de cession	-	16,8	14,6
<b>Liqueurs italiennes, liqueurs et spiritueux hollandais</b>			
Résultat de la période	-	6,5	4,8
Résultat de cession	29,6	(5,0)	-
<b>Cognac de Luze</b>			
Résultat de la période	0,0	(0,2)	0,0
Résultat de cession	5,4	-	-
<b>Bols Hungary</b>			
Résultat de la période	-	2,0	1,0
Résultat de cession	7,1	-	-
<b>Total</b>	<b>42,1</b>	<b>20,6</b>	<b>20,9</b>

## 21 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(en millions d'euros)	Septembre 2006	Mars 2006	Septembre 2005
(Augmentation) diminution des stocks	59,6	31,4	44,1
(Augmentation) diminution des clients	(42,3)	(23,9)	(69,9)
Augmentation (diminution) des fournisseurs	(35,4)	(2,3)	(27,7)
Variation nette des autres créances et dettes d'exploitation	15,7	(4,8)	1,5
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(2,4)</b>	<b>0,4</b>	<b>(52,0)</b>

## 22 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Dans le cadre des cessions décrites en note 2, le groupe a accordé aux acquéreurs des garanties de passif pour les montants suivants :

(en millions d'euros)

Opération de cession	date opération	Nature des garanties non prescrites	échéance	montant maximum
Lucas Bols	11 avril 2006	Eléments fiscaux	11 octobre 2012	
		Garanties générales	11 octobre 2007	
		Garanties sur titres cédés	sans limite	
		Total toutes garanties		200,0
		Franchise		2,6
Bols Hungary	12 juillet 2006	Eléments fiscaux	12 juillet 2012	
		Autres éléments	12 janvier 2007	
		Total toutes garanties		3,9
Cognac de Luze	25 juillet 2006	Total toutes garanties	31 décembre 2008	2,8

## 23 PARTIES LIEES

Au cours de la période close au 30 septembre 2006, les relations avec les parties liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2006.

Le joint venture Maxxium BV est la partie liée la plus significative en terme de transactions commerciales. Le chiffre d'affaires réalisé avec Maxxium BV au cours de la période close au 30 septembre 2006 s'élève à 144,3 millions d'euros.

## 24 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Le 23 novembre 2006, Rémy Cointreau a notifié sa décision de dénoncer, à effet du 30 mars 2009, l'Accord Global de Distribution avec Maxxium.

Les effets financiers attendus de cette dénonciation des accords de distribution Maxxium sont les suivants :

- Versement par Rémy Cointreau d'une indemnité estimée à 240 millions d'euros avant impôt. Une provision relative à cette indemnité sera comptabilisée au 31 mars 2007, le versement intervenant en 2009.
- Après le 30 mars 2009, sortie prévue de Rémy Cointreau en qualité d'actionnaire de Maxxium, avec cession de ses titres sur la base contractuelle de la quote-part de situation nette dans Maxxium, minorée de coûts de restructuration s'il y a lieu.

A titre d'information, la quote-part de situation nette représente, au 30 septembre 2006, un montant de 76,9 millions d'euros.

## 25 INFORMATION SUR LE PERIMETRE

Les entités juridiques suivantes ont été cédées pendant la période :

Sociétés	Activité	% d'intérêt	
		septembre 2006	mars 2006
Rémy Finance BV	Holding / Finance	-	100,00
Avandis CV	Production	-	33,33
Pisang Ambon BV	Holding / Finance	-	100,00
Bokma Distillateurs BV	Holding / Finance	-	100,00
Beleggingsmaatschappij Honthorst II BV	Holding / Finance	-	100,00
Erven Lucas Bols Pty. Ltd	Distribution	-	50,00
Bols Hungary Kft	Distribution	-	100,00