



RÉMY COINTREAU

Résultats semestriels

27 novembre 2007

Résultats au 30 septembre 2007



RÉMY COINTREAU

Un bon premier semestre

Dominique Hériard Dubreuil

Chiffres clés

		Organique	Publié
■ Chiffre d'affaires :	374,4 M€	+ 9,8 %	+ 5,7 %
➤ dont marques propres :	329,9 M€	+ 10,7 %	+ 6,9 %
■ Résultat opérationnel courant :	65,6 M€	+ 12,7 %	+ 5,9 %
■ Marge opérationnelle courante :	17,5 %	17,9 %	
■ Résultat net des activités poursuivies :	37,0 M€		+ 8,8 %
■ Endettement :	- 14% à 548 M€		

Un bon premier semestre

- **Fort effet des hausses de prix**
- **Accélération de la croissance en Asie**
 - Premium et ultra Premium
- **Augmentation sensible des investissements marketing**
 - Marques et marchés prioritaires
- **Poursuite des efforts de productivité**
- **Préparation de l'après Maxxium**



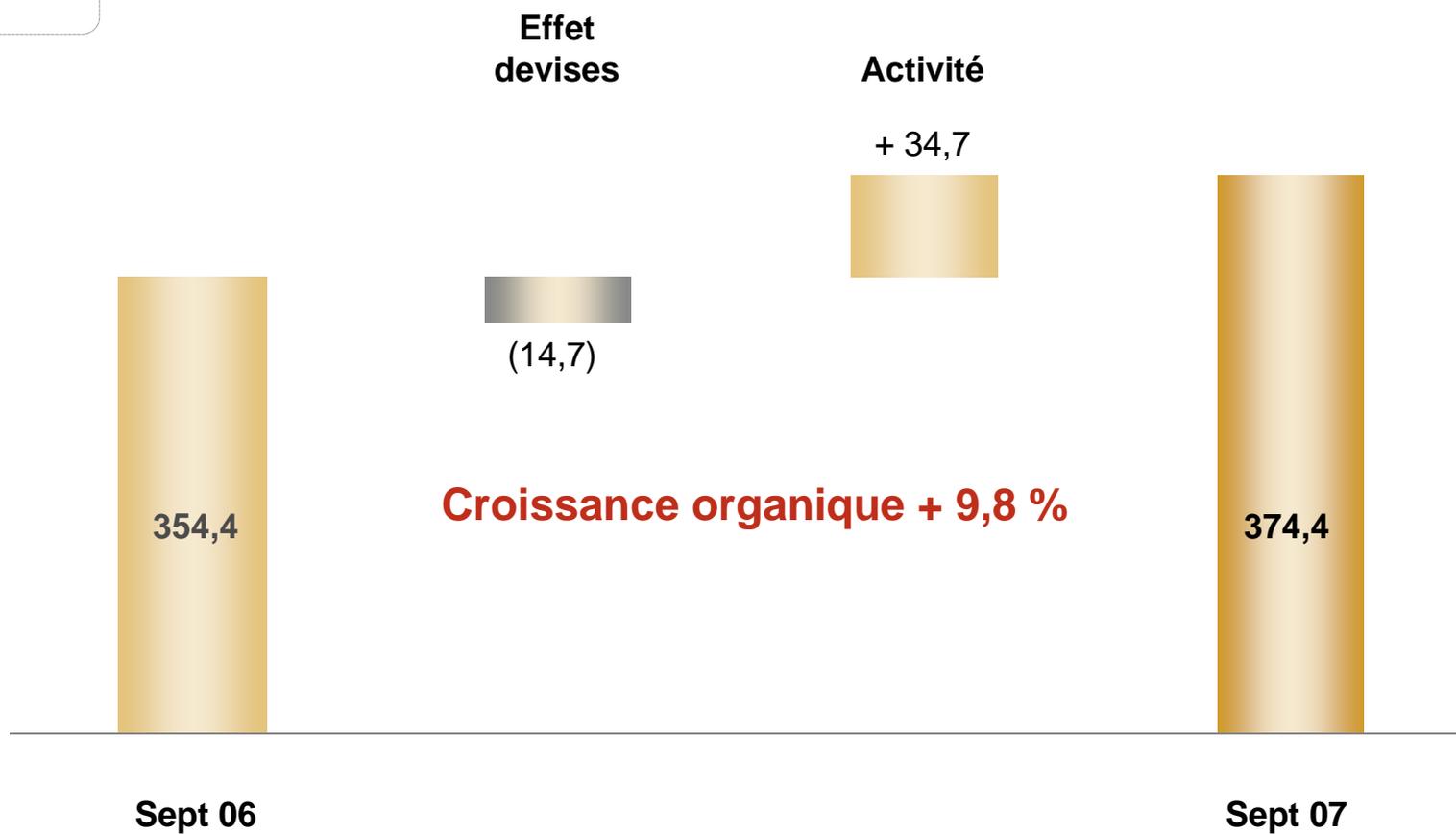
**Résultats en ligne avec notre objectif de croissance organique
significative de la rentabilité opérationnelle**

Performance des activités

Jean-Marie Laborde

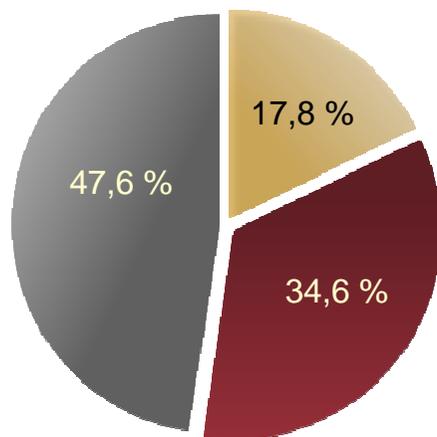
Chiffre d'affaires

M€

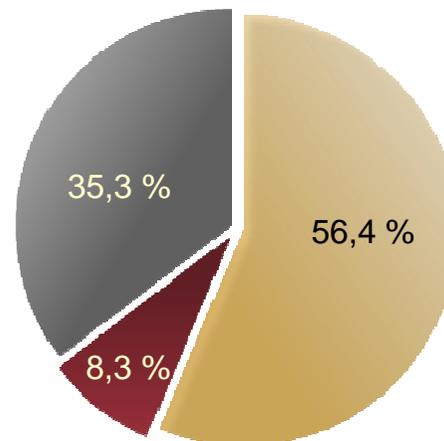


Répartition du chiffre d'affaires

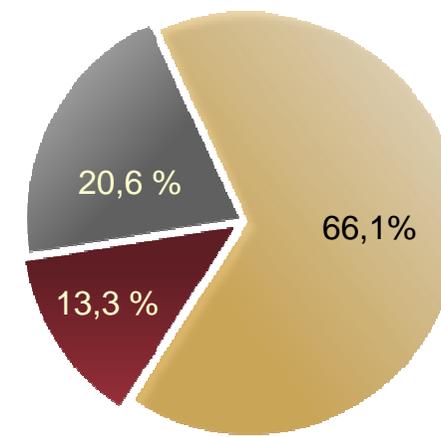
(par activité et par région)



Cognac
44,7%



Liqueurs & Spiritueux
27,3%

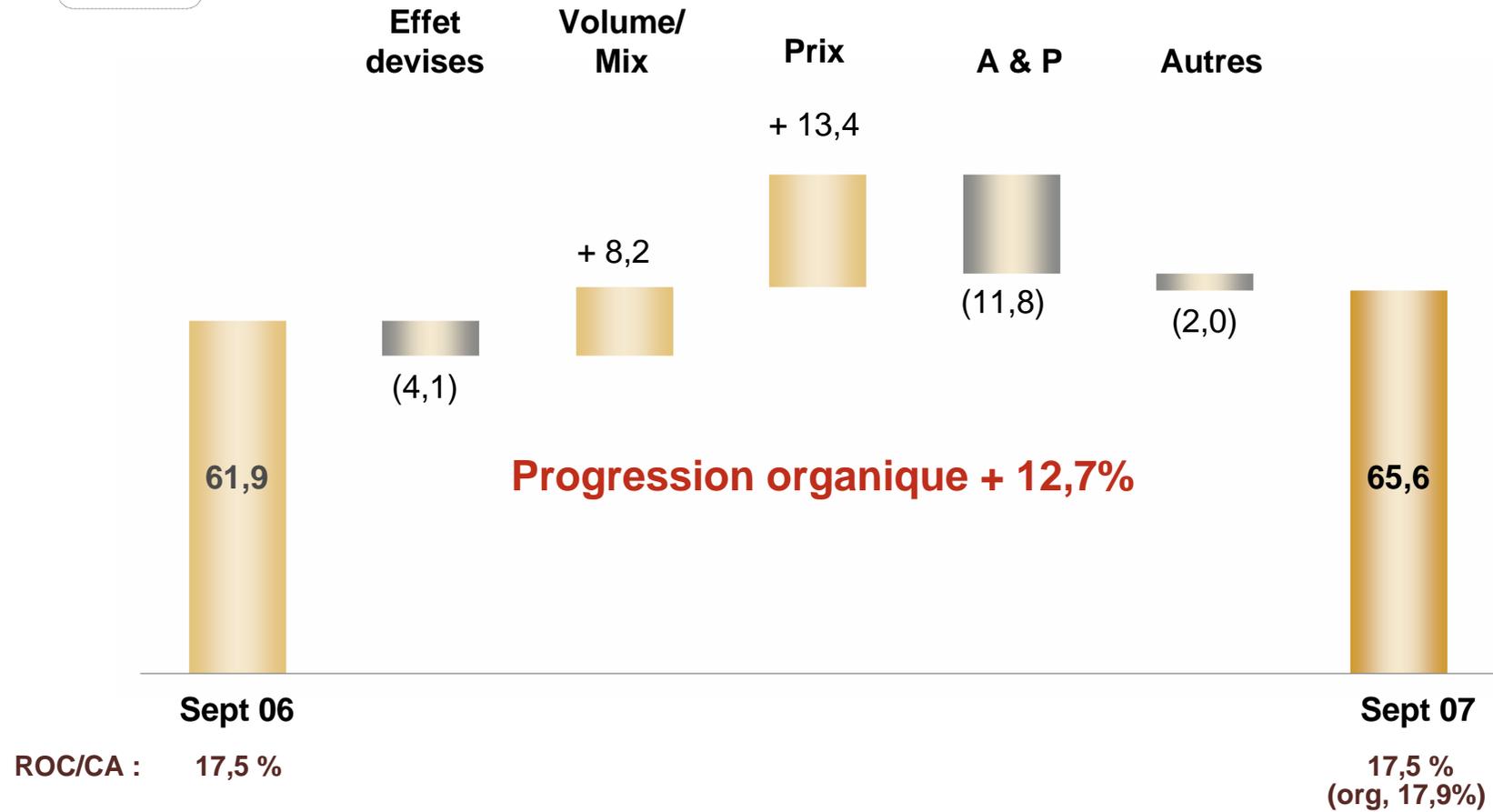


Champagne
16,1%



Résultat Opérationnel Courant

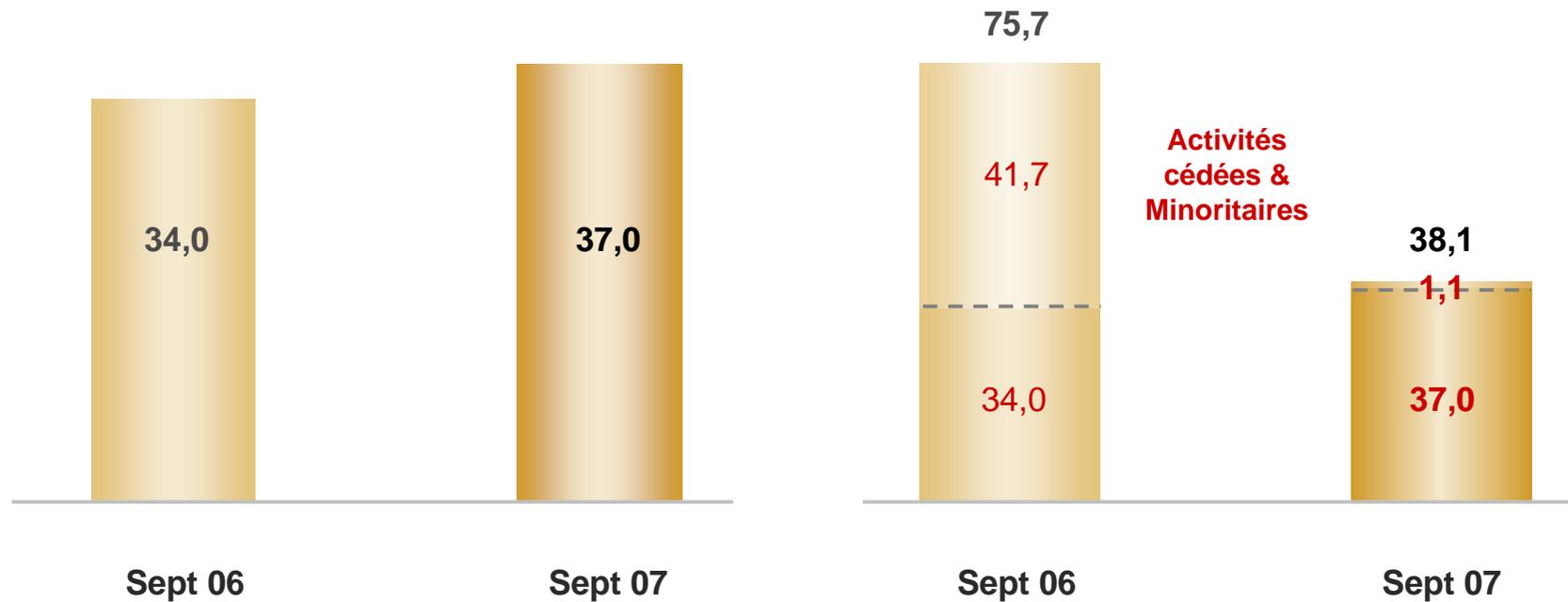
M€



Résultat Net

Activités poursuivies
+ 8,8 %

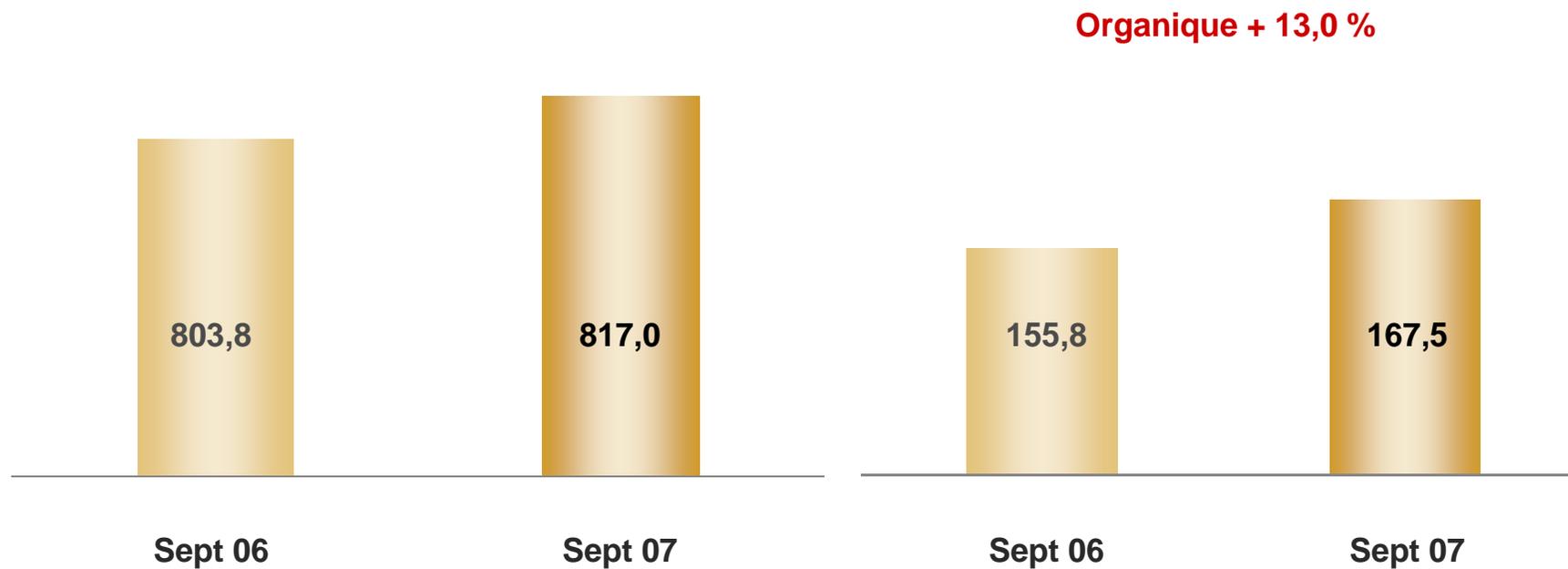
Part du groupe



Cognac

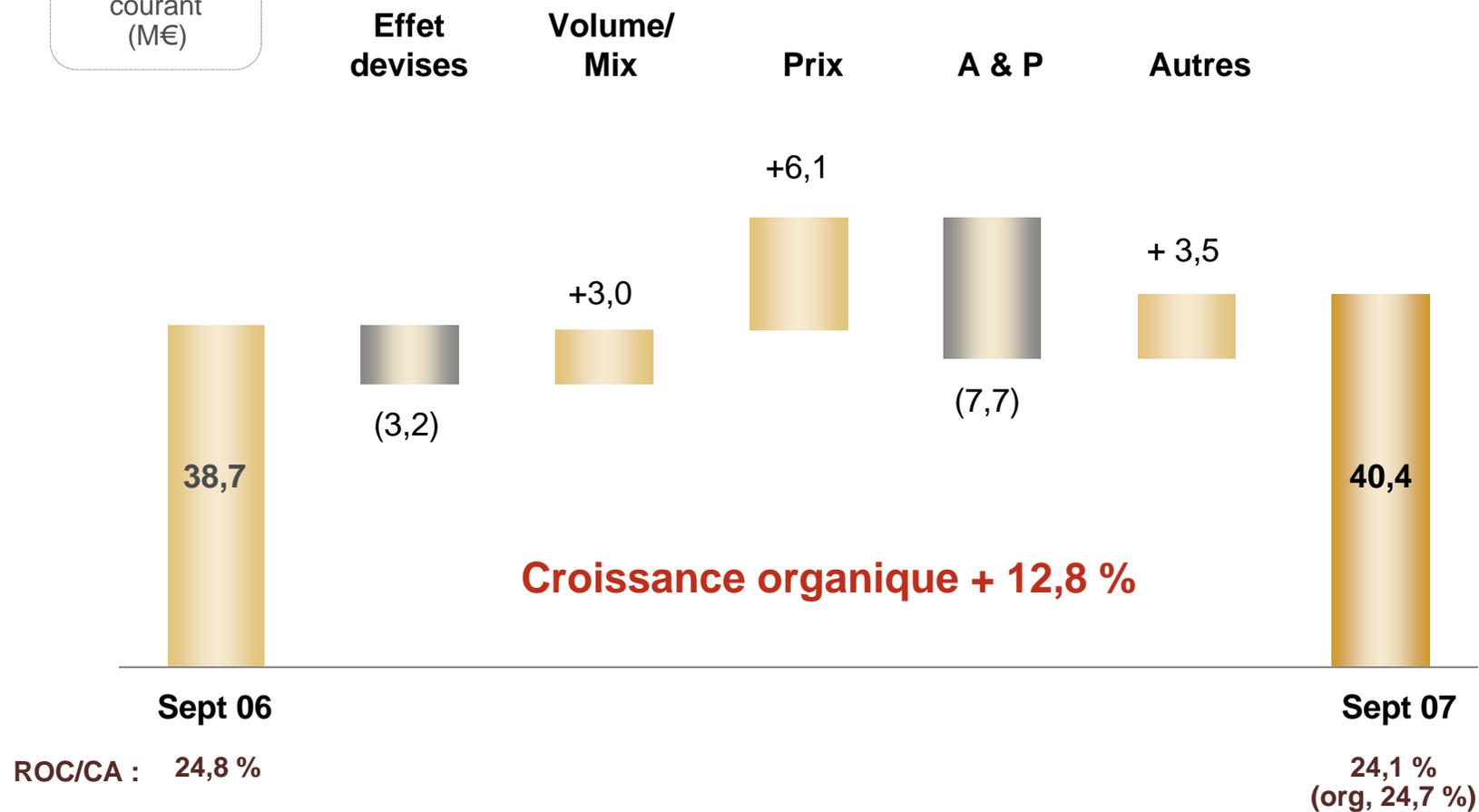
Ventes en volume (000 caisses)

Chiffre d'affaires (M€)



Cognac

Résultat
opérationnel
courant
(M€)

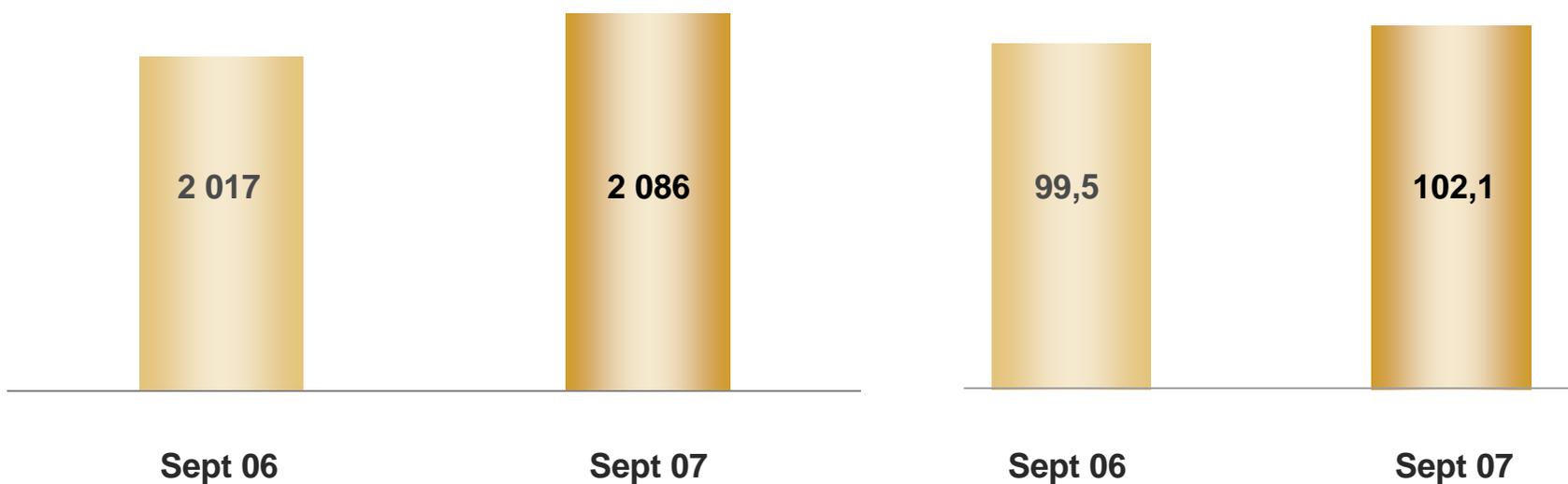


Liqueurs & Spiritueux

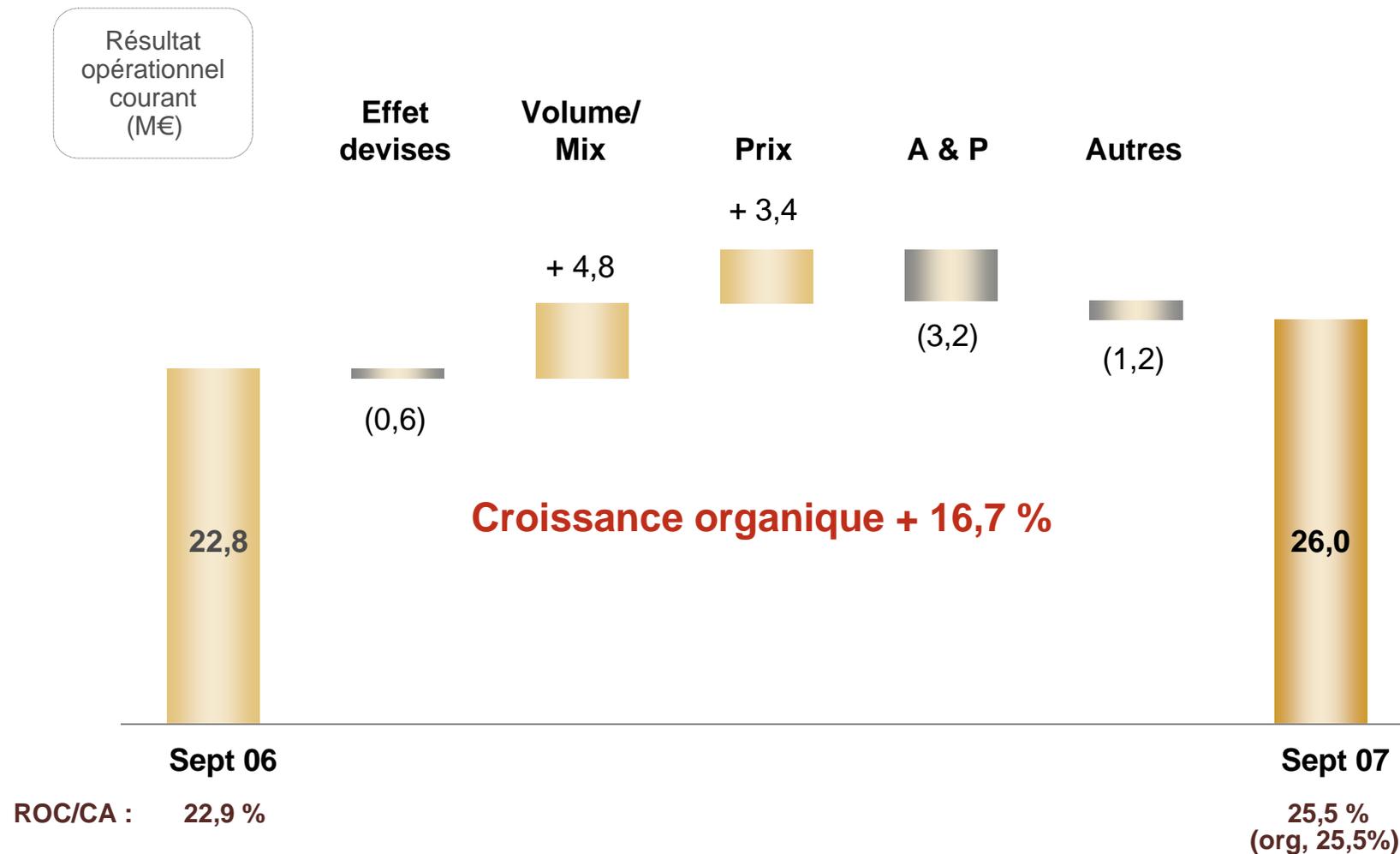
Ventes en volume (000 caisses)

Chiffre d'affaires (M€)

Organique + 4,9 %

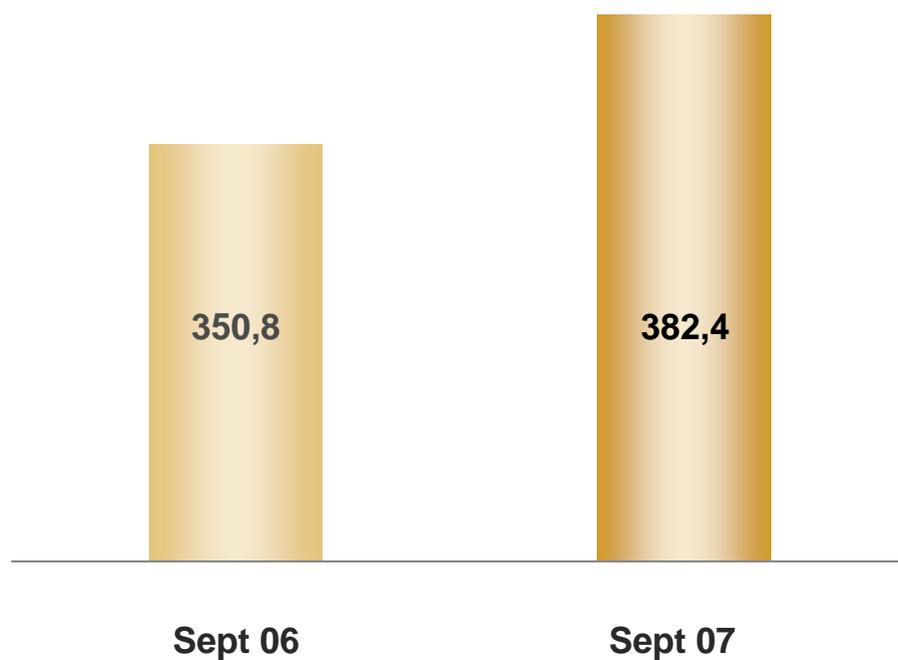


Liqueurs & Spiritueux



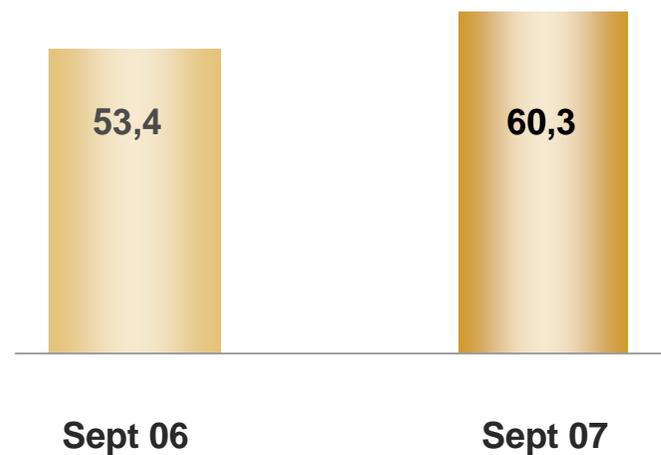
Champagne

Ventes en volume (000 caisses)



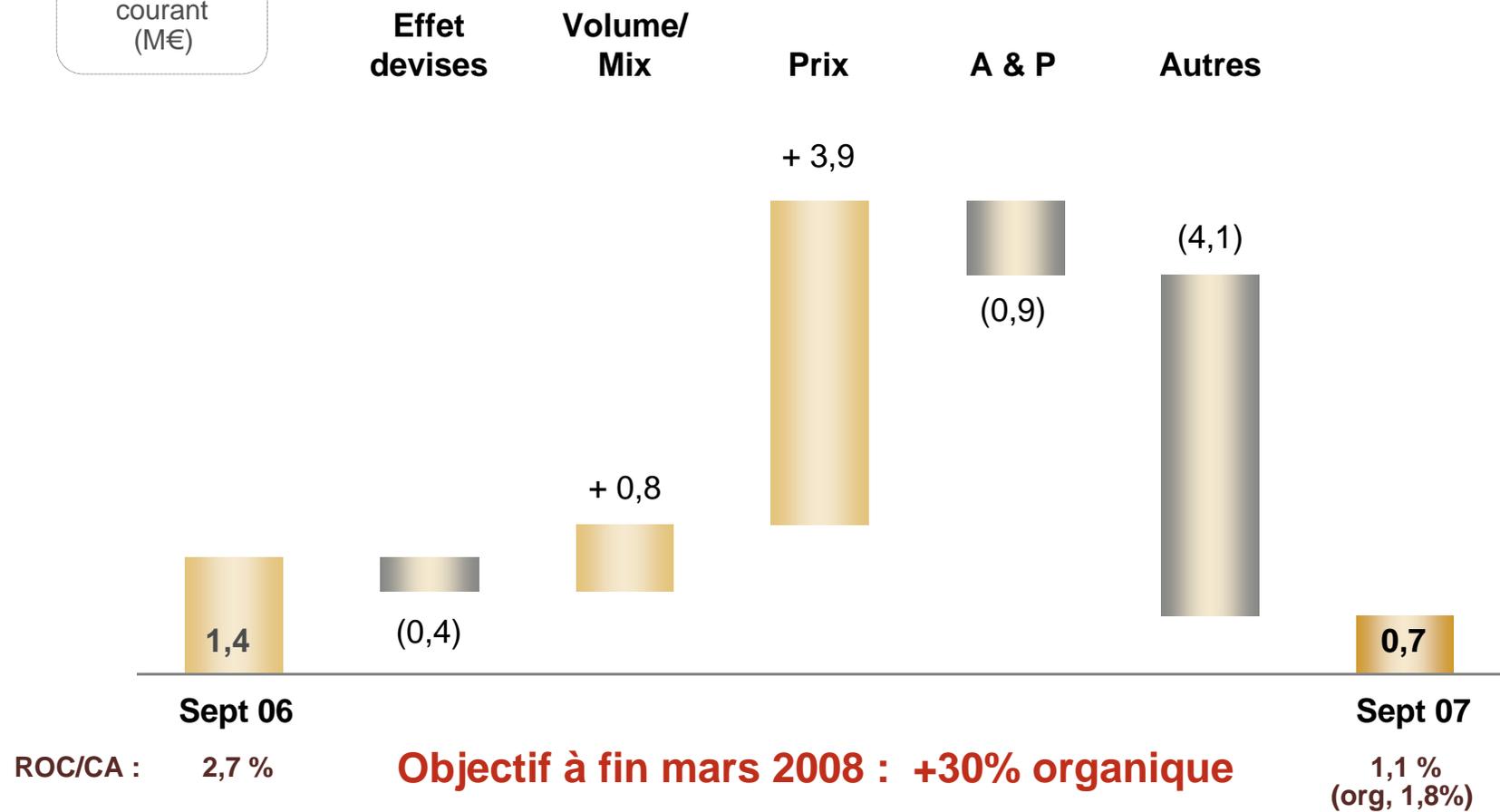
Chiffre d'affaires (M€)

Organique + 14,8 %



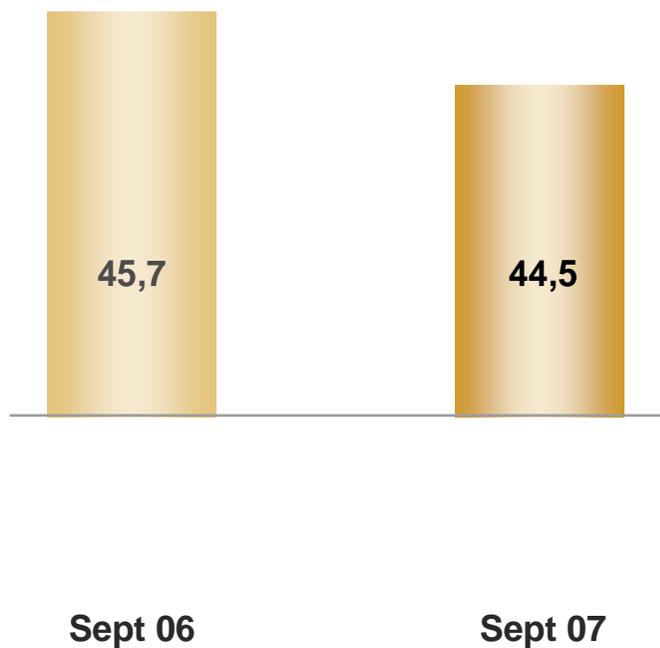
Champagne

Résultat
opérationnel
courant
(M€)

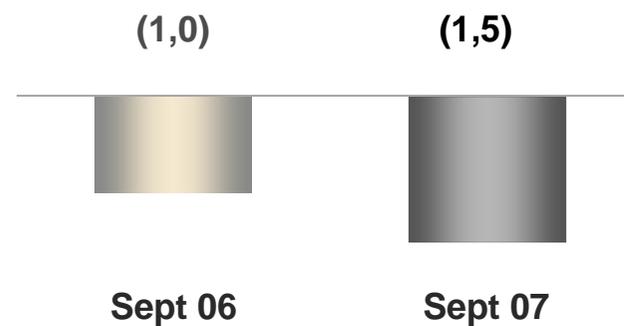


Marques partenaires

Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel courant (M€)



Distribution

- **Travail efficace et constructif avec nos partenaires de Maxxium**
 - Bons résultats commerciaux à date (Asie, Europe)

- **Equipe de management constituée en Chine**
 - Préparation de l'infrastructure dans le sud-est asiatique

- **Démarrage des négociations avec nos futurs distributeurs (post mars 2009)**

Résultats semestriels consolidés

Hervé Dumesny

Structure du résultat opérationnel

(M€)	Performance			
	Sept. 07	Sept. 06	Publiée	Organique
Chiffre d'affaires	374,4	354,4	+ 5,7 %	+ 9,8 %
Marge brute	199,1	182,4	+ 9,1 %	+ 13,3 %
Frais commerciaux	(104,5)	(90,7)	+ 15,2 %	+18,9%
Frais administratifs	(36,2)	(37,7)	(4,0) %	(4,0) %
Autres produits & charges	7,2	7,9	(8,9) %	(8,9) %
Résultat opérationnel courant	65,6	61,9	+ 5,9 %	+ 12,7 %
Marge opérationnelle courante	17,5 %	17,5%	-	-
Autres Charges opérationnelles	(0,1)	(3,0)	-	-
Résultat opérationnel	65,5	58,9	-	-

Résultat net des activités poursuivies

(M€)	Sept. 07	Sept. 06
Résultat opérationnel courant	65,6	61,9
Résultat opérationnel	65,5	58,9
Résultat financier	(25,5)	(20,0)
Résultat avant impôts	40,0	38,9
Impôts	(5,1)	(7,7)
Quote-part résultat des entreprises associées (Maxxium – Dynasty)	2,1	2,8
Résultat net des activités poursuivies	37,0	34,0

Résultat Financier

(M€)	Sept. 07	Sept. 06
Coût de la dette hors remboursement anticipé	(15,1)	(18,7)
Remboursement du 6,5%	(7,9)	-
Désactualisation de l'indemnité Maxxium	(4,6)	-
Variation de valeur des titres CEDC	4,2	(5,9)
Autres	(2,1)	4,6
Résultat financier	(25,5)	(20,0)

Résultat Net (Part du groupe)

(M€)	Sept. 07	Sept. 06
Résultat Net des activités poursuivies	37,0	34,0
Résultat net d'impôts des activités cédées ou en cours de cession	1,1	42,1
Intérêts minoritaires	-	(0,4)
Résultat Net - Part du groupe	38,1	75,7

Dettes financières & Cash-flows

(M€)	Sept. 07	Sept. 06
Dettes Nettes	548,2	637,3
Flux nets de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	20,6	14,4
Cash Flows avant flux de financement	38,7	152,9

Ratio Dettes nettes / EBITDA = 2,92

Bilan au 30 septembre - Actif

(M€)	2007	2006
Immobilisations	800,9	797,4
Part dans les entreprises associées	118,7	119,6
Autres actifs financiers	51,4	105,5
Impôts différés	12,7	12,0
Actifs non courants	983,7	1 034,5
Stocks	806,9	789,8
Clients et autres créances d'exploitation	263,1	261,9
Créances d'impôt sur les résultats	2,2	11,4
Instruments financiers dérivés	22,9	11,0
Actifs destinés à être cédés	17,4	10,8
Trésorerie et équivalents	32,0	16,1
Actifs courants	1 144,5	1 101,0
Total Actif	2 128,2	2 135,5

Bilan au 30 septembre - Passif

(M€)	2007	2006
Capitaux propres	840,8	940,3
Passifs non courants	841,8	720,2
Passifs courants	445,6	475,0
Total Passif	2 128,2	2 135,5

Perspectives 2007-2008

Poursuite et accélération de la tendance du 1^{er} semestre :

- Montée en gamme
- Montée en puissance du Champagne
- Dynamisme de l'Asie et de la Russie



Confiance renforcée

**Croissance organique significative du résultat
opérationnel courant confirmée**