



RÉMY COINTREAU

Résultats annuels 2007- 2008

30 juillet 2008

Chiffres clés

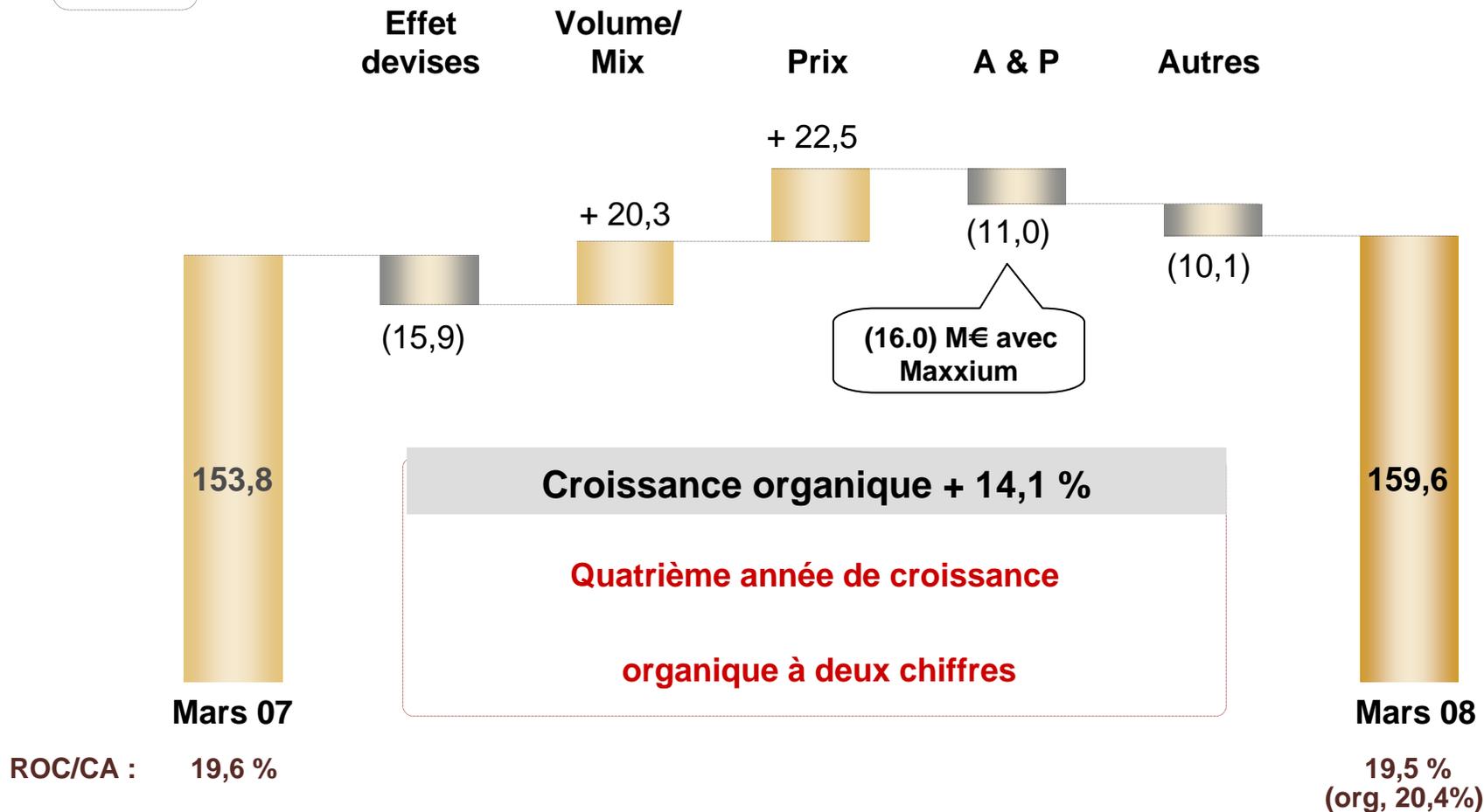
		Organique	Publié
■ Chiffre d'affaires :	817,8 M€	+ 9,7 %	+ 4,1 %
dont marques propres :	716,4 M€	+ 10,0 %	+ 4,9 %
■ Résultat opérationnel courant :	159,6 M€	+ 14,1 %	+ 3,8 %
■ Marge opérationnelle courante :	19,5 %	20,4 %	
■ Résultat net (part du Groupe) :	98,4 M€		
■ Dette financière nette :	440,9 M€		- 21,6 %



**Quatrième année consécutive de croissance organique
à deux chiffres du résultat opérationnel courant;
Réduction substantielle de l'endettement**

Résultat Opérationnel Courant

M€



Structure du résultat opérationnel

(M€)	Performance			
	Mars 08	Mars 07	Publiée	Organique
Chiffre d'affaires	817,8	785,9	+ 4,1 %	+ 9,7 %
Marge brute	442,1	417,3	+ 5,9 %	+ 12,1 %
- Frais commerciaux	(210,6)	(192,5)	+ 9,4 %	-
- Frais administratifs	(83,0)	(81,1)	+ 2,3 %	-
- Autres produits & charges	11,1	10,1	+ 9,9 %	-
Résultat opérationnel courant	159,6	153,8	+ 3,8 %	+ 14,1 %
Marge opérationnelle courante	19,5 %	19,6 %	-	20,4 %
Autres Charges opérationnelles	(0,6)	(243,4)	-	-
Résultat opérationnel	159,0	(89,6)	-	-

Résultat net des activités poursuivies

(M€)	Mars 08	Mars 07
Résultat opérationnel	159,0	(89,6)
Résultat financier	(45,8)	(37,3)
Résultat avant impôts	113,2	(126,9)
Impôts	(28,9)	50,1
Quote-part résultat des entreprises associées (Maxxium – Dynasty)	9,5	10,2
Résultat net des activités poursuivies	93,8	(66,6)

Résultat financier

(M€)	Mars 08	Mars 07
Coût de l'endettement net	(40,5)	(37,2)
- dont Dette financière	(29,4)	(36,0)
- dont Amortissement / refinancement	(1,1)	(1,8)
Prime de remboursement anticipé et amortissement accéléré des frais d'émission sur obligation 6,5%	(8,0)	-
Waiver sur obligation 5,2%	(2,5)	-
- dont IAS 32/39	0,5	0,6
Autres produits et charges financières	(5,3)	(0,1)
Total	(45,8)	(37,3)

Sortie de Maxxium: aspects comptables

- **Provision de 241 M€ avant impôts (indemnité de sortie) au 31 mars 2007**
 - Désactualisation 2007/08 de (9,2)M€ en frais financiers
 - *Cash-out* fin mars 2009
 - Désactualisation 2008/09 de (9,5)M€

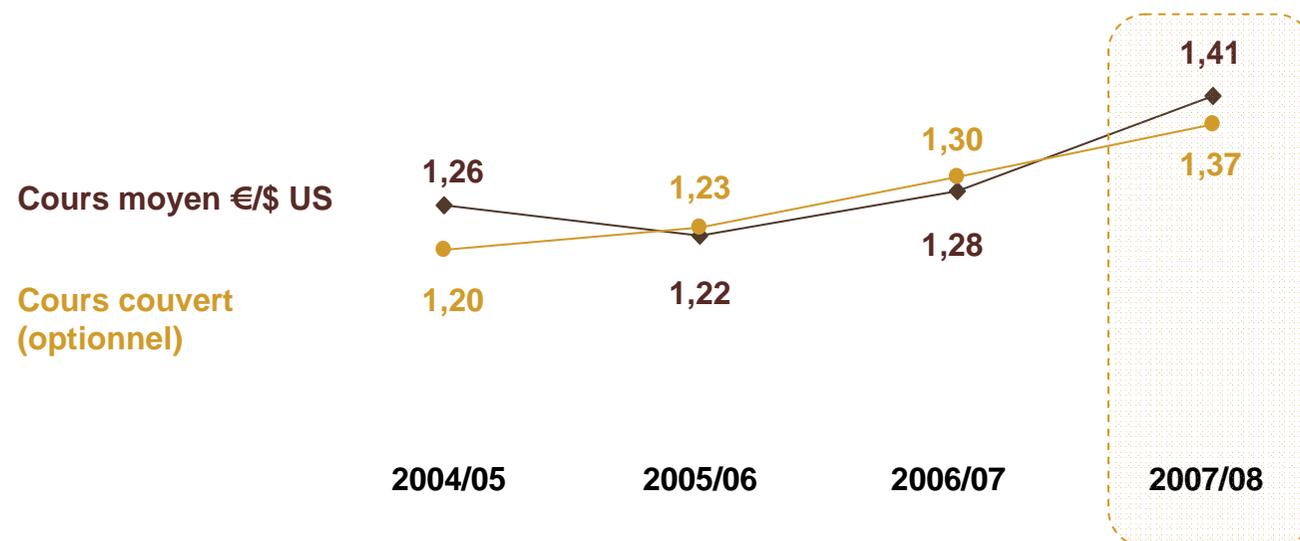
- **Participation Maxxium mise en équivalence**
 - "Influence notable"
 - Valorisée à 76,4M€ au 31 mars 2008

- **La valeur d'équivalence de Maxxium et la provision pour indemnité de sortie**, telles qu'elles sont évaluées dans les comptes consolidés, présentent globalement une image fidèle de la situation du groupe vis à vis de Maxxium

Sortie de Maxxium: aspects opérationnels

- Le 24 juillet 2008, suite à l'accord de la Commission Européenne, le Groupe Pernod Ricard a confirmé avoir clôturé l'acquisition de V&S
 - Les quatre partenaires poursuivent et accélèrent leurs négociations (indemnité, valeur de Maxxium)
- Rémy Cointreau a aujourd'hui conclu de nouveaux accords dans chacun des 38 marchés Maxxium
 - Filiales en propre pour les marchés clés
 - Chine (Equipe de direction constituée)
 - Asie du Sud-Est (mise en place d'une organisation à Singapour)
 - Accords - pays par pays - dans le reste du monde
 - Distributeurs ou JV bilatérales
- Le détail de ces accords sera rendu public en Q3

Change: impact des couvertures



Impact devises sur ROC (M€)				
	(30,9)	(4,6)	(13,7)	(15,8)
- dont transaction	(30,3)	(7,4)	(13,7)	(13,8)
- dont conversion	(0,6)	+2,8	0,0	(2,0)

Impact ROC 2008/09

- 1€ = 1,60 USD (17) M€
- 1,46 cours « au pire » des couvertures optionnelles

Résultat net (part du groupe)

(M€)	Mars 08	Mars 07
Résultat Net des activités poursuivies	93,8	(66,6)
Résultat net d'impôts des activités cédées ou en cours de cession	4,6	45,2
Résultat Net	98,4	(21,4)
Intérêts minoritaires	-	(1,6)
Part revenant au groupe	98,4	(23,0)

Résultat des activités cédées

(M€)	Mars 08	Mars 07
Bols & liqueurs italiennes	4,5	33,6
Cognac de Luze	-	5,8
Hongrie	-	7,1
Armagnac (en cours de cession)	0,1	(1,3)
Résultat net / activités cédées (ou en cours de cession)	4,6	45,2

Début d'exercice 2008 – 2009

CA 1er trimestre : +3,4 % (Marques propres en organique)

(M€)	3 mois	3 mois	Variation (%)	
	30 juin 08	30 juin 07	Publiée	Organique*
Cognac	66,5	71,2	(6,6)%	+2,3%
Liqueurs & Spiritueux	44,5	45,8	(2,8)%	+0,6%
Champagne	22,5	20,4	+10,3%	+13,6%
S/total	133,5	137,4	(2,8)%	+3,4%
Marques partenaires	16,3	21,3	(23,5)%	(13,1)%
Total	149,9	158,7	(5,6)%	+1,2%

* à structure et taux de change comparables

Bilan – Actif

(M€)	Mars 08	Mars 07
Immobilisations	807,0	800,0
Part dans les entreprises associées	120,3	127,2
Autres actifs financiers	54,1	97,5
Impôts différés	14,0	13,0
Actifs non courants	995,4	1 037,7
Stocks	861,6	841,7
Clients et autres créances d'exploitation	238,3	245,6
Créances d'impôt sur les résultats	1,5	30,8
Instruments financiers dérivés	26,1	11,1
Trésorerie et équivalents	37,3	20,6
Actifs destinés à être cédés	2,5	17,4
Actifs courants	1 167,3	1 167,2
Total Actif	2 162,7	2 204,9

Bilan - Passif

(M€)	Mars 08	Mars 07
Capitaux propres	911,5	852,5
Passifs non courants	512,9	817,7
Passifs courants	738,3	534,7
Total Passif	2 162,7	2 204,9