



RÉMY COINTREAU

*We seek nothing but **Perfection***

***Résultats annuels
consolidés
clos au 31 mars 2012***

12 juin 2012

Dominique Hériard Dubreuil

Président



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Choix stratégiques :

- Volonté stratégique de positionner nos marques sur les segments de marché haut de gamme et très haut de gamme
- Politique ambitieuse de prix, cohérente avec les spécificités des marques
- Politique active d'innovations et d'investissements forts en soutien des marques dans les marchés porteurs
- Engagement sur la qualité des produits pour assurer la stratégie de valeur et de long terme

Garder un esprit de challenger

Performances



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Variation %

		Organique	Publié
■ Chiffre d'affaires :	1026,1 M€	+15,6%	+13,0%
dont marques propres :	808,3 M€	+19,1%	+16,5%
■ Résultat opérationnel courant :	207,7M€	+20,2%	+24,4%
■ Marge opérationnelle courante :	20,2%		
■ Résultat net hors éléments non récurrents	123,9M€		+15,3%
■ Résultat net part du groupe :	110,8 M€		+57,2%
■ Dette financière nette :	188,6 M€		
■ Ratio Dette nette / EBITDA :	0,67		

Revue des activités

Jean-Marie Laborde

Directeur général



Très belle performance annuelle

J&F JÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

- Croissance dans toutes les régions du monde
 - **Hausse à deux chiffres en Asie et aux Etats-Unis**
 - **Croissance soutenue en Europe de l'Ouest et en Russie**
- Renforcement du réseau de distribution (>85% du CA)
- De forts investissements derrière nos marques et notre réseau
- Amélioration sensible de la marge opérationnelle
- Situation financière solide



Très belle performance annuelle

RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

Marques

- Rémy Martin : une excellente performance, trois années consécutives de croissance à deux chiffres
- Liqueurs & Spiritueux: retour à la croissance
 - **Cointreau : reprise aux Etats-Unis, gains au Japon**

Marchés

- Maintien d'une forte croissance en Asie et dans le *Travel Retail*
- Fort développement aux Etats-Unis
- Reprise en Europe de l'Ouest

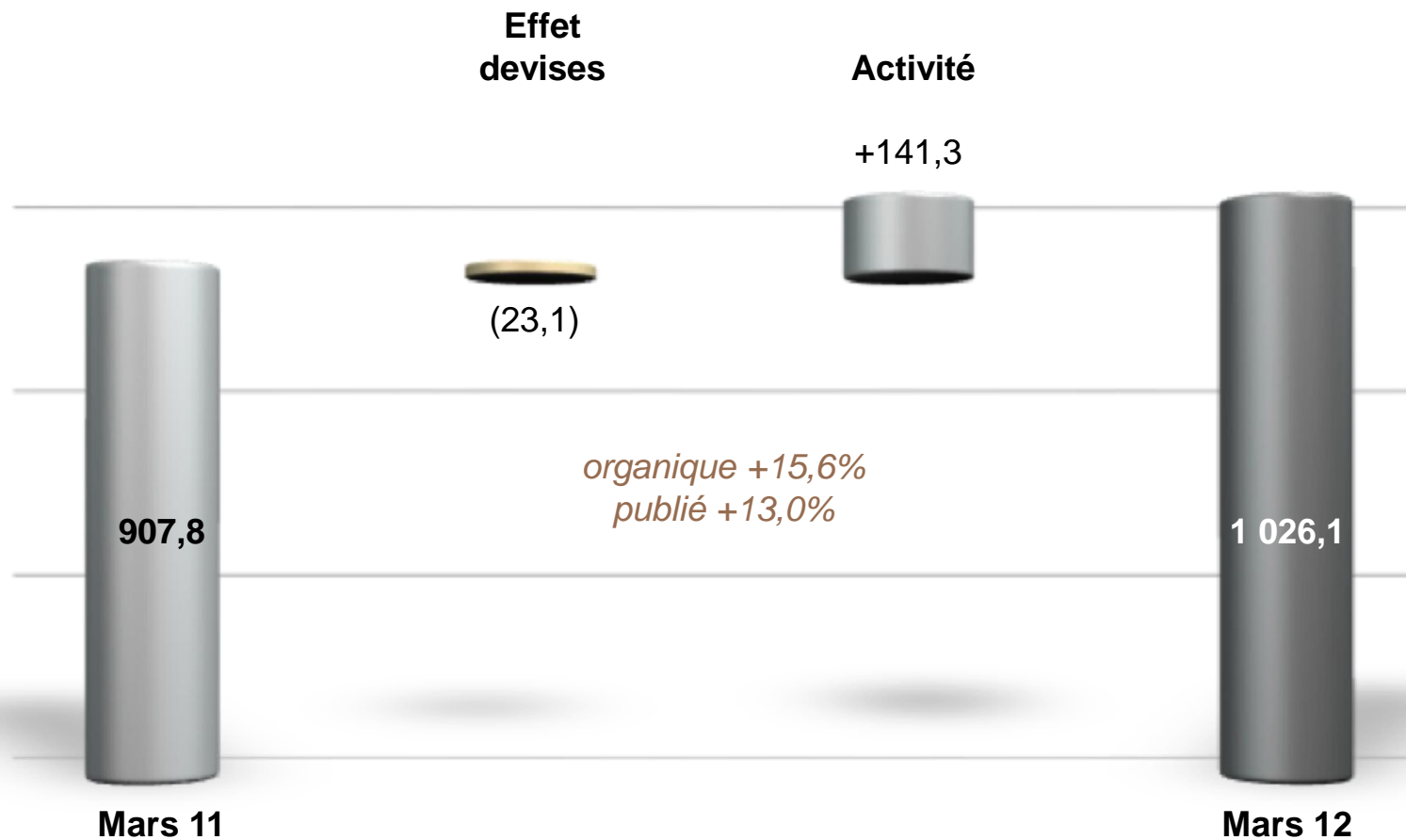
Chiffre d'affaires Groupe



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

M€



Evolution du chiffre d'affaires par activité



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

	Variation %	
	organique	publiée
12 mois		
Rémy Martin	+25,1	+21,9
Liqueurs & Spiritueux	+ 5,1	+ 3,7
S/total Marques du groupe	+19,1	+16,5
Marques Partenaires*	+ 4,1	+ 1,8
Total	+15,6	+13,0

* Après reclassement du champagne dans Marques Partenaires



Répartition du chiffre d'affaires

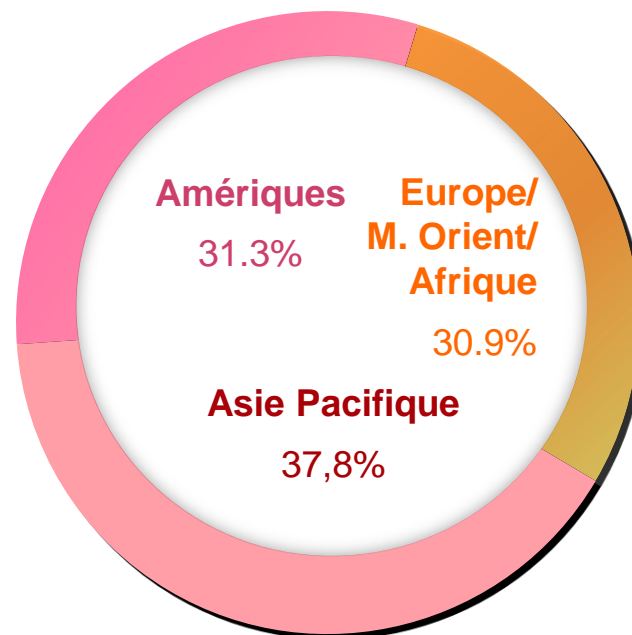
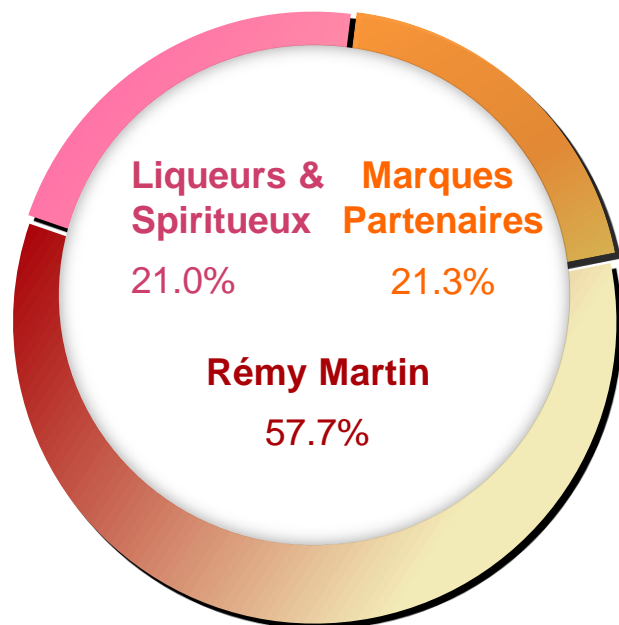
RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

par activité

par région

CA 1 026,1 millions d'euros



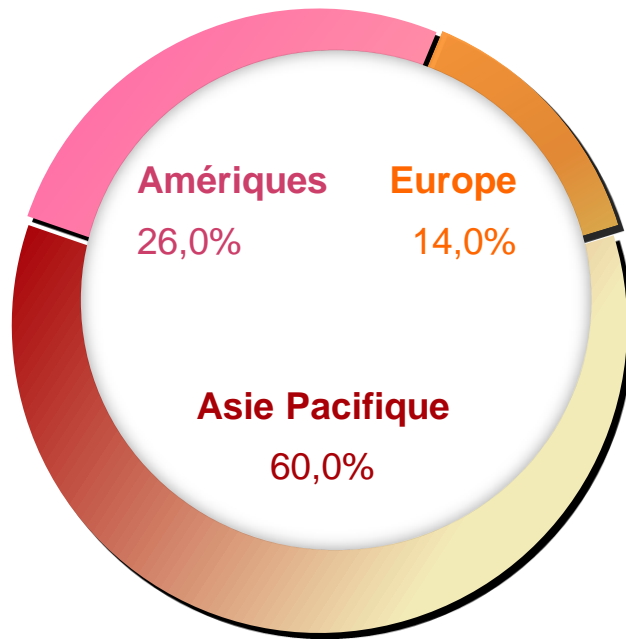
Répartition du chiffre d'affaires par région



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

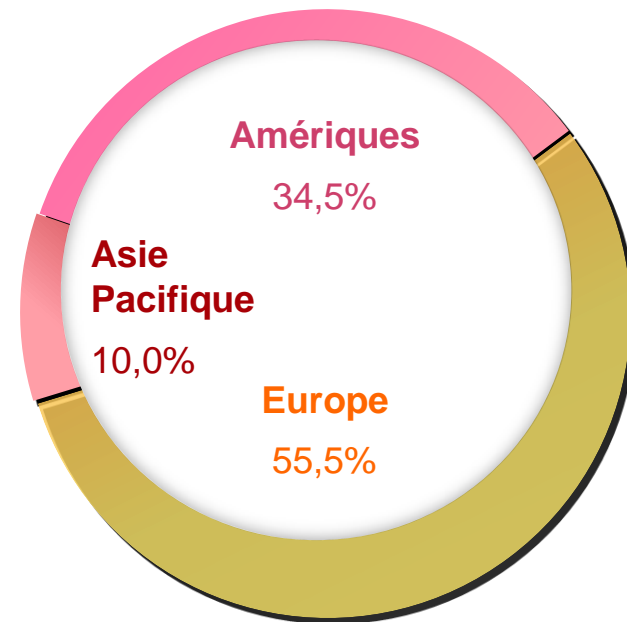
Rémy Martin

592,5 millions d'euros



Liqueurs & Spiritueux

215,8 millions d'euros



Hausse du résultat opérationnel courant



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

M€

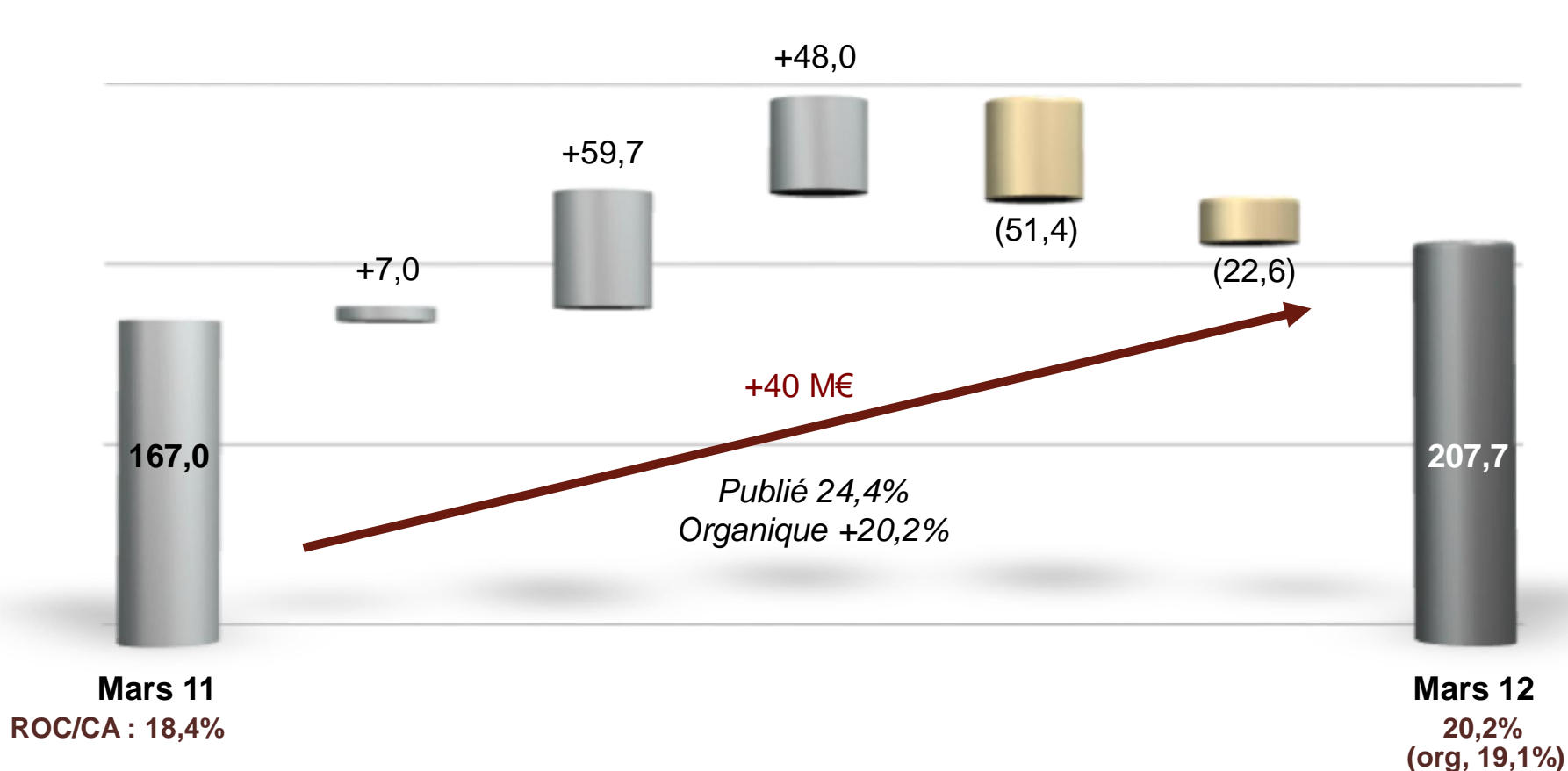
Effet
devises

Volume

Prix/
Mix

A&P

Autres



Résultat Net



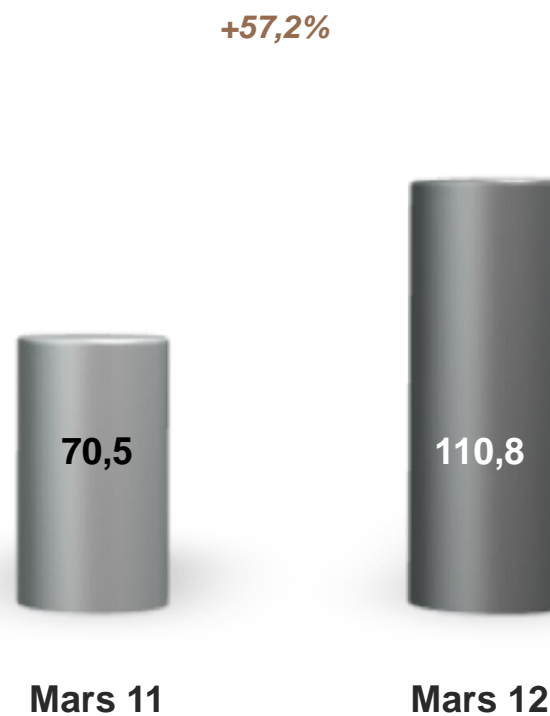
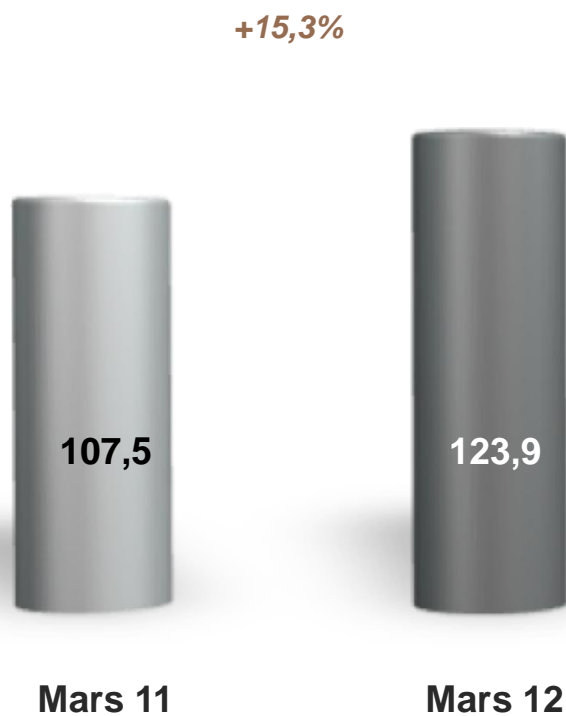
RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

M€

Résultat net hors éléments non récurrents

Résultat net part du groupe



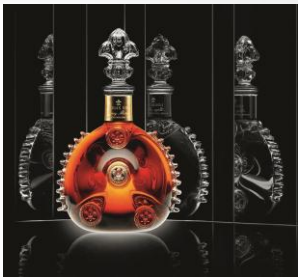
Rémy Martin



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

Forte croissance : Chiffre d'affaires +25,1% organique
Volume +10,8%

Tirée par les qualités supérieures



Louis XIII

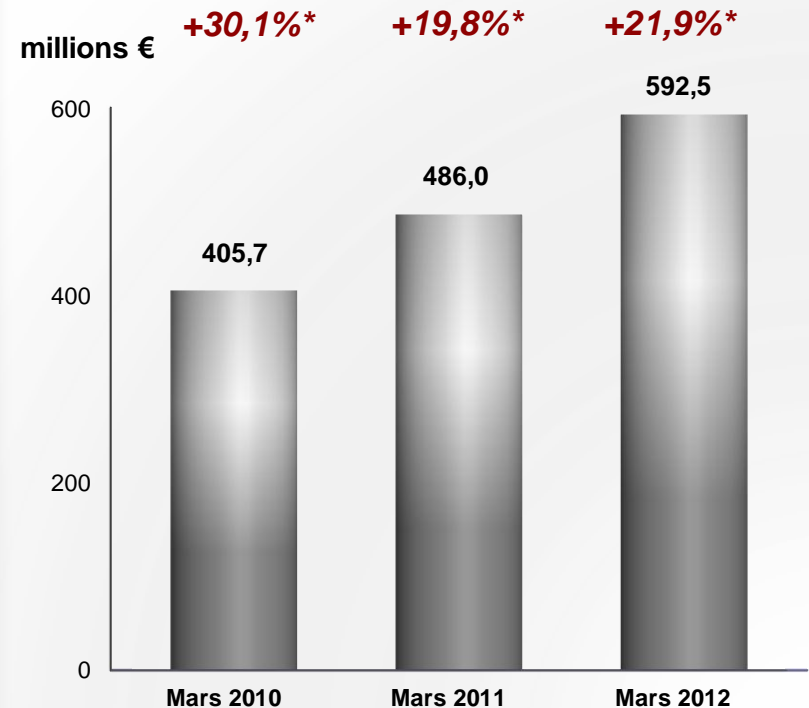


Centaure de Diamant



XO

Croissance à deux chiffres

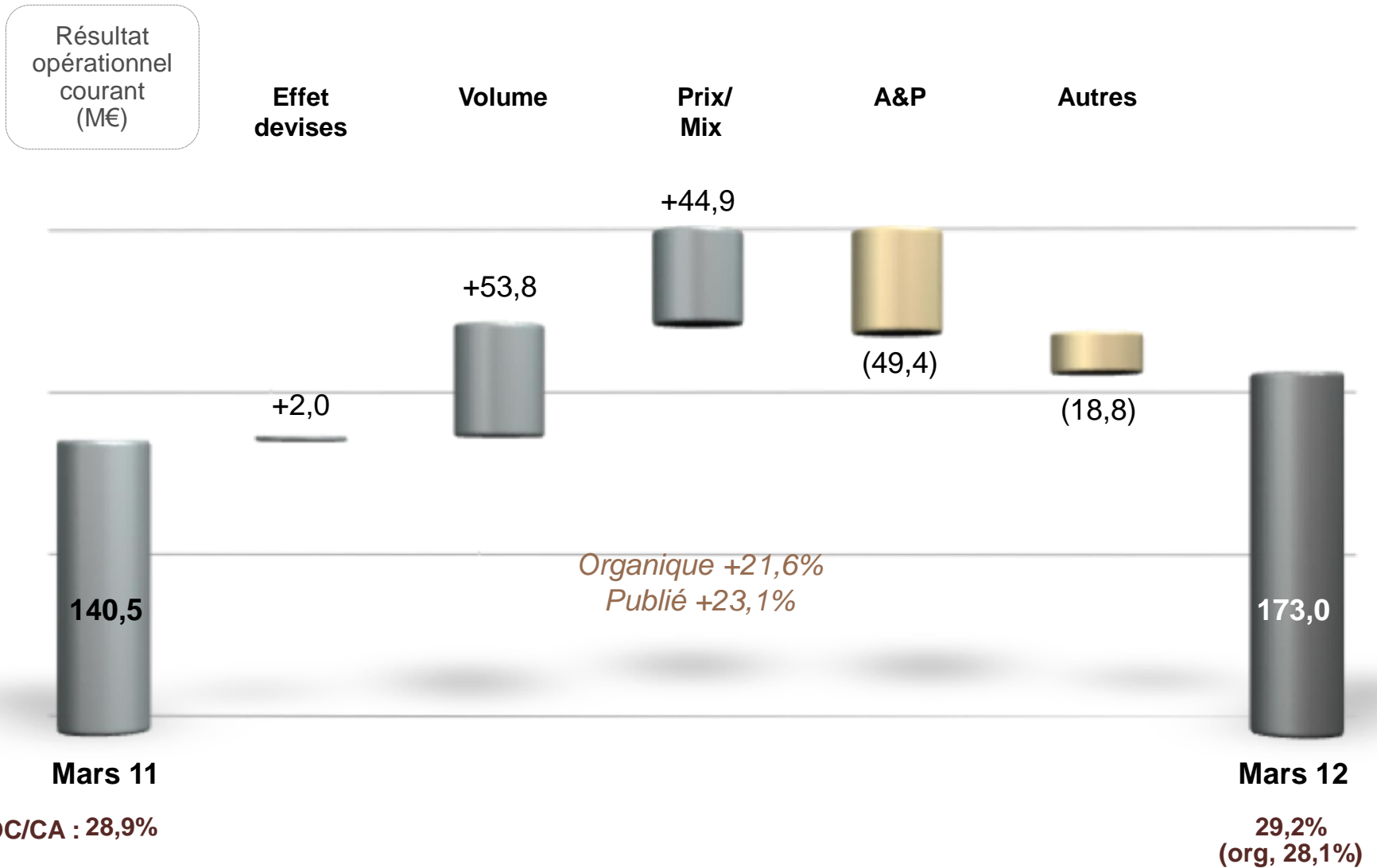


* À taux publié

Rémy Martin



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**



Liqueurs & Spiritueux



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Retour à la croissance: Chiffre d'affaires +5,1% organique
Volume +2,6%

Un portefeuille premium et diversifié



Cointreau



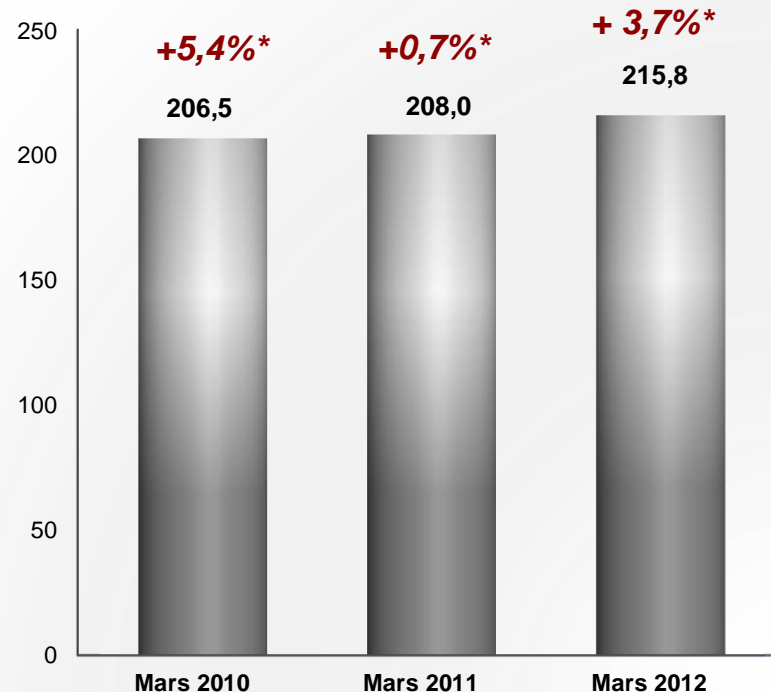
Mount Gay Rum



Metaxa

Evolution du chiffre d'affaires

millions €



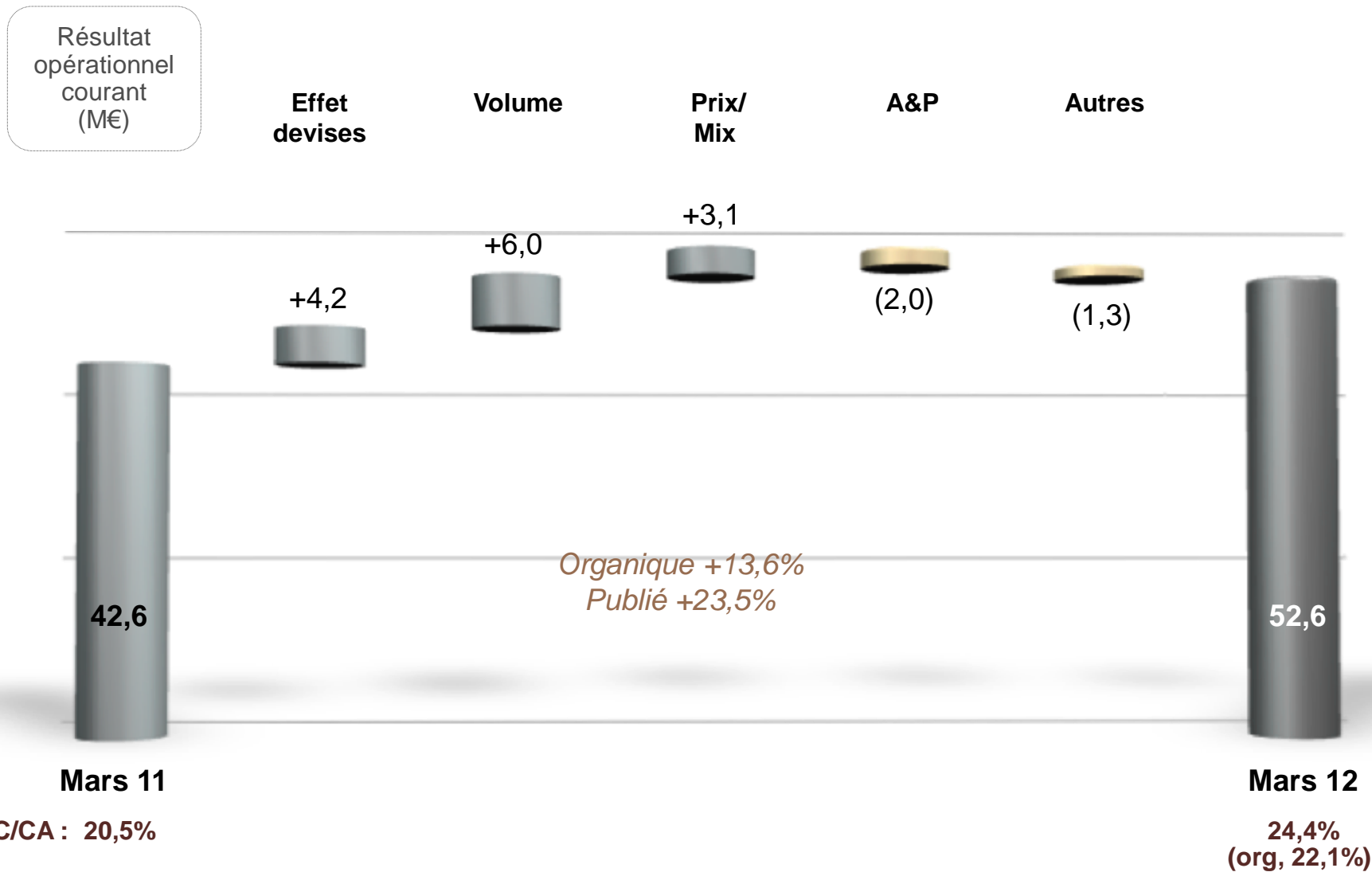
* À taux publié

Liqueurs & Spiritueux



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**



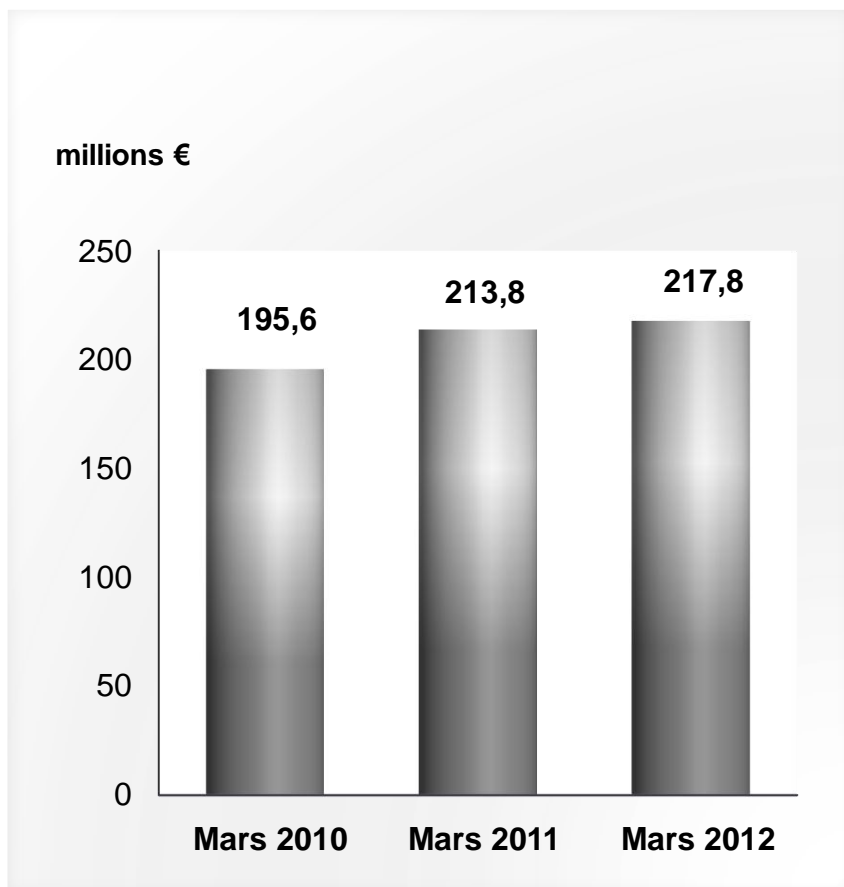
Marques Partenaires*



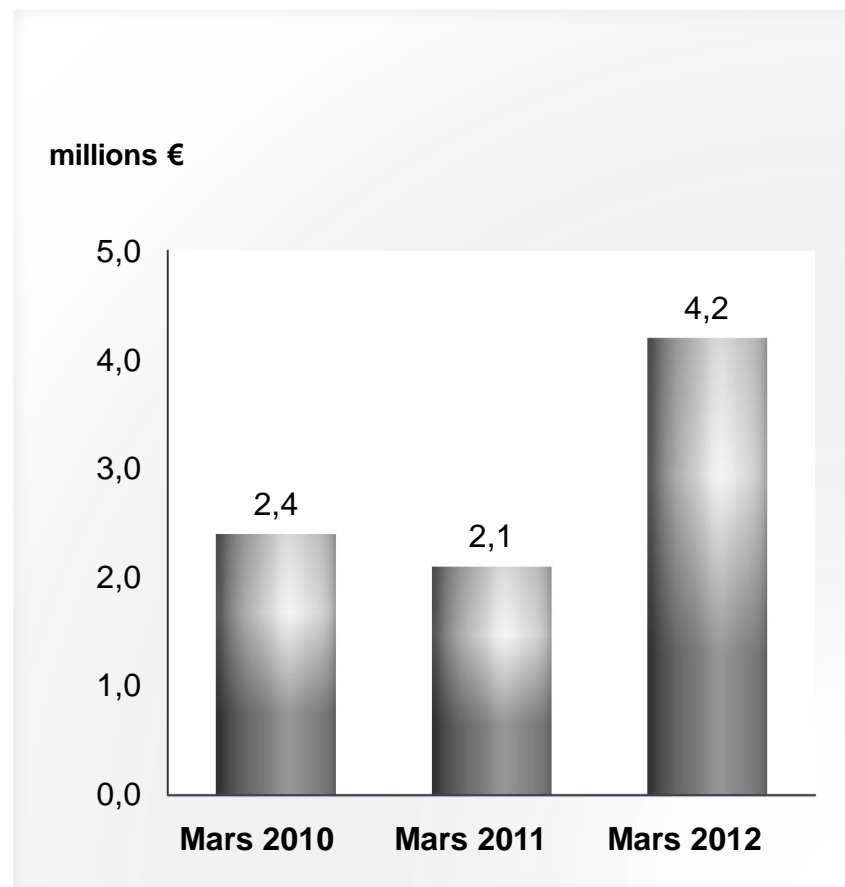
RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant



* Après reclassification du champagne

Résultats Annuels consolidés

Frédéric Pflanz

Directeur Financier

Structure du résultat opérationnel courant



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

(M€)	2011	2012
Chiffre d'affaires	907,8	1 026,1
Marge brute	518,3	630,0
<i>en %</i>	<i>57,1%</i>	<i>61,4%</i>
Frais commerciaux	(284,4)	(344,8)
Frais administratifs	(72,8)	(79,0)
Autres produits & charges	5,9	1,5
Résultat opérationnel courant	167,0	207,7
Marge opérationnelle courante	18,4%	20,2%

Résultat Net



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

(M€)	2011	2012
Résultat opérationnel courant	167,0	207,7
Autres produits et charges opérationnels	(46,5)	(3,0)
<i>dont provision pour dépréciation de la marque Metaxa</i>	(45,0)	(3,8)
Résultat opérationnel	120,5	204,7
Résultat financier	(29,7)	(35,3)
Résultat avant impôts	90,8	169,4
Impôts	(21,7)	(47,3)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	4,3	(0,4)
Résultat Net des activités cédées	(2,8)	(10,6)
Résultat Net – part du groupe	70,6	110,8
Résultat Net hors éléments non récurrents	107,5	123,9

Résultat Financier



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

(M€)	2011	2012
Coût de l'endettement financier brut	(25,7)	(20,7)
Revenus de placements	-	2,0
S/total	25,7	18,7
Coûts de remboursement anticipés	(3,7)	-
Impact du portefeuille de taux	(2,2)	(9,2)
Reclassement en résultat des activités cédées ou en cours de cession	4,3	1,0
Coût de l'endettement Net	(27,3)	(26,9)
Résultat de change	1,1	(5,1)
Autres dépenses financières	(3,5)	(3,3)
Résultat financier	(29,7)	(35,3)
Dette moyenne	561,0	324,3
Evolution		-43%

Dette financière & Cash-flow



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

<i>(M€)</i>	2011	2012
Dette Nette (fin de période)	328,9	188,6
Flux nets de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	173,3	100,6
Encaissement prêt vendeur	61,8	-
Impact des activités cédées	9,2	83,3
Autres (dont investissements industriels)	(27,5)	(15,5)
Cash Flow avant flux de financement	216,8	168,4

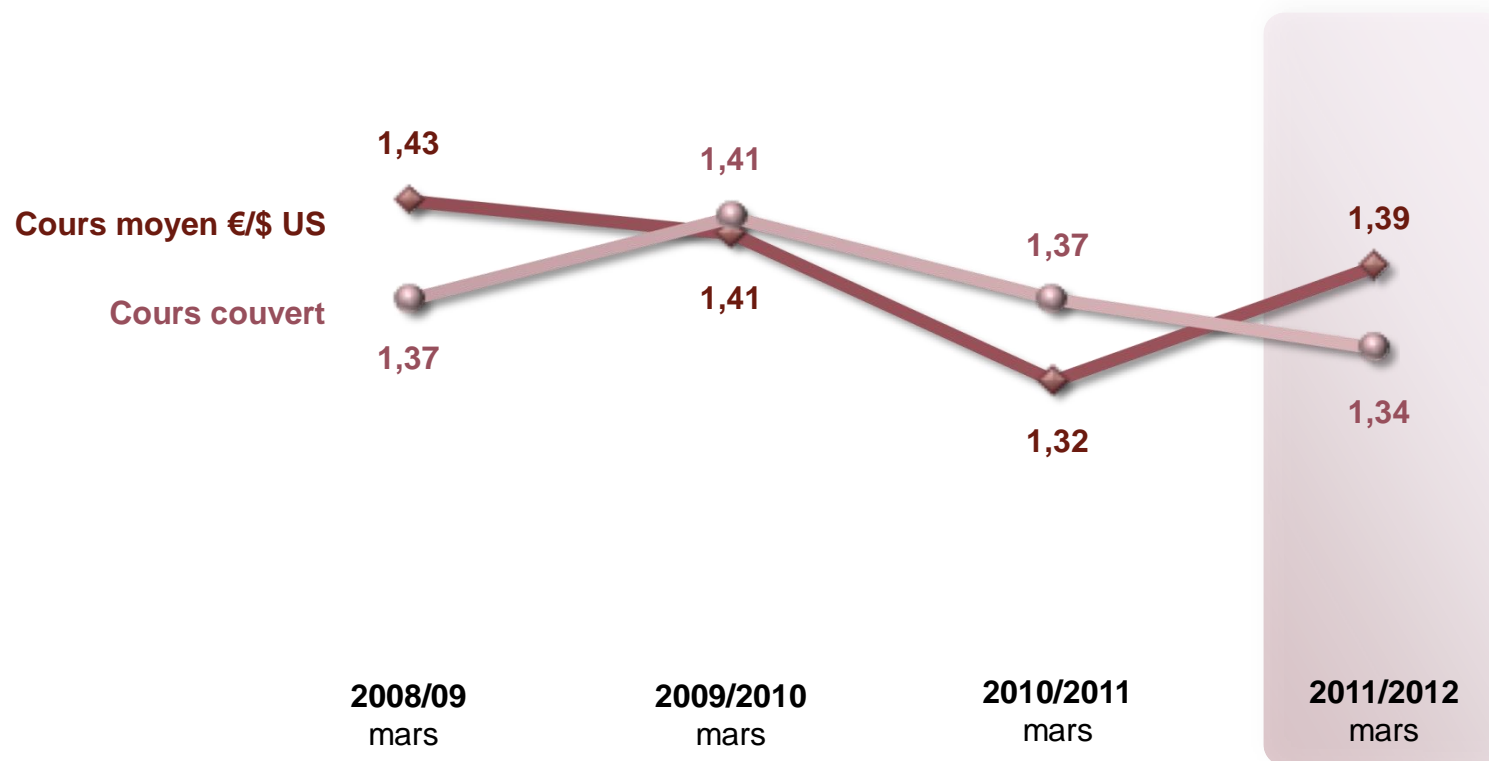
*Ratio Dette nette/EBITDA = 0,67
(2,19 fin mars 2011)*



Change : impact des couvertures

HERMÈS COINTREAU

We seek nothing but *Perfection*



Bilan au 31 mars



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Actif

Passif

	2011	2012		2011	2012
Actifs non courants	694	789	Capitaux propres	1 064	976
Actifs courants	1 416	1 010	Passifs courants et non courants	717	634
<i>dont Stocks</i>	699	793			
<i>dont créances clients et autres</i>	232	217			
<i>dont actifs destinés à être cédés</i>	485	-			
Trésorerie	81	190	Dette financière brute	410	379
Total Actif	2 191	1 989		2 191	1 989

Evènement post clôture



RÉMY COINTREAU
*We seek nothing but **Perfection***

- **Programme de rachat d'actions arrêté le 23 mai 2012**

la Société a acquis 1 428 794 actions (2,88% du capital)
au prix moyen de 67,29 euros

- **Crédit syndiqué signé le 5 juin 2012 (remplace le précédent syndiqué)
pour 255M€ (5 ans)**

Perspectives 2012 - 2013



RÉMY COINTREAU
*We seek nothing but **Perfection***

- Confiance dans le développement en Asie et aux Etats-Unis
- Incertitude économique et monétaire en Europe
- Environnement "devises" globalement plus favorable
- Politique d'innovation et forts investissements dans les marchés porteurs
- Maîtrise rigoureuse des coûts
- Position financière solide

Rémy Cointreau se donne les moyens d'assurer une croissance régulière et rentable