

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE RÉMY COINTREAU AU 30 SEPTEMBRE 2009

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données exprimées en millions d'euros.

	notes	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Chiffre d'affaires	15	361,9	365,2	714,1
Coût des produits vendus		(154,3)	(160,1)	(302,3)
Marge brute		207,6	205,1	411,8
Frais commerciaux	16	(108,1)	(103,1)	(201,7)
Frais administratifs	16	(37,6)	(40,8)	(80,7)
Autres produits et charges	16	3,6	1,3	7,6
Résultat opérationnel courant	15	65,5	62,5	137,0
Provision pour dépréciation d'actifs		-	-	-
Autres produits et charges opérationnels	17	(0,6)	19,4	14,9
Résultat opérationnel		64,9	81,9	151,9
Coût de l'endettement financier net		(12,0)	(11,4)	(26,5)
Autres produits et charges financiers		1,6	(4,9)	(4,8)
Résultat financier	18	(10,4)	(16,3)	(31,3)
Résultat avant impôts		54,5	65,6	120,6
Impôts sur les bénéfices	19	(16,7)	(17,9)	(37,5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	5	1,6	0,6	3,0
Résultat net des activités poursuivies		39,4	48,3	86,1
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	20	3,2	-	-
Résultat net de l'exercice		42,6	48,3	86,1
dont :				
part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		2,8	-	-
part attribuable aux propriétaires de la société mère		39,8	48,3	86,1
Résultat net par action - part attribuable aux propriétaires de la société mère (€)				
de base		0,84	1,04	1,84
dilué		0,84	1,03	1,83
Résultat net par action des activités poursuivies (€)				
de base		0,83	1,04	1,84
dilué		0,83	1,03	1,83
Nombre d'actions retenu pour le calcul				
de base	10.2	47 435 587	46 537 099	46 877 143
dilué	10.2	47 637 039	46 896 198	47 113 389

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

Données exprimées en millions d'euros.

	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Résultat net de la période	42,6	48,3	86,1
Variation de valeur des instruments de couverture ⁽¹⁾	0,3	(17,7)	(24,0)
Ecart actuariel sur engagements de retraite	-	-	2,8
Variation de valeur des titres AFS ⁽²⁾	0,1	(0,3)	(0,2)
Effet d'impôt associé	(0,1)	6,1	7,4
Variation des écarts de conversion	(12,2)	12,9	24,1
Résultat global enregistré en capitaux propres	(11,9)	1,0	10,1
Total du résultat global pour la période	30,7	49,3	96,2
Dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	28,0	49,2	96,2
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2,7	0,1	-
⁽¹⁾ dont perte et gains latents transférés en résultat	0,1	(9,7)	(23,0)
⁽²⁾ dont perte et gains latents transférés en résultat	-	-	-

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

Données exprimées en millions d'euros.

ACTIF	notes	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Marques et autres immobilisations incorporelles	3	628,6	628,1	629,8
Immobilisations corporelles	4	195,5	185,9	197,0
Part dans les entreprises associées	5	57,6	49,6	62,1
Autres actifs financiers	6	64,3	53,8	61,1
Impôts différés	19	19,3	19,3	22,4
Actifs non courants		965,3	936,7	972,4
Stocks	7	929,1	841,7	961,2
Clients et autres créances d'exploitation	8	248,2	289,4	282,1
Créances d'impôt sur les résultats	19	4,3	4,8	6,0
Instruments financiers dérivés	14	13,7	15,4	10,8
Trésorerie et équivalents	9	98,8	32,9	89,4
Actifs destinés à être cédés	2	0,2	62,4	0,2
Actifs courants		1 294,3	1 246,6	1 349,7
Total de l'actif		2 259,6	2 183,3	2 322,1
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Capital social		77,4	74,5	75,8
Prime d'émission		706,9	664,6	685,5
Actions auto-détenues		(0,5)	(0,5)	(2,3)
Réserves consolidées		154,0	127,7	127,9
Ecart de conversion		(12,6)	(11,8)	(0,5)
Résultat net - part attribuable aux propriétaires de la société mère		39,8	48,3	86,1
Capitaux propres - part attribuable aux propriétaires de la société mère		965,0	902,8	972,5
Participations ne donnant pas le contrôle		0,9	(1,7)	(1,8)
Capitaux propres	10	965,9	901,1	970,7
Dette financière à long terme	11	537,3	346,4	592,4
Provisions pour avantages au personnel		19,6	21,2	18,7
Provisions pour risques et charges à long terme	12	9,9	5,7	12,4
Impôts différés		198,0	173,1	200,4
Passifs non courants		764,8	546,4	823,9
Dette financière à court terme et intérêts courus	11	87,7	123,6	28,9
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	13	353,4	305,5	452,9
Autres dettes	13	38,6	279,0	-
Dettes d'impôt sur les résultats	19	40,3	12,1	32,9
Provisions pour risques et charges à court terme	12	2,7	14,7	5,9
Instruments financiers dérivés	14	6,2	0,9	6,9
Passifs courants		528,9	735,8	527,5
Total du passif et des capitaux propres		2 259,6	2 183,3	2 322,1

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Données exprimées en millions d'euros.

	Capital et primes d'émission	Actions auto- détenues	Réserves et résultat consolidé	Ecarts de conversion	part attribuable aux propriétaires de la société mère	participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 31 mars 2008	739,0	0,1	198,8	(24,6)	913,3	(1,8)	911,5
Résultat net			48,3		48,3		48,3
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	(11,9)	12,8	0,9	0,1	1,0
Charge liée aux plans d'options et assimilés	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
Augmentation de capital	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Opérations sur actions auto-détenues	-	(0,6)	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Dividendes	-	-	(60,5)	-	(60,5)	-	(60,5)
Au 30 septembre 2008	739,1	(0,5)	176,0	(11,8)	902,8	(1,7)	901,1
Au 31 mars 2009	761,3	(2,3)	214,0	(0,5)	972,5	(1,8)	970,7
Résultat net			39,8		39,8	2,8	42,6
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	0,3	(12,1)	(11,8)	(0,1)	(11,9)
Charge liée aux plans d'options et assimilés	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
Augmentation de capital	23,0	-	-	-	23,0	-	23,0
Opérations sur actions auto-détenues	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Dividendes	-	-	(61,6)	-	(61,6)	-	(61,6)
Au 30 septembre 2009	784,3	(0,5)	193,8	(12,6)	965,0	0,9	965,9

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE

Données exprimées en millions d'euros.

	notes	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Résultat opérationnel courant		65,5	62,5	137,0
Réintégration de la charge d'amortissement et de dépréciation des immobilisations		8,0	7,0	14,8
Réintégration de la charge sur paiement en actions		1,3	1,3	3,6
Dividendes reçus des entreprises associées	5	1,3	0,3	1,4
Résultat brut d'exploitation		76,1	71,1	156,8
Variation des stocks		21,9	29,7	(67,2)
Variation des créances clients		(43,9)	(31,5)	43,6
Variation des dettes fournisseurs		(48,0)	(21,0)	92,1
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		40,9	(7,2)	(65,2)
Variation du besoin en fonds de roulement		(29,1)	(30,0)	3,3
Flux nets de trésorerie sur éléments opérationnels		47,0	41,1	160,1
Flux nets sur autres produits et charges opérationnels		(1,2)	(2,8)	(232,5)
Flux nets sur résultat financier		(18,6)	(13,1)	(17,6)
Flux nets sur impôts		(10,7)	(5,3)	27,9
Autres flux d'exploitation		(30,5)	(21,2)	(222,2)
Flux nets de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies		16,5	19,9	(62,1)
Impact des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-
Flux nets de trésorerie d'exploitation		16,5	19,9	(62,1)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations	3/4	(14,1)	(11,9)	(31,5)
Décaissements sur acquisitions de titres	5/6	(10,4)	-	(5,8)
Encaissements sur cessions d'immobilisations		3,4	0,6	4,5
Encaissements sur cessions de titres	6	-	-	60,4
Encaissements (décaissements) sur autres investissements	6	(2,8)	0,6	1,6
Flux nets de trésorerie sur investissements des activités poursuivies		(23,9)	(10,7)	29,2
Impact des activités cédées ou en cours de cession		(0,8)	(1,2)	(0,7)
Flux nets de trésorerie sur investissements		(24,7)	(11,9)	28,5
Augmentation de capital	10	0,1	0,1	0,9
Actions auto-détenues	10	1,8	(0,6)	(2,2)
Augmentation de la dette financière		25,5	23,9	136,6
Remboursement de la dette financière		(14,2)	(32,4)	(2,3)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-	(39,2)
Autres flux de financement		-	-	-
Flux nets de financement des activités poursuivies		13,2	(9,0)	93,8
Impact des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-
Flux nets de financement		13,2	(9,0)	93,8
Ecart de conversion sur la trésorerie et équivalents		4,4	(3,4)	(8,1)
Variation de la trésorerie et équivalents		9,4	(4,4)	52,1
Trésorerie et équivalents à l'ouverture de l'exercice	9	89,4	37,3	37,3
Trésorerie et équivalents à la clôture de l'exercice	9	98,8	32,9	89,4

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

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 19 novembre 2009 après avis du comité d'audit qui s'est réuni le 17 novembre 2009.

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 2009.

Ces principes comptables sont consultables sur le site internet de la Commission Européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les états financiers consolidés résumés présentés dans ce document sont établis en conformité avec la norme IAS 34 – *information intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Ils n'incluent pas toutes les notes et informations requises par les normes IFRS pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice clos au 31 mars 2009.

Les principes comptables appliqués pour l'établissement des comptes intermédiaires de la période close au 30 septembre 2009 sont identiques à ceux appliqués pour l'exercice clos au 31 mars 2009.

Les normes et interprétations suivantes sont devenues applicables pour Rémy Cointreau au 30 septembre 2009 :

- la norme IFRS 8 - *segments opérationnels*. Cette norme, qui remplace la norme IAS 14 – *Information sectorielle*, traite des informations à fournir au titre des segments opérationnels. L'impact de l'application de cette nouvelle norme est décrit en note **15**.
- les amendements relatifs à la norme IAS 1R – *présentation des états financiers*. L'application de ces amendements par le groupe n'a pas eu d'impact significatif sur ses résultats ni sur sa situation financière. Rémy Cointreau présente néanmoins désormais les produits et charges comptabilisés au cours de la période dans deux états distincts : (i) un état détaillant les composantes du résultat net (« Compte de résultat consolidé») et (ii) un état détaillant les pertes et les gains comptabilisés directement en capitaux propres (« Etat consolidé du résultat global »). De plus, le "Bilan" est désormais appelé « Etat consolidé de la situation financière ».
- les amendements relatifs à la norme IAS 32 – *instruments financiers : présentation*. L'application de ces amendements par le groupe n'a pas eu d'impact significatif sur ses résultats ni sur sa situation financière.
- Les interprétations IFRIC 13 – *programme de fidélisation clients*, IFRIC 14 – *Actif de régime à prestations définies et obligations de financement minimum* et IFRIC 11 – *Actions propres et transactions intra-groupe* . Ces interprétations n'ont pas eu d'impact sur les résultats du groupe ni sur sa situation financière.

Le groupe n'est pas concerné par l'amendement à la norme IAS 23 portant sur les *coûts d'emprunt*, ni par les amendements à la norme IFRS 2 – *paiements fondés sur des actions, relatifs aux conditions d'acquisition et aux annulations des stock-options*.

Les textes ou amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010 n'ont pas donné lieu à application anticipée pour les comptes consolidés au 30 septembre 2009.

Historiquement, l'activité du groupe est répartie à 45% sur son premier semestre et à 55% sur son second semestre. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 septembre 2009 ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice clos au 31 mars 2010.

S'agissant de comptes intermédiaires, la charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif annuel qui est appliqué au résultat avant impôts de la période hors éléments exceptionnels significatifs. Les éventuels éléments exceptionnels de la période, tels des cessions de titre ou l'effet des contentieux de nature fiscale, sont comptabilisés avec leur effet d'impôt réel. D'autre part, les charges comptabilisées au titre des avantages au personnel (IAS 19 et IFRS 2) correspondent au prorata des montants estimés pour l'exercice en cours.

2 VARIATIONS DE PERIMETRE

Le groupe Rémy Cointreau n'a procédé à aucune cession ou acquisition au cours de la période close au 30 septembre 2009 mais il a finalisé certaines opérations de l'exercice précédent. Ainsi, un solde de 10,4 millions d'euros relatif aux quatre entités de distribution acquises auprès de Maxxium et à la constitution du joint-venture avec Underberg en Allemagne a été décaissé.

3 MARQUES ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en millions d'euros)	Marques	Droits de distribution	Autres	Total
Valeur brute au 30 septembre 2008	622,4	9,6	24,6	656,6
Valeur brute au 31 mars 2009	623,0	9,3	25,0	657,3
Acquisitions	-	-	1,2	1,2
Ecart de conversion	(0,8)	(0,5)	(0,2)	(1,5)
Valeur brute au 30 septembre 2009	622,2	8,8	26,0	657,0
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2008	3,4	7,5	17,6	28,5
Amortissement et dépréciation cumulés au 31 mars 2009	3,4	7,4	16,7	27,5
Dotations	-	-	1,3	1,3
Ecart de conversion	-	(0,3)	(0,1)	(0,4)
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2009	3,4	7,1	17,9	28,4
Valeur nette au 30 septembre 2008	619,0	2,1	7,0	628,1
Valeur nette au 31 mars 2009	619,6	1,9	8,3	629,8
Valeur nette au 30 septembre 2009	618,8	1,7	8,1	628,6

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

Au 30 septembre 2009, les principales marques ont fait l'objet d'un test de valeur. La valeur actuelle de ces marques a été déterminée par un expert indépendant et comparée à leur valeur comptable. Ces tests n'ont pas révélé de dépréciation. La méthodologie employée pour déterminer la valeur actuelle des marques est décrite à la note 1.8 des annexes aux comptes annuels.

Pour les tests menés sur la période, la valeur actuelle retenue a été la valeur d'usage, déterminée sur la base de l'actualisation de flux de trésorerie futurs issus de plans à moyen terme (5 à 7 ans selon les activités) validés par le conseil d'administration. Les taux d'actualisation avant impôts retenus sont compris entre 7,8% et 9,1% et le taux de croissance à l'infini entre 1% et 2%. Une variation de +1% sur le taux d'actualisation ou -0,5% sur la croissance à l'infini n'entraînerait pas de dépréciation pour les marques ayant fait l'objet de ces tests.

4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Autres	En cours	Total
Valeur brute au 30 septembre 2008	36,5	92,3	171,6	12,5	312,9
Valeur brute au 31 mars 2009	38,0	105,4	182,3	2,6	328,3
Acquisitions	-	-	1,0	5,4	6,4
Cessions, mises au rebut	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Autres mouvements	-	1,1	5,0	(6,1)	-
Ecart de conversion	-	(0,8)	(1,4)	-	(2,2)
Valeur brute au 30 septembre 2009	38,0	105,7	186,2	1,9	331,8
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2008	1,5	35,9	89,6	-	127,0
Amortissement et dépréciation cumulés au 31 mars 2009	1,5	37,2	92,6	-	131,3
Dotations	0,1	1,4	5,2	-	6,7
Cessions, mises au rebut	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Ecart de conversion	-	(0,2)	(0,9)	-	(1,1)
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2009	1,6	38,4	96,3	-	136,3
Valeur nette au 30 septembre 2008	35,0	56,4	82,0	12,5	185,9
Valeur nette au 31 mars 2009	36,5	68,2	89,7	2,6	197,0
Valeur nette au 30 septembre 2009	36,4	67,3	89,9	1,9	195,5

5 PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

(en millions d'euros)	Maxxium	Dynasty	Lixir	Diversa	Total
Au 31 mars 2008	76,4	43,9	-	-	120,3
Dépréciation des titres	(16,0)	-	-	-	(16,0)
Reclassement en actifs destinés à être cédés	(60,4)	-	-	-	(60,4)
Dividendes versés	-	(0,3)	-	-	(0,3)
Résultat de la période	-	0,6	-	-	0,6
Ecart de conversion	-	5,4	-	-	5,4
Au 30 septembre 2008	-	49,6	-	-	49,6
Dividendes versés	-	(1,1)	-	-	(1,1)
Résultat de la période	-	1,7	0,7	-	2,4
Variation de périmètre	-	-	0,6	7,2	7,8
Ecart de conversion	-	3,4	-	-	3,4
Au 31 mars 2009	-	53,6	1,3	7,2	62,1
Dividendes versés	-	(0,6)	(0,7)	-	(1,3)
Résultat de la période	-	1,2	0,3	0,1	1,6
Ecart de conversion	-	(4,8)	-	-	(4,8)
Au 30 septembre 2009	-	49,4	0,9	7,3	57,6

6 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Titres de participations non consolidées	5,0	4,9	4,8
Pré-paiements sur régimes de retraite et assimilés	0,6	0,4	0,4
Prêt vendeur	53,7	44,5	52,8
Prêts à des participations non consolidées	1,2	0,9	1,0
Compte de liquidité hors actions Rémy Cointreau	2,8	2,3	1,1
Autres	1,0	0,8	1,0
Total	64,3	53,8	61,1

Lors de la cession du pôle Lucas Bols le 11 avril 2006, le groupe Rémy Cointreau a octroyé un prêt vendeur de 50 millions d'euros d'une durée maximale de 7 ans (échéance 11 avril 2013) portant intérêts à 3,5%. Les intérêts sont capitalisés.

Ce prêt a été enregistré net d'une option de remboursement anticipé au gré de l'acquéreur de 10 millions d'euros prévue par le contrat si le remboursement intervenait avant le 11 avril 2009.

Le 6 février 2009, la société Lucas Bols BV, bénéficiaire de ce prêt a notifié à Rémy Cointreau son intention de ne pas exercer l'option de remboursement anticipé. En conséquence et selon les termes du contrat, l'option de remboursement anticipé est portée à 5 millions d'euros et les intérêts sont rétroactivement recalculés à 4,5%, ceci sous réserve d'un remboursement avant le 11 avril 2010. En cas de non-remboursement à cette date, l'option de remboursement anticipé sera portée à 2,5 millions d'euros et les intérêts rétroactivement recalculés à 5,5%, ceci sous réserve d'un remboursement avant le 11 avril 2011. Au-delà et jusqu'à l'échéance normale, l'option de remboursement anticipée est réduite à 0 et les intérêts sont recalculés pour chaque période sur la base de l'EURIBOR 3 mois plus une marge de 3,04.

Le prêt est comptabilisé pour la valeur actuelle des flux que Rémy Cointreau percevrait en cas de remboursement avant le 11 avril 2010 selon les termes du contrat.

7 STOCKS

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Marchandises et produits finis	121,8	97,7	117,4
Matières premières	59,8	48,4	97,0
Vins et eaux-de-vie en cours de vieillissement	744,6	693,3	745,0
Autres encours	5,4	5,9	4,3
Valeur brute	931,6	845,3	963,7
Provision pour dépréciation	(2,5)	(3,6)	(2,5)
Valeur nette	929,1	841,7	961,2

8 CLIENTS ET AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Créances clients	187,9	210,7	154,9
Créances fiscales et sociales (hors impôts sur le résultat)	19,7	27,2	70,5
Charges diverses payées d'avance	6,7	7,4	8,4
Avances versées	21,5	21,5	9,5
Créances sur cession d'actifs	4,4	5,6	7,7
Autres créances	8,0	17,0	31,1
Total	248,2	289,4	282,1
dont provision pour créances douteuses	(6,3)	(5,6)	(4,7)

Au cours de la période close au 30 septembre 2009, un programme de factoring a permis l'encaissement anticipé de créances clients pour 13,2 millions d'euros.

9 TRESORERIE ET EQUIVALENTS

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Dépôts court terme	55,1	0,1	66,1
Comptes courant d'associés	-	1,2	1,9
Banque	43,7	31,6	21,4
Total	98,8	32,9	89,4

Les dépôts court terme au 30 septembre 2009 correspondent à un excédent de tirage temporaire placé en bons monétaires.

10 CAPITAUX PROPRES

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

	Nombre d'actions	Actions auto-détenues	Total nombre d'actions	Capital Social	Primes d'émission	Action auto-détenues
Au 31 mars 2008	46 558 793	(4 705)	46 554 088	74,5	664,5	0,1
Levées d'options	7 290	-	7 290	-	0,1	-
Variation du compte de liquidité	-	(18 100)	(18 100)	-	-	(0,6)
Autres actions auto-détenues	-	(2 500)	(2 500)	-	-	(0,1)
Plus-value nette sur opérations du compte de liquidité	-	-	-	-	-	0,1
Au 30 septembre 2008	46 566 083	(25 305)	46 540 778	74,5	664,6	(0,5)
Levées d'options	40 618	-	40 618	0,1	0,7	-
Paiement partiel du dividende en actions	673 843	-	673 843	1,1	20,2	-
Attribution du plan d'actions gratuites 2006	89 500	-	89 500	0,1	-	-
Variation du compte de liquidité	-	(67 900)	(67 900)	-	-	(1,2)
Autres actions auto-détenues	-	(10 000)	(10 000)	-	-	(0,2)
Reclassement en réserves consolidées	-	-	-	-	-	(0,4)
Au 31 mars 2009	47 370 044	(103 205)	47 266 839	75,8	685,5	(2,3)
Levées d'options	3 262	-	3 262	-	-	-
Paiement partiel du dividende en actions	980 095	-	980 095	1,6	21,4	-
Variation du compte de liquidité	-	85 500	85 500	-	-	1,8
Au 30 septembre 2009	48 353 401	(17 705)	48 335 696	77,4	706,9	(0,5)

10.1.1 Capital social et primes d'émission

Le capital social au 30 septembre 2009 est composé de 48 353 401 actions d'une valeur nominale de 1,60 euros.

Dans le cadre des options de souscription d'actions accordées à certains membres du personnel, 3 262 actions ont été émises entre le 1er avril 2009 et le 30 septembre 2009.

Le 15 septembre 2009, Rémy Cointreau a émis 980 095 actions suite à l'option offerte aux actionnaires du paiement partiel du dividende en actions.

10.1.2 Actions auto-détenues

Au 30 septembre 2009, Rémy Cointreau détenait 500 de ses propres actions à travers un contrat de liquidité et 17 205 actions résultant du solde d'opérations liées aux plans d'options d'achat d'actions n°12 et 13. Ces actions ont été portées en diminution des capitaux propres.

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

	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Nombre moyen d'actions simple :			
Nombre moyen d'actions en circulation	47 453 292	46 562 404	46 980 348
Nombre d'actions auto-détenues	(17 705)	(25 305)	(103 205)
Total pris en compte pour le résultat par action simple	47 435 587	46 537 099	46 877 143
Nombre moyen d'actions dilué :			
Nombre moyen d'actions simple	47 435 587	46 537 099	46 877 143
Effet de dilution des levées d'options ⁽¹⁾	201 452	359 099	236 246
Total pris en compte pour le résultat par action dilué	47 637 039	46 896 198	47 113 389

⁽¹⁾ Le cours de l'action Rémy Cointreau pris en référence pour le calcul des actions potentielles futures sur levées d'option est de 26,20 € pour septembre 2009; 37,05 € pour septembre 2008 et 31,05 € pour mars 2009.

10.3 Plans d'options et assimilés

10.3.1 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 de début d'exercice	Plan n°	Durée	Type (1)	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice en euros	Options caduques	Options exercées au 31 mars 2009	Options exercées au cours de l'exercice	Cours moyen d'exercice	Options en vie au 30 septembre 2009
28 avril 1999	7	10 ans	S	289 300	12,2	4 700	281 338	3 262	21,57	-
7 décembre 1999	8	10 ans	S	499 100	16,36	3 400	464 352	1 000	28,50	30 348
30 mai 2000	9	10 ans	S	131 280	18,85	-	113 740	-	-	17 540
1 mars 2003	10	8 ans	S	1 016 600	27,1	34 000	758 810	-	-	223 790
8 mars 2006	11	6 ans	S	659 500	25,00	8 500	462 127	-	-	188 873
16 septembre 2007	12	6 ans	A	287 000	27,67	27 000	82 795	-	-	177 205
24 décembre 2008	13	6 ans	A	262 000	28,07	35 000	8 000	-	-	219 000
Total				3 144 780		112 600	2 171 162	4 262	23,19	856 756

⁽¹⁾ S = Souscription, A = Achat

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

10.3.2 Attributions gratuites

Date d'attribution ⁽¹⁾	Plan n°	Période d'acquisition	Durée minimale de conservation	Options attribuées à l'origine	Valeur de l'action à la date d'attribution	Options caduques	Options attribuées à l'issue de la période d'acquisition	Options en vie au 30 septembre 2009
20 novembre 2007	2007	2 ans	2 ans	91 100	50,47	4 500	n/a	86 600
20 novembre 2008	2008	2 ans	2 ans	89 900	24,89	1 000	n/a	88 900
Total				181 000		5 500	-	175 500

⁽¹⁾ la date d'attribution correspond à la date du conseil d'administration ayant décidé l'attribution de ces plans

Pour ces deux plans, le conseil d'administration a établi les conditions d'acquisition suivantes :

- 60% des actions sont attribuées sur condition de présence à l'issue de la période d'acquisition.
- 40% des actions sont attribuées sur condition de présence à l'issue de la période d'acquisition et atteinte de critères de performance du groupe mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent le ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires et retour sur capitaux employés mesurés à cours de change et périmètres constants.

Le plan 2007 a été attribué dans le cadre d'une autorisation donnée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 28 juillet 2005. Pour le plan 2008, l'autorisation a été accordée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 16 septembre 2008.

10.3.3 Calcul de la charge de la période

En application de IFRS 2, une charge représentative de l'avantage accordé aux bénéficiaires de ces plans est enregistrée en résultat opérationnel. Seuls les plans octroyés postérieurement au 7 novembre 2002 sont pris en compte.

Pour chaque plan, on détermine la valeur unitaire de l'option ou de l'action gratuite. La charge est déterminée en multipliant ces valeurs unitaires par l'estimation du nombre d'options ou d'actions gratuites qui seront attribuées. Elle est répartie linéairement sur la durée d'acquisition des droits courant à partir de la date du conseil ayant décidé de chaque plan (2 ans pour les plans en cours).

Pour la période close au 30 septembre 2009, la charge est de 1,3 millions d'euros (30 septembre 2008 : 1,3 millions d'euros).

10.4 Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 28 juillet 2009 a approuvé le versement d'un dividende de 1,30 euros par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2009 avec option permettant que la moitié du dividende, soit 0,65 euro par action soit payé en actions. Le paiement en actions a été effectué le 15 septembre pour un montant total de 23,0 millions d'euros. Le solde, soit 38,6 millions d'euros a été payé en octobre 2009. Au 30 septembre 2009, ce montant a été comptabilisé dans les capitaux propres par contreparties du poste « autres dettes ».

10.5 Intérêts minoritaires

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Intérêts des minoritaires de Mount Gay Distilleries	0,9	0,8	0,9
Autres entités liées à Takirra Invest Corp	-	(2,5)	(2,7)
Total	0,9	(1,7)	(1,8)

11 DETTE FINANCIERE

11.1 Dette financière nette

(en millions d'euros)	Septembre 2009			Septembre 2008			Mars 2009		
	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total
Dettes financières brutes	537,3	87,7	625,0	346,4	123,6	470,0	592,4	28,9	621,3
Trésorerie et équivalents	-	(98,8)	(98,8)	-	(32,9)	(32,9)	-	(89,4)	(89,4)
Dettes financières nettes	537,3	(11,1)	526,2	346,4	90,7	437,1	592,4	(60,5)	531,9

11.2 Détail de la dette financière brute par nature

(en millions d'euros)	Septembre 2009			Septembre 2008			Mars 2009		
	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total
Emprunts obligataires	191,2	-	191,2	191,2	(0,4)	190,8	191,0	-	191,0
Tirages sur syndication bancaire	344,8	25,2	370,0	130,0	-	130,0	370,0	-	370,0
Tirages sur autres lignes confirmées	-	45,0	45,0	23,9	-	23,9	30,0	-	30,0
Tirages sur lignes non confirmées	-	10,0	10,0	-	85,0	85,0	-	-	-
Autres dettes financières et découverts	-	0,4	0,4	-	0,4	0,4	-	0,6	0,6
Frais d'émission du crédit syndiqué	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,6)	(0,1)	(0,4)	(0,5)
Intérêts courus non échus	-	3,3	3,3	-	2,8	2,8	-	8,3	8,3
Total Rémy Cointreau S.A.	535,9	83,8	619,7	344,9	87,4	432,3	590,9	8,5	599,4
Location financement	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	-	0,1
Autres dettes financières et découverts	1,4	1,4	2,8	1,4	5,7	7,1	1,4	12,5	13,9
Intérêts courus non échus	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-
Dettes financières entités ad-hoc	-	2,4	2,4	-	30,4	30,4	-	7,9	7,9
Total filiales	1,4	3,9	5,3	1,5	36,2	37,7	1,5	20,4	21,9
Dettes financières brutes	537,3	87,7	625,0	346,4	123,6	470,0	592,4	28,9	621,3

11.3 Emprunt obligataire

Au 30 septembre 2009, la dette financière de Rémy Cointreau comprend un emprunt obligataire émis le 15 janvier 2005 pour une durée de 7 ans, remboursable au pair et portant intérêts à 5,2%. Le montant nominal de cet emprunt est de 192,4 millions d'euros. Ses conditions sont décrites dans la note 11.6 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 mars 2009.

11.4 Syndication bancaire

Rémy Cointreau dispose d'un crédit syndiqué de 500 millions d'euros conclu le 7 juin 2005. Ce contrat prévoit la mise à disposition d'une ligne de crédit "revolving" de 500 millions d'euros dont 34 millions d'euros à échéance du 7 juin 2010 et 466 millions d'euros jusqu'au 7 juin 2012.

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.

Ce crédit n'est assorti d'aucune sûreté.

Dans ce contrat, Rémy Cointreau s'engage à respecter le ratio financier suivant calculé 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

Au 30 septembre 2009, le ratio A s'élève à 3,24 (septembre 2008 : 2,37 ; mars 2009 : 2,99).

11.5 Autres lignes de crédit confirmées

Au 30 septembre 2009, le groupe dispose de 4 lignes confirmées, en complément de la syndication bancaire, pour un montant total de 120 millions d'euros. Les caractéristiques de ces lignes sont les suivantes :

Montant (millions d'euros)	Echéance	Indice	Marge	Commission d'engagement
30,0	31 décembre 2009	EURIBOR	0,350%	0,300%
40,0	31 mars 2010	EONIA	0,350%	0,200%
20,0	30 avril 2010	EURIBOR	0,400%	0,600%
30,0	9 juillet 2010	EURIBOR	0,250%	0,250%

11.6 Lignes de crédit confirmées non tirées

Au 30 septembre 2009, le montant des lignes de crédit confirmées (syndication et autres lignes) non tirées est de 205,0 millions d'euros (septembre 2008 : 466,1 millions d'euros; mars 2009 : 220 millions d'euros).

12 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

12.1 Variation des provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Indemnité Maxxium	Restructu- -ration	Plan PRP	Autres	Total
Au 31 mars 2008	250,4	10,9	1,0	13,0	275,3
Dotations				8,4	8,4
Actualisation	10,6	0,1			10,7
Utilisations	(224,0)	(5,6)	(0,6)	(2,4)	(232,6)
Reprises sans objet	(37,0)	(2,7)		(3,3)	(43,0)
Autres reclassements				(0,6)	(0,6)
Variation de périmètre				0,1	0,1
Au 31 mars 2009	-	2,7	0,4	15,2	18,3
Dotations	-	-	-	3,0	3,0
Utilisations	-	(0,6)	(0,2)	(4,5)	(5,3)
Reprises sans objet	-	-	-	(2,7)	(2,7)
Autres reclassements	-	-	-	(0,7)	(0,7)
Au 30 septembre 2009	-	2,1	0,2	10,3	12,6

12.2 Echéance

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

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
provisions à long terme (ou échéance non connue)	9,9	5,7	12,4
provisions à court terme	2,7	14,7	5,9
Total	12,6	20,4	18,3

13 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

13.1 Fournisseurs et autres dettes d'exploitation

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Fournisseurs d'eau de vie	140,6	99,1	160,6
Autres fournisseurs	108,4	83,8	150,1
Avances client	0,4	0,6	1,2
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	42,2	44,1	80,7
Droits d'accises à payer	2,8	0,5	2,4
Charges de publicité à payer	27,9	36,7	23,0
Produits divers d'avance	1,4	1,5	1,5
Autres dettes	29,7	39,2	33,4
Total	353,4	305,5	452,9

13.2 Autres dettes

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Dividende à payer	38,6	60,5	-
Indemnité Maxxium	-	218,5	-
Total	38,6	279,0	-

14 INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES DE MARCHÉ

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 du groupe 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.

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

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Actif			
Instruments dérivés sur taux d'intérêts	0,3	3,1	3,4
Instruments dérivés sur taux de change	13,4	12,3	7,4
Total	13,7	15,4	10,8
Passif			
Instruments dérivés sur taux d'intérêts	3,9	-	5,6
Instruments dérivés sur taux de change	2,3	0,9	1,3
Total	6,2	0,9	6,9

14.2 Instruments dérivés sur taux d'intérêts

Rémy Cointreau gère le risque de hausse des taux d'intérêts sur ses ressources financières à taux variable qui portent principalement intérêt à EURIBOR (1 mois ou 3 mois). Le groupe utilise des instruments optionnels (caps). Dans le contexte de baisse des taux, Rémy Cointreau a également conclu des swaps de taux d'intérêts.

Rémy Cointreau souscrit également des contrats de floor qu'il adosse à sa dette à taux fixe. Ces contrats ne sont néanmoins pas qualifiés de couverture au sens de la norme IAS39. Ils sont donc classés en instruments détenus à des fins de transaction.

Au 30 septembre 2009, les instruments financiers dérivés sur taux d'intérêt en portefeuille se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Actif			
Achats de cap	0,3	2,7	0,2
Achats de floor	-	0,4	3,2
Total	0,3	3,1	3,4
Passif			
Ventes de floor	-	-	3,2
Swaps de taux	3,9	-	2,4
Total	3,9	-	5,6

(en millions d'euros)	Nominal	Valeur initiale	Valeur de marché	dont CFH ⁽¹⁾	dont Trading ⁽¹⁾
Achats de cap					
Echéances exercice 2010	200,0	0,5	-	-	-
Echéances exercice 2011	375,0	1,1	0,2	0,2	-
Echéances exercice 2012	50,0	0,1	0,1	0,1	-
	625,0	1,7	0,3	0,3	-
Achats de floor					
Echéances exercice 2010	100,0	0,2	-	-	-
Echéances exercice 2011	50,0	0,1	-	-	-
	150,0	0,3	-	-	-
Total actif		2,0	0,3	0,3	-
Ventes de floor					
Echéances exercice 2010	100,0	1,0	-	-	-
Echéances exercice 2011	50,0	1,1	-	-	-
	150,0	2,1	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt					
Echéances exercice 2010	200,0	-	1,4	1,4	-
Echéances exercice 2011	225,0	-	1,5	1,5	-
Echéances exercice 2015	150,0	-	1,0	1,0	-
	575,0	-	3,9	3,9	-
Total passif		2,1	3,9	3,9	-

⁽¹⁾ Cash Flow Hedge : couverture des flux de trésorerie futurs ; Trading : détenu à des fins de transaction

Au cours de la période close au 30 septembre 2009, une charge avant impôts de (1,4) millions d'euros a été comptabilisée directement en capitaux propres correspondant intégralement à la variation de valeur efficace des instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie futurs (CFH).

14.3 Instruments dérivés sur taux de change

Pour la couverture des flux commerciaux, le groupe utilise des instruments optionnels et à terme. 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 18 mois.

(en millions d'euros)	Valeur nominale	Valeur initiale	Valeur de marché	dont FVH ⁽¹⁾	dont CFH ⁽¹⁾	dont Trading ⁽¹⁾
Options de vente et tunnels optionnels						
Vendeur USD (vs EUR)	317,6	5,1	8,2	-	8,2	-
Autres devises (vs EUR)	37,7	0,6	-	-	-	-
	355,3	5,7	8,2	-	8,2	-
Ventes à terme						
Vendeur USD (vs EUR)	20,5	-	3,5	-	3,5	-
Vendeur CZK (vs EUR)	6,0	-	(0,3)	-	(0,3)	-
Vendeur CAD (vs EUR)	5,1	-	(0,0)	-	(0,0)	-
Vendeur CHF (vs EUR)	3,3	-	0,0	-	0,0	-
Vendeur NZD (vs EUR)	2,5	-	(0,2)	-	(0,2)	-
Autres devises (vs EUR)	7,7	-	(0,1)	-	(0,1)	-
	45,1	-	2,9	-	2,9	-
Achats à terme						
Acheteur SGD (vs EUR)	(2,9)	-	-	-	-	-
Total	397,5	5,7	11,1	-	11,1	-

⁽¹⁾ Fair Value Hedge: couverture de juste valeur ; Cash Flow Hedge : couverture des flux de trésorerie futurs ;

Trading : détenu à des fins de transaction

	Septembre 2009	
	Nominal ⁽¹⁾	Nominal au cours garanti
Swaps cambistes (vendeurs) acheteurs sur flux commerciaux		
USD/EUR	(116,7)	(79,7)
GBP/EUR	(2,5)	(2,8)
AUD/EUR	(1,8)	(1,1)
CAD/EUR	(1,9)	(1,2)
Autres devises		0,7
Total		(84,0)
Swap de devises - achat (vente) sur activités de financement		
USD/EUR	(98,6)	(67,4)
HKD/EUR	28,0	2,5
AUD/EUR	2,4	1,4
CZK/EUR	20,0	0,8
JPY/EUR	(151,7)	(1,2)
Total		(63,8)

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

Au cours de la période close au 30 septembre 2009, un produit avant impôts de 1,7 millions d'euros a été comptabilisé directement en capitaux propres au titre de la valorisation du portefeuille d'instruments relatifs au risque de change, dont 0,1 millions d'euros ont été recyclés en résultat suite à l'échéance ou à la déqualification des instruments. Le solde, soit 1,6 millions d'euros correspond à la variation de valeur efficace des instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie futurs (CFH).

14.4 Autres instruments dérivés

Les autres instruments dérivés en portefeuille au 30 septembre 2009 comprennent des options d'achat de titres Rémy Cointreau portant sur 224 497 titres qui ne sont pas valorisés dans le bilan conformément à IAS 39.

15 INFORMATION SECTORIELLE

Comme explicité en note 1, Rémy Cointreau applique depuis le 1^{er} avril 2009 la norme IFRS 8 – *segments opérationnels*. Selon cette norme, les secteurs à présenter sont les secteurs opérationnels pour lesquels des informations financières distinctes sont disponibles en interne et que le "principal décideur opérationnel" utilise pour prendre des décisions opérationnelles. Le principal décideur opérationnel de Rémy Cointreau est le comité exécutif. Ce comité examine les performances opérationnelles et affecte les ressources sur la base d'informations financières analysées au niveau des activités Cognac, Liqueurs & Spiritueux, Champagnes et Marques partenaires. En conséquence le groupe a identifié ces quatre activités comme étant les secteurs opérationnels à présenter.

L'application de cette nouvelle norme, coïncidant avec la mise en place d'une nouvelle organisation commerciale a conduit le groupe à revoir la présentation des secteurs opérationnels. Un secteur « Holdings » a ainsi été créé qui comprend les charges des entités de type holding qui étaient auparavant ventilées par secteur d'activité. Les données comparatives ont été retraitées.

Les informations données par secteur d'activité sont identiques à celles présentées au comité exécutif.

15.1 Activités

Les marques sont ventilées en quatre 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. Il s'agit principalement des scotchs du groupe Edrington aux Etats-Unis.

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Cognac	182,8	170,2	311,9	46,3	44,4	78,4
Liqueurs et spiritueux	100,3	97,8	196,0	24,6	23,0	56,3
Champagne	35,8	61,4	125,9	(3,7)	4,3	13,6
S/total marques groupe	318,9	329,4	633,8	67,2	71,7	148,3
Marques partenaires	43,0	35,8	80,3	4,3	(2,1)	0,4
Holdings	-	-	-	(6,0)	(7,1)	(11,7)
Total	361,9	365,2	714,1	65,5	62,5	137,0

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

15.2 Zones géographiques

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		
	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Europe	123,7	135,2	275,1
Amériques	124,5	128,3	283,0
Asie & autres	113,7	101,7	156,0
Total	361,9	365,2	714,1

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 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Frais de personnel	(61,3)	(53,5)	(107,8)
Dépenses de publicité et de promotion	(65,3)	(68,8)	(131,9)
Amortissements et dépréciation des immobilisations	(8,0)	(7,0)	(14,8)
Autres frais	(38,6)	(43,1)	(92,2)
Frais réalloués aux stocks et au prix de revient	27,5	28,5	64,3
Total	(145,7)	(143,9)	(282,4)
dont :			
Frais commerciaux	(108,1)	(103,1)	(201,7)
Frais administratifs	(37,6)	(40,8)	(80,7)
Total	(145,7)	(143,9)	(282,4)

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 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Indemnité Maxxium (et charges connexes)	-	35,4	33,6
Dépréciation des titres Maxxium	-	(16,0)	(16,0)
Sortie des réserves de conversion Maxxium	-	-	(4,0)
Plan de restructuration, de fermeture ou de transfert de site	(0,6)	-	0,6
Redressements fiscaux hors impôt sur le résultat	-	-	0,2
Autres	-	-	0,5
Total	(0,6)	19,4	14,9

18 RESULTAT FINANCIER

18.1 Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Emprunts obligataires	(5,2)	(5,3)	(10,5)
Crédit syndiqué et lignes non confirmées	(4,1)	(6,2)	(16,7)
Charge financière des entités adhoc	(1,2)	(1,2)	(2,3)
Effet des instruments de couverture de taux	(1,4)	1,3	1,1
Autres charges financières	(0,1)	-	0,1
Coût de l'endettement financier brut	(12,0)	(11,4)	(28,3)
Intérêts sur placements de trésorerie	-	-	1,8
Coût de l'endettement financier net	(12,0)	(11,4)	(26,5)

Les dettes financières sont décrites en note 11.

Compte tenu d'une dette financière nette moyenne de 647,4 millions d'euros pour la période close au 30 septembre 2009, le taux d'intérêt moyen s'élève à 3,71% (septembre 2008 : 4,76% ; mars 2009 : 5,56%).

18.2 Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Gains de change	2,1	4,6	4,7
Intérêts et revalorisation sur prêt vendeur	0,9	0,9	9,2
Autres produits financiers	3,0	5,5	13,9
Autres charges financières des entités adhoc	(0,5)	(4,9)	(7,2)
Charge d'actualisation sur provisions	(0,1)	(5,0)	(10,7)
Autres charges financières	(0,8)	(0,5)	(0,8)
Autres charges financières	(1,4)	(10,4)	(18,7)
Autres produits et charges financiers	1,6	(4,9)	(4,8)

Le montant présenté en pertes et gains de change comprend principalement l'effet de la comptabilité de couverture selon IAS39 relative au portefeuille d'instruments financiers qualifiés de "cash flow hedge" ainsi que le résultat de change éventuellement dégagé sur les flux financiers. Les pertes et gains de change liés aux flux opérationnels sont comptabilisés en marge brute.

19 IMPÔTS

19.1 Impôts sur le résultat

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
(Charge) produit net d'impôt courant	(15,6)	(6,3)	(0,3)
(Charge) produit net d'impôt différé	(1,1)	(11,6)	(37,2)
Impôts sur le résultat	(16,7)	(17,9)	(37,5)
Taux d'impôt effectif	-30,7%	-27,4%	-31,1%

19.2 Créances et dettes d'impôt sur le résultat

(en millions d'euros)	Septembre 2009	Septembre 2008	Mars 2009
Créances d'impôt sur le résultat	4,3	4,8	6,0
Dettes d'impôt sur le résultat	(40,3)	(12,1)	(32,9)
Position nette - active (passive)	(36,0)	(7,3)	(26,9)

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

Le résultat net d'impôt des activités cédées au 30 septembre 2009 de 3,2 millions d'euros provient de la liquidation des entités qui avaient été conservées en détention commune avec Takirra Investment Corp. NV suite à la cession des opérations polonaises à CEDC au cours de l'exercice clos au 31 mars 2006. Il est réalloué aux intérêts minoritaires pour 2,7 millions d'euros.

21 ENGAGEMENTS HORS BILAN, ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Au 30 septembre 2009, les warrants agricoles sur stocks d'Alliance Fine Champagne s'élèvent à 34,4 millions d'euros contre 7,9 millions d'euros au 31 mars 2009 et 30,4 millions d'euros au 30 septembre 2008.

Les autres engagements d'achat et de loyers et garanties diverses n'ont pas connu de variations significatives depuis le 31 mars 2009.

Au 30 septembre 2009, les garanties sur lignes de financement s'élèvent à 21,2 millions d'euros contre 12,3 millions d'euros au 31 mars 2009 et 12,3 millions d'euros au 30 septembre 2008.

Les autres garanties octroyées et non prescrites au 30 septembre 2009 n'ont pas connu de variations significatives depuis le 31 mars 2009.

22 PARTIES LIEES

Au cours de la période close au 30 septembre 2009, les relations avec les parties liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2009.

Le joint-venture Maxxium Worldwide BV n'est plus une partie liée depuis le 30 mars 2009. Le chiffre d'affaires réalisé avec Maxxium BV au cours de la période close au 30 septembre 2008 s'élevait à 191,0 millions d'euros.

23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Aucun élément susceptible d'impacter de manière significative la lecture des comptes consolidés du groupe au 30 septembre 2009 n'est à signaler.

24 INFORMATION SUR LE PERIMETRE

Sociétés	septembre 2009	% d'intérêt	mars 2009
Tequisco ⁽¹⁾	-		100,00

⁽¹⁾ société fusionnée dans la société Cointreau