



RÉMY COINTREAU

Résultat 2009-2010

Paris, le 9 juin 2010

Dominique Hériard Dubreuil
Présidente



RÉMY COINTREAU

2009/10 : un nouvel élan

- Une distribution remaniée
- Un portefeuille géographique rééquilibré
- Une stratégie de valeur réaffirmée
- Un soutien sans faille derrière nos marques
- La poursuite de l'amélioration de la structure financière
- Vers un environnement "devises" plus favorable ?



Chiffres clés

| | | Organique | Publié |
|--|------------------------|--------------|--------------|
| ■ Chiffre d'affaires : | 807,8 M€ | 12,0% | 13,1% |
| ➤ dont marques propres : | 708,9 M€ | 10,7% | 11,8% |
| ■ Résultat opérationnel courant : | 140,0 M€ | 7,2% | 2,2% |
| ■ Marge opérationnelle courante : | 17,3% | 18,4% | - |
| ■ Résultat avant impôts : | 110,2 M€ | | |
| ■ Résultat net (part du groupe) : | 86,3 M€ | | |
| ■ <i>Dettes financières nettes :</i> | <i>501,4 M€</i> | | |
| ■ <i>Ratio Dette nette / EBITDA :</i> | <i>3,17</i> | | |



Revue des activités

Jean-Marie Laborde

Directeur général



RÉMY COINTREAU

Faits marquants 2009-2010

■ Pertinence du nouveau réseau de distribution

- 80% de l'activité contrôlée en direct, 400 recrutements en distribution
- Maîtrise accrue de la stratégie de prix
- Plein effet sur les grands marchés émergents (Chine / Asie du Sud Est)

■ Portefeuille géographique rééquilibré

- Trois pôles : Asie, Etats-Unis, Europe
- Nette reprise du GTR (Duty Free) mondial

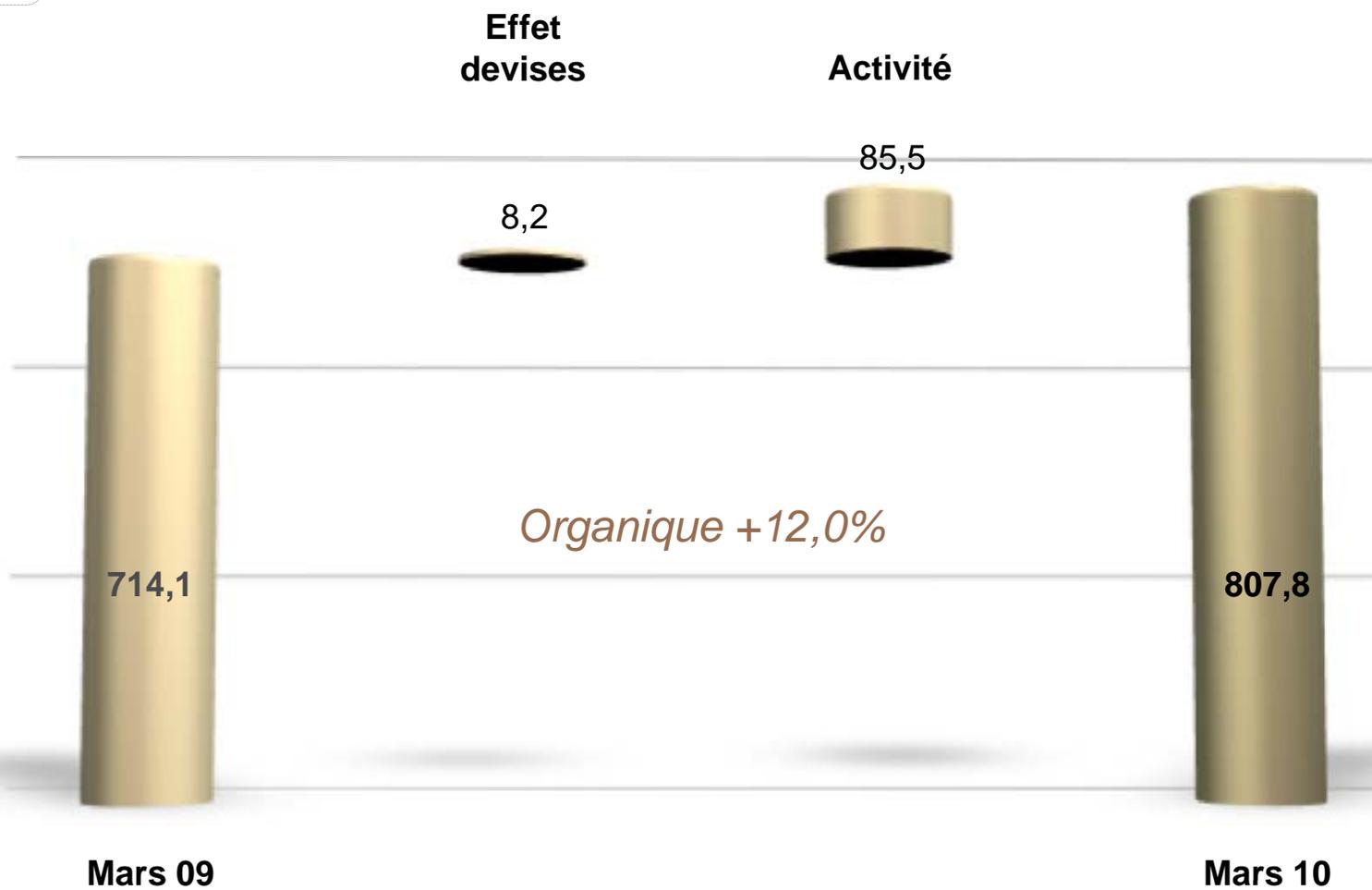
■ Poursuite de l'amélioration de la structure financière

- Maîtrise du BFR, baisse du ratio Dette Nette / EBITDA, respect du *covenant*
- Placement privé à 5 ans de 140M€ à 3,6675%

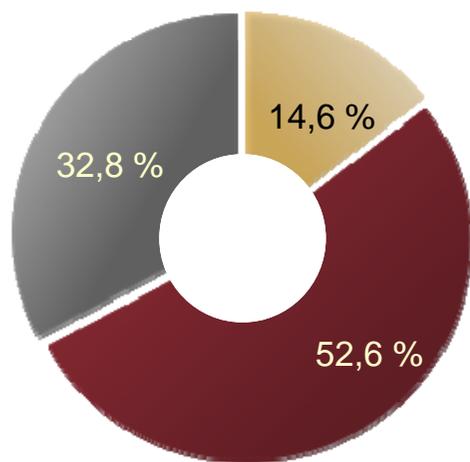


Chiffre d'affaires groupe

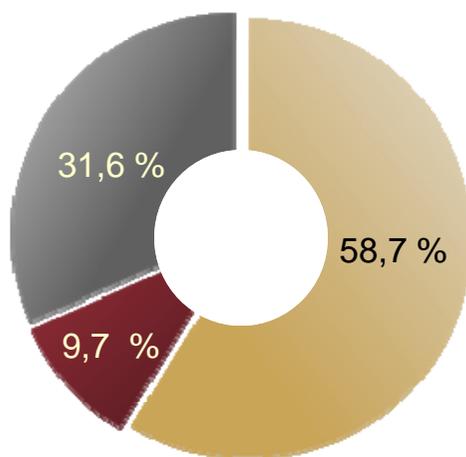
M€



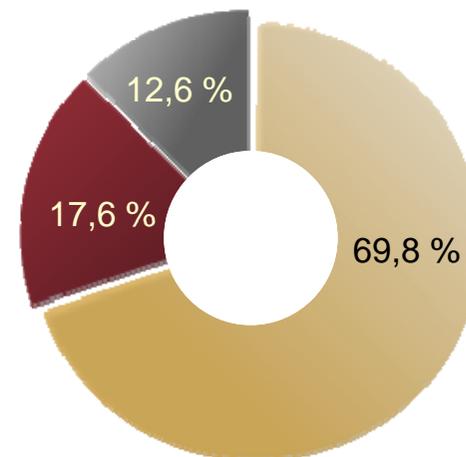
Répartition du chiffre d'affaires (produits groupe)



Cognac
57,3 %



Liqueurs & Spiritueux
29,1 %



Champagne
13,6 %

Equilibre géographique :

Amériques
29,8 %

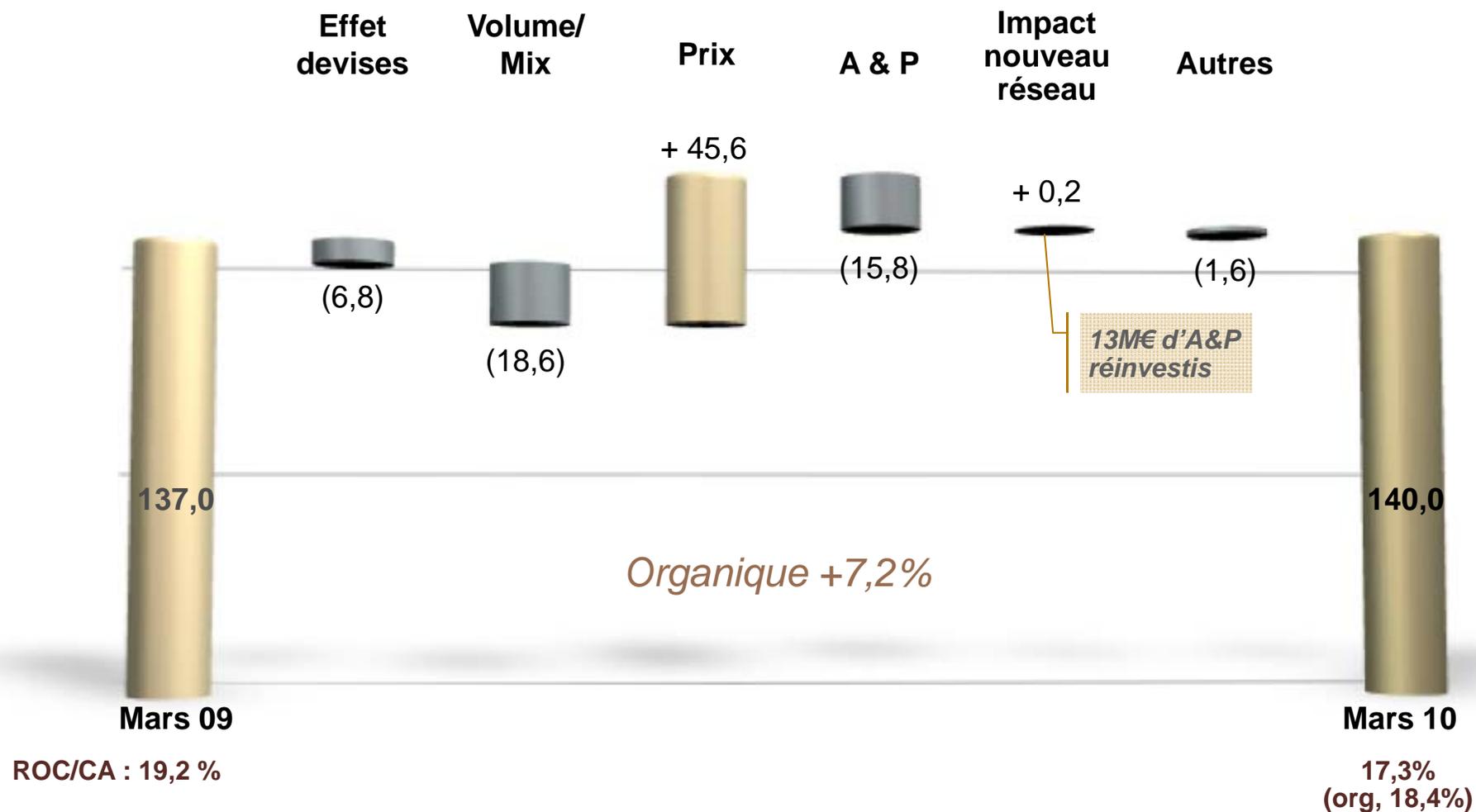
Asie & autres
35,3 %

Europe
34,9 %



Résultat Opérationnel Courant

M€

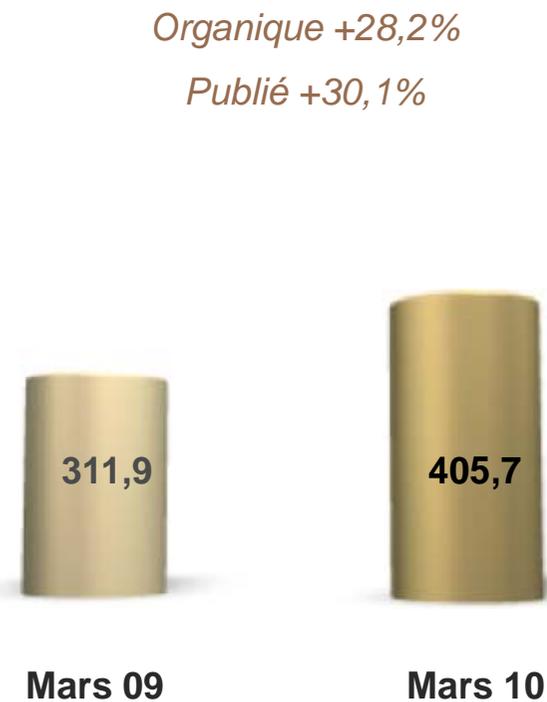


Cognac

Ventes en volume (000 caisses)

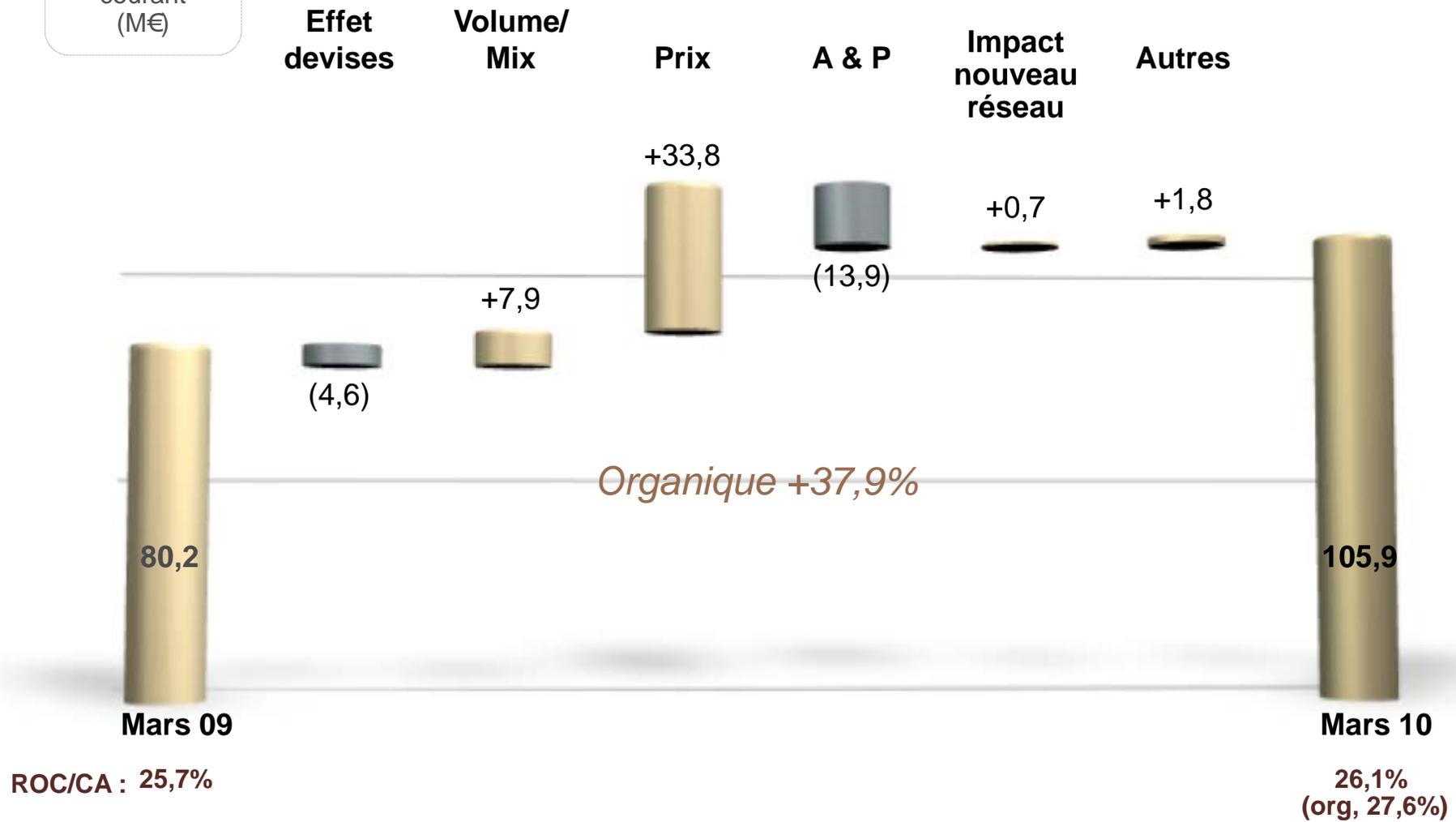


Chiffre d'affaires (M€)



Cognac

Résultat
opérationnel
courant
(M€)

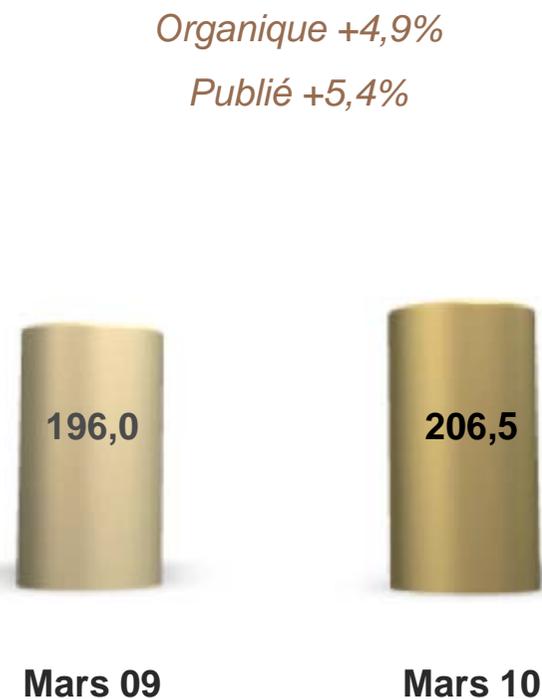


Liqueurs & Spiritueux

Ventes en volume (000 caisses)

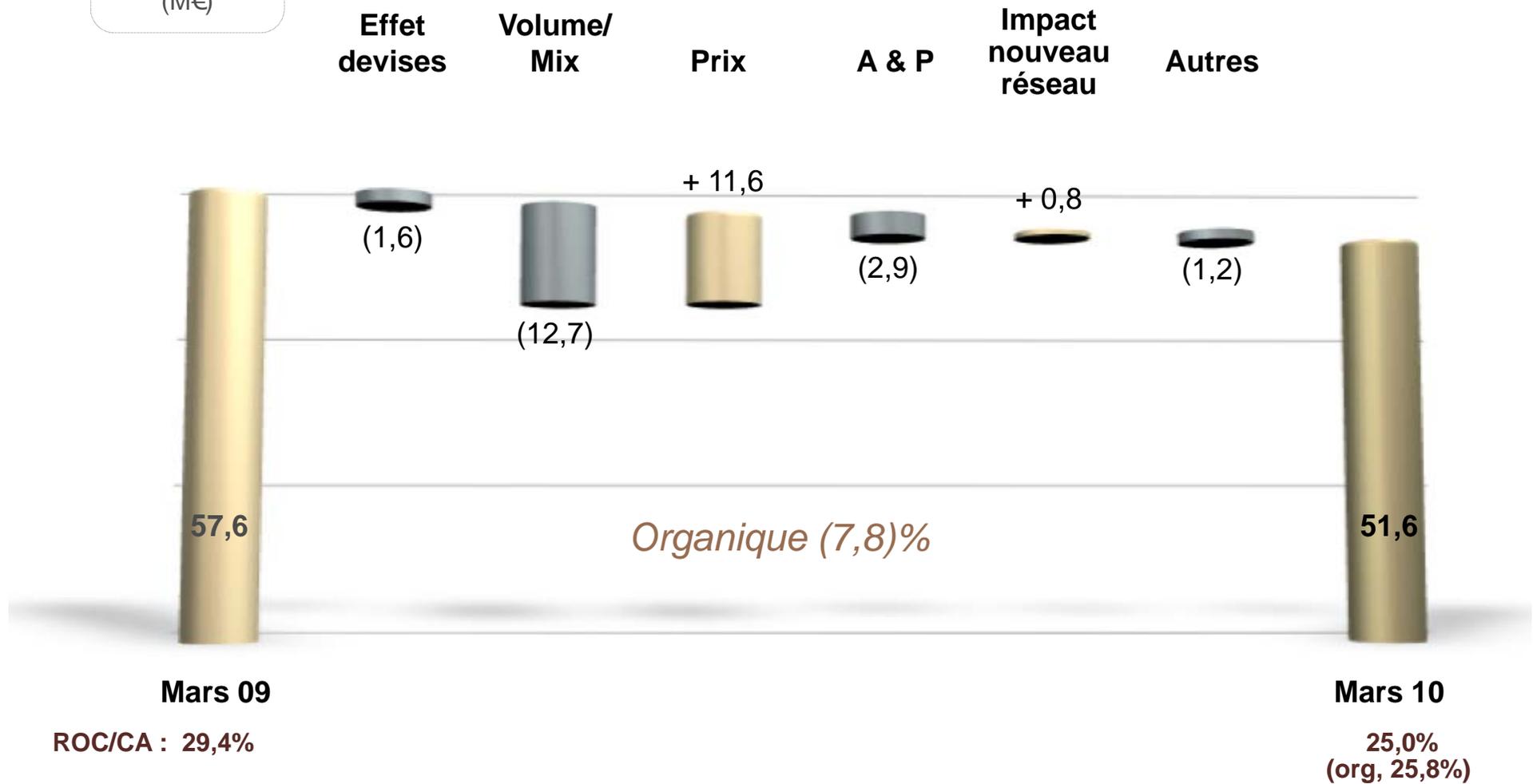


Chiffre d'affaires (M€)



Liqueurs & Spiritueux

Résultat opérationnel courant (M€)



Champagne

Ventes en volume (000 caisses)



Chiffre d'affaires (M€)



Champagne

Résultat
opérationnel
courant
(M€)

Effet
devises

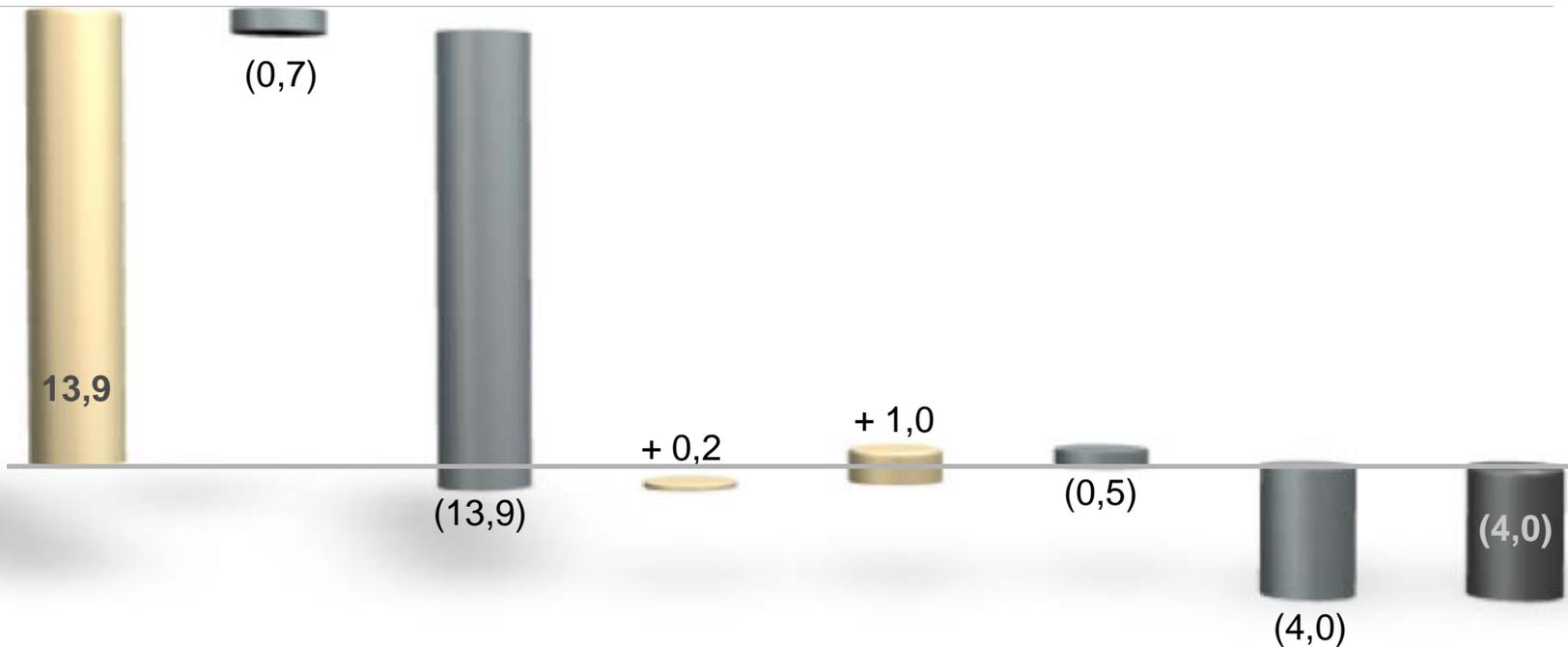
Volume/
Mix

Prix

A & P

Impact
nouveau
réseau

Autres



ROC/CA : **Mars 09**
11,0 %

Mars 10
(4,1)%
(org, (3,4)%)

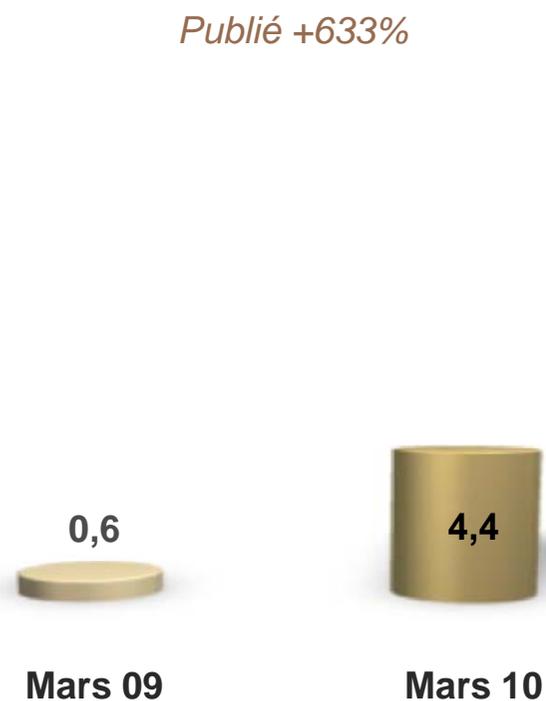


Marques partenaires

Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel courant (M€)



Résultats consolidés

Hervé Dumesny

Directeur Financier



RÉMY COINTREAU

Structure du résultat opérationnel

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 807,8 | 714,1 |
| Marge brute | 470,4 | 411,8 |
| - Frais commerciaux | (254,3) | (201,7) |
| - Frais administratifs | (81,7) | (80,7) |
| - Autres produits & charges | 5,6 | 7,6 |
| Résultat opérationnel courant | 140,0 | 137,0 |
| Marge opérationnelle courante | 17,3% | 19,2% |
| Autres Charges opérationnelles | (7,5) | 14,9 |
| Résultat opérationnel | 132,5 | 151,9 |



Résultat net des activités poursuivies

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat opérationnel | 132,5 | 151,9 |
| Résultat financier | (22,3) | (31,3) |
| Résultat avant impôts | 110,2 | 120,6 |
| Impôts | (29,1) | (37,5) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées (JV Dynasty) | 4,9 | 3,0 |
| Résultat net des activités poursuivies | 86,0 | 86,1 |



Résultat Financier

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|---|---------------|---------------|
| Dette financière nette moyenne | 642,8 | 477,8 |
| Coût de l'endettement financier net | (24,8) | (26,5) |
| Intérêts et variation de valeur du prêt vendeur | 7,9 | 9,2 |
| Désactualisation sur provisions | (0,1) | (10,7) |
| Résultat de change | (2,1) | 4,7 |
| Autres | (3,2) | (8,0) |
| Autres produits et charges financières | 2,5 | (4,8) |
| Résultat financier | (22,3) | (31,3) |



Résultat Net, part du groupe

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|--|-------------|-------------|
| Résultat Net des activités poursuivies | 86,0 | 86,1 |
| Résultat net d'impôts des activités cédées ou en cours de cession | 3,0 | - |
| Résultat Net | 89,0 | 86,1 |
| Part revenant au groupe | 86,3 | 86,1 |



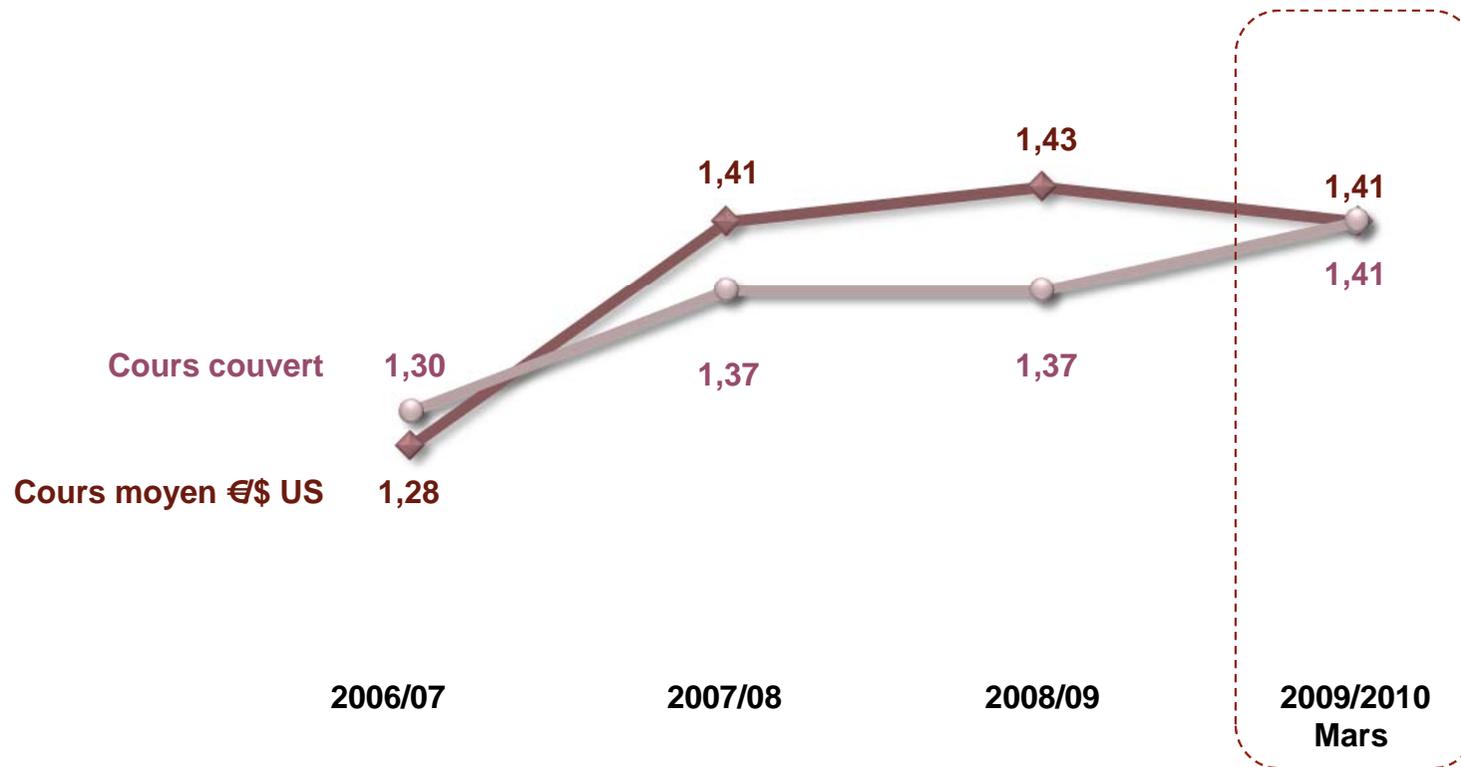
Dettes financières & Cash-flows

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|---|-------------|---------------|
| Dettes Nette | 501,4 | 531,9 |
| Flux nets de trésorerie d'exploitation hors Maxxium | 88,3 | 164,1 |
| Indemnité Maxxium & charges connexes | - | (226,2) |
| Produits de cession des titres Maxxium | | 60,4 |
| Flux net de trésorerie sur investissements hors Maxxium | (31,1) | (31,9) |
| Cash Flows avant flux de financement | 57,2 | (33,6) |

Ratio Dettes nettes/EBITDA = 3,17



Change : impact des couvertures



Bilan - Actif

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|---|----------------|----------------|
| Immobilisations | 838,5 | 826,8 |
| Part dans les entreprises associées | 64,3 | 62,1 |
| Autres actifs financiers | 71,2 | 61,1 |
| Impôts différés | 27,1 | 22,4 |
| Actifs non courants | 1 001,1 | 972,4 |
| Stocks | 969,8 | 958,4 |
| Clients et autres créances d'exploitation | 248,1 | 282,1 |
| Créances d'impôt sur les résultats | 8,3 | 6,0 |
| Instruments financiers dérivés | 3,2 | 10,8 |
| Trésorerie et équivalents | 86,3 | 89,4 |
| Actifs destinés à être cédés | - | 0,2 |
| Actifs courants | 1 315,7 | 1 346,9 |
| Total Actif | 2 316,8 | 2 319,3 |



Bilan - Passif

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Capitaux propres | 1 018,5 | 968,9 |
| Passifs non courants | 766,4 | 822,9 |
| Passifs courants | 531,9 | 527,5 |
| Total Passif | 2 316,8 | 2 319,3 |



Structure de l'endettement

| (M€) | Mars 10 | Mars 09 |
|---|---------------|---------------|
| Long terme | | |
| Emprunts obligataires | 191,5 | 191,0 |
| Syndication bancaire | 344,8 | 370,0 |
| Autres lignes confirmées | - | 30,0 |
| Autres | 1,4 | 1,4 |
| | 537,7 | 592,4 |
| Court terme | | |
| Intérêts courus non échus | 2,4 | 8,3 |
| Syndication bancaire | 25,2 | - |
| Dettes financières entités ad-hoc | 6,2 | 7,9 |
| Autres dettes financières et découverts | 16,2 | 12,7 |
| Trésorerie et équivalents | (86,3) | (89,4) |
| | (36,3) | (60,5) |
| Dettes nettes | 501,4 | 531,9 |



Perspectives 2010-11

Dans l'environnement économique actuel, Rémy Cointreau

- s'appuie désormais sur un puissant réseau de distribution,
- maintient le cap de sa stratégie de valeur et de long terme,
- poursuit sa politique de hausses de prix pour ses marques premium,
- prévoit un niveau d'investissements publi-promotionnels élevé,
- demeure vigilant sur sa structure de coûts (Champagne),
- est confiant dans le respect de son covenant bancaire.

