



RÉMY COINTREAU

Exercice 2009-2010

Résultat semestriel consolidé

25 novembre 2009

Dominique Hériard Dubreuil
Présidente



RÉMY COINTREAU

Chiffres clés

■ Chiffre d'affaires :	361,9 M€
➤ dont marques propres :	318,9 M€
■ Résultat opérationnel courant :	65,5 M€
■ Marge opérationnelle courante :	18,1%
■ Résultat net (part du groupe) :	39,8 M€
■ <i>Dette financière nette :</i>	<i>526,2 M€</i>
■ <i>Ratio Dette nette / EBITDA :</i>	<i>3,24</i>

Organique

(6,8)%

(8,0)%

+2,0%

18,7%

Publié

(0,9)%

(3,2)%

+4,8%

-



Revue des activités

Jean-Marie Laborde

Directeur général



RÉMY COINTREAU

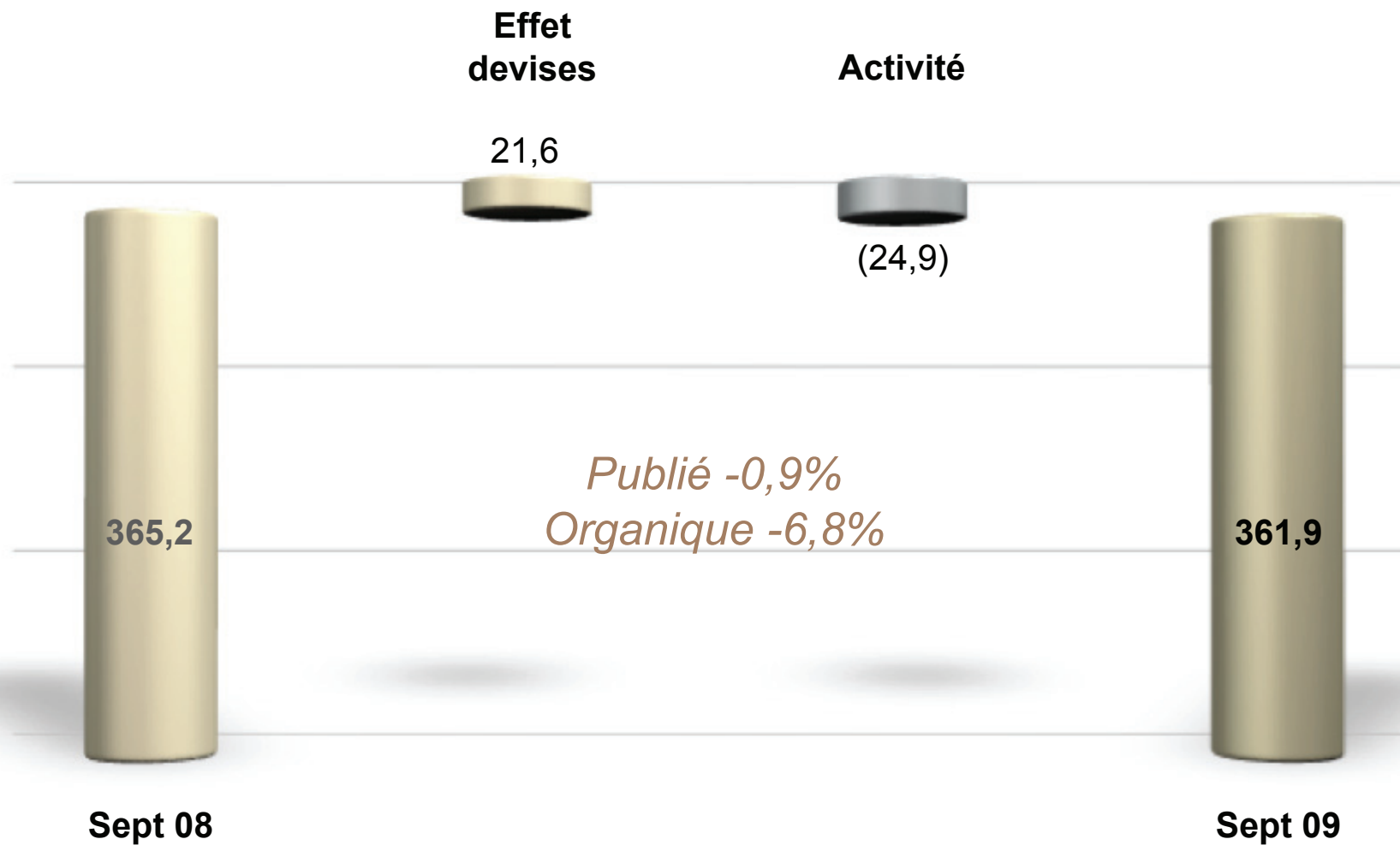
Chiffre d'affaires: croissance au 2^e trimestre

	Variation %	
	Publiée	Organique
1^{er} trimestre		
Cognac	(4,8)	(15,5)
Liqueurs & spiritueux	(5,4)	(7,7)
Champagne	(39,6)	(40,8)
Total marques groupe	(10,8)	(17,2)
<i>Marques partenaires</i>	17,7	9,3
Total	(7,7)	(14,3)
2^{eme} trimestre		
Cognac	15,3	6,5
Liqueurs & spiritueux	9,1	7,1
Champagne	(43,0)	(43,7)
Total marques groupe	2,0	(3,3)
<i>Marques partenaires</i>	22,2	15,7
Total	3,8	(1,6)

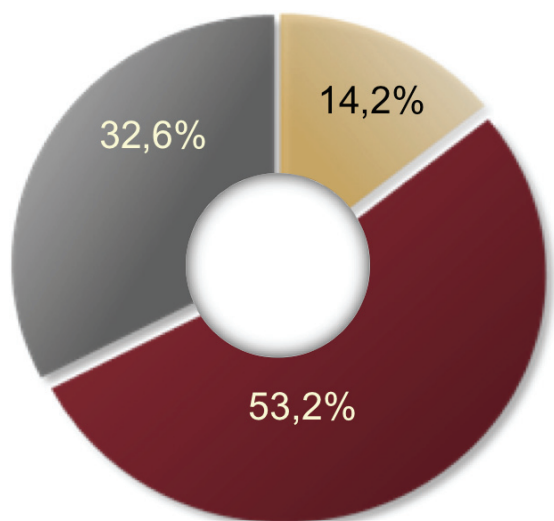


Chiffre d'affaires groupe

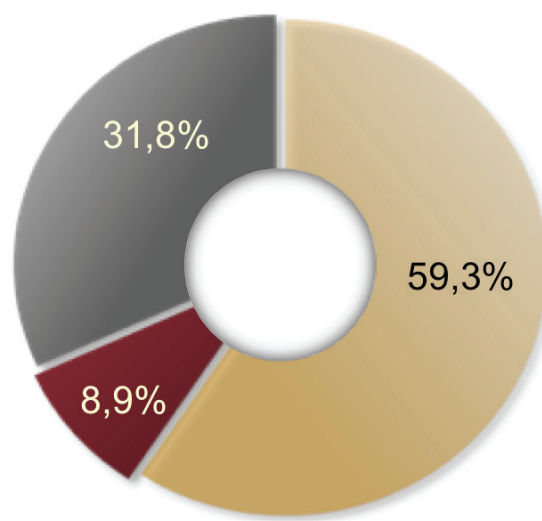
M€



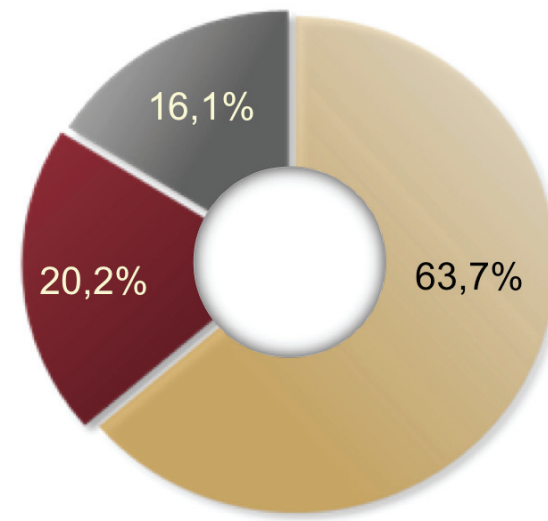
Répartition du chiffre d'affaires des produits groupe (par activité et par région)



Cognac
57,3%



Liqueurs & Spiritueux
31,5%



Champagne
11,2%

 **Amériques**
30,5%

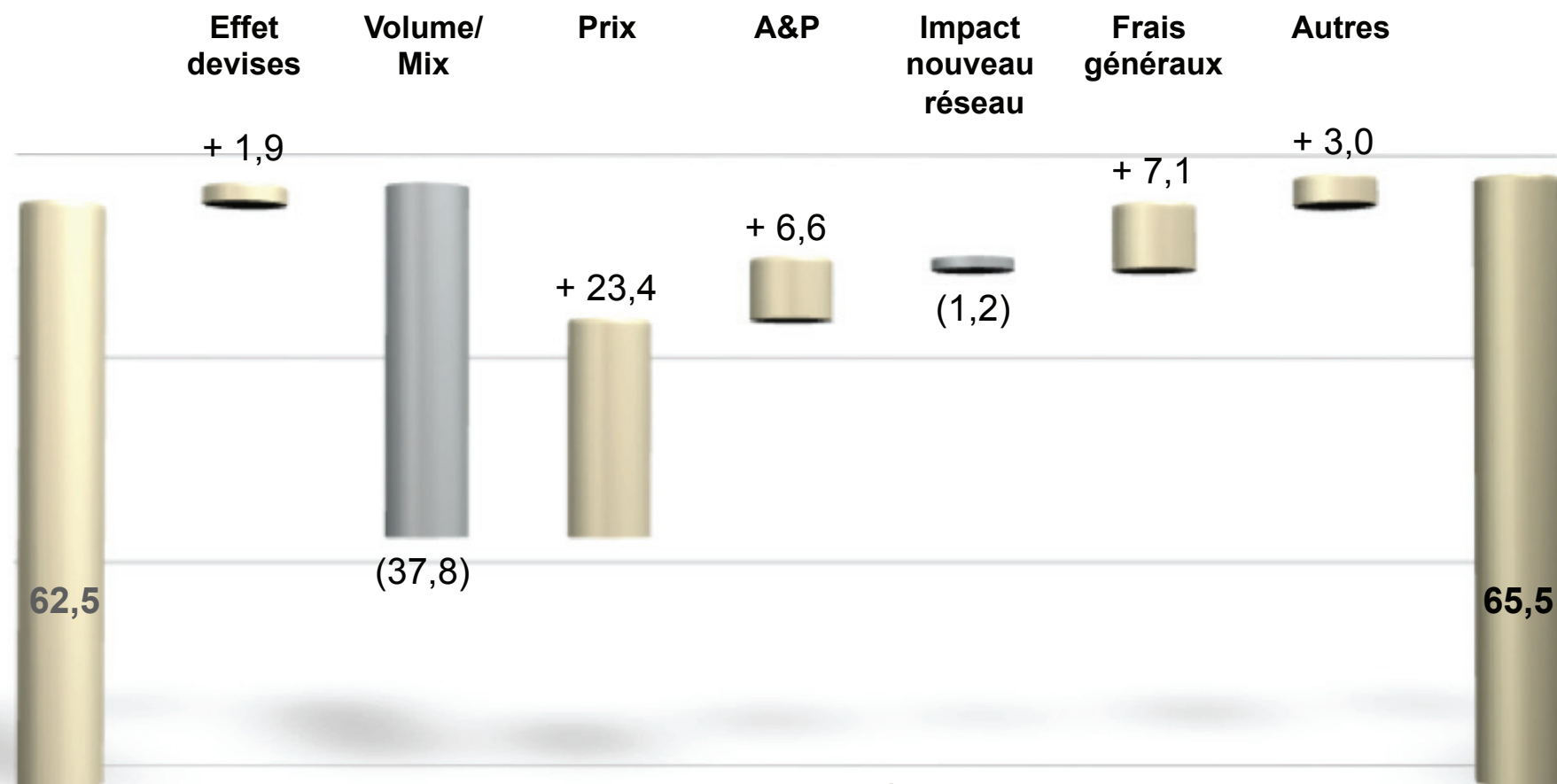
 **Asie & autres**
35,5%

 **Europe**
34,0%



Résultat Opérationnel Courant groupe

M€



Publié +4,8%
Organique +2,0%

ROC/CA : 17,1%

18,1%
 (org, 18,7%)



Résultat semestriel

Net

-11,8%

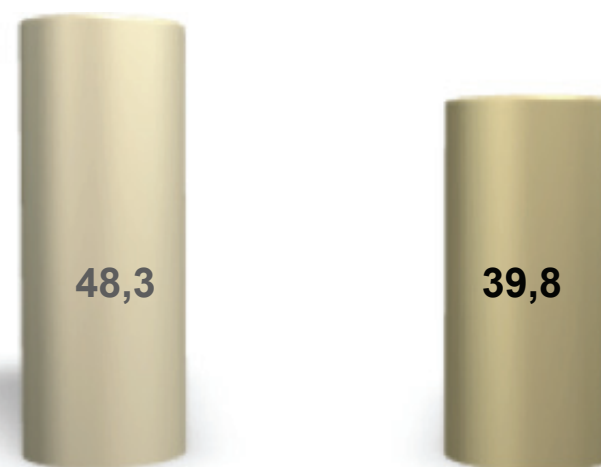


Sept 08

Sept 09

Part du groupe

-17,6%



Sept 08

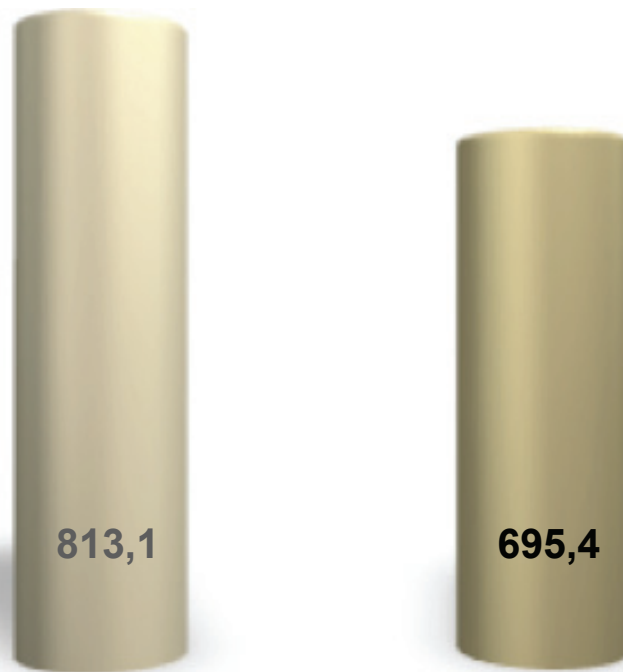
Sept 09



Cognac

Ventes en volume (000 caisses)

Organique -14,5%



Sept 08

Sept 09

Chiffre d'affaires (M€)

Publié +7,4%
Organique -2,2%



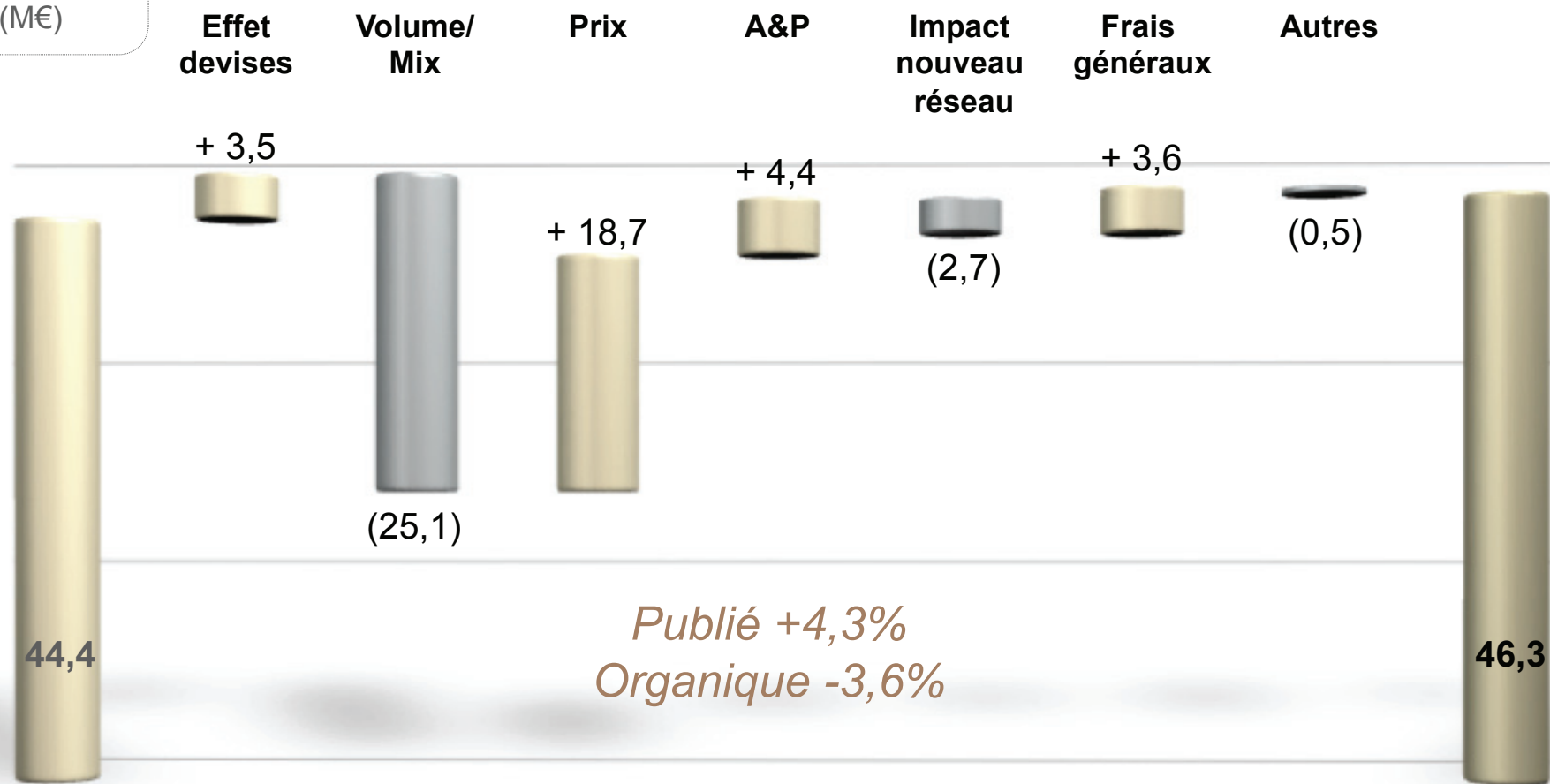
Sept 08

Sept 09



Cognac

Résultat opérationnel courant (M€)



44,4

Publié +4,3%
Organique -3,6%

46,3

Sept 08

Sept 09

ROC/CA : 26,1%

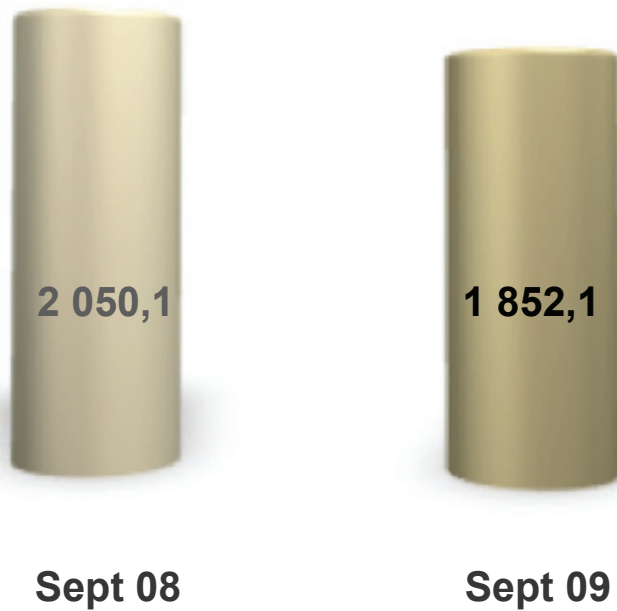
25,3%
(org, 25,7%)



Liqueurs & Spiritueux

Ventes en volume (000 caisses)

Organique -9,7%



Chiffre d'affaires (M€)

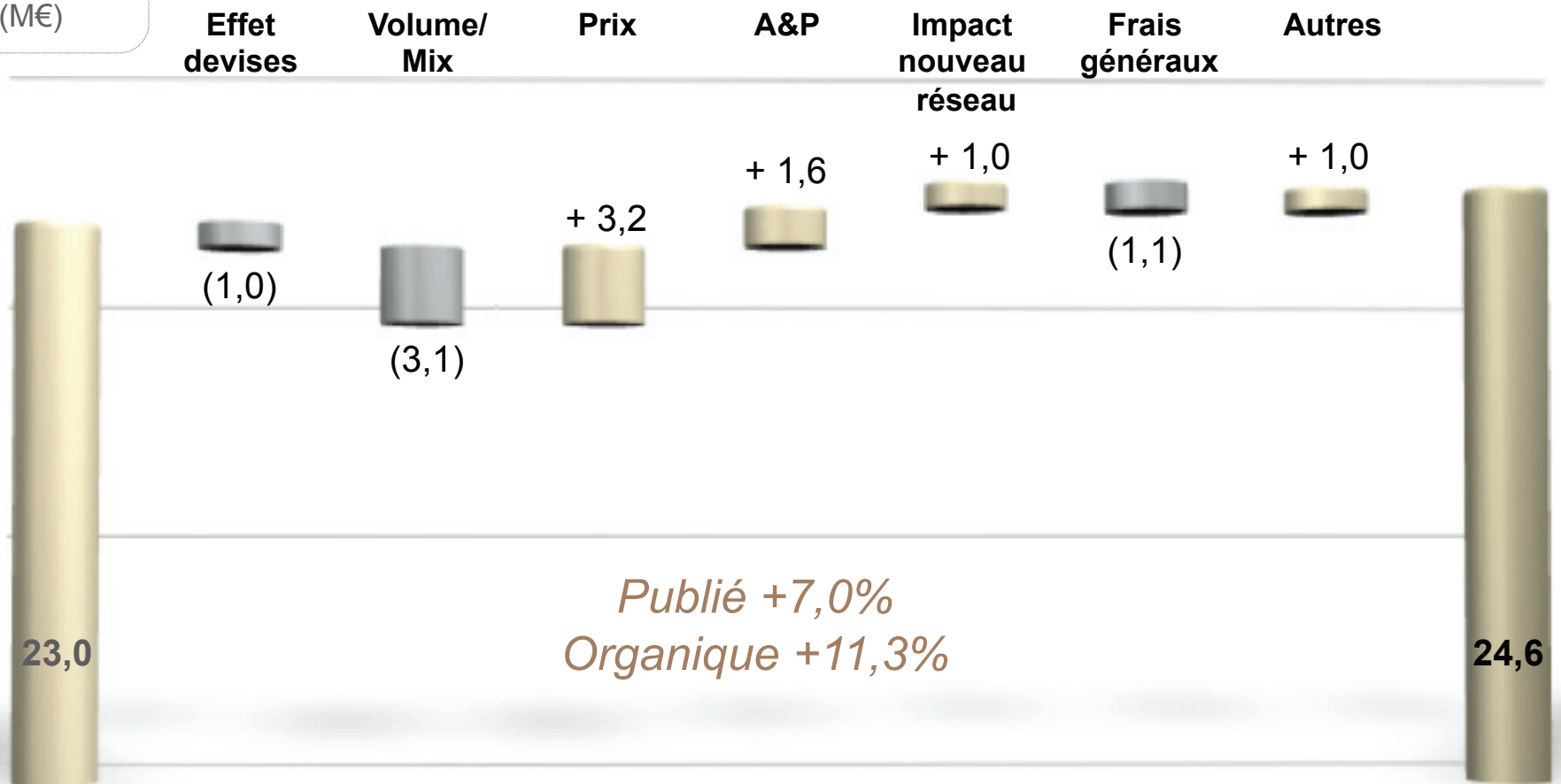
Publié +2,6%

Organique +0,4%



Liqueurs & Spiritueux

Résultat
opérationnel
courant
(M€)



Sept 08

ROC/CA : 23,6%

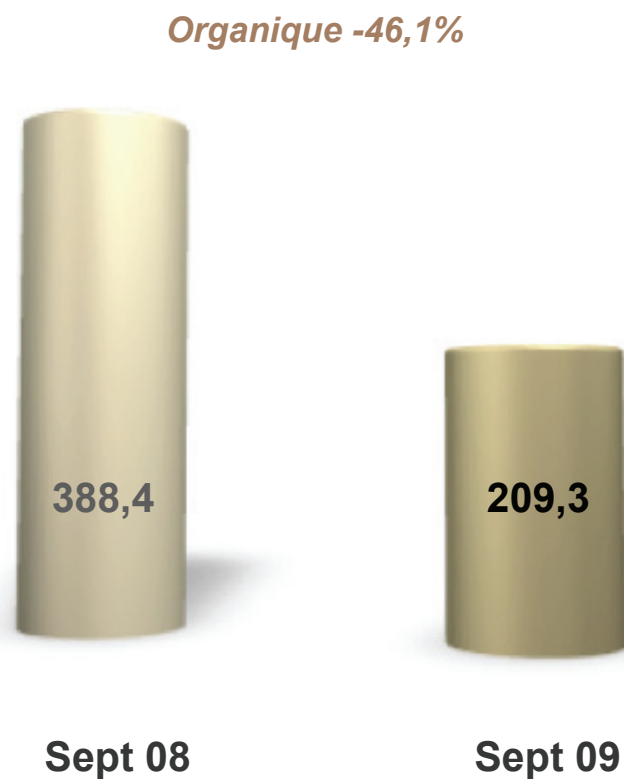
Sept 09

24,5%
(org, 26,1%)

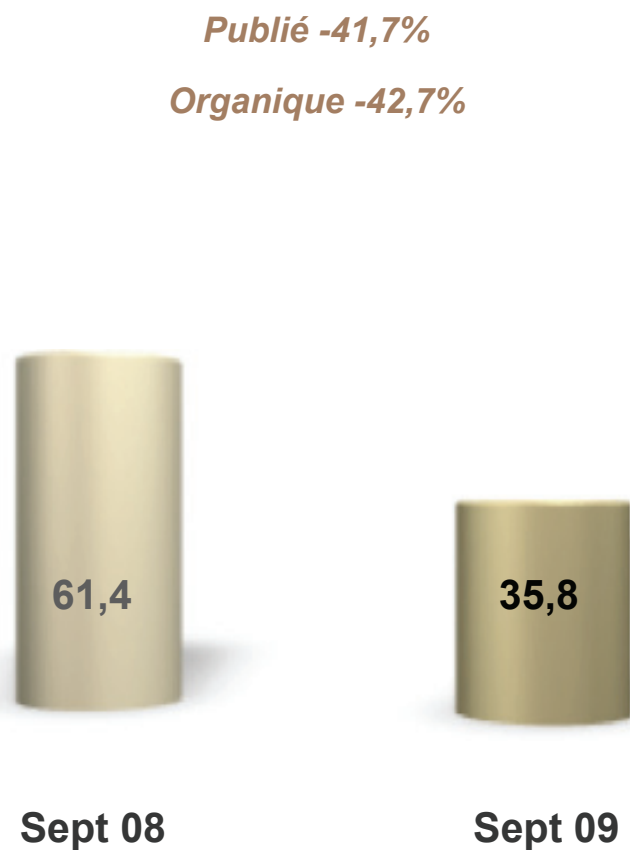


Champagne

Ventes en volume (000 caisses)



Chiffre d'affaires (M€)



Champagne

Résultat
opérationnel
courant
(M€)

Effet
devises

Volume/
Mix

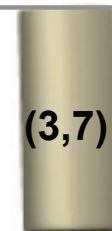
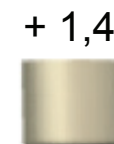
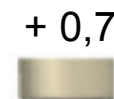
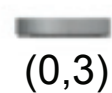
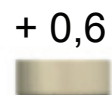
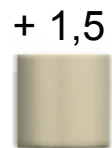
Prix

A&P

Impact
nouveau
réseau

Frais
généraux

Autres



Sept 08

ROC/CA : 7,0 %

Sept 09

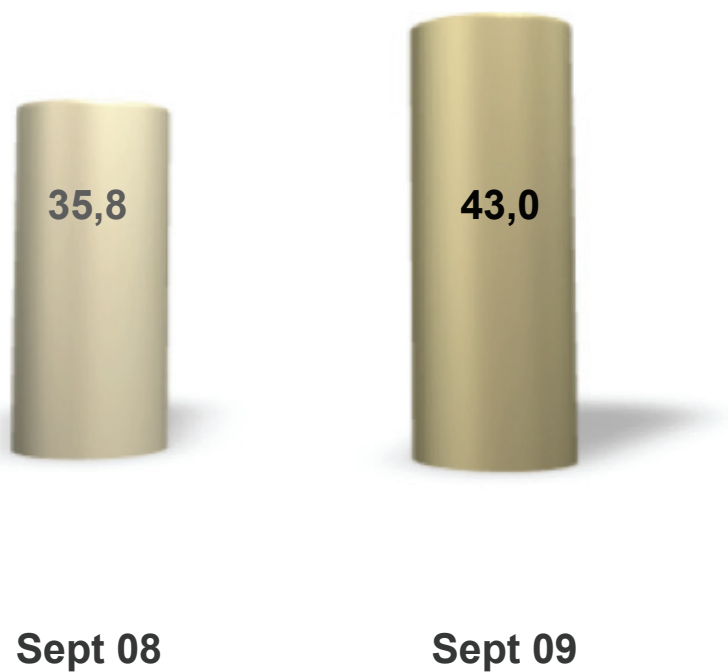
N/A



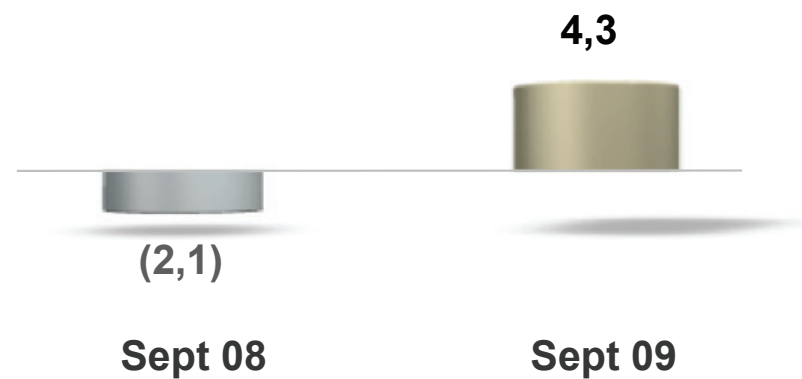
Marques partenaires

Chiffre d'affaires (M€)

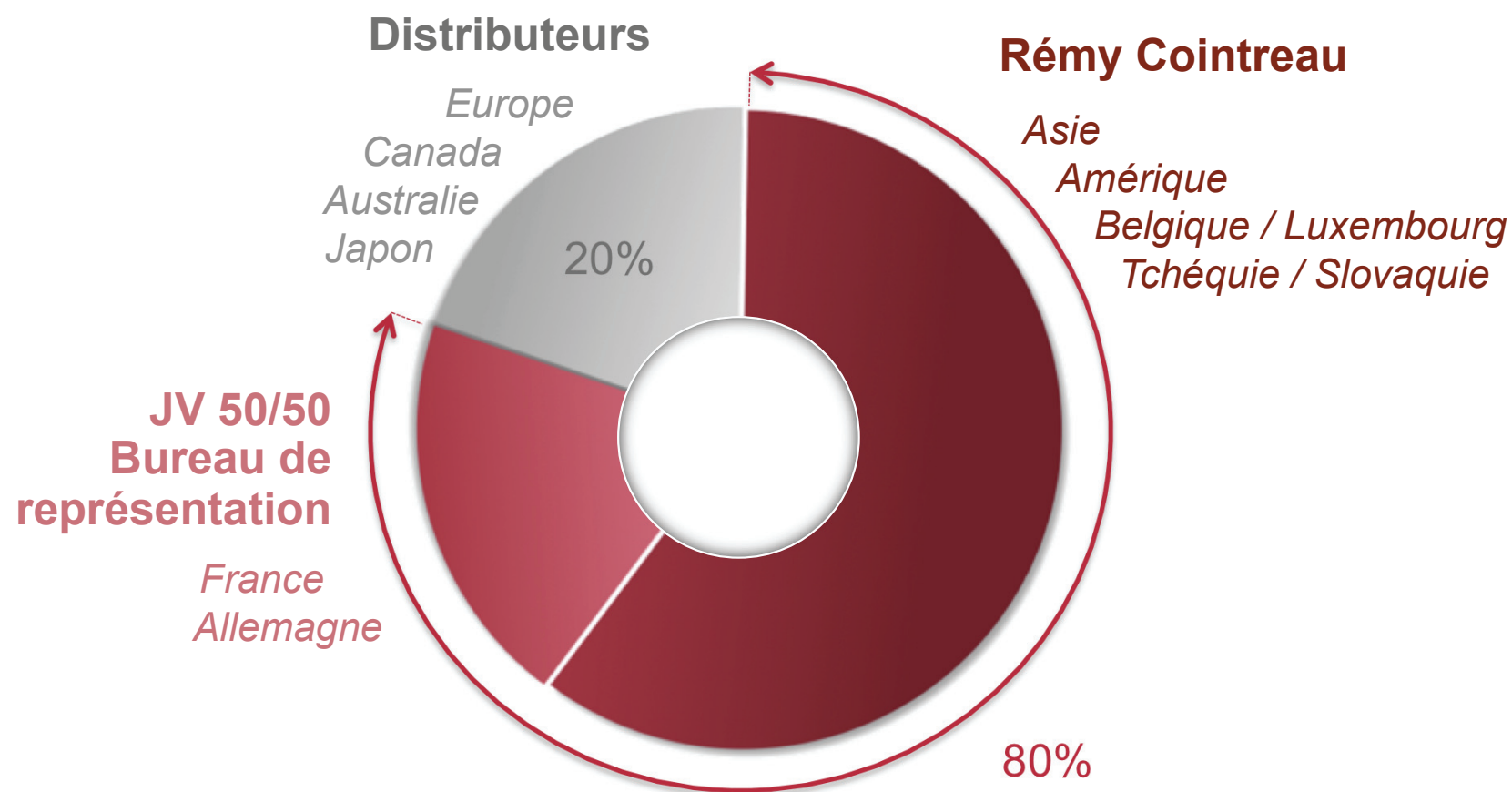
Organique +12,8%



Résultat opérationnel courant (M€)



Une distribution contrôlée



Note : en % du CA



Résultats semestriels consolidés

Hervé Dumesny
Directeur Financier



RÉMY COINTREAU

Structure du résultat opérationnel courant

(M€)	Sept. 09	Sept. 08
Chiffre d'affaires	361,9	365,2
Marge brute	207,6	205,1
<i>exprimée en %</i>	<i>57,4%</i>	<i>56,2%</i>
Frais commerciaux	(108,1)	(103,1)
Frais administratifs	(37,6)	(40,8)
Autres produits & charges	3,6	1,3
Résultat opérationnel courant	65,5	62,5
Marge opérationnelle courante	18,1%	17,1%



Structure du résultat opérationnel

(M€)	Sept. 09	Sept. 08
Résultat opérationnel courant	65,5	62,5
Autres produits et charges opérationnels	(0,6)	19,4
Reprise de provision Maxxium	-	37,0
Provision pour dépréciation de titres Maxxium	-	(16,0)
Autres	(0,6)	(1,6)
Résultat opérationnel	64,9	81,9



Résultat Financier

(M€)	Sept. 09	Sept. 08
Coût de l'endettement financier net	(12,0)	(11,4)
Dette financière nette moyenne	647,4	477,0
Taux d'intérêt	3,71%	4,76%
Autres produits et charges financières	1,6	(4,9)
Résultat financier	(10,4)	(16,3)



Résultat semestriel

(M€)	Sept. 09	Sept. 08
Résultat opérationnel courant	65,5	62,5
Résultat opérationnel	64,9	81,9
Résultat financier	(10,4)	(16,3)
Résultat avant impôts	54,5	65,6
Impôts	(16,7)	(17,9)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1,6	0,6
Résultat Net des activités cédées	3,2	-
Résultat Net	42,6	48,3
Dont Résultat Net - Part du groupe	39,8	48,3



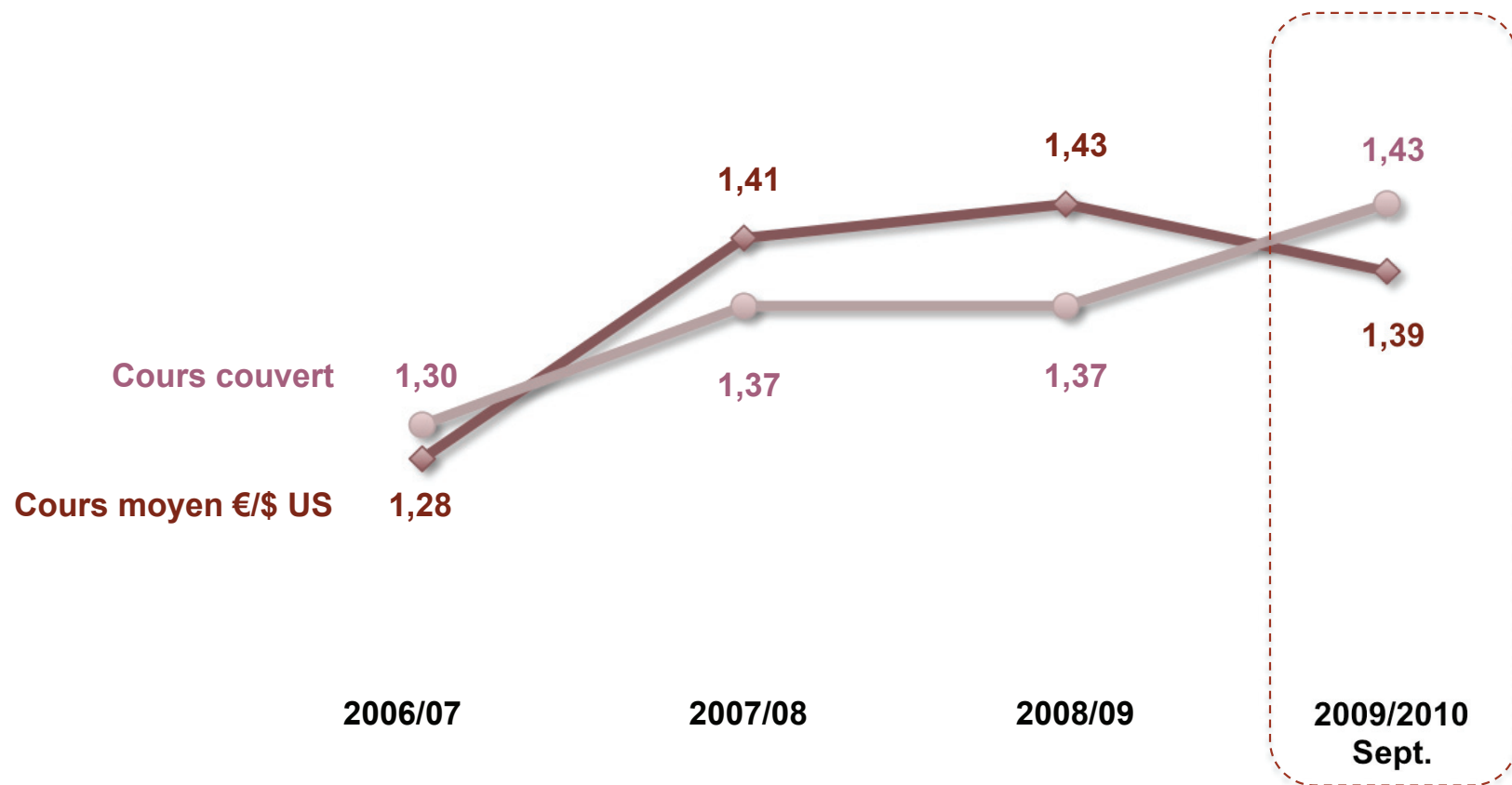
Dettes financières & Cash-flows

(M€)	Sept. 09	Sept. 08
Dettes Nettes	526,2	437,1
Flux nets de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	16,5	19,9
Autres (dont investissements industriels)	(24,7)	(11,9)
Cash Flows avant flux de financement	(8,2)	8,0

Ratio Dettes nettes/EBITDA = 3,24



Change : impact des couvertures



Bilan au 30 septembre - Actif

(M€)	2009	2008
Immobilisations	824,1	814,0
Part dans les entreprises associées	57,6	49,6
Autres actifs financiers	64,3	53,8
Impôts différés	19,3	19,3
Actifs non courants	965,3	936,7
Stocks	929,1	841,7
Clients et autres créances d'exploitation	248,2	289,4
Créances d'impôt sur les résultats	4,3	4,8
Instruments financiers dérivés	13,7	15,4
Actifs destinés à être cédés	0,2	62,4
Trésorerie et équivalents	98,8	32,9
Actifs courants	1 294,3	1 246,6
Total Actif	2 259,6	2 183,3



Bilan au 30 septembre - Passif

(M€)	2009	2008
Capitaux propres	965,9	901,1
Passifs non courants	764,8	546,4
Passifs courants	528,9	735,8
Total Passif	2 259,6	2 183,3



Perspectives 2009 - 2010

Dans l'environnement économique difficile, Rémy Cointreau

- maintient sa stratégie de valeur et de long terme,
- s'appuie dorénavant sur un réseau de distribution largement contrôlé,
- poursuit la maîtrise de ses coûts afin de garantir le niveau d'investissement approprié à ses marques-clés ...
- ... et se donne ainsi les moyens de profiter pleinement de la reprise lorsqu'elle se confirmera

