



RÉMY COINTREAU

Exercice 2008 - 2009  
Résultat semestriel

25 novembre 2008

Dominique Hériard Dubreuil  
Présidente



RÉMY COINTREAU

# Chiffres clés

		Organique	Brute
■ <b>Chiffre d'affaires :</b>	<b>365,2 M€</b>	<b>+ 4,6%</b>	<b>(2,5%)</b>
➤ dont marques propres :	329,4 M€	+ 6,7%	(0,2%)
■ <b>Résultat opérationnel courant :</b>	<b>62,5 M€</b>	<b>+ 4,2%</b>	<b>(4,7%)</b>
■ <i>Marge opérationnelle courante :</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,4%</i>	
■ <b>Résultat net des activités poursuivies :</b>	<b>48,3 M€</b>		<b>+30,5%</b>
■ <b>Endettement :</b>	<b>- 20,3% à 437,1 M€ (sur 1an)</b>		



# Performance des activités

Jean-Marie Laborde

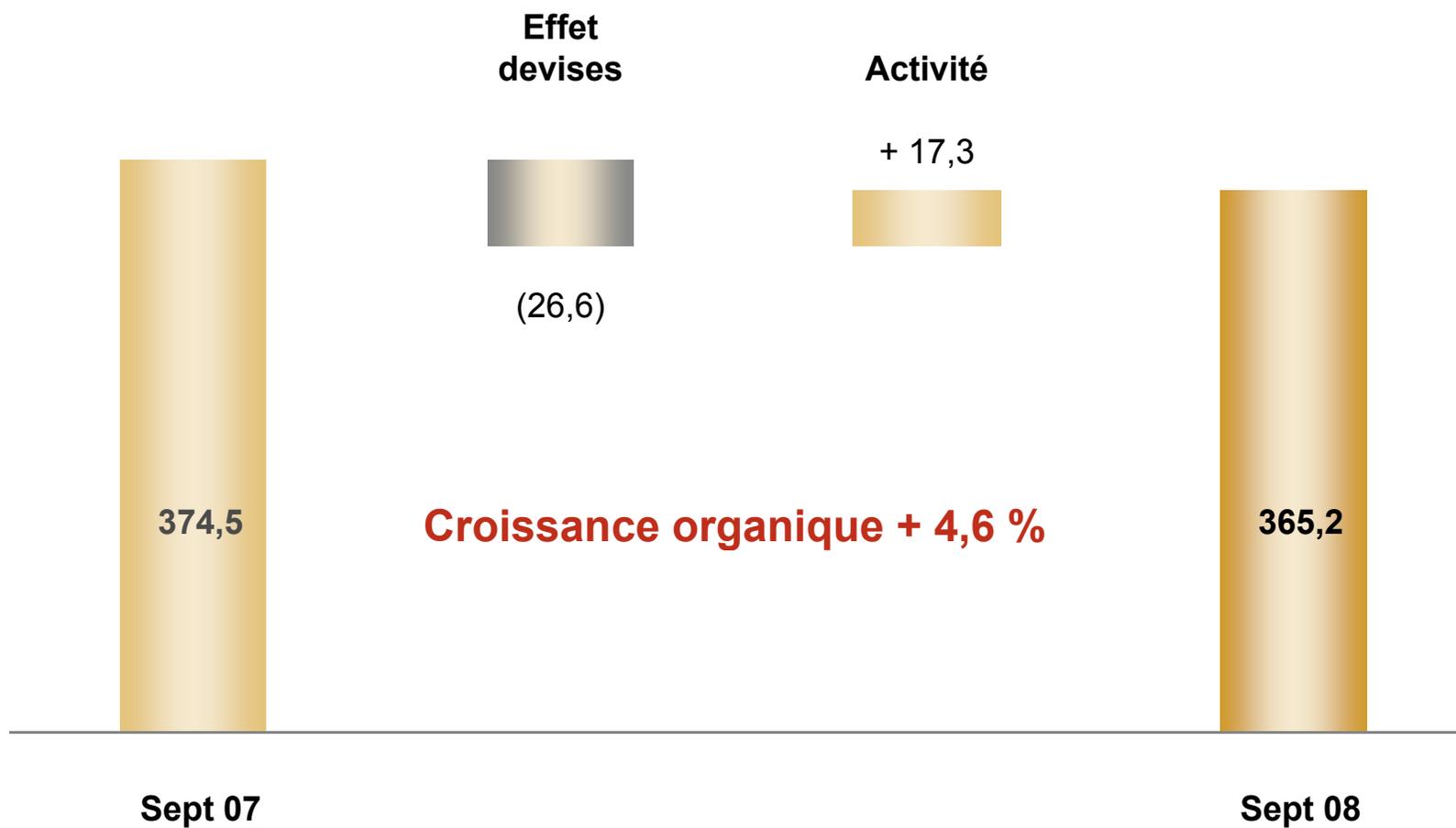
Directeur général



RÉMY COINTREAU

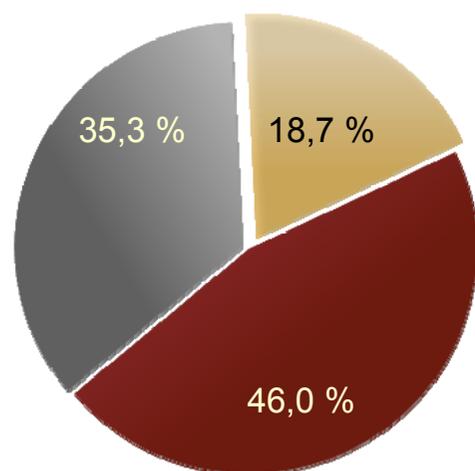
# Chiffre d'affaires groupe

M€

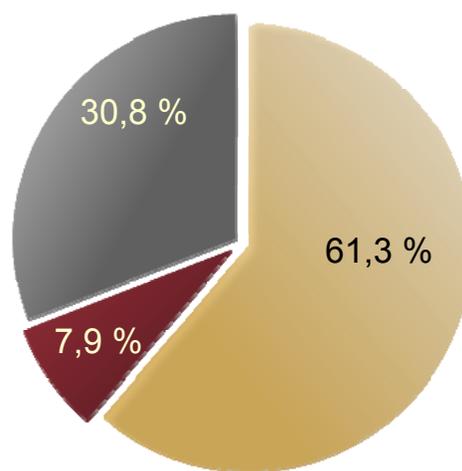


# Répartition du chiffre d'affaires

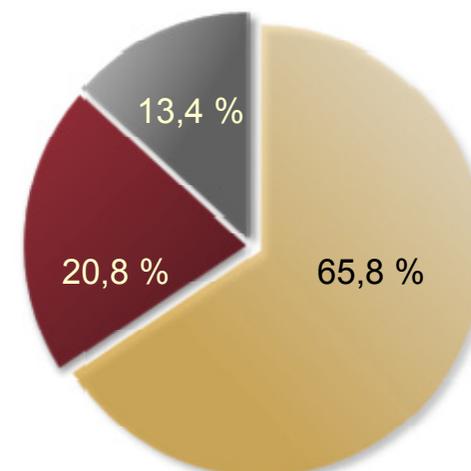
(par activité et par région)



**Cognac**  
46,6%



**Liqueurs & Spiritueux**  
26,8%

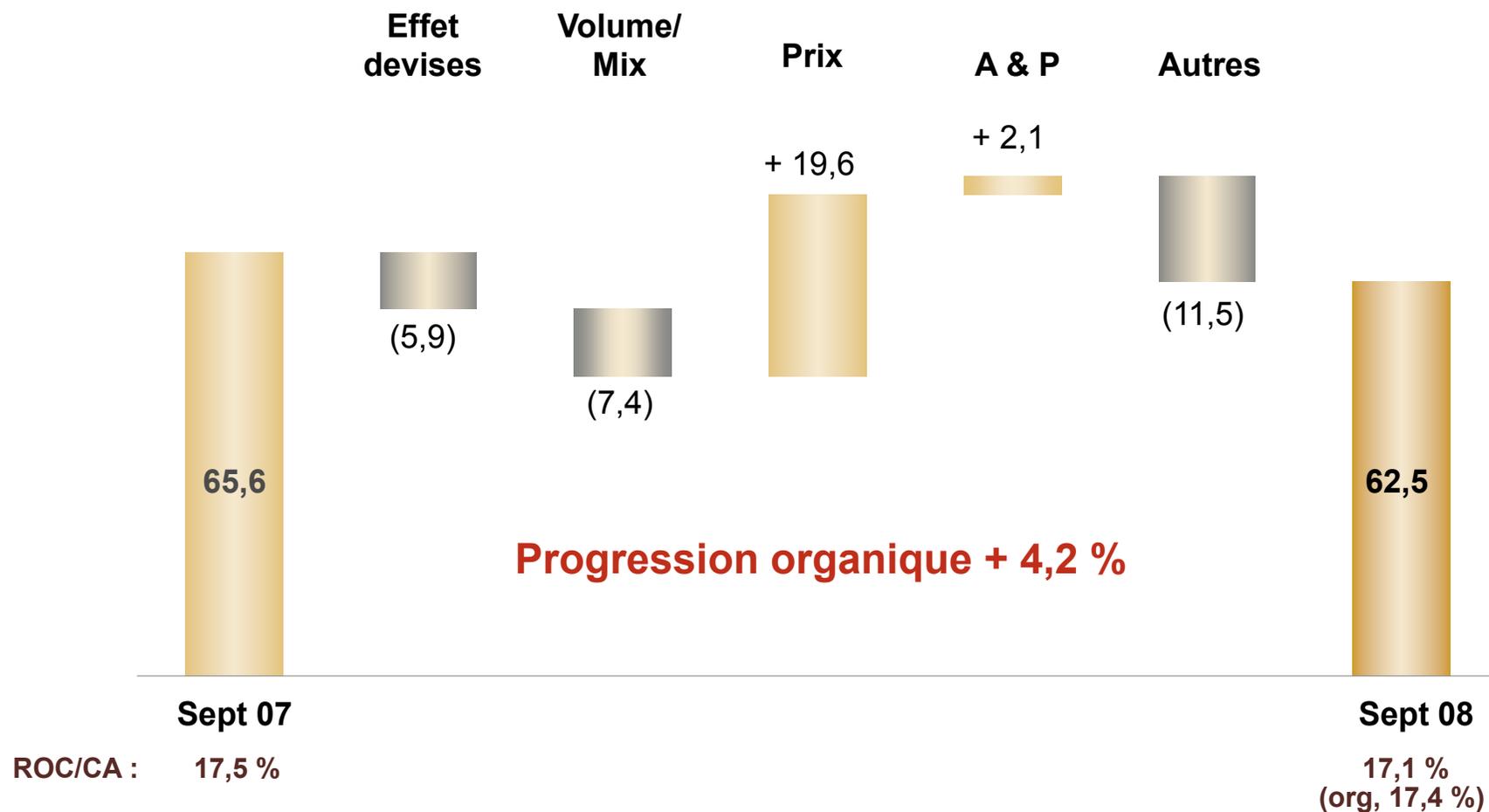


**Champagne**  
16,8%



# Résultat Opérationnel Courant groupe

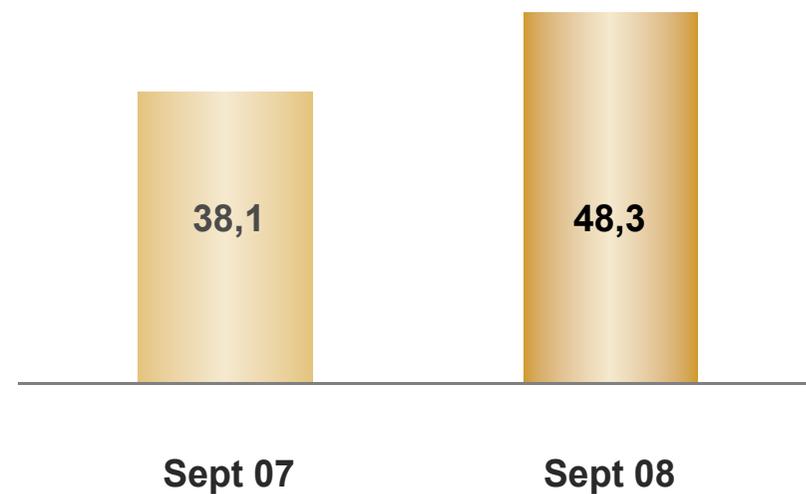
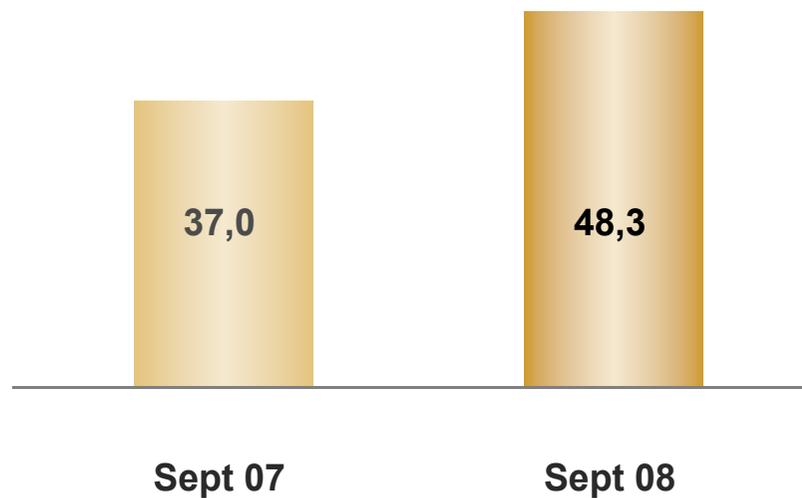
M€



# Résultat Net

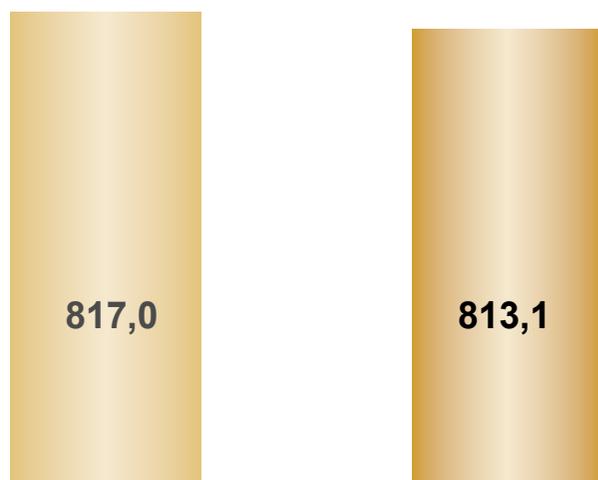
Activités poursuivies  
+ 30,5 %

Part du groupe  
+ 26,7 %



# Cognac

Ventes en volume (000 caisses)

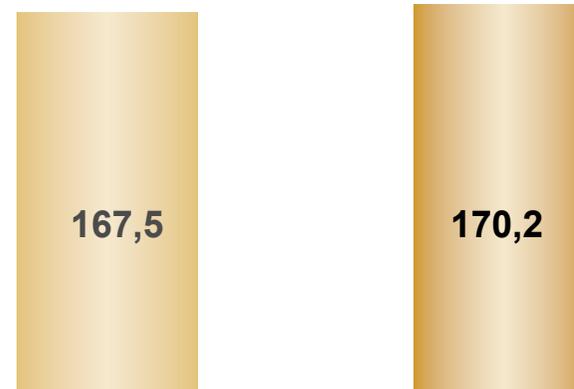


Sept 07

Sept 08

Chiffre d'affaires (M€)

Organique + 10,9 %



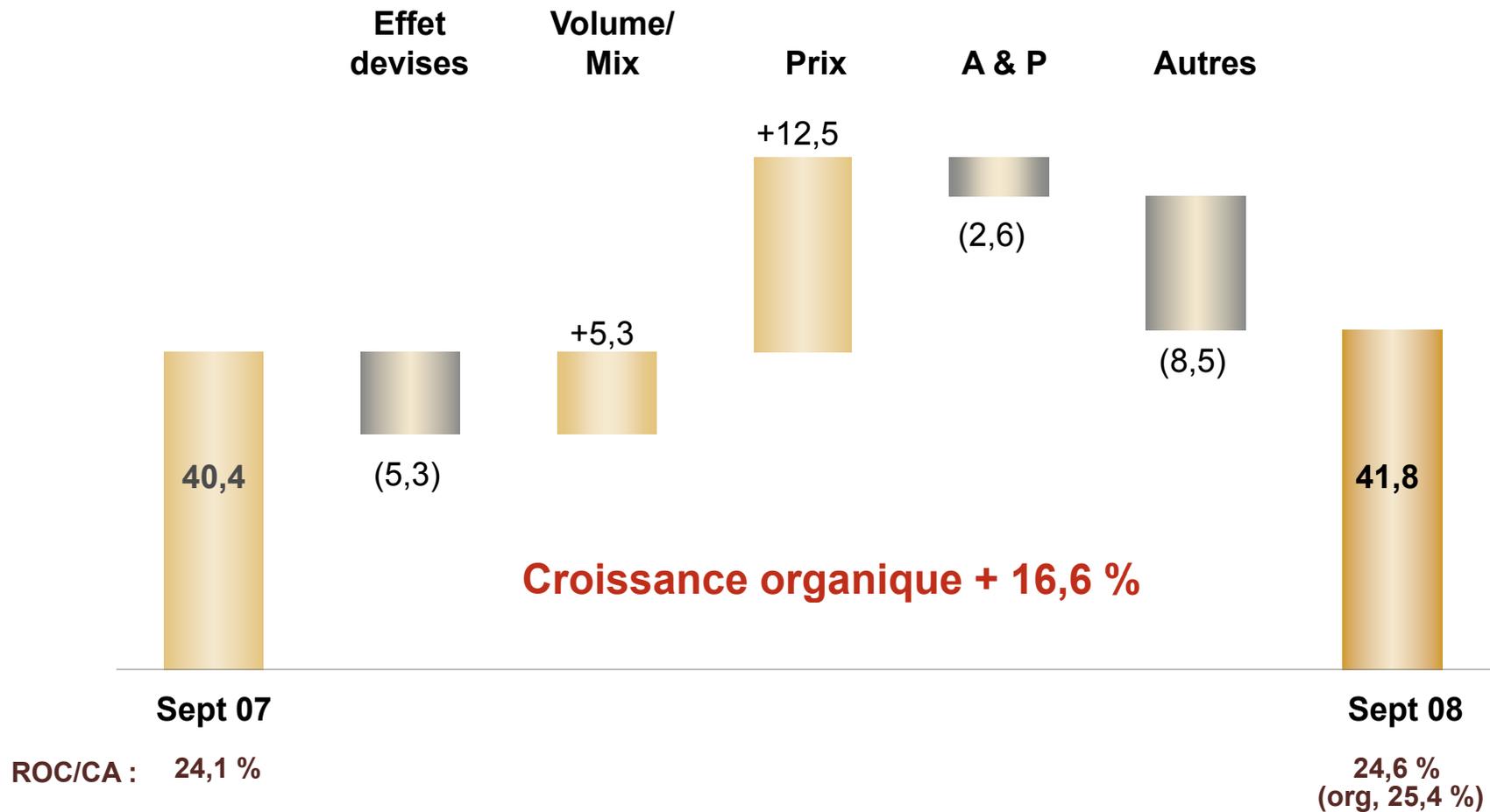
Sept 07

Sept 08



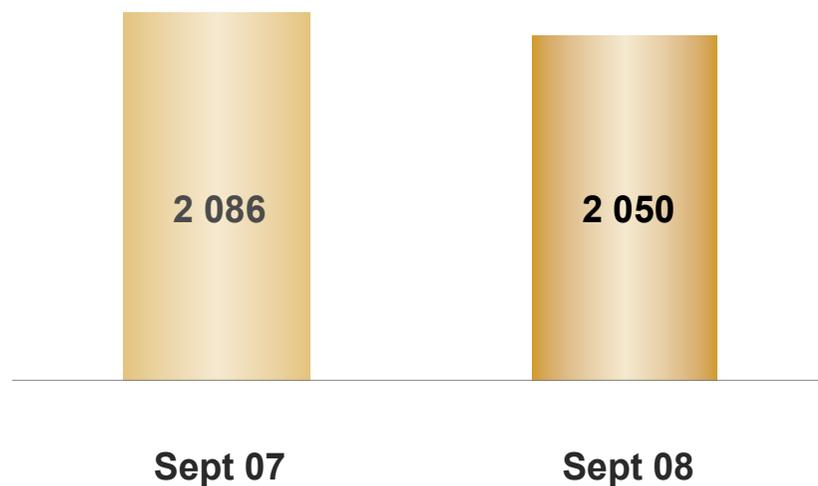
# Cognac

Résultat  
opérationnel  
courant  
(M€)



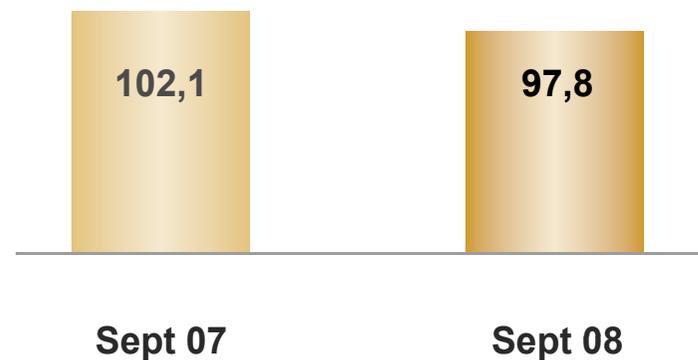
# Liqueurs & Spiritueux

Ventes en volume (000 caisses)



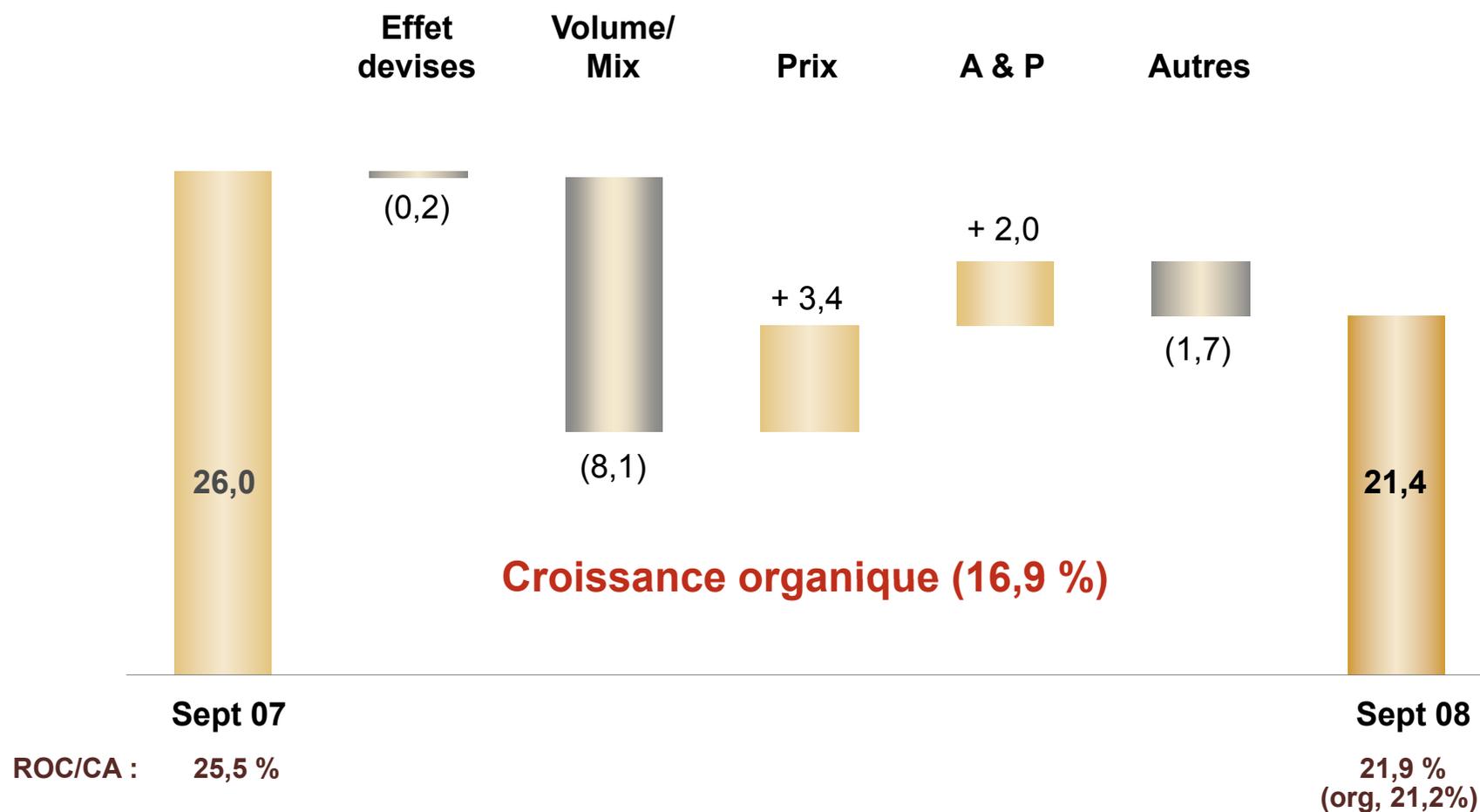
Chiffre d'affaires (M€)

Organique (0,2 %)



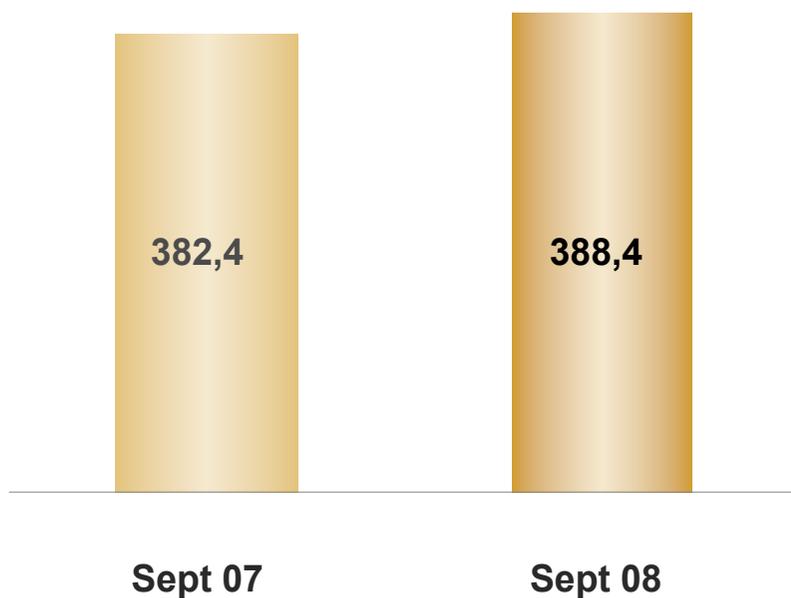
# Liqueurs & Spiritueux

Résultat  
opérationnel  
courant  
(M€)

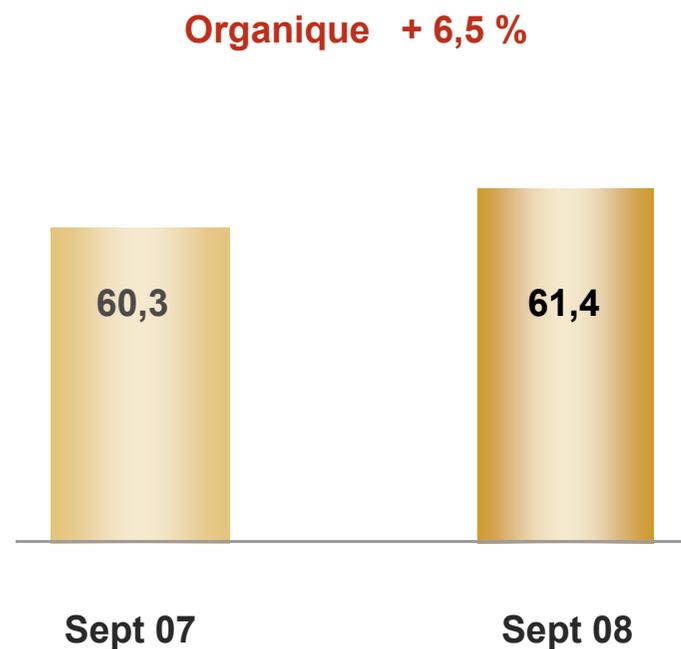


# Champagne

Ventes en volume (000 caisses)



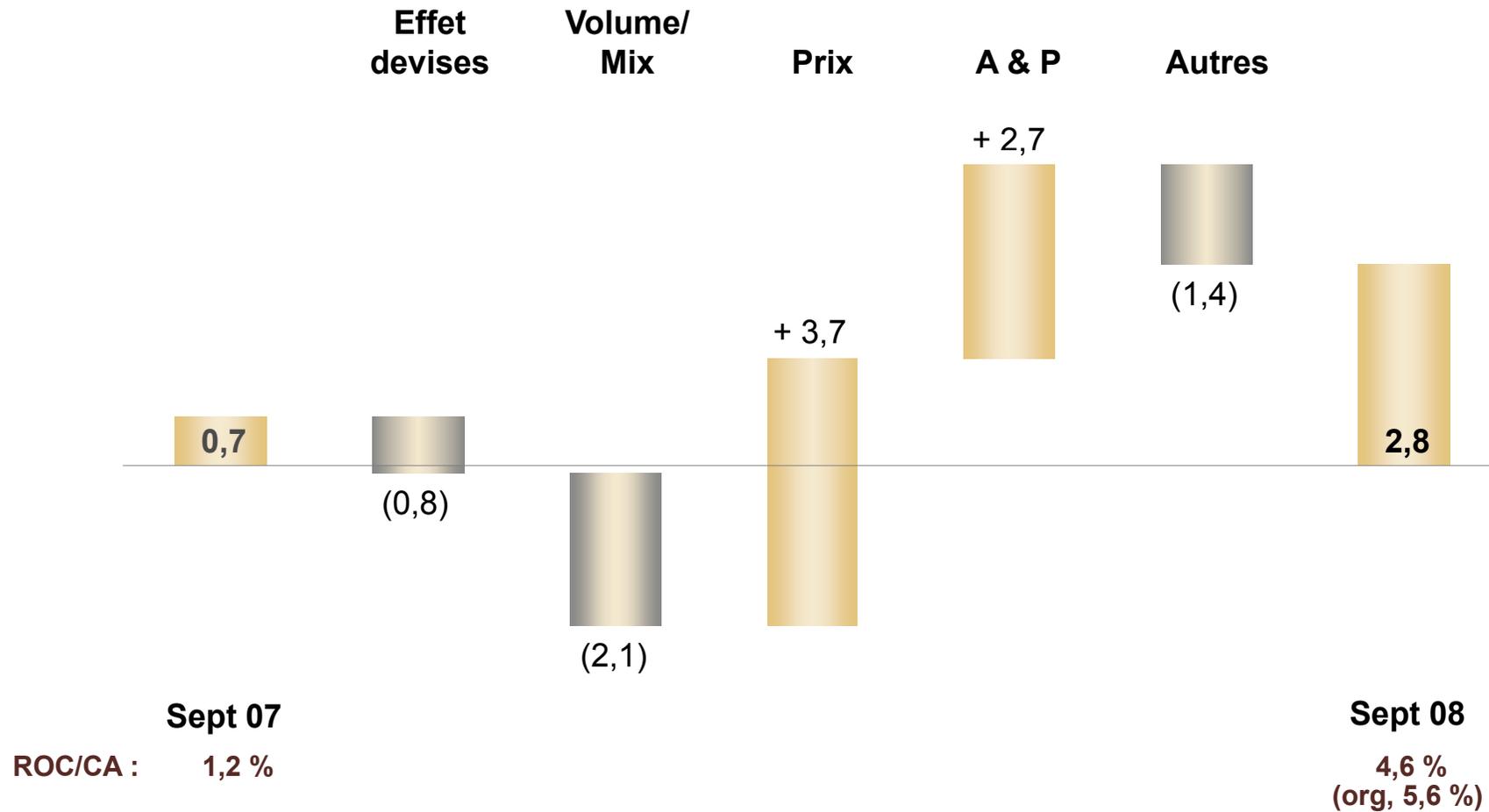
Chiffre d'affaires (M€)



# Champagne

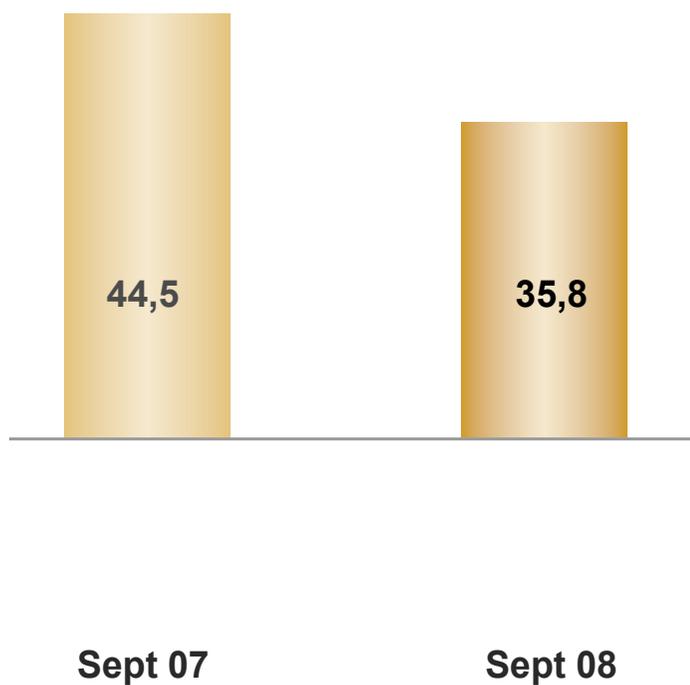
Résultat  
opérationnel  
courant  
(M€)

**Croissance organique : +414,3%**

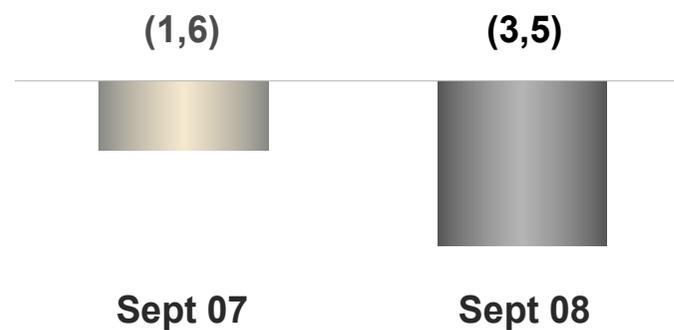


# Marques partenaires

Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel courant (M€)



# Distribution

- Sortie de Maxxium au 30 mars 2009
- Nouvelle géographie du réseau finalisée
  - **Filiales en propre pour les marchés clés**
    - Chine (déjà 70 personnes en place)
    - Asie du Sud-Est et *Duty Free* (mise en place d'une organisation basée à Singapour)
    - Reprise des filiales Maxxium en Belgique, Luxembourg, Tchéquie et Slovaquie
    - JV 50/50 avec William Grant en France (*Lixir*) et Underberg en Allemagne (*Diversa*)



# Distribution

## ➤ Accords dans le reste du monde

- Royaume Uni
- Allemagne / Autriche / Suisse
- Grèce
- Canada
- Scandinavie
- Italie
- Espagne
- Pays Bas
- Australie
- Nouvelle Zélande
- Japon

**First Drinks (filiale de William Grant)**

**Underberg**

**Karoulias**

**Select Wines**

**Edrington**

**Branca**

**Torres & Varma**

**Maxxium**

**Suntory**

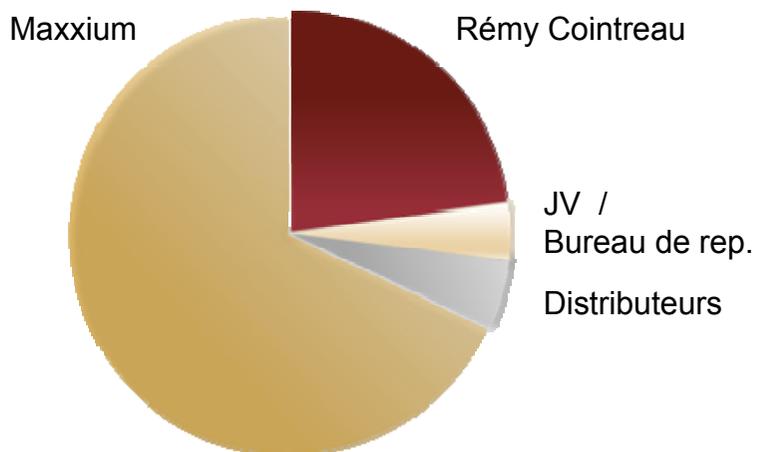
**Hancock**

*en cours*

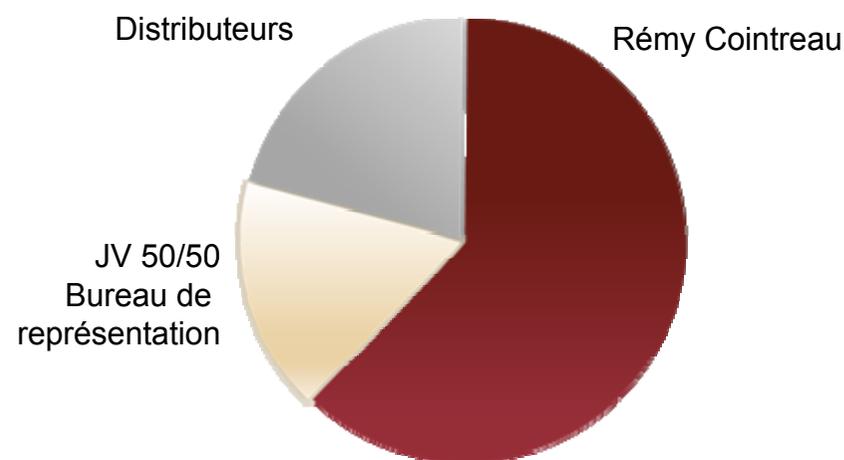


# Distribution : un contrôle accru

Aujourd'hui



Demain



Note : en % du CA



# Résultats semestriels consolidés

Hervé Dumesny

Directeur Financier



RÉMY COINTREAU

## Structure du résultat opérationnel courant

(M€)	Sept. 08	Sept. 07
Chiffre d'affaires	365,2	374,4
Marge brute	205,1	199,1
Frais commerciaux	(103,1)	(104,5)
Frais administratifs	(40,8)	(36,2)
Autres produits & charges	1,3	7,2
Résultat opérationnel courant	62,5	65,6
<b>Marge opérationnelle courante</b>	<b>17,1 %</b>	<b>17,5 %</b>



## Sortie de Maxxium

- Le 2 septembre 2008, les quatre partenaires ont signé un accord finalisant l'ensemble des termes de la sortie de V&S Pernod Ricard (1er octobre 2008) et de Rémy Cointreau (30 mars 2009) du réseau Maxxium
- Indemnité de sortie payée le 28 mars 2009 : 224 M€
- Cession de la participation Maxxium détenue par le groupe le 30 mars 2009 : 60,4 M€



## Structure du résultat opérationnel

(M€)	Sept. 08	Sept. 07
Résultat opérationnel courant	62,5	65,6
Autres produits et charges opérationnels	19,4	(0,1)
Reprise de provision Maxxium	37,0	-
Provision pour dépréciation de titres Maxxium	(16,0)	-
Autres	(1,6)	(0,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>81,9</b>	<b>65,5</b>



# Résultat Financier

(M€)	Sept. 08	Sept. 07
Coût de l'endettement financier net	(14,4)	(26,4)
Dette financière nette moyenne	477,0	552,6
Taux d'intérêt	6,04 %	5,47 %
Coût de l'endettement récurrent	(14,4)	(15,9)
Prime de remboursement anticipé et "waiver"	-	(10,5)
Autres produits et charges financières	(1,9)	0,9
<b>Résultat financier</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(25,5)</b>



## Résultat net des activités poursuivies

(M€)	Sept. 08	Sept. 07
Résultat opérationnel courant	62,5	65,6
Résultat opérationnel	81,9	65,5
<b>Résultat financier</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(25,5)</b>
Résultat avant impôts	65,6	40,0
Impôts	(17,9)	(5,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées (Maxxium – Dynasty)	0,6	2,1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>48,3</b>	<b>37,0</b>



# Résultat Net part du groupe

(M€)	Sept. 08	Sept. 07
Résultat Net des activités poursuivies	48,3	37,0
<b>Résultat net d'impôts des activités cédées ou en cours de cession</b>	-	1,1
<b>Résultat Net - Part du groupe</b>	<b>48,3</b>	<b>38,1</b>



# Dette financière & Cash-flows

(M€)	Sept. 08	Sept. 07
Dette Nette	437,1	548,2
Flux nets de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	19,9	20,6
Cession titres CEDC	-	52,5
Autres (dont investissements industriels)	(11,9)	(13,8)
<b>Cash Flows avant flux de financement</b>	<b>8,0</b>	<b>59,3</b>

**Ratio Dette nette/EBITDA = 2,37**



## Bilan au 30 septembre - Actif

(M€)	2008	2007
Immobilisations	814,0	800,9
Part dans les entreprises associées	49,6	118,7
Autres actifs financiers	53,8	51,4
Impôts différés	19,3	12,7
<b>Actifs non courants</b>	<b>936,7</b>	<b>983,7</b>
Stocks	841,7	806,9
Clients et autres créances d'exploitation	289,4	263,1
Créances d'impôt sur les résultats	4,8	2,2
Instruments financiers dérivés	15,4	22,9
Actifs destinés à être cédés	62,4	17,4
Trésorerie et équivalents	32,9	32,0
<b>Actifs courants</b>	<b>1 246,6</b>	<b>1 144,5</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2 183,3</b>	<b>2 128,2</b>



## Bilan au 30 septembre - Passif

(M€)	2008	2007
Capitaux propres	901,1	840,8
Passifs non courants	546,4	841,8
Passifs courants	735,8	445,6
<b>Total Passif</b>	<b>2 183,3</b>	<b>2 128,2</b>



# Change : impact des couvertures

