



RÉMY COINTREAU

*We seek nothing but **Perfection***

***Résultats Annuels
clos au 31 mars 2013***

11 juin 2013

François Hériard Dubreuil

Président



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

Choix stratégiques

Choix stratégiques pertinents :

- Montée en gamme de l'ensemble du portefeuille de marques
- Engagement sur des produits de très haute qualité
- Politique de prix ambitieuse → créatrice de valeur
- Politique d'innovation soutenue → créatrice de croissance

Confiant pour le moyen et le long terme

Performances



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Variation %

		organique	publié
■ Chiffre d'affaires :	1 193,3 M€	+8,8%	+16,3%
dont marques propres :	958,9 M€	+10,3%	+18,6%
■ Résultat opérationnel courant :	245,4M€		+12,3%
	+18,1%		
■ Marge opérationnelle courante :	20,6%	20,9%	20,6%
■ Résultat net hors éléments non récurrents :	151,5 M€		+22,3%
■ Résultat net part du groupe :	130,4 M€		+17,7%
■ Dette financière nette :	265,5M€		
■ Ratio Dette nette / EBITDA :	0,99		

Revue des activités

Jean-Marie Laborde

Directeur général



Une nouvelle année de croissance

JAMES WATSON & CO. COINTREAU
We seek nothing but *Perfection*

- Croissance dans toutes les régions du monde
 - Hausse à deux chiffres en Asie et aux Etats-Unis
 - Croissance en Europe de l'Ouest sur nos marques
 - Croissance soutenue en Russie

- Investissements élevés mais ciblés par marque et par marché

- Renforcement des équipes de vente sur les marchés clés

- Evolution favorable de la parité US\$/€

- Une acquisition stratégique: Bruichladdich

- Situation financière solide : ratio A : <1



Une nouvelle année de croissance

COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

Marques

- Rémy Martin : quatrième année de croissance à deux chiffres
 - Croissance continue de la valeur (prix+mix)
 - Hausse maîtrisée des volumes + 4,5%
- Liqueurs & Spiritueux : une nouvelle année de croissance
 - Cointreau : fort développement aux Etats-Unis, bons résultats en Europe de l'Ouest

Marchés

- Maintien d'une forte croissance en Asie
- Performance remarquable aux Etats-Unis
- Expansion du réseau de distribution sur les marchés d'avenir

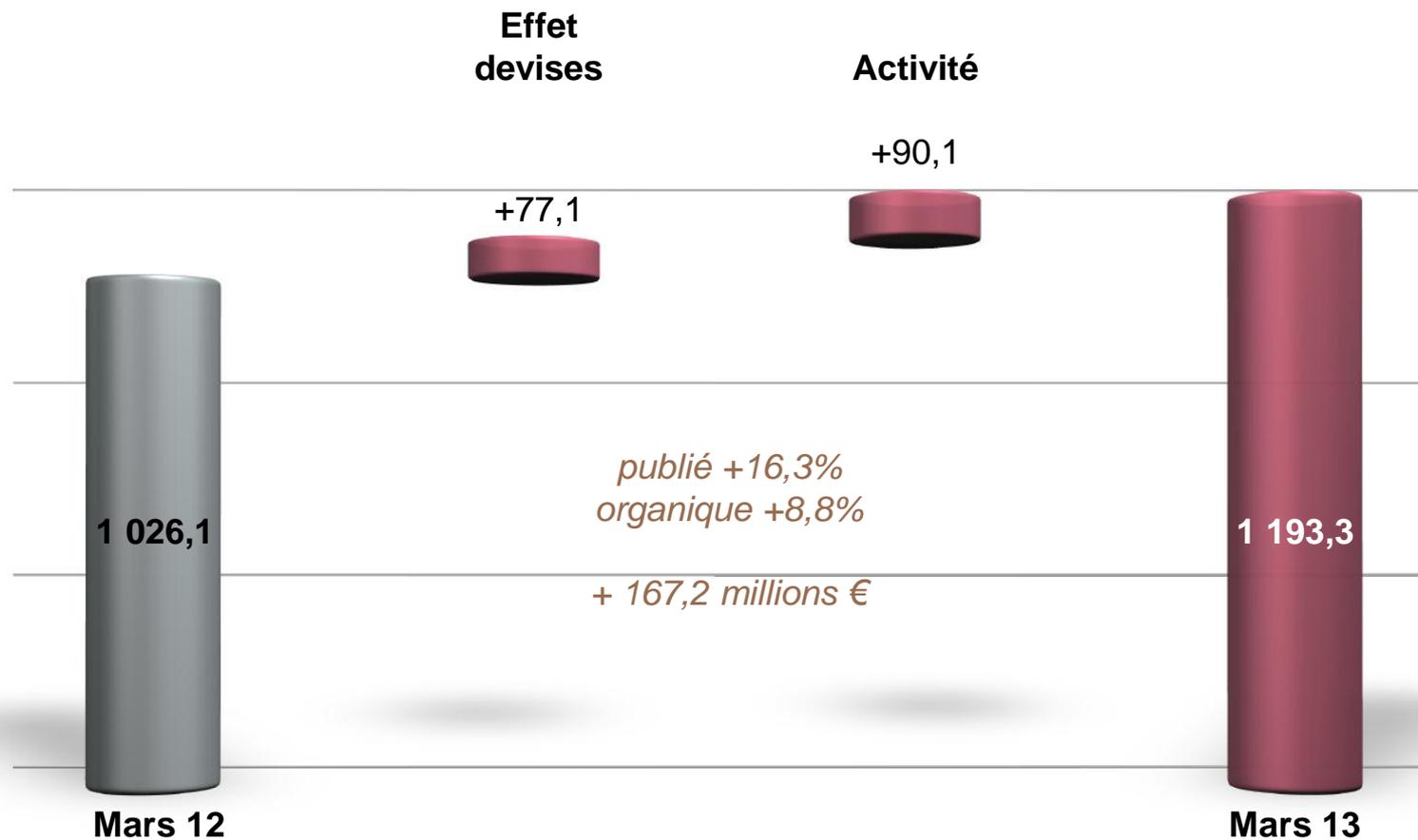
Chiffre d'affaires Groupe



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

M€



Evolution du chiffre d'affaires par division



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

	Variation %	
	publiée	organique*
12 mois		
Rémy Martin	+21,5	+12,7
Liqueurs & Spiritueux	+ 10,8	+ 3,8
S/total Marques du groupe	+ 18,6	+ 10,3
Marques Partenaires	+ 7,6	+ 3,0
Total	+ 16,3	+ 8,8

* À périmètre et à taux de changes constants



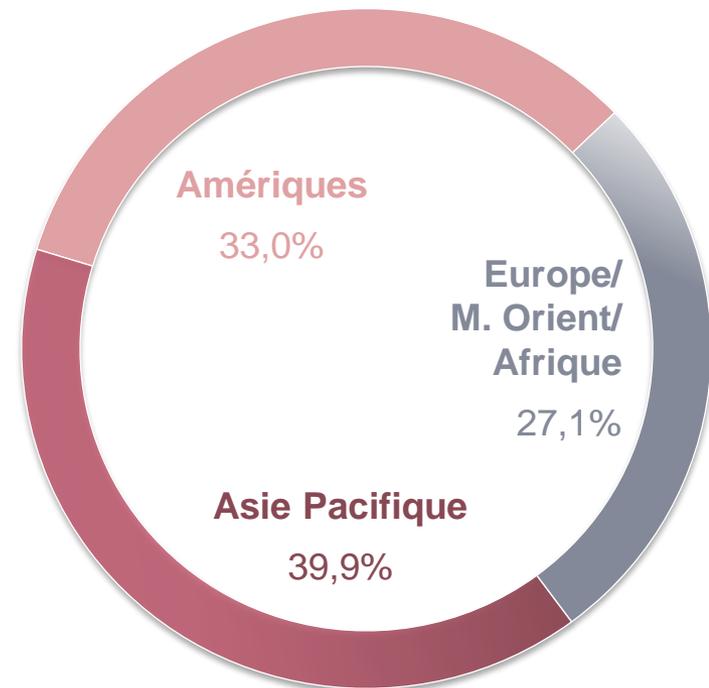
Répartition du chiffre d'affaires

RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

par division

par région

CA 1 193,3 millions d'euros



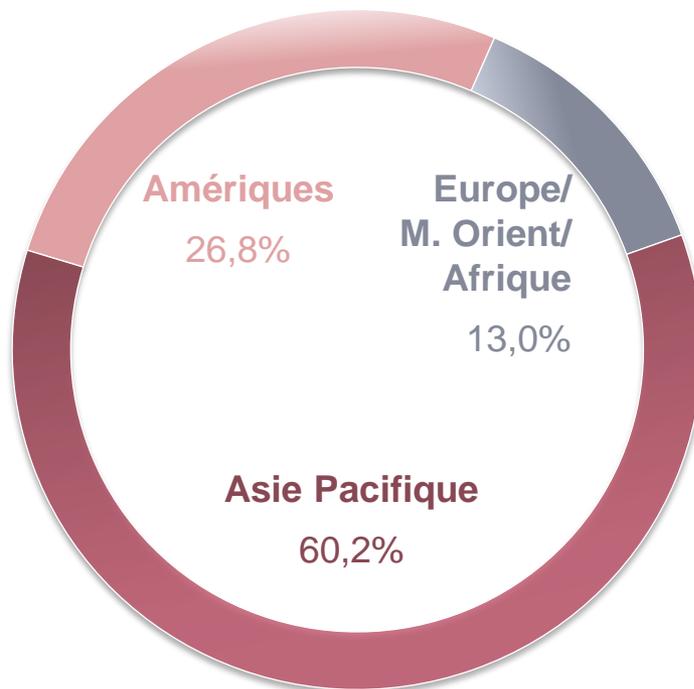
Répartition du chiffre d'affaires par région



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

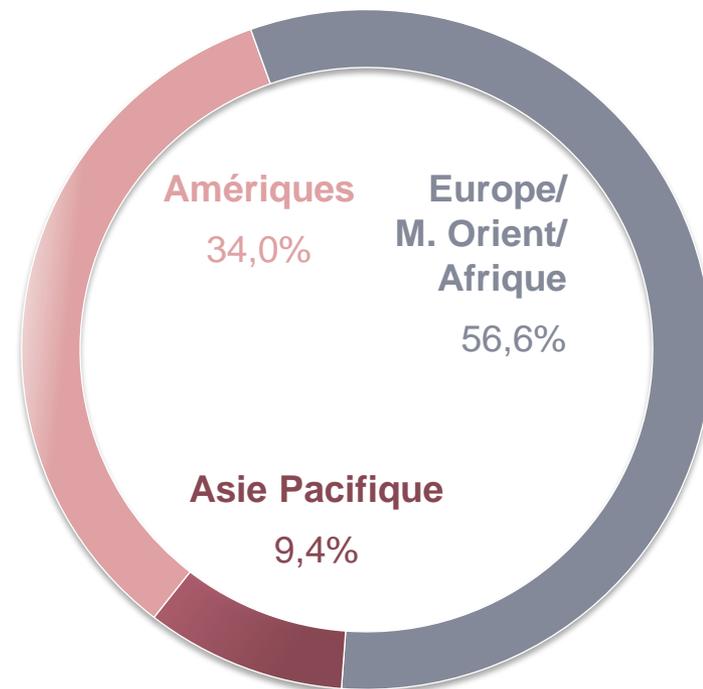
Rémy Martin

719,8 millions d'euros



Liqueurs & Spiritueux

239,1 millions d'euros



Hausse du résultat opérationnel courant



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

M€

Effet
devises

Effet
périmètre

Volume

Prix/
Mix

A&P

Autres

+12,0

+0,1

+42,5

+37,3

(21,4)

(32,8)

207,7

245,4

Publié +18,1%
Organique +12,3%

Mars 12

ROC/CA : 20,2%

Mars 13

20,6%
(org,20,9%)

Résultat Net



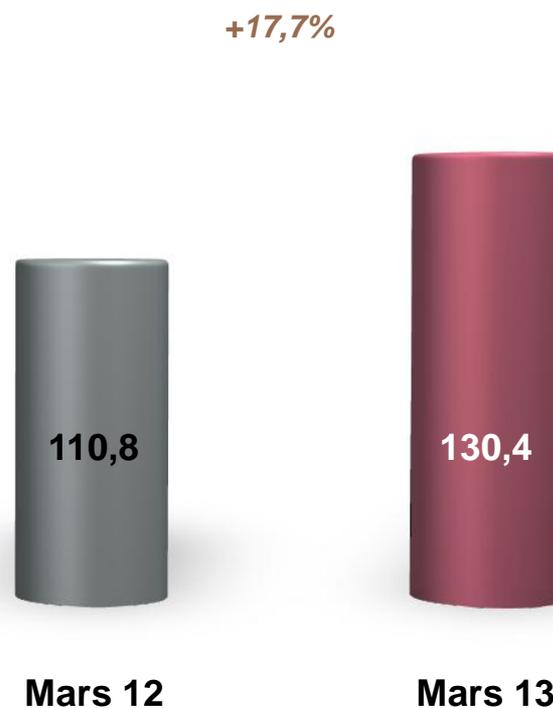
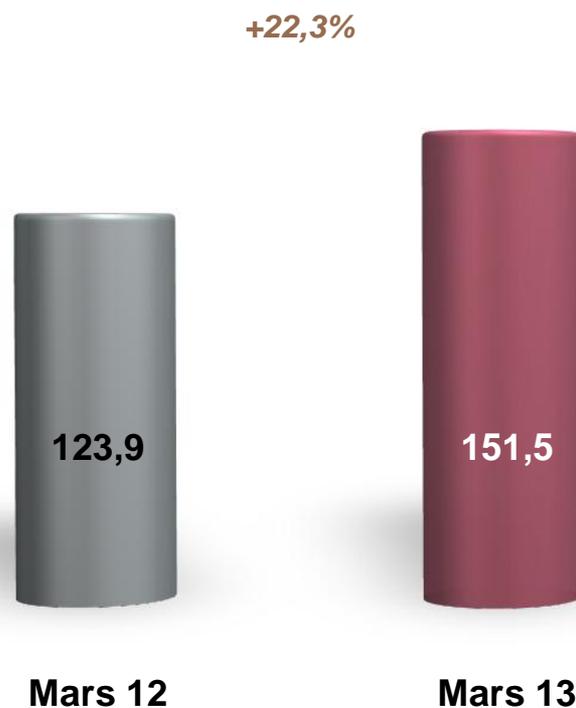
RÉMY COINTREAU

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**

Croissance en chiffre d'affaires + 12,7% organique
en volume + 4,5%

Innovation continue



Centaure de diamant

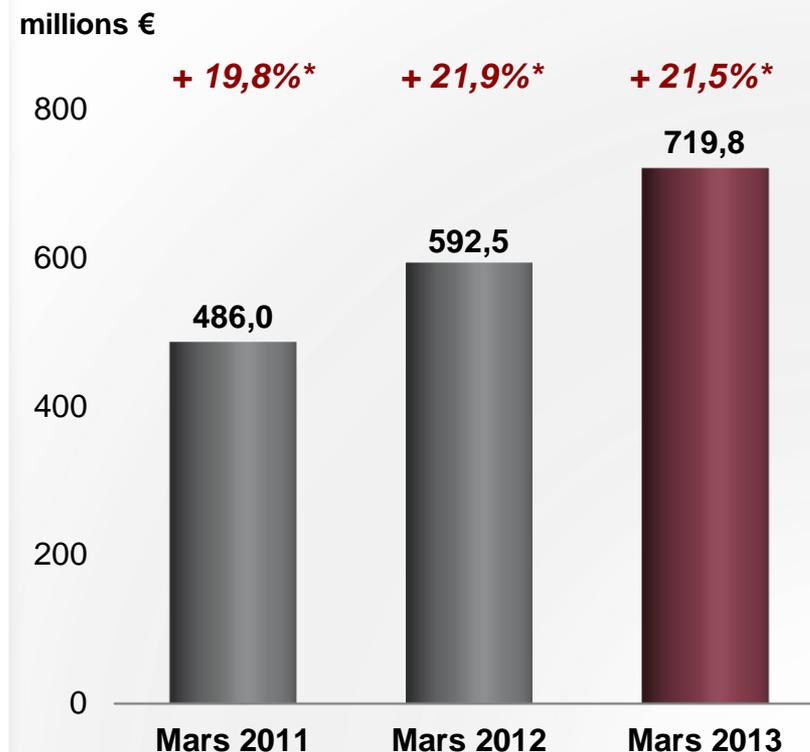


VSOP Mature Cask Finish



Centaure

Croissance à deux chiffres

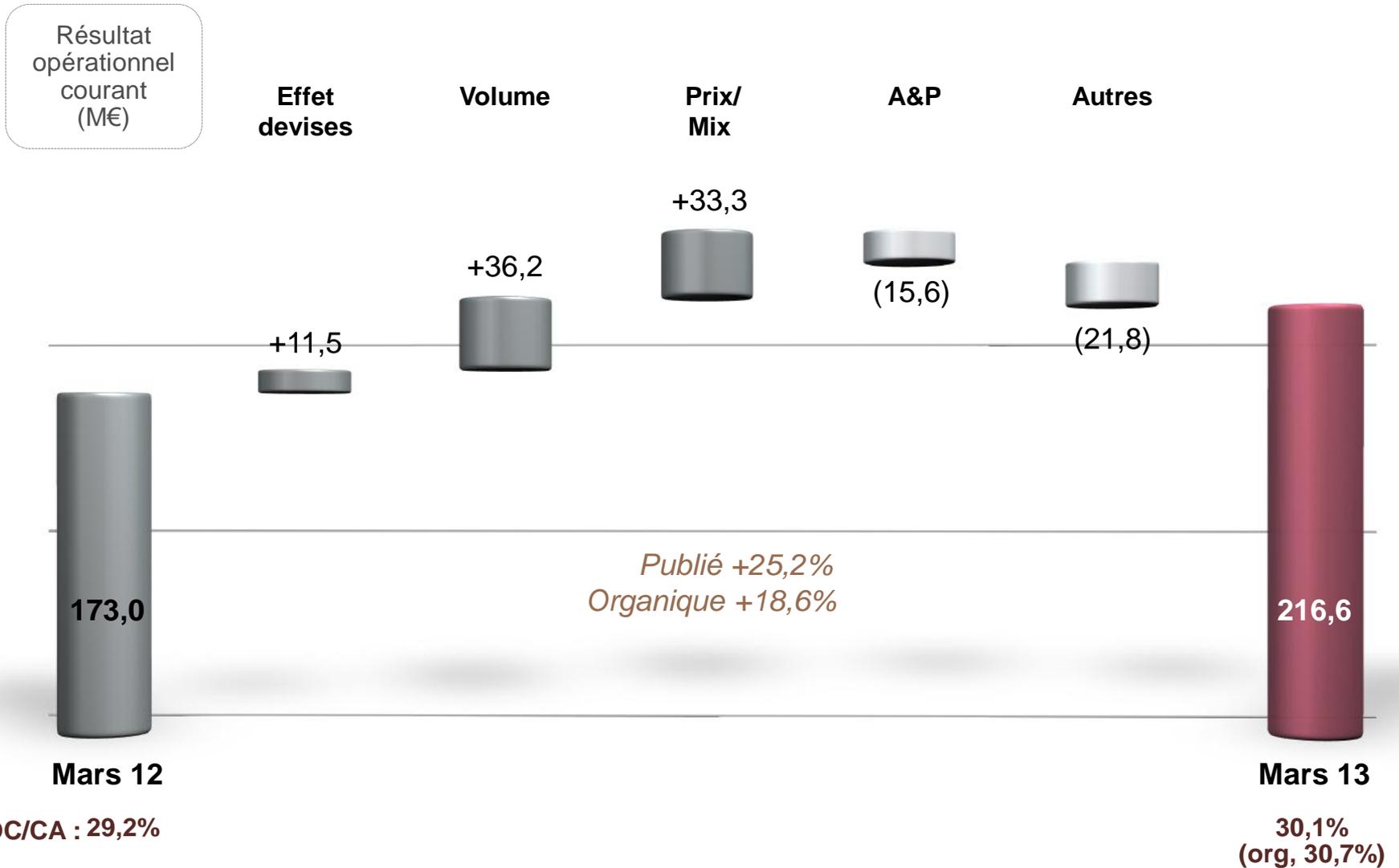


* À taux publiés

Rémy Martin



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**



Liqueurs & Spiritueux



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Croissance en chiffre d'affaires + 3,9% *organique*
en volume - 0,6%

Un portefeuille premium et diversifié



Liqueur

Cointreau



Rhum

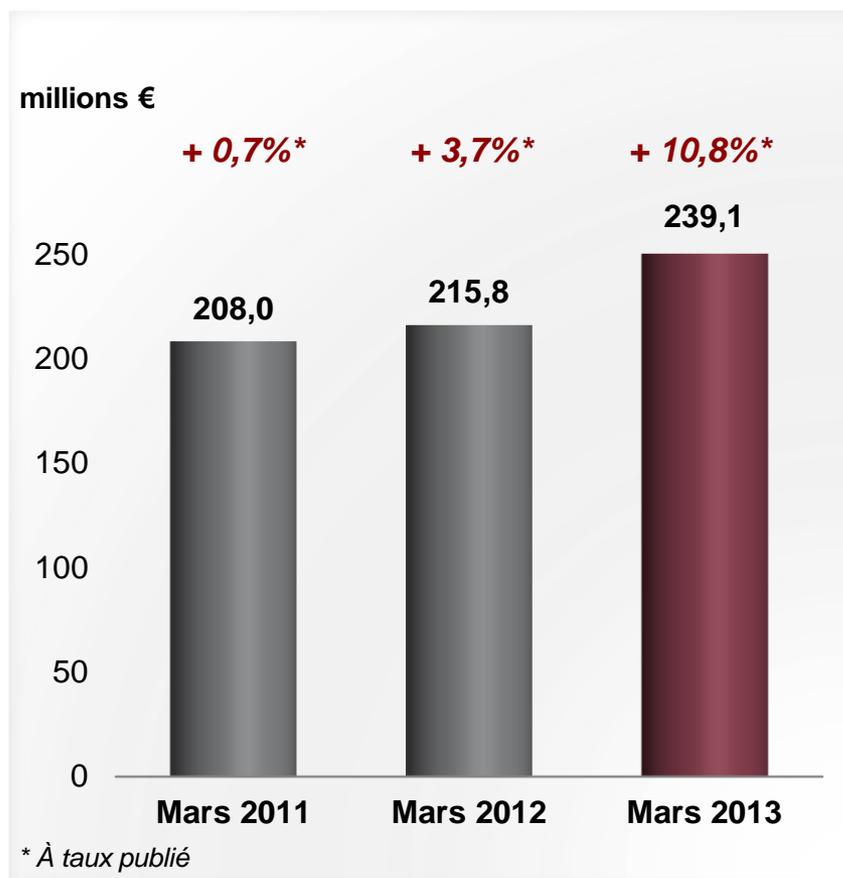
Mount Gay Black Barrel



Single Malt Scotch Whisky

Bruichladdich The Laddie Ten

Evolution du chiffre d'affaires

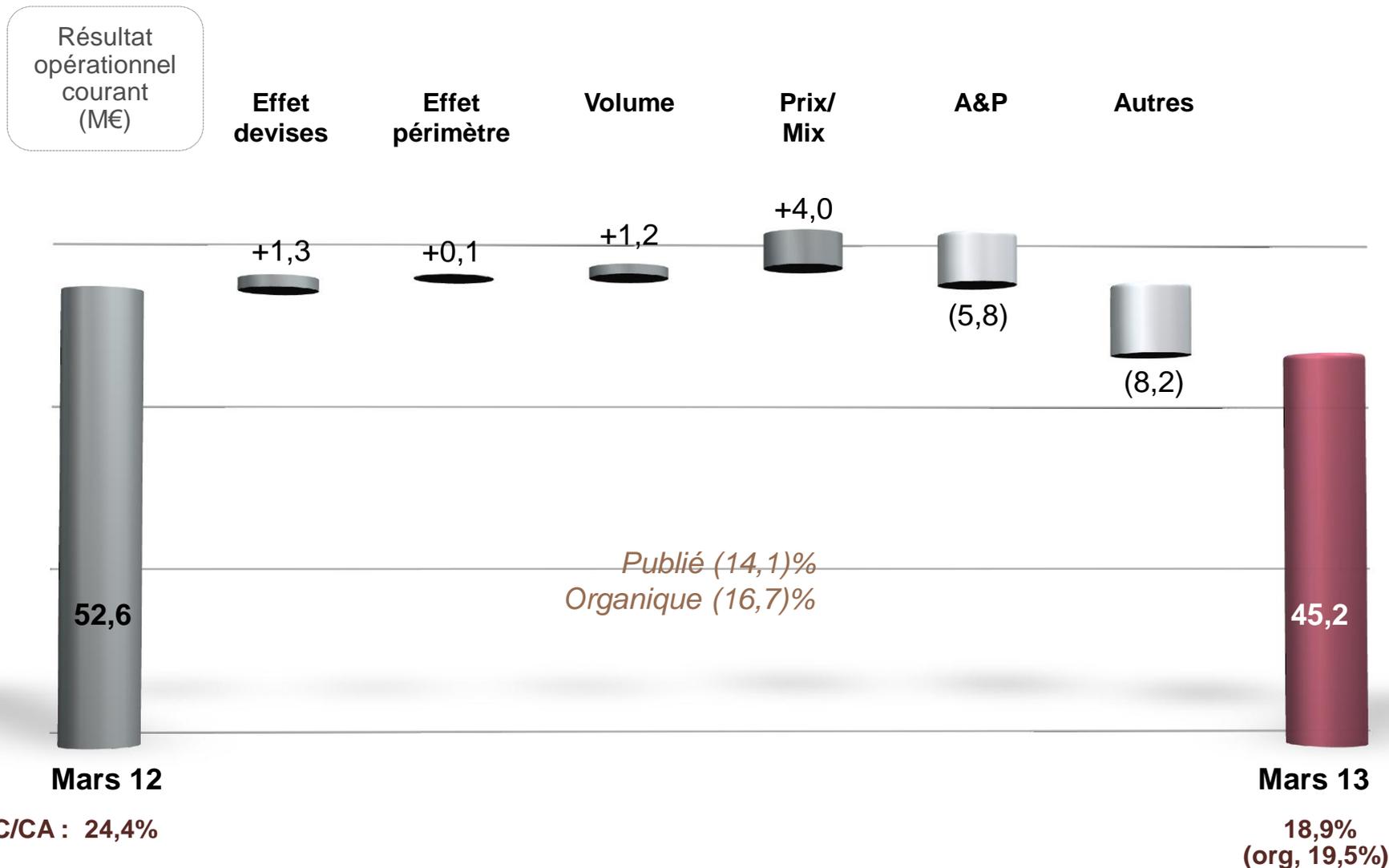


Liqueurs & Spiritueux



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**



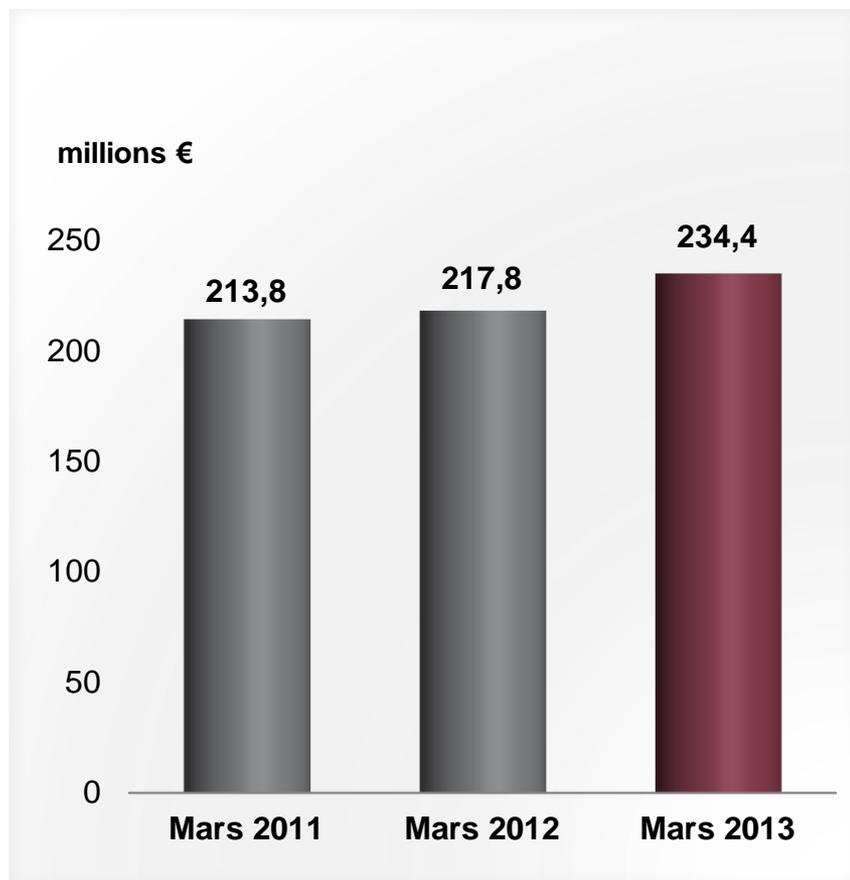
Marques Partenaires



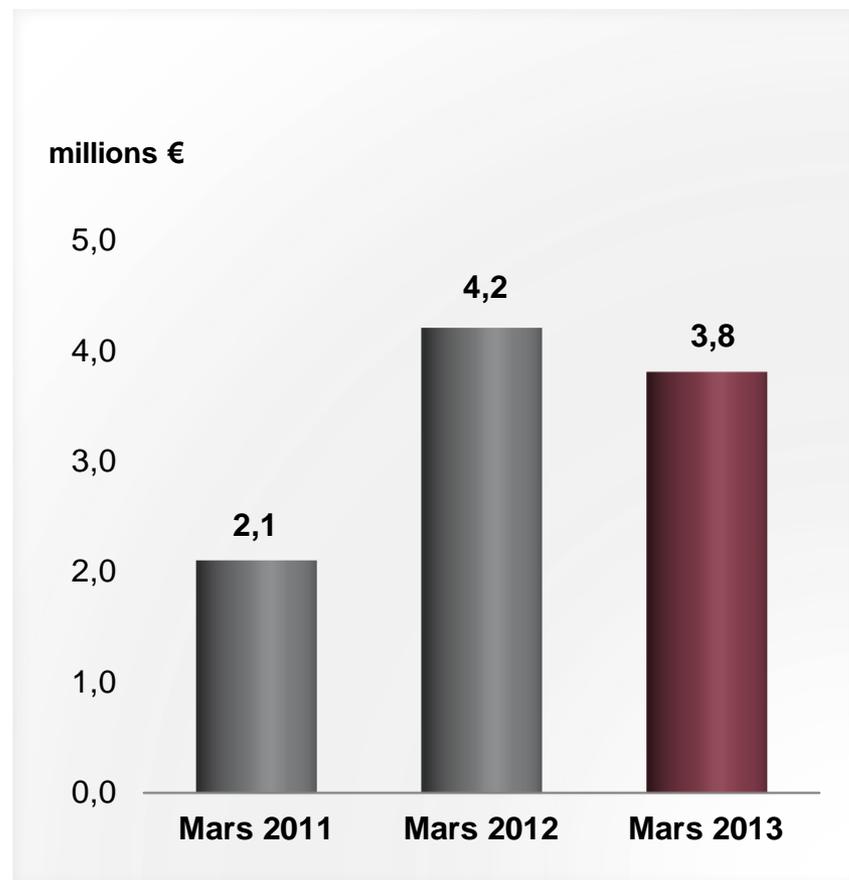
RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant



Résultats Annuels consolidés

Frédéric Pflanz

Directeur Exécutif & Financier

Résultat opérationnel courant



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

(M€)	2012	2013
Chiffre d'affaires	1 026,1	1 193,3
Marge brute	630,0	736,9
<i>en %</i>	<i>61,4%</i>	<i>61,8%</i>
Frais commerciaux	(344,8)	(403,3)
Frais administratifs	(79,0)	(89,8)
Autres produits & charges	1,5	1,6
Résultat opérationnel courant	207,7	245,4
Marge opérationnelle courante	20,2%	20,6%

Compte de résultat



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

(M€)	2012	2013
Résultat opérationnel courant	207,7	245,4
Autres produits et charges opérationnels	(3,0)	(7,5)
Résultat opérationnel	204,7	237,9
Résultat financier	(35,3)	(20,0)
Résultat avant impôts	169,4	217,9
Impôts	(47,3)	(72,0)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,4)	(15,5)
Résultat Net des activités poursuivies	121,7	130,4
Résultat Net des activités cédées	(10,6)	-
Résultat Net – part du groupe	110,8	130,4



Évolution du Résultat Financier

RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

(M€)	2012	2013
Coût de l'endettement financier brut	(20,7)	(23,9)
Revenus de placements	2,0	3,0
S/total	(18,7)	(20,9)
<i>Impact de valeur du portefeuille d'instruments de taux</i>	<i>(9,2)</i>	<i>(1,2)</i>
<i>Effet Reclassement IFRS 5 (cession du champagne)</i>	<i>1,0</i>	<i>-</i>
Résultat de change	(5,1)	4,7
Autres charges financières	(3,3)	(2,6)
Résultat financier	(35,3)	(20,0)

Endettement Net & Cash-flow



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

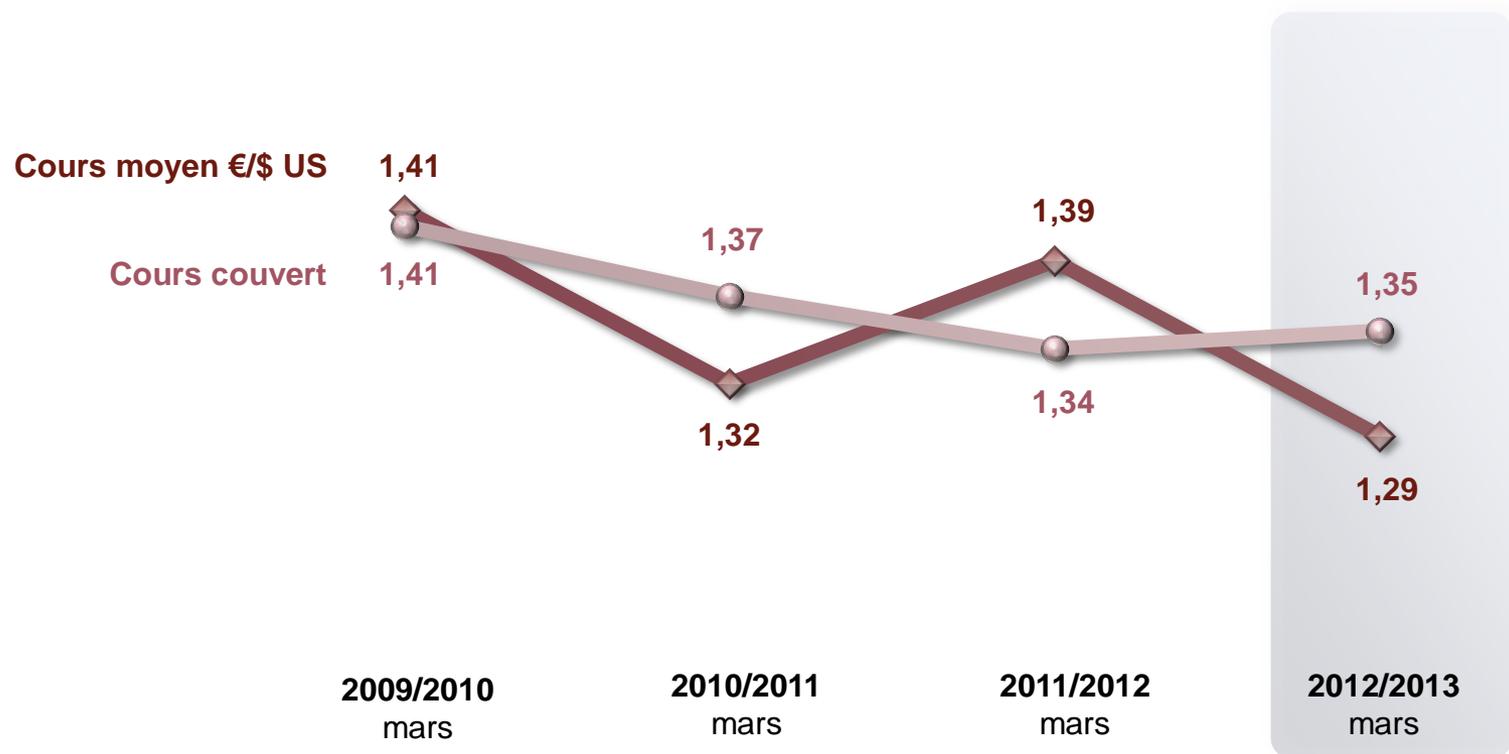
(M€)	2012	2013
Dette Nette (fin de période)	188,6	265,5
Flux nets de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	100,6	132,0
Impact des variations de périmètre	83,3	(151,8)
Autres (dont investissements industriels)	(15,5)	(25,2)
Cash Flow avant flux de financement	168,4	(45,0)

Ratio Dette nette/EBITDA = 0,99



Change : impact des couvertures

LVMH COINTREAU
We seek nothing but *Perfection*



Structure financière solide



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Actif

Passif

	2012	2013		2012	2013
Actifs non courants	789	843	Capitaux propres	976	1 095
Actifs courants	1 010	1 237	Passifs courants et non courants	634	720
<i>dont Stocks</i>	793	946			
<i>dont créances clients et autres</i>	208	256			
<i>dont actifs destinés à être cédés net d'impôts</i>	-	29			
Trésorerie	190	187	Dette financière brute	379	452
Total Actif	1 989	2 267		1 989	2 267

Evènements de l'année



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

- Le 5 juin 2012 - Avec le renouvellement du Crédit Syndiqué le groupe dispose de 600M€ de ressources long terme
- Le 3 septembre 2012 - Acquisition de Bruichladdich Distillery et intégration dans la division Liqueurs & Spiritueux
- Le 18 décembre 2012 - Signature de l'acquisition de la totalité du capital de la société de cognac Larsen
- Le 10 décembre 2012 - S&P relève la note de Rémy Cointreau à BB+ avec des perspectives positives



RÉMY COINTREAU

We seek nothing but **Perfection**

Evènements après clôture

- Le 10 juin 2013 – Rémy Cointreau a annoncé avoir signé un accord avec le groupe nordique Altia portant sur la cession des cognacs Larsen comprenant la marque, les actifs industriels et commerciaux ainsi que les stocks nécessaires à la poursuite de l'exploitation du fonds de commerce

- Dynasty Fine Wines Ltd :
 - Février 2013 : avertissement d'une perte attendue sur les résultats 2012
 - 31 mars 2013, la société Dynasty n'a pas publié ses résultats annuels
 - Rémy Cointreau a fait un test de valeur sur l'actif et a pris en compte une dépréciation de 15,9 M€ dans sa clôture

- Le 11 juin : annonce de la fin du contrat de distribution des marques du groupe Edrington aux Etats-Unis au 31 mars 2014



RÉMY COINTREAU
We seek nothing but **Perfection**

Perspectives 2013 - 2014

Dans un environnement économique mondial qui manque de visibilité, notamment en Europe :

- Confiance dans nos marques très qualitatives
- Priorité aux marchés à forte valeur ajoutée et de croissance
- Développement sur les nouveaux territoires: expansion du réseau
- Poursuite de l'innovation, créateur de valeur et de croissance
- Maintien rigoureux des coûts et situation financière très solide

***Rémy Cointreau est confiant dans sa capacité à générer
une croissance rentable à moyen et long terme***