



Rémy Martin lance une application iPad

Rémy Martin lance *One Night In London*, l'application iPad indispensable pour découvrir ce que la capitale londonienne a de plus surprenant à offrir la nuit. Grâce à un plan interactif, elle dévoile ses bars à cocktails, spas, boutiques et hôtels préférés.

Résultats du premier semestre 2013

Au 30 Septembre 2013, Rémy Cointreau a réalisé un chiffre d'affaires de 558 M€, en baisse organique de 3,6% par rapport à la même période précédente qui était en forte croissance de +13,3%. Le groupe maintient une bonne dynamique aux États-Unis et en Europe sans pour autant compenser le ralentissement enregistré en Chine.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 132,7 M€, en baisse organique de 7,3% par rapport à un comparable élevé, +18% en 2012. La marge opérationnelle courante s'améliore légèrement à 23,8% contre 23,7% au 30 septembre 2012.

Sommaire

- Résultats du premier semestre [1]
- Résultats consolidés [3]
- Évènements financiers 2013 [4]
- Calendrier 2014 [4]
- Performances boursières [4]
- Perspectives [5]

132,7 M€
de résultat opérationnel courant

23,8 %
de marge opérationnelle courante



Passoã, plus brésilien que jamais avec Kleber Matheus !

Le designer brésilien, Kleber Matheus, a dessiné deux bouteilles éphémères dont l'habillage a été revu par l'artiste : des jeux de lumière très représentatifs de son style tout en mêlant à un esprit végétal, un exotisme dense dans une nature brésilienne.

Résultats du premier semestre 2013

Rémy Martin

Le chiffre d'affaires, 327,2 M€, en baisse de 10,4 %, traduit la situation défavorable des spiritueux importés sur le marché chinois qui n'est pas compensée par les croissances enregistrées sur les zones Amériques et Europe. Le ralentissement momentané de la dynamique commerciale en Chine, qui n'enlève rien aux fondamentaux de la marque, n'a pas freiné les investissements stratégiques et ciblés de la maison Rémy Martin dans cette région.

Le résultat opérationnel courant atteint 116,1 M€, en baisse de 11,7 %. La marge opérationnelle courante ressort à 34,5 % soit un niveau très proche de la période précédente à 34,9 %. Cette performance résulte du maintien à un niveau élevé de la marge brute, d'investissements marketing plus ciblés et de la maîtrise des coûts de structure et de distribution.

Liqueurs & Spiritueux

Le chiffre d'affaires à 120,4 M€, est en progression de 10,2 % par rapport à la période précédente. Toutes les régions sont en croissance. Cointreau progresse aux États-Unis et sur les autres pays de la zone Amériques, ainsi que sur ses marchés clés en Europe.

Metaxa, Mount Gay et St-Rémy réalisent de très bonnes performances sur le semestre. Le Single Malt Scotch Whisky Bruichladdich, acquis en septembre 2012, continue son développement dans le réseau du groupe.

Le résultat opérationnel courant atteint 20,9 M€, en hausse de 2,6 %, avec des niveaux d'investissement marketing maintenus élevés. La marge opérationnelle courante s'établit à 16 % contre 17,2 % à fin septembre 2012. Hors Bruichladdich qui est en phase d'intégration dans le réseau, la marge serait de 18,1 % soit une progression de près de 1 point.

Marques Partenaires

La progression de 6 % du chiffre d'affaires est notamment due à la bonne performance des marques de Scotch Whisky distribuées aux États-Unis.

Le résultat opérationnel dégagé par cette division s'élève à 4,5 M€ contre 2,3 M€ à fin septembre 2012.

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2013 (30/09)	2012 (30/09)	Variation organique ⁽¹⁾	Variation publiée
Chiffre d'affaires	558,0	595,8	(3,6 %)	(6,3 %)
Résultat opérationnel courant	132,7	141,5	(7,3 %)	(6,2 %)
Marge opérationnelle courante	23,8 %	23,7 %	-	-
Résultat net part du groupe	69,3	86,6	-	(20,0 %)
Résultat net hors éléments non récurrents	85,5	88,5	-	(3,4 %)
Marge nette hors éléments non récurrents	15,3 %	14,9 %	-	-
Ratio dette nette/EBITDA	1,09	0,86	-	-
Résultat net par action hors éléments non récurrents	1,73	1,84	-	-

(1) À taux de change comparables.

Résultat opérationnel courant par division

(en millions d'euros)

	2013 (30/09)	2012 (30/09)	Variation organique ⁽¹⁾	Variation publiée
Rémy Martin	116,1	131,4	(11,7 %)	(11,7 %)
Liqueurs & Spiritueux	20,9	19,3	+2,6 %	+8,2 %
Sous total marques du groupe	137,0	150,8	(9,9 %)	(9,1 %)
Marques partenaires	4,5	2,3	+74,6 %	+90,6 %
Frais holding	(8,7)	(11,6)	(24,7 %)	(24,7 %)
Total	132,7	141,5	(7,3 %)	(6,2 %)

(1) À taux de change comparables.

Nouveau flacon Cointreau

Derrière le nom «Cointreau» se cache bien plus qu'une simple liqueur... Cointreau, c'est une famille, une histoire, un savoir-faire, un lien unique avec la nature, et le travail rigoureux de Bernadette Langlais, maître distillateur. Sa forme carrée et sa couleur ambrée restent inchangées, le flacon est légèrement allongé, le ruban rouge est réintroduit et la date de création de la Maison – 1849 – est plus visible. L'étiquette est modernisée et laisse désormais une belle part aux fondamentaux de Cointreau : son créateur, son savoir-faire, sa composition, et son origine. Le lancement mondial du nouveau flacon a eu lieu à la fin de l'été 2013.

Résultats consolidés

Le **résultat opérationnel courant** est en recul de 7,3% et 6,2% en publié en raison d'un effet de change net positif pour 1,5 M€. Le cours comptable moyen €/USD sur la période a été de 1,32 contre 1,27 au 30 septembre 2012. Compte tenu de sa politique de couverture, le groupe a obtenu un cours moyen d'encaissement de 1,31 contre 1,34 au 30 septembre 2012. Après prise en compte d'impacts principalement relatifs à l'opération Larsen pour 3,5 M€, le **résultat opérationnel** s'élève à 129,2 M€.

Le **résultat financier** est une charge de 10,7 M€, en augmentation de 1,2 M€, principalement liés à des variations sur les instruments de couverture de change et de taux.

La **charge d'impôt** s'élève à 38,2 M€ soit un taux effectif de 32,2%, stable par rapport à septembre 2012.

La quote-part du résultat des entreprises associées provient essentiellement de la participation dans le groupe chinois Dynasty. Au 31 mars 2013, Rémy Cointreau avait procédé à une dépréciation de ses titres pour 15,9 M€. Au 30 septembre 2013, le groupe Dynasty n'avait toujours pas publié ses comptes 2012 et son semestriel 2013. Rémy Cointreau a procédé à une nouvelle évaluation de sa participation à la suite de laquelle une dépréciation complémentaire de 10,9 M€ a été comptabilisée.

Le **résultat net** s'inscrit donc en baisse de 20% en publié, à 69,3 M€. Le résultat par action ressort à 1,40 € contre 1,80 € à fin septembre 2012. Hors éléments non récurrents, le résultat net ressort à 85,5 M€ en léger recul de 3,4% avec un résultat par action de 1,73 € contre 1,84 €.

La **dette nette** s'établit à 304,6 M€ en hausse de 39,1 M€ depuis le début de l'exercice principalement lié à la saisonnalité du besoin en fonds de roulement. Le ratio bancaire «dette nette/EBITDA» s'établit à 1,09 à fin septembre 2013 (0,99 à fin mars 2013). Au 30 septembre 2013, le groupe dispose de 665 M€ de ressources financières confirmées.



Izarra 54 élu Meilleur produit français au Cocktail Spirits 2013

Cocktails Spirits a lieu chaque année à Paris depuis 2006. *Izarra 54* a été élu Meilleur produit français 2013 parmi plus de cent nouveautés par 500 chefs barmen internationaux. Cette consécration projette *Izarra 54* dans l'univers des grands bars à cocktails en France et dans le monde.

Évènements financiers 2013

22 juillet

Fitch attribue une note BBB-, perspective stable.

10 octobre

Standard & Poor's relève sa note à BBB-, perspective stable.

24 octobre

Moody's relève sa note à Baa3, perspective stable.

13 août

Émission d'un Emprunt obligataire de 65 M€ à maturité 10 ans, offrant un coupon fixe de 4%.

19 novembre

Réaffectation des actions acquises dans le programme de rachat 2011-2012. Sur un total de 1 428 794 actions, 1 150 000 sont annulées.

4 décembre

Rémy Cointreau annonce la mise en œuvre d'un nouveau programme de rachat de ses propres actions pour un nombre maximal de 2 500 000 actions. Les actions ainsi acquises seront affectées à l'objectif d'annulation. Ce programme de rachat expirera au plus tard le 23 mars 2015.

Calendrier 2014

21 janvier

Publication du chiffre d'affaires (9 mois).

19 avril

Publication du chiffre d'affaires (12 mois).

05 juin

Publication du résultats annuel 2013-2014.

24 juillet

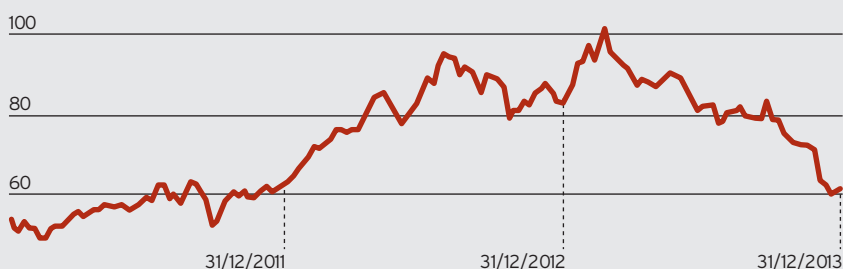
Assemblée Générale des actionnaires.

27 novembre

Publication du résultat semestriel 2014-2015.

Performance boursière

Dans un environnement économique difficile et toujours incertain, après plusieurs années de croissance, l'action Rémy Cointreau est en baisse de 26% sur un an. Néanmoins, la performance reste très positive sur les périodes de 3 ans et de 5 ans. Le 31 décembre 2013, l'action clôture à 60,99 € avec un cours au plus haut à 101,55 € et, au plus bas, à 58,87 €.



+15,18 %
sur trois ans

+105,84 %
sur cinq ans

Perspectives

Dans un environnement incertain en Europe, dans un contexte de fort ralentissement en Chine, toujours affecté par le niveau des stocks dans la distribution, et de visibilité faible sur l'évolution à court terme dans le pays, la conjoncture du second semestre sera moins favorable. Cette situation pèsera sur le résultat opérationnel courant de l'exercice qui devrait enregistrer une baisse significative à deux chiffres, après de nombreuses années de croissance régulière et soutenue.

Le groupe reste confiant à moyen et long terme sur l'Asie et, sur la Chine en particulier, son potentiel de développement reste intact.

Rémy Cointreau poursuit avec détermination sa stratégie de développement de ses marques de haut de gamme et de valeur à long terme.

La qualité de son portefeuille de marques soutenue par des investissements ciblés, la poursuite déterminée de l'innovation, le renforcement de son réseau de distribution et sa gestion rigoureuse rendent le groupe confiant dans son modèle de création de valeur pour retrouver à terme une croissance régulière.

Contacts actionnaires

Joëlle Jézéquel, par téléphone au 01 44 13 45 15 ou par e-mail à info@remy-cointreau.com

L'information réglementée liée à cette publication est disponible sur le site www.remy-cointreau.fr

Bruichladdich

Dernière acquisition du groupe, Bruichladdich, le prestigieux *single malt scotch whisky* a rejoint le portefeuille de marques : « un nom de caractère et une belle histoire, en parfaite cohérence avec les valeurs qui nous inspirent et qui nous font progresser » déclare Christian Liabastre, Directeur de la Stratégie et du Développement des Marques.



Jim McEwan, Maître distillateur Bruichladdich