



RÉMY COINTREAU

Des terroirs, des hommes et du temps



Résultats Annuels
2016-17
(clos au 31 mars 2017)

8 Juin 2017



RÉMY COINTREAU

Introduction

FRANÇOIS HÉRIARD DUBREUIL

PRÉSIDENT



Chiffres clés (au 31 mars 2017)

		<i>Variation</i>	
		Publiée	Organique
• Chiffre d'affaires	1 094,9 M€	+4,2%	+4,7%
• <i>dont marques propres</i>	983,8 M€	+6,7%	+7,4%
• Résultat opérationnel courant	226,1 M€	+26,7%	+13,8%
• Marge opérationnelle courante	20,7%	+3,7pp	+1,5pp
• Résultat net <small>(part du groupe)</small>	190,3 M€	+85,7%	+73,5%
• Résultat net <small>(hors éléments non récurrents)</small>	135,0 M€	+22,3%	+10,5%
• Résultat net par action <small>(part du groupe)</small>	3,87 €	83,4%	
• Résultat net par action <small>(hors éléments non récurrents)</small>	2,75 €	21,1%	
• Ratio dette nette / EBITDA :	1,78		



RÉMY COINTREAU

Revue des activités

VALÉRIE CHAPOULAUD-FLOQUET

DIRECTRICE GÉNÉRALE

Excellente performance annuelle

Marques du Groupe en croissance organique de 7,4% (+6,7% en publié):

- La Maison Rémy Martin (+10,0%) a bénéficié de sa stratégie de valorisation
- Belle performance de la zone Amériques (États-Unis, Canada)
- Claire accélération de la zone Asie Pacifique (Grande Chine, Australie)
- Ventes du groupe en croissance organique de 4,7% (+4,2% en publié)

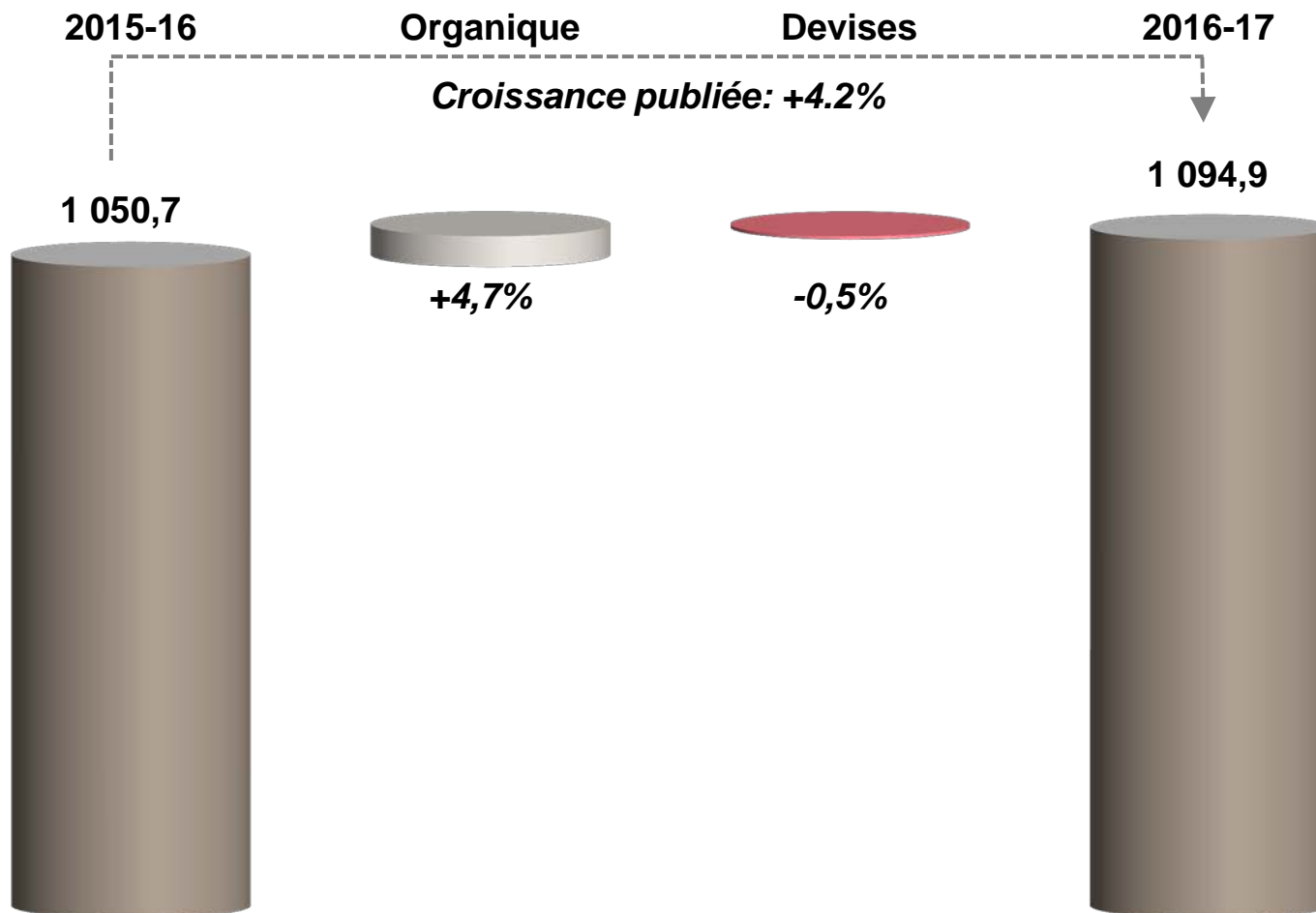
ROC du Groupe en croissance organique de 13,8% (+26,7% en publié) :

- Excellente performance de nos spiritueux d'exception: effets de mix et de prix favorables
- Hausse maîtrisée des investissements en communication et des coûts de structure
- Effets devises positifs grâce à nos couvertures de change (renforcement du dollar)
- Marge opérationnelle courante en progression de 3,7pts à 20,7% (+1,5pts en organique)

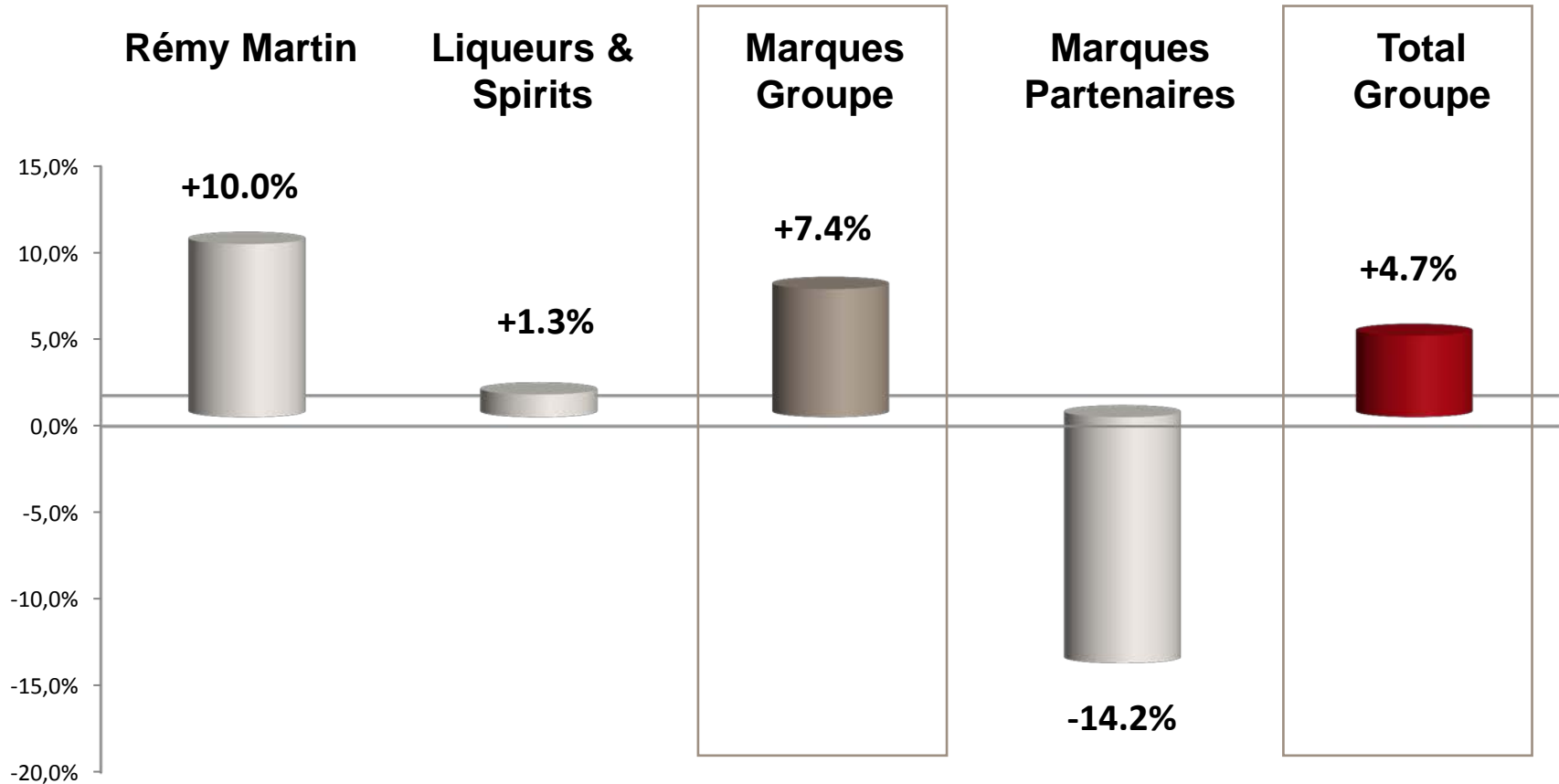
**Résultat net (hors éléments non-récurrents) en croissance de +22,3% en publié
et Résultat net (part du groupe) en hausse de 85,7%**

Chiffre d'affaires groupe

M€



Croissance organique par division

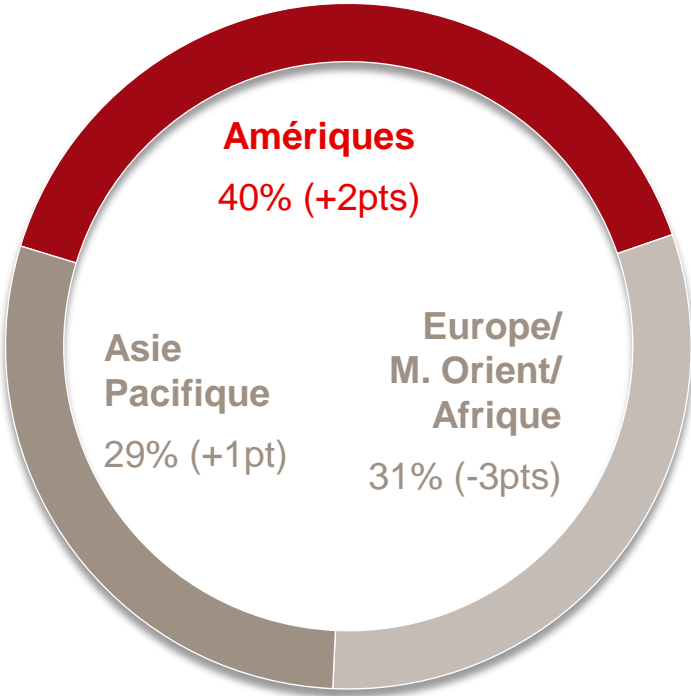
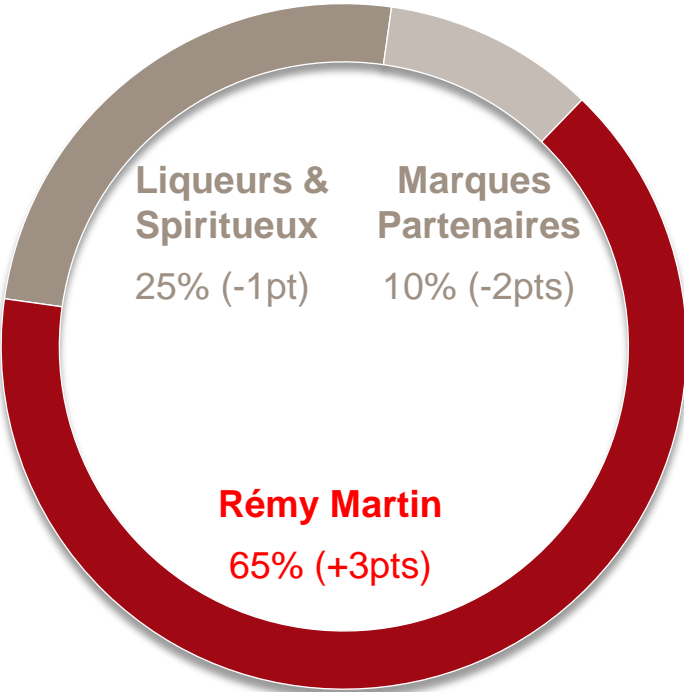


Répartition du chiffre d'affaires (1)

Par Division

Par Région

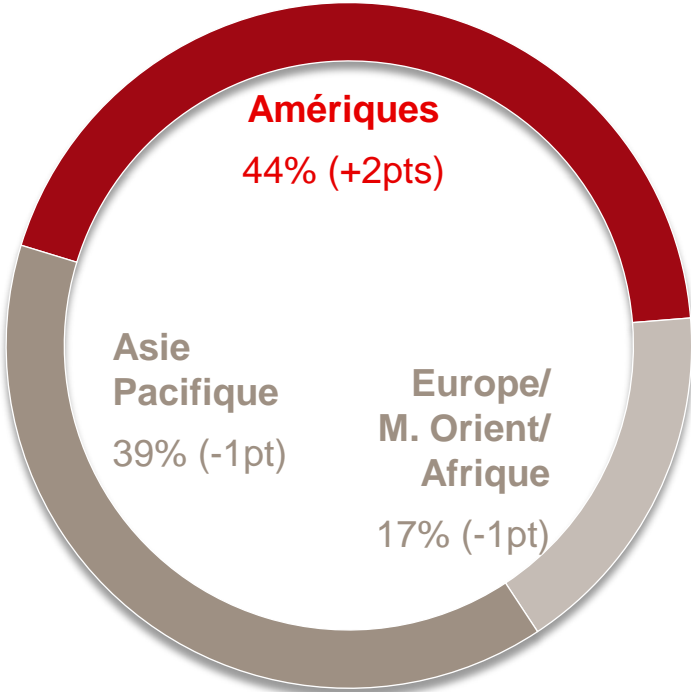
1 094,9 M€



Répartition du chiffre d'affaires (2)

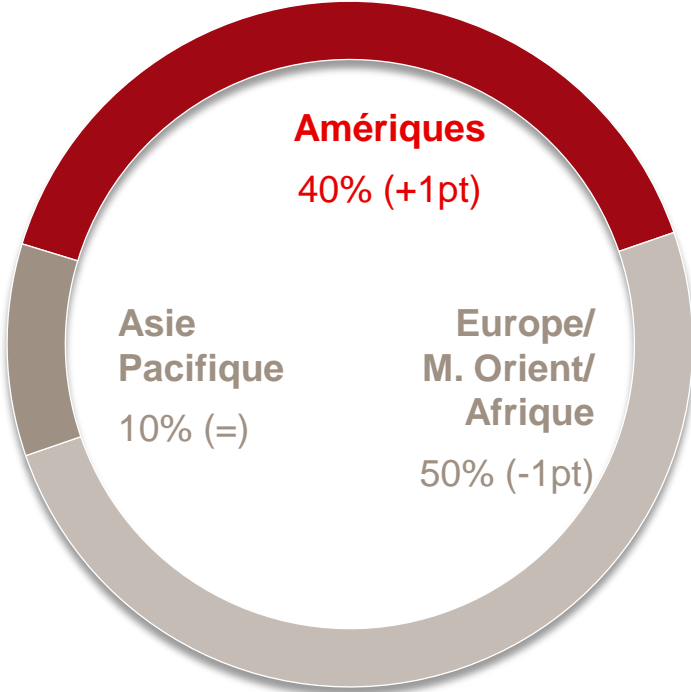
Rémy Martin

707,5 M€

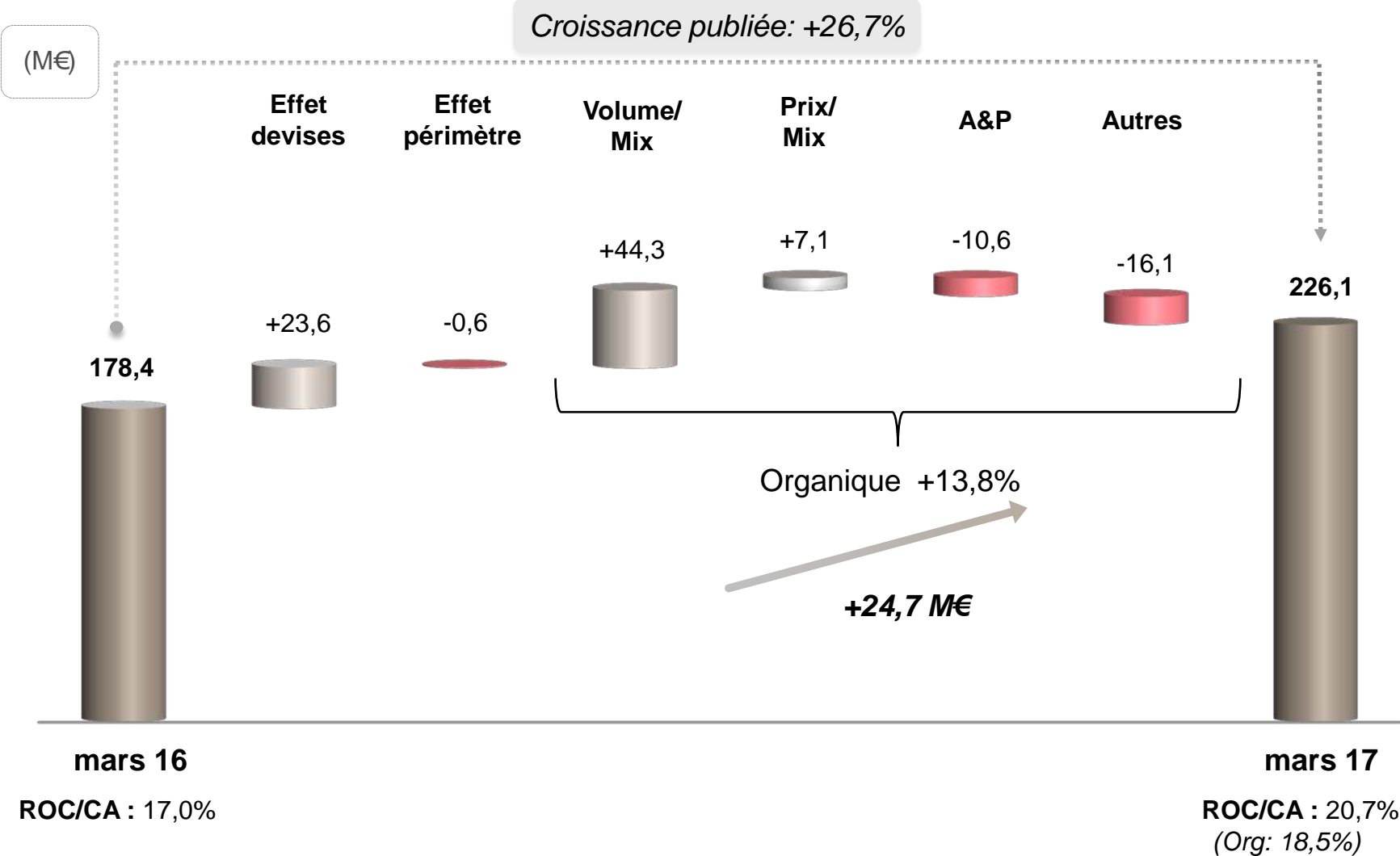


Liqueurs & Spiritueux

276,3 M€



Résultat Opérationnel Courant



Résultat Net

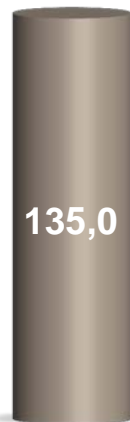
(M€)

Résultat net hors éléments non récurrents

Publié +22,3%
+10,5% en organique



mars 16



mars 17

Résultat net part du groupe

Publié +85,7%
+73,5% en organique

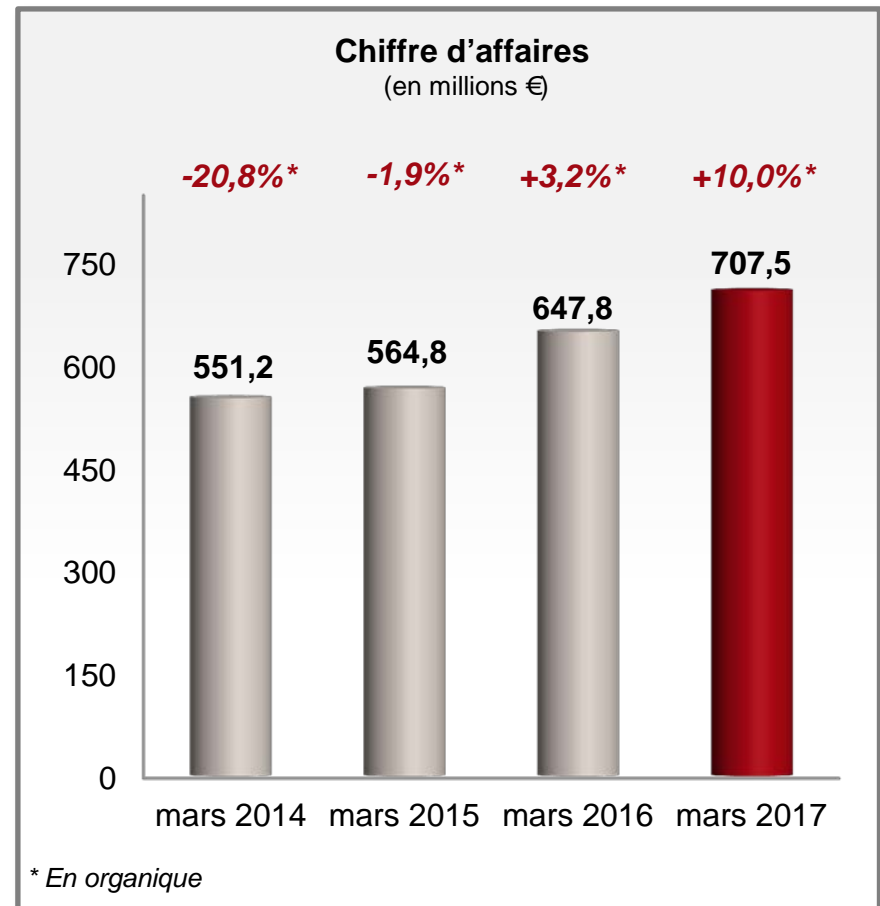


mars 16



mars 17

- **Chiffre d'affaires** en progression de 10,0% en organique (volumes +4,5%)
- Excellente performance aux Etats-Unis
- Grande Chine: accélération notable de la consommation privée au cours du 2^e semestre, en particulier sur les qualités les plus haut de gamme
- EMEA: belle année au UK et croissance solide en Russie



Rémy Martin: initiatives marketing

*Edition limitée
Carte Blanche à Baptiste Loiseau*



Nouvelle carafe Rémy Martin XO



Pop-up store à Paris CDG



LOUIS XIII: initiatives marketing

LOUIS XIII Le Matusalem



Ouverture de la première boutique LOUIS XIII à Pékin



LOUIS XIII édition Miniature



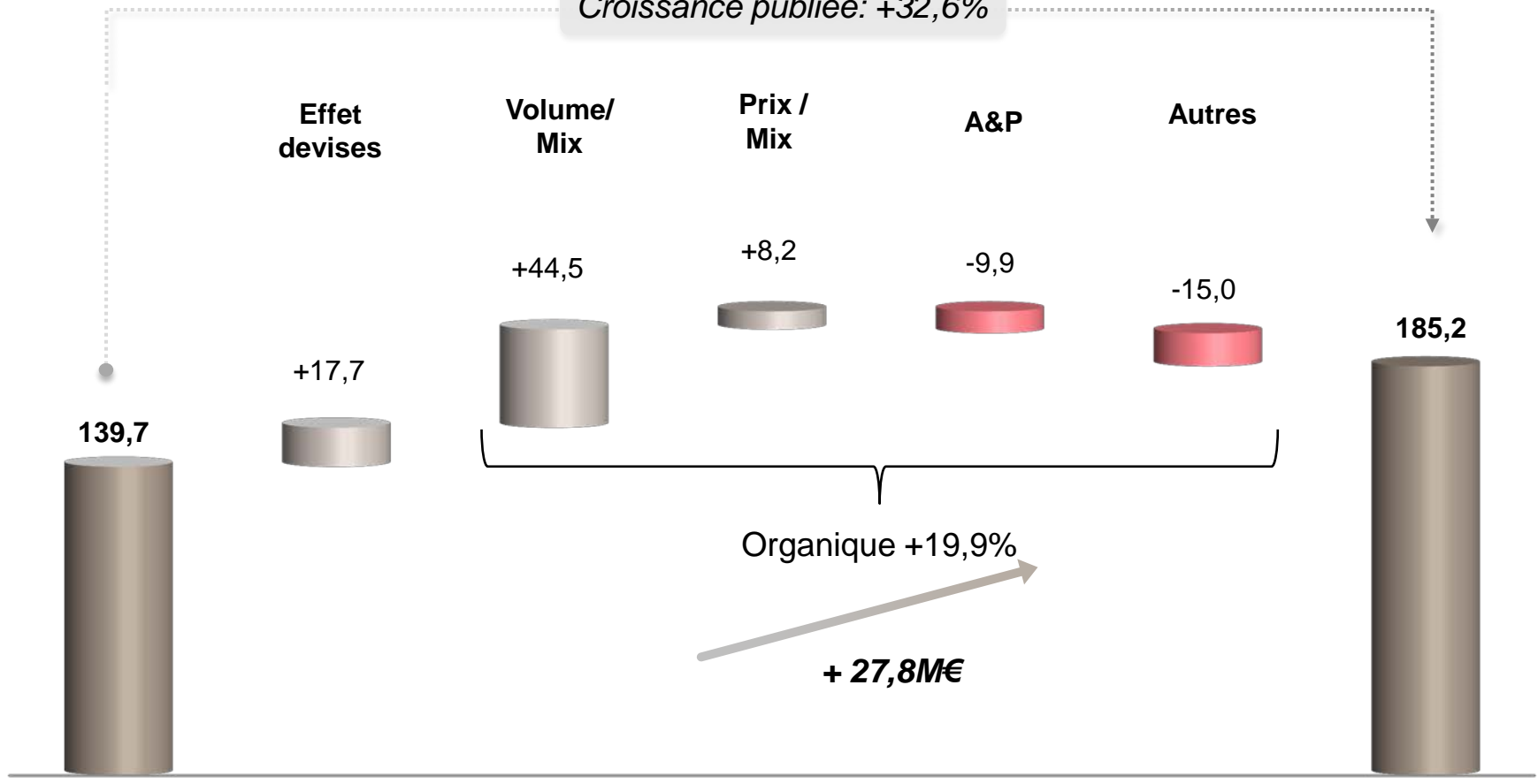
Boutique pop-up Chez Harrods à Londres



Maison Rémy Martin

Résultat opérationnel courant (M€)

Croissance publiée: +32,6%



mars 16

mars 17

ROC/CA : 21,6%

ROC/CA : 26,2%
(Org: 23,5%)

Liqueurs & Spiritueux

- **Chiffre d'affaires** en progression de 1,3% en organique (volumes +0,1%)

Cointreau

- Bonne année, portée par les principaux marchés (Etats-Unis et France), et par les relais de croissance (Grande Chine et Russie)

Metaxa

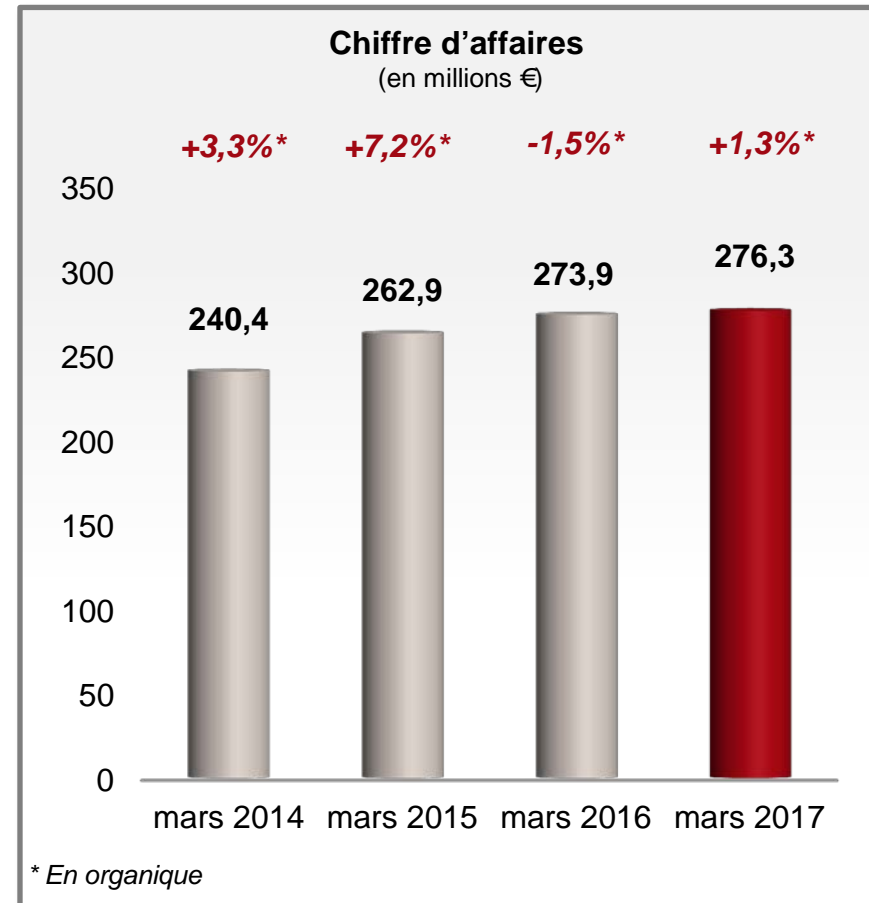
- Excellente performance annuelle
- Retour à la croissance en Russie/CIS et en Grèce

Mount Gay et St-Rémy

- Léger recul lié à la réduction volontaire des volumes les moins bien valorisés

Progressive Hebridean Distillers

- Poursuite de la croissance à deux chiffres grâce à la dynamique de ses principaux marchés (Etats-Unis, Europe et Travel Retail)

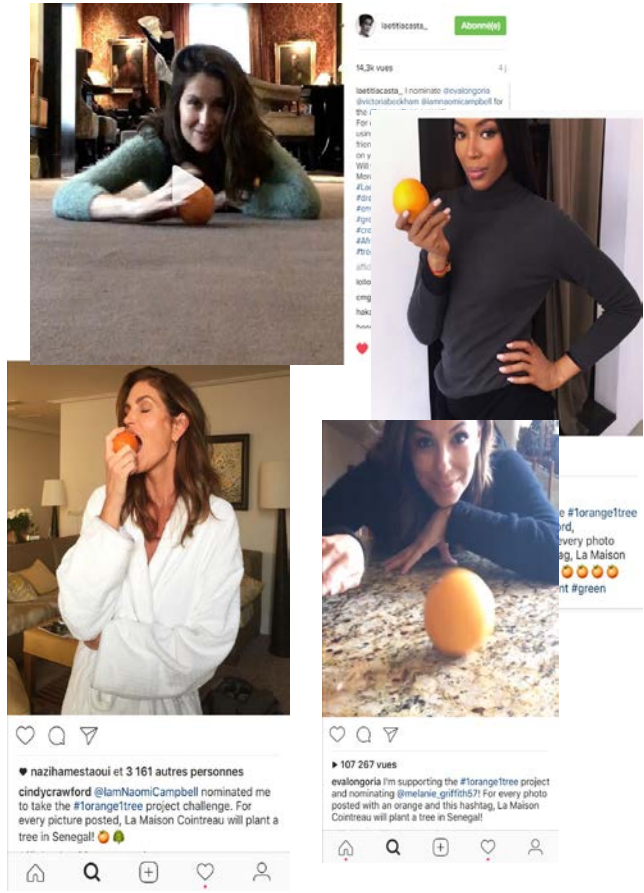


Liqueurs & Spiritueux: initiatives marketing



Cointreau #1Orange1Tree : un projet de reboisement au Sénégal

Nouvel habillage pour le METAXA 12 Etoiles

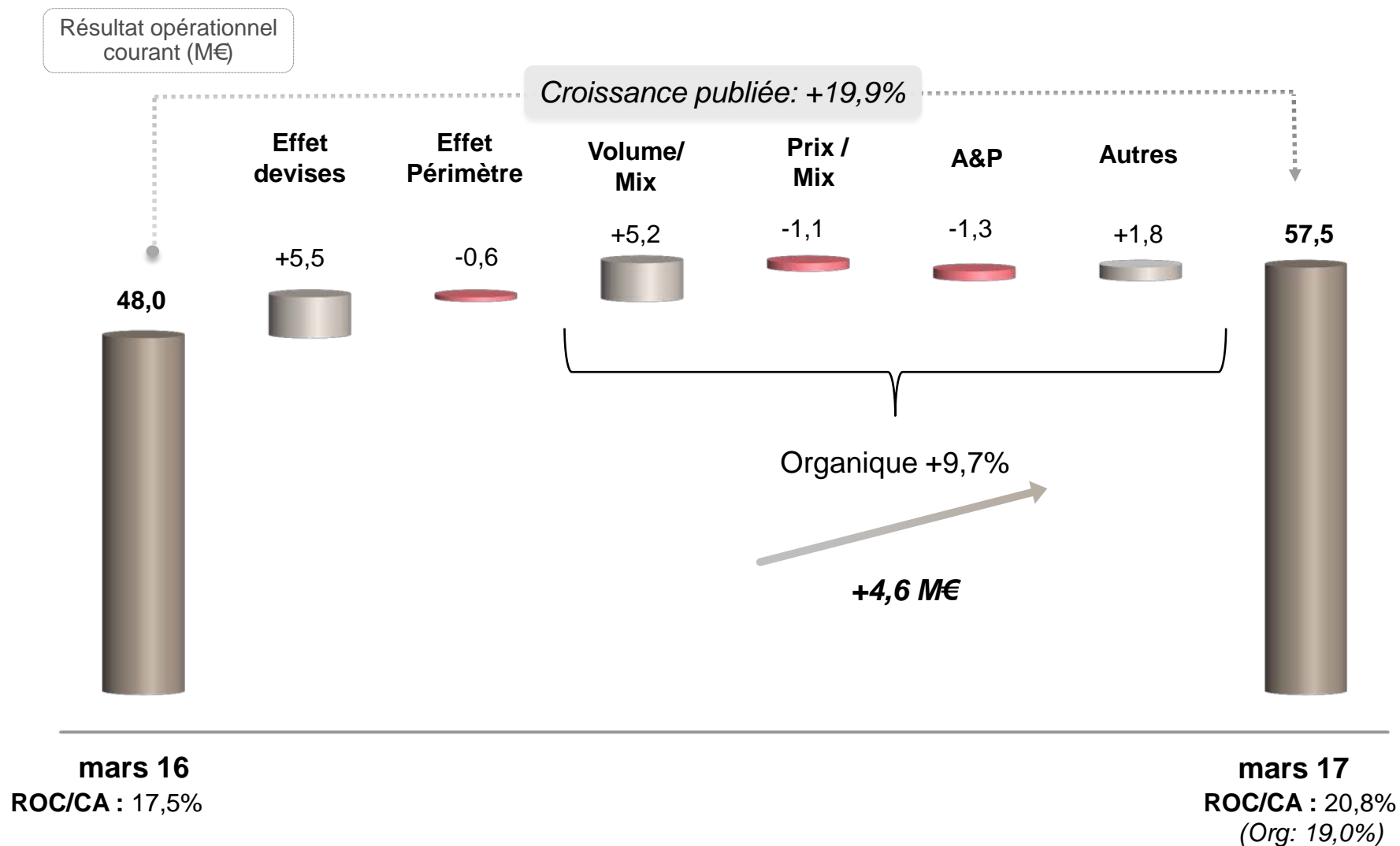


Acquisition de 2 whiskys Single Malt

Acquisition du Domaine des Hautes Glaces et de la Distillerie Westland

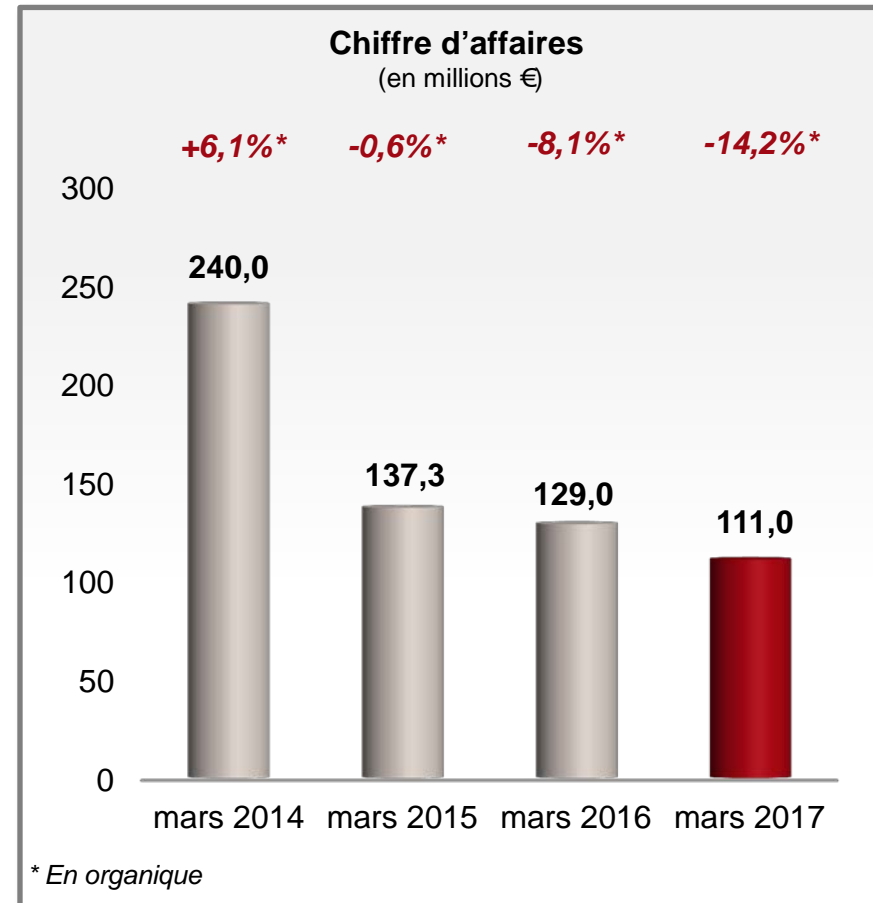


Liqueurs & Spiritueux



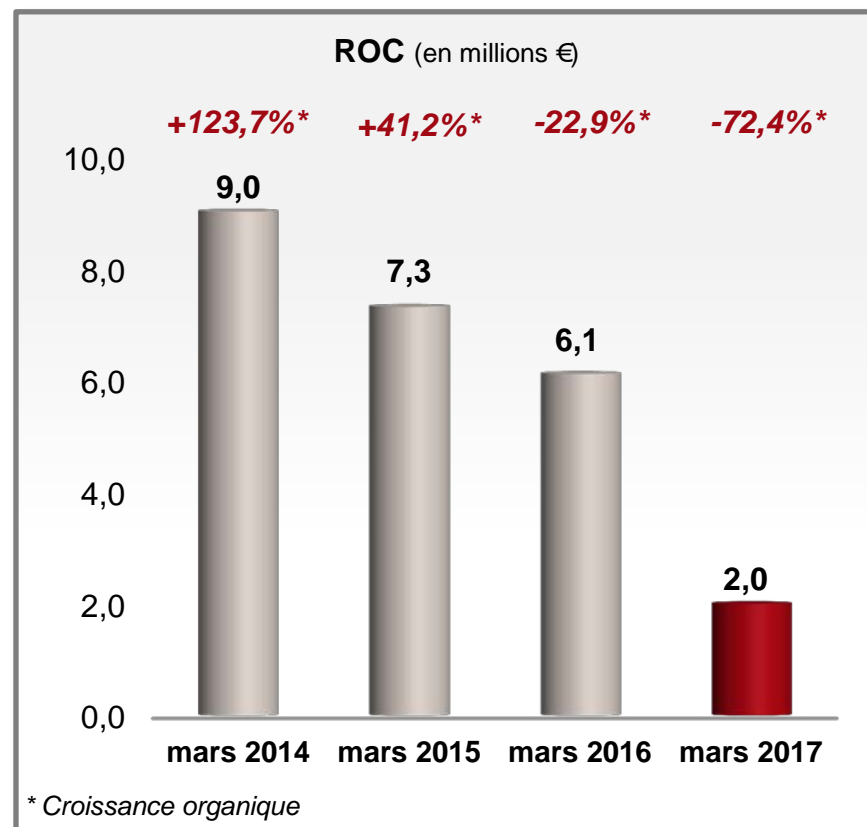
Marques Partenaires

- **Chiffre d'affaires** en baisse de 14,2% en organique (volumes -0,9%)
 - Fin du contrat de distribution des marques de champagne Piper-Heidsieck et Charles Heidsieck en France, en Belgique et dans le Travel Retail
 - Bonne dynamique des autres marques partenaires en zone EMEA et dans le Travel Retail



Marques Partenaires

- **Résultat opérationnel courant: 2,0M € (-72,4% en organique)**
- Repli du ROC essentiellement lié à l'évolution du portefeuille des marques partenaires





RÉMY COINTREAU

Résultats financiers

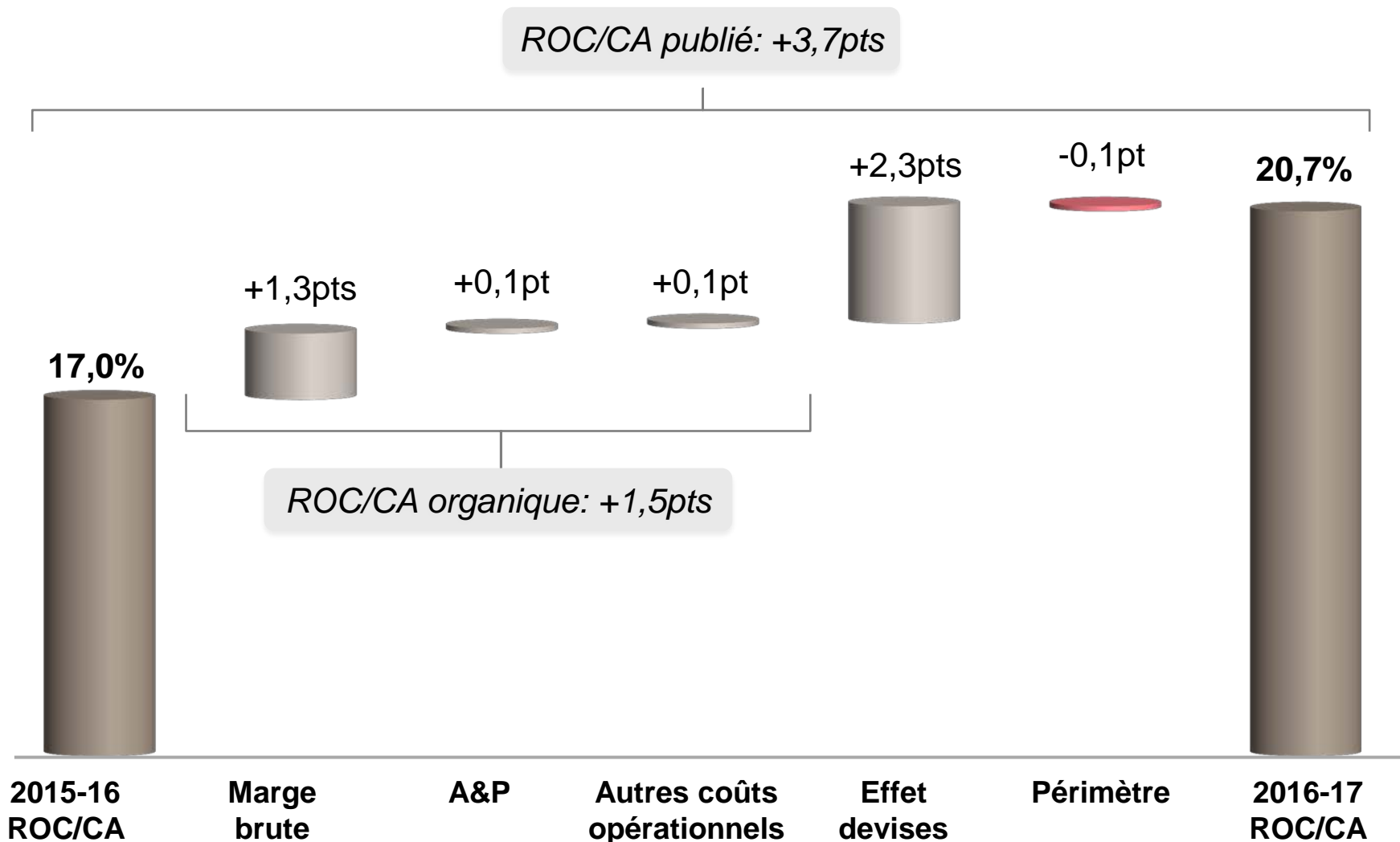
LUCA MAROTTA

DIRECTEUR FINANCIER

Résultat Opérationnel Courant

(M€)	2016	2017	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	1 050,7	1 094,9	4,2%	4,7%
Marge brute	665,8	730,7	9,7%	6,9%
<i>en %</i>	63,4%	66,7%	+3,3pts	+1,3pts
Frais commerciaux	(406,7)	(416,7)	2,5%	3,3%
Frais administratifs	(81,6)	(88,5)	8,4%	8,8%
Autres produits & charges	0,9	0,6	-	-
Résultat Opérationnel Courant	178,4	226,1	26,7%	13,8%
Marge opérationnelle courante	17,0%	20,7%	3,7pts	1,5pts

Marge opérationnelle courante



Résultat net

(M€)	2016	2017
Résultat Opérationnel Courant	178,4	226,1
Autres produits et charges opérationnels	0,3	(4,8)
Résultat opérationnel	178,7	221,3
Résultat financier	(27,3)	(31,9)
Résultat avant impôts	151,4	189,4
Impôts	(44,1)	(44,5)
Taux d'impôt	29,1%	23,5%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et minoritaires	(4,9)	(19,6)
Résultat net des activités déconsolidées, cédées ou en cours de cession	0,0	65,0
Résultat net part du groupe	102,4	190,3
Résultat net (hors éléments non récurrents)	110,4	135,0
Marge nette (hors éléments non récurrents)	10,5%	12,3%

Éléments non-récurrents

(M€)	2016	2017
Résultat net – part du groupe	102,4	190,3
Provision sur participation Dynasty Fine Wines Group	3,7	18,8
Provision pour réorganisation du réseau de distribution	2,4	3,7
Impôt Différé Passif (taux d'impôt France à 28,9% versus 34,4%)	-	(14,1)
Activités déconsolidées, arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	(65,0)
Autres	1,9	1,3
Résultat net hors éléments non récurrents – part du groupe	110,4	135,0

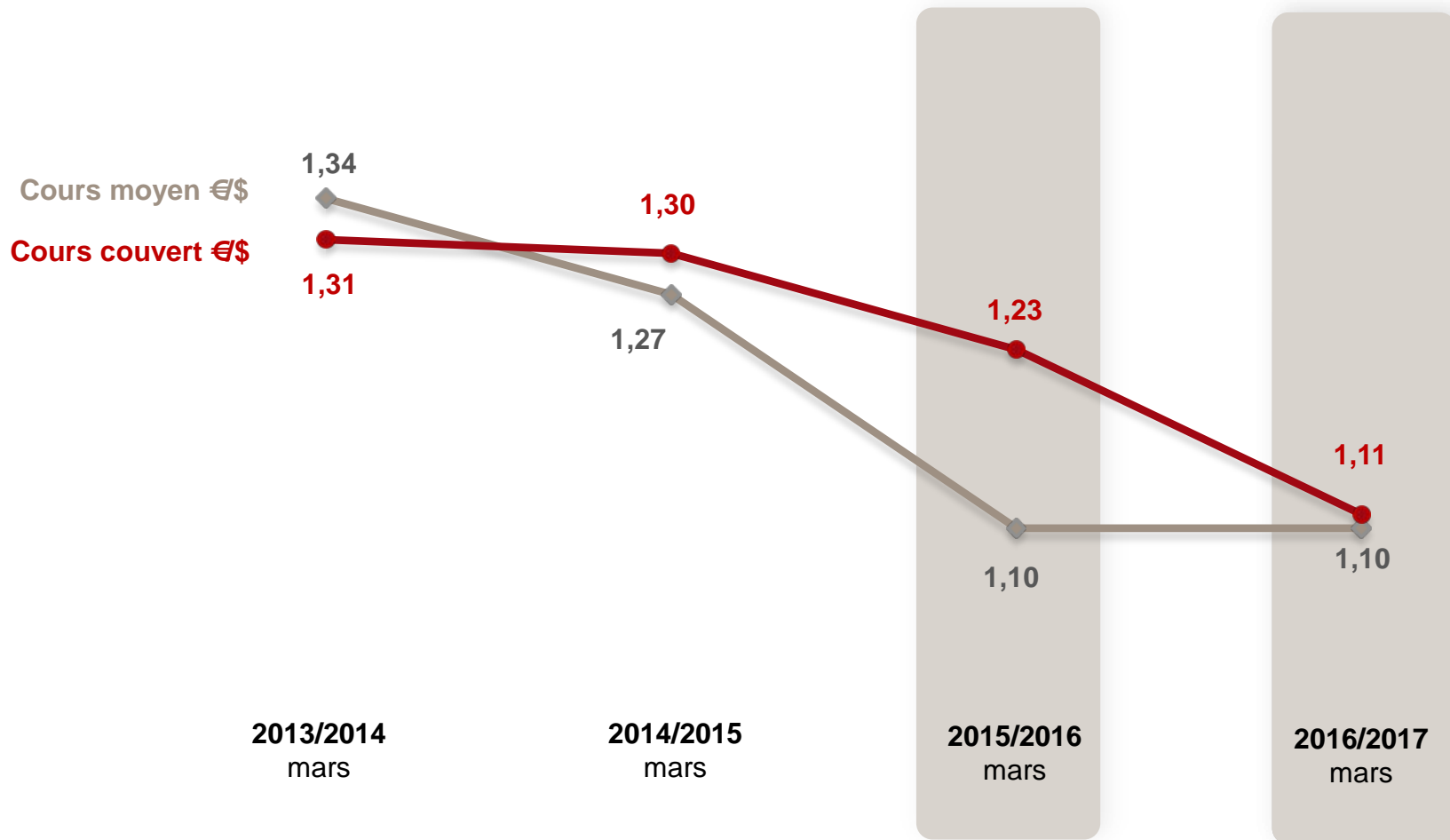
Dette nette/Cash flow

(M€)	2016	2017	Variation
Dette financière nette à l'ouverture (1 avril)	(466,6)	(458,2)	8,4
Résultat brut d'exploitation (EBITDA)	199,6	248,6	49,0
BFR eaux-de-vie et spiritueux en cours de vieillissement	(42,6)	(33,6)	9,0
Autres éléments de fonds de roulement	0,0	(5,5)	(5,5)
Investissements industriels	(30,8)	(36,9)	(6,1)
Frais financiers	(21,1)	(22,5)	(1,4)
Paiements d'impôts	(29,9)	(52,4)	(22,5)
Total flux opérationnels récurrents	75,2	97,7	22,5
Dividendes	(72,8)	(13,0)	59,8
Acquisitions /Cessions d'actifs	1,5	(47,6)	(49,1)
Composante <i>Equity</i> de l'OCEANE	0,0	24,9	24,9
Ecart de conversion et autres	4,5	6,1	1,6
Total flux de la période	8,4	68,1	59,7
Dette financière nette à la clôture (31 mars)	(458,2)	(390,1)	68,1
Ratio A (dette nette/EBITDA)	2,29	1,78	-0,51

Résultat financier

(M€)	2016	2017
Coût de l'endettement financier brut	(24,1)	(21,5)
Revenus Financiers	0,1	0,0
Sous-total	(24,0)	(21,4)
Résultat de change	0,8	(5,4)
Autres charges financières (Net)	(4,1)	(5,1)
Résultat financier	(27,3)	(31,9)

Change : impact des couvertures



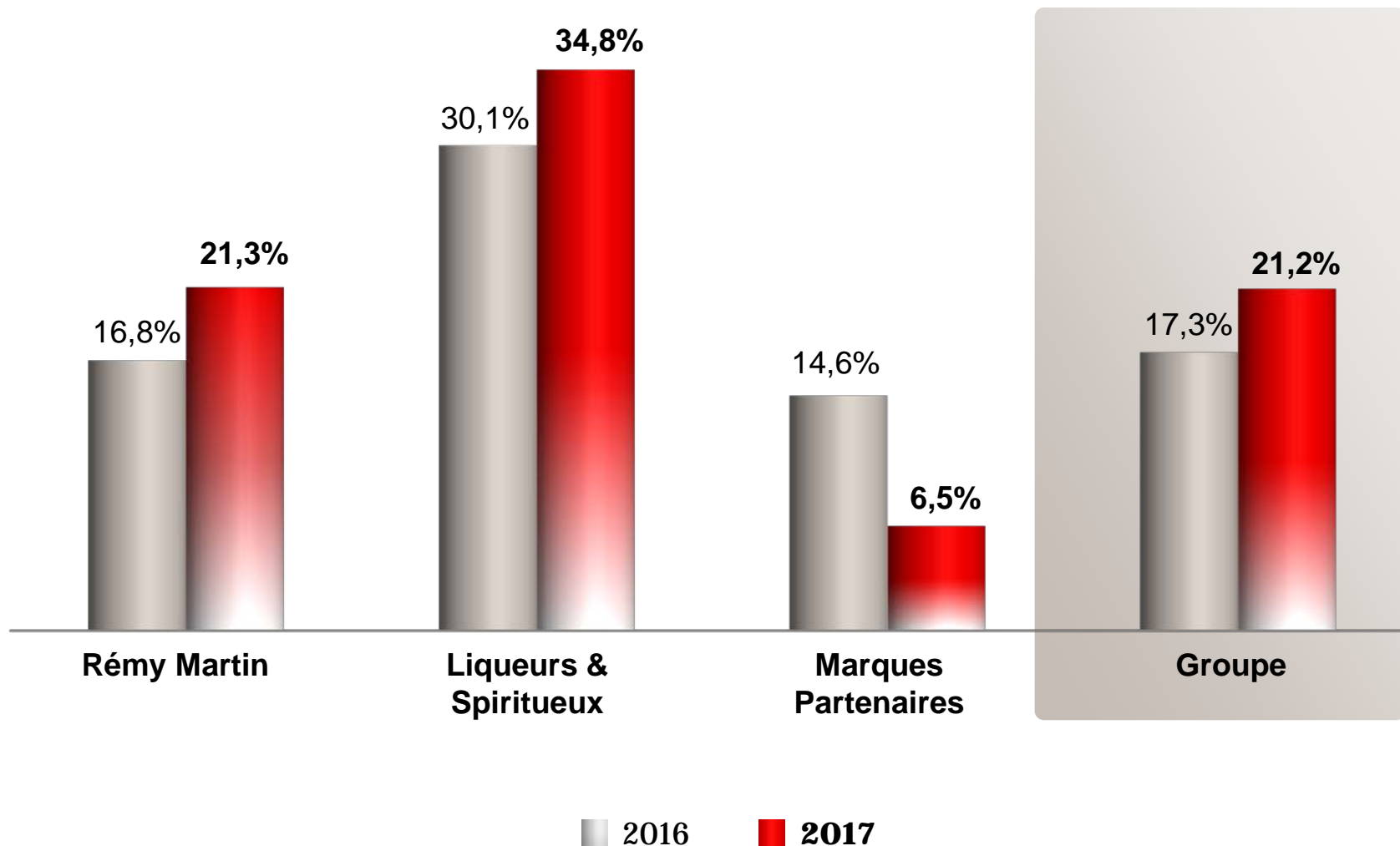
Bilan au 31 mars 2017

Actif

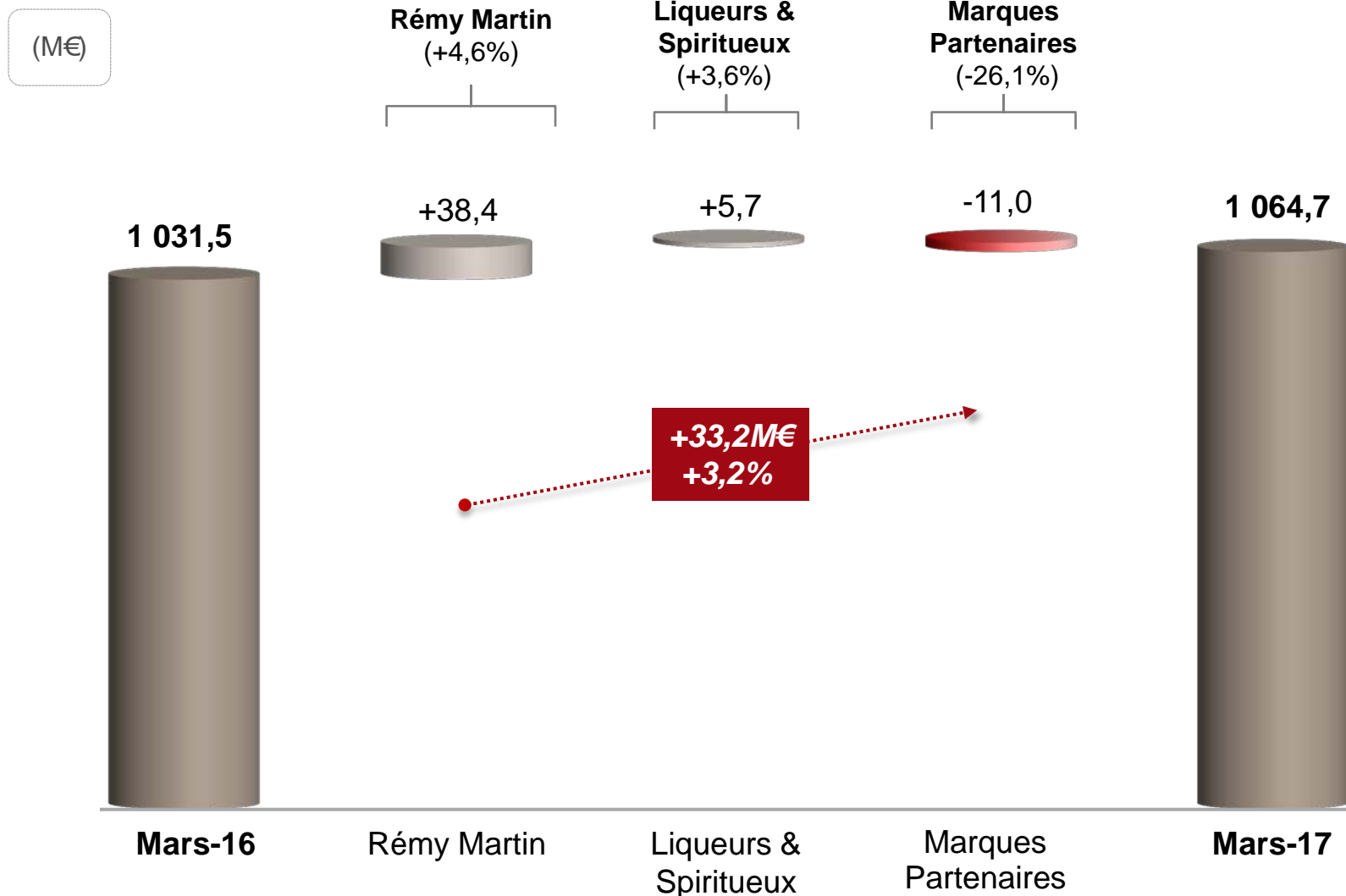
Passif

(M€)	mars 2016	en %	mars 2017	en %		mars 2016	en %	mars 2017	en %
Actifs non courants	875	38%	983	40%	Capitaux propres	1 113	49%	1 304	53%
Actifs courants	1 360	60%	1 381	57%	Passifs courants et non courants	664	29%	670	28%
<i>dont Stocks</i>	1 108	49%	1 145	47%					
Trésorerie	47	2%	78	3%	Dette financière brute	505	22%	468	19%
Total Actif	2 282	100%	2 442	100%	Total Passif	2 282	100%	2 442	100%
Stocks		49%		47%	Net Gearing		41%		30%

ROCE



Evolution des capitaux employés



Evènements de l'année (1 / 2)

- **14 juin 2016** Prix Vigeo Eiris: Prix Top Performers 2016
« Gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement : relations durables avec les fournisseurs »
- **31 août 2016** Sortie du joint-venture Lixir en France
- **1 septembre 2016** Accord de distribution avec Bollinger Diffusion sur le marché français pour les marques de la Maison Rémy Martin et le rhum Mount Gay
- **7 septembre 2016** Emission d'une OCEANE de 275 millions d'euros, offrant une maturité de 10 ans et un coupon de 0,125%
- **2 décembre 2016** Création d'une joint-venture avec Lucas Bols N.V., chargée de l'exploitation et de la poursuite du développement des activités internationales de la marque Passoa.

Evènements de l'année (2 / 2)

- **3 janvier 2017** Les Progressive Hebridean Distillers sont désormais également distribués par Bollinger Diffusion en France
- **5 janvier 2017** Acquisition de la distillerie du Domaine des Hautes Glaces qui élabore une gamme de whiskys Single malt dans les Alpes françaises
- **6 janvier 2017** Acquisition de la distillerie Westland qui élabore une gamme de whiskys Single malt dans la région de Washington aux Etats-unis
- **13 janvier 2017** Le groupe Rémy Cointreau Group affirme son identité avec un nouveau logo et une nouvelle signature: “Des Terroirs, des Hommes et du Temps”.

Evènements post-clôture

- **25 juillet 2017** Un dividende de 1,65 euro par action, avec une option en numéraire ou en actions (pour la totalité du dividende mis en distribution), sera proposé au vote des actionnaires lors de l'assemblée générale du 25 juillet 2017

En €	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Dividende	1,40	1,27	1,53	1,60	1,65

- **Les modalités de paiement du dividende seront anticipées cette année:**
 - La période d'option se déroulera du 1er au 25 août 2017
 - le dividende sera payé en numéraire à compter du 4 septembre 2017

RSE: Premier exercice de notre Plan 2020

RÉMY COINTREAU

Politique et engagements du groupe:

- Alignement de nos objectifs RSE sur les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU
- Présidence du Club *Global Compact Advanced* France
- Création de la Fondation Rémy Cointreau

Responsabilité environnementale:

- Accélération de la démarche visant à privilégier une agriculture raisonnée
- Lancement d'un vaste projet d'éco-conception (analyse du cycle de vie des produits-clés et formation des équipes)
- Premier *reporting* des émissions de CO2 "scope 3"

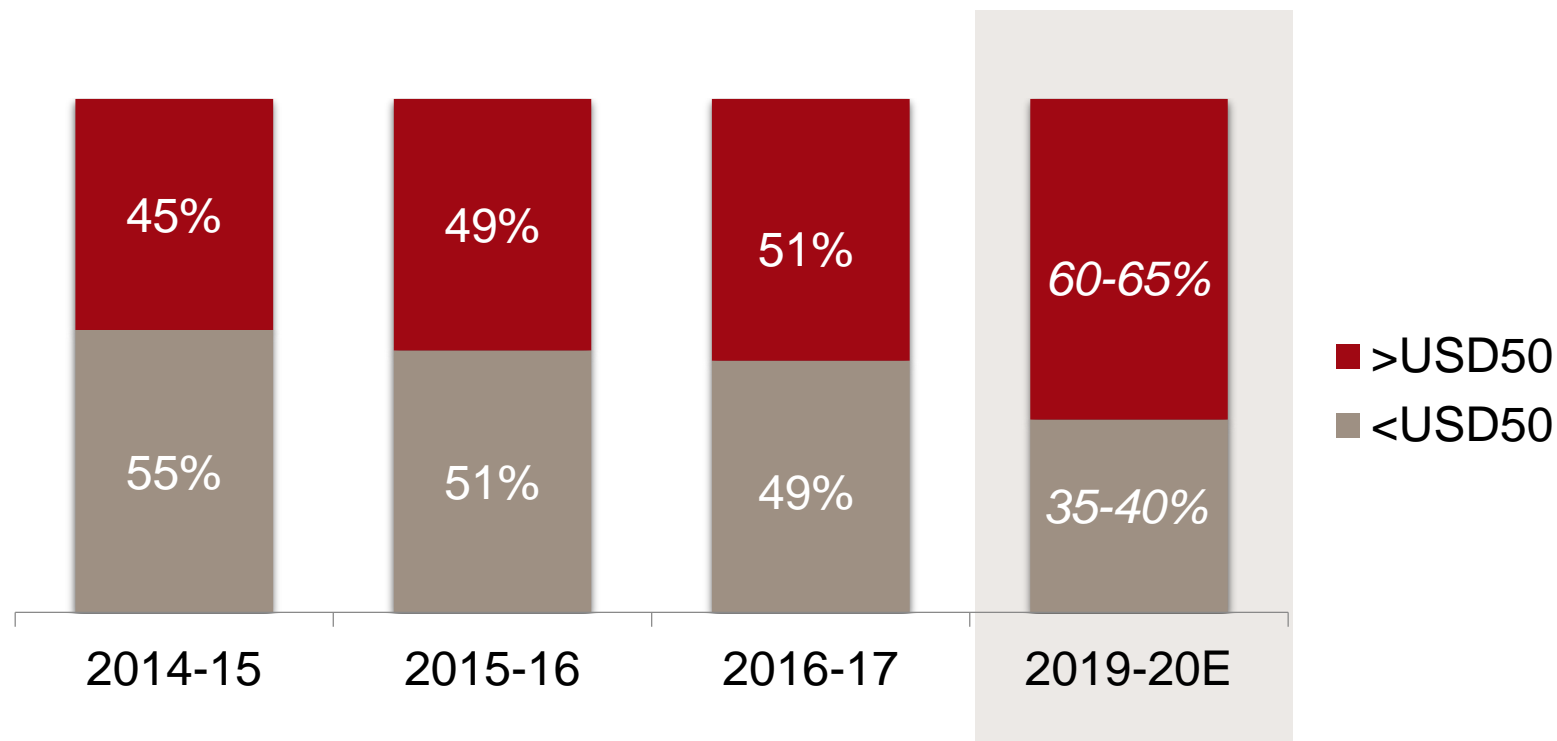
Gouvernance:

- Indicateurs RSE désormais intégrés aux objectifs de bonus des dirigeants du Groupe



Perspectives 2019-20 (1)

Les Spiritueux d'Exception (>USD50) représenteront 60-65% du chiffre d'affaires du groupe en 2019-20

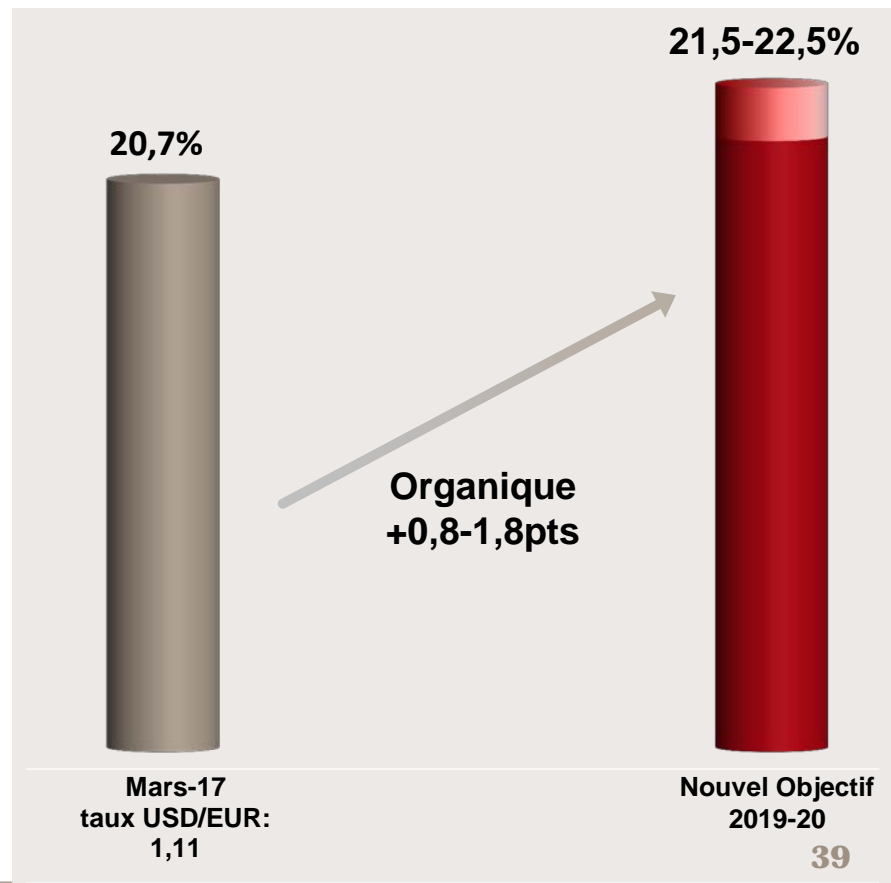
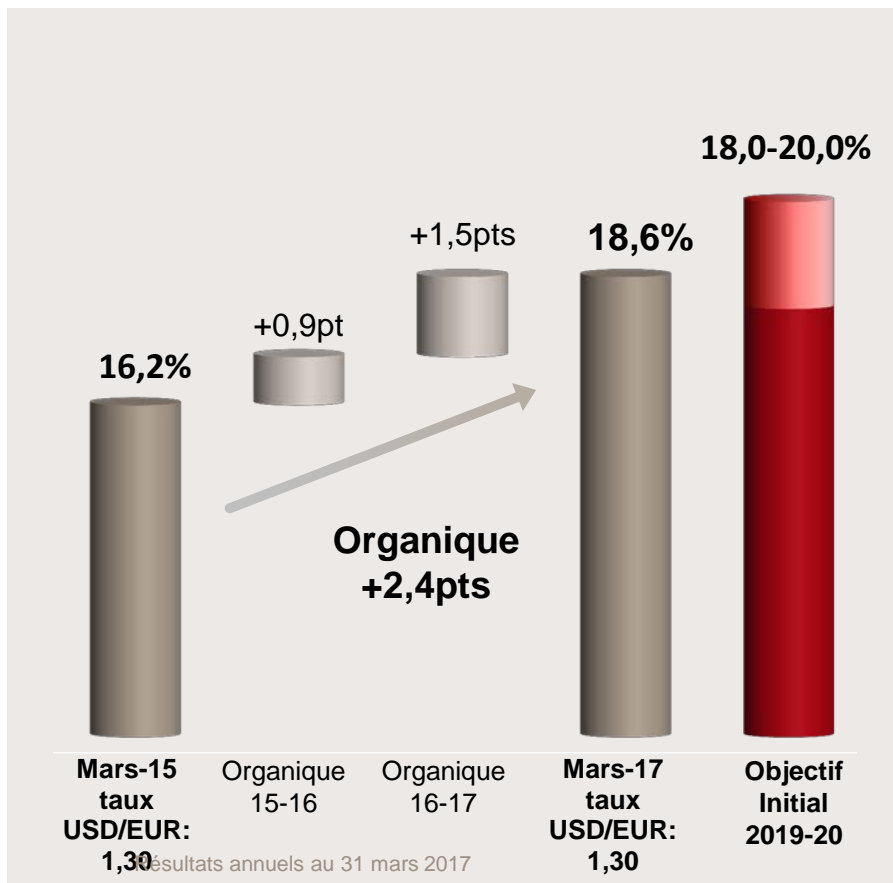


Perspectives 2019-20 (2)

Nouvel objectif 2019-20 de Marge Opérationnelle Courante:
21,5 - 22,5% (vs. 18,0% - 20,0%)
Progression organique 2015-2020: +3,2-4,2 pts (vs. +1,8-3,8pts)

Objectif 2019-20 initial (Juin 2015)
 Sur la base d'une parité USD/EUR de 1,30

Nouvel objectif 2019-20 (Juin 2017)
 Sur la base d'une parité USD/EUR de 1,11



Perspectives 2017-18

- Grâce à son modèle d'entreprise singulier et son portefeuille de spiritueux d'exception, le groupe Rémy Cointreau poursuit sa stratégie de valorisation à long terme fondée sur l'excellence des terroirs, la maîtrise des savoir-faire et l'exigence du temps
- **Pour 2017-18, Rémy Cointreau anticipe une nouvelle année de croissance de son Résultat Opérationnel Courant, à devises et périmètre constants**



Questions & Answers

