



RÉMY COINTREAU

Des terroirs, des hommes et du temps



Résultats Semestriels 2017-18 (clos au 30 septembre 2017)

23.11.17



RÉMY COINTREAU

Introduction

MARC HÉRIARD DUBREUIL

PRESIDENT

Chiffres clés (au 30 septembre 2017)

Variation

		Publiée	Organique
• Chiffre d'affaires	544,4 M€	+6,0%	+7,0%
• <i>dont marques propres</i>	496,1 M€	+8,5%	+9,6%
• Résultat opérationnel courant	134,1 M€	+8,2%	+11,8%
• Marge opérationnelle courante	24,6%	+0,5pt	+1,1pt
• Résultat net <small>(part du groupe)</small>	89,2 M€	+17,3%	+19,4%
• Résultat net <small>(hors éléments non récurrents)</small>	90,3 M€	+17,9%	+20,0%
• Résultat net par action <small>(part du groupe)</small>	1,80 €	+15,4%	
• Résultat net par action <small>(hors éléments non récurrents)</small>	1,82 €	+15,9%	
• Ratio dette nette / EBITDA :	1,66		



RÉMY COINTREAU

Revue des activités

VALERIE CHAPOULAUD-FLOQUET

DIRECTRICE GENERALE

Des performances semestrielles très solides

RÉMY COINTREAU

Accélération de la croissance ventes: +7,0% en organique et +6,0% en publié:

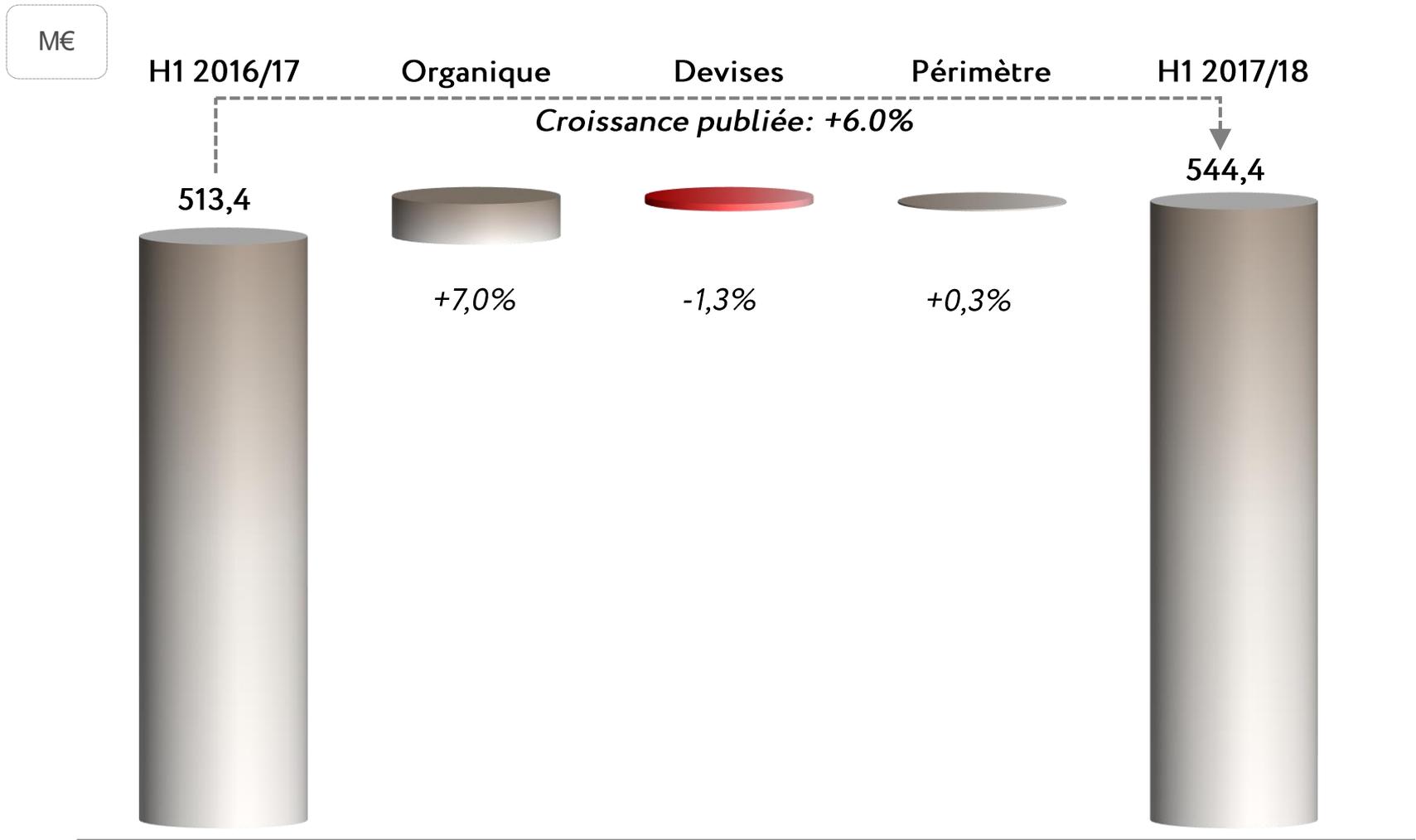
- Porté par les marques du groupe (+9,6% en organique)
- Croissance dans les 3 régions; Principaux moteurs: Grande Chine, Russie, UK et Travel Retail

ROC en croissance de 11,8% en organique et de 8,2% en publié :

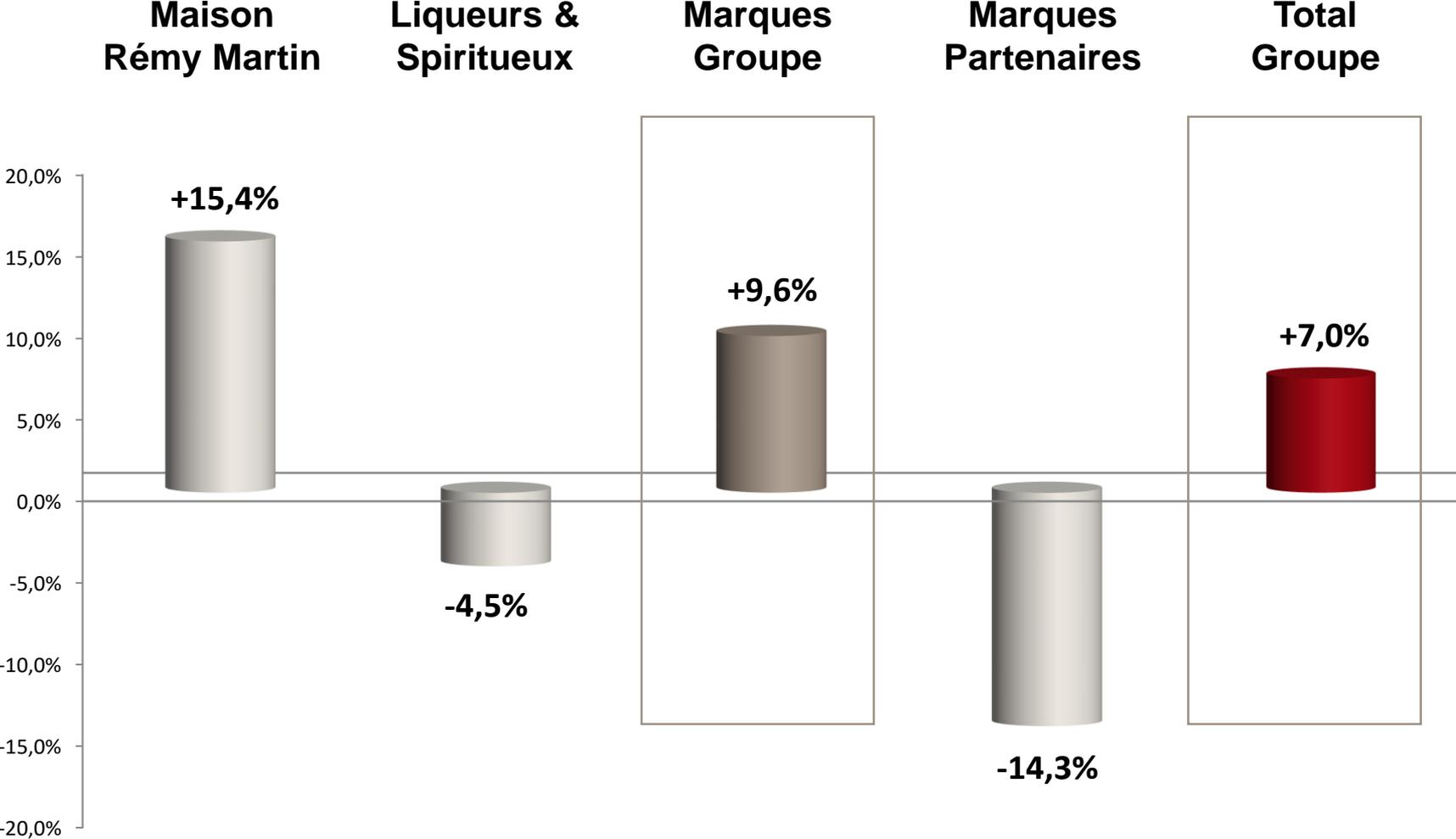
- Progression de la marge brute grâce des effets de mix/prix (produits et marchés) favorables
- Frais de structure maîtrisés
- Accélération des investissements en communication et image
- Effets devises défavorables (renforcement de l'euro vs. dollar et yuan)
- Hausse de la marge opérationnelle courante à 24,6% (+1,1 pt en organique/+0,5 pt en publié)

Résultat net (HENR) en croissance de +20,0% en organique et +17,9% en publié

Chiffre d'affaires groupe



Croissance organique par division

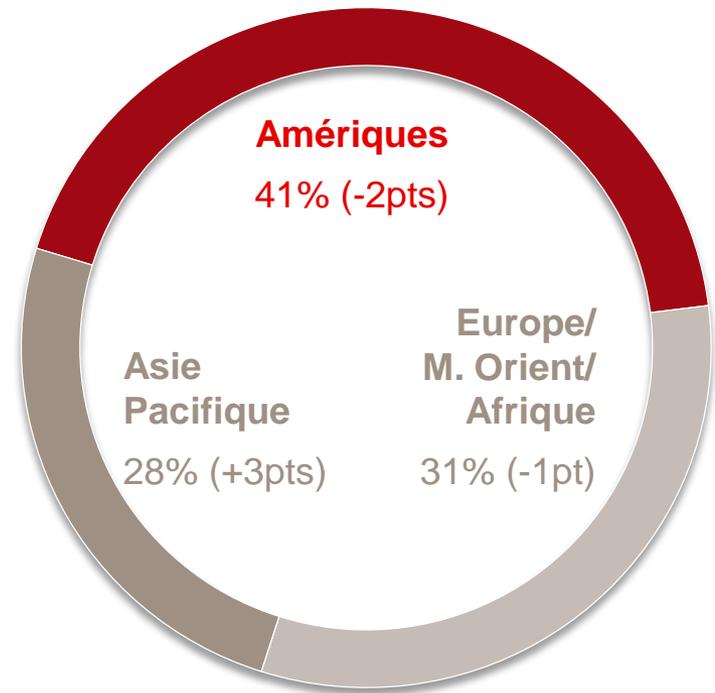
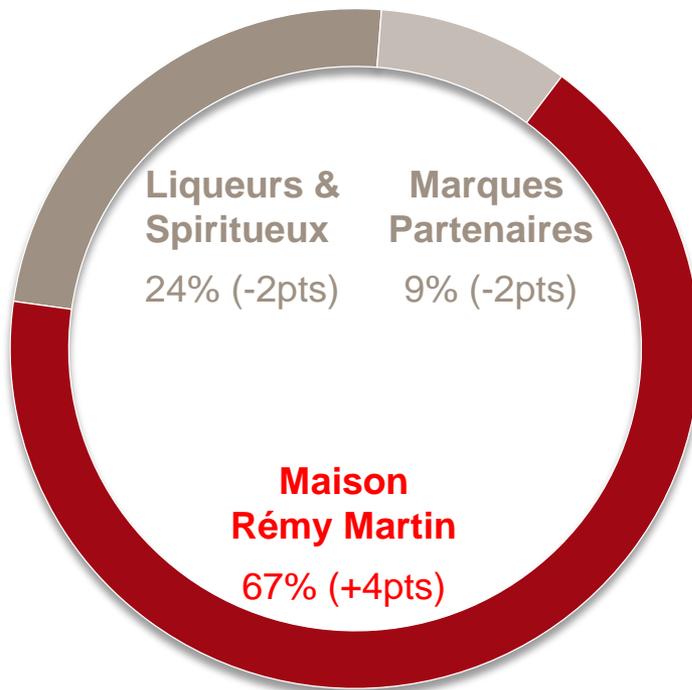


Répartition du chiffre d'affaires

Par Division

Par Région

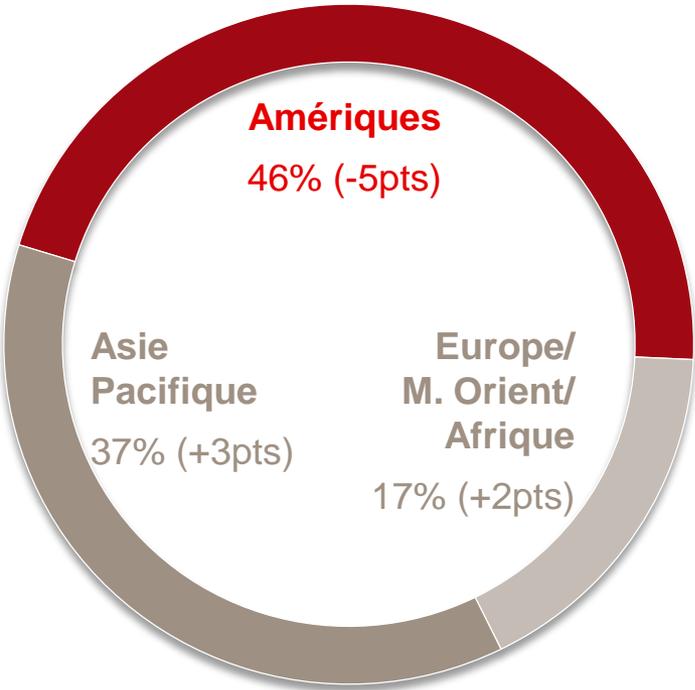
544,4 M€



Répartition du chiffre d'affaires Marques du Groupe

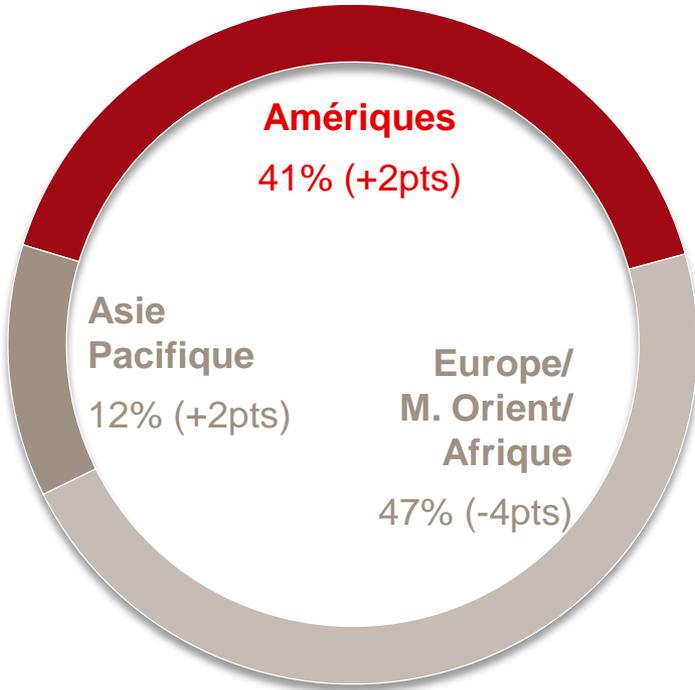
Maison Rémy Martin

367,0 M€

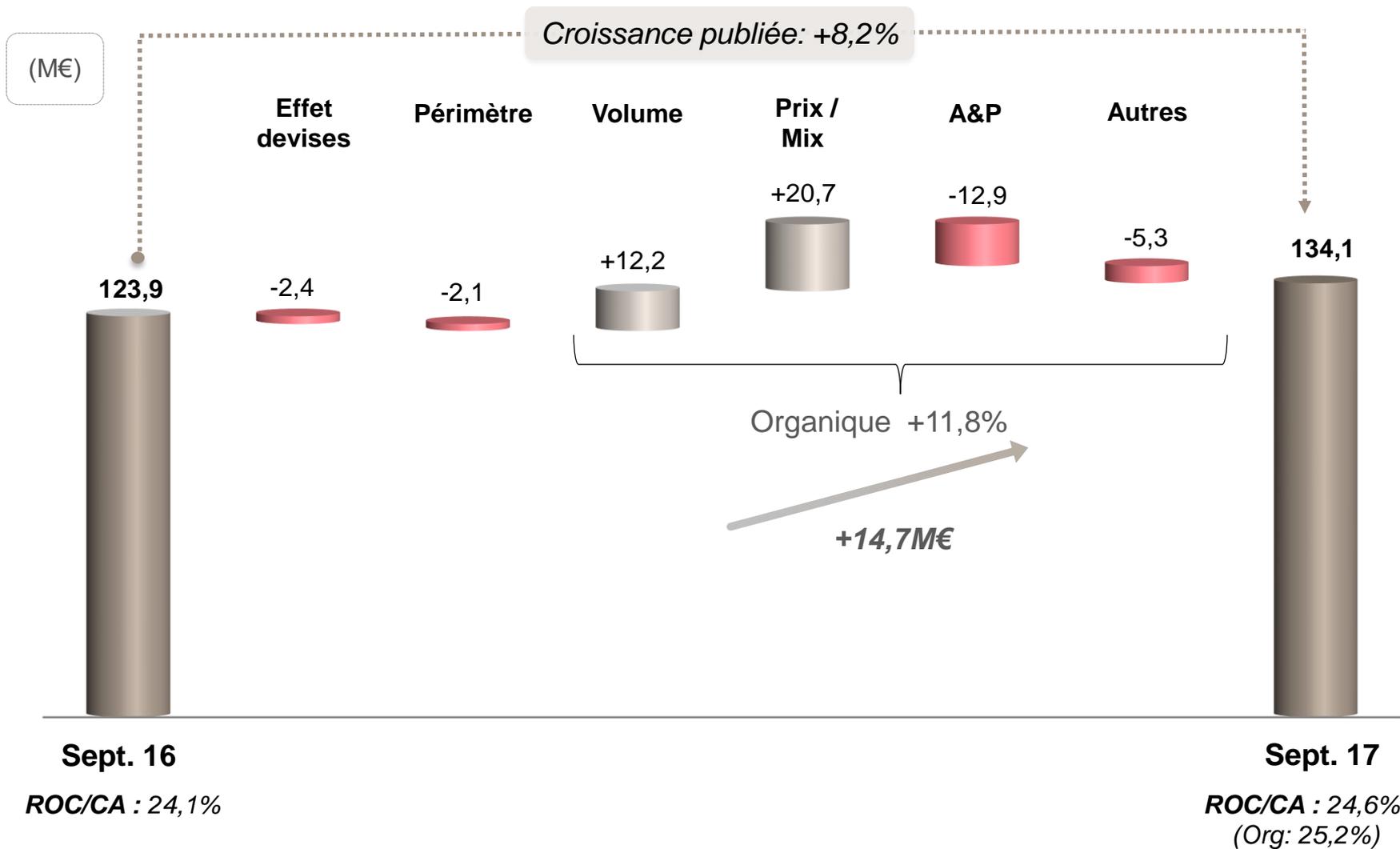


Liqueurs & Spiritueux

129,2 M€



Résultat Opérationnel Courant

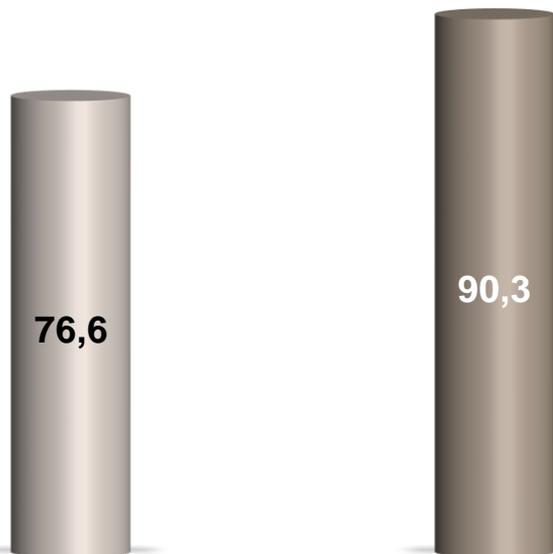


Résultat Net

(M€)

Résultat net hors éléments non récurrents

Publié +17,9%
+20,0% en organique

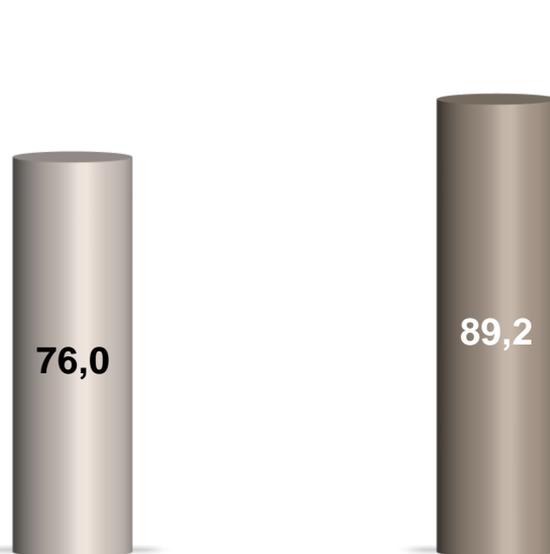


Sept. 16

Sept. 17

Résultat net part du groupe

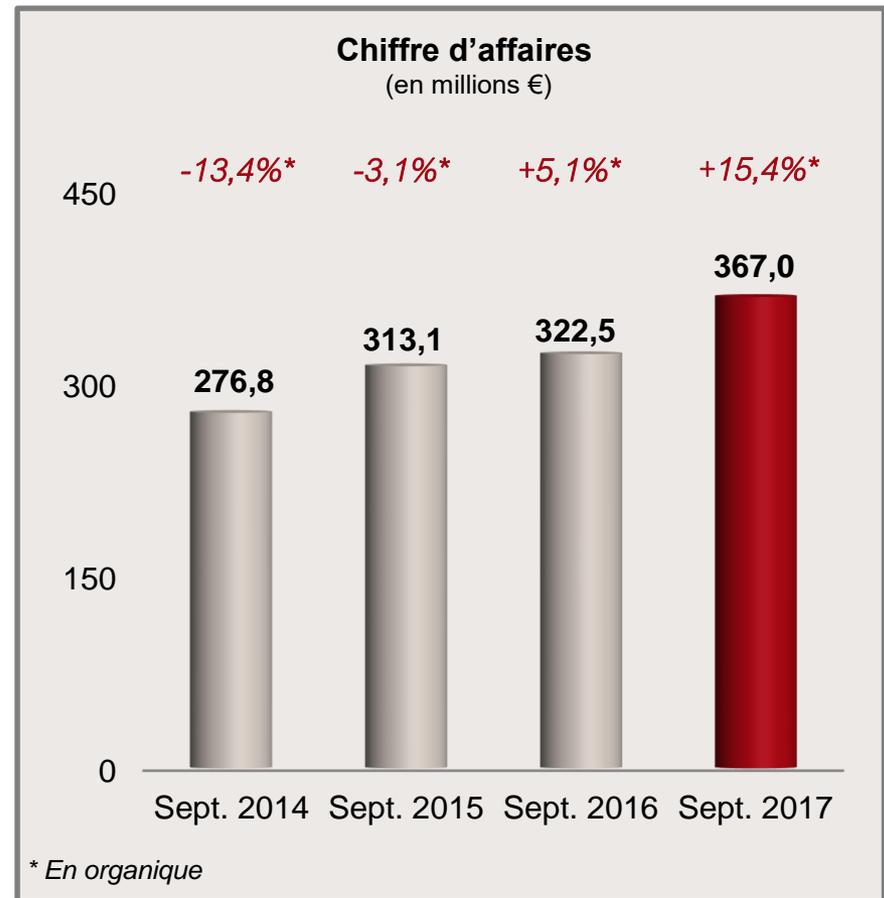
Publié +17,3%
+19,4% en organique



Sept. 16

Sept. 17

- **Chiffre d'affaires** en progression de 15,4% en organique (volumes +7,2%)
- Grande Chine: forte croissance des ventes, portées par les qualités supérieures
- Les Etats-Unis : croissance des ventes tempérée par un comparable élevé au 1^{er} trimestre; Demande finale toujours très dynamique
- EMEA: Royaume-Uni solide et reprise confirmée en Russie;
- Travel Retail: Rebond dans toutes les zones géographiques



Rémy Martin



2e opus de l'Édition limitée
"Carte Blanche à Baptiste Loiseau"



CARTE BLANCHE
À BAPTISTE LOISEAU
Baptiste Loiseau, Rémy Martin Cellar Master,
was given Carte Blanche to create this exclusive collection



La Maison Rémy Martin a ouvert ses portes
à Shanghai et à Moscou pour éduquer
autour de Rémy Martin XO et
sa table de d'Opulence



Louis XIII


RÉMY COINTREAU

*The Legacy : 500 carafes magnums en cristal signées
de la main des quatre générations de maîtres de chai*



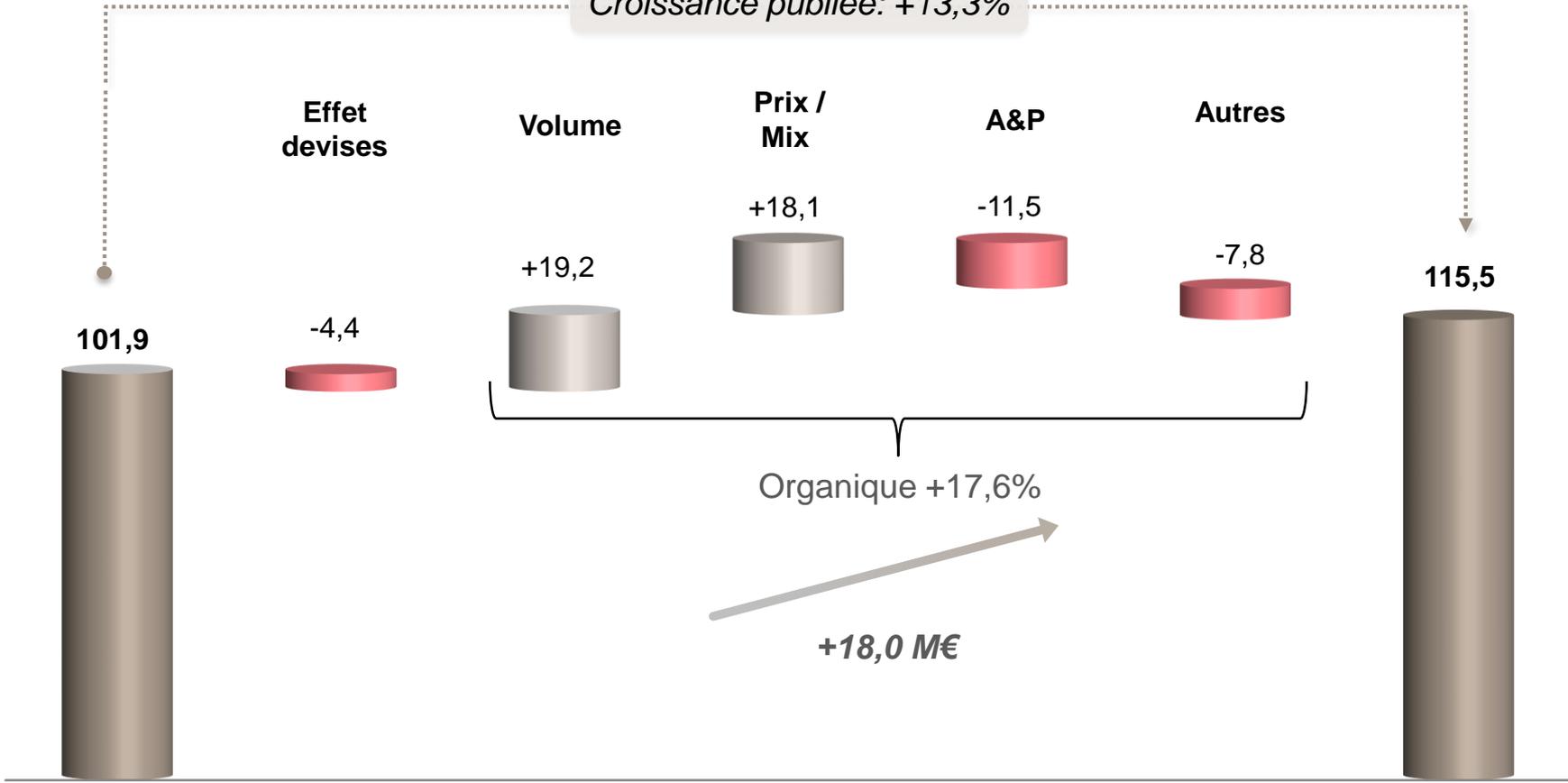
Louis XIII



Maison Rémy Martin

Résultat opérationnel courant (M€)

Croissance publiée: +13,3%



Sept. 16

ROC/CA : 31,6%

Sept. 17

ROC/CA : 31,5%
(Org: 32,2%)

Liqueurs & Spiritueux

- **Chiffre d'affaires** en recul de 4,5% en organique (volumes -9,5%)
 - *Croissance organique de +4,7% retraitée pour la déconsolidation de Passoa*

Cointreau

- Bonne performance aux Etats-Unis
- Développement rapide des relais de croissance (Grande Chine, Russie)

Metaxa

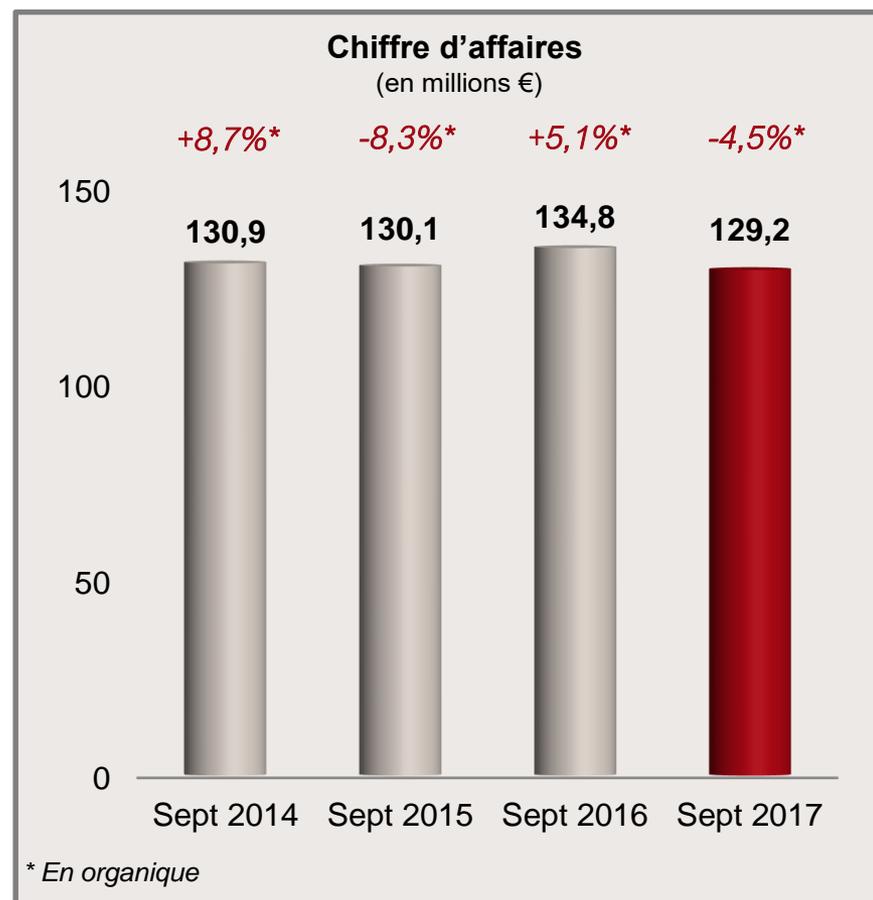
- Belle dynamique confirmée au H1
- Russie, Travel Retail et Allemagne sont les principaux moteurs de la croissance

Mount Gay/ St-Rémy

- Bonnes tendances dans les marchés historiques des marques

Islay Spirits

- Poursuite de la croissance à deux chiffres des ventes, notamment grâce au gin The Botanist





25e édition de METAXA Private Reserve



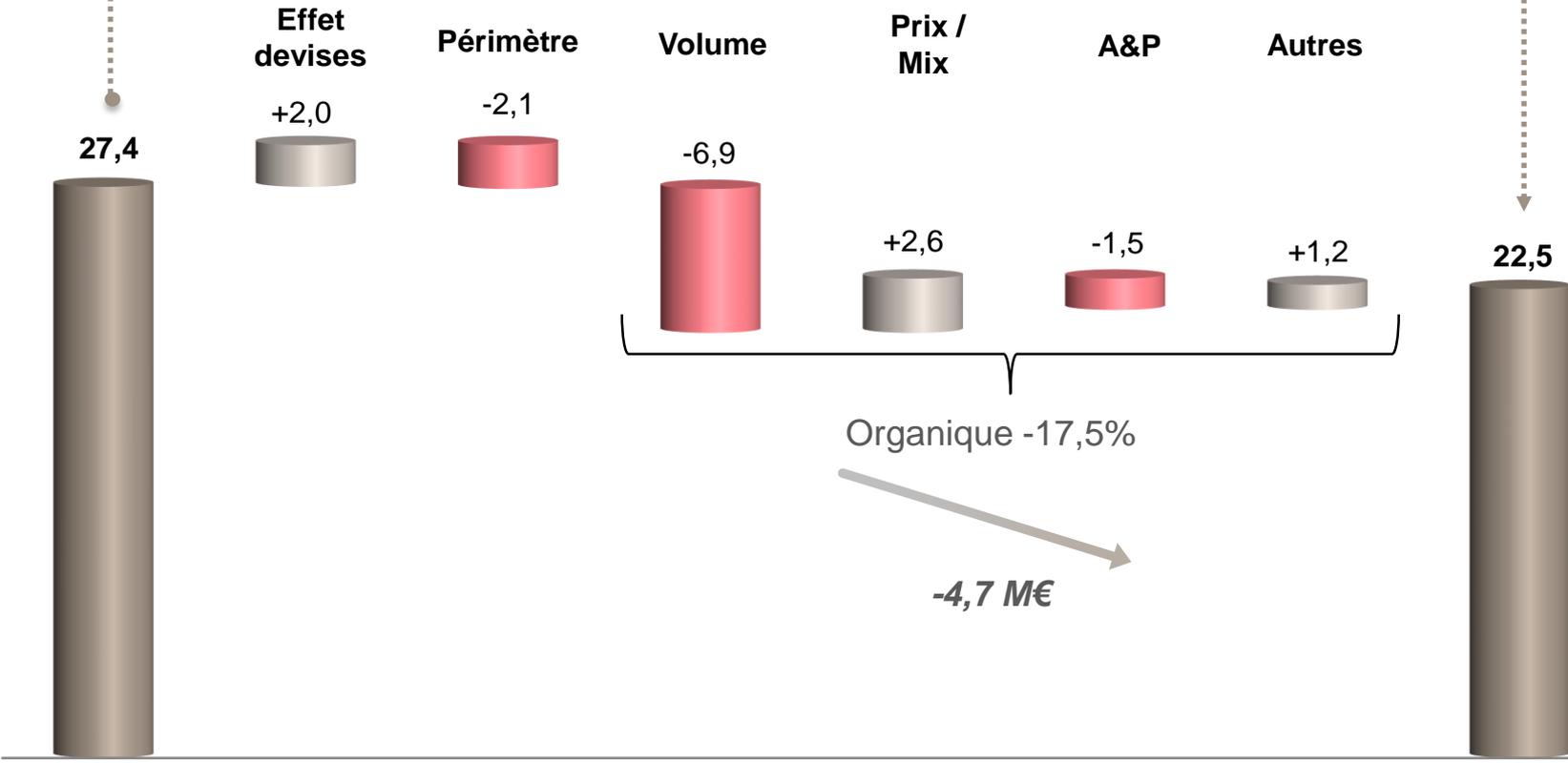
OCTOMORE EIGHTS



Liqueurs & Spiritueux

Résultat opérationnel courant (M€)

Décroissance publiée: -17,8%



Sept. 16

ROC/CA : 20,3%

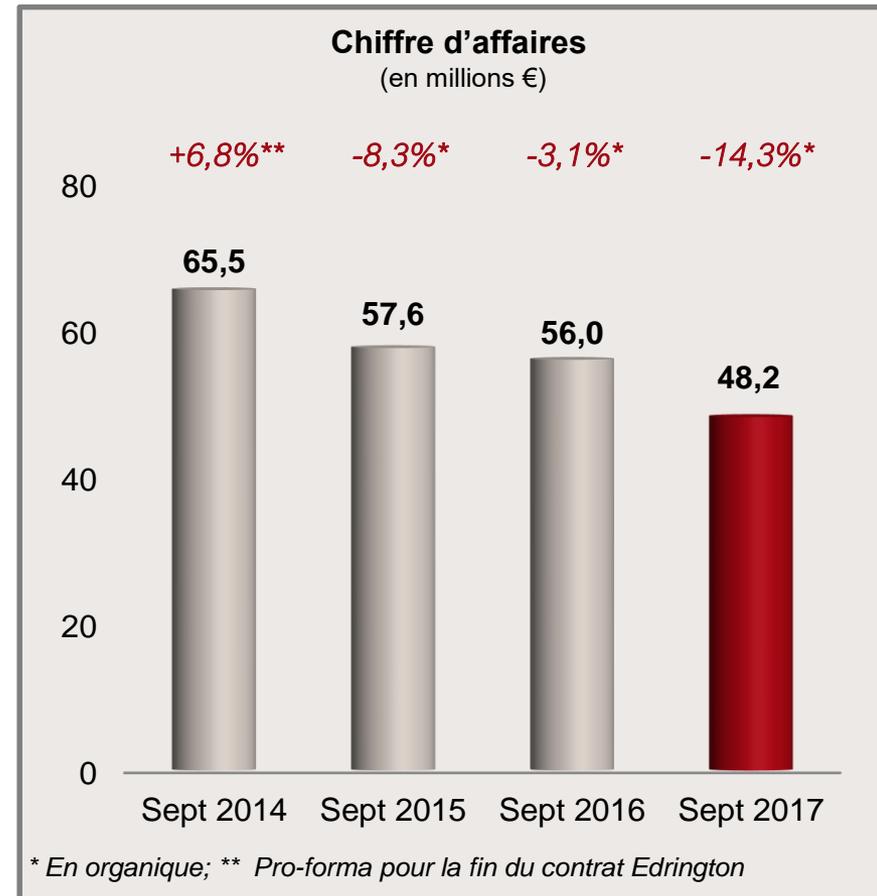
Sept. 17

ROC/CA : 17,4%
(Org: 17,5%)

Marques Partenaires

- **Chiffre d'affaires** en baisse de 14,3% en organique (volumes -1,9%)

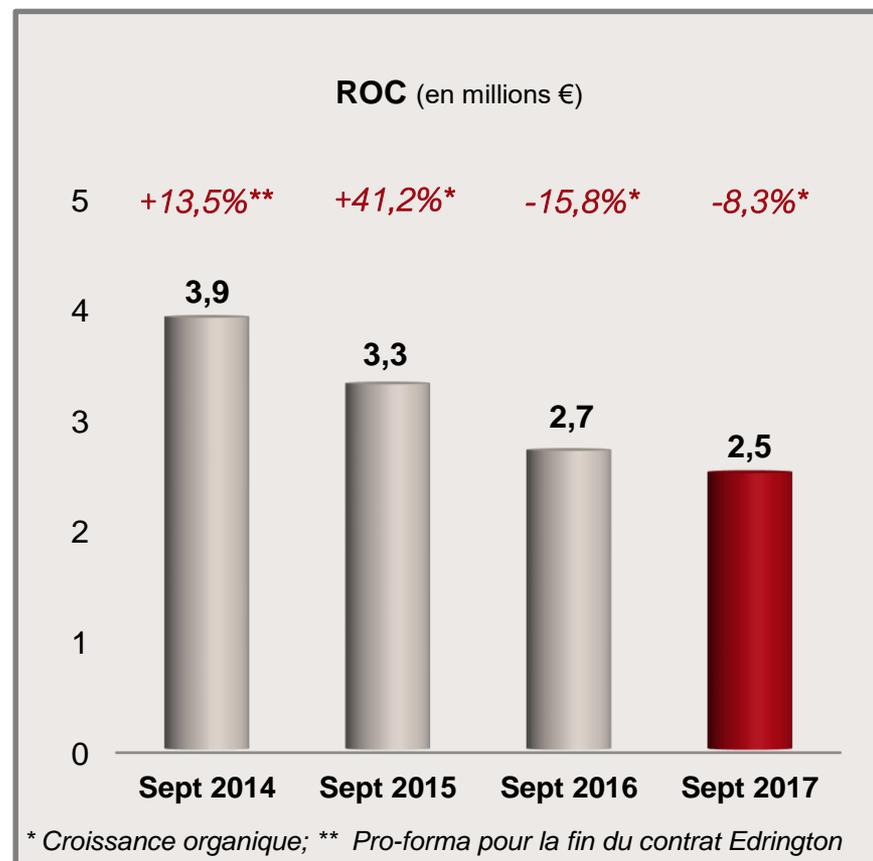
- Evolution du portefeuille des marques distribuées:
 - Recul des ventes de champagne (contrat de distribution des marques Piper et Charles Heidsieck arrivé à échéance)
 - Consolidation d'une partie des ventes de Passoã -- désormais partiellement distribuée pour le compte de la joint-venture (Belgique, Royaume Uni, Japon)
- Les autres Marques Partenaires distribuées en EMEA poursuivent leur dynamique



Marques Partenaires

- **Résultat opérationnel courant: 2,5M € (-8,3% en organique)**

- Repli du ROC essentiellement lié à la baisse des ventes de champagne





RÉMY COINTREAU

Résultats financiers

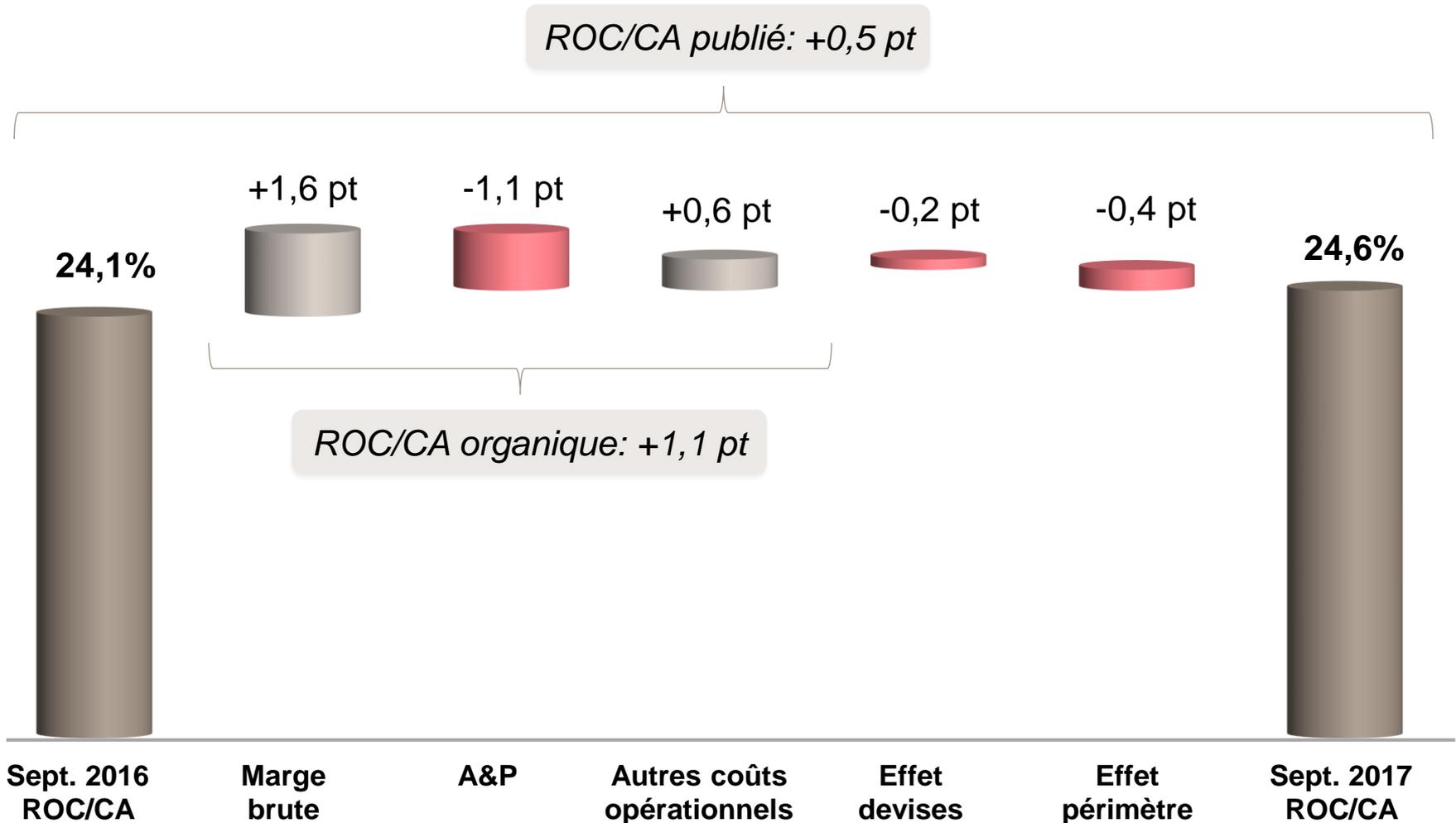
LUCA MAROTTA

DIRECTEUR FINANCIER

Résultat opérationnel courant

(M€)	2017	2016	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	544,4	513,4	+6,0%	+7,0%
Marge brute	365,8	339,1	+7,9%	+9,5%
<i>en %</i>	67,2%	66,0%	+1,2pt	+1,6pt
Frais commerciaux	(191,1)	(175,3)	+9,0%	+10,0%
Frais administratifs	(41,3)	(40,4)	+2,2%	+0,3%
Autres produits & charges	0,6	0,5	-	-
Résultat Opérationnel Courant	134,1	123,9	+8,2%	+11,8%
Marge opérationnelle courante	24,6%	24,1%	+0,5pt	+1,1pt

Résultat opérationnel courant



Résultat net

(M€)	2017	2016
Résultat Opérationnel Courant	134,1	123,9
Autres produits et charges opérationnels	(1,8)	-
Résultat opérationnel	132,3	123,9
Résultat financier	(8,8)	(15,5)
Résultat avant impôts	123,5	108,4
Impôts	(34,5)	(32,3)
Taux d'impôt	27,9%	29,8%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et minoritaires	0,2	(0,1)
Résultat net part du groupe	89,2	76,0
Marge nette part du groupe	16,4%	14,8%
Résultat net (hors éléments non récurrents)	90,3	76,6
Marge nette (hors éléments non récurrents)	16,6%	14,9%

Éléments non-récurrents

(M€)	2017	2016
Résultat net – part du groupe	89,2	76,0
Provision pour réorganisation du réseau de distribution	1,9	-
Impôt sur « autres produits et charges opérationnels »	(0,3)	-
Contribution de 3% sur distribution de dividende en numéraire	-	0,4
Autres	(0,4)	0,2
Résultat net hors éléments non récurrents – part du groupe	90,3	76,6

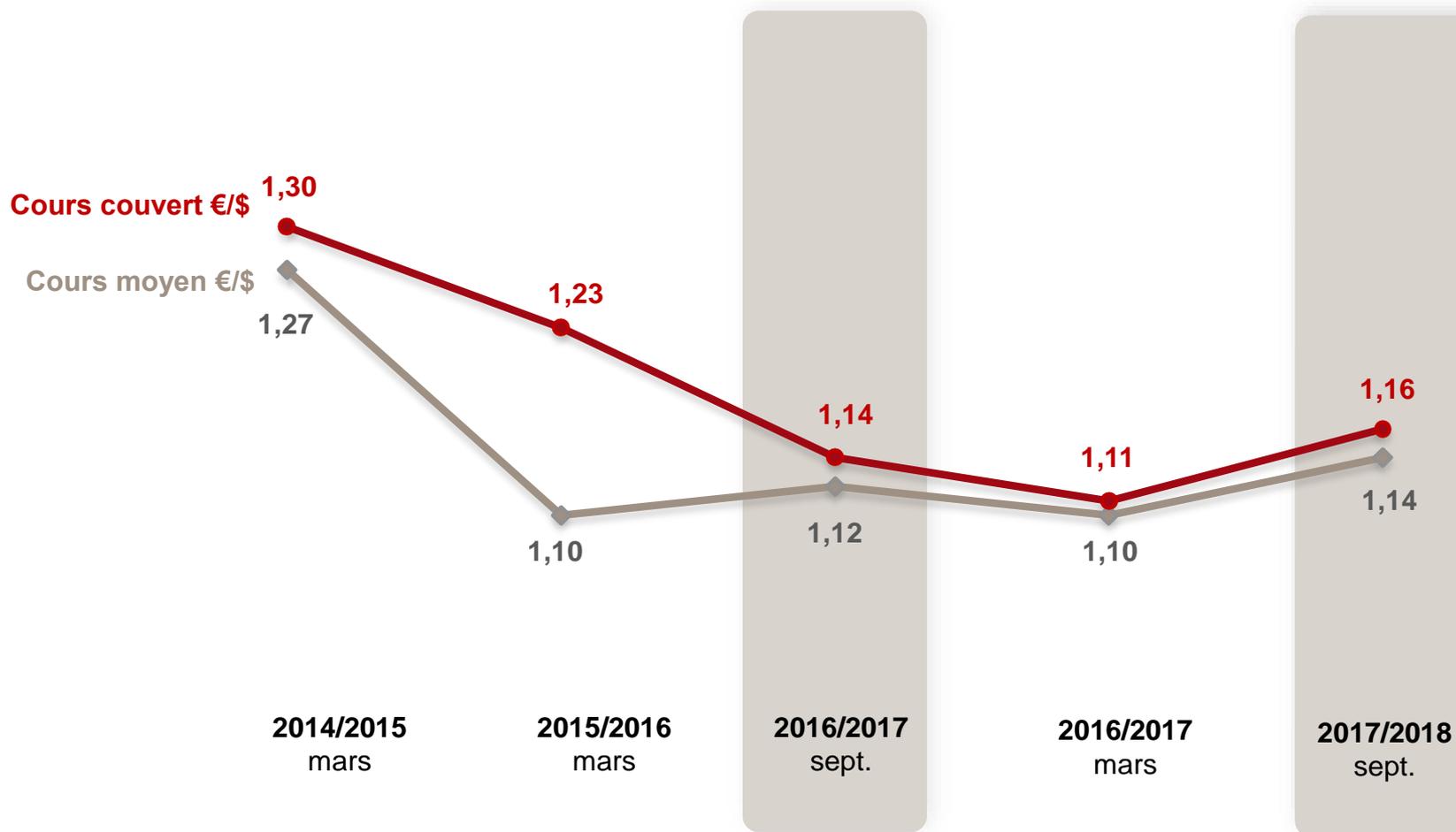
Dettes nette/Cash flow

(M€)	2017	2016	Variation
Dettes financières nettes à l'ouverture (1 avril)	(390,1)	(458,2)	68,1
Résultat brut d'exploitation (EBITDA)	146,1	134,0	12,1
BFR eaux-de-vie et spiritueux en cours de vieillissement	(28,7)	(31,2)	2,5
Autres éléments de fonds de roulement	(63,6)	(76,5)	12,9
Investissements industriels	(14,2)	(18,9)	4,7
Frais financiers	(3,0)	(11,0)	8,0
Paievements d'impôts	(29,6)	(14,5)	(15,1)
Flux opérationnels récurrents	6,9	(18,1)	25,0
Dividendes	(24,7)	0,0	(24,7)
Programme de rachat d'actions	(26,4)	0,0	(26,4)
Composante <i>Equity</i> de l'OCEANE et amortissement	(1,7)	24,9	(26,6)
Ecart de conversion et autres	5,3	3,7	1,6
Flux non-opérationnels	(47,5)	28,6	(76,1)
Total flux de la période	(40,6)	10,5	(51,1)
Dettes financières nettes à la clôture (30 septembre)	(430,6)	(447,7)	17,1
Ratio A (dettes nettes/EBITDA)	1,66	2,16	(0,50)

Résultat financier

(M€)	2017	2016
Coût de l'endettement financier brut	(5,2)	(11,5)
Amortissement (OCEANE)	(1,9)	(0,2)
Sous-total	(7,1)	(11,7)
Résultat de change	0,7	(1,4)
Autres charges financières (Net)	(2,4)	(2,4)
Résultat financier	(8,8)	(15,5)

Change : impact des couvertures



Bilan au 30 septembre 2017

Actif

Passif

(M€)	Sept 2017	en %	Sept 2016	en %	Sept 2017	en %	Sept 2016	en %	
Actifs non courants	970	40%	880	35%	Capitaux propres	1 336	56%	1 186	48%
Actifs courants	1 389	58%	1 382	56%	Passifs courants et non courants	593	25%	628	25%
<i>dont Stocks</i>	1 123	47%	1 101	44%	Dette financière brute	476	20%	669	27%
Trésorerie	45	2%	221	9%					
Total Actif	2 405	100%	2 483	100%	Total Passif	2 405	100%	2 483	100%
Stocks/Actif		47%		44%	Net Gearing		32%		38%

Evènements du semestre

- **25 juillet 2017** Approbation d'un dividende ordinaire de 1,65€ par action à l'AGM (avec une option permettant un paiement intégral en actions). 70% des droits ont été exercés par les actionnaires en faveur d'un paiement en actions. Le paiement du dividende a été effectué le 4 septembre 2017.
- **1 août 2017** Mise en œuvre du programme de rachat d'actions, dans une limite de 500 000 titres.
- **29 septembre 2017** M. Marc Hériard Dubreuil nommé Président du Conseil d'administration.

Perspectives annuelles 2017-18

- Un 1^{er} semestre 2017-18 très solide
- Rémy Cointreau confirme son objectif d'une **croissance de son Résultat Opérationnel Courant sur l'exercice 2017-18, à devises et périmètre constants**



Q&A