

2021



RÉMY COINTREAU

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
2021 / 2022

SOMMAIRE

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
1.1 Analyse de l'activité et des résultats consolidés	4
1.2 Commentaires sur la situation financière	7
1.3 Commentaires sur les flux de trésorerie	9
1.4 Événement post-clôture	10
1.5 Perspectives	10

2

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE RÉMY COINTREAU AU 30 SEPTEMBRE 2021	13
2.1 Compte de résultat consolidé	14
2.2 État consolidé du résultat global	15
2.3 État consolidé de la situation financière	16
2.4 Variation des capitaux propres consolidés	17
2.5 Tableau des flux de trésorerie consolidée	18
2.6 Notes aux états financiers consolidés	19

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	39
--	----

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	40
---	----



RÉMY COINTREAU

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
2021 / 2022



1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1	ANALYSE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	4	1.3	COMMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE	9
1.1.1	Chiffres clés	4	1.4	ÉVÉNEMENT POST-CLÔTURE	10
1.1.2	Analyse du chiffre d'affaires	5	1.5	PERSPECTIVES	10
1.1.3	Analyse du résultat opérationnel courant	6			
1.1.4	Autres éléments du compte de résultat	7			
1.2	COMMENTAIRES SUR LA SITUATION FINANCIÈRE	7			

Premier semestre de l'exercice clos au 31 mars 2022

Le groupe Rémy Cointreau a enregistré une performance exceptionnelle au premier semestre 2021-2022 et confirme la reprise initiée au second semestre 2020-2021.

Rémy Cointreau a réalisé un chiffre d'affaires de 645,3 millions d'euros au premier semestre, en progression de +52,0% en organique (+49,8% en données publiées), portée par la poursuite d'une excellente dynamique aux États-Unis et en Grande Chine, ainsi qu'un solide momentum en Europe. Cette performance intègre également des effets de restockage aux États-Unis et bénéficie d'une base de comparaison favorable liée à la pandémie du Covid-19. Par rapport au premier semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires est en progression de +26,9%, soit un niveau d'activité bien supérieur à celui qui prévalait avant la pandémie.

Dans ce contexte, le Groupe a dégagé un résultat opérationnel courant publié de 212,9 millions d'euros, soit près de deux fois plus que celui du premier semestre 2020-2021. La marge opérationnelle courante s'est ainsi établie à 33,2% en organique (33,0% en données publiées) contre 24,7% au premier semestre 2020-2021. Cette excellente performance s'explique par une progression significative de la marge brute et une bonne maîtrise des coûts de structure tout en maintenant un rythme d'investissement soutenu en marketing et communication afin d'accompagner les marques dans le rebond et accroître leur potentiel de croissance à moyen terme en développant leur notoriété et leur attractivité. Par rapport au premier semestre 2019-2020 (pre-pandémie), le résultat opérationnel courant est en progression de +58,8% en organique.

— 1.1 ANALYSE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

1.1.1 CHIFFRES CLÉS

Toutes les données sont présentées en millions d'euros pour la période close du 1^{er} avril au 30 septembre. La variation organique est calculée à cours de change et périmètre constants par rapport à la période précédente.

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	645,3	430,8	49,8%	52,0%
Marge brute	445,9	278,6	60,0%	61,4%
Résultat opérationnel courant	212,9	106,2	100,4%	104,5%
Marge opérationnelle courante	33,0%	24,7%		33,2%
Résultat opérationnel	199,3	106,0	88,0%	92,0%
Résultat net part du groupe	134,0	65,0	106,1%	111,6%
Résultat net part du groupe hors éléments non récurrents	148,2	65,2	127,4%	132,9%
Marge nette	23,0%	15,1%		23,2%
Résultat par action (de base) :				
Sur le résultat net part du groupe	2,67 €	1,30 €	104,9%	110,0%
Sur le résultat net part du groupe hors éléments non récurrents	2,95 €	1,31 €	126,0%	131,1%
Investissements opérationnels	16,5	13,0	27,1%	
Free cash-flow	29,5	32,6	-9,4%	
Dettes financières nettes	299,6	427,3	-29,9%	

1.1.2 ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Au cours du premier semestre de l'exercice, Rémy Cointreau a réalisé un chiffre d'affaires de 645,3 millions d'euros, en croissance organique de +52,0%. En données publiées, le chiffre d'affaires a progressé de +49,8%, intégrant un effet périmètre positif de +0,5% (acquisitions de Brillet et Telmont) et une évolution légèrement défavorable des devises (-2,7%).

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Septembre 2021	% Total	Septembre 2020	% Total	Var. Publiée	Var. Organique
Europe/Moyen-Orient/Afrique	112,9	17%	83,5	20%	35,3%	33,5%
Amériques	352,7	55%	229,9	53%	53,4%	60,2%
Asie Pacifique	179,7	28%	117,4	27%	53,0%	49,3%
TOTAL	645,3	100%	430,8	100%	49,8%	52,0%

L'ensemble des régions ont contribué à cette excellente performance. Ainsi, la région Amériques a progressé de 60,2%, portée par la bonne résistance de la consommation à domicile et la forte reprise du canal *on-trade* aux États-Unis. La région Asie-Pacifique a généré une croissance de 49,3% reflétant notamment une dynamique très favorable lors du *Mid Autumn Festival* en Chine. Enfin, la croissance de la zone Europe/Moyen-Orient/Afrique s'est établie à 33,5% dans le sillage de la réouverture du canal *on-trade* et d'une solide activité cet été.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

	Septembre 2021	% Total	Septembre 2020	% Total	Var. Publiée	Var. Organique
Cognac	464,6	72%	305,4	71%	52,1%	55,2%
Liqueurs et Spiritueux	164,1	25%	112,1	26%	46,4%	46,9%
Total marques du groupe	628,7	97%	417,5	97%	50,6%	52,9%
Marques partenaires	16,6	3%	13,3	3%	24,6%	23,6%
TOTAL	645,3	100%	430,8	100%	49,8%	52,0%

Le fort rebond de l'activité s'observe sur toutes les divisions.

Le chiffre d'affaires de la division **Cognac** a enregistré une croissance remarquable de 55,2% en organique, portée par l'ensemble des régions. Outre un effet de restockage aux États-Unis, le groupe a bénéficié d'une consommation très soutenue, reflétant l'accélération structurelle des tendances de consommation observées en 2020 (montée en gamme, consommation à domicile et développement du *e-commerce*).

La Maison **Rémy Martin** a continué de multiplier ses initiatives pour accroître sa visibilité et sa notoriété avec notamment la poursuite du déploiement de sa nouvelle campagne *Team-Up For Excellence*, incarnée par le chanteur et acteur Usher, le lancement d'une collaboration internationale avec le Guide Michelin, la célébration des 100 ans du *Sidcar*, l'un des cocktails les plus emblématiques, et de nombreuses activations omnicanales en Chine (*Super brand Day* avec JD.com, *pop-up stores*...). LOUIS XIII a dévoilé sa carafe rouge ultra-rare N°XIII à Shanghai. Avec seulement 200 carafes gravées et numérotées, sa dégustation sera uniquement proposée par une sélection de *clubs* dans le monde.

Le chiffre d'affaires de la division **Liqueurs et Spiritueux** a augmenté de 46,9% en organique, bénéficiant d'une demande soutenue. Aux États-Unis, Cointreau bénéficie d'un véritable engouement, le brandy St-Rémy a enregistré des résultats prometteurs avec le lancement de St-Rémy signature et le gin The Botanist a bénéficié d'une forte attractivité sur le canal *on-trade*. En Chine, le pôle whisky continue de se démarquer, porté par le succès de ses single-malts écossais auprès des nouvelles générations. Enfin dans la région Europe/Moyen-Orient/Afrique, le groupe enregistre une très bonne dynamique soutenue par la réouverture du canal *on-trade*, une amélioration du flux touristique européen, des gains de parts de marché pour Cointreau au Royaume-Uni et de nouveaux référencement pour le gin The Botanist.

Le chiffre d'affaires des **Marques partenaires** affiche une croissance organique de 23,6%, profitant d'un effet de base favorable et d'une bonne dynamique en Benelux et au Royaume-Uni.

1.1.3 ANALYSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant est en hausse de 104,5% en organique, la marge opérationnelle (organique) s'établit à 33,2% en très forte progression (8,5 points) par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (2020 : 24,7%).

Par rapport à septembre 2020, la variation du résultat opérationnel courant se décompose comme suit :

Résultat opérationnel courant septembre 2020	106,2
Effet des variations de change (net des couvertures)	(1,9)
Effet des variations de périmètre	(2,4)
Variation de la marge brute	171,0
Variation des dépenses publicitaires	(37,5)
Variation des autres frais commerciaux et des frais administratifs	(22,6)
Résultat opérationnel courant septembre 2021	212,9

L'effet total des variations de change est légèrement négatif pour 1,9 million d'euros. Le cours moyen EUR/USD sur la période a été de 1,19 contre 1,14 lors de la période précédente. Compte tenu de sa politique de couverture, le groupe a enregistré un cours moyen d'encaissement des flux nets en dollars générés à partir de la zone Euro de 1,18 contre 1,16 pour la période close au 30 septembre 2020.

L'effet périmètre est relatif aux acquisitions des cognac J.R. Brillet (mai 2020) et Champagne de Telmont (octobre 2020).

La variation de la marge brute intègre une progression des volumes pour 87,5 millions d'euros, un effet *mix* produit de 57,4 millions

d'euros et d'un effet prix de 26,1 millions d'euros. Cette performance a été amplifiée par une progression des qualités supérieures. La marge additionnelle a été réinvestie dans les dépenses publicitaires pour 37,5 millions d'euros. Ce réinvestissement devrait fortement s'accroître au cours du second semestre.

Les autres frais commerciaux et administratifs sont en augmentation de 22,6 millions d'euros dont 17,9 millions d'euros pour les divisions et 4,7 millions pour les frais holding.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR DIVISION

	Septembre 2021	Marge	Septembre 2020	Marge	Var. Publiée	Var. Organique
Cognac	188,1	40,5%	93,6	30,6%	101,0%	101,9%
Liqueurs et Spiritueux	37,8	23,1%	18,6	16,6%	103,2%	121,5%
Total marques du groupe	225,9	35,9%	112,2	26,9%	101,4%	105,2%
Marques partenaires	0,3	2,0%	0,5	3,6%	-29,4%	-21,0%
Frais holding	(13,4)	-	(6,5)	-	107,5%	107,6%
TOTAL	212,9	33,0%	106,2	24,7%	100,4%	104,5%

Le résultat opérationnel courant de la division **Cognac** s'établit à 188,1 millions d'euros, multiplié par 2 sous l'effet de la très forte progression de la marge brute. Les investissements publicitaires progressent de 61,1%. Les autres frais commerciaux et les frais administratifs progressent de 14,7%. La marge opérationnelle courante atteint un niveau historiquement élevé de 40,5%, en progression de 9,2 points en organique (+9,9 points en publié).

La division **Liqueurs et Spiritueux** a réalisé un résultat opérationnel courant de 37,8 millions d'euros, multiplié par 2,2 sous l'effet de la progression de la marge brute. Les investissements publicitaires

progressent de 49,2%. Les autres frais commerciaux et les frais administratifs progressent de 23,3%. La marge opérationnelle courante atteint 23,1% soit une progression de 8,4 points en organique (+6,6 points en publié).

Les **frais holding** s'élèvent à 13,4 millions d'euros, soit 2,1% du chiffre d'affaires (2020 : 1,5%). La variation de 6,9 millions d'euros comprend une donation à la Fondation Rémy Cointreau pour 2,0 millions d'euros et 4,9 millions d'euros liés à des mesures de rétention à moyen et long terme, à l'épargne salariale et au plan d'actionnariat salarié.

1.1.4 AUTRES ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Variation publiée	Variation organique
Résultat opérationnel courant	212,9	106,2	100,4%	104,5%
Autres produits et charges opérationnels	(13,6)	(0,2)		
Résultat opérationnel	199,3	106,0	88,0%	92,0%
Résultat financier	(7,4)	(8,0)		
Impôts sur les bénéfices	(58,1)	(33,1)		
Résultat net	134,0	64,9	106,4%	111,8%
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,1)		
Résultat net part du groupe	134,0	65,0	106,1%	111,6%

Le résultat opérationnel s'établit à 199,3 millions d'euros après la prise en compte de provisions pour risques douaniers internationaux portant sur des périodes antérieures pour un total de 13,6 millions d'euros.

Le résultat financier est une charge totale de 7,4 millions d'euros en baisse de 0,6 million d'euros par rapport à période close au 30 septembre 2020 reflétant la baisse de l'endettement financier net.

La charge d'impôt, estimée sur la base de la projection d'un taux effectif annuel, s'élève à 58,1 millions d'euros soit un taux effectif d'impôt de 30,3% et 28,0% hors éléments non récurrents, se comparant à respectivement 33,8% et 33,8% pour la période close au 30 septembre 2020. Cette évolution résulte principalement de la

baisse du taux d'impôt en France où le groupe réalise la majeure partie de son résultat fiscal.

Le résultat net part du groupe s'établit à 134,0 millions d'euros en progression organique de 111,6% et de 106,1% en publié, soit un résultat par action de base de 2,67 euros se comparant à 1,30 euro lors de la période précédente (+104,9% en publié et +110,0% en organique).

Hors éléments non récurrents (autres revenus et charges opérationnels net d'impôts), le résultat net part du groupe ressort à 148,2 millions d'euros, soit 2,3 fois plus que celui du semestre de l'exercice précédent. Le résultat par action correspondant est de 2,95 euros, se comparant à 1,31 euro au 30 septembre 2020, soit +126,0% en publié et +131,1% en organique.

— 1.2 COMMENTAIRES SUR LA SITUATION FINANCIÈRE

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021	Variation vs mars 2021
Actifs non courants (hors impôts différés)	899,8	845,6	890,3	9,5
Stocks	1 512,6	1 378,6	1 492,5	20,0
Clients et autres créances d'exploitation	286,4	270,5	158,1	128,3
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	(600,9)	(498,7)	(586,1)	(14,9)
Besoin en fonds de roulement	1 198,0	1 150,4	1 064,6	133,4
Autres actifs et (passifs)	(212,8)	(103,0)	(91,4)	(121,3)
TOTAL	1 885,1	1 892,9	1 863,5	21,6
Financé par :				
Capitaux propres	1 585,5	1 465,7	1 549,2	36,3
Dettes financières nettes	299,6	427,3	314,3	(14,7)
TOTAL	1 885,1	1 892,9	1 863,5	21,6

Toutes les variations ci-après sont par rapport à l'exercice clos au 31 mars 2021.

L'augmentation des actifs non courants se détaille comme suit :

Écarts de conversion	0,6
Augmentation des immobilisations	16,5
Amortissements de la période	(14,1)
Variation du droit d'utilisation IFRS 16	(3,9)
Variation de valeur des titres Dynasty	(3,1)
Autres variations (compte de liquidités, dépôts de garantie)	13,4
TOTAL VARIATION	9,5

Les stocks, actif essentiel du groupe, comprennent les stocks de spiritueux en cours de vieillissement pour 1 280,7 millions d'euros (85%).

La variation des « Autres actifs et (passifs) » pour (121,3) millions d'euros comprend :

Écarts de conversion	(0,0)
Dividende à payer	(93,7)
Dettes d'impôts courantes et différées	(8,6)
Variation des instruments de couverture	(4,9)
Variation des provisions pour risques et charges	(14,1)
TOTAL VARIATION	(121,3)

La variation des capitaux propres se détaille comme suit :

Résultat net de la période	134,0
Variation des réserves de conversion	3,7
Résultat enregistré directement en capitaux propres	(9,4)
Impact des plans d'option et assimilés	4,5
Plan de rachat d'actions	(154,5)
Autres mouvements sur actions autodétenues	(0,6)
Dividende au titre de l'exercice 2020/2021	(93,7)
Conversion partielle de l'OCEANE	149,1
Augmentation de capital	3,1
TOTAL VARIATION	36,3

Comme annoncé le 3 juin 2021, Rémy Cointreau a mis un œuvre un programme de rachat de ses propres actions à partir du 6 juin 2021. Ce programme, confié à un prestataire de services d'investissement, portera sur un nombre maximal de 1 million d'actions aux conditions de prix autorisées par l'assemblée générale mixte du 23 juillet 2020 dans sa 19^e résolution. Il est destiné à la réalisation des opérations suivantes par ordre décroissant de priorité : (a) réduire le capital social par annulation d'actions propres ; (b) satisfaire aux obligations découlant des programmes d'attribution gratuite d'actions aux salariés et/ou mandataires sociaux de la société et/ou des sociétés qui lui sont liées ; (c) satisfaire aux obligations découlant de valeurs mobilières donnant accès au capital social. Sous réserve des conditions de

marché, le présent programme de rachat expirera au plus tard le 8 décembre 2021. Au 30 septembre 2021, 898 966 titres avaient ainsi été acquis pour un montant de 154,5 millions d'euros.

L'assemblée générale des actionnaires du 22 juillet 2021 a approuvé le versement d'un dividende ordinaire en numéraire de 1,85 euro par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2021, résultant dans un dividende à payer de 93,7 millions d'euros réglés en octobre 2021.

Au cours du semestre, compte tenu du cours de l'action Rémy Cointreau, une condition de conversion anticipée de l'OCEANE a été atteinte. Au 30 septembre 2021, 55,8% des OCEANE en circulation ont fait l'objet d'une demande de conversion en actions Rémy Cointreau. Compte tenu du ratio de conversion, 1 398 822 actions ont ainsi été échangées dont 75 000 actions existantes et 1 323 822 actions nouvelles. L'opération s'est traduite par un impact de 149,1 millions d'euros dans les capitaux propres consolidés.

Le 8 juin 2021, Rémy Cointreau a annoncé le lancement de son premier plan d'actionariat salarié « My Rémy Cointreau » en France. La souscription s'est achevée le 6 août 2021 se traduisant par l'émission de 23 457 actions nouvelles, soit une augmentation de capital de 3,1 millions d'euros.

La dette nette s'établit à 299,6 millions d'euros, en baisse de 14,7 millions d'euros reflétant les flux nets de trésorerie dégagés sur la période soit 135,5 millions d'euros d'impact sur la dette, l'effet non cash lié au remboursement de l'OCEANE pour (149,1) millions d'euros et des écarts de conversion pour (1,1) million d'euros.

Au 30 septembre 2021, le groupe Rémy Cointreau dispose de 366,6 millions d'euros de financements confirmés incluant :

- un crédit syndiqué *revolving* de 100 millions d'euros à échéance du 2 juillet 2025 portant intérêt à EURIBOR plus une marge variable ;
- un emprunt obligataire de 65 millions d'euros à échéance du 13 août 2023 portant intérêt à 4% assorti d'une prime d'émission de 2,00% ;
- un emprunt obligataire émis sous forme d'un placement privé auprès d'un *leader* européen de l'assurance pour 80 millions d'euros à échéance du 27 février 2025 et portant intérêt à 2,94% ;
- un emprunt obligataire de type OCEANE émis le 7 septembre 2016 à échéance du 7 septembre 2026, portant intérêt à 0,125% dont le nominal est désormais de 121,6 millions d'euros.

Comme indiqué dans les événements post-clôture, Rémy Cointreau a conclu, le 8 novembre 2021, un emprunt bilatéral d'une durée de 7 ans pour un montant de 80 millions d'euros portant intérêt à 0,60%.

Le groupe dispose également de lignes bilatérales non confirmées pour 270 millions d'euros.

Le ratio A⁽¹⁾ (Endettement net/EBITDA) qui conditionne la disponibilité du placement obligataire privé et du crédit syndiqué s'établit à 0,77 au 30 septembre 2021 (mars 2021 : 1,33 ; septembre 2020 : 2,04). Selon les termes du crédit syndiqué, ce ratio, calculé tous les semestres, doit demeurer inférieur ou égal à 4,0 jusqu'à l'échéance. Pour le placement privé, cette limite est de 3,5.

(1) Le ratio A est calculé chaque semestre. C'est le rapport entre (a) la moyenne arithmétique de la dette nette fin de semestre et fin de semestre précédent – ici fin septembre 2021 et fin mars 2021 et (b) le résultat brut d'exploitation (EBITDA) des douze mois précédents – ici fin mars 2021 moins fin septembre 2020 plus septembre 2021.

— 1.3 COMMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Variation
Résultat brut d'exploitation	235,4	123,8	111,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(128,4)	(41,1)	(87,3)
Flux nets de trésorerie sur éléments opérationnels	107,0	82,8	24,2
Flux nets sur autres produits et charges opérationnels	-	(0,0)	0,0
Flux nets sur résultat financier	(6,5)	(7,3)	0,8
Flux nets sur impôts	(47,3)	(22,4)	(24,9)
Autres flux d'exploitation	(53,8)	(29,7)	(24,1)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	53,2	53,1	0,1
Flux nets de trésorerie sur investissements	(23,7)	(20,5)	(3,2)
Encaissements/décaissements sur cessions/acquisitions	(13,1)	(11,3)	(1,8)
Flux nets de trésorerie après investissements	16,4	21,3	(4,8)
Augmentation de capital	3,1	-	3,1
Actions autodétenues	(155,1)	2,5	(157,6)
Flux nets avant variation de la dette	(135,5)	23,7	(159,2)
Variation de la dette financière brute	30,4	(205,1)	235,6
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents	3,3	1,7	1,6
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS	(101,8)	(179,7)	78,0

Au cours du premier semestre, le groupe a dégagé 53,2 millions d'euros de flux de trésorerie d'exploitation, soit un niveau équivalent à celui du semestre de l'exercice précédent. La forte augmentation du résultat brut d'exploitation (EBITDA) ayant été compensée par l'augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement et les flux de paiement relatifs aux impôts.

La variation du besoin en fonds de roulement impacte les flux d'exploitation pour (128,4) millions d'euros se comparant à (41,1) millions d'euros lors de la période précédente. Cette situation s'explique essentiellement par la plus forte augmentation des postes « Clients » et « Stocks » en raison de la forte activité.

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Variation
Variation du besoin en fond de roulement spiritueux en cours de vieillissement	23,9	23,4	0,4
dont variation des stocks de spiritueux en cours de vieillissement	41,3	30,0	11,3
dont variation des fournisseurs d'eaux de vie	(17,4)	(6,6)	(10,8)
Variation des autres stocks	(56,7)	(39,6)	(17,1)
Variation des créances clients	(100,8)	(31,3)	(69,5)
Variation des autres postes (net)	5,3	6,4	(1,1)
VARIATION DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	(128,4)	(41,1)	(87,3)

Les décaissements nets sur investissements sont de 23,7 millions d'euros sur la période concernant principalement le site de Cognac, les sites de production de whisky (Islay, Seattle, France) ainsi que les systèmes d'information du groupe.

Les flux nets de trésorerie après investissements se sont donc élevés à 16,4 millions d'euros. Après prise en compte des flux liés au capital (commentés dans la partie situation financière), de la variation de la dette financière brute et des écarts de conversion, la variation du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » est une baisse de 101,8 millions d'euros.

— 1.4 ÉVÉNEMENT POST-CLÔTURE

Le 3 novembre 2021, à l'occasion de la COP 26, Rémy Cointreau a lancé le projet #APlanetOfException qui s'articule autour d'un double engagement : 1/ la réduction de son empreinte carbone (en ligne avec les accords de Paris sur le climat) dans le cadre de son adhésion officielle au Science Based Targets, 2/ une contribution annuelle à des actions climatiques dans ses principaux marchés. Le Groupe confirme ainsi ses objectifs à long terme : une réduction de 50% (en intensité) de ses émissions de carbone sur l'ensemble de sa chaîne de valeur d'ici 2030 et le « net zéro émission » à horizon 2050. Le Groupe s'est également engagé au côté de South Pole à contribuer annuellement à des projets aux États-Unis et en Chine. L'ampleur de ces actions lui permettront d'atteindre la neutralité carbone dès 2021-2022.

Le 8 novembre 2021, Rémy Cointreau a annoncé avoir contracté un prêt d'un montant de 80 millions d'euros portant un taux d'intérêt fixe de 0,60% et offrant une maturité de 7 ans.

— 1.5 PERSPECTIVES

Pour l'année 2021-2022, Rémy Cointreau réitère sa confiance dans sa capacité à surperformer le marché des spiritueux d'exception et anticipe **une croissance organique forte** de son chiffre d'affaires, principalement liée à la performance du premier semestre.

Le Groupe confirme également sa volonté d'augmenter significativement ses investissements en marketing et communication cette année, notamment au second semestre, afin d'accompagner ses marques dans le rebond et d'accroître leur potentiel de croissance à moyen terme.

Fort de ses résultats meilleurs qu'attendus au 1^{er} semestre, Rémy Cointreau relève son objectif annuel et vise désormais **une croissance organique très forte** de son Résultat Opérationnel Courant.

Compte tenu de la volonté du Groupe d'intensifier ses investissements en marketing et communication, de maîtriser ses stocks stratégiques au 4^{ème} trimestre et d'une base de comparaison élevée au second semestre, la croissance organique du ROC bénéficiera uniquement de la croissance exceptionnelle du premier semestre. Elle sera modérée par des effets devises défavorables (estimés à environ -5,0M€) et un effet périmètre de -2,4M€ pour l'ensemble de l'année.

En conséquence, Rémy Cointreau anticipe désormais **une amélioration organique de sa marge opérationnelle courante**.



2

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE RÉMY COINTREAU AU 30 SEPTEMBRE 2021

2.1	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	14	2.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	17
2.2	ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL	15	2.5	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE	18
2.3	ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	16	2.6	NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	19

— 2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En M€	Notes	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Chiffre d'affaires	15	645,3	430,8	1 010,2
Coût des produits vendus		(199,4)	(152,2)	(330,1)
Marge brute		445,9	278,6	680,1
Frais commerciaux	16	(172,1)	(128,6)	(341,6)
Frais administratifs	16	(60,9)	(43,8)	(102,5)
Résultat opérationnel courant	15	212,9	106,2	236,1
Autres produits et charges opérationnels	17	(13,6)	(0,2)	(0,2)
Résultat opérationnel		199,3	106,0	235,9
Coût de l'endettement financier net		(5,5)	(6,1)	(12,0)
Autres produits et charges financiers		(1,9)	(1,9)	(2,6)
Résultat financier	18	(7,4)	(8,0)	(14,6)
Résultat avant impôts et avant quote-part dans le résultat des entreprises associées		191,9	98,0	221,2
Impôts sur les bénéfices	19	(58,1)	(33,1)	(77,6)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	5	0,2	0,0	0,6
Résultat net des activités poursuivies		134,0	64,9	144,3
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	20	-	-	-
Résultat net de la période		134,0	64,9	144,3
Dont :				
part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		(0,0)	(0,1)	(0,3)
part attribuable aux propriétaires de la société mère		134,0	65,0	144,5
Résultat net par action des activités poursuivies (en €)				
de base		2,67	1,30	2,88
dilué		2,60	1,24	2,75
Résultat net par action – part attribuable aux propriétaires de la société mère (en €)				
de base		2,67	1,30	2,89
dilué		2,60	1,24	2,75
Nombre d'actions retenu pour le calcul				
de base	10.2	50 198 754	49 894 848	50 070 497
dilué	10.2	51 582 219	52 488 122	52 646 147

— 2.2 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Résultat net de la période	134,0	64,9	144,3
Variation de valeur des instruments de couverture	(8,5)	10,9	(0,4)
Écart actuariel sur engagements de retraite	-	-	0,7
Titres valorisés à la juste valeur par résultat global	(3,1)	(0,2)	9,0
Autres mouvements	-	1,4	-
Effet d'impôt associé	2,2	(3,5)	(0,1)
Variation des écarts de conversion	3,7	(4,9)	(0,2)
Résultat global enregistré en capitaux propres	(5,7)	3,7	9,1
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE	128,3	68,7	153,4
Dont :			
part attribuable aux propriétaires de la société mère	128,3	68,9	153,7
part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0,0	(0,2)	(0,3)

2

— 2.3 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En M€	Notes	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles	2	507,0	500,1	508,1
Droit d'utilisation IFRS 16	3	13,7	16,7	17,4
Immobilisations corporelles	4	340,3	309,3	336,6
Part dans les entreprises associées	5	1,8	1,1	1,7
Autres actifs financiers	6	37,1	18,4	26,6
Impôts différés	19	29,5	18,8	29,5
Actifs non courants		929,3	864,4	919,9
Stocks	7	1 512,6	1 378,6	1 492,5
Clients et autres créances d'exploitation	8	286,4	270,5	158,1
Créances d'impôt sur les résultats	19	3,5	3,8	4,9
Instruments financiers dérivés	14	3,5	9,5	4,7
Trésorerie et équivalents	9	99,2	89,6	201,0
Actifs courants		1 905,1	1 751,9	1 861,2
TOTAL DE L'ACTIF		2 834,4	2 616,3	2 781,1
Capital social		83,0	80,8	80,8
Prime d'émission		981,0	834,8	834,8
Actions autodétenues		(172,4)	(27,5)	(25,1)
Réserves consolidées et résultat de la période		666,9	558,9	635,3
Écarts de conversion		26,3	17,8	22,6
Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère		1 584,7	1 464,9	1 548,4
Participations ne donnant pas le contrôle		0,8	0,8	0,8
Capitaux propres	10	1 585,5	1 465,7	1 549,2
Dette financière à long terme	11	334,7	449,7	423,8
Provisions pour avantages au personnel		29,4	29,8	29,1
Provisions pour risques et charges à long terme	12	3,4	1,9	2,1
Impôts différés	19	41,1	44,4	57,1
Passifs non courants		408,7	525,7	512,1
Dette financière à court terme et intérêts courus	11	64,1	67,2	91,5
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	13	600,9	498,7	586,1
Dividende à payer		93,7	9,6	-
Dettes d'impôt sur les résultats	19	50,4	37,9	27,4
Provisions pour risques et charges à court terme	12	20,3	9,8	7,7
Instruments financiers dérivés	14	10,8	1,8	7,1
Passifs courants		840,2	625,0	719,8
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		2 834,4	2 616,3	2 781,1

— 2.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En M€	Capital et primes	Actions autodétenues	Réserves et résultat consolidé	Écarts de conversion	Résultat enregistré en capitaux propres	Part attribuable aux :		Total capitaux propres
						propriétaires de la société mère	participations ne donnant pas le contrôle	
Au 31 mars 2020	875,4	(30,0)	559,3	22,7	(24,9)	1 402,5	0,9	1 403,4
Résultat net	-	-	65,0	-	-	65,0	(0,1)	64,9
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	(4,8)	8,7	3,8	(0,1)	3,7
Charge liée aux plans d'options et assimilés	-	-	0,7	-	-	0,7	-	0,7
Opérations sur actions autodétenues	-	2,5	-	-	-	2,5	-	2,5
Dividendes	40,3	-	(49,9)	-	-	(9,6)	-	(9,6)
Au 30 septembre 2020	915,6	(27,5)	575,2	17,8	(16,3)	1 464,9	0,8	1 465,7
Au 31 mars 2021	915,6	(25,1)	651,0	22,6	(15,7)	1 548,4	0,8	1 549,2
Résultat net	-	-	134,0	-	-	134,0	(0,0)	134,0
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	3,7	(9,4)	(5,7)	0,0	(5,7)
Charge liée aux plans d'options et assimilés	-	-	4,5	-	-	4,5	-	4,5
Opérations sur actions autodétenues	-	(155,1)	-	-	-	(155,1)	-	(155,1)
Dividendes	-	-	(93,7)	-	-	(93,7)	-	(93,7)
Augmentation de capital sur plan d'actionnariat salariés	3,1	-	-	-	-	3,1	-	3,1
Conversion OCEANE (note 11)	145,2	7,8	(3,9)	-	-	149,1	-	149,1
AU 30 SEPTEMBRE 2021	1 064,0	(172,4)	692,0	26,3	(25,1)	1 584,7	0,8	1 585,5

2

— 2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

En M€	Notes	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Résultat opérationnel courant		212,9	106,2	236,1
Réintégration de la charge d'amortissement et de dépréciation des immobilisations		18,0	17,0	34,0
Réintégration de la charge sur paiement en actions		4,5	0,7	2,1
Dividendes reçus des entreprises associées	5	-	-	0,3
Résultat brut d'exploitation		235,4	123,8	272,5
Variation des stocks		(15,4)	(9,6)	(100,3)
Variation des créances clients		(100,8)	(31,3)	9,3
Variation des dettes fournisseurs		29,0	13,3	79,7
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		(41,1)	(13,6)	(1,6)
Variation du besoin en fonds de roulement		(128,4)	(41,1)	(12,9)
Flux nets de trésorerie sur éléments opérationnels		107,0	82,8	259,6
Flux nets sur autres produits et charges opérationnels		-	(0,0)	(0,0)
Flux nets sur résultat financier		(6,5)	(7,3)	(10,0)
Flux nets sur impôts		(47,3)	(22,4)	(72,5)
Autres flux d'exploitation		(53,8)	(29,7)	(82,6)
Flux nets de trésorerie d'exploitation		53,2	53,1	177,0
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations	2/4	(23,7)	(20,5)	(54,0)
Décaissements sur acquisitions de titres		-	(9,5)	(6,7)
Encaissements sur cessions d'immobilisations		0,0	0,2	1,4
Encaissements sur cessions de titres	6	-	-	71,3
Encaissements (décaissements) sur autres investissements		(13,1)	(2,0)	(3,5)
Flux nets de trésorerie sur investissements		(36,7)	(31,8)	8,4
Augmentation de capital		3,1	-	-
Actions autodétenues	10	(155,1)	2,5	1,9
Paiement de la dette de loyers IFRS 16		(3,8)	(3,2)	(6,9)
Augmentation de la dette financière		101,5	-	4,6
Remboursement de la dette financière		(67,3)	(201,9)	(243,3)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-	(9,6)
Flux nets de financement des activités poursuivies		(121,5)	(202,7)	(253,2)
Flux nets de financement		(121,5)	(202,7)	(253,2)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents		3,3	1,7	(0,6)
Variation de la trésorerie et équivalents		(101,8)	(179,7)	(68,4)
Trésorerie et équivalents à l'ouverture de l'exercice	9	201,0	269,4	269,4
Trésorerie et équivalents à la clôture de l'exercice	9	99,2	89,6	201,0

— 2.6 NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTE 1	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	20	NOTE 14	INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES DE MARCHÉ	30
NOTE 2	ÉCARTS D'ACQUISITION ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21	NOTE 15	INFORMATION SECTORIELLE	32
NOTE 3	DROIT D'UTILISATION IFRS 16	22	NOTE 16	CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE	33
NOTE 4	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22	NOTE 17	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	33
NOTE 5	PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES	23	NOTE 18	RÉSULTAT FINANCIER	34
NOTE 6	AUTRES ACTIFS FINANCIERS	23	NOTE 19	IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	35
NOTE 7	STOCKS	24	NOTE 20	RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION	35
NOTE 8	CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES D'EXPLOITATION	24	NOTE 21	RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS	36
NOTE 9	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS	24	NOTE 22	ENGAGEMENTS HORS BILAN, ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS	36
NOTE 10	CAPITAUX PROPRES	25	NOTE 23	PARTIES LIÉES	37
NOTE 11	DETTE FINANCIÈRE	27	NOTE 24	ÉVÉNEMENT POST-CLÔTURE	37
NOTE 12	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	28	NOTE 25	INFORMATION SUR LE PÉRIMÈTRE	38
NOTE 13	FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION	29			

Introduction

Rémy Cointreau est une société anonyme à conseil d'administration soumise à la législation française et notamment aux dispositions du Code de commerce. L'action Rémy Cointreau est cotée sur Euronext Paris.

Les états financiers consolidés résumés présentés ci-après ont été arrêtés par le conseil d'administration du 24 novembre 2021 après avis du comité d'audit qui s'est réuni le 23 novembre 2021.

NOTE 1 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

L'exercice de référence de Rémy Cointreau est du 1^{er} avril au 31 mars. Les états financiers consolidés sont présentés en millions d'euros.

Les comptes semestriels consolidés sont établis et présentés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union européenne. Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe Rémy Cointreau sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales applicables au sein de l'Union européenne.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés sont conformes au référentiel IFRS adopté par l'Union européenne. Ces principes comptables sont consultables sur le site internet de la Commission européenne :

www.eur-lex.europa.eu

Les principes et méthodes comptables appliqués pour l'établissement des comptes intermédiaires de la période close au 30 septembre 2021 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés annuels au 31 mars 2021.

1.1 Évolution du référentiel comptable par rapport à l'exercice précédent

Le Groupe n'a pas anticipé de normes dont l'application n'est pas obligatoire sur la période.

Les effets des décisions d'agenda suivantes de l'IFRS IC sont en cours d'analyse par le Groupe :

- décision publiée en avril 2021 relative à IAS 38 « Immobilisations incorporelles » et portant sur la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel mis à disposition dans le cloud dans le cadre d'un contrat Software as a service ;
- décision publiée en avril 2021 relative à IAS 19 « Avantages du personnel » et portant sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service. Cette décision modifie les modalités de calcul des engagements relatifs à certains régimes à prestations définies ; il convient dorénavant d'étaler l'acquisition des droits, non plus sur la carrière complète du bénéficiaire du régime, mais sur la durée nécessaire à l'obtention des droits plafonnés et précédant l'âge de départ à la retraite.

Les impacts éventuels de ces deux décisions seront appréciés pour la clôture annuelle.

1.2 Saisonnalité

Historiquement, l'activité du groupe est répartie différemment entre son premier et son second semestre. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 septembre 2021 ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice clos au 31 mars 2022.

1.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

S'agissant de comptes intermédiaires, la charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif annuel pour chaque juridiction fiscale qui est appliqué au résultat avant impôts de la période hors éléments exceptionnels significatifs. Les éventuels éléments exceptionnels de la période, tels des cessions de titre ou l'effet des contentieux de nature fiscale, sont comptabilisés avec leur effet d'impôt réel.

NOTE 2 ÉCARTS D'ACQUISITION ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En M€	Écarts d'acquisition	Marques	Droits de distribution	Autres	Total
Valeur brute au 30 septembre 2020	48,8	512,9	3,2	50,1	615,0
Valeur brute au 31 mars 2021	51,7	515,9	3,7	51,3	622,6
Acquisitions	-	-	-	1,8	1,8
Cessions, mises au rebut	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Autres mouvements	-	-	-	0,1	0,1
Écarts de conversion	0,1	0,1	0,0	0,2	0,5
Valeur brute au 30 septembre 2021	51,8	516,0	3,7	52,9	624,5
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2020	19,8	60,6	3,2	31,4	114,9
Amortissement et dépréciation cumulés au 31 mars 2021	19,8	60,6	3,7	30,5	114,5
Dotations	-	0,0	-	2,9	2,9
Cessions, mises au rebut	-	-	-	(0,4)	(0,4)
Écarts de conversion	0,3	0,1	0,0	0,1	0,6
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2021	20,0	60,7	3,7	33,0	117,5
Valeur nette au 30 septembre 2020	29,0	452,4	-	18,7	500,1
Valeur nette au 31 mars 2021	31,9	455,3	0,0	20,8	508,1
Valeur nette au 30 septembre 2021	31,8	455,3	0,0	19,9	507,0

Le poste « Écarts d'acquisition », d'une valeur nette de 31,8 millions d'euros au 30 septembre 2021, comprend les écarts dégagés lors des acquisitions de Bruichladdich Distillery Company Ltd (septembre 2012), Domaines des Hautes Glaces (janvier 2017), The Westland Distillery Company (janvier 2017), Brillet (avril 2020) et J. de Telmont (octobre 2020).

Les marques Rémy Martin et Cointreau qui totalisent 281,8 millions d'euros proviennent essentiellement de la comptabilisation de rachats d'intérêts minoritaires, montant qui ne représente donc pas une valorisation exhaustive de ces marques.

Les autres marques, composées essentiellement de Metaxa, Bruichladdich, Westland et Brillet, totalisent 173,5 millions d'euros et 205,3 millions d'euros incluant les écarts d'acquisition des unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles sont rattachées ces marques.

La rubrique « Autres » comprend principalement des licences de logiciels acquis et développés en interne.

Dépréciation des marques et autres immobilisations incorporelles

Les montants enregistrés aux postes « Écarts d'acquisition » et « Marques » sont considérés comme à durée de vie indéfinie, les marques enregistrées au bilan ne font donc l'objet d'aucun amortissement. Des tests de dépréciation sont réalisés annuellement sur le second semestre ou dès lors que des indices de perte de valeur sont détectés. La méthodologie employée pour déterminer la valeur actuelle des écarts d'acquisition et marques est décrite à la note 4 des annexes aux comptes consolidés annuels.

Les hypothèses du 31 mars 2021 intégraient déjà les impacts attendus liés à la crise de la Covid. Les réalisations du semestre et les projections anticipées à date ne remettent pas en cause ces hypothèses. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été procédé à de nouveaux tests de valorisation. Les tests annuels de valorisation seront menés au cours du second semestre.

Au 30 septembre 2021, la provision totale au titre de la dépréciation des actifs incorporels s'élève à 84,5 millions d'euros (septembre 2020 : 83,5 millions d'euros, mars 2021 : 84,0 millions d'euros) dont 45,0 millions d'euros sur la marque de brandy grecque Metaxa acquise en 2000 (dépréciation partielle), 11,9 millions d'euros sur Mount Gay (dépréciation totale), 18,0 millions d'euros sur Westland (dépréciation partielle) et 9,6 millions d'euros sur des marques secondaires.

NOTE 3 DROIT D'UTILISATION IFRS 16

En M€	Valeur brute	Amortissements	Total
Au 30 septembre 2020	31,6	(14,9)	16,7
Au 31 mars 2021	35,7	(18,3)	17,4
Fin de contrats	(0,1)	0,1	-
Amortissements	-	(3,8)	(3,8)
Écarts de conversion	0,4	(0,3)	0,1
Au 30 septembre 2021	36,1	(22,4)	13,7

NOTE 4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En M€	Terrains	Constructions	Autres	En cours	Total
Valeur brute au 30 septembre 2020	26,3	170,3	319,1	32,9	548,6
Valeur brute au 31 mars 2021	27,7	186,3	334,6	43,3	591,9
Acquisitions	0,2	4,6	5,5	4,4	14,7
Cessions, mises au rebut	(0,0)	(0,1)	(3,0)	(0,0)	(3,1)
Autres mouvements	0,4	18,3	3,5	(22,2)	(0,1)
Écarts de conversion	0,1	0,0	0,6	0,1	0,7
Valeur brute au 30 septembre 2021	28,3	209,2	341,1	25,6	604,1
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2020	3,1	61,2	175,0	-	239,4
Amortissement et dépréciation cumulés au 31 mars 2021	3,5	65,3	186,6	-	255,3
Dotations	0,2	2,9	8,1	-	11,3
Cessions, mises au rebut	(0,0)	(0,0)	(3,1)	-	(3,2)
Écarts de conversion	-	0,1	0,4	-	0,5
Amortissement et dépréciation cumulés au 30 septembre 2021	3,7	68,2	192,0	-	263,9
Valeur nette au 30 septembre 2020	23,1	109,1	144,2	32,9	309,3
Valeur nette au 31 mars 2021	24,2	121,0	148,1	43,3	336,6
Valeur nette au 30 septembre 2021	24,6	141,0	149,2	25,6	340,3

NOTE 5 PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES

En M€	Spirits Platform	Total
Au 31 mars 2021	1,7	1,7
Résultat de la période	0,2	0,2
Écarts de conversion	(0,1)	(0,1)
Au 30 septembre 2021	1,8	1,8

NOTE 6 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Titres de participations non consolidées (note 6.1)	15,8	9,7	18,9
Actif de sous-location IFRS 16	1,3	1,8	1,5
Prêts à des participations non consolidées	-	0,3	-
Compte de liquidité hors actions Rémy Cointreau	4,5	5,4	5,0
Autres	15,5	1,2	1,1
TOTAL	37,1	18,4	26,6

NOTE 6.1 TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

En M€	% détenu	Septembre 2021	% détenu	Septembre 2020	% détenu	Mars 2021
Dynasty Fine Wines Group Ltd (Chine)	27,0%	15,3	27,0%	9,1	27,0%	18,4
Balchoa-Vinhos de Portugal (Portugal)	0,8%	0,5	0,8%	0,5	0,8%	0,5
TOTAL		15,8		9,7		18,9

Ce poste comprend principalement la valorisation de la participation dans le groupe chinois Dynasty Fine Wines, acteur majeur du vin en Chine, coté à la Bourse de Hong Kong. Cette participation est comptabilisée selon la norme IFRS 9. Compte tenu d'un cours à la clôture de 0,41 dollar de Hong Kong, la participation

est valorisée 15,3 millions d'euros au 30 septembre 2021, soit une baisse de 3,1 millions d'euros par rapport à l'exercice clos au 31 mars 2021 dont la contrepartie est enregistrée en capitaux propres.

NOTE 7 STOCKS

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Matières premières	51,2	46,5	49,6
Vins et eaux-de-vie en cours de vieillissement ⁽¹⁾	1 280,7	1 197,7	1 322,0
Marchandises et produits finis	185,4	137,8	125,4
Valeur brute	1 517,4	1 382,0	1 497,0
Provision pour dépréciation	(4,8)	(3,4)	(4,5)
Valeur nette	1 512,6	1 378,6	1 492,5

(1) Dont stocks Alliance Fine Champagne (septembre 2021 : 240,8 M€, mars 2021 : 357,6 M€, septembre 2020 : 257,9 M€).

Au 30 septembre 2021, des stocks font l'objet de *warrants* agricoles pour 25,0 millions d'euros (septembre 2020 : 52,0 millions d'euros et mars 2021 60,0 millions d'euros).

NOTE 8 CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES D'EXPLOITATION

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Créances clients	190,0	131,1	85,5
Créances fiscales et sociales (hors impôts sur le résultat)	21,1	16,3	25,0
Charges diverses payées d'avance	11,2	11,7	9,5
Avances versées	56,7	33,2	33,1
Créances sur cession d'actifs	0,0	71,3	0,0
Autres créances	7,3	6,9	5,0
TOTAL	286,4	270,5	158,1
dont provision pour créances douteuses	(9,3)	(1,8)	(9,6)

Le groupe est engagé dans des programmes de *factoring* en Europe, aux États-Unis et en Asie-Pacifique (hors Chine) avec des sociétés spécialisées, filiales de banques de premier plan.

Ces programmes permettent au groupe de transférer au factor la totalité des risques de crédit et de portage liés aux créances de certains clients dans la limite d'un plafond de crédit. Ces programmes respectent les conditions posées par la norme IFRS 9

permettant ainsi au groupe de déconsolider ces créances dès leur transfert au factor.

Le groupe a utilisé des programmes de *factoring* au cours de la période qui ont permis une accélération des encaissements clients à hauteur de 65,5 millions d'euros au 30 septembre 2021 (septembre 2020 : 75,3 millions d'euros, 31 mars 2021 : 55,0 millions d'euros).

NOTE 9 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Dépôts court terme	0,3	0,5	0,2
Banque	98,9	89,1	200,8
TOTAL	99,2	89,6	201,0

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

NOTE 10.1 CAPITAL SOCIAL, PRIMES D'ÉMISSION ET ACTIONS AUTODÉTENUES

	Nombre d'actions	Actions autodétenues	Total nombre d'actions	Capital Social	Primes d'émission	Actions autodétenues
Au 31 mars 2021	50 503 106	(243 324)	50 259 782	80,8	834,8	(25,1)
Plan de Rachat d'Actions	-	(898 966)	(898 966)	-	-	(154,5)
Variation du compte de liquidité	-	(3 277)	(3 277)	-	-	(0,6)
Plan d'actionnariat salariés	23 457	-	23 457	0,0	3,1	-
Conversion OCEANE	1 323 822	75 000	1 398 822	2,1	143,1	7,8
Au 30 septembre 2021	51 850 385	(1 070 567)	50 779 818	83,0	981,0	(172,4)

Capital social et primes d'émission

Le capital social au 30 septembre 2021 est composé de 51 850 385 actions d'une valeur nominale de 1,60 euro.

PLAN DE RACHAT D'ACTIONS

Le conseil d'administration de Rémy Cointreau, réuni le 2 juin 2021, a décidé, en application des 19^e et 20^e résolutions de l'assemblée générale mixte du 23 juillet 2020, d'autoriser le directeur général de la société à mettre en œuvre un programme de rachat de ses propres actions. Ce programme porte sur un nombre maximal de 1 million d'actions aux conditions de prix autorisées par l'assemblée générale mixte du 23 juillet 2020 dans sa 19^e résolution. Sous réserve des conditions de marché, le programme expirera au plus tard le 8 décembre 2021.

Le programme de rachat est destiné à permettre la réalisation des opérations suivantes, par ordre décroissant de priorité :

- réduire le capital social par annulation d'actions propres ;
- satisfaire aux obligations découlant des programmes d'attribution gratuite d'actions aux salariés et/ou mandataires sociaux de la société et/ou des sociétés qui lui sont liées ;
- satisfaire aux obligations découlant de valeurs mobilières donnant accès au capital social.

En application de cette autorisation, la société a mandaté un prestataire de services d'investissement afin de procéder à des achats d'actions de la société Rémy Cointreau SA. Au 30 septembre 2021, 898 966 titres avaient ainsi été acquis pour un montant de 154,5 millions d'euros.

PLAN D'ACTIONNARIAT SALARIÉS

Le 8 juin 2021, Rémy Cointreau a annoncé le lancement de son premier plan d'actionnariat salarié « My Rémy Cointreau » en France. La souscription s'est achevée le 6 août 2021 se traduisant par l'émission de 23 457 actions nouvelles, soit une augmentation des capitaux propres de 3,1 millions d'euros.

OCEANE

Au cours du semestre, compte tenu du cours de l'action Rémy Cointreau, une condition de conversion anticipée de l'OCEANE a été atteinte.

Au 30 septembre 2021, 55,8% des OCEANE en circulation ont fait l'objet d'une demande de conversion en actions Rémy Cointreau. Compte tenu du ratio de conversion, 1 398 822 actions ont ainsi été échangées dont 75 000 actions existantes et 1 323 822 actions nouvelles. L'opération s'est traduite par un impact de 149,1 millions d'euros dans les capitaux propres consolidés.

Actions autodétenues

Au 30 septembre 2021, Rémy Cointreau détient 1 062 954 de ses propres actions destinées à être annulées pour partie ou à couvrir des plans d'attributions gratuites en cours ou futurs et 7 613 de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité.

NOTE 10.2 NOMBRE D' ACTIONS RETENUES DANS LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION

	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Nombre moyen d'actions simple :			
Nombre moyen d'actions	50 696 518	50 165 233	50 333 706
Nombre moyen d'actions autodétenues	(497 764)	(270 385)	(263 209)
TOTAL PRIS EN COMPTE POUR LE RÉSULTAT PAR ACTION SIMPLE	50 198 754	49 894 848	50 070 497
Nombre moyen d'actions dilué :			
Nombre moyen d'actions simple	50 198 754	49 894 848	50 070 497
Effet de dilution des plans d'actions gratuites	273 156	86 725	69 101
Effet de dilution sur OCEANE	1 110 309	2 506 549	2 506 549
TOTAL PRIS EN COMPTE POUR LE RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ	51 582 219	52 488 122	52 646 147

NOTE 10.3 DIVIDENDES

L'assemblée générale des actionnaires du 22 juillet 2021 a approuvé le versement d'un dividende ordinaire de 1,85 euro par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2021 pour un montant global de 93,7 millions d'euros. Ce dividende, détaché le 29 septembre 2021, a été mis en paiement à compter du 1^{er} octobre 2021.

NOTE 10.4 PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Intérêts des minoritaires de Mount Gay Distilleries	0,8	0,8	0,8
TOTAL	0,8	0,8	0,8

NOTE 11 DETTE FINANCIÈRE

NOTE 11.1 DETTE FINANCIÈRE NETTE

En M€	Septembre 2021			Septembre 2020			Mars 2021		
	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total
Dettes financières brutes	334,7	64,1	398,8	449,7	67,2	516,9	423,8	91,5	515,3
Trésorerie et équivalents (note 9)	-	(99,2)	(99,2)	-	(89,6)	(89,6)	-	(201,0)	(201,0)
DETTE FINANCIÈRE NETTE	334,7	(35,1)	299,6	449,7	(22,4)	427,3	423,8	(109,5)	314,3

NOTE 11.2 DETTE FINANCIÈRE BRUTE PAR NATURE

En M€	Septembre 2021			Septembre 2020			Mars 2021		
	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total	Long terme	Court terme	Total
Placement privé obligataire	79,9	-	79,9	79,9	-	79,9	79,9	-	79,9
Emprunt obligataire convertible (OCEANE)	118,1	-	118,1	263,3	-	263,3	265,2	-	265,2
Tirages sur crédit syndiqué	60,0	-	60,0	30,0	-	30,0	-	-	-
Frais de mise en place du crédit syndiqué	(0,3)	-	(0,3)	(0,4)	-	(0,4)	(0,3)	-	(0,3)
Compte courant d'associé	-	-	-	-	20,0	20,0	-	20,0	20,0
Autres dettes financières et découverts	-	12,2	12,2	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus non échus	-	0,3	0,3	-	0,3	0,3	-	0,6	0,6
Total Rémy Cointreau SA	257,7	12,4	270,1	372,8	20,3	393,1	344,8	20,6	365,4
Emprunt obligataire	64,7	-	64,7	64,5	-	64,5	64,6	-	64,6
Autres dettes financières et découverts	-	34,3	34,3	0,0	31,5	31,6	-	3,8	3,8
Dettes sur put minoritaires J. de Telmont	3,5	-	3,5	-	-	-	2,9	-	2,9
Intérêts courus non échus	-	0,4	0,4	-	0,4	0,4	-	1,6	1,6
Dettes financières entités <i>ad hoc</i>	-	10,2	10,2	-	8,0	8,0	-	57,5	57,5
Dettes de loyers IFRS 16	8,8	6,8	15,6	12,4	6,9	19,4	11,6	8,0	19,6
Total filiales	77,0	51,7	128,6	76,9	46,9	123,8	79,0	70,9	149,9
DETTE FINANCIÈRE BRUTE	334,7	64,1	398,8	449,7	67,2	516,9	423,8	91,5	515,3

NOTE 11.3 EMPRUNTS OBLIGATAIRES

Placement privé obligataire

Rémy Cointreau a émis le 27 février 2015, un emprunt obligataire de 80,0 millions d'euros, sous forme d'un placement privé, auprès d'un *leader* européen de l'assurance. Ces obligations portent un taux d'intérêt de 2,945% pour une durée de 10 ans. Cet emprunt s'élève à 79,9 millions d'euros au 30 septembre 2021, après prise en compte de 0,1 million d'euros de frais d'émission.

Ce contrat n'est assorti d'aucune sûreté. La disponibilité des fonds est conditionnée au respect du ratio A (voir crédit syndiqué) à un niveau inférieur à 3,5 à chaque clôture semestrielle pendant la durée du contrat.

Emprunt obligataire convertible (OCEANE)

Rémy Cointreau a émis le 7 septembre 2016 un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels, d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (les « OCEANE ») à échéance du 7 septembre 2026 pour un montant nominal de 275,0 millions d'euros, soit 2 484 191 OCEANE d'une valeur nominale unitaire de 110,70 euros. Les OCEANE portent intérêt à un taux nominal annuel de 0,125%, à terme échu le 7 septembre de chaque année.

Les porteurs d'OCEANE disposent d'un droit à l'attribution d'actions nouvelles et/ou existantes de Rémy Cointreau, à raison d'un ratio de conversion initial d'une action pour une OCEANE. Conformément aux termes et conditions de l'OCEANE, ce ratio a été subséquemment ajusté. Au 30 septembre 2021, il était de 1,011 action pour une obligation. Ce droit à l'attribution d'actions

est exerçable à partir du 7 septembre 2023, ou en cas d'atteinte de condition de conversion anticipée.

À la date d'émission, la valeur nominale unitaire des OCEANE a fait ressortir une prime d'émission de 40% par rapport au cours de référence de l'action de la société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

En application du « split accounting » requis par la norme IAS32, l'OCEANE a été initialement enregistrée pour 250,1 millions d'euros en dettes financières et 24,9 millions d'euros en capitaux propres.

Au cours de la période close au 30 septembre 2021, compte tenu du cours de l'action Rémy Cointreau, une condition de conversion anticipée de l'OCEANE a été atteinte et 55,8% des obligations en circulation ont fait l'objet d'une demande de conversion en actions Rémy Cointreau. 1 398 822 actions ont ainsi été échangées dont 75 000 actions existantes et 1 323 822 actions nouvelles. Au 30 septembre 2021, le solde des OCEANE s'élève à 1 098 228 obligations soit une valeur nominale 121,6 millions d'euros enregistrée pour 118,1 millions d'euros en dettes financières et 3,5 millions d'euros en capitaux propres.

Par rapport au 31 mars 2021, la composante dette de l'OCEANE est passée de 265,2 millions d'euros à 118,1 millions d'euros soit une réduction de (147,1) millions d'euros dont (149,1) millions d'euros proviennent de la conversion et ont pour contrepartie les capitaux propres consolidés et 2,0 millions d'euros correspondent à l'amortissement de la dette pour la période.

Emprunt obligataire de 65 millions d'euros de nominal

Financière Rémy Cointreau SA/NV a émis, le 13 août 2013, un emprunt obligataire d'un montant de 65 millions d'euros et d'une durée de 10 ans, avec la garantie de Rémy Cointreau SA. Cet emprunt s'élève à 64,7 millions d'euros au 30 septembre 2021 après prise en compte de (0,3) million d'euros de prime et de frais d'émission.

Les obligations, d'une valeur nominale unitaire de 250 000 euros, ont été émises à 97,977% de leur valeur nominale (prime d'émission de 2,023%) et portent intérêts à 4% payables le 13 août de chaque année. Elles seront remboursables au pair à l'échéance (13 août 2023).

Cet emprunt n'est assorti d'aucune sûreté.

Compte tenu de la prime et des frais d'émission, le produit net résultant de cette émission s'est élevé à 63,2 millions d'euros soit un taux d'intérêt effectif de 4,35%.

NOTE 11.4 CRÉDIT SYNDIQUÉ

Rémy Cointreau a signé le 2 juillet 2018 un nouveau crédit syndiqué de 100 millions d'euros avec un pool de six groupes bancaires, à échéance du 2 juillet 2025.

Les tirages portent intérêt à EURIBOR plus une marge allant de 35 bps à 125 bps en fonction du niveau d'endettement du groupe.

Ce crédit n'est assorti d'aucune sûreté.

La disponibilité de ce crédit est conditionnée par le respect d'un ratio « Endettement net moyen/EBITDA » (ratio A) inférieur ou égal à 4,0 au 30 septembre et au 31 mars de chaque année jusqu'à l'échéance. Au 30 septembre 2021, le ratio A s'élève à 0,77 (Mars 2021 : 1,33, Septembre 2020 : 2,04).

NOTE 12 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

NOTE 12.1 VARIATIONS

En M€	Total
Au 31 mars 2021	9,8
Dotations	15,8
Utilisations	(1,9)
Reprises sans objet	(0,1)
Écarts de conversion	0,1
Au 30 septembre 2021	23,7

Le poste « Provisions pour risques et charges » comprend principalement des provisions constituées au titre de litiges sociaux et commerciaux.

NOTE 12.2 ÉCHÉANCES

Ces provisions couvrent des charges probables dont les échéances sont les suivantes :

<i>En M€</i>	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Provisions à long terme (ou échéance non connue)	3,4	1,9	2,1
Provisions à court terme	20,3	9,8	7,7
TOTAL	23,7	11,6	9,8

NOTE 13 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

<i>En M€</i>	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Fournisseurs d'eaux-de-vie	245,5	234,1	262,0
Autres fournisseurs	84,7	72,9	68,0
Avances clients	3,1	3,6	2,3
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	58,6	48,9	65,7
Droits d'accises à payer	1,7	1,5	2,1
Charges de publicité à payer	177,9	93,4	151,0
Produits divers d'avance	1,8	2,3	1,5
Autres dettes	27,5	42,1	33,3
TOTAL	600,9	498,7	586,1

NOTE 14 INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES DE MARCHÉ

Le groupe utilise couramment des instruments financiers dans le cadre de sa gestion du risque de change. La politique de gestion des risques de marché s'effectue dans le cadre de règles prudentielles approuvées par le conseil d'administration. En particulier, les ventes d'instruments optionnels sont limitées à des stratégies de tunnels ou à des reventes d'instruments achetés antérieurement faisant l'objet d'autorisation au cas par cas.

L'ensemble des opérations de couverture est passé avec des banques internationales de premier plan.

S'agissant du risque de change, le groupe s'attache à couvrir son exposition commerciale nette budgétaire sur un horizon glissant de

12 à 24 mois environ. Cette gestion se fait par la souscription de contrats de couverture de change de type ferme ou optionnel dans le respect du cadre fixé par le conseil d'administration.

Le groupe ne couvre pas le risque de change lié à la conversion en euros des états financiers des sociétés hors zone euro.

La politique de couverture du groupe ne permet de couvrir que le risque de change à court terme. Elle ne peut prétendre mettre le groupe à l'abri des effets économiques des tendances monétaires longues sur le chiffre d'affaires et les marges du groupe.

NOTE 14.1 VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (TAUX D'INTÉRÊT ET TAUX DE CHANGE)

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Actif			
Instruments dérivés sur taux d'intérêts	-	-	-
Instruments dérivés sur taux de change	3,5	9,5	4,7
TOTAL	3,5	9,5	4,7
Passif			
Instruments dérivés sur taux d'intérêts	-	-	-
Instruments dérivés sur taux de change	10,8	1,8	7,1
TOTAL	10,8	1,8	7,1

NOTE 14.2 INSTRUMENTS DÉRIVÉS SUR TAUX D'INTÉRÊTS

Au 30 septembre 2021, le groupe n'a pas d'instruments financiers dérivés sur taux d'intérêt en portefeuille.

NOTE 14.3 INSTRUMENTS DÉRIVÉS SUR TAUX DE CHANGE

Pour la couverture des flux commerciaux, le groupe utilise des instruments optionnels et à terme. Les flux commerciaux de l'exercice qui ne sont pas encore encaissés à la date de clôture sont couverts par des *swaps* cambistes.

Par ailleurs, Rémy Cointreau SA, qui centralise le financement du groupe, et sa filiale Financière Rémy Cointreau effectuent des prêts ou emprunts intra-groupes libellés dans la devise de la contrepartie. Le groupe adosse de manière parfaite des *swaps* de devises à ces prêts ou emprunts. Ces opérations ont une durée d'un mois à un an.

VENTILATION DES INSTRUMENTS LIÉS À LA COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE EN PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

En M€	Nominal ⁽¹⁾	Valeur initiale	Valeur de marché	Dont CFH ⁽²⁾	Dont Trading ⁽²⁾
Options de vente et tunnels optionnels					
Vendeur USD (vs EUR)	289,4	-	0,5	0,5	-
Autres devises (vs EUR)	93,9	(0,0)	0,7	0,7	-
	383,3	(0,0)	1,2	1,2	-
Ventes à terme					
Vendeur USD (vs EUR)	241,9	-	(5,9)	(5,9)	-
Autres devises (vs EUR)	99,1	-	(2,9)	(2,9)	-
	341,0	-	(8,8)	(8,8)	-
Swaps cambistes (vendeurs) acheteurs sur flux commerciaux ⁽³⁾					
Vendeur USD (vs EUR)	26,4	-	0,2	-	0,2
Autres devises (vs EUR)	(23,9)	-	(0,2)	-	(0,2)
	2,5	-	0,0	-	0,0
Swap de devises – achat (vente) sur activités de financement ⁽³⁾					
Vendeur USD (vs EUR)	5,5	-	(0,1)	-	(0,1)
Autres devises (vs EUR)	(83,3)	-	0,4	-	0,4
	(77,8)	-	0,3	-	0,3
TOTAL	649,0	(0,0)	(7,3)	(7,6)	0,3

(1) Nominal en devise converti au cours de clôture.

(2) Fair Value Hedge : couverture de juste valeur ; Cash Flow Hedge : couverture des flux de trésorerie futurs ; Trading : détenu à des fins de transaction.

(3) Écart entre le cours de clôture et le cours à terme.

NOTE 15 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément aux dispositions de IFRS 8, le groupe Rémy Cointreau présente certains éléments de ses états financiers consolidés détaillés par « secteur » d'activité ou géographique. Selon cette norme, les secteurs à présenter sont les secteurs opérationnels pour lesquels des informations financières distinctes sont disponibles en interne et que le « principal décideur opérationnel » utilise pour prendre des décisions opérationnelles. Le principal décideur opérationnel de Rémy Cointreau est le comité exécutif. Ce comité examine les performances opérationnelles et

affecte les ressources sur la base d'informations financières analysées au niveau des activités Rémy Martin, Liqueurs et Spiritueux et Marques partenaires. En conséquence le groupe a identifié ces trois activités comme étant les secteurs opérationnels à présenter. Par ailleurs, un secteur « Holding » comprend les frais centraux qui ne sont pas alloués aux différents secteurs.

Les informations données par secteur d'activité sont identiques à celles présentées au comité exécutif.

NOTE 15.1 ACTIVITÉS

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En M€	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Cognac	464,6	305,4	735,0	188,1	93,6	221,0
Liqueurs et Spiritueux	164,1	112,1	248,3	37,8	18,6	33,0
S/total marques groupe	628,7	417,5	983,3	225,9	112,2	254,0
Marques partenaires	16,6	13,3	26,9	0,3	0,5	(0,8)
Holding	-	-	-	(13,4)	(6,5)	(17,1)
TOTAL	645,3	430,8	1 010,2	212,9	106,2	236,1

Il n'y a pas de ventes intersectorielles.

NOTE 15.2 ZONES GÉOGRAPHIQUES

CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Europe/Moyen-Orient/Afrique ⁽¹⁾	112,9	83,5	188,3
Amériques	352,7	229,9	522,0
Asie Pacifique	179,7	117,4	299,9
TOTAL	645,3	430,8	1 010,2

(1) Le chiffre d'affaires sur la France s'élève à 6,8 M€ au 30 septembre 2021 (septembre 2020 : 4,3 M€, mars 2021 : 9,2 M€).

NOTE 16 CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Frais de personnel	(116,9)	(100,3)	(213,1)
Dépenses de publicité et de promotion	(99,1)	(61,9)	(191,0)
Amortissement et dépréciation des immobilisations	(17,5)	(16,4)	(34,0)
Autres frais	(34,9)	(26,4)	(69,0)
Frais réalloués aux stocks et au prix de revient	35,4	32,6	63,1
TOTAL	(233,0)	(172,4)	(444,1)
dont :			
Frais commerciaux	(172,1)	(128,6)	(341,6)
Frais administratifs	(60,9)	(43,8)	(102,5)
TOTAL	(233,0)	(172,4)	(444,1)

Les frais de personnel comprennent notamment les salaires et charges sociales, les coûts des plans de retraites, les charges liées aux plans d'actions gratuites, les avantages en nature.

Les frais commerciaux comprennent les frais de promotion et de publicité, les commissions payées et reçues, les provisions

courantes pour dépréciation des stocks et créances clients ainsi que les frais généraux des sociétés de distribution du groupe.

Les frais administratifs comprennent tous les frais généraux des holdings et des sociétés de production.

NOTE 17 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Frais relatifs à l'acquisition de Brillet	-	(0,2)	(0,4)
Frais relatifs à l'acquisition de J. de Telmont	-	-	(1,1)
Provisions pour risques douaniers internationaux	(13,6)	-	-
Reprise provision pour risques	-	-	1,2
Autres éléments	-	-	0,1
TOTAL	(13,6)	(0,2)	(0,2)

NOTE 18 RÉSULTAT FINANCIER

NOTE 18.1 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET PAR NATURE DE FINANCEMENT

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Emprunts obligataires	(1,4)	(1,4)	(2,8)
OCEANE	(2,0)	(2,1)	(4,3)
Placement privé obligataire	(1,2)	(1,2)	(2,4)
Crédit syndiqué et lignes non confirmées	(0,2)	(0,3)	(0,5)
Compte courant d'associé	(0,0)	(0,1)	(0,1)
Charge financière des entités <i>ad hoc</i>	(0,4)	(0,8)	(1,5)
Effet de désactualisation dette de loyer IFRS 16	(0,3)	(0,4)	(0,7)
Coût de l'endettement financier brut	(5,5)	(6,2)	(12,1)
Intérêts sur placements de trésorerie	0,1	0,1	0,1
Coût de l'endettement financier net	(5,5)	(6,1)	(12,0)

Les dettes financières sont décrites en note 11.

NOTE 18.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Perte de change	(0,4)	(0,6)	(0,4)
Autres charges financières des entités <i>ad hoc</i>	(0,8)	(0,8)	(1,5)
Autres	(0,7)	(0,5)	(0,7)
Autres produits et charges financiers	(1,9)	(1,9)	(2,6)

Les pertes et gains de change liés aux flux opérationnels sont comptabilisés en marge brute.

NOTE 19 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

NOTE 19.1 EFFET NET DES IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
(Charge) produit net d'impôt courant	(68,3)	(48,1)	(87,3)
(Charge) produit net d'impôt différé	10,2	15,0	9,7
Impôts sur le résultat	(58,1)	(33,1)	(77,6)
Taux d'impôt effectif publié	-30,3%	-33,8%	-35,1%
Taux d'impôt effectif hors éléments non récurrents	-28,0%	-33,8%	-33,5%

NOTE 19.2 CRÉANCES ET DETTES D'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Créances d'impôt sur le résultat	3,5	3,8	4,9
Dettes d'impôt sur le résultat	(50,4)	(37,9)	(27,4)
Position nette – active (passive)	(47,0)	(34,2)	(22,5)

NOTE 20 RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION

Il n'y a pas de résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession sur l'ensemble des périodes présentées.

NOTE 21 RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

NOTE 21.1 RÉCONCILIATION AVEC LE RÉSULTAT NET

Le résultat net hors éléments non récurrents – part attribuable aux propriétaires de la société mère se réconcilie comme suit avec le résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère :

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère	134,0	65,0	144,5
Résultat enregistré en « Autres produits et charges opérationnels » (note 17)	13,6	0,2	0,2
Impôt sur « autres produits et charges opérationnels »	(3,4)	(0,1)	(0,1)
Effet des changements de taux d'impôt sur les impôts différés en France et au Royaume-Uni	4,0	-	3,6
Résultat net hors éléments non récurrents – part attribuable aux propriétaires de la société mère	148,2	65,2	148,2

NOTE 21.2 RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS PAR ACTION – PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

En M€	Notes	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Résultat net hors éléments non récurrents				
• part attribuable aux propriétaires de la société mère		148,2	65,2	148,2
Nombre d'actions				
• de base	10.2	50 198 754	49 894 848	50 070 497
• dilué	10.2	51 582 219	52 488 122	52 646 147
Par action (en €)				
• de base		2,95	1,31	2,96
• dilué		2,87	1,24	2,82

NOTE 22 ENGAGEMENTS HORS BILAN, ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

NOTE 22.1 ENGAGEMENTS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Engagements d'achat d'immobilisations	19,4	17,2	13,3
Engagements d'achat d'eaux-de-vie	367,0	452,0	362,1
Engagements d'achat autres spiritueux	11,2	10,6	13,8
Autres engagements d'achat	20,7	21,0	24,4

Les engagements d'achat d'immobilisations concernent des acquisitions de fûts de vieillissement à Cognac, ainsi que des projets immobiliers pour les Maisons Rémy Martin, Bruichladdich et Westland.

Les engagements d'achat d'eaux-de-vie sont pour l'essentiel relatifs à des contrats pluriannuels conclus avec des bouilleurs de

crus. Ces engagements sont valorisés sur la base des prix connus à la date de clôture.

Les autres engagements d'achat comprennent des engagements d'achat d'articles de conditionnement, des engagements de dépenses de publicité et de promotion et d'autres engagements d'achat divers.

NOTE 22.2 ENGAGEMENTS LIÉS AU FINANCEMENT, CAUTIONS ET AUTRES GARANTIES SIMILAIRES

En M€	Septembre 2021	Septembre 2020	Mars 2021
Cautions douanières	33,2	31,5	32,4
Cautions environnementales	2,7	2,7	2,7
Warrants agricoles sur stocks AFC	25,0	52,0	60,0
Autres garanties	3,3	1,7	1,7

NOTE 22.3 ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS RELATIFS AUX OPÉRATIONS DE CESSION

Dans le cadre d'opérations de cession, des garanties de passif sont généralement accordées aux acheteurs pour des durées et des montants définis dans les contrats. Les passifs fiscaux, douaniers et sociaux pouvant survenir à la suite de contrôles portant sur les

périodes antérieures à la cession sont généralement couverts jusqu'à l'extinction des délais de prescription légaux.

Il n'y a pas de garanties octroyées et non prescrites au 30 septembre 2021.

NOTE 22.4 AUTRES PASSIFS ÉVENTUELS

Au cours de la période close au 30 septembre 2021, Rémy Cointreau était engagé dans diverses autres procédures contentieuses. Après examen de chaque cas au niveau de chaque filiale concernée, et après avis des conseils juridiques, les

provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

Rémy Cointreau déclare ne pas avoir omis l'existence d'éléments hors-bilan significatifs dans la présentation de ses comptes consolidés.

NOTE 23 PARTIES LIÉES

Au cours de la période close au 30 septembre 2021, les relations avec les parties liées sont restées similaires à celles de l'exercice clos au 31 mars 2021.

NOTE 24 ÉVÉNEMENT POST-CLÔTURE

Le 3 novembre 2021, à l'occasion de la COP 26, Rémy Cointreau a lancé le projet #APlanetOfException qui s'articule autour d'un double engagement : 1/ la réduction de son empreinte carbone (en ligne avec les accords de Paris sur le climat) dans le cadre de son adhésion officielle au Science Based Targets, 2/ une contribution annuelle à des actions climatiques dans ses principaux marchés. Le Groupe confirme ainsi ses objectifs à long terme : une réduction de 50% (en intensité) de ses émissions de carbone sur l'ensemble de

sa chaîne de valeur d'ici 2030 et le « net zéro émission » à horizon 2050. Le Groupe s'est également engagé au côté de South Pole à contribuer annuellement à des projets aux Etats-Unis et en Chine. L'ampleur de ces actions lui permettront d'atteindre la neutralité carbone dès 2021-22.

Le 8 novembre 2021, Rémy Cointreau a annoncé avoir contracté un prêt d'un montant de 80 millions d'euros portant un taux d'intérêt fixe de 0,60% et offrant une maturité de 7 ans.

NOTE 25 INFORMATION SUR LE PÉRIMÈTRE

Il n'y a pas eu de variation de périmètre sur le semestre.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021)

Aux Actionnaires

Rémy Cointreau

21 boulevard Haussmann

75009 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Rémy Cointreau, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 25 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Olivier Auberty

Jérôme de Pastors

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2021-22 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 24 novembre 2021

Eric Vallat

Directeur général de Rémy Cointreau



RÉMY COINTREAU

Société anonyme au capital de 80 804 969,60 euros

Siège social : rue Joseph Pataa – Ancienne rue de la Champagne – 16 100 Cognac
302 178 892 R.C.S Angoulême

W W W . R E M Y - C O I N T R E A U . C O M



RÉMY COINTREAU

21, boulevard Haussmann 75009 Paris
Téléphone : 01 44 13 44 13

La version anglaise de ce document est disponible sur simple
demande ou sur le site remy-cointreau.com



PEFC - Ce document est imprimé en France par un imprimeur certifié Imprim'Vert sur un papier certifié PEFC
issu de ressources contrôlées et gérées durablement.