

RÉMY COINTREAU



RÉMY COINTREAU

Assemblée Générale

2023

20 juillet 2023

COINTREAU

CHANGES EVERYTHING



THE ORIGINAL MARGARITA



Introduction
Marie-Amélie de Leusse, présidente



Constitution du bureau
de l'assemblée générale
Marie-Amélie de Leusse, présidente

Rémy Cointreau démarre l'année concentré et confiant

Croissance forte des ventes portées par APAC et EMEA
Normalisation marquée aux US

+10,1%

Une stratégie de valeur réussie:
amélioration du mix et hausse des prix

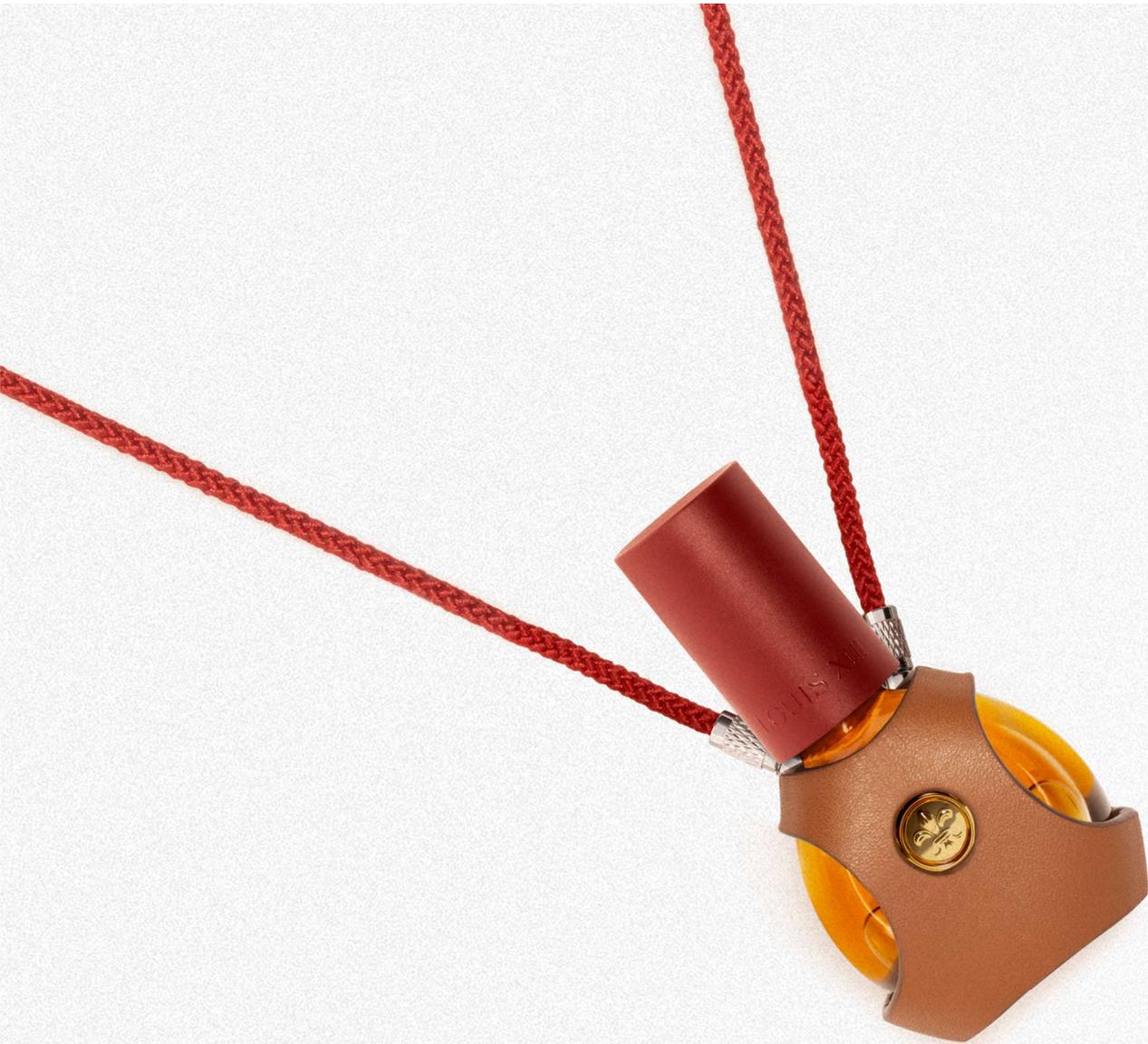
+10,1%
d'effets Mix-prix

Record historique en chiffre d'affaires, marge brute et
marge opérationnelle courante

71,3%
Marge brute

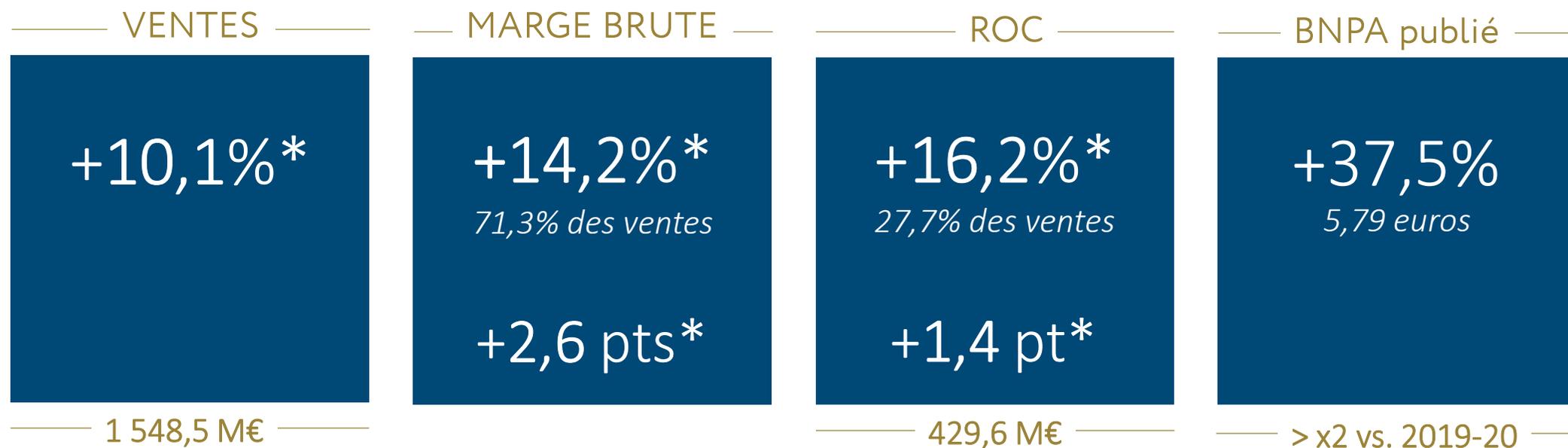
Nette avance sur les objectifs du plan stratégique

27,7%
Marge ROC



Eléments marquants
Eric Vallat, directeur général

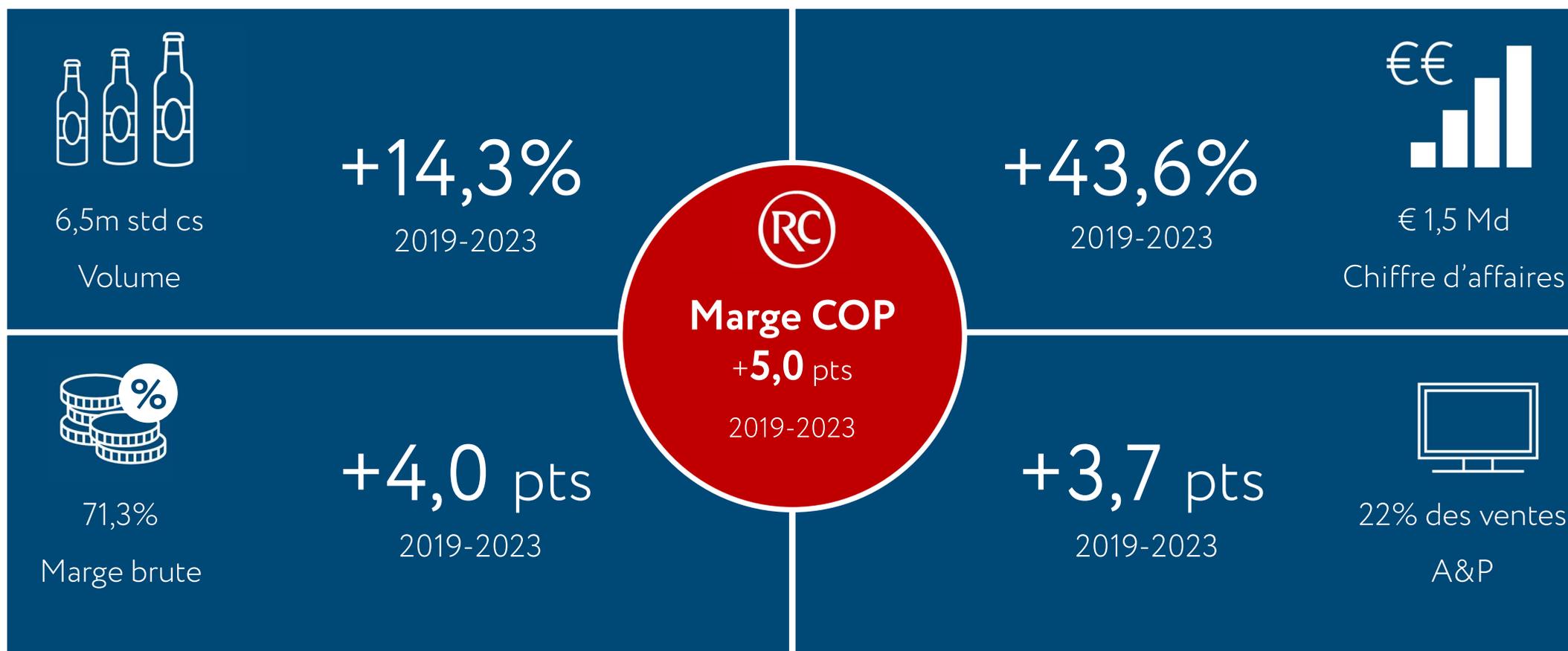
Nous avons réalisé une nouvelle année record en 2022-23...



En raison des arrondis, la somme des valeurs présentées dans cette présentation peut différer des totaux déclarés. De telles différences ne sont pas matérielles.

(*) En organique

... couronnant 3 années de succès



Des progrès solides sur nos priorités stratégiques 2030



Mix-prix sur marge brute:
+2,6 pts vs. 21/22
+3,1 pts vs. 19/20



Poids qualités intermédiaires:
~+15 pts vs. 19/20

Libérer le potentiel des
marques stratégiques,
au-delà du cognac

Transformation des
marques régionales

Liqueurs & Spiritueux:
+18,7% vs. 21/22
+54,1% vs. 19/20



Ventes e-commerce: +25%

15 e-boutiques en 22/23

Chine directe: 25% des ventes

+11 boutiques en 22/23

dont 2 ouvertures et 2 rénovations

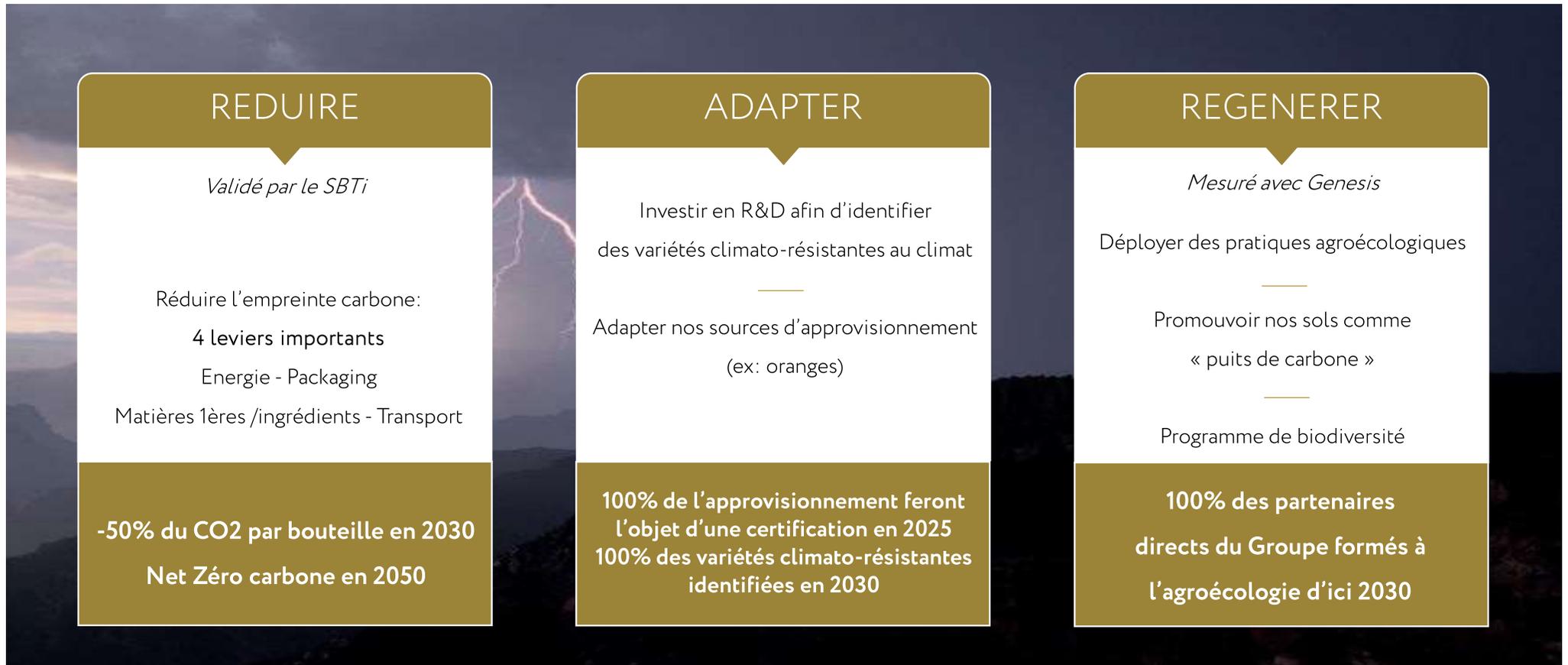
Stratégie climat
ambitieuse

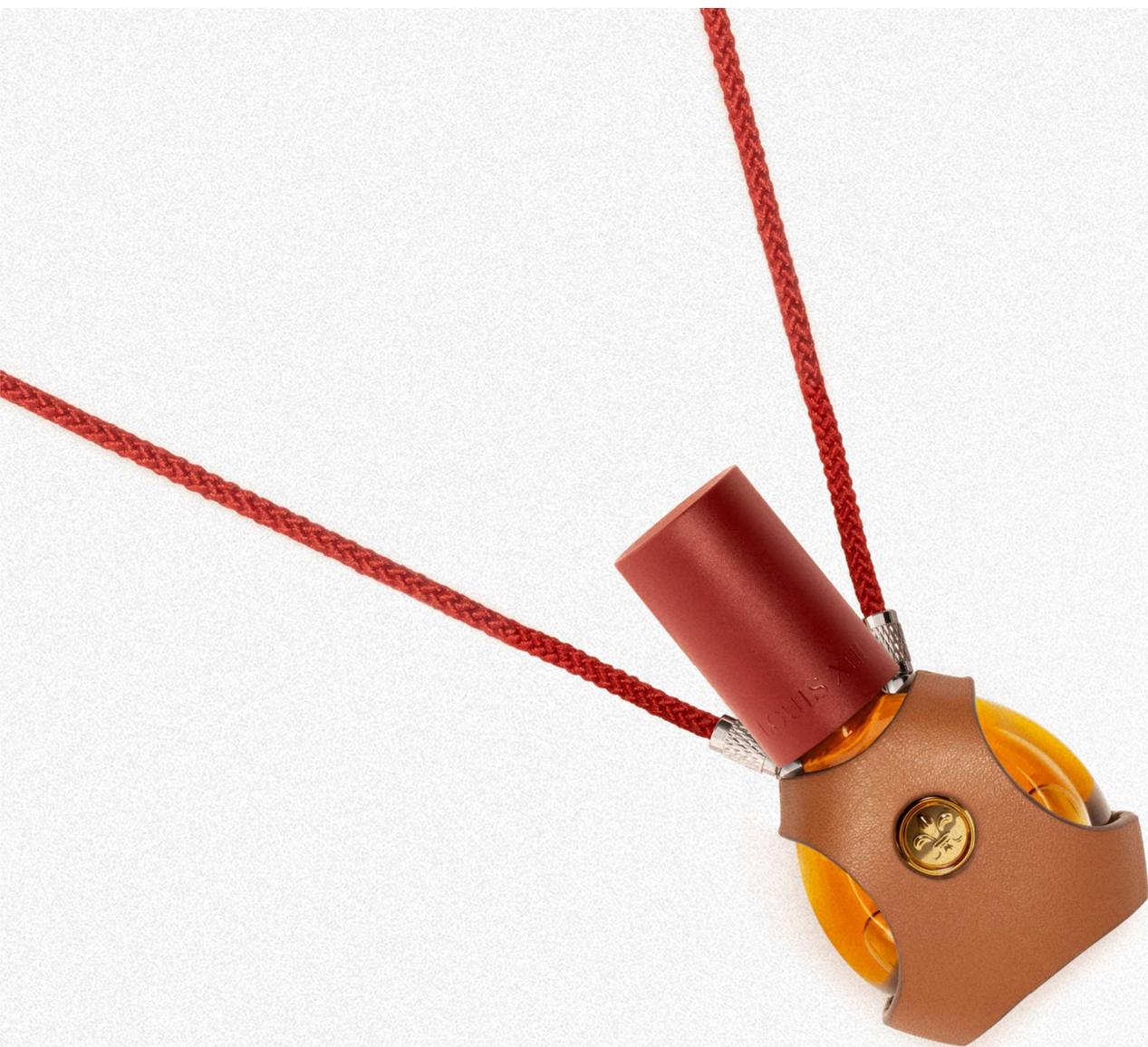
~ 26,8%
marge ROC
après facture carbone
(scopes 1, 2 et 3)



Des progrès solides sur nos priorités stratégiques 2030

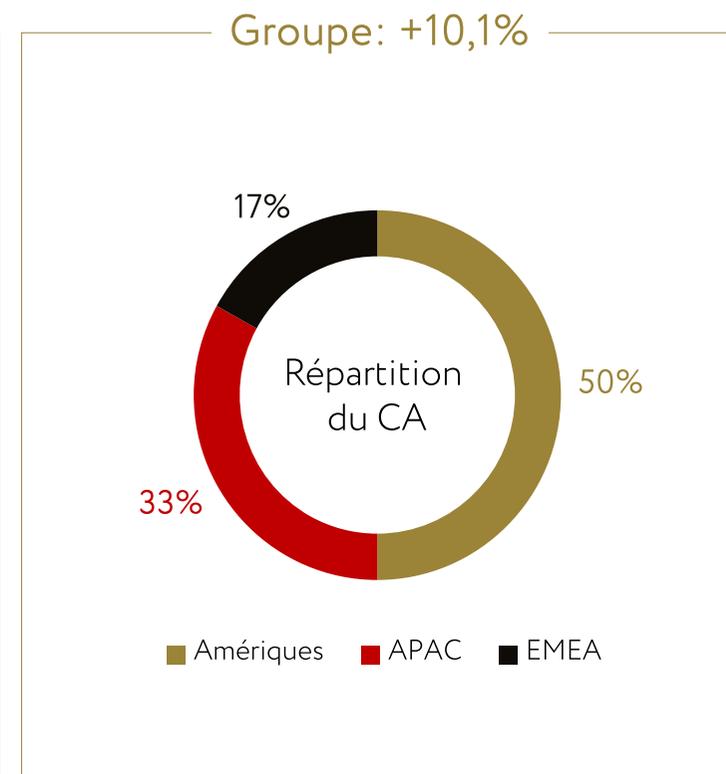
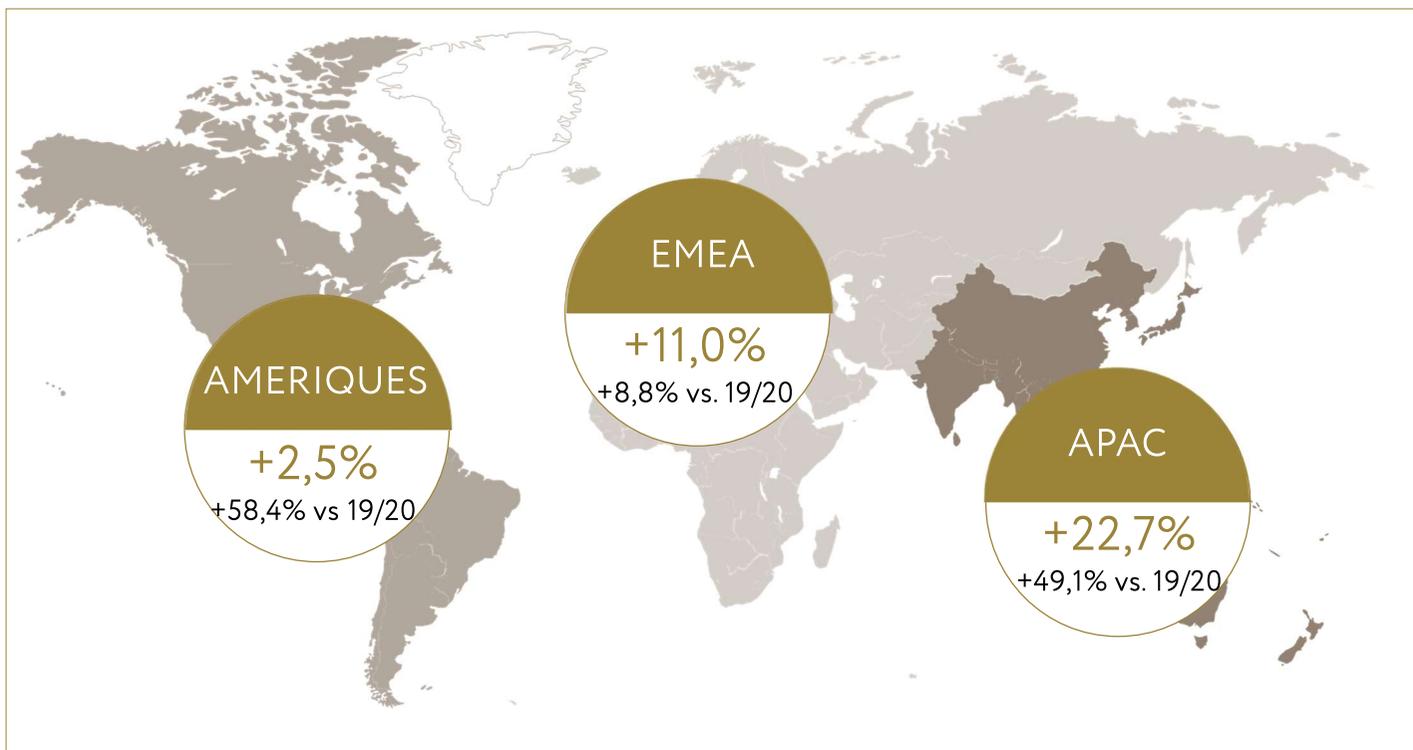
Générer une croissance responsable: stratégie climat





Revue des activités
Eric Vallat, directeur général

2022/23 – Une croissance forte dans l'ensemble des régions



2022/23 – Nos deux divisions contribuent à cette forte croissance

Cognac



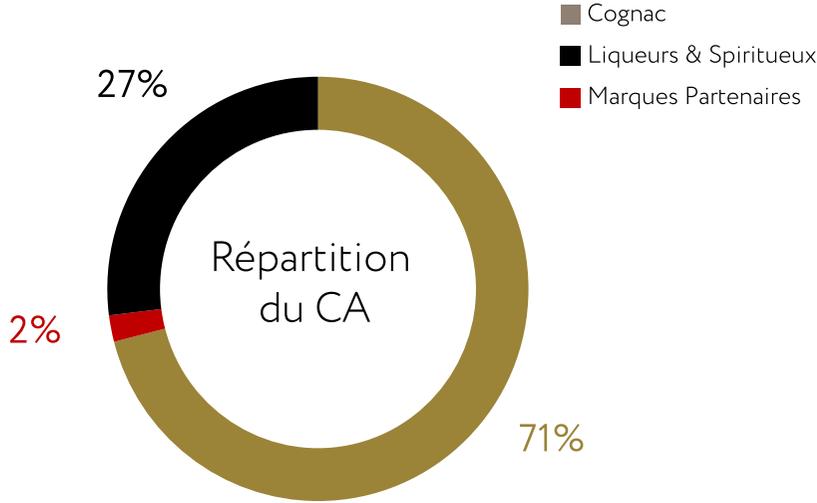
+7,6%
+41,3% vs. 19/20

Liqueurs & Spiritueux



+18,7%
+54,1% vs. 19/20

Groupe



+10,1%
+43,6% vs. 19/20

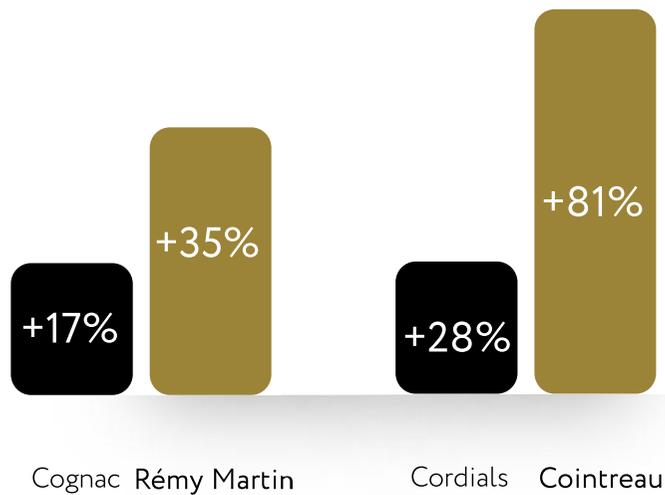
Marques du Groupe: +10,5%

Marques partenaires: -5,3%

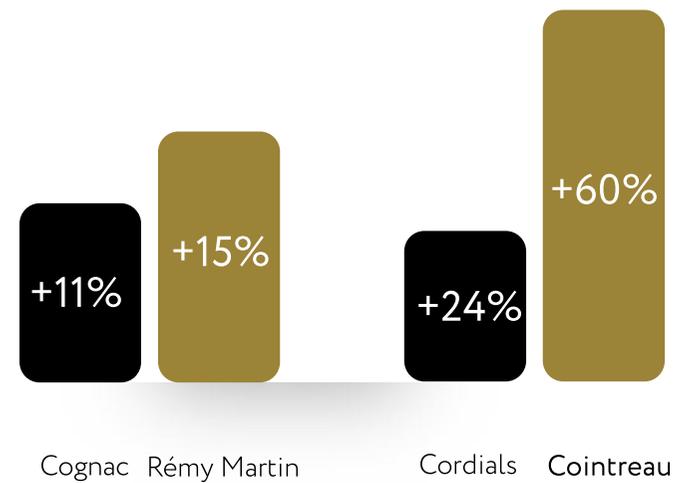
Forte progression des parts de marché depuis 2019 aux US



Depletions en valeur - Nielsen (Off-Trade)
2022 vs. 2019

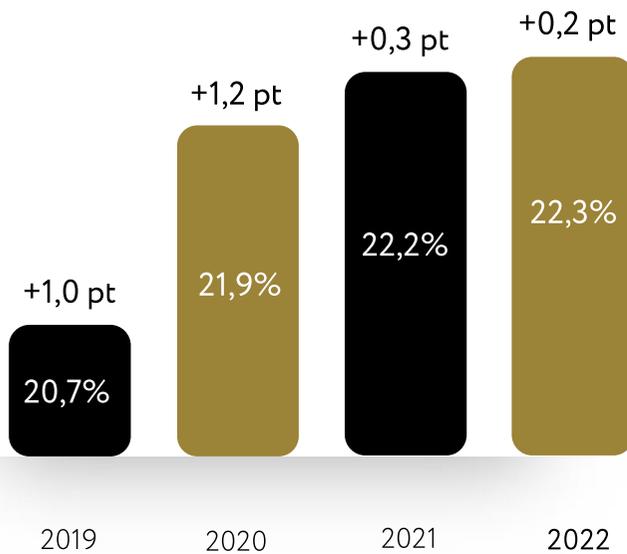


Depletions en valeur - Nabca
2022 vs. 2019

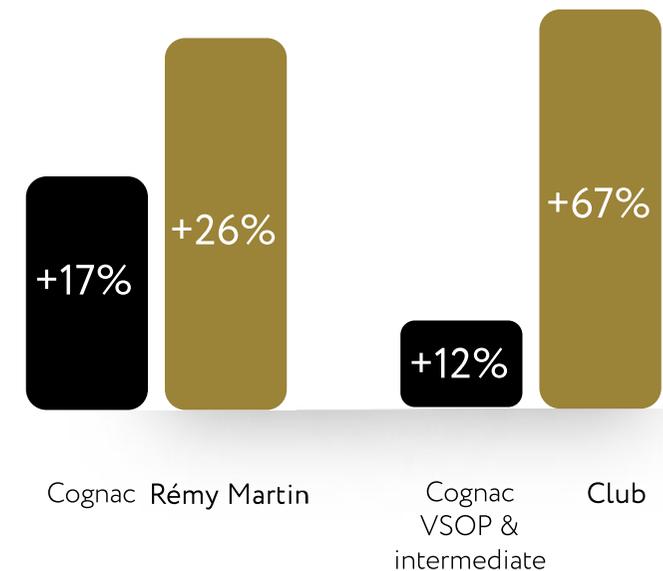


Forte progression des parts de marché depuis 2019 en Chine

Rémy Martin vs. Cognac
Evolution des parts de marché en valeur



Rémy Martin vs. Cognac
Croissance en valeur 2022 vs. 2019



Rémy Martin – 3^{ème} marque de cognac en China

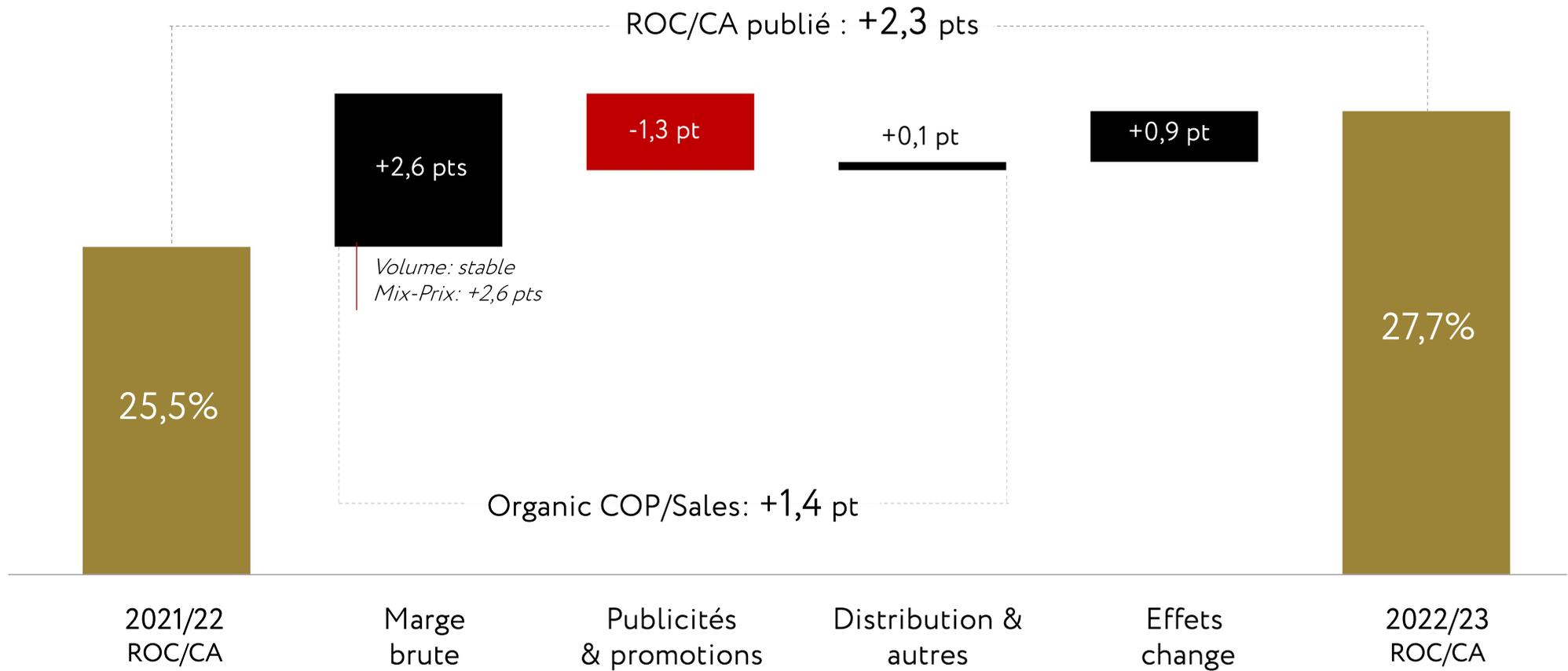


Résultats financiers
Luca Marotta, directeur financier

2022-23 Résultat Opérationnel Courant

<i>Fin mars (en M€)</i>	2022-23	2021-22	<i>Publiée %</i>	<i>Organique % vs. 2021-22</i>	<i>Organique % vs. 2019-20</i>
Chiffre d'affaires	1 548,5	1 312,9	+17,9%	+10,1%	+43,6%
Marge brute	1 103,8	901,1	+22,5%	+14,2%	+52,3%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>71,3%</i>	<i>68,6%</i>	<i>+2,6 pts</i>	<i>+2,6 pts</i>	<i>+4,0 pts</i>
Frais commerciaux	(521,6)	(433,2)	+20,4%	+12,9%	+39,9%
Frais administratifs	(152,6)	(133,5)	+14,3%	+13,7%	+42,3%
Résultat Opérationnel Courant	429,6	334,4	+28,5%	+16,2%	+76,8%
Marge Opérationnelle Courante	27,7%	25,5%	+2,3 pts	+1,4 pt	+5,0 pts

2022-23 Marge Opérationnelle Courante



2022-23 Résultat net

<i>Fin mars (en M€)</i>	2022-23	2021-22	<i>Publiée%</i>	<i>Organique % vs. 2021-22</i>	<i>Organique% vs. 2019-20</i>
Résultat Opérationnel Courant	429,6	334,4	+28,5%	+16,2%	+76,8%
Autres produits et charges non courants	(3,1)	(14,1)	-	-	-
Résultat opérationnel	426,5	320,3	+33,2%	+20,7%	+92,3%
Résultat financier	(17,6)	(13,2)	+33,0%	+19,4%	-
Résultat avant impôt	408,9	307,1	+33,2%	+20,7%	+109,5%
Impôts	(116,3)	(95,6)	+21,7%	+10,4%	-
Taux d'imposition (%)	(28,4%)	(31,1%)	+2,7 pts	+2,7 pts	+7,9 pts
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0,9	0,8	-	-	-
Intérêts minoritaires	0,3	0,2	-	-	-
Résultat net – part du Groupe	293,8	212,5	+38,3%	+25,4%	+123,2%
Marge nette	19,0%	16,2%	+2,8 pts	+2,3 pts	+6,6 pts
Résultat net hors éléments non-récurrents	296,6	228,1	+30,0%	+17,7%	+107,2%
Marge nette hors éléments non-récurrents (%)	19,2%	17,4%	+1,8 pt	+1,2 pt	+5,7 pts
BNPA	5,79	4,21	+37,5%	+24,7%	+119,2%
BNPA hors éléments non-récurrents	5,85	4,52	+29,3%	+17,1%	+103,5%

2022-23 Dette nette/Cash flow

<i>Fin mars (en M€)</i>	2022-23	2021-22	Variation
Dette financière nette à l'ouverture (1er avril)	(353,3)	(314,3)	-39,0
Résultat brut d'exploitation (EBE)	481,6	383,4	98,2
BFR eaux-de-vie et spiritueux en cours de vieillissement	(152,6)	(67,7)	-84,9
Autres éléments du fonds de roulement	(42,0)	(72,7)	30,6
Investissements industriels	(75,6)	(54,5)	-21,1
Frais financiers	(13,3)	(8,7)	-4,6
Impôts	(140,4)	(89,6)	-50,8
Flux nets sur autres produits et charges non courants	(9,2)	0,0	-9,1
Free Cash Flow	48,6	90,3	-41,7
Dividendes	(111,0)	(93,7)	-17,3
Augmentation de capital/ rachat d'actions	(162,7)	(166,4)	3,6
Impact sur la dette financière de la conversion de l'OCEANE	42,9	154,6	-111,7
Écart de conversion et autres	(1,1)	(23,9)	22,8
Autres flux de trésorerie	(231,9)	(129,3)	-102,6
Total des flux de trésorerie de l'exercice	(183,3)	(39,0)	-144,3
Dette financière nette à la clôture (31 mars)	(536,6)	(353,3)	-183,3
Ratio A (Dette nette/EBITDA)	0,84	0,79	0,05

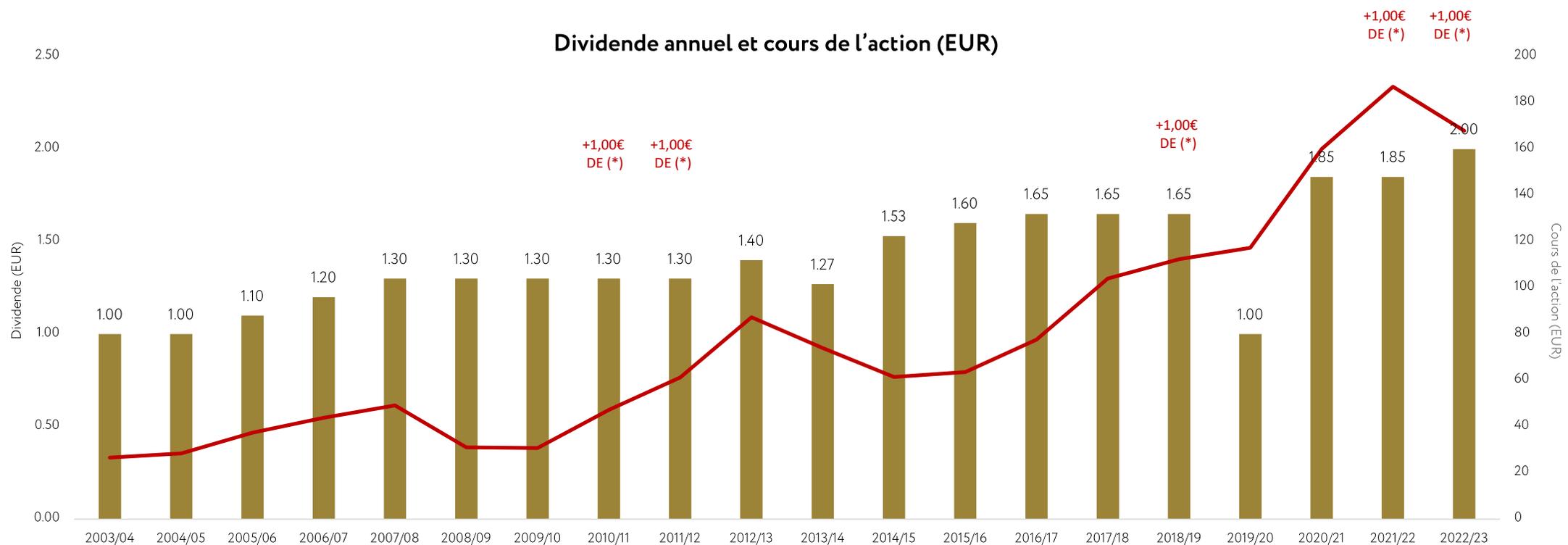
Bilan au 31 mars 2023

(€m)	Mars 2023	en %	Mars 2022	en %		Mars 2023	en %	Mars 2022	en %
Actifs non courants	1 004	32%	983	33%	Capitaux propres	1 755	55%	1 662	56%
Actifs courants	2 109	66%	1 880	63%	Passifs courants et non courants	821	26%	847	28%
<i>dont stocks</i>	1 816	57%	1 615	54%					
Trésorerie	74	2%	116	4%	Dette financière brute	610	19%	470	16%
Total actifs	3 187	100%	2 979	100%	Total passif	3 187	100%	2 979	100%
<i>Stocks/Actifs</i>		<i>57%</i>		<i>54%</i>	<i>Gearing (dette nette/CP)</i>		<i>31%</i>		<i>21%</i>

Le dividende atteint un nouveau record historique

- o Un dividende ordinaire de 2,00 € par action en numéraire est proposé à votre vote
- o Ainsi qu'un dividende exceptionnel de 1,00€ par action en numéraire

- Date ex-dividende: 28 septembre
- Date d'enregistrement : 29 septembre
- Paiement : 2 octobre



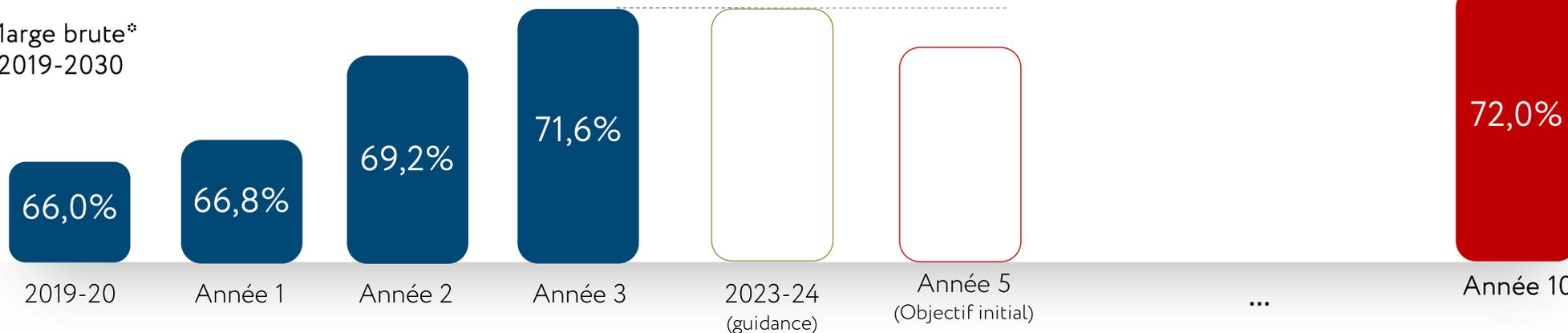


Perspectives 2023/24
Eric Vallat, directeur général

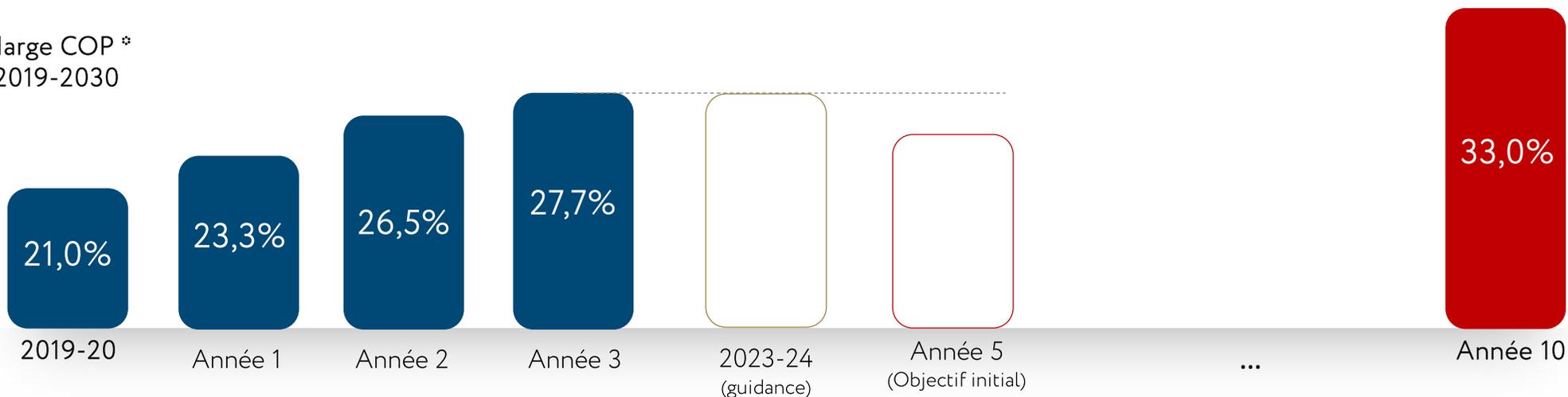
Nous sommes en avance sur notre plan à 10 ans

Réalisés
Target 2029-30

Marge brute*
2019-2030



Marge COP*
2019-2030



(*) En organique - A périmètre et taux 2019-20

Nous devons faire face à des vents contraires à court terme aux Etats-Unis...

Gérer un contexte
difficile à court terme

Base de comparaison significative (US)

T1 22-23: c. +185% en 3 ans

Normalisation de la consommation

Maintien de nos prix vs. promotions
chez nos concurrents

Gains de PDM de la Tequila
(haut de gamme)

S1

... tout en préparant la reprise au S2

Gérer un contexte
difficile à court terme

Base de comparaison significative (US)

T1 22-23: c. +185% en 3 ans

Normalisation de la consommation

Maintien de nos prix vs. promotions
chez nos concurrents

Gains de PDM de la Tequila
(haut de gamme)

S1

Activer nos leviers
au-delà des US

Asie / Chine

Exploiter les marchés les plus dynamiques

Duty Free

Tirer parti de la reprise des flux
touristiques

On-trade

Accélérer les canaux de distribution
dynamiques

Solide plan d'activations L&S

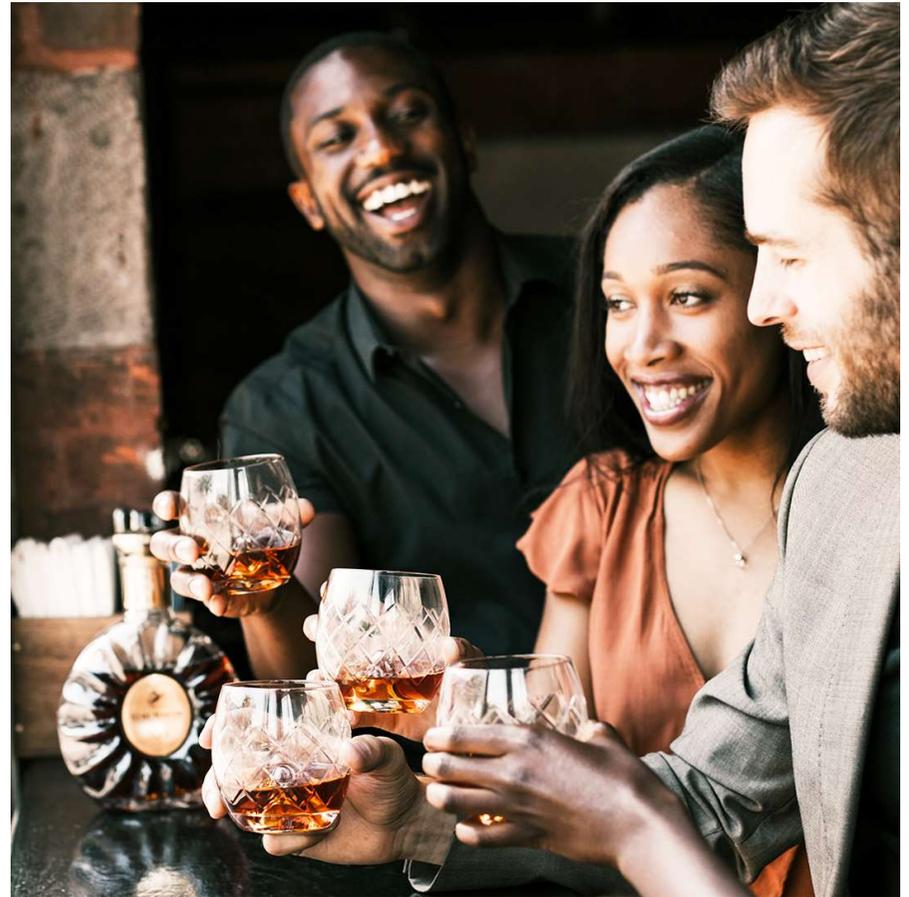
(ex: Cointreau)



Nous sommes confiants à long terme

Des fondamentaux solides

- Montée en gamme (boire moins mais mieux)
- Croissance de la mixologie
- Conscience environnementale & sociale accrue
- Croissance du digital et des opportunités liées



Nous sommes confiants à long terme

Le cognac a renforcé sa désirabilité au fil du temps



Le Cognac confirme sa désirabilité au sein du Top 5

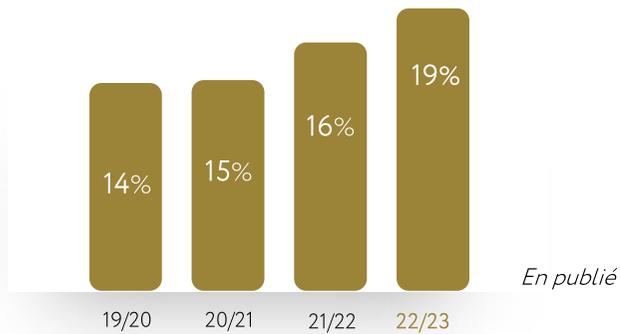


Cognac confirme sa forte avance sur les spiritueux internationaux

Classement "Share of Heart" (index de désirabilité)

Nous sommes confiants à long terme Rémy Martin est sorti renforcé du Covid aux US

Amériques
ratio publicités & promotions
(% of sales)



2020



2023



**Rémy Martin rentre dans le Top 15
des marques premiums les plus désirables au sein des spiritueux en 2022**

2023-24 outlook: une reprise en “V”

- Poursuite d’une forte normalisation de la consommation aux États-Unis (à un niveau supérieur à 19/20)
 - Forte croissance dans le reste du monde (Chine, EMEA, Reste de l’Asie et Travel Retail qui renoue avec ses niveaux de 2019-20)
-

Rémy Cointreau anticipe un chiffre d’affaires stable en organique pour 2023-24 :

- Recul marqué des ventes au S1, impactées par une très forte baisse aux US et des bases de comparaison élevées
- Forte reprise au S2 dans le sillage d’un net rebond aux US à partir du T3

Rémy Cointreau entend confirmer son niveau de profitabilité organique cette année :

- Poursuite de sa stratégie de valeur (politique de prix ferme et amélioration du mix)
- Bonne résilience de sa marge brute, dans un contexte toujours inflationniste
- Stabilisation du ratio « dépenses en marketing et communication/ventes »
- Strict contrôle de ses coûts de structure





Rapport des
Commissaires aux Comptes
Jérôme de Pastors (Mazars)



Gouvernance de la société

Bruno Pavlovsky,

Président du comité nomination-rémunération

Activité du conseil d'administration et de ses comités en 2022-23

6 réunions du conseil d'administration :

Principaux thèmes abordés :

- Stratégie « Exception Durable »
- Plan Moyen Terme 2024-2026 (qui s'inscrit dans le plan stratégique 2030)
- Accompagnement de la nouvelle génération Hériard Dubreuil

11 réunions des Comités

- L'activité détaillée du conseil et des comités est décrite au chapitre 3.2.4 du Document d'enregistrement universel

Conseil d'administration avant l'assemblée générale



Marie-Amélie de LEUSSE
Présidente du Conseil



Caroline BOIS
Vice-Présidente du Conseil



Elie
HÉRIARD DUBREUIL



Héléne DUBRULE*



Emmanuel
DE GEUSER*



Laure
HÉRIARD DUBREUIL



Olivier JOLIVET*



Alain LI*



Bruno PAVLOVSKY*



Guylaine SAUCIER*



Marc VERSPYCK*



Marc
HÉRIARD DUBREUIL
ORPAR SA,
représentant permanent



Dominique
HÉRIARD DUBREUIL
Censeur



François
HÉRIARD DUBREUIL
Censeur



Jérôme BOSC
Censeur

Taux de féminisation : **42%**

Taux d'indépendance : **58%**

En adéquation avec la loi et les recommandations Afep-Medef

* *Administrateur indépendant*

Evolution du conseil d'administration

Proposition de renouvellement pour 3 ans (5^{ème} résolution)



Laure
HERIARD DUBREUIL

Evolution du conseil d'administration



Nomination de Mme Sonia Bonnet-Bernard (6^{ème} résolution)

- Présidente A2EF : société spécialisée dans l'expertise financière indépendante et l'évaluation
- Ancienne associée d'EY suite au rapprochement entre Ricol Lasteyrie Corporate Finance et EY en 2015
- Ancien membre du Collège de l'Autorité des Normes Comptables et Présidente de la Commission des normes comptables privées
- Début de carrière au cabinet Salustro puis au cabinet Constantin
- Membre indépendant du conseil d'administration

Conseil d'administration après l'assemblée générale



Marie-Amélie de LEUSSE
Présidente du Conseil



Caroline BOIS
Vice-Présidente du Conseil



Elie
HÉRIARD DUBREUIL



Hélène DUBRULE*



Sonia
Bonnet-Bernard*



Laure
HÉRIARD DUBREUIL



Olivier JOLIVET*



Alain LI*



Bruno PAVLOVSKY*



Guyline SAUCIER*



Marc VERSPYCK*



Marc
HÉRIARD DUBREUIL
ORPAR SA,
représentant permanent



Dominique
HÉRIARD DUBREUIL
Censeur



François
HÉRIARD DUBREUIL
Censeur



Jérôme BOSC
Censeur

Taux de féminisation : **50%**

Taux d'indépendance : **58%**

En adéquation avec la loi et les recommandations Afep-Medef

*Administrateur indépendant

Composition des comités au 20 juillet 2023

Comité Audit-Finance

4 membres
75% indépendants

Président : Guylaine Saucier*

Caroline Bois

Sonia Bonnet-Bernard*

Marc Verspyck *

Comité Nomination-Rémunération

4 membres
50% indépendants

Président : Bruno Pavlovsky*

Caroline Bois

Olivier Jolivet*

Elie Hériard Dubreuil

Comité Responsabilité Sociale et Environnementale

4 membres
50% indépendants

Président : Elie Hériard Dubreuil

Olivier Jolivet*

Hélène Dubrule*

Dominique Hériard Dubreuil

Éléments et politiques de rémunération des mandataires sociaux

Éléments de rémunération 2022-2023

- 8^{ème}, 9^{ème} et 10^{ème} résolutions

Politiques de rémunération 2023-2024

- 11^{ème}, 12^{ème} et 13^{ème} résolutions

- *Document d'enregistrement universel 2022-2023: Chapitre 3.5*
- *Brochure de convocation: pages 32 à 57*

Rémunération 2022-23 (ex-post) du Président du conseil d'administration (8^{ème} résolution)

M. Marc Hériard Dubreuil

Président du Conseil d'administration, du 1er avril au 21 juillet 2022

- Rémunération fixe de 250k€ inchangée (77 381 € *prorata temporis*)
- Pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle

Rémunération 2022-23 (ex-post) – Présidente du conseil d'administration (9ème résolution)

Mme Marie-Amélie de Leusse

Présidente du Conseil d'administration depuis le 21 juillet 2022

- Rémunération fixe de 250k€ inchangée (172 619 € *prorata temporis*)
- Pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle

Politique de rémunération 2023-24 (ex-ante) – Présidente du conseil d'administration (11^{ème} résolution)

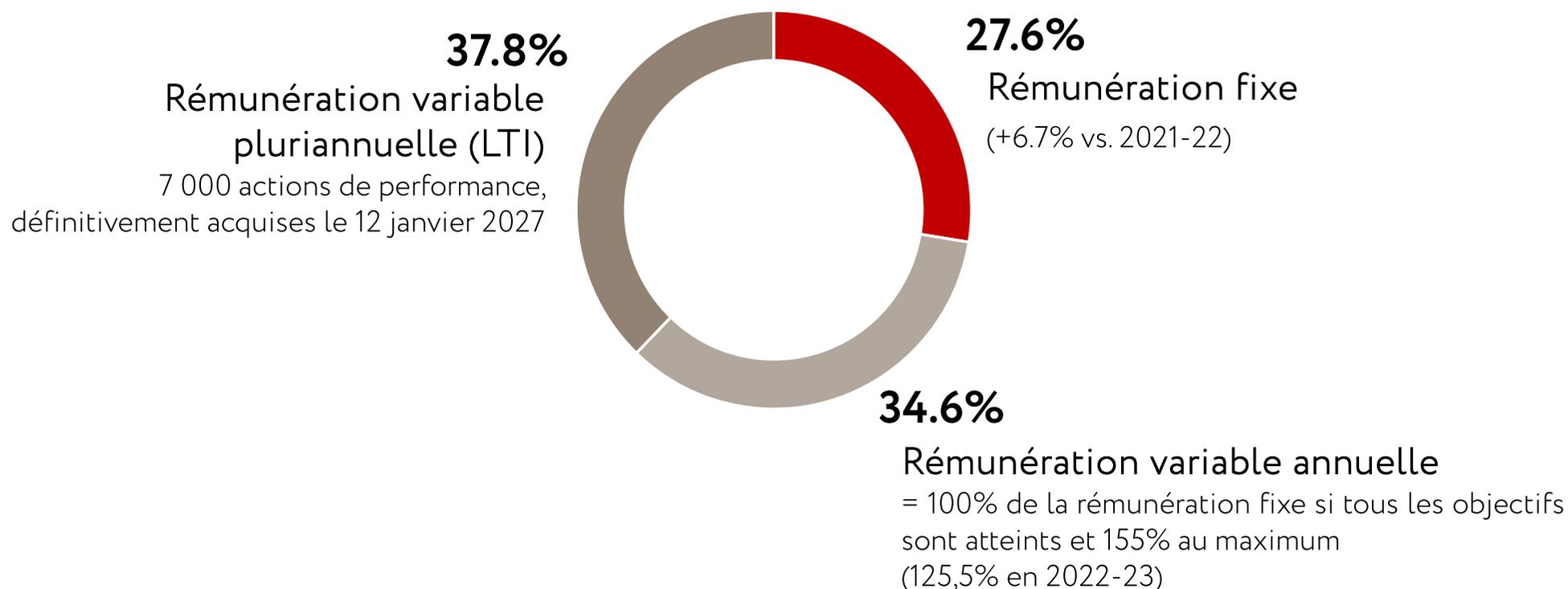
Mme Marie-Amélie de Leusse

Présidente du Conseil d'administration

- Rémunération fixe de 250k€ inchangée
- Pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle

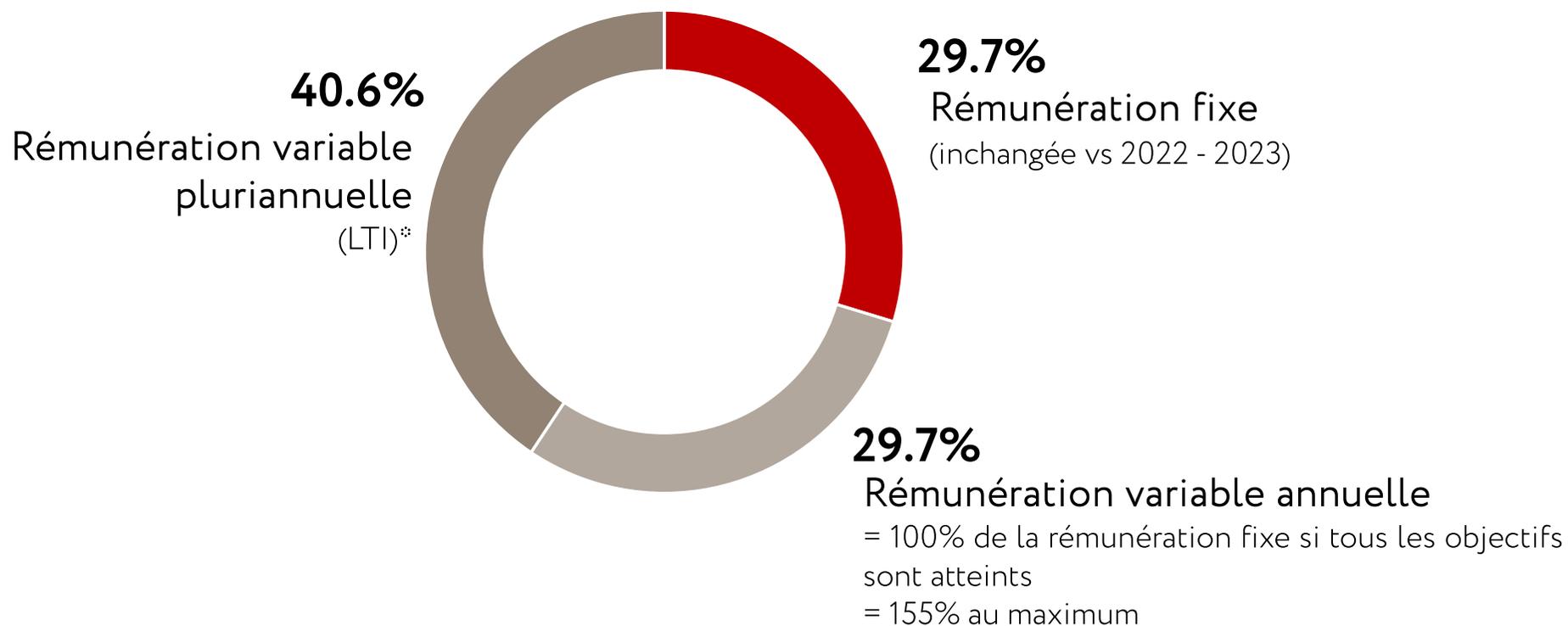
Rémunération 2022-23 (ex-post) - Directeur général (10^{ème} résolution)

M. Eric Vallat - Directeur général depuis le 1er décembre 2019, renouvelé le 23 novembre 2022 pour 3 ans



Politique de rémunération 2023-24 (ex-ante) – Directeur général (12^{ème} résolution)

M. Eric Vallat - Directeur général



() Sur la base de 7 000 actions de performance en prenant l'hypothèse d'une valorisation comptable de l'action stable par rapport à la dernière attribution*

Politique de rémunération 2023-2024 (ex-ante) – Directeur général (12^{ème} résolution)

M. Eric Vallat

Avantages post mandat

	Contenu	Critères de performance
Indemnité de départ	Équivalent de 24 mois de rémunération	Situation de l'entreprise Quantitatifs et qualitatifs
Engagement de non-concurrence	Interdiction d'exercer dans le secteur concurrentiel pendant un an	Assortie d'une indemnité forfaitaire mensuelle brute égale à 100% rémunération mensuelle brute de base moyenne perçue au cours des 12 derniers mois
Retraite supplémentaire	Régime de retraite à cotisations définies (art.83) Régime de retraite à prestations définies (art. 39)	Sur décision du Conseil d'administration

Politique de rémunération des administrateurs (13^{ème} résolution)

Montant de la rémunération : 680 000 € (Assemblée 21.07.2022)

- Montant versé en 2023-2024 (au titre de 2022/2023) : 641 250 €

Répartition de la rémunération :

- Part fixe annuelle proratisée, avec réduction de 30% en cas d'absence à plus d'une réunion sur trois ;
 - Membres du conseil : 46 000 €
 - Censeurs : 23 000 €
- Part fixe complémentaire allouée aux présidents des comités
 - Audit : 10 000 €
 - Nomination-Rémunération/ RSE 7 000 €
- Part fixe complémentaire allouée aux membres des comités
 - Audit : 1 500 €
 - Nomination-Rémunération/RSE 1 000 €

Enveloppe 2023/2024 en augmentation :

700 000 €



RÉMY COINTREAU

Questions - Réponses

COINTREAU

CHANGES EVERYTHING



THE ORIGINAL MARGARITA



Résolutions et résultats des votes
Franck Moisseron, secrétaire du Conseil

Première résolution

Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2022/2023

Deuxième résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2022/2023

Troisième résolution

Affectation du résultat et fixation du dividende

Quatrième résolution

Conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants
du Code de commerce

Cinquième résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur
de Mme Laure Hériard Dubreuil

Sixième résolution

Nomination de Mme Sonia Bonnet-Bernard
en qualité d'administratrice

Septième résolution

Approbation des informations relatives à la rémunération, au titre de l'exercice 2022/2023, des mandataires sociaux mentionnés à l'article L. 22-10-9 I du Code de commerce

Huitième résolution

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués, au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023, à M. Marc Hériard Dubreuil, président du conseil d'administration, en application de l'article L. 22-10-34 du Code de commerce

Neuvième résolution

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués, au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023, à Mme Marie-Amélie de Leusse, présidente du conseil d'administration, en application de l'article L. 22-10-34 du Code de commerce

Dixième résolution

Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués à M. Éric Vallat, directeur général, au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023, en application de l'article L. 22-10-34 du Code de commerce

Onzième résolution

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables au président du conseil d'administration, en application de l'article L. 22-10-8 II du Code de commerce

Douzième résolution

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables au directeur général, en application de l'article L. 22-10-8 II du Code de commerce

Treizième résolution

Approbation de la politique de rémunération des administrateurs pour l'exercice 2023/2024

Quatorzième résolution

Autorisation au conseil d'administration aux fins d'opérer sur
les actions de la société

Quinzième résolution

Autorisation au conseil d'administration de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société

Seizième résolution

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés de la société ou des sociétés qui lui sont liées, avec suppression du droit préférentiel de souscription

Dix-septième résolution

Pouvoirs en vue des formalités


RÉMY MARTIN

USHER

TEAM UP For EXCELLENCE

remymartin.com

© 2021 E. Rémy Martin & Co. | Rémy Martin® Cognac Fine Champagne, 40% Alc./Vol., Imported by Rémy Cointreau USA, Inc., New York, NY. 1738® Centaur Design®. PLEASE DRINK RESPONSIBLY.




RÉMY COINTREAU

Des terroirs, des hommes et du temps




**WE MAKE CHANGE,
WE MAKE PROGRESS.**

**WE ALSO
MAKE WHISKY.**




**Independent
Restaurant
Coalition**
saverestaurants.com

#SaveRestaurants


COCOAETHO DISTILLED, MATURED,
AND BOTTLED IN GLASGOW, SCOTLAND
be.drinkaware.co.uk



RÉMY COINTREAU

COINTREAU

CHANGES EVERYTHING



THE ORIGINAL MARGARITA