

Chiffre d'affaires en hausse de +2,9% en organique¹ au premier semestre
L'amélioration se poursuit au T2 (+4,2% en organique), en ligne avec la trajectoire annuelle
Objectifs 2026-27 confirmés

- **Cognac : +12,4% en organique au T2**
 - Accélération des ventes en APAC² (notamment en Chine) et en EMEA³
 - Recul des ventes de la région Amériques, affectées par une base de comparaison élevée aux États-Unis ; la tendance sous-jacente (*depletions*⁴) continue de s'améliorer séquentiellement (T2 vs T1)
- **Liqueurs & Spiritueux : -7,4% en organique au T2**
 - Effets de déstockage dans la région Amériques liés aux changements de distribution aux États-Unis ; les *depletions* continuent d'enregistrer une solide croissance
 - Performance contrastée en EMEA, toujours pénalisée par l'Europe malgré un retour à la croissance au Royaume-Uni

Rémy Cointreau a réalisé un chiffre d'affaires de 510,9 millions d'euros au premier semestre 2026-27, en progression de +2,9% en organique. En données publiées, le chiffre d'affaires a augmenté de +4,4%, intégrant un effet de change favorable de +1,5%, principalement lié à l'appréciation du renminbi, partiellement atténué par un impact encore légèrement négatif du dollar.

La région **Amériques** a enregistré un recul de ses ventes de -5,5%, principalement en raison d'une base de comparaison élevée pour le cognac et de déstockages aux États-Unis liés aux changements de distribution. La tendance sous-jacente (*depletions*) demeure toutefois encourageante et continue de s'améliorer séquentiellement avec une performance quasi stable au premier semestre. Les ventes de la région **APAC** affichent une forte croissance de +14,3%, reflétant une accélération des expéditions en Chine au T2 à l'occasion du *Mid-Autumn Festival* et la poursuite d'une bonne dynamique dans le reste de l'Asie. Enfin, les ventes de la région **EMEA** sont en baisse de -2,2%. Malgré une forte performance en Afrique et une solide amélioration des tendances au Royaume-Uni, le reste de l'Europe demeure affecté par un environnement de consommation en demi-teinte.

Répartition du chiffre d'affaires par division

En M€ (avril-septembre 2026)	S1 2026-27	S1 2025-26	Variation publiée	Variation organique
Cognac	338,7	300,2	+12,8%	+10,3%
Liqueurs & Spiritueux	169,7	182,7	-7,1%	-7,0%
S/total Marques Groupe	508,4	482,9	+5,3%	+3,8%
Marques Partenaires	2,5	6,7	-62,6%	-62,5%
Total	510,9	489,6	+4,4%	+2,9%

¹ Toutes les références à "la variation organique" dans le présent communiqué correspondent à l'évolution du chiffre d'affaires à devises et périmètre constants

² Asie Pacifique

³ Europe, Moyen-Orient et Afrique

⁴ Flux des grossistes vers les détaillants (en %)

Cognac

Le chiffre d'affaires de la division Cognac a progressé de +12,4% en organique au deuxième trimestre.

Cette performance reflète, comme attendu, une forte accélération des ventes dans la région **APAC**, notamment en Chine à l'occasion du *Mid-Autumn Festival*. En parallèle, le reste de l'Asie bénéficie d'un trimestre solide porté par Rémy Martin XO et VSOP. La région **Amériques** affiche un recul de ses ventes, affectées par une base de comparaison élevée et des effets de déstockage liés à l'évolution du réseau de distribution aux États-Unis. La dynamique sous-jacente demeure encourageante, avec une nouvelle amélioration séquentielle des *depletions*. En parallèle, l'Amérique Latine enregistre une solide performance portée par RM XO et VSOP. Enfin, la région **EMEA** affiche une forte croissance, soutenue par la majorité de ses marchés, notamment en Afrique.

Liqueurs & Spiritueux

Le chiffre d'affaires de la division Liqueurs & Spiritueux a reculé de -7,4% en organique au deuxième trimestre.

Dans la région **Amériques**, et plus particulièrement aux États-Unis, les ventes sont affectées par des effets de déstockage dans le sillage des changements de distributeurs. La dynamique sous-jacente demeure robuste, avec des *depletions* en croissance, notamment portées par les trois principales marques de la division : *Cointreau*, *The Botanist* et *Mount Gay*. En **EMEA**, la performance des ventes demeure contrastée, pénalisée par la forte intensité promotionnelle et une consommation modérée. Enfin, les ventes de la région **APAC** affichent une légère progression, principalement portées par le Japon, Taiwan, la Nouvelle-Zélande et le *Travel Retail*.

Marques Partenaires

Le chiffre d'affaires des Marques Partenaires a enregistré une baisse de -76,7% en organique au deuxième trimestre. Cette évolution reflète principalement l'arrêt de la distribution des marques partenaires au Benelux depuis le mois d'avril.

Fait marquant du deuxième trimestre : émission inaugurale d'obligations hybrides

Le 30 septembre 2026, Rémy Cointreau a réalisé sa première émission d'obligations hybrides pour un montant de 250 millions d'euros, au taux fixe de 6,75%. Rémy Cointreau disposera à son gré d'une première option de remboursement anticipé des obligations à partir du 7 juillet 2031 et jusqu'au 7 octobre 2031. Cette opération contribue à accélérer la trajectoire de désendettement du Groupe et à renforcer sa flexibilité financière avant la matérialisation des premiers bénéfices attendus du plan de transformation. Conformément aux principes comptables applicables, Rémy Cointreau comptabilisera l'intégralité de ces obligations en capitaux propres.

Prochain rendez-vous : résultats semestriels et perspectives à moyen terme

À l'occasion de la publication de ses résultats semestriels, le 25 novembre 2026, Rémy Cointreau tiendra une visioconférence au cours de laquelle le Groupe reviendra plus en détail sur ses priorités et présentera ses objectifs financiers à moyen terme. Ce rendez-vous permettra de donner davantage de visibilité sur la trajectoire du Groupe à moyen terme et notamment sur le plan de transformation RC *Forward*.

Objectifs 2026-27 confirmés

Pour l'année 2026-27, Rémy Cointreau anticipe un **retour à une croissance organique durable du chiffre d'affaires**, avec une amélioration progressive de la dynamique au cours de l'exercice.

Par ailleurs, Rémy Cointreau intègre désormais un **impact des droits de douane sur le Résultat Opérationnel Courant d'environ 5 millions d'euros⁵**, contre environ 20 millions d'euros précédemment. Cet impact serait nul aux États-Unis et resterait inchangé en Chine, à environ 5 millions d'euros. Cette révision reflète principalement la baisse de 15% à 10% du taux des droits de douane américains sur les importations européennes, ainsi que la comptabilisation au premier semestre de 6,4 millions d'euros de remboursements de droits de douane au titre de l'année 2025-26. La réduction (15 M€ environ) de l'impact attendu des droits de douane sera intégralement réinvesti dans les activités du Groupe afin de soutenir la croissance.

Ainsi, l'objectif d'une **légère amélioration organique de la Marge Opérationnelle Courante (MOC)** reste inchangé.

Enfin, Rémy Cointreau vise à maintenir son levier d'endettement (dette nette/Ebitda) inférieur à 3,5x au 31 mars 2027. Cet objectif, fixé en juin dernier, ne tient pas compte de l'effet favorable de l'émission obligataire hybride réalisée le 30 septembre 2026. Intégralement comptabilisée en capitaux propres, celle-ci permettra de réduire davantage ce ratio.

Dans un environnement particulièrement volatil et sur la base de ses estimations à date, le Groupe prévoit désormais pour l'année un **effet favorable de ses devises** :

- Sur le chiffre d'affaires : environ +15 M€ (contre environ -15 M€ précédemment)
- Sur le Résultat Opérationnel Courant : entre +3 M€ et +5 M€ (contre entre -5 M€ et -8 M€ précédemment)

Une conférence téléphonique à destination des investisseurs et des analystes sera tenue ce jour par Luca Marotta, directeur général adjoint & directeur financier, à partir de 9h00 (heure de Paris). Le support de présentation sera également disponible sur le site internet (www.remy-cointreau.com), à la section Finance.

⁵ La prévision du ROC intègre un impact des droits de douane de 5 M€ en Chine uniquement (contre 20 M€ précédemment dont 15 M€ aux États-Unis et 5 M€ en Chine). Ces estimations sont établies sur la base des hypothèses suivantes :

- La prise en compte d'un prix minimum d'importation en Chine tel que défini par l'accord signé avec le MOFCOM
- Des droits de douane sur les importations aux États-Unis en provenance de l'UE fixés à 10% (contre 15% précédemment) et, exemption pour les produits originaires du Royaume-Uni et de la Barbade (contre des droits de 10% précédemment)
- La comptabilisation au S1 2026-27 de 6,4 M€ de remboursements de droits de douane au titre de l'année 2025-26

Annexes

Chiffre d'affaires du T1 2026-27 (avril-juin 2026)

En millions d'euros	Publié 26-27 A	Devises 26-27	Périmètre 26-27	Organique 26-27 B	Publié 25-26 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	141,9	+0,5	-	141,4	131,3	+8,1%	+7,7%
Liqueurs & Spiritueux	79,6	-1,0	-	80,5	86,2	-7,7%	-6,6%
S/Total Marques Groupe	221,5	-0,4	-	221,9	217,5	+1,8%	+2,0%
Marques Partenaires	1,7	-	-	1,7	3,3	-48,4%	-47,9%
Total	223,2	-0,4	-	223,6	220,8	+1,1%	+1,3%

Chiffre d'affaires du T2 2026-27 (juillet-septembre 2026)

En millions d'euros	Publié 26-27 A	Devises 26-27	Périmètre 26-27	Organique 26-27 B	Publié 25-26 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	196,8	6,9	-	189,9	168,9	+16,5%	+12,4%
Liqueurs & Spiritueux	90,2	0,7	-	89,4	96,6	-6,6%	-7,4%
S/Total Marques Groupe	286,9	7,6	-	279,3	265,4	+8,1%	+5,2%
Marques Partenaires	0,8	-	-	0,8	3,4	-76,4%	-76,7%
Total	287,7	7,7	-	280,1	268,8	+7,0%	+4,2%

Chiffre d'affaires du S1 2026-27 (avril- septembre 2026)

En millions d'euros	Publié 26-27 A	Devises 26-27	Périmètre 26-27	Organique 26-27 B	Publié 25-26 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	338,7	7,5	-	331,2	300,2	+12,8%	+10,3%
Liqueurs & Spiritueux	169,7	-0,3	-	170,0	182,7	-7,1%	-7,0%
S/Total Marques Groupe	508,4	7,2	-	501,2	482,9	+5,3%	+3,8%
Marques Partenaires	2,5	-	-	2,5	6,7	-62,6%	-62,5%
Total	510,9	7,2	-	503,7	489,6	+4,4%	+2,9%

L'information réglementée liée à ce communiqué est disponible sur le site www.remy-cointreau.com

Définitions des indicateurs alternatifs de performance

Le processus de gestion de Rémy Cointreau repose sur des indicateurs alternatifs de performance choisis pour la planification et le reporting. La direction du Groupe estime que ces indicateurs fournissent des renseignements supplémentaires utiles pour les utilisateurs des états financiers pour comprendre la performance du Groupe. Ces indicateurs alternatifs de performance doivent être considérés comme complémentaires de ceux figurant dans les états financiers consolidés et des mouvements qui en découlent.

Croissance organique du chiffre d'affaires :

La croissance organique est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que des acquisitions et cessions.

L'impact des taux de change est calculé en convertissant le chiffre d'affaires de l'exercice en cours aux taux de change moyens de l'exercice précédent.

Pour les acquisitions de l'exercice en cours, le chiffre d'affaires de l'entité acquise est exclu des calculs de croissance organique. Pour les acquisitions de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires de l'entité acquise est inclus dans l'exercice précédent, mais n'est inclus dans le calcul de la croissance organique sur l'exercice en cours qu'à partir de la date anniversaire d'acquisition.

Dans le cas d'une cession d'importance significative, on utilise les données après application d'IFRS 5 (qui reclasse systématiquement le chiffre d'affaires de l'entité cédée en « résultat net des activités cédées ou en cours de cession » pour l'exercice en cours et l'exercice précédent). Cet indicateur permet de se concentrer sur la performance du Groupe commune aux deux exercices, performance que le management local est plus directement en mesure d'influencer.

Déclarations de nature prévisionnelle

Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne constituent pas des données historiques, mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de Rémy Cointreau et l'environnement économique dans lequel Rémy Cointreau exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de Rémy Cointreau et ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés dans le Document d'Enregistrement Universel de Rémy Cointreau déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et disponible sur le site internet de la Société (www.remy-cointreau.com) et celui de l'AMF (www.amf-france.org). Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et sont établies uniquement à des fins illustratives. Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans le présent communiqué de presse.

Le présent communiqué de presse ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.

Contacts

Relations investisseurs : Célia d'Everlange / investor-relations@remy-cointreau.com

Relations média : Mélissa Lévine / press@remy-cointreau.com

A propos de Rémy Cointreau

Il existe, à travers le monde, des clients à la recherche d'expériences exceptionnelles, des clients pour qui la diversité des terroirs rime avec la variété des saveurs. Leur exigence est à la mesure de nos savoir-faire, ces savoir-faire dont nous assurons la transmission, de génération en génération. Le temps que ces clients consacrent à la dégustation de nos produits est un hommage à tous ceux qui se sont mobilisés pour les élaborer. C'est pour ces Femmes et ces Hommes que Rémy Cointreau, Groupe familial français, protège ses terroirs, cultive l'exception de spiritueux multi-centenaires et s'engage à en préserver leur éternelle modernité. Le portefeuille du Groupe compte 14 marques singulières, parmi lesquelles les cognacs Rémy Martin & LOUIS XIII et la liqueur Cointreau. Rémy Cointreau n'a qu'une ambition : devenir le leader mondial des spiritueux d'exception, et s'appuie pour cela sur l'engagement et la créativité de ses 1 783 collaborateurs et sur ses filiales de distribution implantées dans les marchés stratégiques du Groupe. Rémy Cointreau est coté sur Euronext Paris.