

Chiffre d'affaires 9M 2024-25
-17,8% en organique¹ dont -21,5% au T3 2024-25
Objectifs 2024-25 confirmés, dans le bas de la fourchette

- **Amériques** : forte baisse des ventes au T3 2024-25, pénalisées par une base de comparaison élevée (effets de phasage favorables au T3 23-2024) et une poursuite des ajustements de stocks aux **Etats-Unis** ; amélioration séquentielle des *depletions*² en volume aux Etats-Unis par rapport au T2 2024-25
- **APAC**³ : baisse des ventes, affectées par des conditions de marché plus difficiles en **Chine** au T3 2024-25 (mais bonne résilience de RM Club et des canaux de distribution directs) ; performance positive en **Asie du Sud Est**
- **EMEA**⁴ : forte amélioration séquentielle au T3 2024-25, portée par la progression des Liqueurs & Spiritueux
- Solide exécution du plan de réduction des coûts, en ligne avec la feuille de route
- **Objectifs 2024-25 confirmés** :
 - Baisse organique du **chiffre d'affaires** dans le bas de la fourchette (proche de -18%)
 - **Marge ROC** comprise entre 21% et 22%, en organique
- **Plan stratégique 2029-30 confirmé**

Au cours des neuf premiers mois 2024-25, Rémy Cointreau a réalisé un chiffre d'affaires de **787,8 millions d'euros**, en baisse de **-17,8% en organique**. En données publiées, le chiffre d'affaires a reculé de **-17,7%**, incluant un effet positif des devises de **+0,1%**, principalement lié à l'évolution de la livre sterling et du dollar. Cette performance intègre une baisse de **-21,5%** en organique au troisième trimestre 2024-25, soit **-20,6%** en publié.

Au troisième trimestre, la région **Amériques** a enregistré une forte baisse de ses ventes, affectées par des effets de déstockage et une base de comparaison élevée. La majorité des expéditions du second semestre 2023-24 avait été réalisée au troisième trimestre. Les ventes de la région **APAC** affichent un recul marqué reflétant des conditions de marché plus difficiles en Chine. Toutefois, l'Asie du Sud-Est renoue avec la croissance grâce à la très bonne performance des Liqueurs & Spiritueux. Enfin, la région **EMEA** enregistre un léger recul, démontrant une forte amélioration séquentielle par rapport au deuxième trimestre, grâce à la bonne dynamique des Liqueurs & Spiritueux.

Répartition du chiffre d'affaires par division :

En M€ (avril-décembre 2024)	9M 2024-25	9M 2023-24	Variation publiée	Variation organique	
				vs. 9M 23-24	vs. 9M 19-20 ⁵
Cognac	497,2	613,2	-18,9%	-19,0%	-16,3%
Liqueurs & Spiritueux	274,2	321,3	-14,7%	-14,9%	+34,7%
S/total Marques Groupe	771,4	934,5	-17,5%	-17,6%	-3,3%
Marques Partenaires	16,3	22,1	-26,1%	-26,5%	-26,7%
Total	787,8	956,6	-17,7%	-17,8%	-3,9%

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

² Ventes des grossistes vers les détaillants

³ Asie-Pacifique

⁴ Europe, Moyen-Orient et Afrique

⁵ A taux de change constant (taux 2023-24)

Cognac

Le chiffre d'affaires de la division **Cognac** a reculé de -22,0% en organique au troisième trimestre.

En **APAC**, la **Chine** enregistre un recul marqué de ses ventes dans un environnement de marché complexe. Si le Groupe a bénéficié d'une forte progression des ventes directes, la performance globale a été pénalisée par le ralentissement des ventes indirectes lié à la prudence des distributeurs. Le canal e-commerce a continué de se démarquer par sa résilience et a enregistré une croissance de près de +10% grâce à des résultats solides lors du festival *Double-Eleven* et du *Super Brand Days* sur ses deux plateformes stratégiques, T-Mall et JD.com.

En **Amériques** et plus particulièrement aux **Etats-Unis**, les ventes restent impactées par la poursuite des ajustements de stocks (les *depletions* demeurent en territoire négatif) et une base de comparaison élevée.

La région **EMEA** a enregistré un léger recul de ses ventes, soulignant une forte amélioration par rapport au deuxième trimestre, portée par la solide croissance du **Royaume-Uni**.

Liqueurs & Spiritueux

Le chiffre d'affaires de la division **Liqueurs & Spiritueux** a reculé de -20,1% en organique au troisième trimestre.

En **Amériques**, notamment aux **Etats-Unis**, les ventes sont en forte baisse, affectées par une base de comparaison élevée et font ressortir une importante décorrélation par rapport à la solide croissance des *depletions*.

La région **EMEA** a enregistré une progression de ses ventes dans la majorité des pays. La division a notamment bénéficié des nombreuses activations réalisées en fin d'année autour des marques *Cointreau* et *Metaxa*.

Enfin, la région **APAC** a enregistré une forte croissance du chiffre d'affaires grâce à la **Chine** (*Cointreau* et *Bruichladdich*) et l'**Asie du Sud Est** (*Cointreau* et *St Rémy*). Au **Japon**, *Telmont* bénéficie d'une solide performance.

Marques Partenaires

Les ventes des **Marques Partenaires** ont enregistré une baisse de -29,2% en organique au troisième trimestre.

Perspectives confirmées

Dans un contexte marqué par le manque de visibilité persistant relatif au calendrier de reprise aux Etats-Unis et une détérioration des conditions de marché en Chine, Rémy Cointreau s'appuie en 2024-25 sur les hypothèses suivantes :

- **Amériques** : pas de reprise de la croissance avant le quatrième trimestre 2024-25, au plus tôt
- **APAC** : détérioration séquentielle des ventes au second semestre par rapport au premier semestre
- **EMEA** : poursuite d'une consommation en demi-teinte au second semestre

Dans cet environnement économique dégradé, Rémy Cointreau demeure déterminé à protéger, autant que possible, sa marge opérationnelle courante (en organique), grâce à la poursuite d'un contrôle strict de ses coûts et à la mise en œuvre d'un nouveau plan de réduction des coûts de plus de 50 millions d'euros.

En conséquence, Rémy Cointreau anticipe pour 2024-25 :

- Une baisse organique du chiffre d'affaires comprise entre -15% et -18%
- Une marge opérationnelle courante comprise entre 21% et 22%, en organique

Compte tenu de l'évolution du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois (-17,8% en organique), le Groupe prévoit une performance annuelle dans le bas de la fourchette (proche de -18% en organique). Le quatrième trimestre sera déterminant.

Rémy Cointreau prévoit désormais pour l'année des effets positifs liés au taux de change :

- Sur le Chiffre d'affaires : compris entre +2M€ et +5M€ (grâce au second semestre)
- Sur le ROC : compris entre +5M€ et +10M€ (essentiellement au premier semestre)

Par ailleurs, le Groupe a pris acte de la décision provisoire du Mofcom d'appliquer des droits de douane additionnels à hauteur de 38,1% sur les importations de cognac en Chine, à partir du 11 octobre 2024. Si ces droits provisoires étaient confirmés, l'impact serait marginal pour l'exercice 2024-25 et le Groupe activerait son plan d'actions pour en atténuer les effets à partir de 2025-26.

L'année 2024-25 s'inscrit comme une année de transition qui permettra notamment de finaliser l'ajustement des stocks de la région Amériques et de reprendre, à partir de 2025-26, la trajectoire fixée à l'horizon 2029-30 :

- une croissance moyenne annuelle du chiffre d'affaires de « high single-digit » en organique
- une amélioration organique progressive de la marge opérationnelle courante

Le Groupe réitère ses objectifs financiers pour 2029-30 : une marge brute de 72% et une Marge Opérationnelle Courante de 33% (sur la base des taux de change et du périmètre 2019-20).

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 1943 collaborateurs et sur ses filiales de distribution implantées dans les marchés stratégiques du Groupe. Rémy Cointreau est coté sur Euronext Paris.

Une conférence téléphonique à destination des investisseurs et des analystes sera tenue ce jour par Luca Marotta, 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.

Annexes

Chiffre d'affaires du T1 2024-25 (avril-juin 2024)

<i>En millions d'euros</i>	Publié 24-25 A	Devises 24-25	Périmètre 24-25	Organique 24-25 B	Publié 23-24 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	135,5	-0,6	-	136,1	155,1	-12,6%	-12,2%
Liqueurs & Spiritueux	75,8	0,3	-	75,6	95,0	-20,1%	-20,4%
S/Total Marques Groupe	211,3	-0,4	-	211,7	250,0	-15,5%	-15,3%
Marques Partenaires	5,7	0,0	-	5,7	7,5	-24,3%	-24,6%
Total	217,0	-0,4	-	217,4	257,5	-15,7%	-15,6%

Chiffre d'affaires du T2 2024-25 (juillet-septembre 2024)

<i>En millions d'euros</i>	Publié 24-25 A	Devises 24-25	Périmètre 24-25	Organique 24-25 B	Publié 23-24 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	206,0	-0,9	-	206,9	261,0	-21,1%	-20,7%
Liqueurs & Spiritueux	105,9	-0,4	-	106,3	111,7	-5,2%	-4,9%
S/Total Marques Groupe	311,9	-1,3	-	313,2	372,7	-16,3%	-16,0%
Marques Partenaires	4,8	0,0	-	4,8	6,4	-25,2%	-25,4%
Total	316,7	-1,3	-	318,0	379,2	-16,5%	-16,1%

Chiffre d'affaires du S1 2024-25 (avril-septembre 2024)

<i>En millions d'euros</i>	Publié 24-25 A	Devises 24-25	Périmètre 24-25	Organique 24-25 B	Publié 23-24 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	341,5	-1,6	-	343,0	416,1	-17,9%	-17,5%
Liqueurs & Spiritueux	181,7	-0,1	-	181,8	206,7	-12,1%	-12,0%
S/Total Marques Groupe	523,2	-1,7	-	524,9	622,7	-16,0%	-15,7%
Marques Partenaires	10,5	0,0	-	10,5	14,0	-24,7%	-25,0%
Total	533,7	-1,6	-	535,3	636,7	-16,2%	-15,9%

Chiffre d'affaires du T3 2024-25 (octobre-décembre 2024)

<i>En millions d'euros</i>	Publié 24-25 A	Devises 24-25	Périmètre 24-25	Organique 24-25 B	Publié 23-24 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	155,7	2,0	-	153,8	197,1	-21,0%	-22,0%
Liqueurs & Spiritueux	92,5	0,9	-	91,6	114,6	-19,3%	-20,1%
S/Total Marques Groupe	248,2	2,9	-	245,4	311,8	-20,4%	-21,3%
Marques Partenaires	5,8	0,1	-	5,8	8,1	-28,4%	-29,2%
Total	254,1	2,9	-	251,1	319,9	-20,6%	-21,5%

Chiffre d'affaires 9M 2024-25 (avril-décembre 2024)

<i>En millions d'euros</i>	Publié 24-25 A	Devises 24-25	Périmètre 24-25	Organique 24-25 B	Publié 23-24 C	Variation Publiée A/C-1	Variation Organique B/C-1
Cognac	497,2	0,4	-	496,8	613,2	-18,9%	-19,0%
Liqueurs & Spiritueux	274,2	0,8	-	273,4	321,3	-14,7%	-14,9%
S/Total Marques Groupe	771,4	1,2	-	770,2	934,5	-17,5%	-17,6%
Marques Partenaires	16,3	0,1	-	16,2	22,1	-26,1%	-26,5%
Total	787,8	1,3	-	786,5	956,6	-17,7%	-17,8%

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.