

- **Vins & Spiritueux : CA +5,4% (croissance interne)**
- **12 marques clés : +7,3% (volumes)**
- **Asie et Amérique du Nord : deux moteurs de la croissance**



CHIFFRE D 'AFFAIRES 1^{er} TRIMESTRE 2004

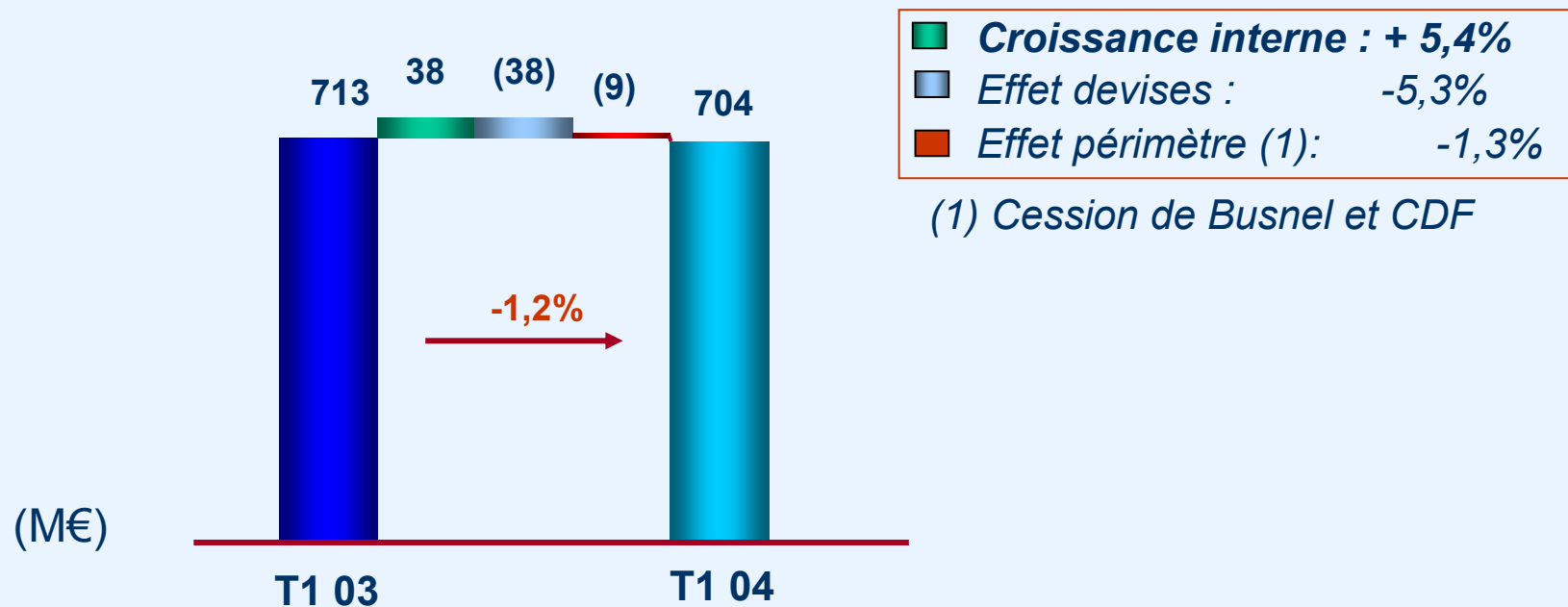


4 mai 2004

Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires 1er trimestre 2004

- Une performance satisfaisante alimentée par la forte progression volume des 12 marques clés, (+7,3%)...



...partiellement effacée par l'appréciation de l'Euro face aux autres devises

Effet USD = (30) M€, 79% de l'effet devises





Marques



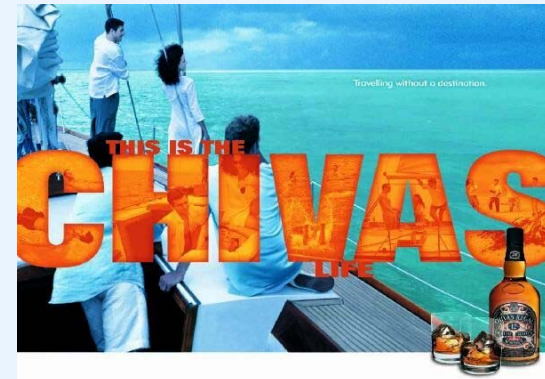
Vins & Spiritueux

Volumes

Chivas : +8%

■ Remarquable poursuite de la croissance

- **Asie: excellente performance en Asie chinoise**
Chine = 1er marché de la marque sur T1 (volume x 2)
- **Amériques : poursuite de la croissance grâce aux :**
 - « depletions » US (+6,6% sur la période)
 - Duty Free américains.
- **Europe :**
 - Grèce, France, Espagne, Italie, Duty Free : bonne croissance
 - Arrêt du parallèle à destination de l'Asie (en Allemagne notamment)



Vins & Spiritueux

Volumes

Martell : +6%

Only a few can tell



- **Bonne performance globale de la marque qui s'appuie sur les qualités supérieures (CB + XO = +17% sur la période)**
 - **Asie: première région de croissance avec un fort développement en Chine, Malaisie, Taiwan**
 - **USA : poursuite d'une tendance favorable (« depletions » US +4,6%)**
 - **Europe : trimestre en repli (GB et Duty Free)**



Vins & Spiritueux

Volumes

- Poursuite d'un développement soutenu des relais de croissance

Volumes 03/04	T1	Année mobile
Jameson	+14%	+9%
Havana Club	+14%	+13%
The Glenlivet	+8%	+4%
Jacob's Creek	+6%	+14%
Amaro Ramazzotti	-4%	+3%

- Accélération de la croissance de Jameson, Havana Club, The Glenlivet
- Hors Grande Bretagne, Jacob's Creek continue sa progression rapide
- Performance de Ramazzotti affectée par un effet de base défavorable (vente à la hausse T1 2003)



Vins & Spiritueux

Volumes

- **Marques françaises : légère reprise**
 - **Anis**
 - Evolution contrastée de **Ricard** et **Pastis 51**, en raison d'effets techniques propres à chaque marque
 - Année mobile en ligne avec les tendances du marché
 - **Whiskies**
 - Petite reprise des volumes des whiskies standard
 - Raffermissement des volumes de whiskies premium : **Chivas**, **Jameson (St Patrick)**, **Aberlour**
 - **Vodka, Rhums : bonne performance des marques (Wyborowa, Zubrowka, Havana Club)**

Volumes 04/03	T1	Année mobile
Ricard	+7%	-2%
Pastis 51	-7%	-2%
Clan Campbell	+5%	-3%



Vins & Spiritueux

Volumes

- **Marques américaines :**

- **Comportement dynamique de Seagram's Gin et Wild Turkey, en raison des bonnes ventes de fin d'année et d'effets techniques qui confirment leur tendance positive**

Volumes 04/03	T1	Année mobile
Seagram's Gin	+11%	+7%
Wild Turkey	+23%	+3%



■ Marques locales :

En dehors des 12 marques clés, volumes affectés par :

- 100 Pipers, Something Special : chute des ventes en Amérique Latine
- Larios : nouvelle bouteille en avril ⇒ important déstockage au T1/04
- Vodkas locales polonaises : poursuite de la baisse des volumes
- Becherovka : hausse des droits au 1/01/04 en Rép. Tchèque





Marchés



Asie-Pacifique-RdM Croissance interne +12,9%

- Asie chinoise (Chine, Hong Kong, Taiwan, Singapour, Malaisie)
 - Excellent Nouvel An chinois
 - Chivas et Martell tirent la croissance
- Inde, Thaïlande : poursuite de la croissance des marques locales
- Légers signes de reprise au Japon
- Marché coréen toujours déprimé



Amériques

Croissance interne +7,1%

- **Amérique du Nord (croissance interne +8,6%)**
 - Croissance interne très soutenue grâce aux performances de Jameson, Seagram's Gin, The Glenlivet, Wild Turkey et Jacob's Creek
 - Croissance des « depletions » à travers l'ensemble du portefeuille notamment (Chivas +6,6%, Martell +4,6%)
- **Amérique Centrale et du Sud (croissance interne +0,6%)**
 - Redressement de l'activité au Brésil et en Argentine, compensé par une performance décevante au Venezuela



Europe

Croissance interne -0,1%

- Stabilité globale de la zone après un 1er trimestre 2003 en très forte croissance interne (+16,1%)
- Hors effets techniques non récurrents (Chivas en Allemagne, hausse des droits en République Tchèque...), croissance sous-jacente $\cong 3\%$
- Forte croissance en Italie, Grèce, Scandinavie
- Stabilité ou légère croissance en GB, en Irlande et en Espagne (hors Larios)
- Situation toujours difficile en Pologne

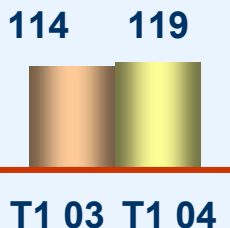


Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires par région (M€) *et croissance interne*

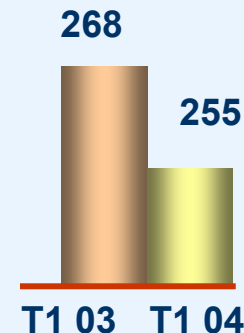
France +4,6%

Effet périmètre	-0,7%
Effet devises	-
Croissance courante	+3,9%



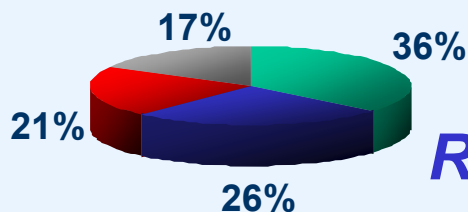
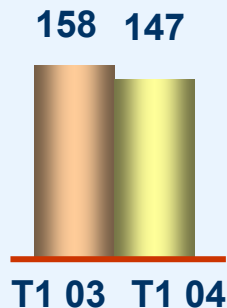
Europe -0,1%

Effet périmètre	-3,0 %
Effet devises	-1,8%
Croissance courante	-4,9%



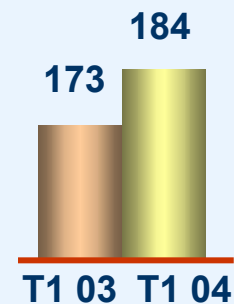
Amériques +7,1%

Effet périmètre	-0,2 %
Effet devises	-13,8%
Croissance courante	-6,9%



Reste du monde +12,9%

Effet périmètre	-0,2 %
Effet devises	-6,4%
Croissance courante	+6,4%



Conclusion

Début d'année favorable, qui renforce notre confiance pour l'exercice 2004







Annexes



Chiffre d'affaires 1er trimestre 2004

Volumes 12 marques clés

Volumes 2004/2003	T1	Année mobile
Chivas	+8%	+3%
Martell	+6%	+4%
Havana Club	+14%	+13%
Jameson	+14%	+9%
Wild Turkey	+23%	+3%
Seagram Gin	+11%	+7%
The Glenlivet	+8%	+4%
Ricard	+7%	-2%
Jacob's Creek	+6%	+14%
Clan Campbell	+5%	-3%
Amaro Ramazzotti	-4%	+3%
Pastis 51	-7%	-2%
TOTAL	+7,3%	+4,9%
TOTAL Spiritueux	+2%	+3%
TOTAL Vins	0%	+6%



Chiffre d'affaires 1er trimestre 2004

Chiffre d'affaires consolidé

	V & S	Autres activités	Consolidé
Croissance interne	+5,4%	+3,9%	+5,3%
Effet devises	-5,3%	-0,3%	-5,1%
Effet périmètre	-1,3%	-23,6%	-2,1%
Croissance courante	-1,2%	-19,9%	-1,9%

