

CHIFFRE D 'AFFAIRES du 1er semestre 2005



Pernod Ricard

28 juillet 2005



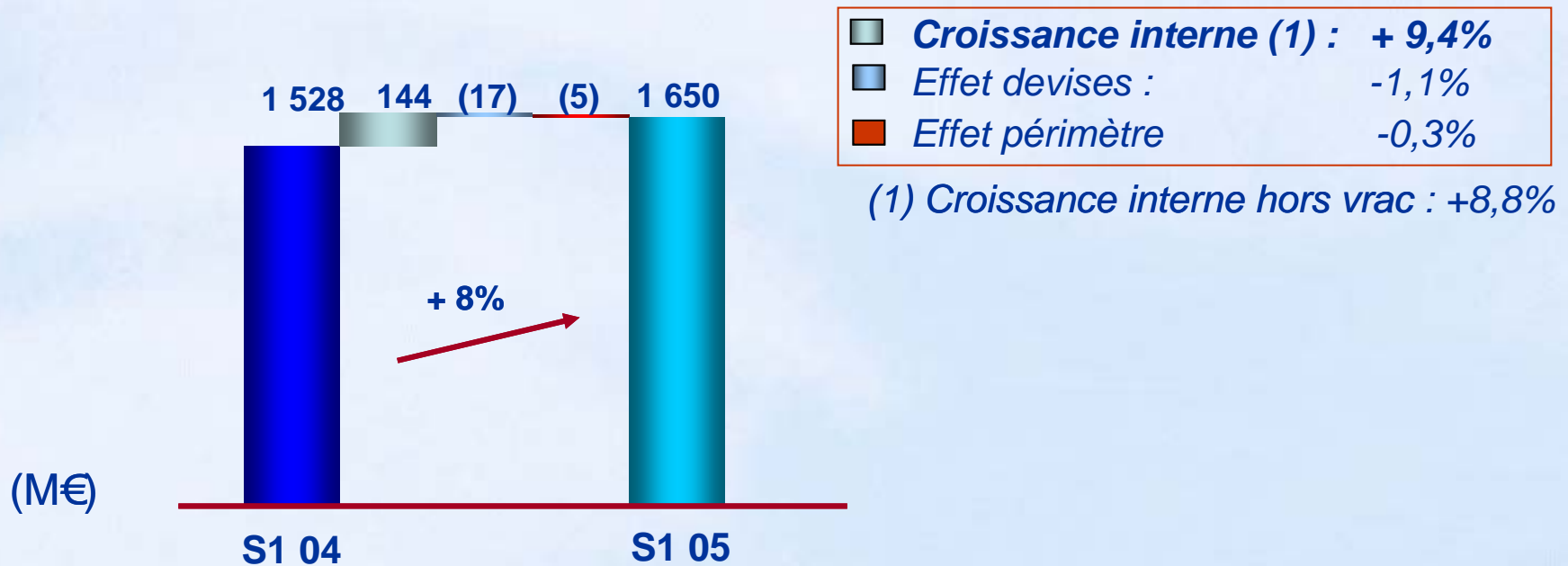
Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

- Croissance interne du 1er semestre : +9,4% (+8,8% hors vrac)
- Accélération de la croissance interne au T2 : +10,3%
- Remarquables performances en Asie et aux Amériques



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

- Top 12 : +6% en volume, +11% chiffre d'affaires (croissance interne)
- L'effet devises reste limité – Impact USD/Euro = -10,9M€
- Croissance interne impactée par la hausse des ventes de vrac intervenues au T1



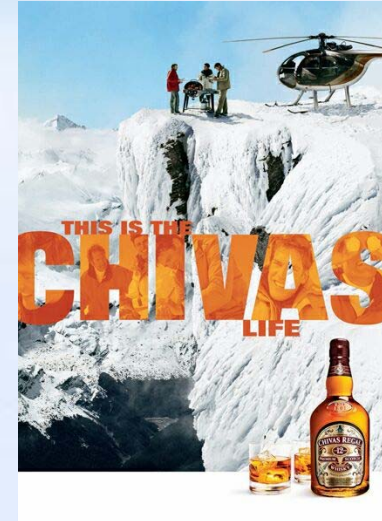
Marques



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Chivas

Vol +19% CA +25%



- Accélération de la croissance au T2 (+21%)
- Forte croissance sur toutes les zones en particulier l'Asie et l'Amérique Latine qui font preuve d'un dynamisme remarquable (>30%)
- En Europe, la Russie, la Grèce et le Duty Free connaissent de vives progressions
- Doublement des volumes de Chivas 18YO au T2



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Martell

Vol +8% CA +16%

**Nouveau
packaging**



- Marque en croissance dans toutes les régions
- Très forte progression en Asie (+19%)
- Excellente performance aux USA (depletions +9%)
- Croissance de Martell Cordon Bleu: S1 +35%
- Lancement du nouveau packaging Martell XO au S2 2005



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Jameson

Vol +13% CA +15%



- Accélération de la croissance au T2
- Croissance au T2 de la marque répartie mondialement
 - Amérique du Nord +27%
 - Europe +9%
 - Australie +16%
 - Afrique du Sud +36%
- Tendence extrêmement favorable aux USA (depletions +21%)



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Havana Club

Vol +17% CA +16%



- Remarquable progression au T2
- Tous les pays d'Europe ont des volumes en croissance à fin juin (Allemagne et France notamment)
- Forte croissance à Cuba : S1 +28%



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Autres marques

Volumes 05/04	S1	CA
The Glenlivet	+6%	+ 7%
Jacob's Creek	+12%	+13%
Amaro Ramazzotti	+11%	+ 9%

- **The Glenlivet**
 - Poursuite de la croissance aux USA
 - Forte progression au Japon et à Taiwan
- **Jacob's Creek :**
 - Retour de la croissance en Australie : +4%
 - Poursuite de la success story au Royaume Uni
 - Forte progression T2 aux USA et Canada
- **Amaro Ramazzotti**
 - Retour à une croissance à deux chiffres après absorption des effets techniques



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Marques françaises

Volumes 05/04	S1	CA
Ricard	- 6 %	- 3 %
Pastis 51	- 3%	- 1%
Clan Campbell	- 1%	+ 3%

- Anis, marques en déclin:
 - Baisse de la consommation de la catégorie (Panel IRI au 19 juin : -4,9%)
 - Concurrence accrue des marques distributeurs
- Whisky :
 - Clan Campbell : +1% dans un marché français en légère croissance



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Marques américaines

Volumes 05/04	S1	CA
Wild Turkey	+ 10 %	+ 11%
Seagram's Gin	- 2 %	+ 1%

- **Seagram Gin**
 - Dans un marché en léger déclin, forte correction des effets techniques du T1, et gain de parts de marché : depletions + 1%
- **Wild Turkey**
 - Poursuite de la croissance aux USA : depletions S1 + 6%
 - Australie : croissance à 2 chiffres compensée par la morosité de la consommation en Europe et au Japon



Vins & Spiritueux: Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Marques locales

- 100 Pipers toujours en croissance rapide : +37% (Thaïlande +44%)
- Royal Stag (+20%) : consolidation de la croissance après un T1 à +36%
- Ruavieja : +19% (Espagne) croissance au T1 : +28%
- Montilla : solide redressement S1, stabilité après un T1 en déclin -15%



Marchés



Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires par région

Amériques

Croissance interne +10,5%

USA : Croissance interne : +6%

- Excellente orientation des marchés US confirmée par les panels Nielsen et rapports NABCA: Pernod Ricard USA gagne des parts de marché
- Très bon semestre grâce à un excellent T2 : depletions S1 du portefeuille +6%
- Croissance des depletions sur tout le portefeuille US (Wild Turkey +6%, Jacob's Creek +8%, The Glenlivet +10%, Jameson +21%)
- Accélération de la croissance de Chivas (depletions +3%) et Martell (depletions +9%)

Amérique du Sud : Croissance interne +30,3%

- Très bon environnement économique ⇒ croissance spectaculaire de l'ensemble de la région
- Très bonne performance volumes de l'ensemble des whiskies (Chivas, 100 Pipers, Something Special..)
- Venezuela, Argentine et Brésil, principaux moteurs de la croissance



Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires par région

Asie Pacifique RdM

Croissance interne : +18,5%

- **Asie: 6 mois de croissance explosive sur la zone**
 - La Chine reste le marché phare : Chivas et Martell conservent leur momentum
 - Hong Kong, Singapour, Malaisie poursuivent leur croissance tandis que Taiwan régresse légèrement
 - Inde, Thaïlande progressent grâce à leurs marques locales
 - Le Japon reste difficile, mais la Corée montre des signes de reprise
- **Reste du Monde**
 - L'Australie renoue avec la croissance : hausse des ventes de Jacob's Creek, Chivas Regal, Wild Turkey
 - Remarquable progression de l'Afrique du Sud



Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires par région

Europe

Croissance interne : + 8% (hors vente bulk +6,3%)

- Semestre globalement favorable en Europe (+4,1% au T2)
- Poursuite de la croissance interne des marques clés (+7%) et fort développement des marques locales : (Becherovka (Rép. Tchèque), Ruavieja (Espagne), Ararat (Russie))
- Des marchés matures (Espagne, UK, Allemagne) ont poursuivi leur croissance tandis que l'Italie reste difficile
- Très forte progression des marchés de l'Europe de l'Est qui ont généré plus de 50% de la croissance de la zone



Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires par région

France

Croissance interne : - 0,7%

- Amélioration au T1 qui permet d'afficher une quasi stabilité des ventes
- Anis: marché toujours mal orienté panel IRI à fin juin : -4,9%
- Whisky :
 - stabilité de Clan Campbell
 - Progression de Chivas +4%, mais recul de Jameson -7%
- Croissance à 2 chiffres pour les vodkas (Wyborowa, Zubrowka) et Havana Club

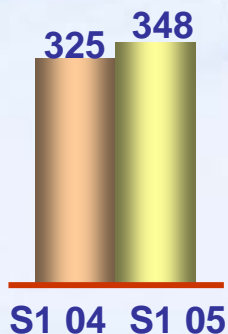


Vins & Spiritueux

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

Amériques + 10,5%

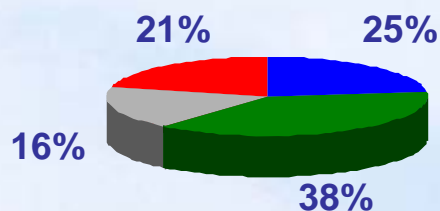
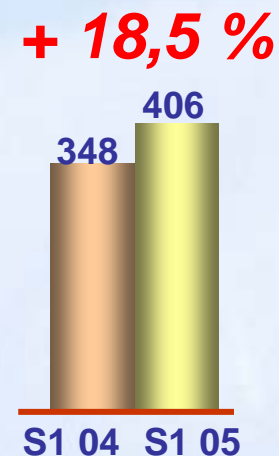
Effet périmètre	- 0,3 %
Effet devises	- 3,1 %
Croissance courante	+7,2 %



Asie

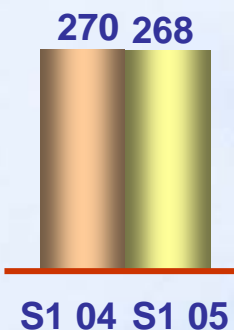
Reste du monde + 18,5%

Effet périmètre	+0,1 %
Effet devises	- 1,8 %
Croissance courante	+16,8 %



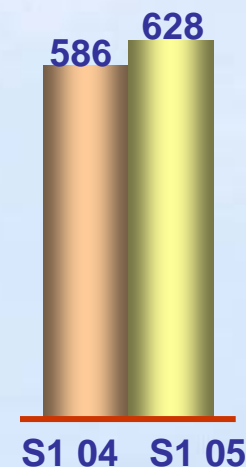
France - 0,7%

Effet périmètre	-
Effet devises	-
Croissance courante	-0,7%



Europe + 8%

Effet périmètre	-0,7 %
Effet devises	-0,1 %
Croissance courante	+7,2%



Conclusion et Perspectives

- **Accélération de la croissance des marques clés et de la premiumisation du portefeuille**
- **Asie et Amériques sont les principaux moteurs de cette croissance**
- **L'Europe contribue également à cette croissance, notamment grâce au dynamisme de l'Europe de l'Est**
- **Cette excellente performance**
 - nous a permis d'accroître très fortement nos investissements publicitaires pour assurer la poursuite du dynamisme de nos marques....
 - tout en réalisant au premier semestre 2005, une croissance interne de notre résultat opérationnel compris entre +6% et +8%, en ligne avec notre modèle de croissance pérenne



Annexes



CA CONSOLIDE DU 1ER SEMESTRE 2005



Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Chiffre d'affaires consolidé

	V & S	Autres activités	Consolidé
Croissance interne	+ 9,4%	- 6,2%	+ 9%
Effet devises	- 1,1%	+0,2%	-1,1%
Effet périmètre	- 0,3%	- 38%	-1,4 %
Croissance courante	+ 8 %	- 44%	+6,5%



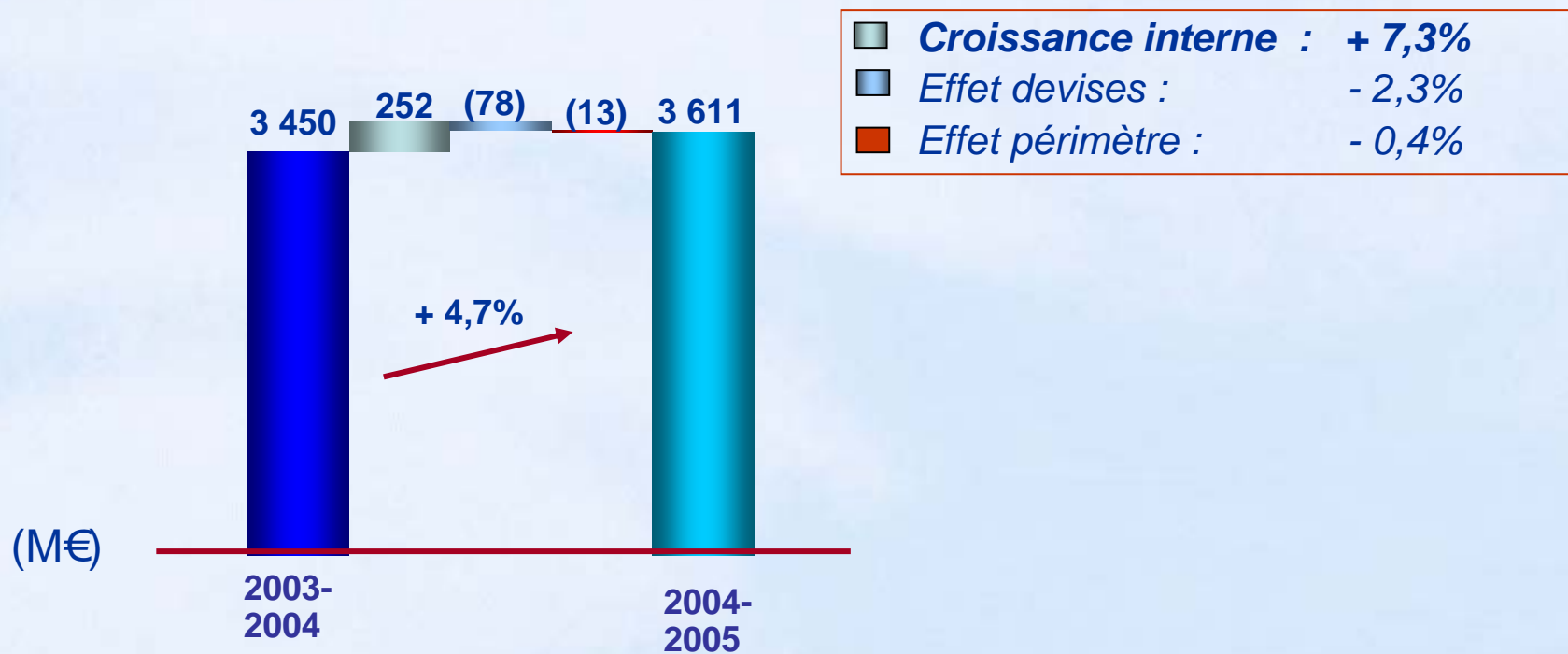
CA ANNUEL V&S 2004/2005



Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires 12 mois 2004-2005

- Chiffre d'affaires Vins & Spiritueux:

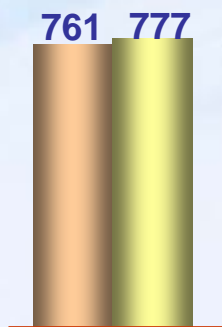


Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires 12 mois 2004-2005

Amériques +9,2%

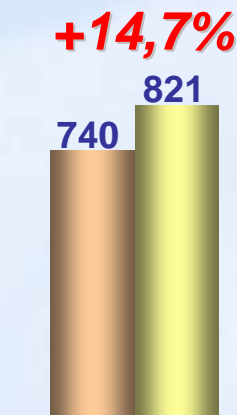
Effet périmètre	- 0,3 %
Effet devises	- 6,8 %
Croissance courante	+2,1 %



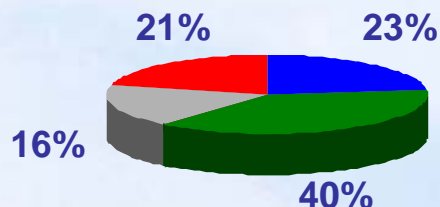
2003- 2004-
2004 2005

Asie
Reste du monde

Effet périmètre	+0,1 %
Effet devises	- 3,9 %
Croissance courante	+10,9 %

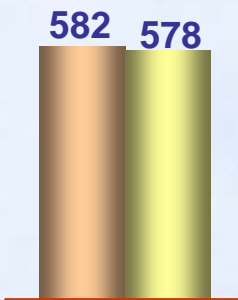


2003- 2004-
2004 2005



France - 0,7%

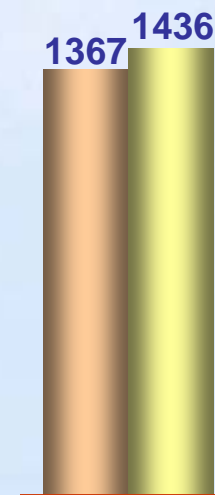
Effet périmètre	-0,1%
Effet devises	-
Croissance courante	-0,8%



2003- 2004-
2004 2005

Europe + 5,7%

Effet périmètre	-0,8 %
Effet devises	+0,2 %
Croissance courante	+5%



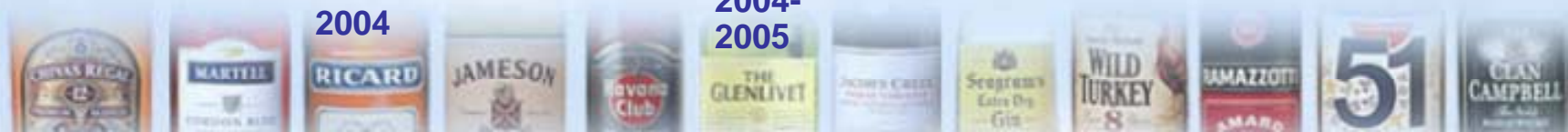
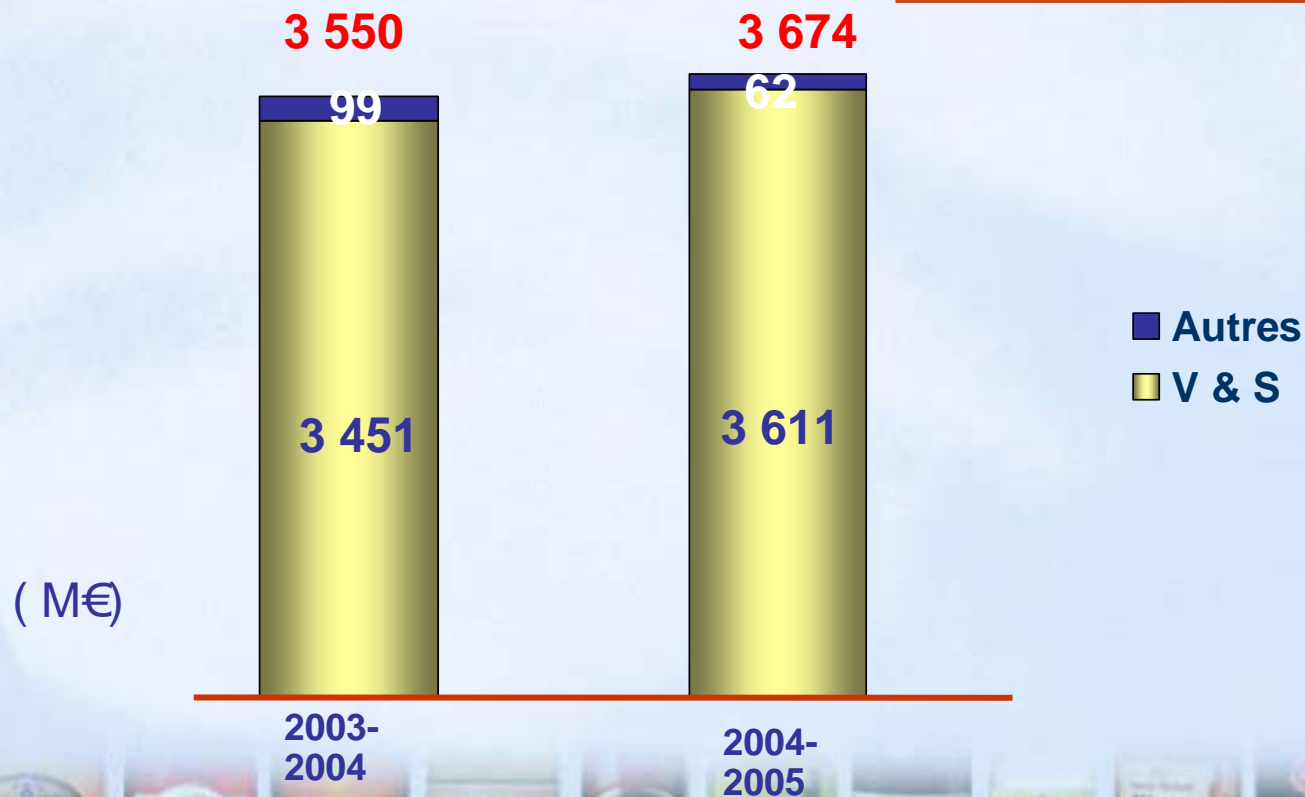
2003- 2004-
2004 2005



Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires consolidé 12 mois 2004-2005

	V & S	Autres activités	Consolidé
Croissance interne	+7,3%	-7,4%	+6,9%
Effet devises	-2,3%	0%	-2,2%
Effet périmètre	-0,4%	-29,8%	-1,2%
Croissance courante	+4,7%	-37,2%	+3,5%

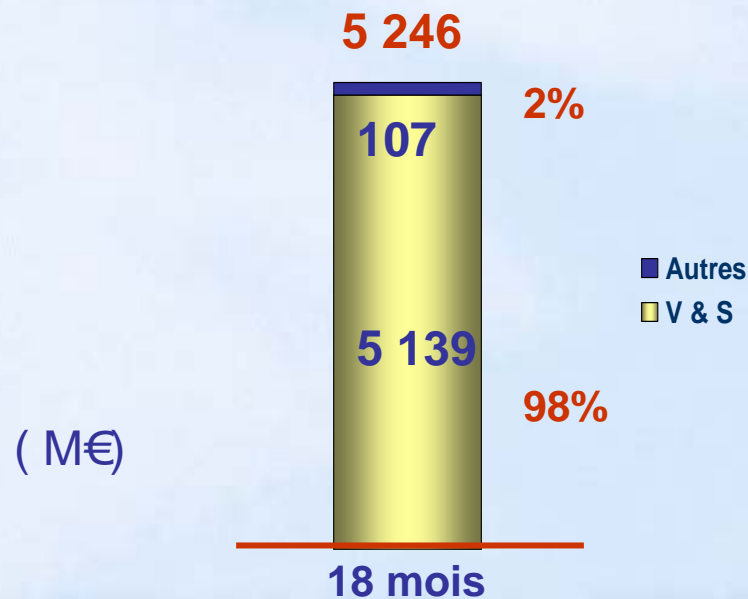


CHIFFRE D'AFFAIRES 18 MOIS



Chiffre d'affaires consolidé 18 mois

- Rappel :
 - Clôture des comptes au 30 juin 2005
 - Chiffre d'affaires 18 mois : 5 246 M€



Chiffre d'affaires du 1er semestre 2005

Volumes 12 marques clés

Volumes 2005/2004	S1	Année mobile
Chivas	+ 19%	+ 16%
Havana Club	+ 17%	+ 12%
Jameson	+ 13%	+ 10%
Jacob's Creek	+ 12%	+ 6%
Amaro Ramazzotti	+ 11%	+ 11%
Wild Turkey	+ 10%	+ 3%
Martell	+ 8%	+ 7%
The Glenlivet	+ 6%	+ 7%
Clan Campbell	- 1%	+ 2%
Seagram's Gin	- 2%	- 2%
Pastis 51	- 3%	- 6%
Ricard	- 6%	- 4%
TOTAL	+ 6%	+ 4%
TOTAL Spiritueux	+ 4%	+ 3%
TOTAL Vins de marque	+ 8%	+ 4%





Pernod Ricard

