



Pernod Ricard

Assemblée Générale Mixte



Lundi 17 mai 2004

Quorum provisoire - le 17/05/2004

Assemblée Générale Mixte

Titres au capital : **70 484 081**

Nombre total d'actions ayant droit de vote : **68 562 858**

Nombre total de voix : **84 881 154**

Le quorum légal est à :

33. 1/3%

Il représente :

22 854 286 actions

Le quorum actuel est à :

37 193 110 actions

Il représente :

54,25% des actions

Le nombre de voix actuel :

53 327 243 voix

Il représente :

62,82% des voix



Quorum provisoire - le 17/05/2004

Assemblée Générale Mixte

	Actionnaires	Nb d'Actions	Nb de Voix
Votes par Correspondance	783	9 713 660	9 737 264
Présents à l'Assemblée	1 260	24 751 009	40 661 470
Pouvoirs représentés	35	55 875	64 140
Pouvoirs au Président	3 571	2 672 566	2 864 369
Totaux	5649	37 193 110	53 327 243



Documents légaux



Documents déposés sur le bureau

- ▶ **Un exemplaire du BALO (avis préalable de réunion) ainsi qu'un exemplaire du BALO (avis de convocation).**
- ▶ **Un exemplaire du journal d'annonces légales "Le publicateur légal" contenant l'avis de convocation.**
- ▶ **Un spécimen de lettre de convocation adressée aux titulaires de titres nominatifs.**
- ▶ **Le double des lettres de convocation, recommandées avec avis de réception, adressées aux Commissaires aux Comptes.**



Documents déposés sur le bureau

- ▶ Les statuts.
- ▶ La feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés et les formulaires de vote par correspondance.
- ▶ Le texte des résolutions proposées à l'Assemblée.
- ▶ Les comptes annuels, bilan, compte de résultat et annexes de l'exercice, le tableau des affectations du résultat et l'inventaire des valeurs mobilières.



Documents déposés sur le bureau

- ▶ **Les comptes consolidés.**
- ▶ **Le rapport annuel incluant, notamment, le rapport du Conseil d'Administration, le rapport sur la gestion du Groupe, le rapport du Président sur le contrôle interne et la liste des administrateurs en fonction.**
- ▶ **Le tableau des résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices.**



Documents déposés sur le bureau

- ▶ **Les rapports des Commissaires aux Comptes.**
- ▶ **Le rapport spécial sur les options.**
- ▶ **L'attestation sur la rémunération des 5 personnes les mieux rémunérées et sur les dons aux œuvres et mécénat.**
- ▶ **Les notices concernant la présentation des nouveaux administrateurs proposés et la présentation de l'administrateur proposé au renouvellement.**



Documents déposés sur le bureau

- ▶ **L'état des conventions courantes conclues à des conditions normales.**
- ▶ **La note d'information visée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sur le programme de rachat d'actions proposé.**



Ordre du jour



Ordre du jour à caractère ordinaire

- ▶ **Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapports des Commissaires aux Comptes concernant l'exercice clos le 31 décembre 2003, approbation des bilans, comptes et annexes présentés.**
- ▶ **Approbation des comptes consolidés, quitus au Conseil d'Administration.**
- ▶ **Affectation et répartition des résultats ; fixation des dividendes.**



Ordre du jour à caractère ordinaire

- ▶ **Approbation des conventions réglementées.**
- ▶ **Renouvellement du mandat d'un administrateur.**
- ▶ **Nomination de deux nouveaux administrateurs.**
- ▶ **Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux Comptes titulaire.**



Ordre du jour à caractère ordinaire

- ▶ **Constatation de la démission d'un Commissaire aux Comptes suppléant et nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes suppléant en remplacement.**
- ▶ **Non renouvellement du mandat d'un Commissaire aux Comptes suppléant.**
- ▶ **Fixation des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration.**



Ordre du jour à caractère ordinaire

- ▶ **Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'acheter les propres actions de la société dans les limites fixées par l'article L.225-209 du Code de commerce.**
- ▶ **Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des obligations.**



Ordre du jour à caractère extraordinaire

- ▶ **Prorogation de six mois de la durée de l'exercice en cours. Fixation des dates d'ouverture et de clôture des exercices suivants. Modifications statutaires correspondantes.**
- ▶ **Modification du nombre maximum d'administrateurs susceptibles de composer le Conseil d'Administration, fixation de la durée de leurs mandats et modifications statutaires correspondantes.**



Ordre du jour à caractère extraordinaire

- ▶ **Mise en harmonie des statuts avec la loi de Sécurité Financière du 1er août 2003.**
- ▶ **Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'annuler les propres actions de la société acquises par elle en application de l'article L.225-209 du Code de commerce.**



Ordre du jour à caractère extraordinaire

- ▶ **Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions.**
- ▶ **Délégation de pouvoirs à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital, soit par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, soit par incorporation de réserves, primes et bénéfices.**



Ordre du jour à caractère extraordinaire

- ▶ **Délégation de pouvoirs à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société.**
- ▶ **Suspension des délégations de pouvoirs conférées au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation de capital en période d'offre publique d'achat ou d'échange sur les titres de la société, sauf pour les opérations approuvées dans leur principe et annoncées au marché antérieurement au dépôt de l'offre.**



Ordre du jour à caractère extraordinaire

- ▶ **Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités requises.**





Pernod Ricard



Pernod Ricard

2003

***Une très bonne année
pour Pernod Ricard***



Faits marquants de l'exercice 2003

- ▶ **Fort développement de l'ensemble de notre portefeuille de marques**
- ▶ **Progression de la rentabilité de l'activité Vins et Spiritueux**
- ▶ **Poursuite d'un désendettement rapide**



Chiffres Clés 2003

► Bonne performance globale...

- **Résultat courant : +6,8%**
 - **Résultat Net Part du Groupe : +12,3%**
 - **Désendettement : -682 M€**
- (Dette nette hors Océane : 1 601 M€)**



Chiffres Clés 2003

- ▶ ...générée par la croissance profitable des Vins & Spiritueux
- Croissance interne du chiffre d'affaires V&S : **+8,1%**
 - Forte croissance du résultat opérationnel V&S à taux de change constant : **+15,5%**
 - Résultat Net (hors exceptionnel à périmètre et taux de change constants) : **+23,5%**



Vins & Spiritueux

Forte croissance de l'ensemble du portefeuille



Vins & spiritueux

Forte croissance de l'ensemble du portefeuille

- ▶ Croissance des 12 marques clés en 2003 : **+3,6%**
- ▶ Générée principalement par les grandes marques internationales :



+7%



+8%



+8%



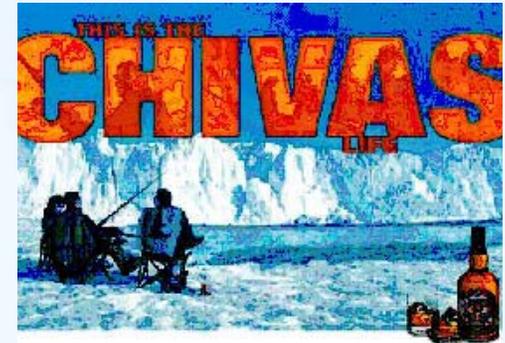
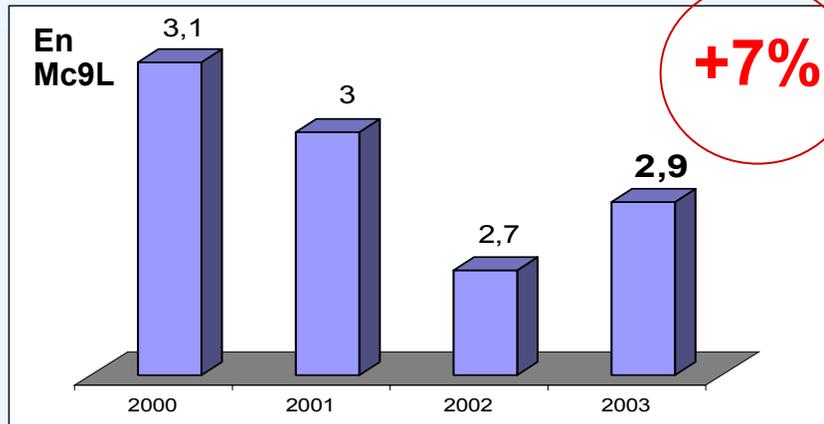
+11%



+14%

Vins & spiritueux

Chivas



► L'Asie devient le premier marché :

- grâce à sa progression en Chine (4ème marché de la marque), Taiwan, Malaisie, Hong Kong
- en dépit d'un environnement difficile au Japon, en Corée et en Duty Free

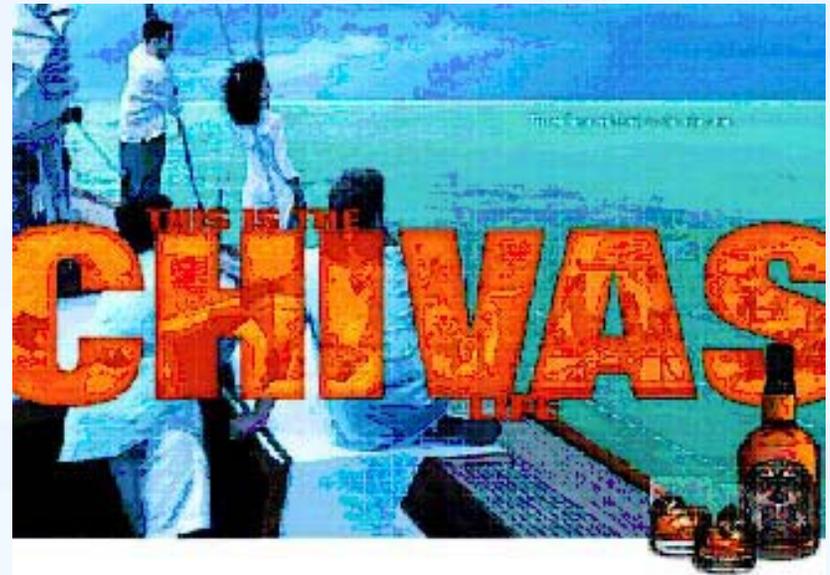
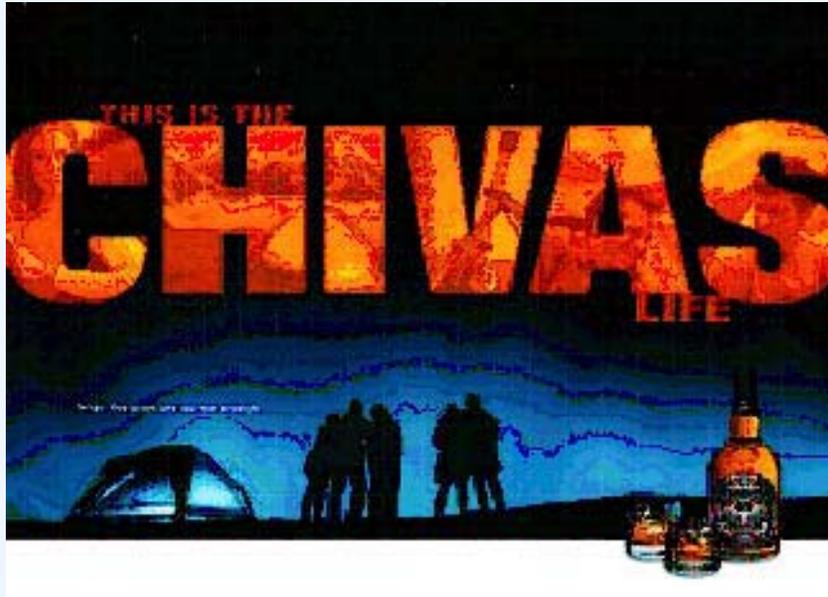
► Europe = 2nd marché : belle progression en Espagne (+11%), en Grèce (+23%) et en Russie



Vins & spiritueux

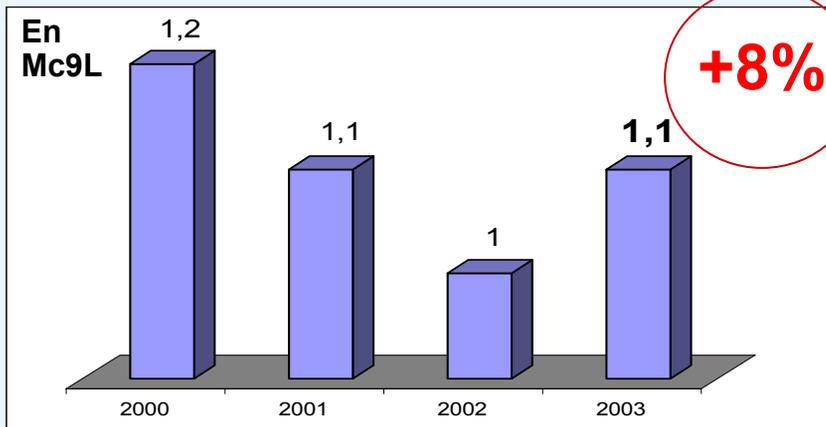
Chivas

- ▶ Nouvelle campagne publicitaire en 2003 (exemples)



Vins & spiritueux

Martell



Only a few can tell



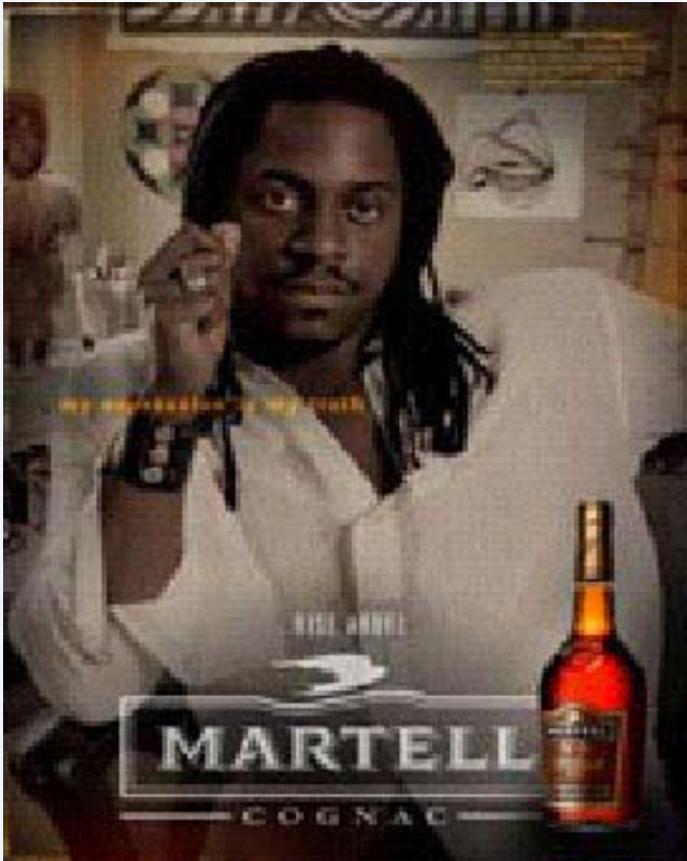
- ▶ **Rebond spectaculaire de la marque qui renoue avec la croissance**
- ▶ **Asie : +14%**
 - ▶ **Chine : 1er marché pour Cordon Bleu**
- ▶ **Forte croissance au Royaume Uni (+25%) et développement prometteur en Russie et en Irlande**



Vins & spiritueux

Martell

► Nouvelle campagne publicitaire en 2003 (exemples)



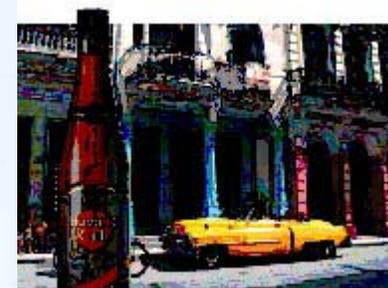
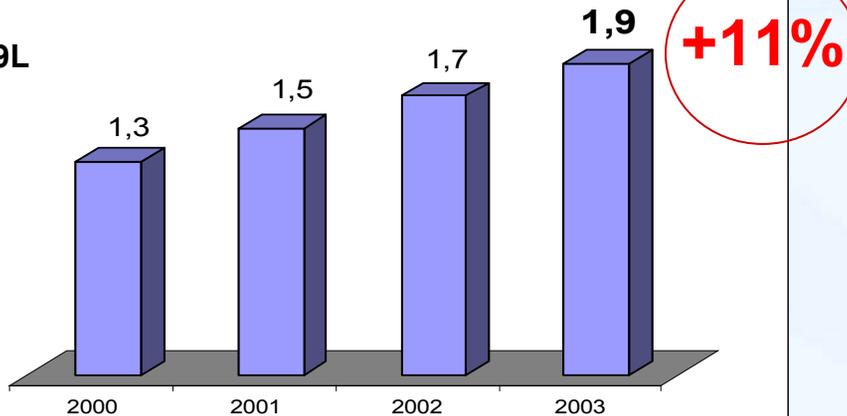
(USA)



Vins & spiritueux

Havana Club

En
Mc9L



► Croissance à deux chiffres alimentée par :

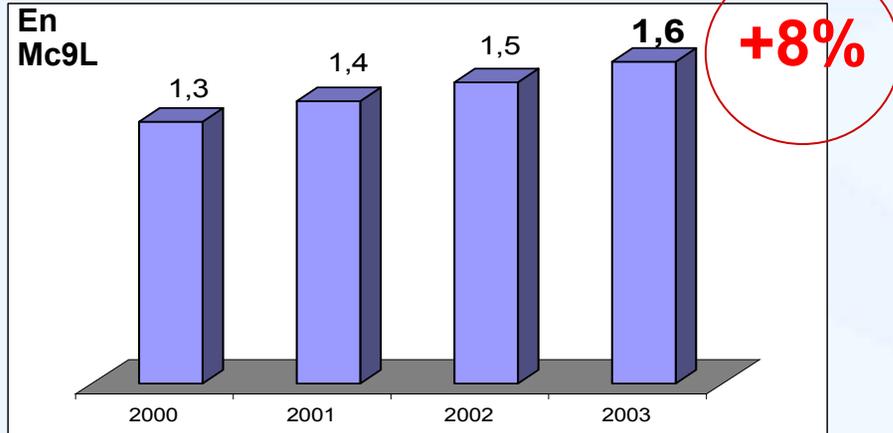
- les marchés traditionnels (Italie, Cuba)
- de nouveaux pays de croissance (Allemagne, France, UK)

► Nouvel habillage et évolution de la gamme (succès de l'Añejo Blanco et Añejo Especial)



Vins & spiritueux

Jameson

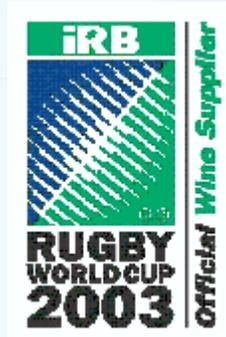
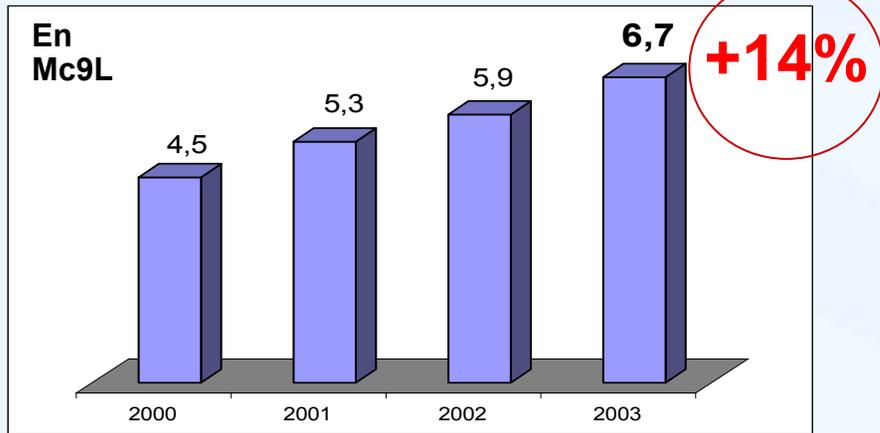


- ▶ Repli en Irlande (-11%, hausse des droits), mais dynamisme de la marque à l'exportation (+11%)
- ▶ Performance remarquable aux USA (+18%), 1er marché de la marque
- ▶ Nouveaux territoires de conquête (Espagne, Australie)



Vins & spiritueux

Jacob's Creek



- ▶ Dans un environnement difficile pour les vins du nouveau monde (pression sur les prix), Jacob's Creek poursuit sa croissance à deux chiffres
- ▶ UK : +10%, USA : +26%, Australie : +20%



Vins & spiritueux

Marques françaises



	Volume (Mc)	Variation
Ricard	6,2	-5%
Pastis 51	1,9	-7%
Clan Campbell	1,5	-5%

- ▶ **Sur un marché français très difficile (consommation, effet Sarkozy), le Groupe a défendu ses parts de marché (*) sur les anis (56,6%) et les whiskies (16%)**

* Parts de marché valeur – Source: IRI au 28.12.03



Vins & spiritueux

Marques locales

- ▶ Développement de « champions locaux » qui constituent de fortes positions dans les pays émergents et prometteurs

- ▶ **100 Pipers**



Scotch whisky
(Thaïlande)

+40%

- ▶ **Royal Stag**



Local Whisky
(Inde)

+11%

- ▶ **Ararat**



Brandy
arménien
(Russie)

+22%

Vins & Spiritueux

Chiffre d'affaires par région et croissance interne

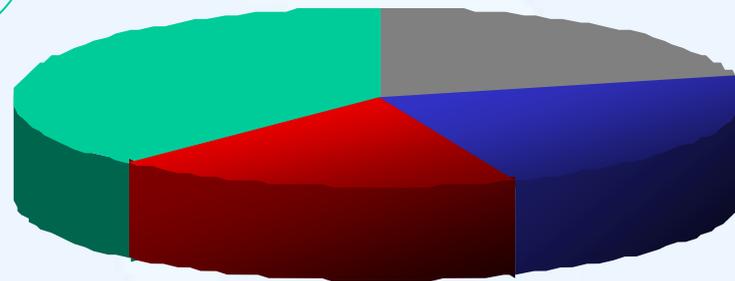
- Une croissance interne soutenue à l'exception de la France

**Europe
Hors France**
+ 4,7%

40%

France
- 1,1%

17%



21%

Amériques
+ 12,4%

22%

Asie et Reste du monde
+ 17,9%



Vins & Spiritueux

Progression de la rentabilité



Vins & Spiritueux

Progression de la Marge Opérationnelle

- ▶ **Amélioration sensible de la rentabilité opérationnelle de l'activité Vins & Spiritueux**

- ▶ **réalisée grâce à :**
 - **l'amélioration de la marge brute**
 - **des coûts de structures contrôlés**

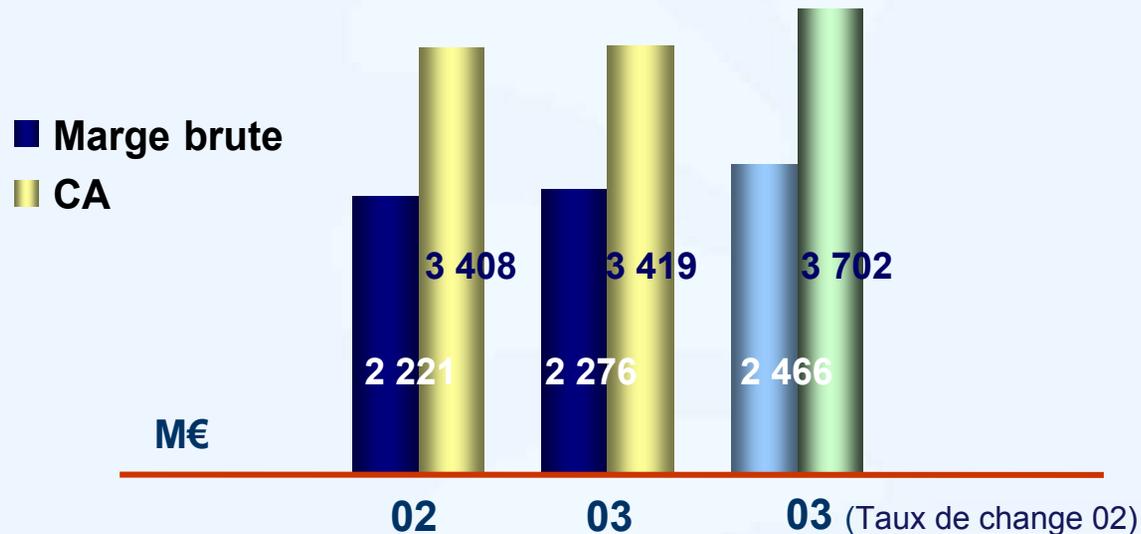
- ▶ **tout en maintenant un niveau élevé de frais publicitaires**



Vins & Spiritueux

Progression de la Marge Opérationnelle

- ▶ Amélioration de la marge brute de 1,4 pt à 66,6% qui reflète :
 - L'impact des hausses de prix appliquées
 - Le développement des marques premium à forte marge

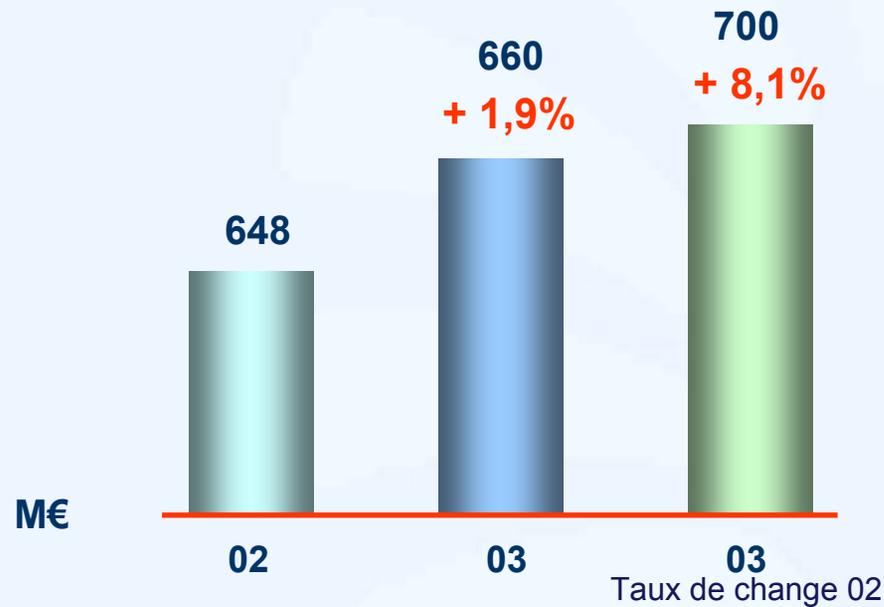


Taux de marge brute	02	03	03 (Taux de change 02)
	65,2%	66,6%	66,6%

Vins & Spiritueux

Progression de la Marge Opérationnelle

- ▶ Progression maîtrisée des frais commerciaux et généraux



% du CA	19,0%	19,3%	18,9%
---------	-------	-------	-------



Vins & Spiritueux

Progression de la Marge Opérationnelle

- ▶ Dépenses publi-promotionnelles maintenues à un niveau élevé
- ▶ Priorité donnée aux marques clés



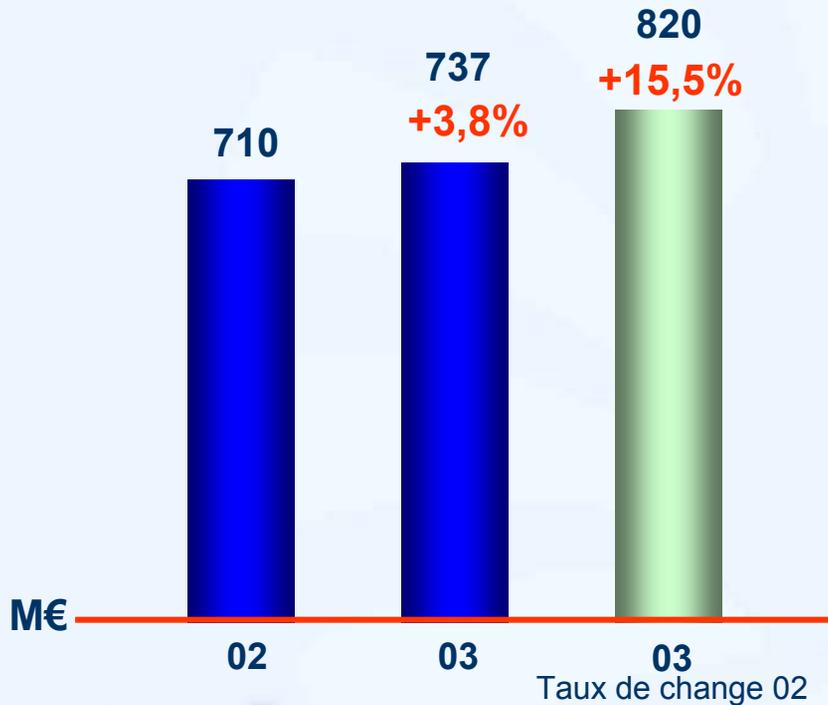
% du CA	21,4%	21,5%	21,4%
---------	-------	-------	-------



Vins & Spiritueux

Progression du Résultat Opérationnel

- ▶ Progression du résultat opérationnel en dépit d'un effet devises pénalisant : impact = (83) M€



Marge opérat.	20,8%	21,5%	22,1%
---------------	-------	-------	-------



Vins & Spiritueux

Résultat opérationnel par région et croissance interne

