vinetur

# Rémy Cointreau relève ses prévisions de marge pour l’exercice

Au premier semestre, le résultat opérationnel courant a progressé de 16,6 % à 126,7 millions d’euros, avec une croissance organique de 7,8 % et un effet prix-mix négatif de 5,7 % pour le cognac

mercredi 25 novembre 2026



Le producteur français de spiritueux Rémy Cointreau a annoncé mercredi 25 novembre une hausse de sa rentabilité opérationnelle au premier semestre de son exercice 2026-2027, tandis que son bénéfice net a reculé et que les prix sont restés sous pression dans une partie de ses activités.

Le groupe a indiqué que son résultat opérationnel courant avait atteint 126,7 millions d'euros au cours des six mois allant d'avril à septembre, contre 108,7 millions d'euros un an plus tôt, soit une progression de 16,6 % en données publiées. La marge opérationnelle courante est passée de 22,2 % à 24,8 %, en hausse de 2,6 points de pourcentage.

Le résultat net attribuable aux actionnaires a évolué en sens inverse. Il est tombé à 57,0 millions d'euros, contre 63,1 millions d'euros, soit un recul de 9,8 %.

Le chiffre d'affaires semestriel, déjà communiqué par l'entreprise en octobre, s'est élevé à 510,9 millions d'euros, contre 489,6 millions d'euros à la même période un an plus tôt. Cela représente une croissance publiée de 4,4 %.

Les résultats témoignent d'un redressement de la rentabilité opérationnelle du groupe français, qui commercialise à l'international du cognac, des liqueurs et d'autres spiritueux à travers 14 marques. Rémy Cointreau a réalisé un chiffre d'affaires de 935,3 millions d'euros sur l'exercice 2025-2026.

L'entreprise a également relevé ses prévisions d'amélioration de la marge opérationnelle courante pour l'ensemble de l'exercice, signe d'une confiance accrue dans sa rentabilité pour le reste de l'année fiscale. Dans les informations publiées mercredi, elle n'a pas communiqué de chiffre correspondant au nouvel objectif dans les éléments résumés ici.

La progression opérationnelle a été moins marquée en données organiques que ne le laisse penser le chiffre publié. Rémy Cointreau a indiqué que son résultat opérationnel courant avait augmenté de 7,8 % en organique, contre 16,6 % en données publiées, sous l'effet d'un effet de change favorable. Une partie de l'amélioration tient également à une baisse temporaire des dépenses commerciales, un point important pour les investisseurs qui cherchent à savoir si cette progression peut durer.

Par catégorie, le cognac a été le principal moteur de la croissance du chiffre d'affaires. Ses ventes organiques ont progressé de 10,3 % au premier semestre. Cette hausse résulte d'une progression des volumes de 16 %, tandis que l'effet prix et mix a été négatif, à -5,7 %. Ces chiffres suggèrent une reprise des expéditions, mais aussi que l'entreprise a vendu un mix moins favorable ou a subi des pressions sur les prix.

Les liqueurs et autres spiritueux ont reculé. Les ventes organiques de cette division ont baissé de 7 %, les volumes de 5,6 % et l'effet prix et mix de 1,4 %. Ces chiffres témoignent d'une demande plus faible, sans compensation liée aux prix dans cette partie du portefeuille.

La combinaison d'une hausse des volumes de cognac et d'un effet prix et mix moins favorable est significative pour Rémy Cointreau, car le groupe est étroitement surveillé afin de déceler l'évolution de la demande de spiritueux haut de gamme après une période de marché moins porteur. Les chiffres publiés mercredi montrent que la croissance des ventes a repris dans l'activité centrale du cognac, mais que la qualité de cette croissance est plus contrastée que ne le laisserait penser le seul chiffre des volumes.

L'écart entre le résultat opérationnel et le résultat net ressort également. Malgré la hausse du résultat opérationnel courant et de la marge, le résultat net n'a pas suivi. Le communiqué de Rémy Cointreau, fondé sur les chiffres publiés mercredi, fait état d'un recul du résultat net, mais les informations de synthèse disponibles ne détaillent pas l'ensemble des facteurs situés sous le résultat opérationnel qui expliquent cette baisse.

Pour les investisseurs, cette mise à jour apporte deux signaux simultanés. D'un côté, la rentabilité opérationnelle s'est améliorée, soutenue par les effets de change et une maîtrise accrue des dépenses, et la direction s'est estimée suffisamment confiante pour relever ses prévisions annuelles de marge. De l'autre, la croissance organique du résultat a été plus lente que ne le suggère le chiffre publié, le résultat net a reculé et les prix sont restés sous pression dans le cognac, tandis que l'effet prix et mix a été négatif pour les liqueurs et autres spiritueux.

Les résultats couvrent le premier semestre de l'exercice 2026-2027 de Rémy Cointreau, d'avril à septembre 2026, et ont été publiés par l'entreprise mercredi.