



Grand Marnier®

SOCIETE DES PRODUITS MARNIER LAPOSTOLLE
S.A. à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 27 157 500 €
Siège social : 91, Boulevard Haussmann , 75008 Paris
552 073 371 R.C.S Paris

Communiqué : Paris, le 27 octobre 2008.

La Société MARNIER LAPOSTOLLE rappelle qu'elle réalise 60% de son chiffre d'affaires en dollar US.

Face à la baisse continue du dollar depuis plusieurs années, la Société MARNIER LAPOSTOLLE a développé une stratégie de couverture dynamique afin d'essayer de faire coïncider le cours de protection avec le cours budgétaire ; cette politique, pratiquée avec succès depuis de longues années, a été mise à mal par le retournement brutal de la parité euro-dollar depuis le mois d'août 2008.

La Société s'est ainsi trouvée face à un risque de surcouverture (c'est-à-dire de devoir vendre plus de dollars que ce dont elle disposera grâce au chiffre d'affaires réalisé dans cette devise) provenant essentiellement du fait que les contrats de couverture prévoyaient des volumes de cession de dollars croissants lorsque la parité euro-dollar baissait et non pas du fait d'une baisse significative du chiffres d'affaires dollar.

La Société a décidé de supprimer une grande partie de ce risque , les conséquences de cette décision sont les suivantes :

- un coût immédiat de 20,3 millions d'€
- les dollars encaissés au cours des 22 prochains mois auprès de nos clients seront cédés au cours d'environ 1,47, sauf si l'euro-dollar remontait au dessus de cette valeur.

Il subsiste un risque résiduel de surcouverture dans la mesure où la Société s'est engagée à vendre des dollars à un taux moyen à 1,5450 et que cet engagement fera supporter des pertes spécifiques en fonction de l'évolution de la parité euro-dollar au cours des 26 prochains mois (le risque de perte maximum s'élève à 14 millions d'euros).

Compte tenu de la parité Euro-dollar au 30 juin 2008, la comptabilisation de ces contrats à leur juste valeur à cette date n'a pas eu d'impact significatif ni sur le résultat ni sur le bilan. Ces contrats seront également comptabilisés à leur juste valeur au 31 décembre 2008 conformément aux normes en vigueur.

Dans ces conditions, le résultat de l'exercice 2008 sera déficitaire.

Le Groupe disposait au 30 juin 2008 :

- de capitaux propres d'un montant de 168 M€
- d'un excédent de trésorerie de 80 M€
- d'un fonds de roulement de 100 M€

Il est rappelé que le groupe a réalisé un résultat net de 2 592 K€ au 30 juin 2008 (de 8 614 K€ au 30 juin 2007) et de 20 312 K€ au 31 décembre 2007.

Contact :

Tel : Cyril de Bournet –33 (0)1. 01.42.66.43.11
e-mail : debournet.c@grandmarnier.tm.fr