



Activité du 1^{er} trimestre 2010



Préambule

► Rappel : Application de la norme IFRS 5

Le processus de cession des activités du sous-palier Marie Brizard (hors Vins France) et des Distributeurs polonais ayant été mis en œuvre fin 2009, tous les éléments financiers 2009 et 2010 présentés ici sont conformes à l'application de la norme IFRS5. Ces activités en cours de cession sont présentées dans une rubrique unique et distincte dans le compte de résultat et ne sont plus intégrées dans le chiffre d'affaires.



Sommaire

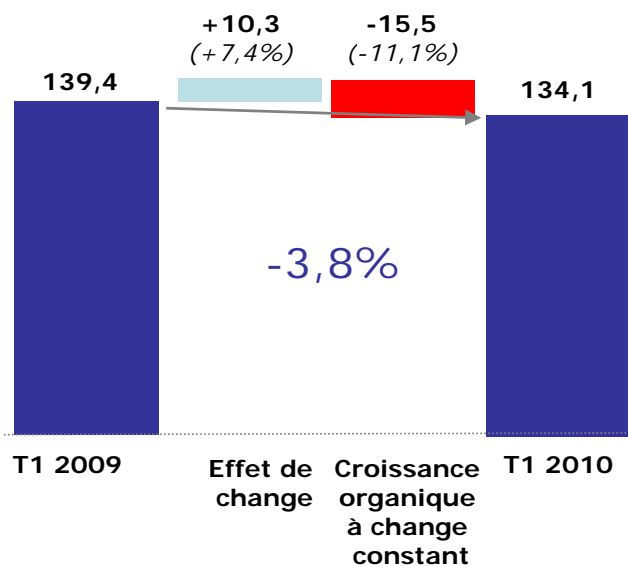
1. Evolution des ventes 2010
2. Evolution des ventes par région



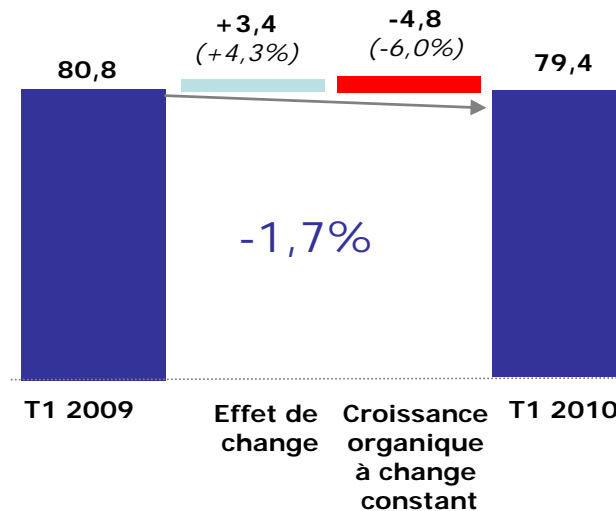
Evolution du chiffre d'affaires

T1 2010

Chiffre d'affaires (M€)



Chiffre d'affaires net (M€)



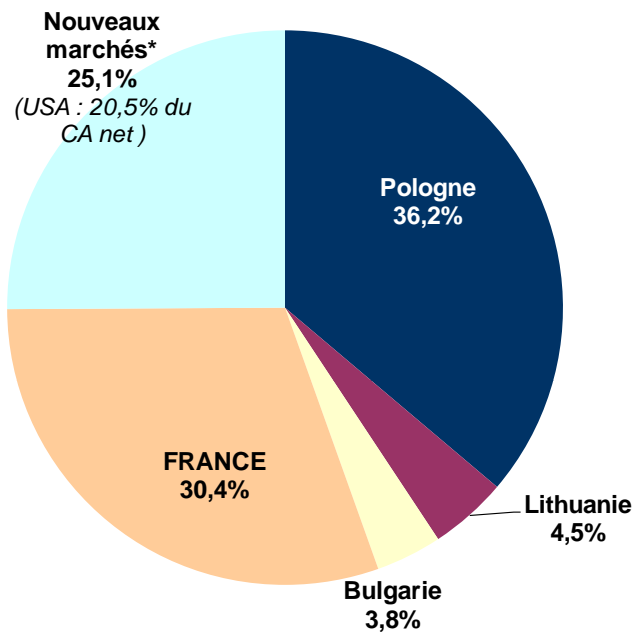
- ▶ L'activité du 1er trimestre 2010 en légère baisse de - 1,7%
- ▶ Sur le trimestre, l'évolution des devises s'est inversée et a eu un impact favorable de + 3,4 M€.



Ventilation du CA net

T1 2010

Chiffre d'affaires net
par région



(*) Nouveaux marché: USA, Ukraine, Brésil, Turquie, Russie, ..



Sommaire

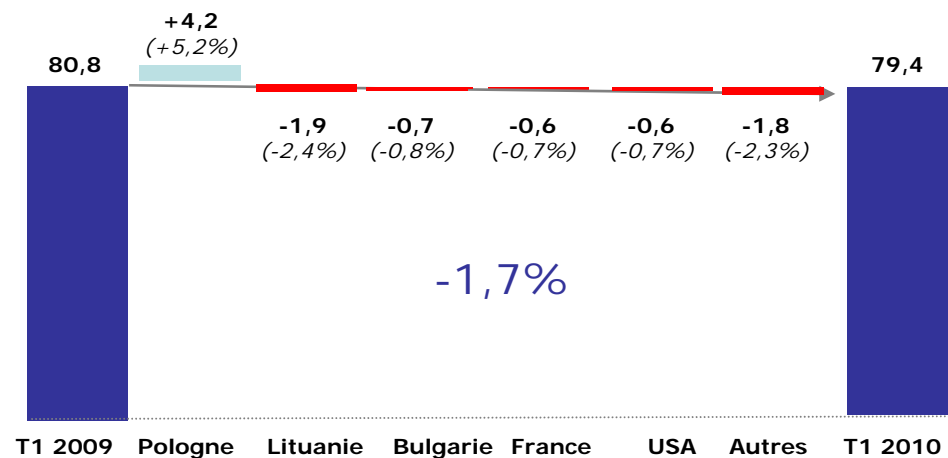
1. Evolution des ventes 2010
2. Evolution des ventes par région



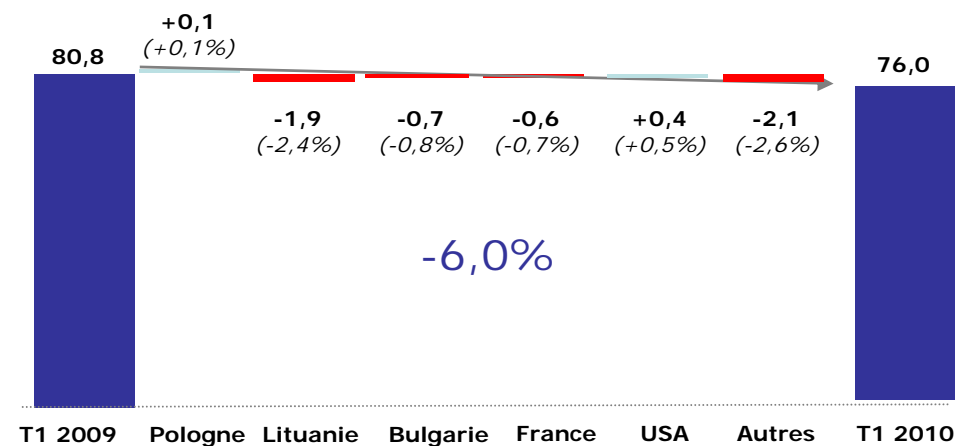
CA net par région

T1 2010

CA net (M€)



CA net à taux de change constants et à périmètre comparable (M€)



- ▶ Le premier trimestre marque un ralentissement de la baisse des ventes
- ▶ Les effets négatifs de la procédure de sauvegarde se sont prolongés au 1^{er} trimestre 2010 sur la plupart des zones d'activité.



Classement des principaux producteurs de vodka en Pologne

(% Pdm en volume)	Marques	JUNE 09	DEC 09	MARS 10
Polmos Lublin, Oaktree Capital, USA	Zoladkowa Gorzka	28,4	34,1	35,1
CEDC, USA	Zubrowka, Absolwent, Bols	26,6	23,7	25,4
Sobieski Polska, Belvedere, France	Sobieski, Starogardzka, Polonaise	18,6	16,6	16,2
Wyborowa SA, Pernod Ricard, France (includ VS)	Wyborowa, Lodowa, Luksusowa	11,0	9,9	9,3
Finlandia Polska, Oy Alko, Finland	Finlandia	3,8	4,1	3,3
Polmos B Biala		2,0	2,4	1,7
Polmos Jozefow		1,1	1,0	1,0

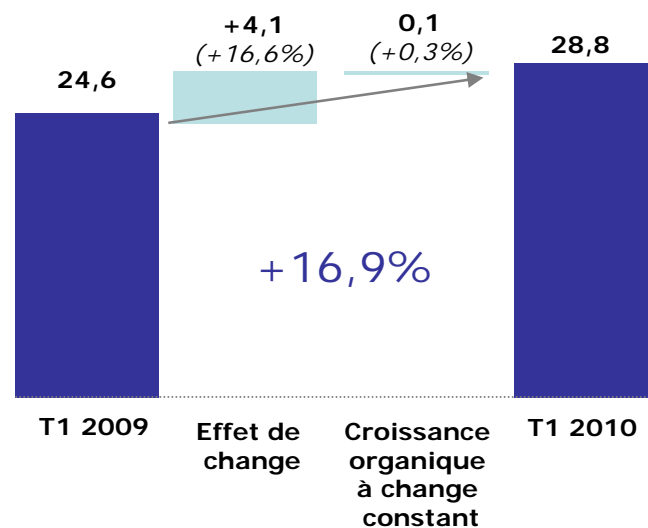
- ▶ Le premier trimestre montre une meilleure résistance de l'ensemble des acteurs face à la stratégie de Polmos Lublin (Oaktree Capital).



Zoom sur la Pologne (2/2)

T1 2010 (hors distributeurs polonais en cours de cession)

Evolution du Chiffre d'affaires net (M€)



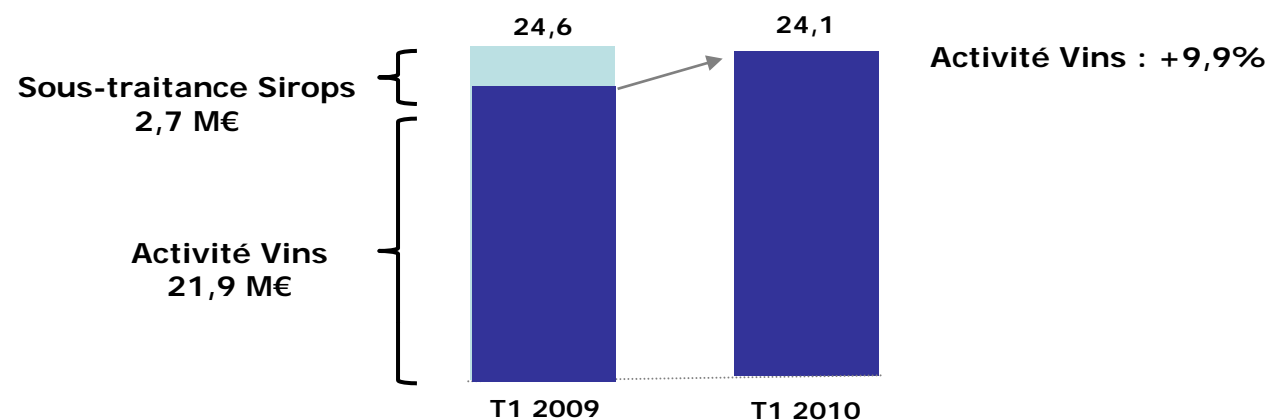
- ▶ A change constant les ventes du 1^{er} trimestre sont stables par rapport à la même période de 2009.
- ▶ Le renforcement du zloty polonais par rapport à l'euro a un effet favorable sur le chiffre d'affaire de 4 M€.



Zoom sur la France (Moncigale)

T1 2010

Evolution du Chiffre d'affaires net (M€)



- ▶ L'activité de sous-traitance des sirops a pris fin au 1er trimestre 2009
- ▶ Croissance de l'activité Vins au premier trimestre 2010 : +9,9%

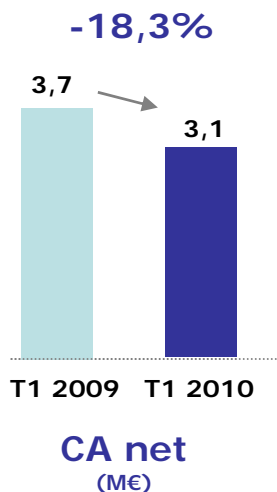


Zoom sur la Bulgarie et la Lituanie

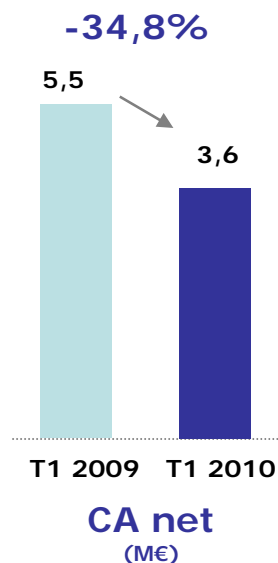
T1 2010

Evolution du Chiffre
d'affaires net (M€)

Bulgarie



Lituanie



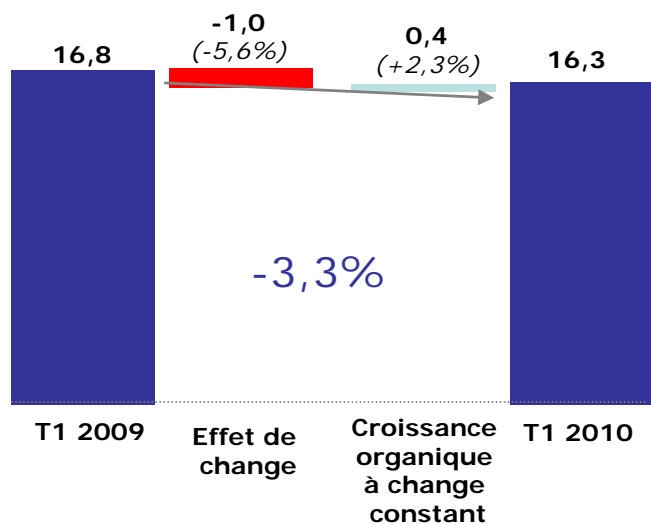
- ▶ L'environnement économique actuel handicape encore lourdement la consommation en Bulgarie et en Lituanie, les ventes des produits du groupe enregistrent un recul de respectivement -18,3 % et -34,8 %.



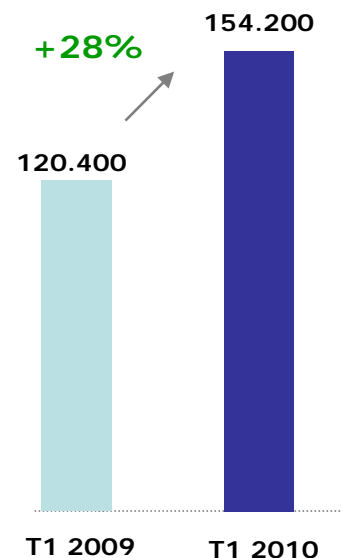
Zoom sur les USA

T1 2010

Chiffre d'affaires net (M€)



Ventes de Sobieski Vodka (caisses de 9L)



- ▶ Hors effet de change les ventes aux USA progressent de 2,3 %
- ▶ Les ventes de vodka Sobieski poursuivent leur progression sur ce marché américain et enregistrent une augmentation de 28 % en volume et de 43% en valeur