

ANNEXES RESULTATS SEMESTRIELS 2007/2008

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

(En millions d'euros)	31/12/2006	31/12/2007
Chiffre d'affaires	3 507	3 713
Coût des ventes.....	(1 419)	(1 464)
Marge brute	2 088	2 249
Coûts logistiques	(125)	(123)
Marge brute après coûts logistiques.....	1 963	2 126
Frais publi-promotionnels.....	(561)	(623)
Contribution après frais publi- promotionnels	1 402	1 503
Frais commerciaux et généraux	(516)	(537)
Résultat opérationnel courant	886	966
Autres produits et charges opérationnels	(21)	5
Résultat opérationnel	865	970
Coût de la dette financière nette	(165)	(168)
Autres produits et charges financiers	(4)	(18)
Résultat financier.....	(169)	(185)
Impôt sur les bénéfices	(183)	(184)
Quote- part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat net des activités poursuivies	514	601
Résultat net des activités abandonnées	0	0
Résultat net.....	514	601
Dont :		
-Part des minoritaires.....	14	13
-Part du Groupe	500	588

BILAN CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

Actif (En millions d'euros)	30/06/2007	31/12/2007
En valeurs nettes		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles.....	7 836	7 477
<i>Goodwill</i>	3 477	3 367
Immobilisations corporelles.....	1 675	1 598
Actifs biologiques.....	60	54
Actifs financiers non courants.....	121	106
Titres mis en équivalence.....	2	2
Actifs d'impôt différé	839	701
Actifs non courants	14 010	13 304
Actifs courants		
Stocks et en-cours	3 563	3 482
Créances clients et comptes rattachés	1 228	1 827
Actif d'impôt exigible.....	91	80
Autres actifs courants.....	145	126
Instruments dérivés courants.....	51	35
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	383	435
Actifs courants	5 462	5 986
Total actifs	19 472	19 291

Passif (En millions d'euros)	30/06/2007	31/12/2007
Capitaux propres		
Capital	340	340
Primes d'émission	2 053	2 059
Réserves et écarts de conversion	3 067	3 393
Résultat net part du Groupe.....	831	588
Capitaux propres Groupe.....	6 290	6 381
Intérêts minoritaires.....	168	169
Total capitaux propres	6 458	6 550
Passifs non courants		
Provisions non courantes.....	534	477
Provisions pour engagements de retraite et assimilés.....	773	622
Passifs d'impôt différé.....	2 326	2 197
Emprunt obligataire	2 511	2 479
Instruments dérivés non courants	73	100
Autres passifs financiers non courants	3 938	3 259
Total passifs non courants	10 155	9 134
Passifs courants		
Provisions courantes.....	355	320
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 773	1 919
Passif d'impôt exigible.....	198	80
Autres passifs courants.....	141	31
Autres passifs financiers courants	375	1 229
Instruments dérivés courants	16	28
Total passifs courants	2 859	3 607
Total passifs et capitaux propres.....	19 472	19 291

VARIATION DE LA DETTE NETTE

(En millions d'euros)	31/12/2006 6 mois	31/12/2007 6 mois
Résultat opérationnel	865	970
Amortissements d'immobilisations	70	79
Variation nette des provisions.....	(41)	(65)
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations	0	11
Impact des dérivés commerciaux	(1)	2
Ajustement de juste valeur sur les actifs biologiques.....	1	2
Résultat des cessions d'actifs	(11)	(12)
Impact des stocks options	14	19
Capacité d'autofinancement	897	1 006
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(284)	(550)
Résultat opérationnel cash	612	456
Résultat financier cash	(147)	(195)
Impôts cash	(132)	(86)
Acquisitions d'immobilisations non financières (nettes des cessions)	(36)	(56)
Variation des créances et des dettes sur immobilisations.....	(9)	(11)
Free Cash Flow	289	109
Acquisitions d'immobilisations financières (nettes des cessions)	(86)	(90)
Incidence des variations du périmètre de consolidation.....	(552)	(79)
Dividendes et acomptes versés	(228)	(273)
Variations des capitaux propres	14	7
Acquisition/cession de titres d'auto-contrôle.....	6	(7)
Diminution (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	(557)	(333)
Incidence des écarts de conversion.....	106	217
Diminution (augmentation) de l'endettement (après effet devises)	(452)	(117)
Endettement net à l'ouverture de l'exercice.....	(6 351)	(6 515)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(6 803)	(6 631)

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Total :

(En millions d'euros)	31/12/2006		31/12/2007		Variation		<i>dont Croissance Interne</i>		<i>dont Effet Périmètre</i>	<i>dont Effet Devises</i>
	6 mois	% CA	6 mois	% CA						
Chiffre d'affaires net HDT	3 507	100,0%	3 713	100,0%	206	6%	348	10%	(54)	(88)
Marge brute après coûts logistiques.....	1 963	56,0%	2 126	57,3%	163	8%	251	13%	(7)	(80)
Frais publi-promotionnels.....	(561)	16,0%	(623)	16,8%	(62)	11%	(83)	15%	0	20
Contribution après frais PP.....	1 402	40,0%	1 503	40,5%	101	7%	168	12%	(7)	(60)
Résultat opérationnel courant	886	25,3%	966	26,0%	80	9%	135	15%	(6)	(49)

Asie et reste du monde :

(En millions d'euros)	31/12/2006		31/12/2007		Variation	dont Croissance Interne		dont Effet Périphérie	dont Effet Devises	
	6 mois	% CA	6 mois	% CA						
Chiffre d'affaires net HDT	980	100,0%	1 085	100,0%	105	11%	123	13%	0	(19)
Marge brute après coûts logistiques.....	473	48,2%	557	51,4%	84	18%	103	22%	0	(18)
Frais publi-promotionnels.....	(177)	18,1%	(205)	18,9%	(28)	16%	(35)	20%	0	7
Contribution après frais PP.....	295	30,1%	352	32,5%	57	19%	68	23%	0	(11)
Résultat opérationnel courant	194	19,8%	233	21,5%	39	20%	48	25%	0	(9)

Amériques :

(En millions d'euros)	31/12/2006		31/12/2007		Variation	dont Croissance Interne		dont Effet Périphérie	dont Effet Devises	
	6 mois	% CA	6 mois	% CA						
Chiffre d'affaires net HDT	984	100,0%	970	100,0%	(14)	-1%	91	10%	(45)	(61)
Marge brute après coûts logistiques.....	563	57,2%	552	56,9%	(11)	-2%	51	9%	(7)	(55)
Frais publi-promotionnels.....	(150)	15,2%	(159)	16,4%	(9)	6%	(22)	14%	0	12
Contribution après frais PP.....	413	41,9%	393	40,5%	(20)	-5%	29	7%	(6)	(43)
Résultat opérationnel courant	277	28,2%	265	27,3%	(13)	-5%	27	10%	(6)	(35)

Europe (Hors France) :

(En millions d'euros)	31/12/2006		31/12/2007		Variation		dont Croissance Interne	dont Effet Périmètre	dont Effet Devises	
	6 mois	% CA	6 mois	% CA						
Chiffre d'affaires net HDT	1 175	100,0%	1 262	100,0%	87	7%	105	9%	(9)	(9)
Marge brute après coûts logistiques.....	674	57,4%	747	59,2%	73	11%	80	12%	(1)	(7)
Frais publi-promotionnels.....	(151)	12,8%	(172)	13,7%	(22)	14%	(23)	15%	0	1
Contribution après frais PP.....	524	44,6%	575	45,6%	51	10%	57	11%	(1)	(6)
Résultat opérationnel courant	330	28,1%	372	29,5%	43	13%	48	15%	(1)	(5)

France :

(En millions d'euros)	31/12/2006		31/12/2007		Variation		dont Croissance Interne	dont Effet Périmètre	dont Effet Devises	
	6 mois	% CA	6 mois	% CA						
Chiffre d'affaires net HDT	368	100,0%	396	100,0%	28	8%	29	8%	(0)	0
Marge brute après coûts logistiques.....	253	68,8%	270	68,1%	17	7%	17	7%	(0)	0
Frais publi-promotionnels.....	(83)	22,5%	(87)	21,8%	(4)	5%	(4)	5%	0	0
Contribution après frais PP.....	170	46,3%	183	46,3%	13	8%	13	8%	(0)	0
Résultat opérationnel courant	86	23,2%	96	24,2%	11	12%	11	12%	(0)	0