

**ANNEXES**

**COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES.**

(En millions d'euros)	30/06/2007	30/06/2006
Chiffre d'affaires .....	6 443	6 066
Coût des ventes.....	- 2 616	- 2 488
Marge brute .....	3 827	3 578
Frais publi-promotionnels et de distribution .....	- 1 341	- 1 248
Contribution après frais publi- promotionnels .....	2 486	2 330
Frais commerciaux et généraux .....	- 1 039	- 1 075
Résultat opérationnel courant .....	1 447	1 255
Autres produits et charges opérationnels .....	20	- 126
Résultat opérationnel .....	1 467	1 129
Coût de la dette financière nette .....	- 332	- 319
Autres produits et charges financiers.....	- 20	- 91
Résultat financier.....	- 351	- 410
Impôt sur les bénéfices .....	- 260	- 108
Quote- part dans le résultat des sociétés mises en équivalence.....	1	2
Résultat net des activités poursuivies .....	856	613
Résultat net des activités abandonnées .....	0	57
Résultat net.....	856	670
Résultat net part des minoritaires .....	25	31
Résultat net part du Groupe.....	831	639

**BILANS CONSOLIDES.**

Actif (En millions d'euros)	30/06/2007	30/06/2006
En valeurs nettes		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles.....	7 836	8 028
<i>Goodwill</i> .....	3 477	3 527
Immobilisations corporelles.....	1 675	1 637
Actifs biologiques.....	60	53
Actifs financiers non courants .....	121	142
Instruments dérivés non courants.....		
Titres mis en équivalence .....	2	10
Actifs d'impôt différé .....	839	821
Actifs non courants .....	14 010	14 218
Actifs courants		
Stocks et en-cours .....	3 563	3 327
Créances clients et comptes rattachés .....	1 228	1 160
Actif d'impôt exigible.....	91	230
Autres actifs courants.....	145	294
Instruments dérivés courants.....	51	84
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	383	447
Actifs courants .....	5 462	5 542
<b>Total actifs .....</b>	<b>19 472</b>	<b>19 760</b>

Passif (En millions d'euros)	30/06/2007	30/06/2006
Capitaux propres		
Capital .....	340	292
Primes d'émission .....	2 053	2 539
Réserves et écarts de conversion .....	3 067	2 230
Résultat net part du Groupe .....	831	639
Capitaux propres Groupe .....	6 290	5 700
Intérêts minoritaires .....	168	172
Total capitaux propres .....	6 458	5 872
Passifs non courants		
Provisions non courantes .....	534	707
Provisions pour engagements de retraite et assimilés .....	773	1 009
Passifs d'impôt différé .....	2 326	2 264
Emprunt obligataire .....	2 511	1 705
Instruments dérivés non courants .....	73	58
Autres passifs financiers non courants .....	3 938	4 534
Total passifs non courants .....	10 155	10 277
Passifs courants		
Provisions courantes .....	355	458
Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	1 773	1 731
Passif d'impôt exigible .....	198	795
Autres passifs courants .....	141	127
Autres passifs financiers courants .....	375	500
Instruments dérivés courants .....	16	
Total passifs courants .....	2 859	3 610
Total passifs et capitaux propres .....	19 472	19 760

**VARIATION DE LA DETTE NETTE.**

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2007 12 mois</b>	<b>30/06/2006 12 mois</b>
Résultat opérationnel	1 467	1 129
Amortissements d'immobilisations	149	148
Variation nette des provisions	- 125	- 7
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations incorporelles	3	23
Impact des dérivés commerciaux	- 0	- 3
Ajustement de juste valeur sur les actifs biologiques	- 1	2
Résultat des cessions d'actifs	- 30	- 325
Impact des stocks options	29	21
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 490</b>	<b>988</b>
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	- 149	238
<b>Résultat Opérationnel Cash</b>	<b>1 342</b>	<b>1 226</b>
<b>Résultat Financier Cash</b>	<b>- 362</b>	<b>- 337</b>
<b>Impôts Cash</b>	<b>- 187</b>	<b>- 175</b>
Dividendes sur sociétés mises en équivalence	0	- 0
Acquisitions d'immobilisations non financières (nettes des cessions)	- 141	- 35
Variation des créances et des dettes sur immobilisations	0	- 3
<b>Free Cash Flow</b>	<b>653</b>	<b>676</b>
Acquisitions d'immobilisations financières (nettes des cessions)	- 200	197
Incidence des variations du périmètre de consolidation	- 557	- 5 670
Résultat des activités destinées à la vente	0	57
Dividendes et acomptes versés	- 251	- 113
Variations des capitaux propres	34	519
Acquisition/cession titres d'auto-contrôle	- 25	- 20
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)</b>	<b>- 346</b>	<b>- 4 353</b>
Incidence des écarts de conversion	182	147
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement (après effet devises)</b>	<b>- 164</b>	<b>- 4 206</b>
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	- 6 351	- 2 145
Endettement net à la clôture de l'exercice	- 6 515	- 6 351

**RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

Total :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30/06/2006</b> 12 mois		<b>30/06/2007</b> 12 mois		<b>Variation</b>		<i>dont Croissance Interne</i>		<i>dont Effet Devises</i>		<i>dont Effet Périmètre</i>	
<b>CA HDT</b>	<b>6 066</b>	100.0%	<b>6 443</b>	100.0%	<b>376</b>	6.2%	<b>537</b>	9.1%	<b>(170)</b>	-2.8%	<b>10</b>	0.2%
<b>Marge brute</b>	<b>3 578</b>	59.0%	<b>3 827</b>	59.4%	<b>249</b>	6.9%	<b>356</b>	10.2%	<b>(124)</b>	-3.5%	<b>17</b>	0.5%
Frais publi-promotionnels	<b>(1 035)</b>	17.1%	<b>(1 101)</b>	17.1%	<b>(66)</b>	6.3%	<b>(91)</b>	9.0%	<b>29</b>	-2.8%	<b>(4)</b>	0.3%
<b>Contribution après PP</b>	<b>2 330</b>	38.4%	<b>2 486</b>	38.6%	<b>156</b>	6.7%	<b>233</b>	10.3%	<b>(90)</b>	-3.8%	<b>12</b>	0.5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 255</b>	20.7%	<b>1 447</b>	22.5%	<b>193</b>	15.3%	<b>250</b>	21.0%	<b>(70)</b>	-5.6%	<b>12</b>	1.0%

Asie et reste du monde :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2006 12 mois		30/06/2007 12 mois		Variation		<i>dont Croissance Interne</i>		<i>dont Effet Devises</i>		<i>dont Effet Périmètre</i>	
<b>CA HDT</b>	<b>1 717</b>	100.0%	<b>1 884</b>	100.0%	<b>166</b>	9.7%	<b>194</b>	11.4%	<b>(53)</b>	-3.1%	<b>26</b>	1.5%
<b>Marge brute</b>	<b>884</b>	51.5%	<b>1 007</b>	53.4%	<b>123</b>	13.9%	<b>150</b>	17.2%	<b>(40)</b>	-4.6%	<b>13</b>	1.4%
Frais publi-promotionnels	<b>(292)</b>	17.0%	<b>(344)</b>	18.3%	<b>(53)</b>	18.0%	<b>(62)</b>	21.4%	<b>12</b>	-4.0%	<b>(2)</b>	0.8%
<b>Contribution après PP</b>	<b>540</b>	31.4%	<b>601</b>	31.9%	<b>62</b>	11.4%	<b>79</b>	14.7%	<b>(27)</b>	-5.0%	<b>9</b>	1.7%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>289</b>	16.9%	<b>389</b>	20.6%	<b>99</b>	34.3%	<b>111</b>	38.8%	<b>(21)</b>	-7.2%	<b>9</b>	3.2%

Amériques :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2006 12 mois		30/06/2007 12 mois		Variation		<i>dont Croissance Interne</i>		<i>dont Effet Devises</i>		<i>dont Effet Périmètre</i>	
<b>CA HDT</b>	<b>1 694</b> <sup>(1)</sup>	100.0%	<b>1 786</b>	100.0%	<b>92</b>	5.4%	<b>200</b>	12.3%	<b>(115)</b>	-6.8%	<b>7</b>	0.4%
<b>Marge brute</b>	<b>1 005</b>	59.3%	<b>1 036</b>	58.0%	<b>31</b>	3.1%	<b>110</b>	11.4%	<b>(86)</b>	-8.6%	<b>7</b>	0.7%
Frais publi-promotionnels	<b>(280)</b>	16.5%	<b>(283)</b>	15.8%	<b>(3)</b>	1.0%	<b>(17)</b>	6.3%	<b>17</b>	-6.0%	<b>(3)</b>	1.0%
<b>Contribution après PP</b>	<b>672</b>	39.7%	<b>689</b>	38.6%	<b>17</b>	2.5%	<b>79</b>	12.2%	<b>(66)</b>	-9.8%	<b>4</b>	0.6%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>391</b>	23.1%	<b>418</b>	23.4%	<b>28</b>	7.1%	<b>76</b>	20.9%	<b>(52)</b>	-13.4%	<b>4</b>	1.1%

(1) 13 M€ de ventes de vrac AD reclassées entre Amériques et Europe

Europe :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2006 12 mois		30/06/2007 12 mois		Variation		<i>dont Croissance Interne</i>		<i>dont Effet Devises</i>		<i>dont Effet Périmètre</i>	
<b>CA HDT</b>	<b>2 000</b> <sup>(1)</sup>	100.0%	<b>2 091</b>	100.0%	<b>91</b>	4.5%	<b>120</b>	6.3%	<b>(2)</b>	-0.1%	<b>(27)</b>	-1.4%
<b>Marge brute</b>	<b>1 207</b>	60.3%	<b>1 291</b>	61.7%	<b>84</b>	6.9%	<b>87</b>	7.4%	<b>2</b>	0.2%	<b>(5)</b>	-0.4%
Frais publi-promotionnels	<b>(309)</b>	15.5%	<b>(312)</b>	14.9%	<b>(3)</b>	1.0%	<b>(7)</b>	2.3%	<b>1</b>	-0.3%	<b>3</b>	-1.0%
<b>Contribution après PP</b>	<b>814</b>	40.7%	<b>890</b>	42.6%	<b>76</b>	9.3%	<b>75</b>	9.5%	<b>3</b>	0.4%	<b>(2)</b>	-0.2%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>453</b>	22.7%	<b>506</b>	24.2%	<b>53</b>	11.6%	<b>52</b>	12.2%	<b>3</b>	0.7%	<b>(2)</b>	-0.4%

(1) 13 M€ de ventes de vrac AD reclassées entre Amériques et Europe

France :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2006 12 mois		30/06/2007 12 mois		Variation		<i>dont Croissance Interne</i>		<i>dont Effet Devises</i>		<i>dont Effet Périmètre</i>	
<b>CA HDT</b>	<b>654</b>	100.0%	<b>682</b>	100.0%	<b>28</b>	4.2%	<b>23</b>	3.6%	<b>0</b>	0.0%	<b>4</b>	0.7%
<b>Marge brute</b>	<b>482</b>	73.7%	<b>493</b>	72.3%	<b>11</b>	2.3%	<b>8</b>	1.8%	<b>0</b>	0.0%	<b>3</b>	0.6%
Frais publi-promotionnels	<b>(154)</b>	23.6%	<b>(161)</b>	23.7%	<b>(7)</b>	4.6%	<b>(6)</b>	3.7%	<b>(0)</b>	0.0%	<b>(2)</b>	1.0%
<b>Contribution après PP</b>	<b>304</b>	46.5%	<b>306</b>	44.9%	<b>2</b>	0.6%	<b>1</b>	0.3%	<b>0</b>	0.0%	<b>1</b>	0.3%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>121</b>	18.5%	<b>134</b>	19.6%	<b>13</b>	10.5%	<b>12</b>	10.0%	<b>0</b>	0.0%	<b>1</b>	0.8%

**VOLUMES ET CROISSANCE INTERNE DES MARQUES STRATEGIQUES**

(En millions de caisses de 9 litres)	Volumes 30/06/2007	Pro forma Volumes 30/06/2006 12 mois	Variation des volumes 12 mois	Croissance interne des volumes* 2006/2007	Croissance interne du chiffre d'affaires
Chivas Regal .....	4,1	3,9	4%	4%	6%
Ballantine's .....	5,9	5,3	11%	17%	22%
Ricard .....	5,7	5,6	2%	2%	3%
Martell .....	1,6	1,3	17%	17%	28%
Malibu .....	3,5	3,3	8%	11%	15%
Kahlua .....	2,2	2,1	4%	7%	12%
Jameson .....	2,3	2,1	11%	11%	18%
Beefeater .....	2,4	2,3	6%	10%	14%
Stolichnaya .....	3,1	2,6	18%	19%	21%
Havana Club .....	2,8	2,4	15%	15%	14%
The Glenlivet .....	0,5	0,5	15%	15%	16%
Jacob's Creek .....	7,8	7,5	5%	5%	4%
Mumm .....	0,6	0,6	3%	3%	6%
Perrier Jouet .....	0,2	0,2	15%	14%	21%
Montana .....	1,4	1,2	17%	18%	22%
15 marques stratégiques .....	44,1	40,8	8%	9%	13%

(\*) Croissance interne des volumes calculée d'août à juin pour les marques AD