

RESULTATS FY17 TRES SOLIDES : ACCELERATION DE LA CROISSANCE
+3,6% CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (+4% FACIAL)
+3,3% CROISSANCE INTERNE DU ROC¹ (+5% FACIAL)
+13% RESULTAT NET²
TRES FORTE CROISSANCE DU FREE CASH FLOW : +22%
BAISSE SIGNIFICATIVE DE -0,4 DU RATIO DETTE NETTE/EBITDA A 3,0

OBJECTIF FY18 :
CROISSANCE INTERNE DU ROC¹ ENTRE +3% ET +5%

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires pour l'exercice FY17 s'élève à 9 010 M€. La croissance interne s'accélère vs FY16 pour atteindre +3,6%, se rapprochant de l'objectif moyen-terme de +4% à +5%. La croissance faciale est de +4%.

L'accélération provient des Marques Stratégiques Internationales, +4% vs stabilité en FY16 :

- 11 des 13 marques en croissance
- amélioration de la croissance pour 9 des 13 marques, avec notamment un retour à la croissance de **Martell +6% et d'Absolut +2%**

En termes géographiques, l'amélioration provient des Etats-Unis, de la Chine (retour à la croissance), de l'Europe de l'Est et du Global Travel Retail :

- Amérique : accélération de la croissance +7%
- Asie/Reste du Monde : +1%
- Europe : +3%

L'innovation a généré 1/3 de la croissance du chiffre d'affaires.

Le Groupe a poursuivi sa gestion active de portefeuille :

- acquisition de participations majoritaires de marques premium à fort potentiel (Smooth Ambler, Del Maguey, Ungava)
- cession d'actifs non-stratégiques (Frïs, Domecq, distillerie Glenallachie).

Le chiffre d'affaires au T4 s'élève à 1 962 M€, avec une croissance interne de +3% (facial : +5%), globalement en ligne avec les tendances sous-jacentes des 9 premiers mois de l'exercice.

RESULTATS

Le ROC¹ FY17 s'élève à 2 394 M€, avec une croissance interne de +3,3% et faciale de +5%. Le taux de marge opérationnelle faciale est en hausse de +35pdb grâce au change (taux stable hors effets périmètre et change). **Pour FY18, l'impact de change³ est estimé à environ -125M€ sur le ROC¹.**

¹ ROC : Résultat Opérationnel Courant

² Facial Part du Groupe

³ Basé sur les taux moyens de change projetés au 22 août 2017, notamment un taux EUR/USD de 1,18



Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Cette solide croissance interne du ROC¹ se situe dans la **partie supérieure de la fourchette de l'objectif annuel de +2% à +4%** malgré les changements réglementaires inattendus en Inde. Cette croissance résulte :

- **de la marge brute : +4%, en amélioration vs FY16** grâce à :
 - **un effet mix devenu positif** dû essentiellement à Jameson et Martell
 - **un effet prix limité**
 - **une très bonne maîtrise des coûts**, grâce aux mesures d'efficacité opérationnelle, en dépit de certains impacts négatifs ponctuels (augmentation du coût du *Grain Neutral Spirit* et de l'agave ...)
- **d'investissements publi-promotionnels : +3%**, avec une quasi stabilité du ratio à environ 19% du chiffre d'affaires
- **d'une gestion stricte des frais de structure : +5%** (+3% hors autres produits et charges)

Le taux d'impôt FY17 sur les bénéficiaires courants **est d'environ 25%**, en légère augmentation vs FY16. Le taux attendu pour FY18 est d'environ 26%, sous réserve d'évolutions dans la législation fiscale, notamment en France et aux Etats-Unis.

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 483 M€, en croissance faciale de +7% vs FY16.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 393 M€, en croissance faciale de +13% vs FY16.

FREE CASH FLOW ET DETTE

Le Free Cash Flow est en très forte augmentation de **+22% à 1 299 M€**, permettant une réduction de **865 M€** de la dette nette à **7 851 M€**.

Le coût moyen de la dette s'est réduit à 3,8% vs 4,1% en FY16. Le coût moyen attendu pour FY18 est d'environ 3,8%.

Le ratio dette nette / EBITDA à taux moyens est de 3,0² au 30/06/17, en baisse significative vs 3,4 au 30/06/16.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

Un dividende de 2,02€ est proposé au vote de l'Assemblée Générale, **en hausse de +7% vs FY16**, soit **un taux de distribution de 36%**, en ligne avec la politique de distribution en numéraire d'environ un tiers du résultat net courant part du Groupe.

A cette occasion, **Alexandre Ricard**, Président-Directeur Général, déclare : « *Nos résultats annuels FY17 sont très solides, avec une croissance interne du Résultat Opérationnel Courant en ligne avec les objectifs et une excellente génération de cash. Ces résultats démontrent la pertinence de la direction stratégique adoptée par le Groupe il y a 2 ans. La croissance s'accélère et se diversifie grâce à une mise en œuvre efficace de notre stratégie.*

En FY18, nous continuerons à déployer nos initiatives stratégiques, en mettant l'accent notamment sur le digital, l'innovation et l'excellence opérationnelle. Nous sommes confiants dans notre capacité à poursuivre l'amélioration de notre performance. En conséquence, nous nous fixons un objectif de croissance interne du Résultat Opérationnel Courant de +3% à +5% pour FY18.»

¹ ROC : Résultat Opérationnel Courant

² Parité de l'euro / dollar américain moyenne de 1,09 en FY17 vs. 1,11 en FY16



Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17

Communiqué - Paris, 31 août 2017

Toutes les données de croissance indiquées dans ce communiqué font référence à la croissance interne, sauf mention contraire. Les chiffres peuvent faire l'objet d'arrondis.

Une présentation détaillée du chiffre d'affaires et des résultats FY17 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion.

Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

Le processus de gestion de Pernod Ricard repose sur les indicateurs alternatifs de performance suivants, choisis pour la planification et le reporting. La direction du Groupe estime que ces indicateurs fournissent des renseignements supplémentaires utiles pour les utilisateurs des états financiers pour comprendre la performance du Groupe. Ces indicateurs alternatifs de performance doivent être considérés comme complémentaires des indicateurs IFRS et des mouvements qui en découlent.

Croissance interne

La croissance interne est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que des acquisitions et cessions.

L'impact des taux de change est calculé en convertissant les résultats de l'exercice en cours aux taux de change de l'exercice précédent.

Pour les acquisitions de l'exercice en cours, les résultats post-acquisition sont exclus des calculs de croissance interne. Pour les acquisitions de l'exercice précédent, les résultats post-acquisition sont inclus sur l'exercice précédent, mais sont inclus dans le calcul de la croissance organique sur l'exercice en cours seulement à partir de la date anniversaire d'acquisition.

Lorsqu'une activité, une marque, un droit de distribution de marque ou un accord de marque d'agence a été cédé ou résilié, sur l'exercice précédent, le Groupe, pour le calcul de la croissance interne, exclut les résultats de cette activité sur l'exercice précédent. Pour les cessions ou résiliations de l'exercice en cours, le Groupe exclut les résultats de cette activité sur l'exercice précédent à partir de la date de cession ou résiliation.

Cet indicateur permet de se concentrer sur la performance du Groupe commune aux deux exercices, performance que le management local est plus directement en mesure d'influencer.

Free Cash Flow

Le free cash-flow correspond à la variation nette de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation, retraitée des contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq, en ajoutant les produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et en déduisant les investissements.

Indicateurs « courants »

Les 3 indicateurs mentionnés ci-dessous correspondent à des indicateurs clés pour mesurer la performance récurrente de l'activité, en excluant les éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à la performance courante du Groupe.

- Free Cash Flow courant

Le free cash-flow courant correspond au free cash-flow retraité des éléments opérationnels non courants.

- Résultat opérationnel courant

Le Résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels non courants.

- Résultat net courant part du Groupe

Le résultat net courant part du Groupe correspond au résultat net part du Groupe avant autres produits et charges opérationnels non courants, résultat financier non courant et impôts sur les bénéfices non courants.

Dette nette

L'endettement financier net tel que défini et utilisé par le Groupe correspond au total de l'endettement financier brut (converti au cours de clôture), tenant compte des instruments dérivés en couverture de juste valeur et en couverture d'actifs nets en devises (couverture d'investissements nets et assimilés), diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

EBITDA

L'EBITDA correspond au « bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement ». L'EBITDA est un indicateur comptable calculé à partir du résultat opérationnel courant et en retraçant les provisions et les dotations nettes aux amortissements sur actifs opérationnels immobilisés.



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17

Communiqué - Paris, 31 août 2017

A propos de Pernod Ricard

Pernod Ricard est le n° 2 mondial des Vins et Spiritueux, avec un chiffre d'affaires consolidé de 9 010 millions d'euros en FY17. Né en 1975 du rapprochement de Ricard et Pernod, le Groupe s'est développé tant par croissance interne que par acquisitions : Seagram (2001), Allied Domecq (2005) et Vin&Sprit (2008). Pernod Ricard possède l'un des portefeuilles de marques les plus prestigieux du secteur : la vodka Absolut, le pastis Ricard, les Scotch Whiskies Ballantine's, Chivas Regal, Royal Salute et The Glenlivet, l'Irish Whiskey Jameson, le cognac Martell, le rhum Havana Club, le gin Beefeater, la liqueur Malibu, les champagnes Mumm et Perrier-Jouët ainsi que les vins Jacob's Creek, Brancott Estate, Campo Viejo et Kenwood. Le Groupe compte environ 18 500 collaborateurs et s'appuie sur une organisation décentralisée, composée de 6 « Sociétés de Marques » et 86 « Sociétés de Marché » présentes sur chaque marché clé. Le Groupe est fortement impliqué dans une politique de développement durable et encourage à ce titre une consommation responsable. La stratégie et les ambitions de Pernod Ricard sont fondées sur 3 valeurs clés qui guident son développement : esprit entrepreneur, confiance mutuelle et fort sens éthique.

Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémo : RI ; Code ISIN : FR0000120693) et fait partie de l'indice CAC 40.

Contacts Pernod Ricard

Julia MASSIES / Directrice, Communication Financière & Relations Investisseurs	+33 (0)1 41 00 41 07
Adam RAMJEAN / Responsable Relations Investisseurs	+33 (0)1 41 00 41 59
Emmanuel VOUIN / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 44 04
Alison DONOHOE / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 44 63



Annexes

Marchés émergents

Asie-Reste du Monde		Amérique	Europe
Afrique du Sud	Liban	Argentine	Albanie
Algérie	Madagascar	Bolivie	Arménie
Angola	Malaisie	Brésil	Azerbaïdjan
Cambodge	Maroc	Caraïbes	Biélorussie
Cameroun	Mongolie	Chili	Bosnie
Chine	Mozambique	Colombie	Bulgarie
Congo	Namibie	Costa Rica	Croatie
Côte d'Ivoire	Nigéria	Cuba	Géorgie
Egypte	Philippines	Equateur	Hongrie
Ethiopie	Sénégal	Guatemala	Kazakhstan
Gabon	Sri Lanka	Honduras	Kosovo
Ghana	Syrie	Mexique	Lettonie
Golfe Persique	Tanzanie	Panama	Lituanie
Inde	Thaïlande	Paraguay	Macédoine
Indonésie	Tunisie	Pérou	Moldavie
Irak	Turquie	Porto Rico	Monténégro
Jordanie	Ouganda	République Dominicaine	Pologne
Kenya	Vietnam	Uruguay	Roumanie
Laos	Zambie	Venezuela	Russie
			Serbie
			Ukraine

Gestion dynamique du portefeuille

 Participation majoritaire dans Monkey 47 (gin) Principaux marchés: Allemagne, Europe de l'Ouest, USA Mars 2016	 Domaines Pinnacle – propriétaires de Ungava (gin) et Chic Choc (rum) Principal marché : Canada Septembre 2016	 Participation majoritaire dans Smooth Ambler (bourbon) Marché principal : USA Janvier 2017	 Participation majoritaire dans Del Maguey (Mezcal) Marché principal : USA Août 2017
---	--	--	--

Acquisitions

Disposals

Mai 2016 Paddy Irish Whiskey Principaux marchés: France, Irlande, USA, Bulgarie 	Septembre 2016 Frïs Vodka Principal marché : USA 	Mars 2017 Mexican brandies Don Pedro, Presidente and Azteca de Oro + Winery Principaux marchés: USA, Mexique 	Juillet 2017 (accord) Glenallachie distillery (Ecosse) et marques de Scotch Glenallachie, MacNair's et White Heather 
--	---	--	--

Transactions ciblées : cession d'actifs non-stratégiques et acquisition de marques premium à fort potentiel

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Maison des Marques au 1^{er} juillet 2016

Marques Stratégiques Internationales



Marques Stratégiques Locales



Vins Stratégiques



A compter du 1^{er} juillet 2016, le périmètre ci-dessus est retenu pour les communications financières. A des fins de comparaison, le même périmètre a été appliqué à FY16.

Croissance interne du chiffre d'affaires des Marques Stratégiques Internationales

	Volumes FY17 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires FY17	Dont volumes	Dont effet mix-prix
Absolut	11.2	2%	3%	-1%
Chivas Regal	4.2	-3%	-2%	-1%
Ballantine's	6.7	3%	4%	-2%
Ricard	4.8	4%	5%	-1%
Jameson	6.5	15%	13%	2%
Havana Club	4.3	6%	7%	-1%
Malibu	3.6	5%	4%	1%
Beefeater	2.8	5%	4%	1%
Martell	2.1	6%	5%	1%
The Glenlivet	1.0	2%	1%	1%
Royal Salute	0.2	-3%	2%	-5%
Mumm	0.8	3%	2%	0%
Perrier-Jouët	0.3	11%	8%	3%
Marques Stratégiques Internationales	48.6	4%	5%	0%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Chiffres d'affaires par région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	FY16		FY17		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	2 476	28,5%	2 661	29,5%	185	7%	171	7%	(7)	0%	21	1%
Asie / Reste du Monde	3 498	40,3%	3 568	39,6%	70	2%	48	1%	(1)	0%	24	1%
Europe	2 709	31,2%	2 781	30,9%	72	3%	91	3%	7	0%	(25)	-1%
Monde	8 682	100,0%	9 010	100,0%	327	4%	310	4%	(2)	0%	19	0%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 4 2016		Trimestre 4 2017		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	577	30,9%	628	32,0%	50	9%	33	6%	(1)	0%	18	3%
Asie / Reste du Monde	657	35,1%	690	35,2%	33	5%	11	2%	(1)	0%	23	3%
Europe	635	34,0%	645	32,9%	10	2%	8	1%	(3)	0%	5	1%
Monde	1 869	100,0%	1 962	100,0%	93	5%	52	3%	(5)	0%	46	2%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Semestre 2 2016		Semestre 2 2017		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	1 106	29,7%	1 230	31,1%	124	11%	76	7%	(2)	0%	49	4%
Asie / Reste du Monde	1 479	39,7%	1 527	38,7%	48	3%	(4)	0%	(1)	0%	53	4%
Europe	1 139	30,6%	1 192	30,2%	53	5%	41	4%	(3)	0%	15	1%
Monde	3 725	100,0%	3 949	100,0%	225	6%	113	3%	(6)	0%	118	3%

A compter du 1^{er} juillet 2016, les Spiritueux en vrac sont alloués par Région en fonction du poids des Régions dans le Groupe

Compte de résultat consolidé synthétique

(En millions d'euros)	FY16	FY17	Variation
Chiffre d'affaires	8 682	9 010	4%
Marge brute après coûts logistiques	5 371	5 602	4%
Frais publi-promotionnels	(1 646)	(1 691)	3%
Contribution après frais publi-promotionnels	3 725	3 912	5%
Frais de structure	(1 448)	(1 517)	5%
Résultat opérationnel courant	2 277	2 394	5%
Résultat financier courant	(422)	(376)	-11%
Impôt sur les bénéfices courants	(455)	(509)	12%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(20)	(27)	37%
Résultat net courant part du Groupe	1 381	1 483	7%
Autres produits et charges opérationnels	(182)	(163)	NA
Résultat financier non courant	(10)	3	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	46	71	NA
Résultat net part du Groupe	1 235	1 393	13%
Participations ne donnant pas le contrôle	20	28	40%
Résultat net	1 255	1 421	13%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Résultat Opérationnel Courant par Région

Monde

(en millions d'euros)	FY16		FY17		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	8 682	100,0%	9 010	100,0%	327	4%	310	4%	(2)	0%	19	0%
Marge brute après coûts logistiques	5 371	61,9%	5 602	62,2%	231	4%	192	4%	(4)	0%	42	1%
Frais publi-promotionnels	(1 646)	19,0%	(1 691)	18,8%	(44)	3%	(47)	3%	(0)	0%	3	0%
Contribution après PP	3 725	42,9%	3 912	43,4%	187	5%	145	4%	(4)	0%	45	1%
Résultat opérationnel courant	2 277	26,2%	2 394	26,6%	118	5%	76	3%	(6)	0%	47	2%

Amérique

(en millions d'euros)	FY16		FY17		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 476	100,0%	2 661	100,0%	185	7%	171	7%	(7)	0%	21	1%
Marge brute après coûts logistiques	1 639	66,2%	1 790	67,3%	151	9%	114	7%	(3)	0%	40	2%
Frais publi-promotionnels	(509)	20,5%	(551)	20,7%	(42)	8%	(39)	8%	(0)	0%	(3)	1%
Contribution après PP	1 130	45,6%	1 239	46,6%	109	10%	75	7%	(3)	0%	37	3%
Résultat opérationnel courant	706	28,5%	790	29,7%	84	12%	55	8%	(4)	-1%	33	5%

Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	FY16		FY17		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	3 498	100,0%	3 568	100,0%	70	2%	48	1%	(1)	0%	24	1%
Marge brute après coûts logistiques	2 071	59,2%	2 102	58,9%	31	2%	22	1%	(0)	0%	9	0%
Frais publi-promotionnels	(621)	17,8%	(618)	17,3%	3	-1%	3	0%	0	0%	1	0%
Contribution après PP	1 450	41,5%	1 484	41,6%	35	2%	25	2%	(0)	0%	10	1%
Résultat opérationnel courant	982	28,1%	1 000	28,0%	18	2%	13	1%	(0)	0%	5	1%

Europe

(en millions d'euros)	FY16		FY17		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 709	100,0%	2 781	100,0%	72	3%	91	3%	7	0%	(25)	-1%
Marge brute après coûts logistiques	1 662	61,3%	1 710	61,5%	49	3%	56	3%	(0)	0%	(7)	0%
Frais publi-promotionnels	(516)	19,1%	(522)	18,8%	(5)	1%	(11)	2%	0	0%	6	-1%
Contribution après PP	1 145	42,3%	1 188	42,7%	43	4%	45	4%	(0)	0%	(2)	0%
Résultat opérationnel courant	588	21,7%	604	21,7%	16	3%	8	1%	(1)	0%	9	2%

A compter du 1^{er} juillet 2016, les Spiritueux en vrac sont alloués par Région en fonction du poids des Régions dans le Groupe

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Effet devises

Effet devises FY17 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		FY16	FY17	%		
Livre sterling	GBP	0,75	0,86	14,8%	(60)	16
Dollar américain	USD	1,11	1,09	-1,7%	40	19
Yuan chinois	CNY	7,15	7,42	3,8%	(28)	(19)
Rouble russe	RUB	74,91	66,39	-11,4%	23	14
Autres devises					45	18
Total					19	47

Note : Impact sur le ROC incluant les couvertures stratégiques sur les devises

Pour FY18, l'impact de change sur le Résultat Opérationnel Courant est estimé à environ -125M€, basé sur les taux moyens de change projetés au 22 août 2017, notamment un taux EUR/USD de 1,18.

Sensibilité du résultat et de la dette à la parité EUR/USD en FY17

Impact estimé d'une **appréciation de 1% de l'USD** et des devises liées ⁽¹⁾

Impact sur le compte de résultat ⁽²⁾	M€
Résultat opérationnel courant	+17
Frais financiers	(3)
Résultat courant avant impôts	+15

Impact sur le bilan	M€
Augmentation/(diminution) de la dette nette	+52

(1) CNY, HKD

(2) Effet année pleine



Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Bilan consolidé

Actif (En millions d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
(En valeurs nettes)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 572	17 152
Immobilisations corporelles et autres actifs	3 233	3 028
Actifs d'impôt différé	2 505	2 377
Actifs non courants	23 310	22 557
Actifs courants		
Stocks et en-cours	5 294	5 305
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	4 364	4 416
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	73	72
Créances clients (*)	1 068	1 134
<i>dont créances d'exploitation</i>	998	1 059
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	70	74
Autres actifs courants	251	270
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	240	264
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	11	6
Actif d'impôt exigible	92	111
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	577	700
Actifs courants	7 282	7 521
Actifs destinés à être cédés	6	10
Total actifs	30 598	30 088
(*) après cessions de créances de :	520	557

Passif (En millions d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Capitaux propres Groupe	13 337	13 706
Participations ne donnant pas le contrôle	169	180
<i>dont résultat tiers</i>	20	28
Capitaux propres	13 506	13 886
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	4 718	4 524
Emprunts obligataires part non courante	7 078	6 900
Dettes financières et dérivés non courants	341	522
Total passifs non courants	12 137	11 946
Provisions courantes	167	159
Dettes fournisseurs	1 688	1 826
Autres passifs courants	909	935
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	592	619
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	317	316
Passif d'impôt exigible	101	156
Emprunts obligataires part courante	1 884	94
Dettes financières et dérivés courants	207	1 087
Total passifs courants	4 955	4 256
Passifs destinés à être cédés	-	-
Total passifs	30 598	30 088

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Jun 2015	Jun 2016	Jun 2017	FY16 variation de BFR*	FY17 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	4 430	4 364	4 416	190	148
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	8	5	5	(2)	
Dettes fournisseurs associées	107	109	107	4	1
En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances	4 331	4 260	4 314	184	147
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 674	1 517	1 617	(98)	127
Avances clients	3	2	16	(1)	14
Autres actifs courants	305	305	333	27	60
Autres stocks	847	857	818	43	(3)
En-cours de biens non vieilliss	73	73	72	4	(1)
Dettes fournisseurs et autres	2 208	2 168	2 323	44	191
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut	689	582	502	(68)	(22)
Créances clients facturées/titrisées	591	520	557	61	(46)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net	98	62	(56)	(7)	(68)
Besoin en Fonds de Roulement	4 428	4 322	4 258	178	79

* à change et reclassements constants

Dont variation courante	211	65
Dont variation non courante	(34)	14

Dette nette

(En millions d'euros)	30/06/2016			30/06/2017		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	1 884	7 078	8 962	94	6 900	6 993
Crédit syndiqué	-	-	-	-	319	319
Titres négociables à court terme	45	-	45	630	-	630
Autres emprunts et dettes financières	98	257	355	441	161	601
Autres passifs financiers	143	257	400	1 071	480	1 551
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	2 027	7 335	9 362	1 165	7 379	8 545
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	-	(77)	(77)	(6)	(17)	(22)
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	-	-	-	7	7
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	-	(77)	(77)	(6)	(9)	(15)
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés actifs en couverture économique d'actifs nets	-	-	-	(2)	-	(2)
Instruments dérivés passifs en couverture économique d'actifs nets	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture économique d'actifs nets	-	-	-	(2)	-	(2)
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	2 027	7 258	9 285	1 158	7 370	8 528
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(569)	-	(569)	(677)	-	(677)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	1 458	7 258	8 716	481	7 370	7 851

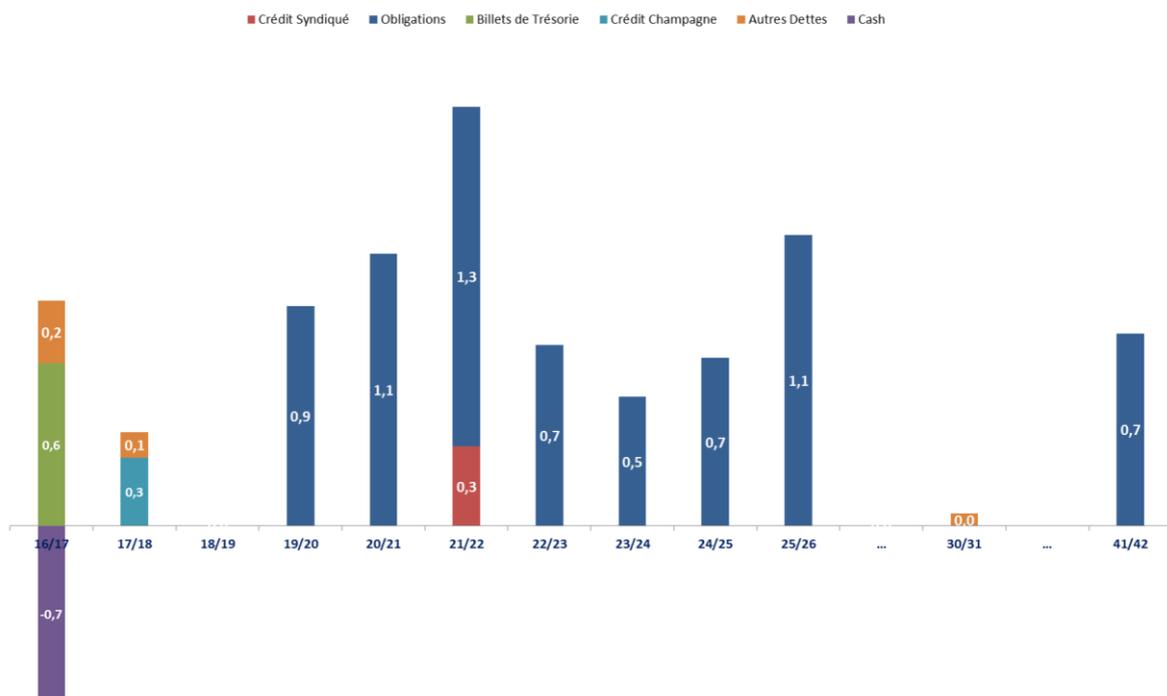
Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17

Communiqué - Paris, 31 août 2017

Variation de la dette nette

(En millions d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Résultat opérationnel	2 095	2 232
Dotations aux amortissements d'immobilisations	219	219
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	107	75
Variation nette des provisions	(76)	(59)
Retraitement des contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq	43	7
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(4)	(14)
Résultat des cessions d'actifs	(59)	6
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	32	34
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	2 358	2 499
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(178)	(79)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(801)	(771)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(317)	(350)
Free Cash Flow	1 061	1 299
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>1 200</i>	<i>1 471</i>
Cessions nettes d'immobilisations financières et d'activités, contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq	(85)	50
Dividendes et acomptes versés	(497)	(511)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(18)	(36)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	461	802
Incidence des écarts de conversion	(157)	62
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises)	305	865
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(9 021)	(8 716)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(8 716)	(7 851)

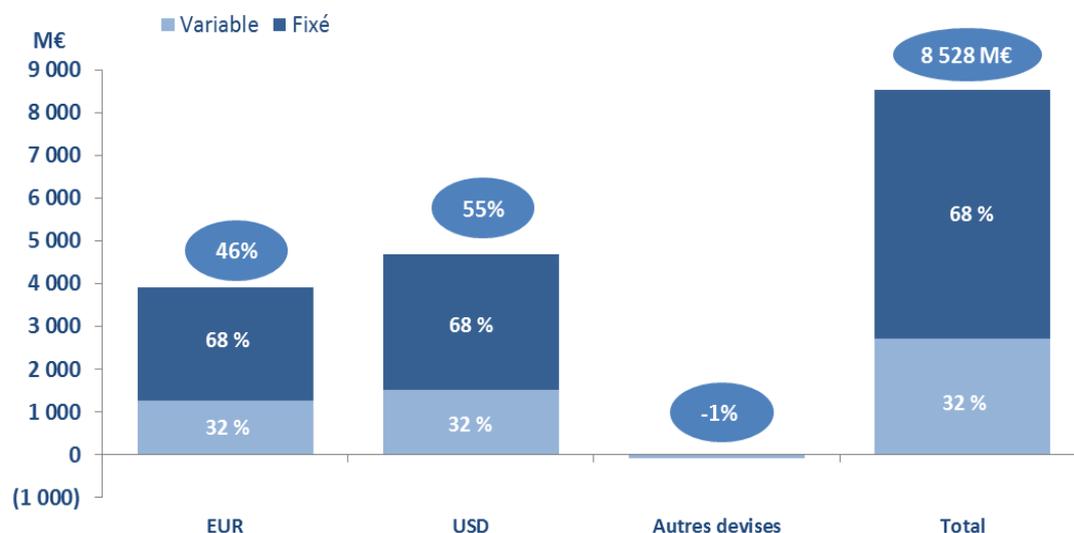
Maturité de la dette au 30 juin 2017



Note: Lignes de crédit disponibles au 30 juin 2017 : 2,2Mds€ (crédit syndiqué non tiré)

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Couverture de la dette brute au 30 juin 2017



Maintien de la couverture naturelle de la dette : répartition EUR/USD proche de celle de l'EBITDA
68% de la dette brute à taux fixes

Emissions obligataires

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance
EUR	850 M€	2,000%	20/03/2014	22/06/2020
	650 M€	2,125%	29/09/2014	27/09/2024
	500 M€	1,875%	28/09/2015	28/09/2023
	600 M€	1,500%	17/05/2016	18/05/2026
USD	1 000 M\$	5,750%	07/04/2011	07/04/2021
	1 500 M\$	4,450%	25/10/2011	15/01/2022
	1 650 M\$ dont : 800 M\$ à 10,5 ans 850 M\$ à 30 ans	4,250% 5,500%	12/01/2012	15/07/2022 15/01/2042
	201 M\$	Libor 6mois + marge	26/01/2016	26/01/2021
	600 M\$	3,250%	08/06/2016	08/06/2026

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2016/17
Communiqué - Paris, 31 août 2017

Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

	Taux de clôture	Taux moyen
<i>Taux EUR/USD: FY16 → FY17</i>	1,11 → 1,14	1,11 → 1,09
Ratio au 30/06/2016	3,4	3,4¹
EBITDA & génération de cash hors effets périmètre et change	(0,4)	(0,4)
Effets périmètre et change	(0,1)	0,0
Ratio au 30/06/2017	3,0	3,0

¹ Les taux de marge du crédit syndiqué et les covenants sont basés sur le même ratio au cours moyen

Calcul du BPA après dilution

(x 1 000)	FY16	FY17	
Nombre d'actions en circulation à la clôture	265 422	265 422	
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	265 422	265 422	
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(1 427)	(1 189)	
Effet dilutif des stock options et actions de performance	1 638	1 245	
Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution	265 633	265 478	

(M€) et (€/action)	FY16	FY17	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	1 381	1 483	+7%
Résultat net courant part du Groupe par action dilué	5,20	5,58	+7%

Calendrier de communications

DATE ⁽¹⁾	EVENEMENT
Jeudi 19 octobre 2017	Chiffre d'affaires T1 2017/18
Jeudi 9 novembre 2017	Assemblée Générale
Jeudi 8 Février 2018	Chiffre d'affaires et résultats S1 2017/18
Jeudi 19 avril 2018	Chiffre d'affaires T3 2017/18

(1) Les dates ci-dessus sont indicatives et sujettes à changement