

**TRES BONNE ANNEE FY18**  
**+6,0% CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (-0,3% FACIAL)**  
**+6,3% CROISSANCE INTERNE DU ROC<sup>1</sup> (-1,5% FACIAL)**

**OBJECTIF FY19 :**  
**CROISSANCE INTERNE DU ROC<sup>1</sup> ENTRE +5% ET +7%**

### **CHIFFRE D'AFFAIRES**

**Le chiffre d'affaires pour l'exercice FY18 s'élève à 8 987 M€.** La croissance interne s'est accélérée à +6,0% vs +3,6% en FY17 grâce à une mise en œuvre cohérente de la stratégie du Groupe. La croissance faciale est de -0,3%.

**La croissance est très forte et diversifiée, provenant d'un grand nombre de pays...**

- **Amérique : poursuite du dynamisme +6%**, grâce aux Etats-Unis dont la croissance est maintenant en ligne avec celle du marché et une accélération au Mexique et au Brésil
- **Asie/Reste du Monde : accélération +9%**, avec un retour à une forte croissance en Chine et en Inde
- **Europe : croissance modeste +2%**, avec un bon dynamisme en Europe de l'Est, en Allemagne et au Royaume-Uni mais des difficultés en France et en Espagne
- **Travel Retail en bonne progression** dans toutes les régions, grâce notamment à la nouvelle organisation, conduisant à des gains de part de marché en valeur

**... et de marques :**

- **accélération des Marques Stratégiques Internationales +7%** vs +4% en FY17 : 11 des 13 marques en croissance et 6 en amélioration vs FY17
- très bonne performance de **Martell (+14%)** et de **Jameson (+14%)**
- **amélioration de la tendance du portefeuille Scotch (+3%** vs stabilité en FY17) et retour à la croissance de **Chivas (+5%)**
- **Absolut +2%**, avec une bonne performance (+6%) hors Etats-Unis, ces derniers étant toujours en repli
- amélioration significative des **whiskies indiens Seagram's** : +13% vs +3% en FY17
- **forte contribution de l'innovation** à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe.

**Le chiffre d'affaires au T4 s'élève à 1 927 M€, avec une croissance interne de +5% (faciale : -2%),** globalement en ligne avec les tendances sous-jacentes des 9 premiers mois de l'exercice.

### **RESULTATS**

**Le ROC<sup>1</sup> FY18 s'élève à 2 358 M€, avec une croissance interne de +6,3% et faciale de -1,5%.** Le taux de marge opérationnelle hors effets périmètre et change est en hausse +14pdb (-34pdb en facial en raison d'un **effet change défavorable de -180M€**).

---

<sup>1</sup> ROC : Résultat Opérationnel Courant

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18

Communiqué - Paris, 29 août 2018

La croissance interne du ROC<sup>1</sup> est en ligne avec l'**objectif annuel révisé (d'environ +6%)**. Elle résulte :

- **de la marge brute : +6%, en amélioration de +15pdb vs FY17** grâce :
  - à l'amélioration de l'**effet prix**
  - aux **mesures d'efficacité opérationnelle**, qui ont permis de limiter l'impact des augmentations de coûts (augmentation du coût de l'agave et GST en Inde)
  - à la forte croissance de Martell et Jameson mais impact **mix négatif** de la croissance des whiskies indiens Seagram's et du repli de Ricard
- **d'investissements publi-promotionnels : +7% pour préparer la croissance future**, avec une quasi stabilité du ratio à environ 19% du chiffre d'affaires
- **d'une gestion stricte des frais de structure : +5%** (+4% hors autres produits et charges), avec des **investissements ciblés dans les marchés émergents et les relais de croissance**.

Le **taux d'impôt FY18** sur les bénéfices courants est d'environ **25%**, en ligne avec FY17. Le **taux attendu pour FY19** est d'environ **26%**.

Le **résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 511 M€**, en croissance faciale de +2% vs FY17.

Le **résultat net part du Groupe s'élève à 1 577 M€**, en croissance faciale de +13% vs FY17, grâce notamment à une réduction des frais financiers.

#### **FREE CASH FLOW ET DETTE**

Le **Free Cash Flow** est en très forte augmentation de **+10% vs FY17 à 1 433 M€**, permettant une réduction de **-889 M€** de la dette nette à **6 962 M€**.

Le **coût moyen de la dette s'est réduit à 3,5%** vs 3,8% en FY17. Le coût moyen attendu pour FY19 est d'environ 3,9%.

Le **ratio dette nette / EBITDA à taux moyens est de 2,6<sup>2</sup> au 30 juin 2018**, en baisse significative vs 3,0 au 30 juin 2017.

#### **PROPOSITION DE DIVIDENDE**

Un **dividende de 2,36€** est proposé au vote de l'Assemblée Générale le 21 novembre 2018, **en hausse de +17% vs FY17**, soit un **taux de distribution de 41%**. Cette hausse est en ligne avec la politique d'augmentation graduelle de distribution en numéraire d'environ un tiers du résultat net courant part du Groupe à environ 50% en FY20.

A cette occasion, **Alexandre Ricard**, Président-Directeur Général, déclare : « *FY18 est une très bonne année. Grâce à la mise en œuvre cohérente de notre stratégie, nous avons pu améliorer significativement nos performances tout en investissant pour l'avenir. Je retiendrai l'accélération de nos ventes, la diversification de nos sources de croissance et l'amélioration de nos marges.*

*Au cours de l'exercice FY19, dans un environnement géopolitique et monétaire toujours incertain, nous poursuivrons notre stratégie et prévoyons une croissance interne du Résultat Opérationnel Courant comprise entre + 5% et + 7%.»*

<sup>1</sup> ROC : Résultat Opérationnel Courant

<sup>2</sup> Parité de l'euro / dollar américain moyenne de 1,19 en FY18 vs. 1,09 en FY17

## Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18

Communiqué - Paris, 29 août 2018

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 FY18 est disponible sur notre site internet : [www.pernod-ricard.com](http://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 retraitant les provisions et les dotations nettes aux amortissements sur actifs opérationnels immobilisés.

## Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18

Communiqué - Paris, 29 août 2018

### **A propos de Pernod Ricard**

*Pernod Ricard est le n° 2 mondial des Vins et Spiritueux, avec un chiffre d'affaires consolidé de 8 987 millions d'euros en FY18. 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 18 900 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
Fabrien DARRIGUES / Directeur de la Communication Externe	+33 (0)1 41 00 44 86
Emmanuel VOUIN / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 44 04
Alison DONOHOE / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 44 63

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## 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

### Croissance interne du chiffre d'affaires des Marques Stratégiques Internationales

	Volumes FY18 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires FY18	Dont volumes	Dont effet mix-prix
<b>Absolut</b>	<b>11,4</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>
<b>Chivas Regal</b>	<b>4,4</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>
<b>Ballantine's</b>	<b>7,1</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>
<b>Ricard</b>	<b>4,5</b>	<b>-6%</b>	<b>-5%</b>	<b>-1%</b>
<b>Jameson</b>	<b>7,3</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	<b>1%</b>
<b>Havana Club</b>	<b>4,6</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>
<b>Malibu</b>	<b>3,8</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>
<b>Beefeater</b>	<b>2,9</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>
<b>Martell</b>	<b>2,4</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	<b>2%</b>
<b>The Glenlivet</b>	<b>1,1</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>
<b>Royal Salute</b>	<b>0,2</b>	<b>-2%</b>	<b>1%</b>	<b>-2%</b>
<b>Mumm</b>	<b>0,8</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>2%</b>
<b>Perrier-Jouët</b>	<b>0,3</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>
<b>Marques Stratégiques Internationales</b>	<b>50,7</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Chiffres d'affaires par région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	FY17		FY18		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	2 661	29,5%	2 546	28,3%	(114)	-4%	159	6%	(18)	-1%	(255)	-10%
Asie / Reste du Monde	3 568	39,6%	3 648	40,6%	80	2%	324	9%	(1)	0%	(242)	-7%
Europe	2 781	30,9%	2 792	31,1%	11	0%	50	2%	(7)	0%	(32)	-1%
<b>Monde</b>	<b>9 010</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 987</b>	<b>100,0%</b>	<b>(23)</b>	<b>0%</b>	<b>533</b>	<b>6%</b>	<b>(26)</b>	<b>0%</b>	<b>(530)</b>	<b>-6%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 4 2017		Trimestre 4 2018		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	628	32,0%	603	31,3%	(24)	-4%	43	7%	(5)	-1%	(63)	-10%
Asie / Reste du Monde	690	35,2%	682	35,4%	(8)	-1%	38	5%	0	0%	(46)	-7%
Europe	645	32,9%	642	33,3%	(3)	0%	12	2%	(2)	0%	(13)	-2%
<b>Monde</b>	<b>1 962</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 927</b>	<b>100,0%</b>	<b>(35)</b>	<b>-2%</b>	<b>93</b>	<b>5%</b>	<b>(6)</b>	<b>0%</b>	<b>(122)</b>	<b>-6%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Semestre 2 2017		Semestre 2 2018		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	1 230	31,1%	1 148	29,4%	(82)	-7%	80	7%	(4)	0%	(157)	-13%
Asie / Reste du Monde	1 527	38,7%	1 583	40,5%	56	4%	188	12%	(0)	0%	(132)	-9%
Europe	1 192	30,2%	1 174	30,1%	(18)	-2%	8	1%	(3)	0%	(24)	-2%
<b>Monde</b>	<b>3 949</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 905</b>	<b>100,0%</b>	<b>(44)</b>	<b>-1%</b>	<b>277</b>	<b>7%</b>	<b>(8)</b>	<b>0%</b>	<b>(314)</b>	<b>-8%</b>

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)	FY17	FY18	Variation
Chiffre d'affaires	9 010	8 987	0%
Marge brute après coûts logistiques	5 602	5 604	0%
Frais publi-promotionnels	(1 691)	(1 720)	2%
Contribution après frais publi- promotionnels	3 912	3 884	-1%
Frais de structure	(1 517)	(1 526)	1%
Résultat opérationnel courant	2 394	2 358	-2%
Résultat financier courant	(376)	(301)	-20%
Impôt sur les bénéfices courants	(509)	(520)	2%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(27)	(26)	-3%
<b>Résultat net courant part du Groupe</b>	<b>1 483</b>	<b>1 511</b>	<b>2%</b>
Autres produits et charges opérationnels	(163)	(62)	NA
Résultat financier non courant	3	(1)	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	71	129	NA
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 393</b>	<b>1 577</b>	<b>13%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	28	26	-7%
<b>Résultat net</b>	<b>1 421</b>	<b>1 603</b>	<b>13%</b>

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Résultat Opérationnel Courant par Région

### Monde

(en millions d'euros)	FY17		FY18		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	9 010	100,0%	8 987	100,0%	(23)	0%	533	6%	(26)	0%	(530)	-6%
Marge brute après coûts logistiques	5 602	62,2%	5 604	62,4%	1	0%	345	6%	(5)	0%	(338)	-6%
Frais publi-promotionnels	(1 691)	18,8%	(1 720)	19,1%	(29)	2%	(120)	7%	(1)	0%	92	-5%
Contribution après PP	3 912	43,4%	3 884	43,2%	(28)	-1%	225	6%	(6)	0%	(247)	-6%
Résultat opérationnel courant	2 394	26,6%	2 358	26,2%	(37)	-2%	155	6%	(11)	0%	(180)	-8%

### Amérique

(en millions d'euros)	FY17		FY18		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 661	100,0%	2 546	100,0%	(114)	-4%	159	6%	(18)	-1%	(255)	-10%
Marge brute après coûts logistiques	1 790	67,3%	1 690	66,4%	(99)	-6%	92	5%	(4)	0%	(187)	-10%
Frais publi-promotionnels	(551)	20,7%	(533)	20,9%	18	-3%	(29)	5%	(1)	0%	47	-9%
Contribution après PP	1 239	46,6%	1 157	45,5%	(81)	-7%	64	5%	(5)	0%	(140)	-11%
Résultat opérationnel courant	790	29,7%	735	28,9%	(55)	-7%	55	7%	(9)	-1%	(101)	-13%

### Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	FY17		FY18		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	3 568	100,0%	3 648	100,0%	80	2%	324	9%	(1)	0%	(242)	-7%
Marge brute après coûts logistiques	2 102	58,9%	2 164	59,3%	62	3%	207	10%	(0)	0%	(145)	-7%
Frais publi-promotionnels	(618)	17,3%	(662)	18,1%	(44)	7%	(82)	13%	(0)	0%	38	-6%
Contribution après PP	1 484	41,6%	1 502	41,2%	18	1%	125	8%	(0)	0%	(107)	-7%
Résultat opérationnel courant	1 000	28,0%	996	27,3%	(4)	0%	74	7%	(0)	0%	(77)	-8%

### Europe

(en millions d'euros)	FY17		FY18		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 781	100,0%	2 792	100,0%	11	0%	50	2%	(7)	0%	(32)	-1%
Marge brute après coûts logistiques	1 710	61,5%	1 749	62,6%	39	2%	46	3%	(1)	0%	(5)	0%
Frais publi-promotionnels	(522)	18,8%	(525)	18,8%	(3)	1%	(9)	2%	(0)	0%	6	-1%
Contribution après PP	1 188	42,7%	1 224	43,8%	36	3%	36	3%	(1)	0%	1	0%
Résultat opérationnel courant	604	21,7%	626	22,4%	22	4%	26	4%	(2)	0%	(2)	0%

Les Spiritueux en vrac sont alloués par Région en fonction du poids des Régions dans le Groupe

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Effet devises

Effet devises FY18 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		FY17	FY18	%		
Dollar américain	USD	1,09	1,19	9,5%	(215)	(116)
Yuan chinois	CNY	7,42	7,76	4,5%	(38)	(26)
Roupie indienne	INR	72,41	77,70	7,3%	(64)	(22)
Yen japonais	JPY	118,88	131,65	10,7%	(18)	(11)
Autres devises					(194)	(6)
<b>Total</b>					<b>(530)</b>	<b>(180)</b>

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

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

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

Impact sur le compte de résultat <sup>(2)</sup>	M€
Résultat opérationnel courant	+18
Frais financiers	(2)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>+16</b>

Impact sur le bilan	M€
<b>Augmentation/(diminution) de la dette nette</b>	<b>+41</b>

(1) CNY, HKD

(2) Effet année pleine

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Bilan consolidé

Actif (En millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2018
<b>(En valeurs nettes)</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 152	16 858
Immobilisations corporelles et autres actifs	3 028	3 322
Actifs d'impôt différé	2 377	1 556
<b>Actifs non courants</b>	<b>22 557</b>	<b>21 737</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	5 305	5 472
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	4 416	4 532
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	72	71
Créances clients (*)	1 134	1 122
<i>dont créances d'exploitation</i>	1 059	1 031
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	74	91
Autres actifs courants	270	280
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	264	273
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	6	7
Actif d'impôt exigible	111	177
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	700	771
<b>Actifs courants</b>	<b>7 521</b>	<b>7 821</b>
Actifs destinés à être cédés	10	0
<b>Total actifs</b>	<b>30 088</b>	<b>29 558</b>
(*) après cessions de créances de :	557	610

Passif (En millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2018
<b>Capitaux propres Groupe</b>	<b>13 706</b>	<b>14 797</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	180	181
<i>dont résultat tiers</i>	28	26
<b>Capitaux propres</b>	<b>13 886</b>	<b>14 978</b>
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	4 524	3 567
Emprunts obligataires part non courante	6 900	6 777
Dettes financières et dérivés non courants	522	494
<b>Total passifs non courants</b>	<b>11 946</b>	<b>10 838</b>
Provisions courantes	159	143
Dettes fournisseurs	1 826	1 951
Autres passifs courants	935	960
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	619	621
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	316	338
Passif d'impôt exigible	156	225
Emprunts obligataires part courante	94	93
Dettes financières et dérivés courants	1 087	371
<b>Total passifs courants</b>	<b>4 256</b>	<b>3 743</b>
Passifs destinés à être cédés	0	0
<b>Total passifs</b>	<b>30 088</b>	<b>29 558</b>

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Jun 2016	Jun 2017	Jun 2018	FY17 variation de BFR*	FY18 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	4 364	4 416	4 532	148	160
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	5	5	10	(0)	(1)
Dettes fournisseurs associées	(109)	(107)	(96)	(1)	6
<b>En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances</b>	<b>4 260</b>	<b>4 314</b>	<b>4 447</b>	<b>147</b>	<b>166</b>
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 517	1 617	1 641	127	88
Avances clients	(2)	(16)	(6)	(14)	10
Autres actifs courants	305	333	353	60	40
Autres stocks	857	818	869	(3)	81
En-cours de biens non vieilliss	73	72	71	(1)	4
Dettes fournisseurs et autres	(2 168)	(2 323)	(2 471)	(191)	(225)
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut</b>	<b>582</b>	<b>502</b>	<b>457</b>	<b>(22)</b>	<b>(3)</b>
Créances clients affacturées/titrisées	(520)	(557)	(610)	(46)	(63)
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net</b>	<b>62</b>	<b>(56)</b>	<b>(153)</b>	<b>(68)</b>	<b>(65)</b>
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>4 322</b>	<b>4 258</b>	<b>4 294</b>	<b>79</b>	<b>100</b>

\* à taux moyens

Dont variation courante	65	141
Dont variation non courante	14	(41)

## Dette nette

(En millions d'euros)	30/06/2017			30/06/2018		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	94	6 900	6 993	93	6 777	6 869
Crédit syndiqué	-	319	319	-	-	-
Billets de trésorerie	630	-	630	280	-	280
Autres emprunts et dettes financières	441	161	601	80	463	542
Autres passifs financiers	1 071	480	1 551	360	463	822
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>1 165</b>	<b>7 379</b>	<b>8 545</b>	<b>452</b>	<b>7 239</b>	<b>7 691</b>
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	(6)	(17)	(22)	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	7	7	-	25	25
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	(6)	(9)	(15)	-	25	25
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)	(1)	-	(1)
Instruments dérivés passifs en couverture économique d'actifs nets	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture économique d'actifs nets	(2)	-	(2)	(1)	-	(1)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES</b>	<b>1 158</b>	<b>7 370</b>	<b>8 528</b>	<b>452</b>	<b>7 265</b>	<b>7 716</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(677)	-	(677)	(754)	-	(754)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>481</b>	<b>7 370</b>	<b>7 851</b>	<b>(303)</b>	<b>7 265</b>	<b>6 962</b>

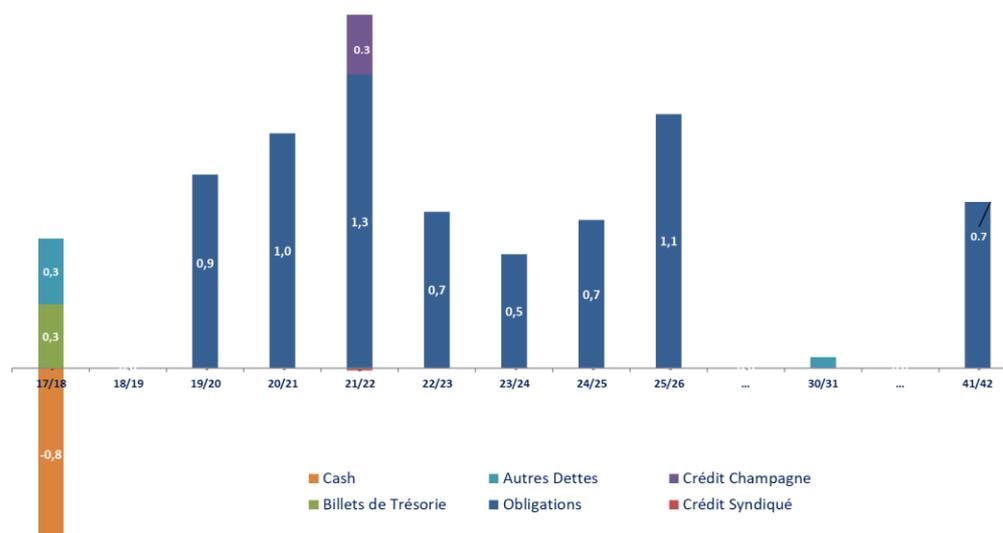
Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
 Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Variation de la dette nette

(En millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2018
Résultat opérationnel	2 232	2 296
Dotations aux amortissements d'immobilisations	219	216
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	75	73
Variation nette des provisions	(59)	(35)
Retraitement des contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq et autres	7	14
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(14)	(1)
Résultat des cessions d'actifs	6	(48)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	34	35
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	2 499	2 549
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(79)	(100)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(771)	(659)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(350)	(358)
<i>Free Cash Flow</i>	1 299	1 433
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	1 471	1 422
Cessions nettes d'immobilisations financières et d'activités, contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq	50	(60)
Dividendes et acomptes versés	(511)	(551)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(36)	(23)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	802	798
Incidence des écarts de conversion	62	91
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises)	865	889
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(8 716)	(7 851)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(7 851)	(6 962)

## Maturité de la dette nette au 30 juin 2018

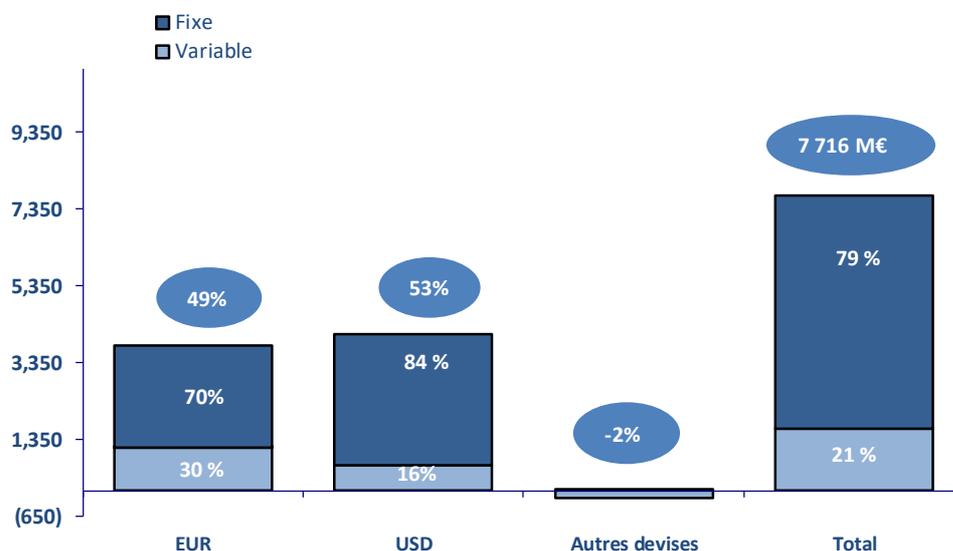
Mds €



Note: Lignes de crédit syndiqué de 2,5Mds€ non utilisées

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
 Communiqué - Paris, 29 août 2018

### Endettement financier après couvertures au 30 juin 2018



### 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	4,250%	12/01/2012	15/07/2022
	850 M\$ à 30 ans	5,500%		15/01/2042
201 M\$	Libor 6mois + marge	26/01/2016	26/01/2021	
600 M\$	3,250%	08/06/2016	08/06/2026	

### Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

	Taux de Clôture	Taux moyen
Taux EUR/USD: FY17 → FY18	1.14 → 1.17	1.09 → 1.19
<b>Ratio au 30/06/2017</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0<sup>1</sup></b>
EBITDA & génération de cash hors effets périmètre et change	(0,5)	(0,5)
Effets périmètre et change	+0,2	+0,1
<b>Ratio au 30/06/2018</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>

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

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2017/18  
Communiqué - Paris, 29 août 2018

## Calcul du Bénéfice par Action (« BPA ») après dilution

(x 1 000)	FY17	FY18
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)	(1 189)	(1 308)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	1 245	1 429
<b>Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution</b>	<b>265 478</b>	<b>265 543</b>

(M€) et (€/action)	FY17	FY18	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	1 483	1 511	+2%
<b>Résultat net courant part du Groupe par action dilué</b>	<b>5,58</b>	<b>5,69</b>	<b>+2%</b>

## IFRS 15

### Application de la norme à partir de FY19, avec notamment :

- reclassement de certains investissements publi-promotionnels en diminution du chiffre d'affaires
- comptabilisation de l'activité en Inde de certains embouteilleurs tiers en chiffre d'affaires et en coûtant

### Estimation des principaux impacts pro-forma :

- neutre sur le ROC mais hausse du taux de marge opérationnelle de c. +80pdb
- diminution du chiffre d'affaires de c. -3%
- baisse du taux de marge brute de c. -170pdb
- baisse du ratio investissements publi-promotionnels / chiffre d'affaires de c. -270pdb à c. 16%

## Calendrier de communications

DATE <sup>1</sup>	EVENEMENT
Jeudi 18 octobre 2018	Chiffre d'affaires T1 2018/19
Mercredi 21 novembre 2018	Assemblée Générale
Jeudi 7 février 2019	Chiffre d'affaires et résultats S1 2018/19
Jeudi 18 avril 2019	Chiffre d'affaires T3 2018/19

<sup>1</sup> Les dates ci-dessus sont indicatives et sujettes à changement