



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 27 février 2008



Résultats annuels 2007

Excellentes performances 2007

- **Très forte croissance du résultat opérationnel courant : +33%**
- **Niveau record du résultat net part du Groupe des activités poursuivies : 1 058 millions d'euros (+51%)**
- **Nouvelle progression du cash-flow libre opérationnel : +32%**

François-Henri Pinault, Président-directeur général, a déclaré : « *PPR a réalisé, cette année encore, d'excellentes performances opérationnelles et financières et je tiens à en remercier toutes les équipes. Ces résultats traduisent d'abord la puissance de nos marques et enseignes, présentes dans plus de 90 pays, sur les marchés grand public et du luxe les plus porteurs. Nous devons aussi ce succès à la poursuite de notre stratégie qui confère au groupe un profil remarquablement dynamique et équilibré, et constitue un avantage compétitif majeur dans un environnement économique perturbé. En 2008, PPR est confiant dans sa capacité à réaliser une nouvelle année de croissance et d'amélioration de ses performances financières, en poursuivant son expansion sur des marchés à très forts potentiels.* »

(en millions d'euros)	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	19 761	17 026	+ 16,1%
Résultat opérationnel courant	1 696	1 276	+ 32,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,5%</i>	<i>1,1 pt</i>
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	1 058	703	+ 50,5%
Résultat net part du Groupe	922	685	+ 34,6%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	904	712	+ 27,0%
Soit par action (en euros)	7,05	5,86	+20,3%

Très forte progression du chiffre d'affaires en 2007

En 2007, PPR a enregistré un **chiffre d'affaires** des activités poursuivies de 19,8 milliards d'euros, en hausse de 16% en réel et de 7% en comparable par rapport à 2006. 2007 a été marquée par la prise de contrôle et la première consolidation de Puma, qui vient enrichir le portefeuille de marques mondiales à fort potentiel de croissance de PPR.

Remarquable croissance du résultat opérationnel courant

Le **résultat opérationnel courant** du Groupe s'élève à 1 696 millions d'euros en 2007, en progression de 33% par rapport à 2006. Le taux de rentabilité opérationnelle s'améliore de manière significative de 1,1 point, à 8,6% du chiffre d'affaires. Cette remarquable progression est notamment portée par les très fortes hausses du résultat opérationnel courant de CFAO (+27%), de la Fnac (+15%) et de l'ensemble des marques de Gucci Group (+29%), dont les plus fortes progressions ont été réalisées par Bottega Veneta (+69%), Yves Saint Laurent (+35%) et Yves Saint Laurent Beauté qui a doublé son résultat opérationnel courant.

Hors Puma, le résultat opérationnel courant est en hausse de 14% et la rentabilité opérationnelle courante s'élève à 8,1%.

Un résultat net part du Groupe des activités poursuivies record

PPR réalise une progression de 51% du **résultat net part du Groupe des activités poursuivies**, qui atteint le niveau record de 1 058 millions d'euros pour l'exercice 2007. Cette amélioration traduit, d'une part, l'impact financier positif de l'intégration de Puma et, d'autre part, la forte progression des performances opérationnelles du Groupe, ainsi que la bonne maîtrise de sa charge financière et de son taux d'impôt courant.

Hors contribution de Puma, le résultat net consolidé des activités poursuivies du périmètre historique s'élève à près de 1 milliard d'euros au 31 décembre 2007, une croissance de 33% par rapport au 31 décembre 2006.

Pour l'exercice 2007, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 922 millions d'euros, en progression significative de 35% par rapport à 2006

Le **résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants** augmente de 27% à 904 millions d'euros en 2007.

En 2007, le **résultat net par action** s'établit à 7,19 euros, soit une croissance de plus de 27% par rapport à 2006. Hors éléments non courants, le résultat net par action des activités poursuivies progresse de plus de 20% au 31 décembre 2007, à 7,05 euros.

Une structure financière solide

Au 31 décembre 2007, le bilan consolidé du groupe PPR est marqué par la prise de contrôle et la première consolidation, par intégration globale, de Puma.

En 2007, le **cash-flow libre opérationnel** s'est sensiblement amélioré, de 32%, à 1 394 millions d'euros. Le cash-flow libre opérationnel du périmètre historique, hors incidence de Puma, a augmenté de près de 12% par rapport à 2006.

(en millions d'euros)	31/12/2007	31/12/2006
Capitaux engagés	16 728	12 332
Actifs nets détenus en vue de la vente	55	254
Capitaux propres ⁽¹⁾	10 662	9 125
Endettement financier net	6 121	3 461
⁽¹⁾ dont part du Groupe	9 218	8 971

Les capitaux engagés se sont accrus de 36% par rapport à la clôture de l'exercice précédent. Hors intégration de Puma, les capitaux engagés du périmètre historique de PPR s'élevaient à 12 375 millions d'euros au 31 décembre 2007 en quasi-stabilité par rapport à fin 2006.

La progression des **capitaux propres** de 1 537 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2006 est due à l'accroissement de la part revenant aux minoritaires lié, pour l'essentiel, à l'entrée de Puma dans le périmètre de consolidation du Groupe.

L'endettement financier net de PPR s'élève à 6 121 millions d'euros au 31 décembre 2007. L'évolution est principalement liée à l'acquisition de 63,6% du capital de Puma sur l'exercice 2007.

Progression sensible du dividende

Poursuivant sa politique de croissance soutenue du **dividende**, le Conseil d'administration soumettra à l'approbation de l'Assemblée générale du 9 juin 2008 la distribution d'un dividende de 3,45 euros par action, en augmentation de 15% par rapport à celui de l'exercice précédent. Le dividende sera mis en paiement le 16 juin 2008.

Événements significatifs postérieurs à la clôture

Projet d'accord stratégique entre PPR et L'Oréal portant sur YSL Beauté.

Perspectives

Malgré les évolutions attendues de son environnement économique et grâce à l'équilibre géographique de ses activités, à la puissance de ses marques et de ses enseignes, à la pertinence de ses modèles économiques et au talent de ses équipes, PPR compte réaliser, en 2008, une nouvelle année de croissance et d'amélioration de ses performances financières.

Les comptes consolidés (situation au 31 décembre 2007) sont disponibles sur www.ppr.com.

PRESENTATION

Vous pouvez assister à la présentation des résultats 2007 aujourd'hui à 8h30 (heure de Paris) au Cinéma Publicis – 129, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris.

Une retransmission en direct sur Internet (en formats Real et Windows Media Player) ainsi que les visuels de présentation (PDF) seront disponibles à 8h30 (heure de Paris) sur le site www.ppr.com. Une version différée sera disponible au cours de la journée.

Vous aurez également la possibilité de « podcaster » la présentation sur www.ppr.com au cours de la journée.



A propos de PPR

PPR développe un portefeuille de marques mondiales à fort potentiel de croissance. Avec ses marques Grand Public et ses marques de Luxe, PPR a réalisé, en 2007, un chiffre d'affaires de 19,8 milliards d'euros. Le Groupe est actif dans 90 pays et rassemble près de 93 000 collaborateurs. Le titre de PPR est coté à Euronext Paris (FR 0000121485, PRTP.PA, PPF.P).

Retrouvez tout l'univers des marques de PPR sur www.ppr.com : Fnac, Redcats Group (La Redoute, Vertbaudet, Somewhere, Cyrillus, Daxon, Ellos, The Sportsman's Guide, The Golf Warehouse et les marques du pôle grandes tailles), Conforama, CFAO, Puma et les marques de luxe de Gucci Group (Gucci, Bottega Veneta, Yves Saint Laurent, YSL Beauté, Balenciaga, Boucheron, Sergio Rossi, Alexander McQueen et Stella McCartney).



Contacts

Presse :	Charlotte Judet	01 45 64 65 06	cjudet@ppr.com
Analystes/Investisseurs :	Alexandre de Brettes	01 45 64 61 49	adebrettes@ppr.com
	Emmanuelle Marque	01 45 64 63 28	emarque@ppr.com
Site internet :	www.ppr.com		

The logo for PPR, consisting of the letters 'PPR' in a serif font, centered within a light brown rectangular background.

**COMPTES CONSOLIDES
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2007**

<i>Sommaire</i>	<i>page</i>
Compte de résultat consolidé	2
Bilan consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidés	4

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	2007	2006
ACTIVITES POURSUIVIES		
Produits des activités ordinaires	19 760,9	17 025,6
Coût des ventes	(10 970,9)	(9 554,1)
Marge brute	8 790,0	7 471,5
Charges de personnel	(2 824,0)	(2 532,5)
Autres produits et charges opérationnels courants	(4 270,2)	(3 663,2)
Résultat opérationnel courant	1 695,8	1 275,8
Autres produits et charges opérationnels non courants	100,3	14,9
Résultat opérationnel	1 796,1	1 290,7
Charges financières (nettes)	(321,8)	(280,2)
Résultat avant impôt	1 474,3	1 010,5
Impôt sur le résultat	(298,2)	(262,4)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1,2	2,2
Résultat net des activités poursuivies	1 177,3	750,3
dont part du Groupe	1 058,2	703,3
dont part des minoritaires	119,1	47,0
ACTIVITES ABANDONNEES		
Résultat net des activités abandonnées	(135,9)	(18,2)
dont part du Groupe	(135,9)	(18,0)
dont part des minoritaires		(0,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 041,4	732,1
Résultat net part du Groupe	922,3	685,3
Résultat net part des minoritaires	119,1	46,8
Résultat net part du Groupe	922,3	685,3
Résultat par action (en euros)	7,19	5,64
Résultat dilué par action (en euros)	7,17	5,63
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	1 058,2	703,3
Résultat par action (en euros)	8,25	5,79
Résultat dilué par action (en euros)	8,22	5,78
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	904,2	711,7
Résultat par action (en euros)	7,05	5,86
Résultat dilué par action (en euros)	7,03	5,85

Bilan consolidé

ACTIF	31/12/2007	31/12/2006
<i>(en millions d'euros)</i>		
Goodwill	6 653,6	5 609,3
Autres immobilisations incorporelles	10 135,2	6 602,7
Immobilisations corporelles	2 174,3	1 900,6
Participations dans les sociétés mises en équivalence	19,7	19,3
Actifs financiers non courants	266,1	216,0
Actifs d'impôts différés	701,7	692,8
Autres actifs non courants	30,4	13,9
Actif non courant	19 981,0	15 054,6
Stocks	3 234,1	2 744,2
Créances clients	1 503,8	1 116,4
Concours à la clientèle	235,3	397,7
Créances d'impôts exigibles	105,1	56,8
Autres actifs financiers courants	93,5	74,1
Autres actifs courants	1 062,6	1 136,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 713,2	1 555,6
Actif courant	7 947,6	7 081,2
Actifs détenus en vue de la vente	283,5	253,5
Total actif	28 212,1	22 389,3

PASSIF	31/12/2007	31/12/2006
<i>(en millions d'euros)</i>		
Capitaux propres - Part revenant au Groupe	9 218,2	8 971,1
Capitaux propres - Part revenant aux minoritaires	1 443,3	153,4
Capitaux propres	10 661,5	9 124,5
Emprunts et dettes financières à long terme	4 670,3	3 140,7
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	250,0	248,6
Provisions	145,6	140,9
Passifs d'impôts différés	2 879,0	1 939,8
Passif non courant	7 944,9	5 470,0
Emprunts et dettes financières à court terme	3 184,8	1 902,7
Financement des concours à la clientèle	235,3	397,7
Autres passifs financiers courants	72,6	44,7
Dettes fournisseurs	2 942,6	2 500,6
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	17,2	12,1
Provisions	95,5	112,5
Dettes d'impôts exigibles	319,5	279,7
Autres passifs courants	2 509,1	2 544,8
Passif courant	9 376,6	7 794,8
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	229,1	
Total passif	28 212,1	22 389,3

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2007	31/12/2006
Dettes financières brutes hors financement des concours à la clientèle	7 855,1	5 043,4
Instruments dérivés de couverture de juste valeur (taux d'intérêt)	(20,6)	(26,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 713,2)	(1 555,6)
Endettement financier net	6 121,3	3 461,2

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	2007	2006
Résultat net des activités poursuivies	1 177,3	750,3
Dotations nettes courantes aux amortissements et provisions sur actif opérationnel non courant	400,1	346,2
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	(150,6)	26,3
Capacité d'autofinancement	1 426,8	1 122,8
Charges et produits d'intérêts financiers	277,7	183,8
Dividendes reçus	(0,7)	(1,2)
Charge nette d'impôt exigible	317,6	247,3
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	2 021,4	1 552,7
Variation du besoin en fonds de roulement	229,9	28,4
Variation des concours à la clientèle	(0,6)	13,0
Impôts sur le résultat payés	(309,1)	(200,4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 941,6	1 393,7
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(594,3)	(410,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	46,4	72,5
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(3 337,5)	(295,1)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	349,2	168,6
Acquisitions d'autres actifs financiers	(118,3)	(48,8)
Cessions d'autres actifs financiers	12,0	197,1
Intérêts et dividendes reçus	59,2	38,6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 583,3)	(277,1)
Augmentation / Diminution de capital ⁽¹⁾	(6,7)	720,5
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	(147,9)	(65,5)
Dividendes versés aux actionnaires de PPR, société mère	(385,2)	(325,7)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales consolidées	(72,1)	(29,9)
Emission d'emprunts	1 797,1	413,3
Remboursement d'emprunts ⁽¹⁾	(606,7)	(1 611,0)
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	1 650,5	(196,9)
Intérêts versés et assimilés	(333,5)	(224,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 895,5	(1 319,7)
Flux nets liés aux activités abandonnées	(15,9)	70,4
Incidence des variations des cours de change	(2,9)	8,2
Variation nette de la trésorerie	235,0	(124,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 215,8	1 340,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	1 450,8	1 215,8

⁽¹⁾ Dont 719,6 millions d'euros en 2006 sans effet sur les mouvements de trésorerie.