

## **Croissance organique de 4% des ventes pour LVMH au premier semestre**

Paris, le 26 juillet 2016

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, leader mondial des produits de luxe, réalise au premier semestre 2016 des ventes de 17,2 milliards d'euros, en progression de 3 %. La croissance organique des ventes ressort à 4 % par rapport à la même période de 2015. Le marché américain est dynamique et l'Europe reste bien orientée, à l'exception de la France, affectée par une baisse du tourisme. L'Asie s'améliore progressivement durant le semestre.

Au second trimestre, les ventes progressent de 2 % par rapport à la même période de 2015. La croissance organique des ventes s'établit à 4 %, marquant une légère accélération par rapport au premier trimestre.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2016 s'établit à 2 959 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2015. Le résultat net part du Groupe s'élève pour sa part à 1 711 millions d'euros, en hausse de 8 %.

M. Bernard Arnault, Président-Directeur Général de LVMH, a déclaré : « Les résultats de LVMH au premier semestre 2016 reflètent plus que jamais la force de notre modèle de développement qui a permis de continuer à progresser dans un contexte de turbulences géopolitiques et d'incertitudes économiques et monétaires. La diversité de nos métiers, l'esprit entrepreneurial de nos Maisons et l'agilité de notre organisation sont autant d'atouts qui portent la croissance du Groupe. Tout en restant vigilant, nous abordons la seconde partie de l'année avec confiance et comptons sur la qualité de nos produits et le talent de nos équipes pour renforcer encore en 2016 notre avance dans l'univers des produits de haute qualité. »

Le premier semestre 2016 a été marqué par :

- La forte progression aux Etats-Unis et une croissance continue du marché européen,
- Une excellente performance des Vins et Spiritueux dans toutes les régions du monde,
- Le succès des modèles légendaires et des créations de Louis Vuitton dont la rentabilité se maintient à un niveau exceptionnel,
- La progression remarquable de Fendi qui célèbre ses 90 ans,
- La poursuite des investissements dans les marques de mode,
- Une forte dynamique de Parfums Christian Dior, portée par le succès de ses innovations,
- Les gains de parts de marché de Bvlgari et le succès du repositionnement de TAG Heuer sur son cœur de gamme,
- La progression exceptionnelle de Sephora qui renforce ses positions dans tous ses marchés et dans le digital,
- Une capacité d'autofinancement générée par l'activité de 3,7 milliards d'euros, en hausse de 8 %,
- Un ratio d'endettement net sur capitaux propres qui s'établit à 20 % à fin juin 2016.

## Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2015</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2016</b>	<b>% variation</b>
Ventes	16 707	17 188	+ 3 %
Résultat opérationnel courant	2 955	2 959	0 %
Résultat net (part du Groupe)	1 580	1 711	+ 8 %
Capacité d'autofinancement*	3 368	3 650	+ 8 %
Dette financière nette	6 034	5 303	- 12 %
Capitaux propres	24 445	26 073	+ 7 %

\* Capacité d'autofinancement générée par l'activité.

Par groupe d'activités, l'évolution des **ventes** est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2015</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2016</b>	<b>% variation</b>	
			<b>Publiée</b>	<b>Organique*</b>
Vins et Spiritueux	1 930	2 056	+ 7 %	+ 9 %
Mode et Maroquinerie	5 933	5 885	- 1 %	0 %
Parfums et Cosmétiques	2 228	2 337	+ 5 %	+ 8 %
Montres et Joaillerie	1 552	1 609	+ 4 %	+ 4 %
Distribution sélective	5 275	5 480	+ 4 %	+ 5 %
Autres activités et éliminations	(211)	(179)	-	-
<b>Total LVMH</b>	<b>16 707</b>	<b>17 188</b>	<b>+ 3 %</b>	<b>+ 4 %</b>

\* à structure et taux de change comparables. L'effet de change est de -2 % et l'effet de périmètre, de 1 %.

Par groupe d'activités, le **résultat opérationnel courant** a évolué comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2015</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2016</b>	<b>% variation</b>
Vins et Spiritueux	482	565	+ 17 %
Mode et Maroquinerie	1 661	1 630	- 2 %
Parfums et Cosmétiques	249	272	+ 9 %
Montres et Joaillerie	205	205	0 %
Distribution sélective	433	410	- 5 %
Autres activités et éliminations	(75)	(123)	-
<b>Total LVMH</b>	<b>2 955</b>	<b>2 959</b>	<b>0 %</b>

## **Vins et Spiritueux : excellent début d'année avec une forte progression aux Etats-Unis et une meilleure dynamique en Chine**

L'activité **Vins et Spiritueux** enregistre une croissance organique de 9 % de ses ventes. En données publiées, la croissance des ventes est de 7 % et le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 17 %. L'activité champagne réalise un bon début d'année, notamment en Europe et aux Etats-Unis. Les cuvées de prestige réalisent en particulier une belle performance. Le cognac Hennessy continue d'enregistrer une forte progression sur le marché américain et connaît une meilleure dynamique en Chine après une année 2015 marquée par le déstockage des distributeurs. Les autres spiritueux Glenmorangie et Belvedere continuent de se développer.

## **Mode et Maroquinerie : forte dynamique créative de Louis Vuitton et renforcement des autres marques**

Le groupe d'activités **Mode et Maroquinerie** est stable en termes de ventes et de résultat opérationnel courant. Louis Vuitton maintient sa forte dynamique créative, illustrée par des innovations fortes dans ses différents métiers. La maroquinerie s'appuie tant sur le développement continu de ses modèles légendaires que sur le succès des créations plus récentes. La présentation de la collection Croisière dans le Musée d'Art Contemporain de Niterói au Brésil constitue un temps fort du semestre. Loro Piana ouvre à Paris un magasin phare avenue Montaigne. Fendi enregistre une excellente performance. Céline et Kenzo connaissent de fortes progressions. Marc Jacobs poursuit le repositionnement de ses collections. Les autres marques continuent de se renforcer. Donna Karan a fait l'objet d'un accord de cession.

## **Parfums et Cosmétiques : les innovations rencontrent un grand succès.**

L'activité **Parfums et Cosmétiques** enregistre une croissance organique de 8 % de ses ventes. En données publiées, la croissance des ventes est de 5 % et le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 9 %. Christian Dior gagne des parts de marché dans l'ensemble de ses territoires, confirmant son excellente dynamique tirée par le succès international de *Savage* et la vitalité de ses parfums emblématiques *J'adore* et *Miss Dior*. Sa nouvelle fragrance *Poison Girl* et les dernières créations en maquillage contribuent également à la belle performance de la Maison. Fort du succès rencontré par le parfum, Guerlain décline *La Petite Robe Noire* dans l'univers du maquillage. Benefit réalise un excellent démarrage de sa nouvelle collection pour sourcils. Make Up For Ever et le portefeuille de marques de Kendo connaissent des avancées rapides.

## **Montres et Joaillerie : gains de parts de marché de nos Maisons et développement réussi de TAG Heuer dans son cœur de gamme**

Au premier semestre 2016, l'activité **Montres et Joaillerie** enregistre une croissance organique de 4 % des ventes. En données publiées, la croissance des ventes est de 4 % et le résultat opérationnel courant est stable. Bvlgari poursuit sa croissance et connaît une performance meilleure que celle du marché. La Maison maintient une forte dynamique créative avec notamment l'enrichissement des lignes emblématiques *B Zero 1* et *Diva*. En bonne progression sur le semestre sur un marché difficile, TAG Heuer gagne des parts de marché et enregistre les premiers effets positifs du développement de son cœur de gamme. Sa nouvelle montre connectée rencontre un immense succès.

## **Distribution sélective : excellente performance de Sephora ; développement de DFS pénalisé par un contexte touristique difficile en Asie**

L'activité **Distribution sélective** réalise une croissance organique de 5 % de ses ventes. En données publiées, la croissance des ventes est de 4 % et le résultat opérationnel courant en recul de 5 %. Sephora continue de gagner des parts de marché partout dans le monde et enregistre une nouvelle croissance à deux chiffres de ses ventes et de ses résultats. Ses performances sont remarquables partout dans le monde. DFS continue de faire face en Asie à un contexte touristique difficile, en particulier à Macao et Hong Kong. L'expansion géographique se poursuit avec l'ouverture de la *T Galleria* à Siem Reap au Cambodge et celle, dans les prochains mois, à Venise en Italie.

## **Perspectives 2016**

Dans un contexte géopolitique et monétaire incertain, LVMH poursuivra ses gains de parts de marché grâce aux nombreux lancements de produits prévus d'ici la fin de l'année, à son expansion géographique dans les marchés porteurs et à sa rigueur de gestion.

Notre politique exigeante de qualité pour toutes nos réalisations, le dynamisme et la créativité incomparable de nos équipes nous permettront de renforcer encore en 2016 l'avance du Groupe LVMH sur le marché mondial du luxe.

Un acompte sur dividende de 1,40 Euro sera mis en paiement le 1er décembre 2016.

*L'information réglementée liée à ce communiqué ainsi que la présentation des résultats semestriels et le rapport semestriel financier sont disponibles sur le site web [www.lvmh.fr](http://www.lvmh.fr).*

*Procédures de revue limitée effectuées, rapport afférant émis à l'issue du Conseil d'Administration.*

## ANNEXE

### LVMH – Répartition des ventes par groupe d'activités et par trimestre

#### Ventes 2016 (en millions d'euros)

<i>Année 2016</i>	Vins et Spiritueux	Mode et Maroquinerie	Parfums et Cosmétiques	Montres et Joaillerie	Distribution sélective	Autres activités et éliminations	<b>Total</b>
Premier trimestre	1 033	2 965	1 213	774	2 747	(112)	<b>8 620</b>
Deuxième trimestre	1 023	2 920	1 124	835	2 733	(67)	<b>8 568</b>
<b>Premier semestre</b>	<b>2 056</b>	<b>5 885</b>	<b>2 337</b>	<b>1 609</b>	<b>5 480</b>	<b>(179)</b>	<b>17 188</b>

#### Ventes 2016 (croissance organique par rapport à la même période de 2015)

<i>Année 2016</i>	Vins et Spiritueux	Mode et Maroquinerie	Parfums et Cosmétiques	Montres et Joaillerie	Distribution sélective	Autres activités et éliminations	<b>Total</b>
Premier trimestre	+6%	0%	+9%	+7%	+4%	-	<b>+3%</b>
Deuxième trimestre	+13%	+1%	+6%	+2%	+7%	-	<b>+4%</b>
<b>Premier semestre</b>	<b>+9%</b>	<b>0%</b>	<b>+8%</b>	<b>+4%</b>	<b>+5%</b>	-	<b>+4%</b>

#### Ventes 2015 (en millions d'euros)

<i>Année 2015</i>	Vins et Spiritueux	Mode et Maroquinerie	Parfums et Cosmétiques*	Montres et Joaillerie	Distribution sélective*	Autres activités et éliminations	<b>Total</b>
Premier trimestre	992	2 975	1 129	723	2 648	(144)	<b>8 323</b>
Deuxième trimestre	938	2 958	1 099	829	2 627	(67)	<b>8 384</b>
<b>Premier semestre</b>	<b>1 930</b>	<b>5 933</b>	<b>2 228</b>	<b>1 552</b>	<b>5 275</b>	<b>(211)</b>	<b>16 707</b>

\* reclassement de la société de cosmétiques Kendo de la Distribution sélective aux Parfums & Cosmétiques.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros, sauf résultats par action)</i>	Notes	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
<b>Ventes</b>	23	17 188	35 664	16 707
Coût des ventes		(5 917)	(12 553)	(5 881)
<b>Marge brute</b>		11 271	23 111	10 826
Charges commerciales		(6 935)	(13 830)	(6 601)
Charges administratives		(1 381)	(2 663)	(1 267)
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	7	4	(13)	(3)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	23-24	2 959	6 605	2 955
Autres produits et charges opérationnels	25	(40)	(221)	(64)
<b>Résultat opérationnel</b>		2 919	6 384	2 891
Coût de la dette financière nette		(33)	(78)	(52)
Autres produits et charges financiers		(133)	(336)	(207)
<b>Résultat financier</b>	26	(166)	(414)	(259)
Impôts sur les bénéfices	27	(890)	(1 969)	(880)
<b>Résultat net avant part des minoritaires</b>		1 863	4 001	1 752
Part des minoritaires	17	(152)	(428)	(172)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>		1 711	3 573	1 580
<b>Résultat net, part du Groupe par action</b> <i>(en euros)</i>	28	3,40	7,11	3,15
Nombre d'actions retenu pour le calcul		502 956 395	502 395 491	502 206 295
<b>Résultat net, part du Groupe par action après dilution</b> <i>(en euros)</i>	28	3,39	7,08	3,13
Nombre d'actions retenu pour le calcul		504 892 969	504 894 946	504 727 629

## ÉTAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
<b>Résultat net avant part des minoritaires</b>	<b>1 863</b>	<b>4 001</b>	<b>1 752</b>
Variation du montant des écarts de conversion	(147)	631	706
Effets d'impôt	(9)	135	128
	<b>(156)</b>	<b>766</b>	<b>834</b>
Variation de valeur des investissements et placements financiers	(73)	(32)	23
Montants transférés en résultat	(20)	(91)	(89)
Effets d'impôt	5	20	18
	<b>(88)</b>	<b>(103)</b>	<b>(48)</b>
Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie futurs en devises	39	(63)	9
Montants transférés en résultat	(12)	33	(6)
Effets d'impôt	(3)	3	3
	<b>24</b>	<b>(27)</b>	<b>6</b>
<b>Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, transférables en compte de résultat</b>	<b>(220)</b>	<b>636</b>	<b>792</b>
Variation de valeur des terres à vignes	-	64	-
Montants transférés en réserves consolidées	-	-	-
Effets d'impôt	-	(21)	-
	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>-</b>
Engagements envers le personnel : variation de valeur liée aux écarts actuariels	(81)	42	-
Effets d'impôt	23	(16)	-
	<b>(58)</b>	<b>26</b>	<b>-</b>
<b>Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, non transférables en compte de résultat</b>	<b>(58)</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
<b>Résultat global</b>	<b>1 585</b>	<b>4 706</b>	<b>2 544</b>
Part des minoritaires	(124)	(558)	(257)
<b>Résultat global, part du Groupe</b>	<b>1 461</b>	<b>4 148</b>	<b>2 287</b>

## BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIF</b>	Notes	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
<i>(en millions d'euros)</i>				
Marques et autres immobilisations incorporelles	3	13 519	13 572	13 502
Écarts d'acquisition	4	10 611	10 122	9 723
Immobilisations corporelles	6	11 283	11 157	10 697
Participations mises en équivalence	7	754	729	526
Investissements financiers	8	643	574	622
Autres actifs non courants	9	669	552	521
Impôts différés		2 066	1 945	1 955
<b>Actifs non courants</b>		<b>39 545</b>	<b>38 651</b>	<b>37 546</b>
Stocks et en-cours	10	10 669	10 096	10 381
Créances clients et comptes rattachés	11	2 161	2 521	2 086
Impôts sur les résultats		338	384	422
Autres actifs courants	12	2 228	2 355	2 090
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	2 882	3 594	2 556
<b>Actifs courants</b>		<b>18 278</b>	<b>18 950</b>	<b>17 535</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>57 823</b>	<b>57 601</b>	<b>55 081</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>				
<i>(en millions d'euros)</i>				
Capital	15.1	152	152	152
Primes	15.1	2 619	2 579	2 669
Actions LVMH et instruments dénouables en actions LVMH	15.2	(271)	(240)	(349)
Écarts de conversion	15.4	1 005	1 137	1 240
Écarts de réévaluation		831	949	978
Autres réserves		18 615	16 189	16 862
Résultat net, part du Groupe		1 711	3 573	1 580
Capitaux propres, part du Groupe		24 662	24 339	23 132
Intérêts minoritaires	17	1 411	1 460	1 313
<b>Capitaux propres</b>		<b>26 073</b>	<b>25 799</b>	<b>24 445</b>
Dette financière à plus d'un an	18	4 165	4 511	5 201
Provisions à plus d'un an	19	1 996	1 950	2 354
Impôts différés		4 667	4 685	4 822
Autres passifs non courants	20	8 470	7 957	7 260
<b>Passifs non courants</b>		<b>19 298</b>	<b>19 103</b>	<b>19 637</b>
Dette financière à moins d'un an	18	4 579	3 769	3 695
Fournisseurs et comptes rattachés	21.1	3 607	3 960	3 374
Impôts sur les résultats		411	640	383
Provisions à moins d'un an	19	353	421	320
Autres passifs courants	21.2	3 502	3 909	3 227
<b>Passifs courants</b>		<b>12 452</b>	<b>12 699</b>	<b>10 999</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>57 823</b>	<b>57 601</b>	<b>55 081</b>

## TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions LVMH et instruments dénouables en actions LVMH	Écarts de conversion	Écarts de réévaluation				Résultat et autres réserves	Total des capitaux propres			
						Investissements et placements financiers	Couvertures de flux de trésorerie futurs en devises	Terres à vignes	Engagements envers le personnel		Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total	
Notes		15.1		15.2	15.4							17		
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>507 711 713</b>	<b>152</b>	<b>2 655</b>	<b>(374)</b>	<b>492</b>	<b>207</b>	<b>14</b>	<b>931</b>	<b>(133)</b>	<b>17 819</b>	<b>21 763</b>	<b>1 240</b>	<b>23 003</b>	
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					645	(103)	(25)	33	25	-	575	130	705	
Résultat net										3 573	3 573	428	4 001	
<b>Résultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>645</b>	<b>(103)</b>	<b>(25)</b>	<b>33</b>	<b>25</b>	<b>3 573</b>	<b>4 148</b>	<b>558</b>	<b>4 706</b>	
Charges liées aux plans d'options										35	35	2	37	
(Acquisitions)/cessions d'actions LVMH et instruments dénouables en actions LVMH				23						(13)	10	-	10	
Levées d'options de souscription d'actions LVMH	552 137		35								35	-	35	
Annulation d'actions LVMH	(1 124 740)		(111)	111							-	-	-	
Augmentations de capital des filiales											-	89	89	
Dividendes et acomptes versés										(1 659)	(1 659)	(229)	(1 888)	
Prises et pertes de contrôle dans les entités consolidées										(9)	(9)	1	(8)	
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires										5	5	(3)	2	
Engagements d'achat de titres de minoritaires										11	11	(198)	(187)	
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>507 139 110</b>	<b>152</b>	<b>2 579</b>	<b>(240)</b>	<b>1 137</b>	<b>104</b>	<b>(11)</b>	<b>964</b>	<b>(108)</b>	<b>19 762</b>	<b>24 339</b>	<b>1 460</b>	<b>25 799</b>	
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					(132)	(88)	22	-	(52)		(250)	(28)	(278)	
Résultat net										1 711	1 711	152	1 863	
<b>Résultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(132)</b>	<b>(88)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>(52)</b>	<b>1 711</b>	<b>1 461</b>	<b>124</b>	<b>1 585</b>	
Charges liées aux plans d'options										20	20	1	21	
(Acquisitions)/cessions d'actions LVMH et instruments dénouables en actions LVMH				(39)						(8)	(47)	-	(47)	
Levées d'options de souscription d'actions LVMH	688 700		48								48	-	48	
Annulation d'actions LVMH	(158 811)		(8)	8							-	-	-	
Augmentations de capital des filiales											-	6	6	
Dividendes et acomptes versés										(1 106)	(1 106)	(222)	(1 328)	
Prises et pertes de contrôle dans les entités consolidées										10	10	20	30	
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires										(5)	(5)	(1)	(6)	
Engagements d'achat de titres de minoritaires										(58)	(58)	23	(35)	
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>507 668 999</b>	<b>152</b>	<b>2 619</b>	<b>(271)</b>	<b>1 005</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>964</b>	<b>(160)</b>	<b>20 326</b>	<b>24 662</b>	<b>1 411</b>	<b>26 073</b>	
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>507 711 713</b>	<b>152</b>	<b>2 655</b>	<b>(374)</b>	<b>492</b>	<b>207</b>	<b>14</b>	<b>931</b>	<b>(133)</b>	<b>17 819</b>	<b>21 763</b>	<b>1 240</b>	<b>23 003</b>	
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					748	(48)	7				707	85	792	
Résultat net										1 580	1 580	172	1 752	
<b>Résultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>748</b>	<b>(48)</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 580</b>	<b>2 287</b>	<b>257</b>	<b>2 544</b>	
Charges liées aux plans d'options										18	18	1	19	
(Acquisitions)/cessions d'actions LVMH et instruments dénouables en actions LVMH				24						(13)	11	-	11	
Levées d'options de souscription d'actions LVMH	271 426		15								15	-	15	
Annulation d'actions LVMH	(41 848)		(1)	1							-	-	-	
Augmentations de capital des filiales											-	3	3	
Dividendes et acomptes versés										(980)	(980)	(198)	(1 178)	
Prises et pertes de contrôle dans les entités consolidées										(9)	(9)	-	(9)	
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires											-	(1)	(1)	
Engagements d'achat de titres de minoritaires										27	27	11	38	
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>507 941 291</b>	<b>152</b>	<b>2 669</b>	<b>(349)</b>	<b>1 240</b>	<b>159</b>	<b>21</b>	<b>931</b>	<b>(133)</b>	<b>18 442</b>	<b>23 132</b>	<b>1 313</b>	<b>24 445</b>	

## TABLEAU DE VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
<b>I. OPÉRATIONS ET INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION</b>				
Résultat opérationnel		2 919	6 384	2 891
Part dans le résultat et dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	7	7	27	8
Dotations nettes aux amortissements et provisions		843	2 081	850
Autres charges calculées		(82)	(456)	(351)
Autres retraitements		(37)	(91)	(30)
<b>Capacité d'autofinancement générée par l'activité</b>		<b>3 650</b>	<b>7 945</b>	<b>3 368</b>
Coût de la dette financière nette : intérêts payés		(23)	(75)	(51)
Impôt payé		(884)	(1 807)	(801)
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts financiers et impôt</b>		<b>2 743</b>	<b>6 063</b>	<b>2 516</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	14.2	(1 111)	(429)	(1 022)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>		<b>1 632</b>	<b>5 634</b>	<b>1 494</b>
Investissements d'exploitation	14.3	(871)	(1 955)	(816)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation (cash flow disponible)</b>		<b>761</b>	<b>3 679</b>	<b>678</b>
<b>II. INVESTISSEMENTS FINANCIERS</b>				
Acquisitions d'investissements financiers <sup>[a]</sup>	8, 13	(7)	(78)	(18)
Cessions d'investissements financiers	8	64	68	39
Dividendes reçus		2	4	4
Impôt payé relatif aux investissements financiers		(260)	(265)	(15)
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés		(110)	(240)	(23)
<b>Variation de la trésorerie issue des investissements financiers</b>		<b>(311)</b>	<b>(511)</b>	<b>(13)</b>
<b>III. OPÉRATIONS EN CAPITAL</b>				
Augmentations de capital de la société LVMH	15.1	48	35	15
Augmentations de capital des filiales souscrites par les minoritaires	17	6	81	3
Acquisitions et cessions d'actions LVMH et instruments dénouables en actions LVMH	15.2	(51)	1	3
Dividendes et acomptes versés par la société LVMH	15.3	(1 106)	(1 671)	(992)
Impôt payé relatif aux dividendes et acomptes versés		(92)	(304)	(258)
Dividendes et acomptes versés aux minoritaires des filiales consolidées	17	(222)	(228)	(195)
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	2	(11)	(4)	-
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations en capital</b>		<b>(1 428)</b>	<b>(2 090)</b>	<b>(1 424)</b>
<b>Variation de la trésorerie avant opérations de financement</b>		<b>(978)</b>	<b>1 078</b>	<b>(759)</b>
<b>IV. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières		927	1 008	807
Remboursements d'emprunts et dettes financières		(414)	(2 443)	(1 451)
Acquisitions et cessions de placements financiers <sup>[a]</sup>	8, 13	(115)	(3)	(241)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations de financement</b>		<b>398</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(885)</b>
<b>V. INCIDENCE DES ÉCARTS DE CONVERSION</b>				
		(46)	(33)	94
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (I+II+III+IV+V)</b>		<b>(626)</b>	<b>(393)</b>	<b>(1 550)</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE</b>	14.1	<b>3 390</b>	<b>3 783</b>	<b>3 783</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE</b>	14.1	<b>2 764</b>	<b>3 390</b>	<b>2 233</b>
<b>TOTAL DE L'IMPÔT PAYÉ</b>		<b>(1 236)</b>	<b>(2 376)</b>	<b>(1 074)</b>

[a] Les effets sur la trésorerie des investissements financiers en couverture de dette financière nette (voir Note 18) sont présentés dans la section « IV. Opérations de financement », au niveau de la ligne Acquisitions et cessions de placements financiers.

## **LVMH**

*LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton est présent dans les Vins & Spiritueux au travers notamment des Maisons Moët & Chandon, Dom Pérignon, Veuve Clicquot Ponsardin, Krug, Ruinart, Mercier, Château d'Yquem, Domaine du Clos des Lambrays, Château Cheval Blanc, Hennessy, Glenmorangie, Ardbeg, Wenzel, Belvedere, Chandon, Cloudy Bay, Terrazas de los Andes, Cheval des Andes, Cape Mentelle, Newton et Bodega Numanthia. Le secteur Mode et Maroquinerie inclut les marques Louis Vuitton, Céline, Loewe, Kenzo, Givenchy, Thomas Pink, Fendi, Emilio Pucci, Donna Karan, Marc Jacobs, Berluti, Nicholas Kirkwood et Loro Piana. LVMH est présent dans le secteur des Parfums et Cosmétiques avec les marques Parfums Christian Dior, Guerlain, Parfums Givenchy, Parfums Kenzo et Parfums Loewe ainsi que d'autres sociétés de cosmétiques à fort potentiel de croissance (BeneFit Cosmetics, Make Up For Ever, Acqua di Parma et Fresh). LVMH est également actif dans la distribution sélective ainsi que d'autres activités au travers de DFS, Sephora, Le Bon Marché, La Samaritaine, Royal Van Lent et les hôtels Cheval Blanc. Le groupe d'activités Montres & Joaillerie est constitué des marques Bulgari, TAG Heuer, Chaumet, Dior Montres, Zenith, Fred, Hublot et De Beers Diamond Jewellers Ltd, une joint-venture créée avec le premier groupe diamantaire du monde.*

*''Certaines informations contenues dans cette présentation intègrent ou reposent sur des anticipations ou projections. D'importants facteurs de risques, incertitudes ou éléments indépendants de notre contrôle ou ne pouvant être anticipés à ce jour pourraient donc conduire à ce que les résultats effectivement constatés diffèrent significativement de ceux anticipés, projetés ou implicitement inclus dans ces données. Ces informations reflètent notre vision de l'activité à la date des présentes. Elles doivent être utilisées avec prudence et circonspection, étant en outre précisé que nous ne nous engageons en aucun cas à modifier ou mettre à jour ces informations ultérieurement.''*

### **Contacts:**

Analystes et investisseurs: Chris Hollis + 33 1.4413.2122  
**LVMH**

### **Media:**

France: Michel Calzaroni/Olivier Labesse / + 33 1.4070.1189  
Sonia Fellmann/Hugues Schmitt  
**DGM Conseil**

Royaume-Uni: Hugh Morrison / Charlotte McMullen +44 7921.881.800  
**Montfort Communications**

Italie: Michele Calcaterra/ Matteo Steinbach +39 02 6249991  
**SEC and Partners**

Etats-Unis: James Fingeroth/Molly Morse/ +1.212.521.4800  
Anntal Silver  
**Kekst and Company**