

## 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 des Marques Stratégiques Internationales

	Volumes 2022/23 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires 2022/23	Dont volumes	Dont effet mix-prix
Absolut	12.7	+10%	+2%	+8%
Chivas Regal	5.1	+25%	+10%	+15%
Ballantine's	8.8	+13%	(4)%	+17%
Ricard	4.4	+1%	(1)%	+2%
Jameson	10.7	+10%	+2%	+8%
Havana Club	4.3	+6%	(6)%	+12%
Malibu	4.7	+4%	(5)%	+9%
Beefeater	3.7	+10%	+2%	+7%
Martell	2.4	+10%	(3)%	+12%
The Glenlivet	1.6	+9%	(3)%	+12%
Royal Salute	0.3	+32%	+17%	+15%
Mumm	0.6	(5)%	(16)%	+11%
Perrier-Jouët	0.3	+6%	(7)%	+12%
<b>Marques Stratégiques Internationales</b>	<b>59.5</b>	<b>+11%</b>	<b>(0)%</b>	<b>+11%</b>

## Chiffre d'affaires par période et par région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Americas	3 133	29.3%	3 481	28.7%	+348	+11%	+62	+2%	+108	+3%	+178	+6%
Asia / Rest of World	4 438	41.5%	5 191	42.8%	+753	+17%	+755	+17%	+84	+2%	(86)	(2)%
Europe	3 130	29.2%	3 465	28.5%	+335	+11%	+251	+8%	+57	+2%	+27	+1%
<b>Group</b>	<b>10 701</b>	<b>100.0%</b>	<b>12 137</b>	<b>100.0%</b>	<b>1 436</b>	<b>+13%</b>	<b>1 068</b>	<b>+10%</b>	<b>248</b>	<b>+2%</b>	<b>120</b>	<b>+1%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T4 2021/22		T4 2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Americas	708	30.9%	728	27.7%	+20	+3%	+20	+3%	+45	+6%	(45)	(6)%
Asia / Rest of World	857	37.4%	1 073	40.8%	+216	+25%	+311	+36%	+23	+3%	(118)	(14)%
Europe	729	31.8%	829	31.5%	+100	+14%	+103	+14%	+9	+1%	(13)	(2)%
<b>Group</b>	<b>2 295</b>	<b>100.0%</b>	<b>2 630</b>	<b>100.0%</b>	<b>336</b>	<b>+15%</b>	<b>434</b>	<b>+19%</b>	<b>78</b>	<b>+3%</b>	<b>(176)</b>	<b>(8)%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S2 2021/22		S2 2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Americas	1 495	31.5%	1 476	28.9%	(19)	(1)%	(56)	(4)%	+78	+5%	(42)	(3)%
Asia / Rest of World	1 914	40.4%	2 069	42.7%	+155	+8%	+295	+15%	+36	+2%	(175)	(9)%
Europe	1 333	28.1%	1 476	28.4%	+144	+11%	+143	+11%	+18	+1%	(18)	(1)%
<b>Group</b>	<b>4 742</b>	<b>100.0%</b>	<b>5 022</b>	<b>100.0%</b>	<b>280</b>	<b>+6%</b>	<b>381</b>	<b>+8%</b>	<b>133</b>	<b>+3%</b>	<b>(235)</b>	<b>(5)%</b>

Note: 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)	2021/22	2022/23	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 701</b>	<b>12 137</b>	<b>+13%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>6 473</b>	<b>7 246</b>	<b>+12%</b>
Frais publi-promotionnels	(1 698)	(1 939)	+14%
<b>Contribution après frais publi-promotionnels</b>	<b>4 775</b>	<b>5 307</b>	<b>+11%</b>
Frais de structure	(1 751)	(1 959)	+12%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>3 024</b>	<b>3 348</b>	<b>+11%</b>
Résultat financier courant	(215)	(291)	+36%
Impôt sur les bénéfices courants	(651)	(691)	+6%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(34)	(25)	(26)%
<b>Résultat net courant part du Groupe</b>	<b>2 124</b>	<b>2 340</b>	<b>+10%</b>
Résultat Opérationnel Non Courant	(62)	(83)	+35%
Résultat financier non courant	(45)	(35)	(22)%
Impôt sur les bénéfices non courants	(26)	40	(256)%
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)	4	1	(29)%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 996</b>	<b>2 262</b>	<b>+13%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	35	21	(40)%
<b>Résultat net</b>	<b>2 031</b>	<b>2 283</b>	<b>+12%</b>

## Résultat Opérationnel Courant par région

### Monde

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	10 701	100.0%	12 137	100.0%	1 436	13%	1 068	+10%	248	+2%	120	+1%
Marge brute après coûts logistiques	6 473	60.5%	7 246	59.7%	773	12%	646	+10%	142	+2%	(15)	(0)%
Frais publi-promotionnels	(1 698)	15.9%	(1 939)	16.0%	(242)	14%	(180)	+11%	(31)	+2%	(31)	+2%
Contribution après PP	4 775	44.6%	5 307	43.7%	531	11%	466	+10%	111	+2%	(46)	(1)%
Résultat opérationnel courant	3 024	28.3%	3 348	27.6%	324	11%	334	+11%	60	+2%	(70)	(2)%

### Amérique

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 133	100.0%	3 481	100.0%	348	11%	62	+2%	108	+3%	178	+6%
Marge brute	2 059	65.7%	2 220	63.8%	161	8%	10	+0%	51	+2%	100	+5%
Frais publi-promotionnels	(568)	18.1%	(686)	19.7%	(117)	21%	(57)	+10%	(23)	+4%	(38)	+7%
Contribution après PP	1 491	47.6%	1 534	44.1%	43	3%	(47)	(3)%	28	+2%	62	+4%
Résultat opérationnel courant	1 014	32.4%	965	27.7%	(49)	-5%	(87)	(9)%	(6)	(1)%	45	+4%

### Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	4 438	100.0%	5 191	100.0%	753	17%	755	+17%	84	+2%	(86)	(2)%
Marge brute	2 496	56.2%	2 969	57.2%	473	19%	501	+20%	74	+3%	(102)	(4)%
Frais publi-promotionnels	(633)	14.3%	(740)	14.3%	(107)	17%	(111)	+18%	(4)	+1%	7	(1)%
Contribution après PP	1 862	42.0%	2 229	42.9%	366	20%	390	+21%	70	+4%	(95)	(5)%
Résultat opérationnel courant	1 220	27.5%	1 516	29.2%	296	24%	325	+27%	64	+5%	(93)	(8)%

### Europe

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 130	100.0%	3 465	100.0%	335	11%	251	+8%	57	+2%	27	+1%
Marge brute	1 918	61.3%	2 057	59.4%	139	7%	135	+7%	17	+1%	(13)	(1)%
Frais publi-promotionnels	(496)	15.9%	(513)	14.8%	(17)	3%	(13)	+3%	(4)	+1%	(0)	+0%
Contribution après PP	1 422	45.4%	1 544	44.6%	122	9%	122	+9%	13	+1%	(13)	(1)%
Résultat opérationnel courant	790	25.2%	867	25.0%	77	10%	96	+12%	2	+0%	(22)	(3)%

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

## Effet devises

Effet devises 2022/23 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		2021/22	2022/23	%		
Dollar américain	USD	1.13	1.05	7.7%	221	118
Livre turque	TRY	13.83	20.04	-31.0%	(84)	(73)
Roupie indienne	INR	84.93	85.49	-0.7%	(9)	(3)
Yuan chinois	CNY	7.28	7.28	-0.1%	(1)	(1)
Livre sterling	GBP	0.85	0.87	-2.6%	(13)	15
Real brésilien	BRL	5.91	5.41	9.4%	18	6
Peso argentin	ARS	118.70	190.42	-37.7%	(48)	(17)
Yen japonais	JPY	132.09	143.70	-8.1%	(20)	(11)
Peso mexicain	MXN	22.92	19.95	14.9%	15	(11)
Autres devises					41	(93)
<b>Total</b>					<b>120</b>	<b>(70)</b>

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

Impact estimé d'une appréciation de 1% de l'USD

Impact sur le compte de résultat <sup>(1)</sup>	M€
Résultat opérationnel courant	+15
Frais financiers	(1)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>+14</b>

Impact sur le bilan	M€
<b>Augmentation/(diminution) de la dette nette</b>	<b>+31</b>

(1) Effet année pleine

## Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2023
<b>(En valeurs nettes)</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 657	19 000
Immobilisations corporelles et autres actifs	4 600	4 798
Actifs d'impôt différé	1 844	1 870
<b>Actifs non courants</b>	<b>24 100</b>	<b>25 667</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	7 369	8 104
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	5 732	6 267
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	91	151
<i>dont autres stocks</i>	1 546	1 685
Créances clients (*)	1 388	1 814
<i>dont créances d'exploitation</i>	1 320	1 401
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	68	413
Autres actifs courants	435	435
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	430	427
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	6	8
Actif d'impôt exigible	145	31
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	2 559	1 624
<b>Actifs courants</b>	<b>11 896</b>	<b>12 008</b>
Actifs destinés à être cédés	15	1
<b>Total actifs</b>	<b>36 012</b>	<b>37 676</b>
(*) après cessions de créances de :		
	602	749
Passif (En millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2023
<b>Capitaux propres Groupe</b>		
Participations ne donnant pas le contrôle	309	998
<i>dont résultat tiers</i>	35	21
<b>Capitaux propres</b>	<b>16 253</b>	<b>16 715</b>
<b>Provisions non courantes et passifs d'impôt différé</b>		
Emprunts obligataires part non courante	9 238	9 678
Dettes locatives non courantes	400	384
Dettes financières et dérivés non courants	197	187
<b>Total passifs non courants</b>	<b>13 653</b>	<b>14 026</b>
<b>Provisions courantes</b>		
Dettes fournisseurs	3 019	3 461
Autres passifs courants	1 311	1 556
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	799	859
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	513	698
Passif d'impôt exigible	263	113
Emprunts obligataires part courante	842	580
Dettes locatives courantes	107	99
Dettes financières et dérivés courants	415	962
<b>Total passifs courants</b>	<b>6 107</b>	<b>6 935</b>
Passifs destinés à être cédés	0	0
<b>Total passifs</b>	<b>36 012</b>	<b>37 676</b>

## Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Juin 2021	Juin 2022	Juin 2023	2021/22 variation de BFR*	2022/23 variation de BFR*	
En-cours de biens vieilliss	5 373	5 732	6 267	287	(555)	
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	9	8	12	(1)	(2)	
Dettes fournisseurs associées	(93)	(115)	(182)	(21)	61	
<b>En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances</b>	<b>5 289</b>	<b>5 626</b>	<b>6 098</b>	<b>265</b>	<b>(497)</b>	
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 672	1 922	2 151	163	(307)	
Avances clients	(21)	(34)	(34)	(9)	3	
Autres actifs courants	445	487	824	9	(356)	
Autres stocks	1 098	1 546	1 685	342	(141)	
En-cours de biens non vieilliss	84	91	151	3	(51)	
Dettes fournisseurs et autres	(2 946)	(3 669)	(4 106)	(534)	626	
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut</b>	<b>331</b>	<b>343</b>	<b>671</b>	<b>(25)</b>	<b>(228)</b>	
Créances clients affacturées/titrisées	(592)	(602)	(749)	12	156	
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net</b>	<b>(261)</b>	<b>(259)</b>	<b>(78)</b>	<b>(13)</b>	<b>(71)</b>	
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>5 028</b>	<b>5 366</b>	<b>6 019</b>	<b>252</b>	<b>(568)</b>	
* aux taux de change moyens				Dont variation courante	<b>262</b>	<b>(586)</b>
				Dont variation non courante	<b>(10)</b>	<b>19</b>

## Dettes nettes

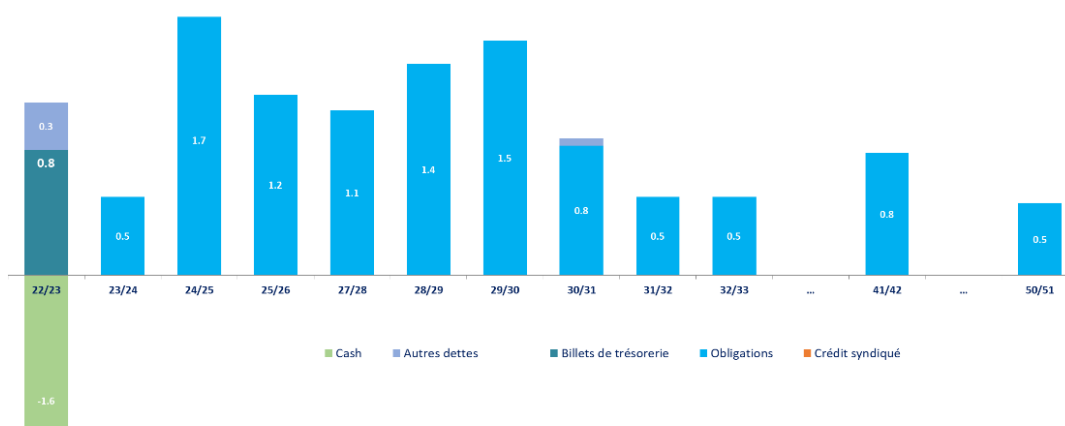
(En millions d'euros)	30/06/2022			30/06/2023		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	842	9 238	10 079	580	9 678	10 258
Billets de trésorerie	180	-	180	801	-	801
Autres emprunts et dettes financières	226	179	405	155	173	328
Autres passifs financiers	406	179	585	956	173	1 129
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>1 248</b>	<b>9 417</b>	<b>10 664</b>	<b>1 536</b>	<b>9 851</b>	<b>11 387</b>
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	(5)	-	(5)	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	9	9	-	14	14
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	(5)	9	3	-	14	14
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	(3)	(3)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	9	9	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	9	9	-	(3)	(3)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES</b>	<b>1 242</b>	<b>9 435</b>	<b>10 677</b>	<b>1 536</b>	<b>9 862</b>	<b>11 398</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 527)	-	(2 527)	(1 609)	-	(1 609)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES</b>	<b>(1 284)</b>	<b>9 435</b>	<b>8 150</b>	<b>(73)</b>	<b>9 862</b>	<b>9 789</b>
Dettes locatives	107	400	507	99	384	484
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(1 177)</b>	<b>9 835</b>	<b>8 657</b>	<b>26</b>	<b>10 246</b>	<b>10 273</b>

## Variation de la dette

(En millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2023
Résultat opérationnel	2 963	3 265
Dotations aux amortissements d'immobilisations	381	417
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	10	52
Variation nette des provisions	7	(74)
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(2)	(87)
Résultat des cessions d'actifs	(5)	(74)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	40	44
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts</b>	<b>3 392</b>	<b>3 543</b>
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(252)	(568)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(846)	(942)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(481)	(602)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>1 813</b>	<b>1 431</b>
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>1 926</i>	<i>1 653</i>
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres	(723)	(1 129)
Dividendes et acomptes versés	(826)	(1 072)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(813)	(786)
<b>Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)</b>	<b>(549)</b>	<b>(1 556)</b>
Incidence des écarts de conversion	(562)	53
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives	(95)	(112)
<b>Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives)</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(1 615)</b>
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(7 452)	(8 657)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(8 657)	(10 273)

## Maturité de la dette au 30 juin 2023

Mds €



## Détail des emprunts obligataires

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance	
EUR	1 500 M€ dont: 500 M€ 500 M€ 500 M€	0.000% 0.500% 0.875%	24/10/2019	24/10/2023 24/10/2027 24/10/2031	
	650 M€	2,125%	29/09/2014	27/09/2024	
	1 500 M€ dont: 750 M€ 750 M€	1.125% 1.750%	01/04/2020	07/04/2025 08/04/2030	
	500 M€ dont: 250 M€ 250 M€	1.125% 1.750%	27/04/2020	07/04/2025 08/04/2030	
	600 M€	1,500%	17/05/2016	18/05/2026	
	750 M€	1.375%	07/04/2022	07/04/2029	
	500 M€	0.125%	04/10/2021	04/10/2029	
	1 100 M€ dont: 500 M€ 600 M€	3.750% 3.250%	02/11/2022	02/11/2032 02/11/2028	
	USD	850 M\$	5,500%	12/01/2012	15/01/2042
		600 M\$	3,250%	08/06/2016	08/06/2026
2 000 M\$ dont: 600 M\$ 900 M\$ 500 M\$		1.250% 1.625% 2.750%	01/10/2020	01/04/2028 01/04/2031 01/10/2050	

## Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

	Taux de clôture	Taux moyen <sup>(1)</sup>
<i>Taux EUR/USD: Juin 2021/22 -&gt; Juin 2022/23</i>		
	1.04 -> 1.09	1.13 -> 1.05
<b>Ratio au 30/06/2022</b>	<b>2.5</b>	<b>2.4</b>
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	(0.1)	(0.1)
Effets périmètre et change	0.3	0.4
<b>Ratio au 30/06/2023</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>

(1) Taux moyen des douze derniers mois de la clôture



## BPA après dilution

(x 1 000)	2021/22	2022/23
Nombre d'actions en circulation à la clôture	257 947	255 632
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	261 190	257 537
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(2 158)	(1 488)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	688	830
<b>Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution</b>	<b>259 719</b>	<b>256 879</b>

(M€) et (€/action)	2021/22	2022/23	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	2 124	2 340	10.2%
<b>Résultat net courant part du Groupe par action dilué</b>	<b>8.18</b>	<b>9.11</b>	<b>11.4%</b>

## Prochaines communications

Date (susceptible de changer)	Evenement
19 octobre 2023	Chiffre d'affaires T1 2023/24
10 novembre 2023	Assemblée Générale
15 février 2024	Chiffre d'affaires et résultats S1 2023/24

## Détails de connexion pour la conférence du 31 Août

Mis à disposition dans la section média du site internet Pernod Ricard

## Appendices

### Emerging Markets

Asia-Rest of World		Americas	Europe
Algeria	Malaysia	Argentina	Albania
Angola	Mongolia	Bolivia	Armenia
Cambodia	Morocco	Brazil	Azerbaijan
Cameroon	Mozambique	Caribbean	Belarus
China	Namibia	Chile	Bosnia
Congo	Nigeria	Colombia	Bulgaria
Egypt	Persian Gulf	Costa Rica	Croatia
Ethiopia	Philippines	Cuba	Georgia
Gabon	Senegal	Dominican Republic	Hungary
Ghana	South Africa	Ecuador	Kazakhstan
India	Sri Lanka	Guatemala	Kosovo
Indonesia	Syria	Honduras	Latvia
Iraq	Tanzania	Mexico	Lithuania
Ivory Coast	Thailand	Panama	Macedonia
Jordan	Tunisia	Paraguay	Moldova
Kenya	Turkey	Peru	Montenegro
Laos	Uganda	Puerto Rico	Poland
Lebanon	Vietnam	Uruguay	Romania
Madagascar	Zambia	Venezuela	Russia
			Serbia
			Ukraine

### Strategic International Brands' organic Sales growth

	Volumes FY23 (in 9Lcs millions)	Organic Net Sales growth FY23	Volumes	Price/mix
Absolut	12.7	+10%	+2%	+8%
Chivas Regal	5.1	+25%	+10%	+15%
Ballantine's	8.8	+13%	(4)%	+17%
Ricard	4.4	+1%	(1)%	+2%
Jameson	10.7	+10%	+2%	+8%
Havana Club	4.3	+6%	(6)%	+12%
Malibu	4.7	+4%	(5)%	+9%
Beefeater	3.7	+10%	+2%	+7%
Martell	2.4	+10%	(3)%	+12%
The Glenlivet	1.6	+9%	(3)%	+12%
Royal Salute	0.3	+32%	+17%	+15%
Mumm	0.6	(5)%	(16)%	+11%
Perrier-Jouët	0.3	+6%	(7)%	+12%
<b>Strategic International Brands</b>	<b>59.5</b>	<b>+11%</b>	<b>(0)%</b>	<b>+11%</b>

## Sales Analysis by Period and Region

Net Sales (€ millions)	FY22		FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex Impact	
Americas	3,133	29.3%	3,481	28.7%	+348	+11%	+62	+2%	+108	+3%	+178	+6%
Asia / Rest of World	4,438	41.5%	5,191	42.8%	+753	+17%	+755	+17%	+84	+2%	(86)	(2)%
Europe	3,130	29.2%	3,465	28.5%	+335	+11%	+251	+8%	+57	+2%	+27	+1%
<b>Group</b>	<b>10,701</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,137</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,436</b>	<b>+13%</b>	<b>1,068</b>	<b>+10%</b>	<b>248</b>	<b>+2%</b>	<b>120</b>	<b>+1%</b>

Net Sales (€ millions)	Q4 FY22		Q4 FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex Impact	
Americas	708	30.9%	728	27.7%	+20	+3%	+20	+3%	+45	+6%	(45)	(6)%
Asia / Rest of World	857	37.4%	1,073	40.8%	+216	+25%	+311	+36%	+23	+3%	(118)	(14)%
Europe	729	31.8%	829	31.5%	+100	+14%	+103	+14%	+9	+1%	(13)	(2)%
<b>Group</b>	<b>2,295</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,630</b>	<b>100.0%</b>	<b>336</b>	<b>+15%</b>	<b>434</b>	<b>+19%</b>	<b>78</b>	<b>+3%</b>	<b>(176)</b>	<b>(8)%</b>

Net Sales (€ millions)	H2 FY22		H2 FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex Impact	
Americas	1,495	31.5%	1,476	28.9%	(19)	(1)%	(56)	(4)%	+78	+5%	(42)	(3)%
Asia / Rest of World	1,914	40.4%	2,069	42.7%	+155	+8%	+295	+15%	+36	+2%	(175)	(9)%
Europe	1,333	28.1%	1,476	28.4%	+144	+11%	+143	+11%	+18	+1%	(18)	(1)%
<b>Group</b>	<b>4,742</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,022</b>	<b>100.0%</b>	<b>280</b>	<b>+6%</b>	<b>381</b>	<b>+8%</b>	<b>133</b>	<b>+3%</b>	<b>(235)</b>	<b>(5)%</b>

Note: Bulk Spirits are allocated by Region according to the Regions' weight in the Group

## Summary Consolidated Income Statement

(€ millions)	FY22	FY23	Change
Net sales	10,701	12,137	+13%
Gross Margin	6,473	7,246	+12%
Advertising and promotions spend	(1,698)	(1,939)	+14%
Contribution after A&P spend	4,775	5,307	+11%
Structure costs	(1,751)	(1,959)	+12%
Profit from Recurring Operations	3,024	3,348	+11%
Financial income/(expense) from recurring operations	(215)	(291)	+36%
Corporate income tax on items from recurring operations	(651)	(691)	+6%
Net profit from discontinued operations, non-controlling interests and share of net income from associates	(34)	(25)	(26)%
Group share of net profit from Recurring Operations	2,124	2,340	+10%
Profit from Non Recurring Operations	(62)	(83)	+35%
Financial income/(expense) from non-recurring operations	(45)	(35)	(22)%
Corporate income tax on items from non recurring operations	(26)	40	(256)%
Non controlling interests (non-recurring)	4	1	(79)%
Group share of net profit	1,996	2,262	+13%
Non-controlling interests	35	21	(40)%
Net profit	2,031	2,283	+12%

## Profit from Recurring Operations by Region

### World

(€ millions)	FY22		FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex impact	
Net sales (Excl. T&D)	10,701	100.0%	12,137	100.0%	1,436	+13%	1,068	+10%	248	+2%	120	+1%
Gross margin after logistics costs	6,473	60.5%	7,246	59.7%	773	+12%	646	+10%	142	+2%	(15)	(0)%
Advertising & promotion	(1,698)	15.9%	(1,939)	16.0%	(242)	+14%	(180)	+11%	(31)	+2%	(31)	+2%
Contribution after A&P	4,775	44.6%	5,307	43.7%	531	+11%	466	+10%	111	+2%	(46)	(1)%
Profit from recurring operations	3,024	28.3%	3,348	27.6%	324	+11%	334	+11%	60	+2%	(70)	(2)%

### Americas

(€ millions)	FY22		FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex impact	
Net sales (Excl. T&D)	3,133	100.0%	3,481	100.0%	348	+11%	62	+2%	108	+3%	178	+6%
Gross margin after logistics costs	2,059	65.7%	2,220	63.8%	161	+8%	10	+0%	51	+2%	100	+5%
Advertising & promotion spend	(568)	18.1%	(686)	19.7%	(117)	+21%	(57)	+10%	(23)	+4%	(38)	+7%
Contribution after A&P spend	1,491	47.6%	1,534	44.1%	43	+3%	(47)	(3)%	28	+2%	62	+4%
Profit from recurring operations	1,014	32.4%	965	27.7%	(49)	(5)%	(87)	(9)%	(6)	(1)%	45	+4%

### Asia / Rest of the World

(€ millions)	FY22		FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex impact	
Net sales (Excl. T&D)	4,438	100.0%	5,191	100.0%	753	+17%	755	+17%	84	+2%	(86)	(2)%
Gross margin after logistics costs	2,496	56.2%	2,969	57.2%	473	+19%	501	+20%	74	+3%	(102)	(4)%
Advertising & promotion	(633)	14.3%	(740)	14.3%	(107)	+17%	(111)	+18%	(4)	+1%	7	(1)%
Contribution after A&P	1,862	42.0%	2,229	42.9%	366	+20%	390	+21%	70	+4%	(95)	(5)%
Profit from recurring operations	1,220	27.5%	1,516	29.2%	296	+24%	325	+27%	64	+5%	(93)	(8)%

### Europe

(€ millions)	FY22		FY23		Change		Organic Growth		Group Structure		Forex impact	
Net sales (Excl. T&D)	3,130	100.0%	3,465	100.0%	335	+11%	251	+8%	57	+2%	27	+1%
Gross margin after logistics costs	1,918	61.3%	2,057	59.4%	139	+7%	135	+7%	17	+1%	(13)	(1)%
Advertising & promotion	(496)	15.9%	(513)	14.8%	(17)	+3%	(13)	+3%	(4)	+1%	(0)	+0%
Contribution after A&P	1,422	45.4%	1,544	44.6%	122	+9%	122	+9%	13	+1%	(13)	(1)%
Profit from recurring operations	790	25.2%	867	25.0%	77	+10%	96	+12%	2	+0%	(22)	(3)%

Note: Bulk Spirits are allocated by Region according to the Regions' weight in the Group

## Foreign Exchange Impact

Forex impact FY23 (€ millions)		Average rates evolution			On Net Sales	On Profit from Recurring Operations
		FY22	FY23	%		
US dollar	USD	1.13	1.05	7.7%	221	118
Turkish Lira	TRY	13.83	20.04	-31.0%	(84)	(73)
Indian rupee	INR	84.93	85.49	-0.7%	(9)	(3)
Chinese yuan	CNY	7.28	7.28	-0.1%	(1)	(1)
Pound sterling	GBP	0.85	0.87	-2.6%	(13)	15
Bresilian real	BRL	5.91	5.41	9.4%	18	6
Argentinian peso	ARS	118.70	190.42	-37.7%	(48)	(17)
Japanese yen	JPY	132.09	143.70	-8.1%	(20)	(11)
Mexican peso	MXN	22.92	19.95	14.9%	15	(11)
Other					41	(93)
<b>Total</b>					<b>120</b>	<b>(70)</b>

## Sensitivity of profit and debt to EUR/USD exchange rate

Estimated impact of a 1% appreciation of the USD

Impact on the income statement <sup>(1)</sup>	(€ millions)
Profit from recurring operations	+15
Financial result	(1)
<b>Pre-tax profit from recurring operations</b>	<b>+14</b>

Impact on the balance sheet	(€ millions)
<b>Increase/(decrease) in net debt</b>	<b>+31</b>

(1) Full-year effect

## Balance Sheet

Assets (€ millions)	30/06/2022	30/06/2023
<b>(Net book value)</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Intangible assets and goodwill	17,657	19,000
Tangible assets and other assets	4,600	4,798
Deferred tax assets	1,844	1,870
<b>Total non-current assets</b>	<b>24,100</b>	<b>25,667</b>
<b>Current assets</b>		
Inventories	7,369	8,104
<i>aged work-in-progress</i>	5,732	6,267
<i>non-aged work-in-progress</i>	91	151
<i>other inventories</i>	1,546	1,685
Receivables (*)	1,388	1,814
<i>Trade receivables</i>	1,320	1,401
<i>Other trade receivables</i>	68	413
Other current assets	435	435
<i>Other operating current assets</i>	430	427
<i>Tangible/intangible current assets</i>	6	8
Tax receivable	145	31
Cash and cash equivalents and current derivatives	2,559	1,624
<b>Total current assets</b>	<b>11,896</b>	<b>12,008</b>
Assets held for sale	15	1
<b>Total assets</b>	<b>36,012</b>	<b>37,676</b>
(*) after disposals of receivables of:	602	749
<b>Liabilities and shareholders' equity (€ millions)</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Group Shareholders' equity</b>	<b>15,944</b>	<b>15,717</b>
Non-controlling interests	309	998
<i>of which profit attributable to non-controlling interests</i>	35	21
<b>Total Shareholders' equity</b>	<b>16,253</b>	<b>16,715</b>
Non-current provisions and deferred tax liabilities	3,818	3,777
Bonds non-current	9,238	9,678
Lease liabilities - non current	400	384
Non-current financial liabilities and derivative instruments	197	187
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>13,653</b>	<b>14,026</b>
Current provisions	150	164
Trade payables	3,019	3,461
Other current liabilities	1,311	1,556
<i>Other operating current liabilities</i>	799	859
<i>Tangible/intangible current liabilities</i>	513	698
Tax payable	263	113
Bonds - current	842	580
Lease liabilities - current	107	99
Current financial liabilities and derivatives	415	962
<b>Total current liabilities</b>	<b>6,107</b>	<b>6,935</b>
Liabilities held for sale	0	0
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>36,012</b>	<b>37,676</b>

## Analysis of Working Capital Requirement

(€ millions)	June 2021	June 2022	June 2023	FY22 WC change*	FY23 WC change*	
Aged work in progress	5,373	5,732	6,267	287	(555)	
Advances to suppliers for wine and ageing spirits	9	8	12	(1)	(2)	
Payables on wine and ageing spirits	(93)	(115)	(182)	(21)	61	
<b>Net aged work in progress</b>	<b>5,289</b>	<b>5,626</b>	<b>6,098</b>	<b>265</b>	<b>(497)</b>	
				0		
Trade receivables before factoring/securitization	1,672	1,922	2,151	163	(307)	
Advances from customers	(21)	(34)	(34)	(9)	3	
Other receivables	445	487	824	9	(356)	
Other inventories	1,098	1,546	1,685	342	(141)	
Non-aged work in progress	84	91	151	3	(51)	
Trade payables and other	(2,946)	(3,669)	(4,106)	(534)	626	
<b>Gross operating working capital</b>	<b>331</b>	<b>343</b>	<b>671</b>	<b>(25)</b>	<b>(228)</b>	
Factoring/Securitization impact	(592)	(602)	(749)	12	156	
<b>Net Operating Working Capital</b>	<b>(261)</b>	<b>(259)</b>	<b>(78)</b>	<b>(13)</b>	<b>(71)</b>	
<b>Net Working Capital</b>	<b>5,028</b>	<b>5,366</b>	<b>6,019</b>	<b>252</b>	<b>(568)</b>	
* at average rates				Of which recurring variation	<b>262</b>	<b>(586)</b>
				Of which non recurring variation	<b>(10)</b>	<b>19</b>

## Net Debt

(€ millions)	30/06/2022			30/06/2023		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
Bonds	842	9,238	10,079	580	9,678	10,258
Commercial paper	180	-	180	801	-	801
Other loans and long-term debts	226	179	405	155	173	328
Other financial liabilities	406	179	585	956	173	1 129
<b>Gross Financial debt</b>	<b>1,248</b>	<b>9,417</b>	<b>10,664</b>	<b>1 536</b>	<b>9 851</b>	<b>11 387</b>
Fair value hedge derivatives – assets	(5)	-	(5)	-	-	-
Fair value hedge derivatives – liabilities	-	9	9	-	14	14
Fair value hedge derivatives	(5)	9	3	-	14	14
Net investment hedge derivatives – assets	-	-	-	-	(3)	(3)
Net investment hedge derivatives – liabilities	-	9	9	-	-	-
Net investment hedge derivatives	-	9	9	-	(3)	(3)
<b>FINANCIAL DEBT AFTER HEDGING</b>	<b>1,242</b>	<b>9,435</b>	<b>10,677</b>	<b>1,536</b>	<b>9 862</b>	<b>11 398</b>
Cash and cash equivalents	(2,527)	-	(2,527)	(1,609)	-	(1 609)
<b>NET FINANCIAL DEBT EXCLUDING LEASE DEBT</b>	<b>(1,284)</b>	<b>9,435</b>	<b>8,150</b>	<b>(73)</b>	<b>9,862</b>	<b>9 789</b>
Lease Debt	107	400	507	99	384	484
<b>NET FINANCIAL DEBT</b>	<b>(1,177)</b>	<b>9,835</b>	<b>8,657</b>	<b>26</b>	<b>10 246</b>	<b>10 273</b>

## Change in Net Debt

(€ millions)	30/06/2022	30/06/2023
Operating profit	2,963	3,265
Depreciation and amortisation	381	417
Net change in impairment of goodwill, PPE and intangible assets	10	52
Net change in provisions	7	(74)
Changes in fair value on commercial derivatives and biological assets	(2)	(87)
Net (gain)/loss on disposal of assets	(5)	(74)
Share-based payments	40	44
<b>Self-financing capacity before interest and tax</b>	<b>3,392</b>	<b>3,543</b>
Decrease / (increase) in working capital requirements	(252)	(568)
Net interest and tax payments	(846)	(942)
Net acquisitions of non financial assets and others	(481)	(602)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>1,813</b>	<b>1,431</b>
<i>of which recurring Free Cash Flow</i>	<i>1,926</i>	<i>1,653</i>
Net acquisitions of financial assets and activities and others	(723)	(1,129)
Dividends paid	(826)	(1,072)
(Acquisition) / Disposal of treasury shares and others	(813)	(786)
<b>Decrease / (increase) in net debt (before currency translation adjustments)</b>	<b>(549)</b>	<b>(1,556)</b>
Foreign currency translation adjustment	(562)	53
Non cash impact on lease liabilities	(95)	(112)
<b>Decrease / (increase) in net debt (after currency translation adjustments and IFRS 16 non cash impacts)</b>	<b>(1,205)</b>	<b>(1,615)</b>
Initial net debt	(7,452)	(8,657)
Final net debt	(8,657)	(10,273)

## Net Debt Maturity at 30 June 2023

€ billions





## Bond details

Currency	Par value	Coupon	Issue date	Maturity date
EUR	€ 1,500 m o/w:			
	€ 500 m	0.000%	24/10/2019	24/10/2023
	€ 500 m	0.500%		24/10/2027
	€ 500 m	0.875%		24/10/2031
	€ 650 m	2.125%	29/09/2014	27/09/2024
	€ 1,500 m o/w:			
	€ 750 m	1.125%	01/04/2020	07/04/2025
	€ 750 m	1.750%		08/04/2030
	€ 500 m o/w:			
	€ 250 m	1.125%	27/04/2020	07/04/2025
	€ 250 m	1.750%		08/04/2030
	€ 600 m	1.500%	17/05/2016	18/05/2026
€ 750 m	1.375%	07/04/2022	07/04/2029	
€ 500 m	0.125%	04/10/2021	04/10/2029	
€ 1 100 m o/w:				
€ 500 m	3.750%	02/11/2022	02/11/2032	
€ 600 m	3.250%		02/11/2028	
USD	\$ 850 m	5.500%	12/01/2012	15/01/2042
	\$ 600 m	3.250%	08/06/2016	08/06/2026
	\$ 2,000 m o/w:			
	\$ 600 m	1.250%	01/10/2020	01/04/2028
	\$ 900 m	1.625%		01/04/2031
\$ 500 m	2.750%		01/10/2050	

## Net Debt / EBITDA ratio evolution

	Closing rate	Average rate <sup>(1)</sup>
EUR/USD rate Jun FY22 -> Jun FY23	1.04 -> 1.09	1.13 -> 1.05
<b>Ratio at 30/06/2022</b>	<b>2.5</b>	<b>2.4</b>
EBITDA & cash generation excl. Group structure effect and forex impacts	(0.1)	(0.1)
Group structure and forex impacts	0.3	0.4
<b>Ratio at 30/06/2023</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>

(1) Last-twelve-month rate

## Diluted EPS calculation

(x 1,000)	FY22	FY23
Number of shares in issue at end of period	257,947	255,632
Weighted average number of shares in issue (pro rata temporis)	261,190	257,537
Weighted average number of treasury shares (pro rata temporis)	(2,158)	(1,488)
Dilutive impact of stock options and performance shares	688	830
<b>Number of shares used in diluted EPS calculation</b>	<b>259,719</b>	<b>256,879</b>

(€ millions and €/share)	FY22	FY23	reported △
Group share of net profit from recurring operations	2,124	2,340	10.2%
<b>Diluted net earnings per share from recurring operations</b>	<b>8.18</b>	<b>9.11</b>	<b>11.4%</b>

## Upcoming Communications

Date (subject to change)	Event
19 October 2023	Q1 FY24 Sales
10 November 2023	Annual General Meeting
15 February 2024	H1 FY24 Sales and Results

## 31st August call details

Available in the media section of Pernod Ricard's website