



Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2023/24
Communiqué – Paris, 15 février 2024

PERNOD RICARD REALISE UNE SOLIDE PERFORMANCE AU 1^{ER} SEMESTRE 2023/24 DANS UN MARCHÉ DES SPIRITUEUX EN COURS DE NORMALISATION

**CHIFFRE D'AFFAIRES EN REcul DE -3% (-7% EN FACIAL)
ROC¹ EN REcul DE -3% (-12% EN FACIAL)**

Alexandre Ricard, Président-Directeur Général, déclare:

“Notre performance a été solide au premier semestre et Pernod Ricard déploie sa stratégie avec confiance, dans un marché des spiritueux qui se normalise, après deux années de croissance exceptionnelle.

La marge brute est en forte croissance grâce à un effet prix important, reflet de la désirabilité de nos marques premium. Notre présence géographique diversifiée entre pays matures et émergents ainsi que l'exposition équilibrée de notre portefeuille aux grandes catégories de spiritueux nous permettent d'être agile dans un environnement volatil et de continuer à gagner des parts de marché dans de nombreuses régions.

Je suis confiant que notre stratégie, le dévouement, l'agilité et l'engagement exceptionnel de nos équipes à travers le monde nous permettront d'atteindre nos ambitions.”

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du S1 2023/24 s'élève à 6 590M€ en recul de -3% (-7% en facial), avec un effet devises négatif de **(576)M€**, principalement lié au dollar américain, à la livre turque, au yuan chinois et au peso argentin, dont environ la moitié est compensée par un effet de périmètre positif de **+264M€**.

Par régions:

- **Amérique -7%:**
 - Etats-Unis -7%:
 - Demande globalement résiliente, avec un marché des spiritueux qui poursuit sa normalisation
 - Chiffre d'affaires à -7% et sorties distributeurs (*depletions*) en recul d'environ -6% en valeur, sur une base de comparaison élevée et avec des ajustements d'inventaires (environ 3 pts)
 - Gains de parts de marché pour Jameson Original, Malibu, Kahlua, The Glenlivet, Código et Jefferson's

¹ Résultat Opérationnel Courant



- Investissements significatifs dans nos marques avec des frais publi-promotionnels d'environ 20% du chiffre d'affaires
- Amélioration attendue au S2, avec de solides activations de nos marques, malgré de nouveaux ajustements d'inventaires
- o Canada : ventes en recul avec un effet de phasage des expéditions l'année dernière
- o LATAM : bases de comparaison élevées au Brésil et au Mexique ; amélioration attendue au S2 2023/24 et des comparatifs plus favorables.
- **Asie-Reste du monde +1%:**
 - o Chine -9%:
 - Demande consommateur mitigée dans un environnement macroéconomique difficile
 - Dynamisme des spiritueux internationaux premium, avec une forte progression d'Absolut, de Jameson, de la tequila et du gin
 - Résilience de Martell Noblige et des whiskies premium et super premium comme Chivas Regal, en croissance
 - Sentiment prudent des distributeurs en amont du Nouvel An chinois.
 - o Inde +4%:
 - Demande solide pour les spiritueux
 - Accélération du chiffre d'affaires au T2, avec une base de comparaison plus favorable
 - Très forte croissance des Marques Stratégiques Internationales, en particulier Jameson, Absolut et The Glenlivet
 - Bonne croissance des whiskies Seagram's
 - Forte croissance attendue au S2.
 - o Bonne croissance au Japon, sur le marché taiwanais, pour le Travel Retail et en Australie. Très forte progression en Afrique et au Moyen Orient, grâce au Nigeria et à une accélération en Turquie.
- **Europe -4%:**
 - o Chiffre d'affaires hors Russie en croissance de +1%, résilience d'ensemble dans la région. Forte croissance² en Europe centrale et en Europe de l'Est, tirée par la Pologne. Résilience en Europe de l'Ouest grâce à l'Allemagne, compensant une performance moins dynamique en France et au Royaume-Uni ainsi qu'une normalisation en Espagne. Gains de parts de marché sur le segment premium+ dans plusieurs marchés.
- **Global Travel Retail -3%:**
 - o Poursuite de la normalisation du trafic passagers, qui atteint aujourd'hui environ 95% de son niveau pré-Covid, avec une reprise modérée des voyages depuis la Chine
 - o Chiffre d'affaires impacté par des effets de phasage au S1. Forte croissance attendue au S2.

² Hors Russie



Par catégories:

- **Marques stratégiques Internationales -4%:** solide progression de Royal Salute, Havana Club et Perrier-Jouët mais Martell, Jameson, Chivas Regal et Ballantine's sont en recul du fait de leur exposition marquée aux marchés chinois, nord et sud américain. Jameson continue son expansion internationale et Absolut affiche une croissance dynamique en Asie-Reste du Monde et en Europe
- **Marques stratégiques locales +4%:** croissance du portefeuille de whiskies indiens Seagram's et de Kahlua sur de nombreux marchés
- **Marques Specialty -5%:** bonne performance d'Altos, Italicus, Ki No Bi. Catégorie impactée par la normalisation du marché nord-américain et par des ajustements d'inventaires
- **Vins stratégiques -11%:** déclin notamment aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et au Canada.

Fort effet prix *high single digit* dans toutes les régions avec des volumes plus faibles et un effet de mix marché négatif. Maintien ou gains de parts de marché dans de nombreux pays.

RESULTATS

Le ROC du premier semestre s'élève à 2 144M€, en décroissance interne de -3%, tout en protégeant la **marge opérationnelle courante (+7 pdb):**

- **Forte croissance interne de la marge brute, +126 pdb:**
 - Priorisation forte des initiatives de *Revenue Growth Management* et d'efficacité opérationnelle
 - Compensant les pressions sur les coûts, qui diminuent, et un effet de mix pays défavorable.
- **Investissements importants pour soutenir nos marques,** avec des frais publi-promotionnels d'environ 1Md€
- **Discipline très stricte sur les frais de structure.**

La marge opérationnelle courante du S1 2023/24 est en baisse de -152 pdb en facial avec un effet devises négatif sur le ROC de (311)M€ principalement en raison de la livre turque, du dollar américain, du yuan chinois et du peso argentin, en partie compensé par un effet périmètre **positif de +100M€.**

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 439M€, -17% en facial et le **résultat net part du Groupe s'élève à 1 569M€, -12% en facial** reflétant un ROC en déclin et un produit opérationnel non courant en hausse, principalement liés à des cessions d'actifs.

Le bénéfice par action est en recul, à 5,68€, lié à un ROC en déclin, à une augmentation des charges financières courantes, avec un coût moyen de la dette de 3,1%, impacté par la hausse des taux d'intérêt.

FREE CASH FLOW AND DEBT

Le Free Cash Flow s'élève à 301M€, -68% par rapport à l'exercice précédent et reflète une décroissance faciale du ROC et l'accélération, comme prévu, des investissements stratégiques.



La dette nette augmente de 1 110M€ par rapport au 30 juin 2023 et atteint **11 383M€**. Le ratio Dette Nette/EBITDA à taux moyen³ s'élève à 3,3x au 31 décembre 2023 et reflète un ROC en déclin et une Dette Nette plus élevée.

PERSPECTIVES

Suite à la très bonne performance de l'exercice 2022/23 et aux résultats solides du premier semestre 2023/24, nous sommes confiants dans notre ambition moyen terme, qui vise une croissance du chiffre d'affaires dans le haut d'une fourchette comprise entre +4% et +7% et une expansion de la marge opérationnelle courante de +50 à +60 points de base.

Dans un environnement complexe, nous anticipons pour l'exercice 2023/24 :

- Un chiffre d'affaires dynamique sur le second semestre, en amélioration par rapport aux six premiers mois et **globalement stable, hors effets de change et de périmètre, par rapport à l'année dernière, sur l'ensemble de l'exercice**
- Une priorisation forte des initiatives de *Revenue Growth Management* et d'efficacités opérationnelles
- Un ratio de frais publi-promotionnels sur chiffre d'affaires d'environ 16% et discipline très stricte sur les frais de structure
- Une **croissance interne de la marge opérationnelle courante, avec un ROC en croissance interne *low single digit***
- Un effet de change défavorable, partiellement compensé par l'effet périmètre
- Des **niveaux d'investissements en stocks stratégiques similaires à l'exercice précédent et des investissements significatifs en CAPEX d'environ 800M€**
- Un Free Cash Flow qui reflète le déclin du ROC en facial et l'augmentation des investissements stratégiques
- Rachat d'actions d'environ **300M€ pour l'année 2023/24**, avec une première tranche de 150M€ déjà exécutée sur le premier semestre.

³ Basé sur le taux moyen EUR/USD : 1.08 sur l'année calendaire 2023



Pernod Ricard
Créateurs de convivialité

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 S1 2023/24 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

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, des acquisitions et cessions ainsi que des changements dans les principes comptables applicables.
- 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.
- L'impact de l'hyperinflation sur le résultat opérationnel courant réalisé en Turquie est exclu de la croissance interne en plafonnant les hausses de prix et coûts unitaires locaux à un maximum de +26% par an, équivalent à +100% sur 3 ans.
- 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.

Résultat opérationnel courant

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

A propos de Pernod Ricard

Pernod Ricard est un leader mondial du secteur des vins et spiritueux, associant des savoir-faire uniques dans la fabrication de ses produits, le développement de ses marques et leur distribution mondiale. Notre prestigieux portefeuille, allant du premium au luxe, compte notamment la vodka Absolut, le pastis Ricard, les scotch whiskies Ballantine's, Chivas Regal, Royal Salute et The Glenlivet, le whisky irlandais Jameson, le cognac Martell, le rhum Havana Club, le gin Beefeater, la liqueur Malibu ou les champagnes Mumm et Perrier-Jouët. Notre mission est d'assurer la croissance à long terme de nos marques, dans le respect des individus et de l'environnement, tout en permettant à nos employés dans le monde entier d'être les ambassadeurs de notre authentique culture de la convivialité, porteuse de sens, inclusive et responsable. Le chiffre d'affaires consolidé de Pernod Ricard s'est élevé à 12 137 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2023. Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémon : RI ; Code ISIN : FR0000120693) et fait partie des indices CAC 40 et Eurostoxx 50.

Contacts

Florence Tresarrieu / Global SVP Relations Investisseurs & Trésorerie	+33 (0) 1 70 93 17 03
Edward Mayle / Directeur Relations Investisseurs	+33 (0) 1 70 93 17 13
Charly Montet / Responsable Relations Investisseurs	+33 (0) 1 70 93 17 13
Emmanuel Vouin / Head of External Engagement	+33 (0) 1 70 93 16 34



Annexes

Marchés émergents

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

Croissance interne des Marques Stratégiques Internationales

	Volumes S1 2023/24 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires S1 2023/24	Dont volumes	Dont prix et mix
Absolut	6,7	(2)%	(10)%	+7%
Chivas Regal	2,7	(7)%	(15)%	+8%
Ballantine's	4,7	(8)%	(11)%	+4%
Ricard	2,4	(1)%	(6)%	+5%
Jameson	6,0	(1)%	(7)%	+6%
Havana Club	2,0	+3%	(19)%	+22%
Malibu	2,2	(5)%	(10)%	+5%
Beefeater	1,8	(8)%	(13)%	+6%
Martell	1,3	(8)%	(11)%	+4%
The Glenlivet	0,8	(5)%	(14)%	+10%
Royal Salute	0,1	+8%	(9)%	+17%
Mumm	0,4	(9)%	(14)%	+5%
Perrier-Jouët	0,2	+4%	(5)%	+8%
Marques Stratégiques Internationales	31,3	(4)%	(11)%	+6%



Chiffre d'affaires par période et par Région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1 2022/2023		T1 2023/2024		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%
Americas	957	28,9%	858	28,2%	(100)	(10)%	(88)	(10)%	+78	+8%	(89)	(9)%
Asia / Rest of World	1 488	45,0%	1 329	43,7%	(159)	(11)%	+0	+0%	+45	+3%	(204)	(14)%
Europe	863	26,1%	855	28,1%	(8)	(1)%	+9	+1%	+7	+1%	(24)	(3)%
Group	3 308	100,0%	3 042	100,0%	(266)	(8)%	(79)	(2)%	+130	+4%	(317)	(10)%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T2 2022/2023		T2 2023/2024		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%
Americas	1 048	27,5%	1 003	28,3%	(45)	(4)%	(56)	(5)%	+95	+9%	(84)	(8)%
Asia / Rest of World	1 634	42,9%	1 520	42,8%	(114)	(7)%	+15	+1%	+34	+2%	(162)	(10)%
Europe	1 125	29,6%	1 025	28,9%	(101)	(9)%	(93)	(8)%	+5	+0%	(13)	(1)%
Group	3 808	100,0%	3 548	100,0%	(260)	(7)%	(134)	(4)%	+134	+4%	(259)	(7)%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S1 2022/2023		S1 2023/2024		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%	Value	%
Americas	2 005	28,2%	1 860	28,2%	(145)	(7)%	(145)	(7)%	+173	+9%	(173)	(9)%
Asia / Rest of World	3 122	43,9%	2 850	43,2%	(272)	(9)%	+16	+1%	+79	+3%	(366)	(12)%
Europe	1 989	27,9%	1 880	28,5%	(108)	(5)%	(84)	(4)%	+12	+1%	(37)	(2)%
Group	7 116	100,0%	6 590	100,0%	(525)	(7)%	(213)	(3)%	+264	+4%	(576)	(8)%

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)	S1 A23	S1 A24	Variation
Chiffre d'affaires	7 116	6 590	(7)%
Marge brute	4 368	4 081	(7)%
Frais publi-promotionnels	(994)	(980)	(1)%
Contribution après frais publi- promotionnels	3 375	3 101	(8)%
Frais de structure	(951)	(958)	+1%
Résultat Opérationnel Courant	2 423	2 144	(12)%
Résultat financier courant	(134)	(200)	+49%
Impôt sur les bénéfices courants	(521)	(475)	(9)%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(25)	(30)	+21%
Résultat net courant part du Groupe	1 743	1 439	(17)%
Résultat Opérationnel Non Courant	86	142	NA
Résultat financier non courant	(5)	(18)	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	(32)	9	(128)%
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)	0	(2)	NA
Résultat net part du Groupe	1 792	1 569	(12)%
Participations ne donnant pas le contrôle	21	30	+44%
Résultat net	1 813	1 599	(12)%



Résultat opérationnel courant par région

Monde

(en millions d'euros)	S1 2022/23		S1 2023/24		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	7 116	100,0%	6 590	100,0%	(525)	(7)%	(213)	(3)%	+264	+4%	(576)	(8)%
Marge brute après coûts logistiques	4 368	61,4%	4 081	61,9%	(287)	(7)%	(46)	(1)%	+176	+4%	(416)	(10)%
Frais publi-promotionnels	(994)	14,0%	(980)	14,9%	+14	(1)%	(6)	+1%	(41)	+4%	+61	(6)%
Contribution après PP	3 375	47,4%	3 101	47,1%	(273)	(8)%	(53)	(2)%	+135	+4%	(355)	(11)%
Résultat opérationnel courant	2 423	34,1%	2 144	32,5%	(279)	(12)%	(69)	(3)%	+100	+4%	(311)	(13)%

Amérique

(en millions d'euros)	S1 2022/23		S1 2023/24		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	2 005	100,0%	1 860	100,0%	(145)	(7)%	(145)	(7)%	+173	+9%	(173)	(9)%
Marge brute	1 314	65,5%	1 232	66,2%	(82)	(6)%	(41)	(3)%	+86	+7%	(127)	(10)%
Frais publi-promotionnels	(349)	17,4%	(374)	20,1%	(25)	+7%	(13)	+4%	(35)	+10%	+23	(7)%
Contribution après PP	965	48,1%	858	46,1%	(107)	(11)%	(54)	(6)%	+51	+5%	(104)	(11)%
Résultat opérationnel courant	697	34,7%	555	29,8%	(142)	(20)%	(84)	(12)%	+27	+4%	(85)	(12)%

Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	S1 2022/23		S1 2023/24		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 122	100,0%	2 850	100,0%	(272)	(9)%	+16	+1%	+79	+3%	(366)	(12)%
Marge brute	1 827	58,5%	1 699	59,6%	(128)	(7)%	+62	+3%	+89	+5%	(279)	(15)%
Frais publi-promotionnels	(400)	12,8%	(357)	12,5%	+43	(11)%	+7	(2)%	(2)	+1%	+37	(9)%
Contribution après PP	1 427	45,7%	1 342	47,1%	(86)	(6)%	+69	+5%	+87	+6%	(242)	(17)%
Résultat opérationnel courant	1 074	34,4%	997	35,0%	(77)	(7)%	+60	+6%	+81	+8%	(218)	(20)%

Europe

(en millions d'euros)	S1 2022/23		S1 2023/24		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	1 989	100,0%	1 880	100,0%	(108)	(5)%	(84)	(4)%	+12	+1%	(37)	(2)%
Marge brute	1 227	61,7%	1 150	61,2%	(77)	(6)%	(67)	(5)%	+1	+0%	(10)	(1)%
Frais publi-promotionnels	(245)	12,3%	(248)	13,2%	(4)	+1%	(1)	+0%	(3)	+1%	+1	(0)%
Contribution après PP	982	49,4%	902	48,0%	(80)	(8)%	(68)	(7)%	(3)	(0)%	(10)	(1)%
Résultat opérationnel courant	652	32,8%	591	31,5%	(61)	(9)%	(45)	(7)%	(9)	(1)%	(7)	(1)%

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



Effet devises – principalement lié à l'impact de conversion

Effet devises S1 2023/2024 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens vs EUR			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		S1 A23	S1 A24	%		
Dollar américain	USD	1,01	1,08	(7)%	(107)	(58)
Yuan chinois	CNY	7,08	7,83	(11)%	(81)	(51)
Roupie indienne	INR	82,11	89,78	(9)%	(68)	(23)
Livre sterling	GBP	0,86	0,86	(0)%	(0)	+0
Dollar canadien	CAD	1,35	1,46	(8)%	(14)	(4)
Dollar australien	AUD	1,51	1,66	(9)%	(14)	(4)
Yen japonais	JPY	141,70	158,12	(12)%	(13)	(8)
Livre turque	TRY	18,54	29,96	(62)%	(90)	(82)
Dollar singapourien	SGD	1,41	1,46	(3)%	(3)	(2)
Zloty polonais	PLN	4,74	4,46	+6%	+7	+3
Won coréen	KRW	1 368,23	1 425,10	(4)%	(3)	(2)
Rand sud-africain	ZAR	17,57	20,23	(15)%	(12)	(6)
Dollar taiwanais	TWD	31,28	34,35	(10)%	(8)	(5)
Dollar néo-zélandais	NZD	1,67	1,79	(7)%	(4)	(1)
Peso mexicain	MXN	20,23	18,72	+7%	+6	(3)
Dollar hongkongais	HKD	7,94	8,46	(7)%	(5)	(4)
Ringitt malaisien	MYR	4,59	5,05	(10)%	(6)	(4)
Peso argentin	ARS	151,27	411,59	(172)%	(73)	(32)
Naira nigérian	NGN	437,03	851,18	(95)%	(31)	(20)
Couronne suédoise	SEK	10,78	11,61	(8)%	(2)	+7
Hryvnia ukrainien	UAH	36,38	39,74	(9)%	(3)	(2)
Rouble biélorusse	BYN	2,57	3,13	(22)%	(3)	(2)
Autres devises					(49)	(8)
Total FX					(576)	(311)
dont impact de conversion					(576)	(339)
dont impact de transaction						+29

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 ⁽¹⁾	M€
Résultat opérationnel courant	+15
Frais financiers	(1)
Résultat courant avant impôts	+14

Impact sur le bilan	M€
Augmentation/(diminution) de la dette nette	+30

(1) Effet année pleine



Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2023
(En valeurs nettes)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles et goodwill	19 000	18 875
Immobilisations corporelles et autres actifs	4 798	5 027
Actifs d'impôt différé	1 870	1 851
Actifs non courants	25 667	25 754
Actifs courants		
Stocks et en-cours	8 104	8 252
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	6 267	6 513
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	151	151
<i>dont autres stocks</i>	1 685	1 587
Créances clients (*)	1 814	2 458
<i>dont créances d'exploitation</i>	1 401	2 398
<i>dont autres créances</i>	413	60
Autres actifs courants	435	456
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	427	411
<i>dont actifs courants d'immobilisation et autres</i>	8	44
Actif d'impôt exigible	31	110
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	1 624	1 648
Actifs courants	12 008	12 923
Actifs destinés à être cédés	1	60
Total actifs	37 676	38 737
(*) après cessions de créances de :	749	1 203

Passif (En millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2023
Capitaux propres Groupe	15 717	16 193
Participations ne donnant pas le contrôle	998	1 016
<i>dont résultat tiers</i>	21	30
Capitaux propres	16 715	17 209
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	3 777	3 887
Emprunts obligataires part non courante	9 678	10 318
Dettes locatives non courantes	384	396
Dettes financières et dérivés non courants	187	138
Total passifs non courants	14 026	14 738
Provisions courantes	164	148
Dettes fournisseurs	3 461	3 068
Autres passifs courants	1 556	1 041
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	859	931
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	698	110
Passif d'impôt exigible	113	320
Emprunts obligataires part courante	580	739
Dettes locatives courantes	99	97
Dettes financières et dérivés courants	962	1 359
Total passifs courants	6 935	6 772
Passifs destinés à être cédés	0	17
Total passifs	37 676	38 737

Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Juin 2022	Décembre 2022	Juin 2023	Décembre 2023	S1 2022/23 variation de BFR*	S1 2023/24 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	5 732	5 873	6 267	6 513	239	278
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	8	19	12	19	10	7
Dettes fournisseurs associées	(115)	(238)	(182)	(245)	(103)	(64)
En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances	5 626	5 653	6 098	6 287	146	221
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 922	3 419	2 151	3 601	1 599	1 506
Avances clients	(34)	(31)	(34)	(32)	2	2
Autres créances et autres actifs courants	487	480	824	453	4	(368)
Autres stocks	1 546	1 572	1 685	1 587	(13)	(73)
En-cours de biens non vieilliss	91	122	151	151	34	3
Dettes fournisseurs et autres	(3 669)	(3 842)	(4 106)	(3 723)	(277)	338
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut	343	1 719	671	2 037	1 324	1 409
Créances clients facturées/titrisées	(602)	(1 031)	(749)	(1 203)	(445)	(460)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net	(259)	688	(78)	834	878	949
Besoin en Fonds de Roulement	5 366	6 341	6 019	7 121	1 024	1 169
* aux taux de change moyens					Dont variation courante	1 060
					Dont variation non courante	1 167
						(36)
						2

Dette Nette

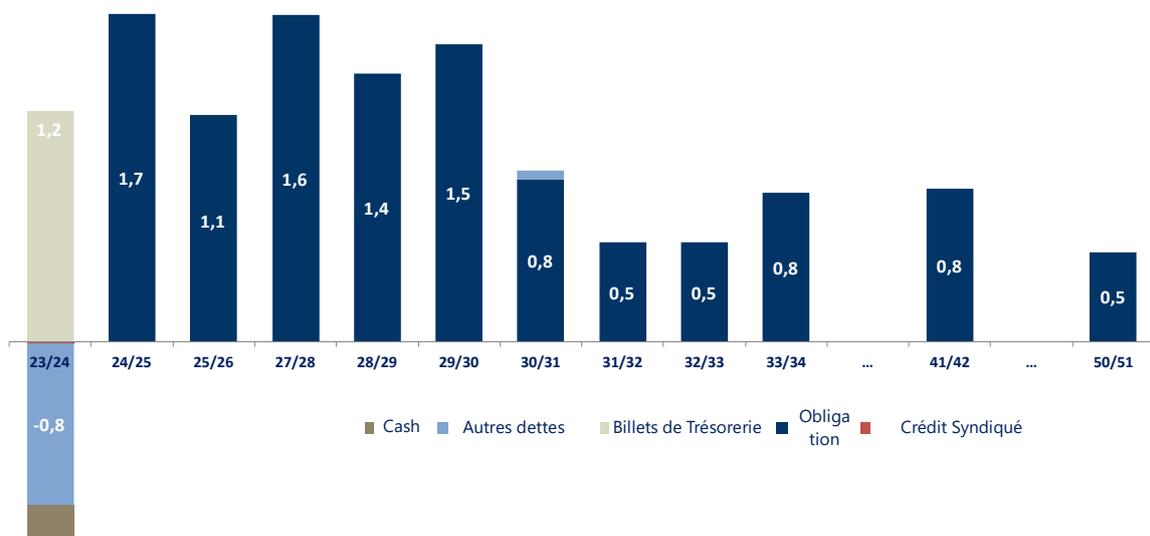
(En millions d'euros)	30/06/2023			31/12/2023		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	580	9 678	10 258	739	10 318	11 057
Billets de trésorerie	801	-	801	1 160	-	1 160
Autres emprunts et dettes financières	155	173	328	181	128	310
Autres passifs financiers	956	173	1 129	1 341	128	1 470
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 536	9 851	11 387	2 080	10 446	12 526
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	14	14	-	10	10
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	-	14	14	-	10	10
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	(3)	(3)	-	(7)	(7)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	(3)	(3)	-	(7)	(7)
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	1 536	9 862	11 398	2 080	10 449	12 529
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 609)	-	(1 609)	(1 639)	-	(1 639)
ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES	(73)	9 862	9 789	441	10 449	10 890
Dettes locatives	99	384	484	97	396	493
ENDETTEMENT FINANCIER NET	26	10 246	10 273	539	10 844	11 383

Variation de la dette

(En millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2023
Résultat opérationnel	3 265	2 285
Dotations aux amortissements d'immobilisations	417	217
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	52	14
Variation nette des provisions	(74)	(42)
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux, actifs biologiques et investissements	(87)	3
Résultat des cessions d'actifs	(74)	(213)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	44	26
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	3 543	2 291
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(568)	(1 169)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(942)	(430)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(602)	(391)
Free Cash Flow	1 431	301
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>1 653</i>	<i>389</i>
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres	(1 129)	(18)
Dividendes et acomptes versés	(1 072)	(1 199)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(786)	(184)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	(1 556)	(1 101)
Incidence des écarts de conversion	53	71
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives	(112)	(80)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives)	(1 615)	(1 110)
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(8 657)	(10 273)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(10 273)	(11 383)

Echéancier de la dette nette au 31 décembre 2023

Mds €





Détail des emprunts obligataires au 31 décembre 2023

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance
EUR	1 000 M€ dont: 500 M€ 500 M€	0.500% 0.875%	24/10/2019	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
	1 350 M€ dont: 600 M€ 750 M€	3.750% 3.750%	15/09/2023	15/09/2027 15/09/2033
	USD	850 M\$	5,500%	12/01/2012
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 ⁽¹⁾
<i>Taux EUR/USD: 30/06/2023 -> 31/12/2023</i>		
	1.09 -> 1.11	1.05->1.08
Ratio au 30/06/2023	2,7	2,7
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	0,4	0,4
Effets périmètre et change	0,2	0,2
Ratio au 31/12/2023	3,2	3,3

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



Bénéfice Par Action (BPA) après dilution

(x 1 000)	S1 2022/23	S1 2023/24
Nombre d'actions en circulation à la clôture	257 947	255 632
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	257 947	255 632
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(1 311)	(2 839)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	733	597
Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution	257 369	253 390

(M€) et (€/action)	S1 2022/23	S1 2023/24	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	1 743	1 439	-17,4%
Résultat net courant part du Groupe par action dilué	6,77	5,68	-16,1%

Prochaines communications

Date (susceptible de changer)	Événement
20 février 2024	Conférence CAGNY
28 mars 2024	Conférence téléphonique Amérique du Nord
25 avril 2024	Chiffre d'Affaires T3
16 mai 2024	Conférence téléphonique S&R

Détails de connexion pour la conférence du 15 février 2024

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