

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

**EXCELLENT REBOND DE L'ACTIVITE AVEC UN CHIFFRE D'AFFAIRES ET UN ROC¹ DEPASSANT
LES NIVEAUX DE L'EXERCICE 2018/19² ET FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE**
CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES +10% (+4% EN FACIAL)
CROISSANCE INTERNE DU ROC +18% (+7% EN FACIAL)
FREE CASH FLOW COURANT A SON PLUS HAUT HISTORIQUE DE 1 745 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires pour l'exercice 2020/21 s'élève à 8 824 M€, en croissance interne de +9,7%. La croissance faciale est de +4,5%, avec un effet de change défavorable dû à la dépréciation du Dollar américain et des devises émergentes vs l'Euro.

Le chiffre d'affaires 2020/21 est en croissance dans toutes les régions :

- **Amérique : +14%**, excellente croissance diversifiée avec les États-Unis, le Canada et l'Amérique du Sud qui compensent le déclin du *Travel Retail*
- **Asie/Reste du Monde : +11%**, très forte croissance tirée principalement par la Chine, la Corée et la Turquie, ainsi que l'Inde dans une moindre mesure
- **Europe : +4%**, rebond dynamique grâce au Royaume-Uni, l'Allemagne et l'Europe de l'Est, mais recul de l'Espagne, de l'Irlande et du *Travel Retail*.

Par catégorie :

- **Marques Stratégiques Internationales : +11%**, très fort rebond de l'activité, principalement tiré par Martell en Chine et Jameson aux États-Unis
- **Marques Stratégiques Locales : +7%**, portées par la reprise des Whiskies Indiens Seagram's, de Kalhua, Passport et Ramazzotti
- **Marques Specialty : +28%**, croissance toujours très soutenue de Lillet, Aberlour, Malfy, des whiskies américains, d'Avion et Redbreast
- **Vins Stratégiques : stables**, avec Campo Viejo en croissance mais un déclin de Jacob's Creek et Kenwood.

L'innovation affiche une croissance de +22%.

L'effet prix/mix est de +4% sur les marques Stratégiques.

Le chiffre d'affaires pour le T4 de l'exercice 2020/21 s'élève à 1 883 M€, en croissance interne de +56,5%, amplifiée par une base de comparaison faible.

L'exercice 2020/21 a connu **une croissance très forte et diversifiée, tirée par les marchés *Must-Wins*** avec les États-Unis et la Chine atteignant des ventes record supérieures à 2Mds\$ et 1Md€ respectivement. La **premiumisation a été forte**, grâce à la croissance des Marques Internationales Stratégiques et des Marques *Specialty*. Pernod Ricard a **gagné des parts de marché** sur la plupart des marchés clés.

La dynamique de transformation est forte, avec des **investissements importants dans les marques et marchés prioritaires**, d'importantes **avancées dans la transformation digitale**, une croissance soutenue du e-commerce (+63%) et **l'accélération de la feuille de route 2030 *Sustainability & Responsibility***.

¹ ROC : Résultat Opérationnel Courant

² À taux de change constant

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

RESULTATS

Le ROC de l'exercice 2020/21 s'élève à 2 423 M€, en croissance interne de +18,3% (+7,2% en facial) avec une très forte amélioration de la marge opérationnelle de +213pdb :

- **La marge brute s'améliore de +64pdb :**
 - ✓ **L'effet prix est stable**, en raison d'un nombre d'augmentations de prix plus limité dans le contexte du Covid
 - ✓ **L'absorption des coûts fixes s'améliore**, en raison de la croissance des volumes et des économies liées aux initiatives d'excellence opérationnelle
- **Le ratio de frais publi-promotionnels sur chiffre d'affaires est d'environ 16%**, grâce à des investissements ciblés, avec une réponse rapide aux changements de dynamique entre canaux de distribution et des réinvestissements dans les marchés et les catégories qui retrouvent la croissance
- **Les coûts de Structure sont en amélioration de +136pdb**, reflétant une gestion stricte des ressources et l'effet des réorganisations de l'exercice 2019/20. Une forte augmentation est attendue sur l'exercice 2021/22 pour soutenir la croissance future
- Le ROC inclut **+28 M€ liés au Drawback américain**
- **L'effet de change sur le ROC est défavorable** : -255 M€, dû à la dépréciation du Dollar américain et des devises émergentes vs l'Euro.

Le taux d'impôt 2020/21 sur les bénéfices courants est de **24,3%**, en ligne avec le taux de l'exercice 2019/20, avec l'effet du mix géographique qui compense l'effet positif de la réduction du taux d'impôt en France.

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 612 M€, en croissance faciale de +12% par rapport à l'exercice 2019/20.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 305 M€, en croissance faciale de +297%, une très forte hausse, dûe à une base de comparaison favorable sur les charges opérationnelles non courantes, en particulier des dépréciations d'actifs d'1Md€ sur l'exercice 2019/20.

CASH FLOW ET DETTE

La performance *cash* est exceptionnelle, avec un **Free Cash Flow courant qui s'élève à 1 745 M€**, un plus haut historique.

Le coût moyen de la dette est de 2,8% contre 3,6% sur l'exercice 2019/20, grâce au succès des refinancements obligataires.

La Dette nette a diminué de 972 M€ par rapport au 30 juin 2020 et s'élève à **7 452 M€**, en raison d'une amélioration significative du *Free Cash Flow*, liée à la reprise de l'activité. **Le ratio Dette nette/EBITDA** à taux moyens est de **2,6x¹** au 30 juin 2021.

Le retour aux parties prenantes est significatif :

- **Un dividende de 3,12€** sera proposé au vote de l'Assemblée Générale le 10 novembre 2021
- Le programme de rachat d'actions (solde de c. 0,5Md€) reprendra au cours de l'exercice 2021/22
- Un deuxième **programme d'actionnariat salarié** aura lieu en 2021/22².

¹ Basé sur un taux moyen EUR/USD : 1,19 sur l'exercice 2020/21

² Sujet à autorisation de l'AMF et de l'Assemblée Générale du 10 novembre 2021 (si le programme était lancé après cette date)

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21

Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

STRATEGIE GAGNANTE

La stratégie *Transform & Accelerate* lancée en 2018 a produit des **résultats significatifs**. Les tendances consommateur qui sous-tendaient cette stratégie sont aujourd'hui plus pertinentes que jamais. En conséquence, Pernod Ricard poursuit sa transformation pour devenir *The Conviviality Platform*. Cette stratégie vise à **maximiser la création de valeur à long-terme**, avec l'ambition moyen-terme suivante (dans un contexte normalisé) :

Entériner une croissance dynamique et générer du levier opérationnel

- **une croissance du chiffre d'affaires comprise entre +4 et +7%**, tirant parti des avantages concurrentiels et d'un investissement continu derrière les priorités clés
- une attention particulière portée à **l'effet prix** et aux initiatives **d'excellence opérationnelle**
- le maintien d'un **fort niveau de dépenses publi-promotionnelles, autour de 16% du chiffre d'affaires**, avec de forts arbitrages pour soutenir les marques et marchés prioritaires tout en stimulant l'innovation
- **une discipline sur les coûts de structure**, permettant d'investir dans les priorités tout en maintenant une organisation agile, avec une croissance en deçà de celle du chiffre d'affaires
- **une amélioration de la marge opérationnelle de c. 50-60pdb par an**, dès lors que le chiffre d'affaires s'inscrit dans la fourchette +4% à +7%.

Les priorités de la politique financière sont, tout en maintenant une notation *investment grade* :

1. **L'investissement dans la croissance interne future**, en particulier à travers les stocks stratégiques et les *capex*
2. **La poursuite de la gestion active du portefeuille**, y.c. des opérations de M&A créatrices de valeur
3. **Un taux de distribution des dividendes à environ 50%** du Résultat net courant
4. **Le programme de rachat d'actions** (qui reprendra en 2021/22).

Une présentation stratégique détaillée aura lieu lors d'un *Capital Market Day* au cours de l'exercice 2021/22.

A cette occasion, Alexandre Ricard, Président-Directeur Général, déclare :

« L'activité a connu un très fort rebond en 2020/21, dépassant les niveaux de 2018/19. Nous anticipons la poursuite d'un bon dynamisme des ventes en 2021/22, avec notamment un très bon premier trimestre. Je souhaite, à cette occasion, saluer l'engagement exceptionnel de nos équipes durant cette période particulièrement difficile, et exprimer mon soutien à celles et ceux qui ont été ou sont encore affectés par la pandémie. »

Nous maintenons notre cap stratégique, tout en accélérant notre transformation digitale et notre ambitieuse feuille de route Sustainability & Responsibility. Grâce à la solidité de nos fondamentaux, nos équipes et notre portefeuille de marques, nous ressortons plus forts de cette crise. »

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21

Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Toutes les données de croissance indiquées dans ce communiqué font référence à la croissance interne, sauf mention contraire. Les chiffres peuvent faire l'objet d'arrondis.

Une présentation détaillée du chiffre d'affaires et des résultats 2020/21 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du Document d'enregistrement universel.

Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

Le processus de gestion de Pernod Ricard repose sur les indicateurs alternatifs de performance suivants, choisis pour la planification et le reporting. La direction du Groupe estime que ces indicateurs fournissent des renseignements supplémentaires utiles pour les utilisateurs des états financiers pour comprendre la performance du Groupe. Ces indicateurs alternatifs de performance doivent être considérés comme complémentaires des indicateurs IFRS et des mouvements qui en découlent.

Croissance interne

La croissance interne est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que des acquisitions et cessions.

L'impact des taux de change est calculé en convertissant les résultats de l'exercice en cours aux taux de change de l'exercice précédent.

Pour les acquisitions de l'exercice en cours, les résultats post-acquisition sont exclus des calculs de croissance interne. Pour les acquisitions de l'exercice précédent, les résultats post-acquisition sont inclus sur l'exercice précédent, mais sont inclus dans le calcul de la croissance organique sur l'exercice en cours seulement à partir de la date anniversaire d'acquisition.

Lorsqu'une activité, une marque, un droit de distribution de marque ou un accord de marque d'agence a été cédé ou résilié, sur l'exercice précédent, le Groupe, pour le calcul de la croissance interne, exclut les résultats de cette activité sur l'exercice précédent. Pour les cessions ou résiliations de l'exercice en cours, le Groupe exclut les résultats de cette activité sur l'exercice précédent à partir de la date de cession ou résiliation.

Cet indicateur permet de se concentrer sur la performance du Groupe commune aux deux exercices, performance que le management local est plus directement en mesure d'influencer.

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 le n° 2 mondial des Vins et Spiritueux, avec un chiffre d'affaires consolidé de 8 824 millions d'euros en FY21. Né en 1975 du rapprochement de Ricard et Pernod, le Groupe s'est développé tant par croissance interne que par acquisitions : Seagram (2001), Allied Domecq (2005) et Vin&Sprit (2008). Pernod Ricard, qui possède 16 marques dans le top 100 des marques de spiritueux, dispose de l'un des portefeuilles les plus prestigieux du secteur avec notamment la vodka Absolut, les pastis Ricard, les Scotch Whiskies Ballantine's, Chivas Regal, Royal Salute et The Glenlivet, l'Irish Whiskey Jameson, le cognac Martell, le rhum Havana Club, le gin Beefeater, la liqueur Malibu, les champagnes Mumm et Perrier-Jouët ainsi que les vins Jacob's Creek, Brancott Estate, Campo Viejo et Kenwood. Les marques de Pernod Ricard sont distribuées dans plus de 160 marchés dont 73 par ses propres forces de vente. L'organisation décentralisée du groupe permet à ses 19 000 employés d'agir en tant qu'ambassadeurs de sa vision de « Créateurs de Convivialité ». Réaffirmée par son plan stratégique « Transform and Accelerate » déployé en 2018, la stratégie de Pernod Ricard se concentre sur les investissements à long terme et une croissance profitable pour toutes ses parties prenantes. Le groupe reste fidèle à ses trois valeurs fondatrices : l'esprit entrepreneur, la confiance mutuelle et l'éthique, comme illustré par notre feuille de route à 2030 Sustainability & Responsibility, « nous préservons pour partager » en accord avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. En reconnaissance de son engagement constant en faveur du développement durable et la consommation responsable, Pernod Ricard a reçu la médaille d'or d'Ecovadis. Pernod Ricard est également une entreprise membre du LEAD Global Compact des Nations Unies.

Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémo : RI ; Code ISIN : FR0000120693) et fait partie des indices CAC 40 et EuroStoxx 50.

Contacts

Julia Massies / Directrice, Communication Financière et Relations Investisseurs

+33 (0) 1 70 93 17 03

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

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

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 2020/21 (en millions de caisses de 9 litres) | Croissance interne du chiffre d'affaires 2020/21 | Dont volumes | Dont effet mix-prix |
|---|---|--|--------------|------------------------|
| Absolut | 10,5 | 5% | 2% | 3% |
| Chivas Regal | 3,6 | 3% | -1% | 4% |
| Ballantine's | 7,6 | 1% | 6% | -5% |
| Ricard | 4,2 | -1% | 1% | -3% |
| Jameson | 8,6 | 15% | 14% | 1% |
| Havana Club | 4,3 | -4% | 3% | -7% |
| Malibu | 4,8 | 24% | 22% | 2% |
| Beefeater | 2,9 | -5% | -6% | 2% |
| Martell | 2,4 | 24% | 20% | 3% |
| The Glenlivet | 1,4 | 19% | 16% | 3% |
| Royal Salute | 0,2 | -6% | -12% | 6% |
| Mumm | 0,7 | 12% | 12% | 0% |
| Perrier-Jouët | 0,3 | 5% | 6% | 0% |
| Marques Stratégiques Internationales | 51,5 | 11% | 7% | 4% |

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Chiffre d'affaires par période et par Région

| Chiffre d'affaires (en millions d'euros) | 2019/20 | | 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|------------|-----------|--------------------|------------|-----------------|-----------|---------------|------------|
| Amérique | 2 449 | 29,0% | 2 627 | 29,8% | 178 | 7% | 336 | 14% | 85 | 3% | (244) | -10% |
| Asie / Reste du Monde | 3 467 | 41,0% | 3 640 | 41,2% | 173 | 5% | 372 | 11% | 1 | 0% | (201) | -6% |
| Europe | 2 532 | 30,0% | 2 557 | 29,0% | 26 | 1% | 101 | 4% | (11) | 0% | (64) | -3% |
| Monde | 8 448 | 100,0% | 8 824 | 100,0% | 376 | 4% | 810 | 10% | 75 | 1% | (508) | -6% |

| Chiffre d'affaires (en millions d'euros) | Trimestre 4 2019/20 | | Trimestre 4 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|------------|--------------------|------------|-----------------|-----------|---------------|------------|
| Amérique | 411 | 33,2% | 633 | 33,6% | 222 | 54% | 255 | 64% | 17 | 4% | (50) | -12% |
| Asie / Reste du Monde | 368 | 29,8% | 635 | 33,7% | 266 | 72% | 278 | 76% | 1 | 0% | (12) | -3% |
| Europe | 458 | 37,0% | 616 | 32,7% | 157 | 34% | 158 | 35% | (1) | 0% | 0 | 0% |
| Monde | 1 238 | 100,0% | 1 883 | 100,0% | 646 | 52% | 691 | 57% | 16 | 1% | (62) | -5% |

| Chiffre d'affaires (en millions d'euros) | Semestre 2 2019/20 | | Semestre 2 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|------------|--------------------|------------|-----------------|-----------|---------------|------------|
| Amérique | 988 | 33,2% | 1 225 | 31,9% | 237 | 24% | 315 | 33% | 38 | 4% | (116) | -12% |
| Asie / Reste du Monde | 1 052 | 35,4% | 1 513 | 39,4% | 461 | 44% | 521 | 50% | 0 | 0% | (61) | -6% |
| Europe | 934 | 31,4% | 1 101 | 28,7% | 168 | 18% | 184 | 20% | (4) | 0% | (12) | -1% |
| Monde | 2 974 | 100,0% | 3 839 | 100,0% | 865 | 29% | 1 019 | 35% | 35 | 1% | (189) | -6% |

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) | 2019/20 | 2020/21 | Variation |
|---|--------------|--------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 8 448 | 8 824 | 4% |
| Marge brute après coûts logistiques | 5 086 | 5 293 | 4% |
| Frais publi-promotionnels | (1 327) | (1 393) | 5% |
| Contribution après frais publi-promotionnels | 3 759 | 3 900 | 4% |
| Frais de structure | (1 499) | (1 477) | -1% |
| Résultat opérationnel courant | 2 260 | 2 423 | 7% |
| Résultat financier courant | (328) | (262) | -20% |
| Impôt sur les bénéfices courants | (468) | (526) | 12% |
| Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées | (25) | (24) | -4% |
| Résultat net courant part du Groupe | 1 439 | 1 612 | 12% |
| Autres produits et charges opérationnels | (1 283) | (62) | NA |
| Résultat financier non courant | (38) | (109) | NA |
| Impôt sur les bénéfices non courants | 210 | (142) | NA |
| Participations ne donnant pas le contrôle (non courant) | | 6 | NA |
| Résultat net part du Groupe | 329 | 1 305 | NA |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 21 | 13 | -37% |
| Résultat net | 350 | 1 318 | NA |

Note: Le drawback américain impacte le ROC de +28 M€ et les Autres produits et charges opérationnels de +109 M€

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Résultat opérationnel courant par région

Monde

| (en millions d'euros) | 2019/20 | | 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-----------|----|--------------------|-----|-----------------|----|---------------|------|
| CA HDT | 8 448 | 100,0% | 8 824 | 100,0% | 376 | 4% | 810 | 10% | 75 | 1% | (508) | -6% |
| Marge brute après coûts logistiques | 5 086 | 60,2% | 5 293 | 60,0% | 206 | 4% | 550 | 11% | 33 | 1% | (376) | -7% |
| Frais publi-promotionnels | (1 327) | 15,7% | (1 393) | 15,8% | (66) | 5% | (116) | 9% | (15) | 1% | 66 | -5% |
| Contribution après PP | 3 759 | 44,5% | 3 900 | 44,2% | 141 | 4% | 434 | 12% | 17 | 0% | (311) | -8% |
| Résultat opérationnel courant | 2 260 | 26,8% | 2 423 | 27,5% | 163 | 7% | 415 | 18% | 2 | 0% | (255) | -11% |

Amérique

| (en millions d'euros) | 2019/20 | | 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----|--------------------|-----|-----------------|----|---------------|------|
| CA HDT | 2 449 | 100,0% | 2 627 | 100,0% | 178 | 7% | 336 | 14% | 85 | 3% | (244) | -10% |
| Marge brute après coûts logistiques | 1 599 | 65,3% | 1 699 | 64,7% | 100 | 6% | 260 | 16% | 38 | 2% | (197) | -12% |
| Frais publi-promotionnels | (461) | 18,8% | (470) | 17,9% | (9) | 2% | (39) | 9% | (10) | 2% | 39 | -9% |
| Contribution après PP | 1 138 | 46,5% | 1 229 | 46,8% | 91 | 8% | 221 | 19% | 28 | 2% | (158) | -14% |
| Résultat opérationnel courant | 718 | 29,3% | 803 | 30,6% | 85 | 12% | 194 | 27% | 15 | 2% | (124) | -17% |

Asie / Reste du Monde

| (en millions d'euros) | 2019/20 | | 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-----------|----|--------------------|-----|-----------------|-----|---------------|-----|
| CA HDT | 3 467 | 100,0% | 3 640 | 100,0% | 173 | 5% | 372 | 11% | 1 | 0% | (201) | -6% |
| Marge brute après coûts logistiques | 1 969 | 56,8% | 2 060 | 56,6% | 91 | 5% | 219 | 11% | (4) | 0% | (124) | -6% |
| Frais publi-promotionnels | (517) | 14,9% | (542) | 14,9% | (25) | 5% | (44) | 9% | (1) | 0% | 20 | -4% |
| Contribution après PP | 1 452 | 41,9% | 1 518 | 41,7% | 66 | 5% | 175 | 12% | (5) | 0% | (103) | -7% |
| Résultat opérationnel courant | 938 | 27,0% | 996 | 27,4% | 58 | 6% | 148 | 16% | (6) | -1% | (84) | -9% |

Europe

| (en millions d'euros) | 2019/20 | | 2020/21 | | Variation | | Croissance interne | | Effet périmètre | | Effet devises | |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----|--------------------|-----|-----------------|-----|---------------|-----|
| CA HDT | 2 532 | 100,0% | 2 557 | 100,0% | 26 | 1% | 101 | 4% | (11) | 0% | (64) | -3% |
| Marge brute après coûts logistiques | 1 519 | 60,0% | 1 534 | 60,0% | 15 | 1% | 71 | 5% | 0 | 0% | (55) | -4% |
| Frais publi-promotionnels | (349) | 13,8% | (381) | 14,9% | (32) | 9% | (33) | 9% | (5) | 2% | 6 | -2% |
| Contribution après PP | 1 169 | 46,2% | 1 153 | 45,1% | (17) | -1% | 38 | 3% | (6) | 0% | (49) | -4% |
| Résultat opérationnel courant | 605 | 23,9% | 624 | 24,4% | 19 | 3% | 73 | 12% | (7) | -1% | (47) | -8% |

Note: Les Spiritueux en vrac sont alloués par Région en fonction du poids des Régions dans le Groupe
Note: Le drawback américain impacte le ROC de la région Amériques et du Groupe de +28 M€

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Effet devises

| Effet devises 2020/21 (en millions d'euros) | | Evolution des taux moyens | | | Sur le chiffre d'affaires | Sur le ROC |
|---|-----|---------------------------|---------|-------|------------------------------|--------------|
| | | 2019/20 | 2020/21 | % | | |
| Dollar américain | USD | 1,11 | 1,19 | 7,9% | (180) | (89) |
| Rouble russe | RUB | 73,95 | 89,10 | 20,5% | (41) | (33) |
| Livre turque | TRL | 6,76 | 9,22 | 36,5% | (33) | (31) |
| Roupie indienne | INR | 80,13 | 87,94 | 9,7% | (92) | (28) |
| Yuan chinois | CNY | 7,77 | 7,90 | 1,5% | (17) | (13) |
| Livre sterling | GBP | 0,88 | 0,89 | 1,0% | (3) | 4 |
| Autres devises | | | | | (142) | (65) |
| Total | | | | | (508) | (255) |

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 | + 11 |
| Frais financiers | (2) |
| Résultat courant avant impôts | + 10 |

| Impact sur le bilan | M€ |
|--|-------------|
| Augmentation/(diminution) de la dette nette | + 36 |

(1) Effet année pleine

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Bilan

| Actif (En millions d'euros) | 30/06/2020 | 30/06/2021 |
|---|---------------|---------------|
| (En valeurs nettes) | | |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations incorporelles et goodwill | 16 576 | 16 230 |
| Immobilisations corporelles et autres actifs | 3 699 | 3 963 |
| Actifs d'impôt différé | 1 678 | 1 623 |
| Actifs non courants | 21 953 | 21 816 |
| Actifs courants | | |
| Stocks et en-cours | 6 167 | 6 555 |
| <i>dont en-cours de biens vieilliss</i> | 5 084 | 5 373 |
| <i>dont en-cours de biens non vieilliss</i> | 76 | 84 |
| <i>dont autres stocks</i> | 1 006 | 1 098 |
| Créances clients (*) | 906 | 1 126 |
| <i>dont créances d'exploitation</i> | 862 | 1 080 |
| <i>dont autres créances d'exploitation</i> | 44 | 46 |
| Autres actifs courants | 323 | 413 |
| <i>dont actifs courants d'exploitation</i> | 317 | 408 |
| <i>dont actifs courants d'immobilisation</i> | 6 | 6 |
| Actif d'impôt exigible | 142 | 141 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants | 1 947 | 2 086 |
| Actifs courants | 9 485 | 10 321 |
| Actifs destinés à être cédés | 87 | 11 |
| Total actifs | 31 525 | 32 147 |
| <i>(*) après cessions de créances de :</i> | 513 | 592 |
| | | |
| Passif (En millions d'euros) | 30/06/2020 | 30/06/2021 |
| Capitaux propres Groupe | 13 968 | 14 829 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 243 | 246 |
| <i>dont résultat tiers</i> | 21 | 13 |
| Capitaux propres | 14 211 | 15 075 |
| Provisions non courantes et passifs d'impôt différé | 3 511 | 3 555 |
| Emprunts obligataires part non courante | 8 599 | 8 787 |
| Dettes locatives non courantes | 433 | 405 |
| Dettes financières et dérivés non courants | 192 | 108 |
| Total passifs non courants | 12 735 | 12 854 |
| Provisions courantes | 222 | 163 |
| Dettes fournisseurs | 1 877 | 2 337 |
| Autres passifs courants | 1 016 | 1 134 |
| <i>dont passifs courants d'exploitation</i> | 633 | 724 |
| <i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i> | 383 | 410 |
| Passif d'impôt exigible | 232 | 282 |
| Emprunts obligataires part courante | 723 | 70 |
| Dettes locatives courantes | 88 | 103 |
| Dettes financières et dérivés courants | 404 | 128 |
| Total passifs courants | 4 563 | 4 218 |
| Passifs destinés à être cédés | 16 | - |
| Total passifs | 31 525 | 32 147 |

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Analyse du besoin en fonds de roulement

| (En millions d'euros) | Jun 2019 | Jun 2020 | Jun 2021 | 2019/20 variation de BFR* | 2020/21 variation de BFR* |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| En-cours de biens vieilliss | 4 788 | 5 084 | 5 373 | 294 | 206 |
| Avances fournisseurs pour biens vieilliss | 12 | 19 | 9 | 7 | (10) |
| Dettes fournisseurs associées | (105) | (108) | (93) | (5) | 22 |
| En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances | 4 695 | 4 995 | 5 289 | 296 | 218 |
| Créances clients avant affacturage/titrisation | 1 842 | 1 375 | 1 672 | (434) | 309 |
| Avances clients | (24) | (38) | (21) | (14) | 17 |
| Autres actifs courants | 338 | 343 | 445 | 12 | 64 |
| Autres stocks | 889 | 1 006 | 1 098 | 121 | 91 |
| En-cours de biens non vieilliss | 79 | 76 | 84 | (1) | 9 |
| Dettes fournisseurs et autres | (2 717) | (2 364) | (2 946) | 293 | (574) |
| Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut | 405 | 398 | 331 | (24) | (85) |
| Créances clients affacturées/titrisées | (674) | (513) | (592) | 161 | (79) |
| Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net | (269) | (115) | (261) | 138 | (164) |
| Besoin en Fonds de Roulement | 4 427 | 4 879 | 5 028 | 433 | 54 |
| | | | | 450 | 79 |
| * aux taux de change moyens | | | | (17) | (25) |

Dette Nette

| (En millions d'euros) | 30/06/2020 | | | 30/06/2021 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | Courant | Non courant | Total | Courant | Non courant | Total |
| Emprunts obligataires | 723 | 8 599 | 9 322 | 70 | 8 787 | 8 857 |
| Billets de trésorerie | 299 | - | 299 | 7 | - | 7 |
| Autres emprunts et dettes financières | 81 | 192 | 273 | 115 | 108 | 222 |
| Autres passifs financiers | 380 | 192 | 572 | 122 | 108 | 229 |
| ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 1 103 | 8 791 | 9 894 | 192 | 8 894 | 9 086 |
| Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur | (3) | (40) | (44) | - | (22) | (22) |
| Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur | - | - | - | - | - | - |
| Instruments dérivés en couverture de juste valeur | (3) | (40) | (44) | - | (22) | (22) |
| Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net | - | (13) | (13) | - | (43) | (43) |
| Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net | - | - | - | - | - | - |
| Instruments dérivés en couverture d'investissement net | - | (13) | (13) | - | (43) | (43) |
| ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES | 1 100 | 8 737 | 9 837 | 192 | 8 830 | 9 022 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (1 935) | - | (1 935) | (2 078) | - | (2 078) |
| ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES | (835) | 8 737 | 7 902 | (1 886) | 8 830 | 6 944 |
| Dettes locatives | 88 | 433 | 522 | 103 | 405 | 508 |
| ENDETTEMENT FINANCIER NET | (747) | 9 171 | 8 424 | (1 783) | 9 235 | 7 452 |

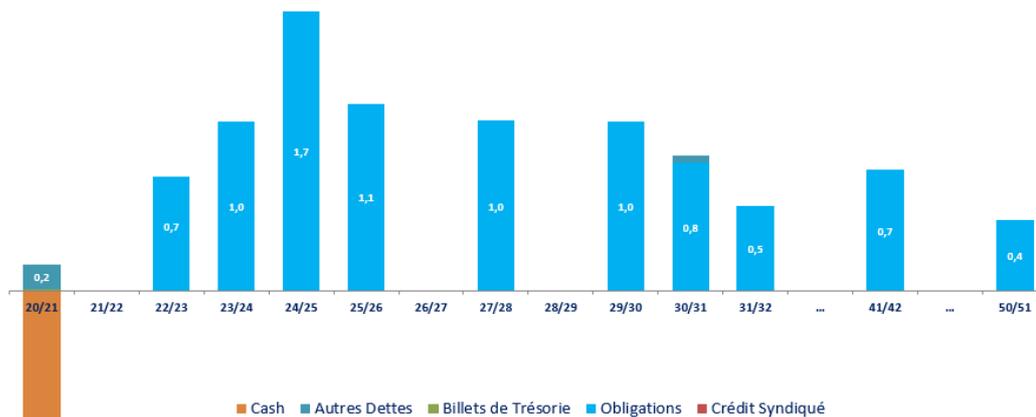
Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Variation de la dette

| (€ millions) | 30/06/2020 | 30/06/2021 |
|--|----------------|--------------|
| Résultat opérationnel | 978 | 2 361 |
| Dotations aux amortissements d'immobilisations | 350 | 367 |
| Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles | 1 007 | 78 |
| Variation nette des provisions | 97 | (80) |
| Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques | (3) | 1 |
| Résultat des cessions d'actifs | (27) | (16) |
| Charges liées aux plans de stocks options | 23 | 28 |
| Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts | 2 423 | 2 738 |
| Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement | (433) | (54) |
| Intérêts financiers et impôts nets versés | (809) | (686) |
| Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres | (352) | (370) |
| Free Cash Flow | 830 | 1 628 |
| dont Free Cash Flow courant | 1 003 | 1 745 |
| Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres | (587) | (116) |
| Dividendes et acomptes versés | (849) | (704) |
| (Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres | (526) | (20) |
| Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises) | (1 132) | 788 |
| Incidence des écarts de conversion | (69) | 265 |
| Effet non cash sur les dettes locatives | (603) | (81) |
| Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non cash sur dettes locatives) | (1 804) | 972 |
| Endettement net à l'ouverture de l'exercice | (6 620) | (8 424) |
| Endettement net à la clôture de l'exercice | (8 424) | (7 452) |

Maturité de la dette au 30 juin 2021

Mds €



Solide position de liquidité d'environ 5,5 Mds€ au 30 juin 2021 dont 3,4 Mds€ de lignes de crédit non tirées

Dettes brutes après couvertures au 30 juin 2021 (excluant les dettes locatives) :

- 8% variable et 92% fixé
- EUR à 61% et USD à 39%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Détail des emprunts obligataires

| Devise | Nominal | Coupon | Date d'émission | Date d'échéance |
|--------|------------------|------------|-----------------|-----------------|
| EUR | 500 M€ | 1.875% | 28/09/2015 | 28/09/2023 |
| | 1 500 M€ dont: | | | |
| | 500 M€ | 0,000% | | 24/10/2023 |
| | 500 M€ | 0,500% | 24/10/2019 | 24/10/2027 |
| | 500 M€ | 0,875% | | 24/10/2031 |
| | 650 M€ | 2.125% | 29/09/2014 | 27/09/2024 |
| | 1 500 M€ dont: | | | |
| | 750 M€ | 1,125% | 01/04/2020 | 07/04/2025 |
| | 750 M€ | 1,750% | | 08/04/2030 |
| | 500 M€ dont: | | | |
| 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 |
| USD | 1 650 M\$ dont : | | | |
| | 800 M\$ | 4.250% | 12/01/2012 | 15/07/2022 |
| | 850 M\$ | 5.500% | | 15/01/2042 |
| | 600 M\$ | 3,250% | 08/06/2016 | 08/06/2026 |
| | 2 000 M\$ dont: | | | |
| | 600 M\$ | 1,250% | | 01/04/2028 |
| | 900 M\$ | 1,625% | 01/10/2020 | 01/04/2031 |
| | 500 M\$ | 2,750% | | 01/10/2050 |

Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

| | Taux de clôture | Taux moyen ⁽¹⁾ |
|--|-----------------|---------------------------|
| Taux EUR/USD: Juin 2019/20 -> Juin 2020/21 | 1,12 -> 1,19 | 1,11 -> 1,19 |
| Ratio au 30/06/2020 | 3,2 | 3,2 |
| EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change | (0,9) | (0,9) |
| Effets périmètre et change | 0,3 | 0,3 |
| Ratio au 30/06/2021 | 2,6 | 2,6 |

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

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

BPA après dilution

| (x 1,000) | 2019/20 | 2020/21 |
|--|----------------|----------------|
| Nombre d'actions en circulation à la clôture | 265 422 | 261 877 |
| Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis) | 265 422 | 262 143 |
| Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis) | (2 564) | (1 347) |
| Effet dilutif des stock options et actions de performance | 1 179 | 718 |
| Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution | 264 037 | 261 514 |

| (M€) et (€/action) | 2019/20 | 2020/21 | reported △ |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Résultat net courant part du Groupe | 1 439 | 1 612 | 12,0% |
| Résultat net courant part du Groupe par action dilué | 5,45 | 6,16 | 13,1% |

Note : 3,5 millions de titres ont été annulés en juillet 2020, suite au programme de rachat d'actions

Prochaines communications

| Date ¹ | Evenement |
|---------------------------|--|
| 21 octobre 2021, 9h CET | Chiffre d'affaires T1 2021/22 |
| 10 novembre 2021, 14h CET | Assemblée Générale |
| 22 novembre 2021 15h CET | Conférence téléphonique EMEA LATAM |
| 10 février 2022 9h CET | Chiffre d'affaires et résultats S1 2021/22 |

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer