

TRES FORTE CROISSANCE DIVERSIFIEE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU ROC¹ AU S1

FORT EFFET PRIX, CROISSANCE DES VOLUMES ET MAINTIEN DES MARGES

CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : +12% (+19% EN FACIAL)

CROISSANCE INTERNE DU ROC : +12% (+21% EN FACIAL)

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires pour le S1 2022/23 s'élève à 7 116 M€, en croissance interne de +12% (+19% en facial), incluant un effet de change favorable de +355 M€, principalement dû à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

Le chiffre d'affaires du S1 2022/23 est en croissance dans toutes les régions :

- **Amérique : +7%**, croissance dynamique portée notamment par les Etats-Unis, avec un effet de phasage favorable des expéditions², le Brésil et le Canada,
- **Asie/Reste du Monde : +18%**, excellente croissance tirée par l'Inde, la Turquie, le *Travel Retail* et le rebond en Asie du Sud Est. Le chiffre d'affaires du premier semestre en Chine reflète un solide premier trimestre avec un bon *Mid Autumn Festival* et un second trimestre mitigé, partiellement compensé par un effet de phasage favorable des expéditions en amont du *Chinese New Year*³. Les perspectives en Chine incitent à l'optimisme avec la levée des restrictions Covid,
- **Europe : +6%**, très bonne performance de l'Europe de l'Ouest et du *Travel Retail*.

Toutes les catégories de spiritueux sont en croissance à deux chiffres :

- **Marques Stratégiques Internationales : +13%**, forte dynamique notamment avec le portefeuille Scotch, Jameson et Absolut,
- **Marques Stratégiques Locales : +13%**, avec la croissance des whiskies indiens Seagram's et du gin Seagram's,
- **Marques Specialty : +14%**, poursuite du très fort développement de Lillet, Italicus, Malfy, Redbreast, Aberlour et Altos,
- **Vins Stratégiques : -2%**, performance mitigée principalement au Royaume-Uni.

Fort effet prix à +10%, porté par la forte attractivité de notre portefeuille de marques. De nouvelles augmentations de prix sont prévues sur le second semestre.

Les innovations et le segment Prestige sont en forte croissance, respectivement +16% et +10%.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'établit à 3 808 M€, une croissance interne de +12%, en accélération par rapport au premier trimestre (+11%).

RESULTATS

Le ROC du S1 2022/23 s'établit à 2 423 M€, en croissance interne de +12%, avec une marge opérationnelle courante stable (-1 pdb) :

¹ Résultat Opérationnel Courant

² Chiffre d'affaires S1 2022/23 aux Etats-Unis +5%, les sorties distributeurs sont en croissance de +3% en valeur

³ Plus tôt par rapport à l'année précédente

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

- **Le taux de marge brute est en hausse de +5 pdb**, grâce à :
 - Un fort effet prix pour l'ensemble des zones géographiques et des marques ainsi qu'une poursuite active des initiatives d'efficacités opérationnelles,
 - qui compensent des pressions inflationnistes significatives sur les coûts.
- **La croissance des frais publi-promotionnels est en ligne avec celle du chiffre d'affaires.** Une accélération des dépenses est prévue au second semestre pour soutenir la croissance future. (Un ratio de frais publi-promotionnels/chiffre d'affaires d'environ 16% est prévu pour l'exercice 2022/23),
- **Les frais de structure sont à +12%**, pour accompagner la dynamique de l'activité et la transformation digitale du Groupe,
- **Un effet de change favorable sur le ROC de +139 M€**, principalement dû à l'appréciation du Dollar américain par rapport à l'Euro.

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 743 M€, en croissance faciale de +21% par rapport au S1 2021/22. **Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 792 M€, en croissance faciale de +29%**, reflétant principalement une augmentation du Résultat Opérationnel Courant.

Le Bénéfice Par Action affiche une forte croissance de +23% en raison de la hausse du Résultat Opérationnel Courant, d'une augmentation limitée des charges financières courantes grâce à une gestion active de la dette (conduisant à un coût moyen de la dette de 2,5%) au premier semestre, et de l'impact relatif du programme de rachat d'actions.

FREE CASH FLOW ET DETTE

Solide génération cash avec un Free Cash Flow courant d'environ 1 Md€, -28% par rapport au S1 2021/22, reflétant une augmentation des besoins en fonds de roulement qui se normalisent post Covid et une augmentation des investissements en CAPEX et en stocks stratégiques pour soutenir la croissance future du portefeuille des produits à vieillissement.

La Dette nette augmente de 1 131 M€ par rapport au 30 juin 2022 à **9 789 M€**.

Le ratio Dette nette/EBITDA à taux moyen¹ est de 2,6x au 31 décembre 2022.

PERSPECTIVES

Dans un contexte qui reste volatil, Pernod Ricard prévoit, avec une **confiance renforcée**, la poursuite d'une forte dynamique au cours de l'exercice 2022/23, portée par une présence géographique globale et équilibrée ainsi que par l'attractivité d'un portefeuille diversifié de marques *premium* :

- **Croissance forte et diversifiée du chiffre d'affaires**, malgré un environnement qui se normalise
- Une priorisation forte des initiatives de **revenue growth management²**, et **d'efficacités opérationnelles** afin de contenir les pressions sur les coûts dans un environnement très inflationniste
- **Dépenses publi-promotionnelles d'environ 16% du chiffre d'affaires** et poursuite d'investissements ciblés en coûts de structure
- **Maintien de la marge opérationnelle**

¹ Basé sur un taux moyen EUR/USD : 1,05 sur l'année calendaire 2022

² Optimisation de la stratégie prix



Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

- **Accélération des investissements en CAPEX et stocks stratégiques**, portés par une solide génération de *cash*
- **Confirmation du montant du programme de rachat d'actions de 750 M€ pour l'exercice 2022/23**, avec une nouvelle tranche de 300M€ à lancer très prochainement
- **Effet de change positif attendu** pour l'exercice 2022/23

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

« Nous avons réalisé une très bonne performance au premier semestre, caractérisée par une forte croissance équilibrée et diversifiée dans l'ensemble des régions et des catégories.

L'effet prix très significatif souligne la désirabilité de notre portefeuille de marques, permettant de maintenir nos marges dans un contexte inflationniste.

Pour accompagner notre croissance, nous poursuivons nos investissements et nos initiatives d'efficacités opérationnelles afin de nourrir l'attractivité de nos marques, la transformation digitale et le déploiement de notre feuille de route Sustainability and Responsibility.

Fort de la pertinence de notre stratégie et de l'engagement exceptionnel de nos équipes à travers le monde je suis confiant dans la poursuite de cette croissance dynamique au second semestre, malgré un environnement qui se normalise. »

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23

Communiqué - Paris, 16 Février 2023

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 S1 2022/23 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels condensés ont été effectuées par les Commissaires aux comptes. Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

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 et l'hyperinflation.
- 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 chiffre d'affaires réalisé en Turquie est exclu de la croissance interne en plafonnant les hausses de prix unitaires 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, n° 2 mondial des Vins et Spiritueux avec un chiffre d'affaires consolidé de 10 701 millions d'euros en 2021/22, possède 17 des 100 premières marques mondiales de spiritueux et dispose d'un des portefeuilles les plus prestigieux et les plus diversifiés du secteur : plus de 240 de ses marques premium sont distribuées dans plus de 160 marchés. Ce portefeuille comprend notamment la vodka Absolut, le 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 ou les champagnes Mumm et Perrier-Jouët. Fidèle à sa feuille de route RSE « Préserver pour Partager », le Groupe s'est donné pour mission de cultiver la magie des relations humaines dans une approche durable, responsable et créatrice de valeur sur le long terme. Son organisation décentralisée permet à ses 19 480 salariés d'agir comme les ambassadeurs d'une convivialité inclusive et porteuse de sens. Mettant en œuvre son plan stratégique Transform & Accelerate, Pernod Ricard s'appuie désormais sur sa « Plateforme de convivialité », nouveau modèle de croissance rentable permettant une constante adaptation aux besoins des consommateurs grâce à l'utilisation des données et de l'intelligence artificielle.

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 31
Edward Mayle / Directeur Relations Investisseurs	+33 (0) 6 76 85 00 45
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 semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

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 S1 2022/23 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires S1 2022/23	Dont volumes	Dont prix et mix
Absolut	7,5	+16%	+9%	+7%
Chivas Regal	3,2	+34%	+24%	+10%
Ballantine's	5,3	+17%	+1%	+16%
Ricard	2,6	+10%	+8%	+2%
Jameson	6,4	+19%	+11%	+8%
Havana Club	2,4	+8%	+0%	+8%
Malibu	2,5	+2%	(4)%	+6%
Beefeater	2,1	+12%	+6%	+6%
Martell	1,5	+3%	(11)%	+14%
The Glenlivet	0,9	+12%	+6%	+7%
Royal Salute	0,2	+37%	+22%	+15%
Mumm	0,4	(11)%	(20)%	+10%
Perrier-Jouët	0,2	(6)%	(16)%	+10%
Marques Stratégiques Internationale	35,1	+13%	+6%	+7%

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Chiffre d'affaires par période et par Région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S1 2021/2022		S1 2022/2023		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Amérique	1 638	27,5%	2 005	28,2%	+368	+22%	+118	+7%	+30	+2%	+220	+13%
Asie / Reste du Monde	2 524	42,4%	3 122	43,9%	+597	+24%	+460	+18%	+48	+2%	+90	+4%
Europe	1 797	30,2%	1 989	27,9%	+191	+11%	+108	+6%	+38	+2%	+45	+3%
Monde	5 959	100,0%	7 116	100,0%	+1 156	+19%	+686	+12%	+115	+2%	+355	+6%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T2 2021/2022		T2 2022/2023		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Amérique	864	26,7%	1 048	27,5%	+184	+21%	+73	+9%	+14	+2%	+98	+11%
Asie / Reste du Monde	1 373	42,3%	1 634	42,9%	+261	+19%	+229	+17%	+23	+2%	+9	+1%
Europe	1 005	31,0%	1 125	29,6%	+121	+12%	+79	+8%	+13	+1%	+28	+3%
Monde	3 242	100,0%	3 808	100,0%	+566	+17%	+381	+12%	+49	+2%	+135	+4%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1 2021/2022		T1 2022/2023		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Amérique	773	28,5%	957	28,9%	+184	+24%	+46	+6%	+16	+2%	+122	+16%
Asie / Reste du Monde	1 152	42,4%	1 488	45,0%	+336	+29%	+231	+20%	+25	+2%	+80	+7%
Europe	793	29,2%	863	26,1%	+70	+9%	+28	+4%	+25	+3%	+17	+2%
Monde	2 718	100,0%	3 308	100,0%	+590	+22%	+305	+11%	+66	+2%	+219	+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 A22	S1 A23	Variation
Chiffre d'affaires	5 959	7 116	+19%
Marge brute	3 640	4 368	+20%
Frais publi-promotionnels	(840)	(994)	+18%
Contribution après frais publi- promotionnels	2 801	3 375	+20%
Frais de structure	(803)	(951)	+18%
Résultat Opérationnel Courant	1 998	2 423	+21%
Résultat financier courant	(102)	(134)	+31%
Impôt sur les bénéfices courants	(436)	(521)	+20%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(21)	(25)	+18%
Résultat net courant part du Groupe	1 438	1 743	+21%
Résultat Opérationnel Non Courant	(2)	86	NA
Résultat financier non courant	(32)	(5)	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	(16)	(32)	NA
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)	3	0	NA
Résultat net part du Groupe	1 390	1 792	+29%
Participations ne donnant pas le contrôle	21	21	(0)%
Résultat net	1 411	1 813	+29%

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Résultat opérationnel courant par région

Monde

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	5 959	100,0%	7 116	100,0%	1 156	+19%	686	+12%	115	+2%	355	+6%
Marge brute après coûts logistiques	3 640	61,1%	4 368	61,4%	728	+20%	424	+12%	77	+2%	227	+6%
Frais publi-promotionnels	(840)	14,1%	(994)	14,0%	(154)	+18%	(97)	+12%	(4)	+0%	(53)	+6%
Contribution après PP	2 801	47,0%	3 375	47,4%	574	+20%	327	+12%	73	+3%	174	+6%
Résultat opérationnel courant	1 998	33,5%	2 423	34,1%	425	+21%	229	+12%	57	+3%	139	+7%

Amérique

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	1 638	100,0%	2 005	100,0%	368	+22%	118	+7%	30	+2%	220	+13%
Marge brute	1 070	65,3%	1 314	65,5%	244	+23%	59	+6%	18	+2%	168	+16%
Frais publi-promotionnels	(264)	16,1%	(349)	17,4%	(85)	+32%	(45)	+17%	(3)	+1%	(37)	+14%
Contribution après PP	806	49,2%	965	48,1%	159	+20%	14	+2%	15	+2%	130	+16%
Résultat opérationnel courant	595	36,3%	697	34,7%	102	+17%	(9)	(2)%	9	+1%	103	+17%

Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	2 524	100,0%	3 122	100,0%	597	+24%	460	+18%	48	+2%	90	+4%
Marge brute	1 458	57,8%	1 827	58,5%	369	+25%	285	+20%	48	+3%	36	+2%
Frais publi-promotionnels	(361)	14,3%	(400)	12,8%	(39)	+11%	(25)	+7%	(0)	+0%	(14)	+4%
Contribution après PP	1 097	43,5%	1 427	45,7%	331	+30%	260	+24%	48	+4%	23	+2%
Résultat opérationnel courant	814	32,2%	1 074	34,4%	260	+32%	194	+24%	46	+6%	20	+2%

Europe

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	1 797	100,0%	1 989	100,0%	191	+11%	108	+6%	38	+2%	45	+3%
Marge brute	1 112	61,9%	1 227	61,7%	114	+10%	79	+7%	12	+1%	23	+2%
Frais publi-promotionnels	(214)	11,9%	(245)	12,3%	(31)	+14%	(27)	+13%	(1)	+1%	(2)	+1%
Contribution après PP	898	50,0%	982	49,4%	84	+9%	52	+6%	11	+1%	22	+2%
Résultat opérationnel courant	589	32,7%	652	32,8%	64	+11%	45	+8%	2	+0%	16	+3%

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

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Effet devises

Effet devises S1 2022/2023 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens vs EUR			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		S1 A22	S1 A23	%		
Dollar américain	USD	1,16	1,01	-12,7%	+222	+122
Rouble russe	RUB	84,86	61,58	-27,4%	+47	+39
Livre turque	TRL	11,42	18,54	+62,3%	(59)	(52)
Roupie indienne	INR	86,52	82,11	-5,1%	+39	+13
Yuan chinois	CNY	7,47	7,08	-5,3%	+49	+29
Livre sterling	GBP	0,85	0,86	+1,4%	(4)	+5
Real brésilien	BRL	6,27	5,33	-15,0%	+21	+7
Peso argentin	ARS	114,76	151,27	+31,8%	(16)	(7)
Yen japonais	JPY	129,90	141,70	+9,1%	(10)	(7)
Peso mexicain	MXN	23,66	20,23	-14,5%	+10	(3)
Autres devises					+54	(8)
Total					+355	+139

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	+19
Frais financiers	(1)
Résultat courant avant impôts	+18

Impact sur le bilan	M€
Augmentation/(diminution) de la dette nette	+39

(1) Effet année pleine

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Bilan

Assets (€ millions)	30/06/2022	31/12/2022
(Net book value)		
Non-current assets		
Intangible assets and goodwill	17 657	18 306
Tangible assets and other assets	4 600	4 416
Deferred tax assets	1 844	1 767
Total non-current assets	24 100	24 489
Current assets		
Inventories	7 369	7 567
aged work-in-progress	5 732	5 873
non-aged work-in-progress	91	122
other inventories	1 546	1 572
Receivables (*)	1 388	2 469
Trade receivables	1 320	2 387
Other trade receivables	68	81
Other current assets	435	448
Other operating current assets	427	417
Tangible/intangible current assets	8	31
Tax receivable	145	97
Cash and cash equivalents and current derivatives	2 559	1 805
Total current assets	11 896	12 386
Assets held for sale	15	1
Total assets	36 012	36 875
(*) after disposals of receivables of:	602	1 031
Liabilities and shareholders' equity (€ millions)	30/06/2022	31/12/2022
Group Shareholders' equity	15 944	16 415
Non-controlling interests	309	343
of which profit attributable to non-controlling interests	35	21
Total Shareholders' equity	16 253	16 758
Non-current provisions and deferred tax liabilities	3 818	3 802
Bonds non-current	9 238	9 732
Lease liabilities - non current	400	390
Non-current financial liabilities and derivative instruments	197	229
Total non-current liabilities	13 653	14 153
Current provisions	150	135
Operating payables	3 019	3 222
Other operating payables	1 311	971
of which other operating payables	799	890
of which tangible/intangible current payables	513	82
Tax payable	263	391
Bonds - current	842	575
Lease liabilities - current	107	100
Current financial liabilities and derivatives	415	569
Total current liabilities	6 107	5 964
Liabilities held for sale	0	0
Total liabilities and shareholders' equity	36 012	36 875

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2021	Jun 2022	Décembre 2022	S1 2021/22 variation de BFR*	S1 2022/23 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	5 373	5 446	5 732	5 873	21	239
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	9	14	8	19	5	10
Dettes fournisseurs associées	(93)	(147)	(115)	(238)	(53)	(103)
En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances	5 289	5 313	5 626	5 653	(28)	146
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 672	3 085	1 922	3 419	1 360	1 599
Avances clients	(21)	(31)	(34)	(31)	(8)	2
Autres actifs courants	445	399	487	480	(40)	4
Autres stocks	1 098	1 166	1 546	1 572	10	(13)
En-cours de biens non vieilliss	84	82	91	122	(3)	34
Dettes fournisseurs et autres	(2 946)	(3 626)	(3 669)	(3 842)	(593)	(277)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut	331	1 075	343	1 719	725	1 324
Créances clients facturées/titrisées	(592)	(919)	(602)	(1 031)	(315)	(445)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net	(261)	155	(259)	688	410	878
Besoin en Fonds de Roulement	5 028	5 468	5 366	6 341	382	1 024

* aux taux de change moyens

Dont variation courante	374	1 060
Dont variation non courante	8	(36)

Dettes Nette

(En millions d'euros)	30/06/2022			31/12/2022		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	842	9 238	10 079	575	9 732	10 307
Billets de trésorerie	180	-	180	401	-	401
Autres emprunts et dettes financières	226	179	405	157	207	364
Autres passifs financiers	406	179	585	558	207	765
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 248	9 417	10 664	1 133	9 939	11 072
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	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	9	9	-	8	8
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	9	9	-	8	8
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	1 242	9 435	10 677	1 133	9 961	11 094
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 527)	-	(2 527)	(1 796)	-	(1 796)
ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES	(1 284)	9 435	8 150	(662)	9 961	9 299
Dettes locatives	107	400	507	100	390	490
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 177)	9 835	8 657	(563)	10 351	9 789

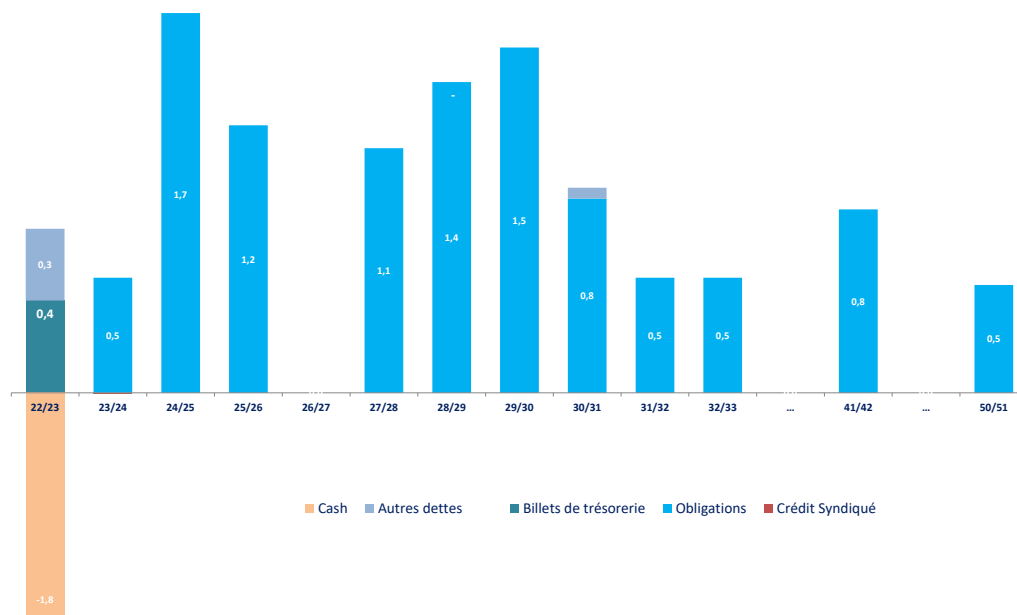
Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Variation de la dette

(En millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2022
Résultat opérationnel	1 995	2 509
Dotations aux amortissements d'immobilisations	189	204
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles		8
Variation nette des provisions	(22)	(50)
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux, actifs biologiques et investissements	(3)	(75)
Résultat des cessions d'actifs	(3)	(74)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	17	21
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	2 173	2 544
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(382)	(1 024)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(313)	(395)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(157)	(170)
Free Cash Flow	1 320	954
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>1 383</i>	<i>999</i>
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres	(464)	(855)
Dividendes et acomptes versés	(820)	(1 065)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(292)	(190)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	(256)	(1 156)
Incidence des écarts de conversion	(168)	80
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives	(47)	(55)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives)	(471)	(1 131)
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(7 452)	(8 657)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(7 923)	(9 789)

Echéancier de la dette nette au 31 décembre 2022

Mds €



Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Détail des emprunts obligataires au 31 décembre 2022

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%	06/04/2020	07/04/2025 08/04/2030	
	500 M€ dont: 250 M€ 250 M€	1,125% 1,750%	30/04/2020	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 ⁽¹⁾
<i>Taux EUR/USD: 30/06/2022 -> 31/12/2022</i>	1.04 -> 1.07	1.13 -> 1.05
Ratio au 30/06/2022	2,5	2,4
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	0,0	0,0
Effets périmètre et change	0,0	0,1
Ratio au 31/12/2022	2,5	2,6

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

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2022/23
Communiqué - Paris, 16 Février 2023

Bénéfice Par Action (BPA) après dilution

(x 1 000)	S1 2021/22	S1 2022/23	
Nombre d'actions en circulation à la clôture	261 877	257 947	
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	261 877	257 947	
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	-1 656	-1 311	
Effet dilutif des stock options et actions de performance	609	733	
Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution	260 829	257 369	
(M€) et (€/action)	S1 2021/22	S1 2022/23	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	1 438	1 743	21,2%
Résultat net courant part du Groupe par action dilué	5,51	6,77	22,8%

Prochaines communications

Date ¹	Evenement
23 mars 2023	Conférence téléphonique Amérique du Nord
27 avril 2023	Chiffre d'affaires T3 2022/23

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer

Détails de connexion pour la conférence du 16 Février 2023

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