



PERFORMANCE SOLIDE, DANS UN MARCHÉ DES SPIRITUEUX QUI POURSUIT SA NORMALISATION

**CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBALEMENT STABLE A -1% EN ORGANIQUE (-4% EN PUBLIE)
ROC¹ EN CROISSANCE ORGANIQUE DE +1,5% (-7% EN PUBLIE)**

Alexandre Ricard, Président-Directeur Général, déclare :

« Pernod Ricard réalise une performance solide sur l'exercice 2023/24 dans un environnement économique et géopolitique incertain et marqué par la normalisation du marché des spiritueux après deux années de croissance exceptionnelle post-Covid.

Nous sommes parfaitement positionnés grâce à notre assise mondiale, à notre agilité et à notre portefeuille de marques, le plus complet de l'industrie, conjugués à notre capacité à comprendre et intégrer les désirs et aspirations de nos consommateurs. Je tiens à remercier nos équipes pour leur réactivité et leur engagement constant pour délivrer notre croissance long terme durable et rentable »

POINTS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2023/24

- ✓ **Chiffre d'affaires organique 2023/24 globalement stable (hors Russie +1%)**, les bonnes performances dans de nombreux marchés matures et émergents permettent de compenser largement la poursuite de la normalisation aux États-Unis et un marché chinois plus difficile
- ✓ **Amélioration progressive des volumes** pour la plupart des marchés au second semestre
- ✓ **Grace à l'effet prix, aux efficacités opérationnelles et à un strict contrôle des coûts**, la marge brute organique croît de +108pdb et la marge opérationnelle organique de +80pdb
- ✓ **Investissements dans la désirabilité de nos marques et pour notre croissance long-terme**, avec une politique d'investissements publi-promotionnels pertinente et constante, et une accélération des investissements stratégiques
- ✓ **Poursuite de la gestion active de notre portefeuille**, notamment avec la cession de certaines marques de spiritueux locaux et l'annonce du projet de cession des marques de Vins Stratégiques²

¹ Résultat Opérationnel Courant

² Prévues pour le second semestre de l'exercice 2024/2025 sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires



CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2023/24 s'élève à 11 598 M€, -1% en organique et -4% en publié, du fait d'un impact des taux de change négatif de (784) M€, principalement dû au peso argentin, à la livre turque, au dollar américain, au yuan chinois et à la roupie indienne, partiellement compensé par un impact de périmètre positif de +395 M€.

Par Régions :

- **Amérique -5%** avec un mix/prix en légère croissance (« *low single digit* ») :
 - **États-Unis -9%**, avec mix/prix en léger recul (« *low single digit* »).
 - Le marché des spiritueux poursuit sa normalisation
 - Ventes des grossistes aux détaillants (« *depletions* ») d'environ -7% et ventes des détaillants aux consommateurs (« *sell-out* ») d'environ -4%
 - Les marques récemment acquises Jefferson's et Código sont en croissance, lancement de la campagne marketing Skrewball en mai
 - Jameson conserve ses parts de marché
 - Ajustements des stocks des détaillants et des grossistes tout au long de l'exercice 2023/24
 - Dans un environnement de taux d'intérêt toujours élevés, des ajustements de stocks supplémentaires sont à prévoir en 2024/25, avec pour conséquence un T1 attendu en recul
 - **Canada** globalement stable, forte croissance des boissons prêtes-à-boire (RTD), gain de parts de marché
 - **Brésil** en légère croissance avec une base de comparaison favorable et une reprise de la demande des consommateurs au second semestre, gain de parts de marché
 - **Mexique** en légère croissance, avec une base de comparaison défavorable et une saison touristique plus difficile, gain de parts de marché
- **Asie-Reste du Monde +3%**, avec une croissance « *low single digit* » du mix/prix :
 - **Chine -10%**, avec un mix/prix stable :
 - Contexte macroéconomique difficile pesant sur la demande des consommateurs
 - L'attractivité de nos marques favorise une politique de prix rigoureuse
 - Gains de parts de marché
 - Performance stable de Martell Noblige, bonne progression des marques internationales premium comme Absolut, Jameson, Olmeca et Beefeater
 - Baisse significative attendue au T1, avec une prudence commerciale élevée à l'approche du *Mid Autumn Festival* en comparaison d'un sentiment de marché bien plus dynamique au premier trimestre 2023/24
 - **Inde +6%**, avec une croissance « *mid single digit* » du mix/prix :
 - Performance très solide et en accélération de l'ensemble de notre portefeuille, soutenue par une forte demande des consommateurs
 - Poursuite de la premiumisation
 - Forte croissance des marques internationales, notamment Jameson, Absolut et The Glenlivet
 - Croissance des whiskies Seagram's, portée par les qualités supérieures Royal Stag et Blenders Pride, et lancement réussi du Single Malt Longitude 77
 - Très bonne croissance au Japon et au marché taiwanais avec des gains de parts de marché, déclin en Corée du Sud en chiffre d'affaires et en parts de marché



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

- Excellents résultats en Afrique et au Moyen-Orient, notamment en Turquie avec une performance exceptionnelle de Chivas, et au Nigeria
- Chiffre d'affaires stable en Afrique du Sud dans un contexte macroéconomique difficile
- **Europe -5%**, effet mix/prix stable :
 - Solide performance en Europe hors Russie (+2%), avec une bonne croissance notamment en Allemagne et en Pologne
 - Maintien ou gain de parts de marché dans plusieurs marchés clés
 - Bonne performance de Jameson, Ballantine's, Absolut et Bumbu
 - Forte croissance des boissons prêtes-à-boire (RTD), notamment dans la gamme Lillet et Absolut
- **Global Travel Retail +2%**, avec une légère baisse « *low single-digit* » du mix/prix :
 - Croissance des ventes sur l'exercice 2023/24 avec un premier semestre impacté par la prolongation des négociations commerciales suivie d'une bonne croissance au second semestre
 - Retour à la normale du trafic passagers à l'exception de la reprise plus progressive des voyageurs chinois
 - Bonne performance de la région Asie malgré l'impact du contexte macroéconomique chinois dégradé
 - Bonne croissance pour la plupart des whiskies, dont Royal Salute, The Glenlivet, Ballantine's et Jameson

Par catégories :

Jameson poursuit son expansion internationale, Absolut est en croissance dynamique en Asie-Reste du Monde et en Europe, les marques de Scotch sont négativement impactées par les États-Unis et la Chine.

- **Marques Internationales Stratégiques -3% :**
 - Martell en forte baisse en Chine
 - Jameson en forte croissance hors États-Unis et Russie
 - Absolut en forte croissance en Europe hors Russie, et en Asie, particulièrement en Chine et en Inde
 - Forte croissance des marques de Scotch en Asie hors Chine, en Europe hors Russie, au Moyen-Orient et en Afrique
- **Marques Locales Stratégiques +5% :**
 - Très bonne dynamique des whiskies Seagram's en Inde, en particulier Royal Stag et Blenders Pride
 - Forte croissance de Kahlúa en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest
- **Marques Specialty -2% :**
 - Bonne croissance en Asie, au Moyen-Orient, en Afrique, en Europe de l'Est et en Amérique Centrale et du Sud. Progression plus mitigée en Europe de l'Ouest et aux États-Unis
 - Bonne performance de Bumbu, Skrewball, Altos et Lillet

Notre portefeuille enregistre une augmentation des prix « *mid-single-digit* », avec des volumes en léger déclin et un mix de marché défavorable.



RESULTATS

Le ROC de l'exercice 2023/24 s'élève à 3 116 M€, en croissance organique de +1,5%, -7% en publié.

- Forte croissance de la marge brute organique, +108pdb grâce à l'effet prix, aux efficacités opérationnelles et à un contrôle strict des coûts
- Les frais publi-promotionnels s'élèvent à 1,9Md€, représentant environ 16% du chiffre d'affaires, et forte discipline des coûts de structure
- La marge opérationnelle augmente de +80pdb en organique pour atteindre 28,4%, et diminue en publié à 26,9%
- La marge opérationnelle en publié est impactée par des effets de change défavorables de 425M€, en partie compensés par des effets de périmètre favorables de +140M€
- L'impact négatif des taux de change est principalement lié à la livre turque, au peso argentin, au dollar américain et au yuan chinois

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 2 000M€ en baisse de -14,5%. Les taux d'intérêt plus élevés entraînent une augmentation des charges financières récurrentes, avec un coût moyen de la dette de 3,2%. L'impôt sur les opérations récurrentes est plus faible, en ligne avec le résultat opérationnel courant.

Le résultat net part du Groupe est de 1 476M€, en baisse de -35%. Les charges d'exploitation non récurrentes incluent la dépréciation des vins, partiellement compensée par les produits des cessions et une reprise de la dépréciation sur Kahlúa. L'impôt sur le résultat non-récurrent inclut des impacts sur les impôts différés liés à la reprise de la dépréciation sur Kahlúa et à la dépréciation d'impôt différé sur crédit d'impôt étranger aux Etats-Unis.

Le bénéfice par action (EPS) est en baisse à 7,90€, reflétant la diminution du résultat net courant part du Groupe, tout en bénéficiant de l'impact du rachat d'actions.

FREE CASH FLOW ET DETTE

Le Free Cash Flow s'élève à c.963M€, en baisse de -33% par rapport à l'exercice précédent, du fait d'une baisse du ROC publié et de l'accélération des investissements stratégiques destinés à soutenir la croissance future.

La dette nette augmente de 677M€ par rapport au 30 juin 2023, pour atteindre 10 951M€. Le ratio Dette Nette/EBITDA au taux moyen³ est de 3,1x, reflétant la baisse du ROC publié et la hausse de la dette nette.

Le dividende par action proposé est de 4,70€, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle du 8 novembre 2024, représentant un taux de croissance annuel moyen de 8,5% depuis l'exercice 2018/19.

Les priorités de politique financière restent inchangées.

Tout en maintenant notre notation de crédit *investment grade*,

1. Investir pour la croissance interne future, en particulier dans les stocks stratégiques et les CAPEX
2. Poursuivre la gestion active du portefeuille, dont des opérations de M&A créatrices de valeur
3. Maintenir un taux de distribution du dividende à environ 50% du Résultat Net courant, avec pour objectif d'augmenter le dividende chaque année
4. Procéder à des rachats d'actions, dès lors que ces trois priorités sont remplies.

³ Basé sur le taux moyen EUR/USD : 1.08



Pernod Ricard
Créateurs de convivialité

PERSPECTIVES

Fort de notre portefeuille diversifié et de notre présence géographique équilibrée, nous réitérons avec confiance notre ambition de moyen terme qui vise une croissance organique du chiffre d'affaires dans le haut d'une fourchette comprise entre +4% et +7% et une croissance organique de la marge opérationnelle courante de +50 à +60 points de base.

Pour 2024/25, nous prévoyons :

- Un retour à la croissance organique du chiffre d'affaires, avec une amélioration progressive des volumes, et de maintenir la marge opérationnelle organique
- Un premier trimestre modeste avec une poursuite des ajustements de stocks aux États-Unis, un contexte macroéconomique toujours dégradé en Chine et une bonne performance dans le reste du monde.



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

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

Une présentation détaillée du chiffre d'affaires et des résultats 2023/24 est disponible sur notre site internet : www.pernodricard.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 organique

- La croissance interne est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change, des acquisitions et cessions, des changements dans les principes comptables applicables ainsi que de 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 et en ajoutant la variation des écarts de change reportés dans l'exercice en cours et dans 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.
- L'impact de l'hyperinflation sur le résultat opérationnel courant réalisé en Turquie et Argentine 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.
- 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 un leader de l'industrie des vins et spiritueux, associant des savoir-faire uniques dans la fabrication de ses produits, la construction 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 le développement 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 11 598 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 24. Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémo : RI ; Code ISIN : FR0000120693) et fait partie des indices CAC 40 et Eurostoxx 50.

Contacts

Florence Tresarrieu	/ Global SVP Investor Relations and Treasury	+33 (0) 1 70 93 17 03
Edward Mayle	/ Investor Relations Director	+33 (0) 6 76 85 00 45
Ines Lo Franco	/ Investor Relations Manager	+33 (0) 6 49 10 33 54
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	Nepal	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		Serbie
			Ukraine



Croissance interne des Marques Stratégiques Internationales

	Volumes 2023/24 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires 2023/24	Dont volumes	Dont effet mix-prix
Absolut	12,0	(1)%	(5)%	+4%
Jameson	10,7	+1%	+0%	+1%
Ballantine's	8,8	+1%	+0%	+1%
Chivas Regal	4,7	(1)%	(6)%	+5%
Malibu	4,4	(4)%	(6)%	+2%
Ricard	4,3	+3%	(2)%	+4%
Havana Club	3,5	+8%	(17)%	+26%
Beefeater	3,3	(8)%	(10)%	+2%
Martell	2,2	(10)%	(11)%	+1%
The Glenlivet	1,4	(6)%	(12)%	+6%
Mumm	0,5	(12)%	(14)%	+2%
Perrier-Jouët	0,3	+2%	(6)%	+8%
Royal Salute	0,2	+5%	(7)%	+12%
Marques Stratégiques Internationales	56,5	(3)%	(5)%	+2%



Chiffre d'affaires par période et par région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2022/23	2023/24	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
Amérique	3 481 28,7%	3 340 28,8%	(141) (4)%	(159) (5)%	+283 +8%	(265) (8)%
Asie / Reste du monde	5 191 42,8%	4 973 42,9%	(218) (4)%	+167 +3%	+111 +2%	(496) (10)%
Europe	3 465 28,5%	3 285 28,3%	(180) (5)%	(158) (5)%	+1 +0%	(23) (1)%
Groupe	12 137 100,0%	11 598 100,0%	(539) (4)%	(150) (1)%	+395 +3%	(784) (6)%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T4 2022/23	T4 2023/24	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
Amérique	728 27,7%	766 28,8%	+38 +5%	+40 +5%	+36 +5%	(38) (5)%
Asie / Reste du monde	1 073 40,8%	1 107 41,6%	+34 +3%	+71 +7%	+17 +2%	(55) (5)%
Europe	829 31,5%	789 29,6%	(41) (5)%	(37) (5)%	(12) (1)%	+9 +1%
Groupe	2 630 100,0%	2 661 100,0%	+31 +1%	+74 +3%	+41 +2%	(85) (3)%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S2 2022/23	S2 2023/24	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
Amérique	1 476 29,4%	1 480 29,6%	+4 +0%	(14) (1)%	+110 +7%	(91) (6)%
Asie / Reste du monde	2 069 41,2%	2 123 42,4%	+53 +3%	+151 +7%	+33 +2%	(131) (6)%
Europe	1 476 29,4%	1 405 28,1%	(71) (5)%	(74) (5)%	(12) (1)%	+14 +1%
Groupe	5 022 100,0%	5 008 100,0%	(14) (0)%	+63 +1%	+131 +3%	(208) (4)%

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)	2022/23	2023/24	Variation
Chiffre d'affaires	12 137	11 598	(4)%
Marge brute	7 246	6 975	(4)%
Frais publi-promotionnels	(1 939)	(1 872)	(3)%
Contribution après frais publi- promotionnels	5 307	5 103	(4)%
Frais de structure	(1 959)	(1 987)	+1%
Résultat Opérationnel Courant	3 348	3 116	(7)%
Résultat financier courant	(291)	(417)	+43%
Impôt sur les bénéfices courants	(691)	(646)	(7)%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(25)	(53)	NA
Résultat net courant part du Groupe	2 340	2 000	(15)%
Résultat opérationnel non courant	(83)	(392)	NA
Résultat financier non courant	(35)	(20)	(42)%
Impôt sur les bénéfices non courant	40	(120)	(400)%
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)	1	8	NA
Résultat net part du Groupe	2 262	1 476	(35)%
Participations ne donnant pas le contrôle	21	38	NA
Résultat net	2 283	1 514	(34)%



Résultat Opérationnel Courant par région

Monde

(en millions d'euros)	2022/23		2023/24		Variation	Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	12 137	100,0%	11 598	100,0%	(539) (4)%	(150)	(1)%	+395	+3%	(784)	(6)%
Marge brute après coûts logistiques	7 246	59,7%	6 975	60,1%	(271) (4)%	+37	+1%	+265	+4%	(573)	(8)%
Frais publi-promotionnels	(1 939)	16,0%	(1 872)	16,1%	+68 (3)%	+59	(3)%	(68)	+3%	+76	(4)%
Contribution après PP	5 307	43,7%	5 103	44,0%	(203) (4)%	+97	+2%	+197	+4%	(497)	(9)%
Résultat opérationnel courant	3 348	27,6%	3 116	26,9%	(232) (7)%	+53	+2%	+140	+4%	(425)	(13)%

Amérique

(en millions d'euros)	2022/23		2023/24		Variation	Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 481	100,0%	3 340	100,0%	(141) (4)%	(159)	(5)%	+283	+8%	(265)	(8)%
Marge brute après coûts logistiques	2 220	63,8%	2 162	64,7%	(58) (3)%	(33)	(1)%	+146	+7%	(171)	(8)%
Frais publi-promotionnels	(686)	19,7%	(668)	20,0%	+17 (3)%	+57	(8)%	(65)	+9%	+25	(4)%
Contribution après PP	1 534	44,1%	1 493	44,7%	(41) (3)%	+23	+2%	+82	+5%	(146)	(10)%
Résultat opérationnel courant	965	27,7%	878	26,3%	(87) (9)%	(6)	(1)%	+32	+3%	(113)	(12)%

Asie / Reste du monde

(en millions d'euros)	2022/23		2023/24		Variation	Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	5 191	100,0%	4 973	100,0%	(218) (4)%	+167	+3%	+111	+2%	(496)	(10)%
Marge brute après coûts logistiques	2 969	57,2%	2 851	57,3%	(117) (4)%	+155	+5%	+126	+4%	(398)	(13)%
Frais publi-promotionnels	(740)	14,3%	(678)	13,6%	+62 (8)%	+13	(2)%	(3)	+0%	+51	(7)%
Contribution après PP	2 229	42,9%	2,173	43,7%	(55) (2)%	+168	+7%	+124	+6%	(347)	(16)%
Résultat opérationnel courant	1 516	29,2%	1,461	29,4%	(55) (4)%	+132	+8%	+125	+8%	(312)	(21)%



Europe

(en millions d'euros)	2022/23		2023/24		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 465	100,0%	3 285	100,0%	(180)	(5)%	(158)	(5)%	+1	+0%	(23)	(1)%
Marge brute après coûts logistiques	2 057	59,4%	1 962	59,7%	(95)	(5)%	(84)	(4)%	(8)	(0)%	(3)	(0)%
Frais publi-promotionnels	(513)	14,8%	(525)	16,0%	(12)	+2%	(11)	+2%	(0)	+0%	(0)	+0%
Contribution après PP	1 544	44,6%	1 437	43,7%	(107)	(7)%	(95)	(6)%	(9)	(1)%	(4)	(0)%
Résultat opérationnel courant	867	25,0%	777	23,6%	(90)	(10)%	(74)	(9)%	(16)	(2)%	+0	+0%

Effet devises

Effet devises 2023/24 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		2022/23	2023/24	%		
Dollar américain	USD	1,05	1,08	(3,3)%	(95)	(52)
Yuan chinois	CNY	7,28	7,82	(7,3)%	(82)	(49)
Roupie indienne	INR	85,49	89,89	(5,1)%	(72)	(24)
Livre sterling	GBP	0,87	0,86	+1,3%	+6	(6)
Dollar canadien	CAD	1,40	1,47	(4,4)%	(14)	(4)
Dollar australien	AUD	1,56	1,65	(6,0)%	(15)	(2)
Yen japonais	JPY	143,70	161,29	(12,2)%	(28)	(17)
Livre turque	TRY	20,04	32,11	(60,2)%	(165)	(144)
Dollar singapourien	SGD	1,43	1,46	(2,1)%	(3)	(1)
Zloty polonais	PLN	4,68	4,39	+6,3%	+12	+5
Won coréen	KRW	1 384,88	1 442,72	(4,2)%	(6)	(4)
Rand sud-africain	ZAR	18,62	20,24	(8,7)%	(11)	(6)
Dollar taiwanais	TWD	32,15	34,41	(7,0)%	(10)	(6)
Dollar néo-zélandais	NZD	1,70	1,78	(4,9)%	(5)	+1
Peso mexicain	MXN	19,95	18,62	+6,7%	+8	(7)
Dollar hongkongais	HKD	8,21	8,46	(3,0)%	(4)	(3)
Ringgit malaisien	MYR	4,70	5,08	(8,0)%	(8)	(5)
Peso argentin	ARS	190,42	670,56	(252,2)%	(176)	(69)
Naira nigérian	NGN	479,90	1 148,19	(139,3)%	(59)	(42)
Couronne suédoise	SEK	11,06	11,50	(4,0)%	(2)	+8
Hryvnia ukrainien	UAH	38,09	40,96	(7,5)%	(4)	(3)
Rouble biélorusse	BYN	2,64	3,33	(26,1)%	(5)	(3)
Autres devises					(46)	(32)
dont impact de conversion					(784)	(464)
dont impact de transaction						+39
Total FX impact					(784)	(425)



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	+16
Frais financiers	(1)
Résultat courant avant impôts	+15

Impact sur le bilan	M€
Augmentation/(diminution) de la dette nette	+38

(1) Effet année pleine

Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2024
(En valeurs nettes)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles et goodwill	19 000	19 039
Immobilisations corporelles et autres actifs	4 798	4 972
Actifs d'impôt différé	1 870	1 713
Actifs non courants	25 667	25 725
Actifs courants		
Stocks et en-cours	8 104	8 255
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	6 267	6 616
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	151	133
<i>dont autres stocks</i>	1 685	1 506
Créances clients (*)	1 814	1 581
<i>dont créances d'exploitation</i>	1 401	1 525
<i>dont autres créances</i>	413	55
Autres actifs courants	435	416
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	427	404
<i>dont actifs courants d'immobilisation et autres</i>	8	11
Actif d'impôt exigible	31	122
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	1 624	2 691
Actifs courants	12 008	13 065
Actifs destinés à être cédés	1	395
Total actifs	37 676	39 185

(*) après cessions de créances de :

	749	1 124
--	-----	-------



Passif (En millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2024
Capitaux propres Groupe	15 717	15 749
Participations ne donnant pas le contrôle	998	1 048
<i>dont résultat tiers</i>	21	38
Capitaux propres	16 715	16 797
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	3 777	3 743
Emprunts obligataires part non courante	9 678	10 907
Dettes locatives non courantes	384	352
Dettes financières et dérivés non courants	187	143
Total passifs non courants	14 026	15 146
Provisions courantes	164	158
Dettes fournisseurs	3 461	2,930
Autres passifs courants	1 556	1 607
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	859	889
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	698	717
Passif d'impôt exigible	113	149
Emprunts obligataires part courante	580	1 778
Dettes locatives courantes	99	96
Dettes financières et dérivés courants	962	373
Total passifs courants	6 935	7 091
Passifs destinés à être cédés	0	151
Total passifs	37 676	39 185

Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2023	Jun 2024	2022/23 variation de BFR*	2023/24 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	5 732	6 267	6 616	555	620
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	8	12	20	2	9
Dettes fournisseurs associées	(115)	(182)	(163)	(61)	11
En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances	5 626	6 098	6 474	497	640
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 922	2 151	2 649	307	530
Avances clients	(34)	(34)	(33)	(3)	1
Autres créances et autres actifs courants	487	824	439	356	(379)
Autres stocks	1 546	1 685	1 506	141	(117)
En-cours de biens non vieilliss	91	151	133	51	
Dettes fournisseurs et autres	(3 669)	(4 106)	(3 624)	(626)	459
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut	343	671	1 070	228	494
Créances clients affacturées/titrisées	(602)	(749)	(1 124)	(156)	(367)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net	(259)	(78)	(53)	71	127
Besoin en Fonds de Roulement	5 366	6 019	6 420	568	768

* aux taux de change moyens

Dont variation courante	586	779
Dont variation non courante	(19)	(12)



Dette nette

(En millions d'euros)	30/06/2023			30/06/2024		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	580	9 678	10 258	1 778	10 907	12 685
Billets de trésorerie	801	-	801	196	-	196
Autres emprunts et dettes financières	155	173	328	156	133	288
Autres passifs financiers	956	173	1,129	352	133	485
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 536	9 851	11 387	2 130	11 040	13 170
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)	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	6	-	6
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	(3)	(3)	6	-	6
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	1 536	9 862	11 398	2 136	11 050	13 186
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 609)	-	(1 609)	(2 683)	-	(2 683)
ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES	(73)	9 862	9 789	(547)	11 050	10 503
Dettes locatives	99	384	484	95	352	448
ENDETTEMENT FINANCIER NET	26	10 246	10 273	(451)	11 402	10 951



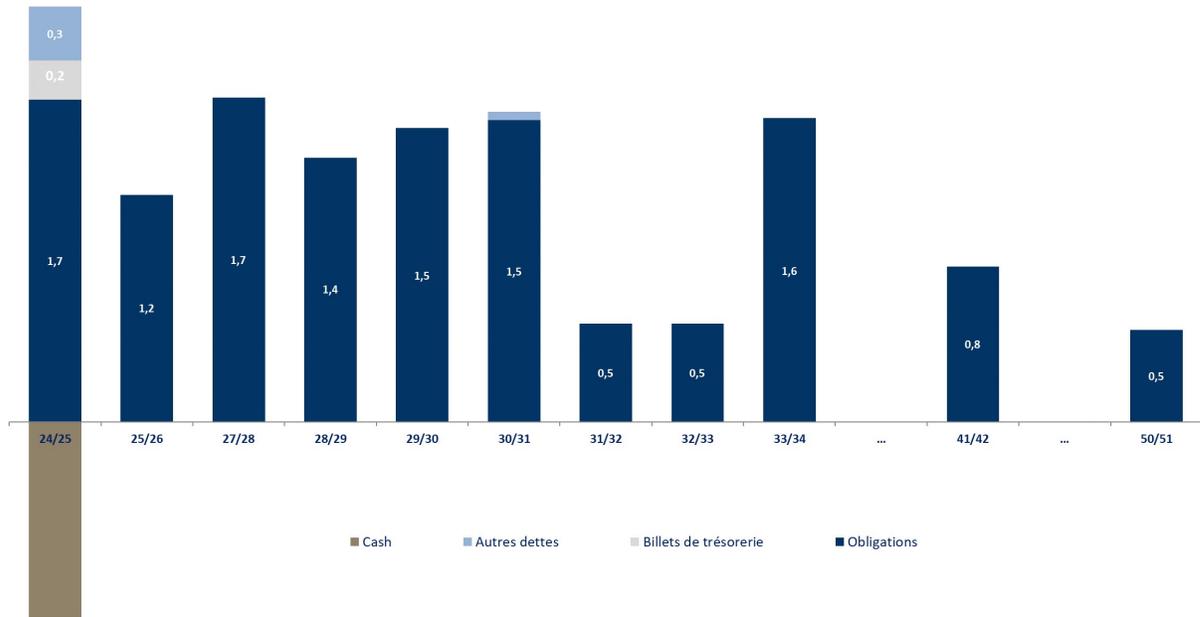
Variation de la dette

(En millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2024
Résultat opérationnel	3 265	2 724
Dotations aux amortissements d'immobilisations	417	441
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	52	495
Variation nette des provisions	(74)	(37)
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(87)	1
Résultat des cessions d'actifs	(74)	(292)
Charges liées aux plans de <i>stocks option</i>	44	45
Dividendes reçus des mises en équivalence	0	2
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	3 543	3 378
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(568)	(768)
Intérêts financiers, impôts nets versés et autres	(942)	(884)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(602)	(764)
Free Cash Flow	1 431	963
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>1 653</i>	<i>1 172</i>
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres	(1 129)	38
Dividendes et acomptes versés	(1 072)	(1 208)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(786)	(334)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	(1 556)	(541)
Incidence des écarts de conversion	53	(46)
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives	(112)	(90)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives)	(1 615)	(677)
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(8 657)	(10 273)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(10 273)	(10 951)



Maturité de la dette au 30 juin 2024

Mds €





Détail des emprunts obligataires

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance
EUR	650 M€	2,125%	29/09/2014	27/09/2024
	600 M€	1,500%	17/05/2016	18/05/2026
	1 000 M€ dont :			
	500 M€	0,500%	24/10/2019	24/10/2027
	500M€	0,875%		24/10/2031
	2 000 M€ dont :			
	1 000 M€	1,125%	06/04/2020	07/04/2025
	1 000M€	1,750%		08/04/2030
	500 M€	0,125%	04/10/2021	04/10/2029
	750 M€	1,375%	07/04/2022	07/04/2029
	1 100 M€ dont :			
	600 M€	3,250%	02/11/2022	02/11/2028
	500 M€	3,750%		02/11/2032
	1 150 M€ dont			
600 M€	3,750%	15/09/2023	15/09/2027	
750 M€	3,750%		15/09/2033	
1 500 M€ dont				
700 M€	3,375%	07/05/2024	07/11/2030	
800 M€	3,625%		07/05/2034	
850 M€	5,500%	12/01/2012	15/01/2042	
600 M€	3,250%	08/06/2016	08/06/2026	
USD	2 000 M€ dont			
	600 M€	1,250%	01/10/2020	01/04/2028
	900 M€	1,625%		01/04/2031
	500 M€	2,750%		01/10/2050

Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

	Taux de clôture	Taux moyen ⁽¹⁾
<i>Taux EUR/USD: Juin 2022/23 -> Juin 2023/24</i>		
	1,09 -> 1,07	1,05 -> 1,08
Ratio au 30/06/2023	2,7	2,7
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	0,1	0,1
Effets périmètre et change	0,3	0,2
Ratio au 30/06/2024	3,1	3,1

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



BPA après dilution

(x 1 000)	2022/23	2023/24
Nombre d'actions en circulation à la clôture	255 632	253 329
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	257 537	255 570
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(1 488)	(2 974)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	830	593
Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution	256 879	253 188

(M€) et (€/action)	2022/23	2023/24	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	2 340	2 000	(14,5)%
Résultat net courant part du Groupe par action dilué	9,11	7,90	(13,3)%

Prochaines communications

Date (susceptible de changer)	Evenement
17 Octobre 2024	Chiffre d'affaires T1 2024/25
8 Novembre 2024	Assemblée Générale
13 Février 2025	Chiffre d'affaires et résultats S1 2024/25
17 Avril 2025	Chiffre d'affaires T3 2024/25

Détails de connexion pour la conférence du 29 Août

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