

BONNE RESILIENCE ET AGILITE SUR L'EXERCICE 2019/20 EN DEPIT DU COVID-19

DECROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES -9,5% (-8,0% EN FACIAL)

DECROISSANCE INTERNE DU ROC¹ -13,7% (-12,4% EN FACIAL)

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires pour l'exercice 2019/20 s'élève à 8 448 M€, en décroissance interne de -9,5% (-8,0% en facial), incluant un effet de change favorable principalement dû à l'appréciation du Dollar américain vs l'Euro.

La croissance du chiffre d'affaires au S1 était solide mais le S2 a été impacté par l'épidémie de Covid-19. Par région, le chiffre d'affaires 2019/20 s'explique par :

- **Amérique** : -6%, avec une bonne résilience aux Etats-Unis² et une croissance modeste au Canada, mais un déclin à deux chiffres de l'activité en Amérique Latine et pour le *Travel Retail*
- **Asie/Reste du Monde** : -14%, principalement dû à la Chine, l'Inde et le *Travel Retail*, avec une base de comparaison élevée
- **Europe** : -6%, bonne résilience dans l'ensemble, avec l'Allemagne, le Royaume-Uni et l'Europe de l'Est en croissance, mais le *Travel Retail*, l'Espagne et la France en recul.

Les principales catégories ont été affectées par la pandémie, mais **bonne performance des Marques Specialty** :

- **Marques Stratégiques Internationales** : -10%, après une croissance diversifiée au S1, dû principalement à Martell, Chivas Regal, Absolut et Ballantine's
- **Marques Stratégiques Locales** : -9%, en croissance modeste sur les 9 premiers mois, mais fort recul sur le T4, principalement dû aux Whiskies Indiens Seagram's, et amplifié par une base de comparaison élevée
- **Marques Specialty** : +7%, malgré l'épidémie de Covid-19, croissance dynamique de Lillet, Altos et Redbreast, grâce à une exposition géographique plus favorable
- **Vins Stratégiques** : -4%, principalement dû à Jacob's Creek, et malgré la croissance de Campo Viejo.

Le chiffre d'affaires pour le T4 de l'exercice 2019/20 s'élève à 1 238 M€, en décroissance interne de -36,2% (-37,9% en facial), fortement affecté par la progression du Covid-19 dans le monde, en particulier le *Travel Retail* et le *On-Trade*. **Le Off-Trade a mieux résisté** que prévu, notamment aux Etats-Unis et en Europe.

Tout en **poursuivant le plan de transformation** à long terme, le S2 a été marqué par une **gestion active de la crise sanitaire** :

- **Priorité donnée à la santé et à la sécurité** des collaborateurs et partenaires commerciaux
- **Niveau de stocks sain à fin juin**, grâce à une bonne gestion de la demande et au maintien des chaînes d'approvisionnement
- **Gestion active des ressources et réduction des coûts**, en réponse à la crise sanitaire

¹ ROC : Résultat Opérationnel Courant

² *Sell-out* à +2% (estimation interne)

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20

Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

- **Poursuite de notre feuille de route 2030 *Sustainability & Responsibility***, tout en développant de nouvelles mesures d'accompagnement pour l'ensemble de nos parties prenantes pendant la crise
- **Déploiement de la transformation digitale, finalisation du projet Reconquête** pour renouer avec la croissance sur le marché français **et réorganisation de l'activité vin** pour redynamiser la croissance.

Sur l'exercice 2019/20, **Pernod Ricard a gagné ou maintenu ses parts de marché** dans ses 10 principaux marchés.

RESULTATS

La performance au S1 a été solide, avec une croissance interne du ROC de +4,3%, sur une base de comparaison élevée (+12,8% de croissance interne au S1 de l'exercice 2018/19), illustrant le succès du plan stratégique *Transform & Accelerate*.

En raison de l'impact de l'épidémie de Covid-19 sur le S2, **le ROC de l'exercice 2019/20 s'élève à 2 260 M€, en décroissance interne de -13,7%** et -12,4% en facial.

La diminution du taux de marge opérationnelle courant est limitée à -131pdb en croissance interne grâce à :

- Une bonne résistance de l'**effet prix** sur les Marques Stratégiques : +1%
- **La marge brute en déclin -140pdb** :
 - **Un mix négatif** sur les Marques Stratégiques Internationales, principalement lié à Martell et Chivas Regal
 - Une **évolution défavorable des coûts**, en particulier l'agave et l'alcool de grain neutre GNS en Inde, une absorption plus faible des coûts fixes, malgré des économies liées aux initiatives d'excellence opérationnelle
- **Les investissements publi-promotionnels : +88pdb**, grâce à la mise en place d'un plan d'envergure pour réduire les coûts au S2
- **Les coûts de Structure : -79pdb**, dû à une moindre absorption des coûts fixes liée au déclin du chiffre d'affaires, en dépit d'une stricte discipline sur les coûts.

Le taux d'impôt 2019/20 sur les bénéfices courants **est d'environ 24%, vs 26% pour l'exercice 2018/19**.

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 439 M€, en décroissance de -13% par rapport à l'exercice 2018/19 et **le résultat net part du Groupe s'élève à 329 M€**, en décroissance de -77% par rapport à l'exercice 2018/19, dû à des dépréciations d'actifs d'1Md€ déclenchées par le Covid-19, en particulier sur la marque Absolut (912 M€ en montant brut, 702 M€ net d'impôts).

FREE CASH FLOW ET DETTE

Le Free Cash Flow courant s'élève à 1 003 M€, reflétant l'impact du Covid-19.

Le coût moyen de la dette est de 3,6% vs 3,9% sur l'exercice 2018/19. Les taux plus faibles sur les nouvelles obligations émises ne sont pas pleinement reflétés sur l'exercice 2019/20.

La gestion du *Cash* a été active et **la position de liquidité renforcée**, grâce aux émissions obligataires et à une nouvelle ligne de crédit. **La position de liquidité au 30 juin 2020 s'élève à 5,3 Mds€, dont 3,4 Mds€ de lignes de crédit disponibles et non tirées**.

Le gestion active du portefeuille s'est poursuivie tout au long de l'année, avec les transactions Italicus, KI NO BI et la vente de Café de Paris au S2.



Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20

Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

La Dette nette a augmenté de 1 804 M€¹ vs le 30 Juin 2019 et s'élève à 8 424 M€, en raison d'un *Free Cash Flow* plus faible, d'une augmentation du *cash-out* liée aux **acquisitions**, d'un **rachat d'actions pour un montant de 523 M€** (exécuté avant la suspension du programme en avril), d'une augmentation du **taux de distribution de dividendes à c. 50%** (vs 41% sur l'exercice 2018/19), d'une augmentation des dettes locatives suite à la mise en place de la norme IFRS 16, et **d'un effet devises défavorable** principalement dû à l'évolution de l'Euro par rapport au Dollar américain.

Le ratio Dette nette/EBITDA à taux moyens est de 3,2² au 30 juin 2020.

Un dividende de 2,66€ est proposé au vote de l'Assemblée Générale le 27 novembre 2020.

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

« Le Groupe a été très résilient sur l'ensemble de l'exercice 2019/20 et a démontré son agilité et sa capacité à maintenir ses chaînes d'approvisionnement opérationnelles, maîtriser les coûts et gérer le cash. Je voudrais à cette occasion saluer l'engagement exceptionnel de nos équipes dans cette période très difficile.

Pour l'exercice 2020/21, Pernod Ricard anticipe un environnement qui restera volatile et incertain, en particulier en raison du contexte sanitaire et de ses conséquences potentielles sur les moments de convivialité, ainsi qu'un environnement économique difficile. Nous attendons un ralentissement durable pour le Travel Retail, mais une bonne résilience du Off-trade aux Etats-Unis et en Europe, ainsi qu'une reprise progressive en Chine, en Inde et pour le On-trade dans le monde.

Nous maintenons notre cap stratégique et accélérons notre transformation digitale. Nous continuons à faire preuve d'une discipline stricte sur les coûts, avec des décisions d'investissements claires et ciblées. Nous emploierons notre agilité pour allouer nos ressources de manière à saisir de nouvelles opportunités. Grâce à nos fondamentaux robustes, nos équipes et notre portefeuille de marques, je suis convaincu que Pernod Ricard sortira de la crise renforcé. »

¹ Incluant 603 M€ d'augmentation liée aux dettes locatives suite à la mise en place d'IFRS 16

² Basé sur un taux moyen EUR/USD : 1,11 sur l'exercice 2019/20

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20

Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

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 2019/20 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification 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 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 8 448 millions d'euros en FY20. 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, 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, 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 de l'indice CAC 40.

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
Alison Donohoe / Responsable Relations Presse	+33 (0) 1 70 93 16 23
Emmanuel Vouin / Responsable Relations Presse	+33 (0) 1 70 93 16 34

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

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 2019/20 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires 2019/20	Dont volumes	Dont effet mix-prix
Absolut	10,3	-11%	-7%	-4%
Chivas Regal	3,7	-17%	-19%	2%
Ballantine's	7,2	-8%	-5%	-3%
Ricard	4,2	-6%	-6%	-1%
Jameson	7,6	-1%	-2%	0%
Havana Club	4,2	-6%	-8%	2%
Malibu	3,9	5%	5%	0%
Beefeater	3,1	-7%	-4%	-3%
Martell	2,0	-20%	-24%	5%
The Glenlivet	1,2	2%	-3%	4%
Royal Salute	0,2	-2%	-7%	5%
Mumm	0,6	-13%	-13%	0%
Perrier-Jouët	0,3	-12%	-21%	8%
Marques Stratégiques Internationales	48,3	-10%	-7%	-3%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Chiffre d'affaires par période et par Région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2018/19		2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	2 545	27,7%	2 449	29,0%	(96)	-4%	(161)	-6%	43	2%	23	1%
Asie / Reste du Monde	3 965	43,2%	3 467	41,0%	(498)	-13%	(547)	-14%	27	1%	21	1%
Europe	2 672	29,1%	2 532	30,0%	(140)	-5%	(159)	-6%	15	1%	4	0%
Monde	9 182	100,0%	8 448	100,0%	(734)	-8%	(867)	-10%	85	1%	47	1%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 4 2018/19		Trimestre 4 2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	589	29,5%	411	33,2%	(178)	-30%	(176)	-31%	14	2%	(16)	-3%
Asie / Reste du Monde	777	39,0%	368	29,8%	(409)	-53%	(376)	-48%	4	1%	(37)	-5%
Europe	628	31,5%	458	37,0%	(170)	-27%	(164)	-26%	5	1%	(11)	-2%
Monde	1 994	100,0%	1 238	100,0%	(756)	-38%	(716)	-36%	24	1%	(65)	-3%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Semestre 2 2018/19		Semestre 2 2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	1 155	28,9%	988	33,2%	(167)	-14%	(183)	-16%	28	2%	(12)	-1%
Asie / Reste du Monde	1 699	42,5%	1 052	35,4%	(647)	-38%	(615)	-36%	11	1%	(43)	-3%
Europe	1 143	28,6%	934	31,4%	(209)	-18%	(206)	-18%	8	1%	(11)	-1%
Monde	3 997	100,0%	2 974	100,0%	(1 023)	-26%	(1 004)	-25%	47	1%	(66)	-2%

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)	2018/19	2019/20	Variation
Chiffre d'affaires	9 182	8 448	-8%
Marge brute après coûts logistiques	5 648	5 086	-10%
Frais publi-promotionnels	(1 512)	(1 327)	-12%
Contribution après frais publi-promotionnels	4 137	3 759	-9%
Frais de structure	(1 556)	(1 499)	-4%
Résultat opérationnel courant	2 581	2 260	-12%
Résultat financier courant	(314)	(328)	5%
Impôt sur les bénéfices courants	(586)	(468)	-20%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(27)	(25)	-8%
Résultat net courant part du Groupe	1 654	1 439	-13%
Autres produits et charges opérationnels	(206)	(1 283)	NA
Résultat financier non courant	3	(38)	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	4	210	NA
Résultat net part du Groupe	1 455	329	-77%
Participations ne donnant pas le contrôle	27	21	-22%
Résultat net	1 482	350	-76%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Résultat opérationnel courant par région

Monde

(en millions d'euros)	2018/19		2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	9 182	100,0%	8 448	100,0%	(734)	-8%	(867)	-10%	85	1%	47	1%
Marge brute après coûts logistiques	5 648	61,5%	5 086	60,2%	(562)	-10%	(653)	-12%	44	1%	47	1%
Frais publi-promotionnels	(1 512)	16,5%	(1 327)	15,7%	184	-12%	216	-14%	(24)	2%	(7)	0%
Contribution après PP	4 137	45,1%	3 759	44,5%	(378)	-9%	(437)	-11%	19	0%	40	1%
Résultat opérationnel courant	2 581	28,1%	2 260	26,8%	(320)	-12%	(355)	-14%	(2)	0%	36	1%

Amérique

(en millions d'euros)	2018/19		2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 545	100,0%	2 449	100,0%	(96)	-4%	(161)	-6%	43	2%	23	1%
Marge brute après coûts logistiques	1 698	66,7%	1 599	65,3%	(98)	-6%	(156)	-9%	29	2%	29	2%
Frais publi-promotionnels	(504)	19,8%	(461)	18,8%	43	-9%	58	-12%	(11)	2%	(4)	1%
Contribution après PP	1 193	46,9%	1 138	46,5%	(55)	-5%	(98)	-8%	17	1%	26	2%
Résultat opérationnel courant	785	30,9%	718	29,3%	(67)	-9%	(101)	-13%	9	1%	25	3%

Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	2018/19		2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	3 965	100,0%	3 467	100,0%	(498)	-13%	(547)	-14%	27	1%	21	1%
Marge brute après coûts logistiques	2 308	58,2%	1 969	56,8%	(339)	-15%	(365)	-16%	10	0%	16	1%
Frais publi-promotionnels	(592)	14,9%	(517)	14,9%	75	-13%	87	-15%	(9)	1%	(3)	1%
Contribution après PP	1 716	43,3%	1 452	41,9%	(264)	-15%	(279)	-16%	1	0%	13	1%
Résultat opérationnel courant	1 179	29,7%	938	27,0%	(241)	-20%	(247)	-21%	(6)	-1%	12	1%

Europe

(en millions d'euros)	2018/19		2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 672	100,0%	2 532	100,0%	(140)	-5%	(159)	-6%	15	1%	4	0%
Marge brute après coûts logistiques	1 643	61,5%	1 519	60,0%	(124)	-8%	(131)	-8%	5	0%	2	0%
Frais publi-promotionnels	(415)	15,5%	(349)	13,8%	66	-16%	71	-17%	(4)	1%	(0)	0%
Contribution après PP	1 228	45,9%	1 169	46,2%	(58)	-5%	(60)	-5%	1	0%	1	0%
Résultat opérationnel courant	617	23,1%	605	23,9%	(12)	-2%	(7)	-1%	(5)	-1%	(1)	0%

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

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Effet devises

Effet devises 2019/2020 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		2018/19	2019/2020	%		
Dollar américain	USD	1,14	1,11	-3,1%	70	35
Yuan chinois	CNY	7,79	7,77	-0,1%	1	1
Roupie indienne	INR	80,52	80,13	-0,5%	5	2
Livre sterling	GBP	0,88	0,88	-0,5%	1	3
Autres devises					(30)	(4)
					47	36

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	+12
Frais financiers	(3)
Résultat courant avant impôts	+9

Impact sur le bilan	M€
Augmentation/(diminution) de la dette nette	+48

(1) Effet année pleine

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
(En valeurs nettes)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles et goodwill	17,074	16,576
Immobilisations corporelles et autres actifs	4,002	3,699
Actifs d'impôt différé	1,590	1,678
Actifs non courants	22,666	21,953
Actifs courants		
Stocks et en-cours	5,756	6,167
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	4,788	5,084
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	79	76
<i>dont autres stocks</i>	889	1,006
Créances clients (*)	1,226	906
<i>dont créances d'exploitation</i>	1,168	862
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	59	44
Autres actifs courants	359	323
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	291	317
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	67	6
Actif d'impôt exigible	105	142
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	929	1,947
Actifs courants	8,375	9,485
Actifs destinés à être cédés	5	87
Total actifs	31,045	31,525
(*) après cessions de créances de :	674	513

Passif (En millions d'euros)	30/06/2019 retraité*	30/06/2020
Capitaux propres Groupe	15,987	13,968
Participations ne donnant pas le contrôle	195	243
<i>dont résultat tiers</i>	27	21
Capitaux propres	16,182	14,211
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	3,584	3,511
Emprunts obligataires part non courante	6,071	8,599
Dettes locatives non courantes	-	433
Dettes financières et dérivés non courants	379	192
Total passifs non courants	10,034	12,735
Provisions courantes	149	222
Dettes fournisseurs	2,187	1,877
Autres passifs courants	1,058	1,016
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	660	633
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	398	383
Passif d'impôt exigible	307	232
Emprunts obligataires part courante	944	723
Dettes locatives courantes	-	88
Dettes financières et dérivés courants	182	404
Total passifs courants	4,826	4,563
Passifs destinés à être cédés	2	16
Total passifs	31,045	31,525

* Les positions d'ouvertures du passif du Bilan Groupe ont été retraitées de la première application d'IFRIC 23 (reclassement des positions fiscales incertaines pour 150m€ de la ligne Provisions non courantes vers la ligne Passif d'impôt exigible).

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Juin 2018	Juin 2019	Juin 2020	2018/19 variation de BFR*	2019/20 variation de BFR*	
En-cours de biens vieilliss	4 532	4 788	5 084	268	294	
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	10	12	19	2	7	
Dettes fournisseurs associées	(96)	(105)	(108)	(11)	(5)	
En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances	4 447	4 695	4 995	259	296	
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 641	1 842	1 375	187	(434)	
Avances clients	(6)	(24)	(38)	(18)	(14)	
Autres actifs courants	353	338	343	24	12	
Autres stocks	869	889	1 006	15	121	
En-cours de biens non vieilliss	71	79	76	2	(1)	
Dettes fournisseurs et autres	(2 471)	(2 717)	(2 364)	(226)	293	
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut	457	405	398	(15)	(24)	
Créances clients affacturées/titrisées	(610)	(674)	(513)	(63)	161	
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net	(153)	(269)	(115)	(78)	138	
Besoin en Fonds de Roulement	4 294	4 427	4 879	181	433	
* aux taux de change moyens				Dont variation courante	201	450
				Dont variation non courante	(21)	(17)

Dettes Nette

(En millions d'euros)	30/06/2019			30/06/2020		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	944	6 071	7 015	723	8 599	9 322
Crédit syndiqué	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie	-	-	-	299	-	299
Autres emprunts et dettes financières	177	363	540	81	192	273
Autres passifs financiers	177	363	540	380	192	572
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 121	6 434	7 555	1 103	8 791	9 894
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	-	(13)	(13)	(3)	(40)	(44)
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	2	2	-	-	-
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	-	(12)	(12)	(3)	(40)	(44)
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	(13)	(13)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	-	-	-	(13)	(13)
Instruments dérivés actifs en couverture économique d'actifs nets	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés passifs en couverture économique d'actifs nets	0	-	0	-	-	-
Instruments dérivés en couverture économique d'actifs nets	0	-	0	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	1 121	6 422	7 543	1 100	8 737	9 837
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(923)	-	(923)	(1 935)	-	(1 935)
ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES	198	6 422	6 620	(835)	8 737	7 902
Dettes locatives	-	-	-	88	433	522
ENDETTEMENT FINANCIER NET	198	6 422	6 620	(747)	9 171	8 424

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Variation de la dette

(En millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2020
Résultat opérationnel	2 375	978
Dotations aux amortissements d'immobilisations	226	350
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	69	1 007
Variation nette des provisions	7	97
Retraitement des contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq et autres	3	
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(7)	(3)
Résultat des cessions d'actifs	0	(27)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	40	23
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts ⁽¹⁾	2 714	2 423
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(181)	(433)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(829)	(809)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(338)	(352)
Free Cash Flow ⁽²⁾	1 366	830
dont Free Cash Flow courant ⁽³⁾	1 477	1 003
Acquisitions nettes d'immobilisations financières, contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq et d'activités et autres	(181)	(587)
Dividendes et acomptes versés	(645)	(849)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(121)	(526)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	420	(1 132)
Impact d'ouverture IFRS 15	16	
Incidence des écarts de conversion	(94)	(69)
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives ⁽⁴⁾		(603)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives) ⁽⁵⁾	342	(1 804)
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(6 962)	(6 620)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(6 620)	(8 424)

Note: les impacts IFRS 16 sont: (1) +108M€ / (2) +98M€ / (3) +86M€ / (4) -603M€ / (5) -497M€

Maturité de la dette au 30 juin 2020

Mds €



Solide position de liquidité de 5,3 Mds€ au 30 juin 2020 dont 3,4 Mds€ de lignes de crédit non tirées

Dettes brutes après couvertures à Juin 2020 :

- 14% variable et 86% fixé
- EUR à 52% et USD à 49%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

Détail des emprunts obligataires

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance
EUR	650 M€	2,125%	29/09/2014	27/09/2024
	500 M€	1,875%	28/09/2015	28/09/2023
	600 M€	1,500%	17/05/2016	18/05/2026
	1 500 M€ dont:			
	500 M€	0.000%	24/10/2019	24/10/2023
	500 M€	0.500%		24/10/2027
	500 M€	0.875%		24/10/2031
EUR	1 500 M€ dont:			
	750 M€	1.125%	01/04/2020	07/04/2025
	750 M€	1.750%		08/04/2030
EUR	500 M€ dont:			
	250 M€	1.125%	27/04/2020	07/04/2025
	250 M€	1.750%		08/04/2030
USD	500 M\$	5,750%	07/04/2011	07/04/2021
	1 500 M\$	4,450%	25/10/2011	15/01/2022
	1 650 M\$ dont :			
	800 M\$ à 10,5 ans	4,250%	12/01/2012	15/07/2022
	850 M\$ à 30 ans	5,500%		15/01/2042
	201 M\$	Libor 6mois + marge	26/01/2016	26/01/2021
	600 M\$	3,250%	08/06/2016	08/06/2026

Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

	Taux de clôture	Taux moyen ⁽¹⁾
Taux EUR/USD: Juin 2018/19 -> Juin 2019/20	1,14 -> 1,12	1,14 -> 1,11
Ratio au 30/06/2019	2,3	2,3
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre ⁽²⁾ et change	0,6	0,6
Effets périmètre ⁽²⁾ et change	0,3	0,3
Ratio au 30/06/2020	3,2	3,2 ⁽³⁾

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

(2) y compris l'impact de l'IFRS16

(3) Le ratio Dette nette / EBITDA du crédit syndiqué retraité de l'IFRS 16 est de 3,1

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019/20
Communiqué - Paris, 2 Septembre 2020

BPA après dilution

(x 1 000)	2018/19	2019/20
Nombre d'actions en circulation à la clôture	265 422	265 422
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	265 422	265 422
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(1 248)	(2 564)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	1 246	1 179
Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution	265 420	264 037

(M€) et (€/action)	2018/19	2019/20	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	1 654	1 439	-13,0%
Résultat net courant part du Groupe par action dilué	6,23	5,45	-12,5%

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

Prochaines communications

Date ¹	Evenement
22 octobre 2020	Chiffre d'affaires T1 2020/21
27 novembre 2020	Assemblée Générale
11 février 2021	Chiffre d'affaires et résultats S1 2020/21

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer