

**TRES BONNE PERFORMANCE SUR L'EXERCICE 2022/23 DANS UN ENVIRONNEMENT**

**QUI SE NORMALISE**

**CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE +10% (+13% EN FACIAL)**

**CROISSANCE INTERNE DU ROC<sup>1</sup> DE +11% (+11% EN FACIAL)**

**CHIFFRE D'AFFAIRES**

**Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022/23 s'élève à 12 137 M€, en croissance interne de +10%.**

La croissance faciale est de +13%, avec un impact favorable des taux de change, principalement dû à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'Euro.

Toutes les régions sont en progression, avec un effet prix important :

- **Amérique : +2%**, une croissance dynamique dans la région LATAM, tirée par le Mexique, et une croissance modérée en Amérique du Nord, avec un chiffre d'affaires stable aux États-Unis et des ventes des distributeurs en croissance de +2%. Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2023/24 est attendu en recul aux États-Unis, en raison d'une base de comparaison élevée, mais les perspectives pour l'ensemble de l'année demeurent positives,
- **Asie/Reste du Monde : +17%**, excellente performance dans l'ensemble de la région, grâce à l'Inde, au rebond du *Travel Retail*, à la Chine et à la Turquie. Solide performance au Japon, en Corée du Sud et rebond dynamique en Asie du Sud-Est. En Chine, dans un environnement macroéconomique difficile, les ventes sont attendues en baisse au premier trimestre 2023/24, avec un effet de base défavorable qui devrait s'atténuer à partir du deuxième trimestre,
- **Europe : +8%**, solide progression et fort effet prix, avec une croissance tirée par l'Espagne, l'Allemagne et le rebond du *Travel Retail*.

Toutes les catégories de spiritueux ont enregistré une forte croissance :

- **Marques stratégiques Internationales : +11%**, forte dynamique portée par le portefeuille de Scotch ainsi que Martell, Jameson et Absolut,
- **Marques stratégiques Locales : +10%**, croissance très robuste, grâce notamment aux whiskies indiens Seagram et à Olmeca,
- **Marques Specialty : +8%**, poursuite de la bonne dynamique, en particulier Lillet, Aberlour, Malfy et Spot Range,
- **Vins stratégiques : (2)%**, performance mitigée, notamment pour Jacob's Creek et Campo Viejo au Royaume-Uni et en Amérique du Nord.

**Fort effet prix/mix +9%**, lié surtout à d'importantes augmentations de prix (+8%). Les volumes se maintiennent et affichent une hausse de +1%.

**Le chiffre d'affaires du T4 2022/23 s'élève à 2 630M€, en croissance interne de +19%.**

**RESULTATS**

**Le ROC de l'exercice 2022/23 s'élève à 3 348M€, en croissance interne de +11% (+11% en facial),** avec un maintien de la marge brute<sup>2</sup> et une augmentation de la marge opérationnelle courante<sup>2</sup> grâce au portefeuille de marques premium, aux initiatives de *Revenue Growth Management*<sup>3</sup> et d'efficacités opérationnelles :

- **La marge brute est protégée, +3pdb** avec un effet prix/mix favorable afin de contenir les pressions sur les coûts,
- **Le ratio de frais publi-promotionnels sur chiffre d'affaires est maintenu à environ 16% du chiffre d'affaires**, avec une allocation dynamique entre les marques, les marchés et les

<sup>1</sup> Résultat Opérationnel Courant

<sup>2</sup> En croissance interne

<sup>3</sup> Optimisation de la stratégie prix

canaux de distribution,

- **Les coûts de structure sont maîtrisés : +37pdb**, en croissance interne de +8%,
- **L'effet de change sur le ROC est défavorable, de (70)M€** avec un impact favorable du dollar contrebalancé par la livre turque et d'autres devises émergentes.

**Le taux d'impôts 2022/23** sur les bénéfices courants est de **22,6%**.

**Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 2 340M€**, en croissance faciale de +10% par rapport à l'exercice 2021/22.

**Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 262 M€**, en croissance faciale de +13%, une forte progression liée à la croissance du Résultat Opérationnel Courant.

### **CASH FLOW ET DETTE**

**Le Free Cash Flow courant s'élève à 1 653M€** pour l'exercice 2022/23 grâce à une forte génération de trésorerie qui permet d'accélérer les investissements dans les CAPEX et les stocks stratégiques afin de soutenir la croissance future du Groupe.

**Le coût moyen de la dette est de 2,6%** sur l'exercice 2022/23, en raison des taux de financement plus élevés.

**La dette nette a augmenté et s'élève à 10 273M€** en raison d'une gestion très active du portefeuille (notamment Sovereign Brands, Código et Skrewball), du décaissement des dividendes, du programme de rachat d'actions pour un montant d'environ 750M€ et d'un impact de change positif sur la dette nette (USD/EUR).

**Le ratio Dette Nette/EBITDA à taux moyens<sup>4</sup>** est de **2,7x** au 30 juin 2023.

Le retour aux actionnaires s'accélère avec un **dividende proposé de €4,70 soit une augmentation de +14% comparé à l'exercice 2021/22**, et un **programme de rachat d'actions compris entre 500M€ et 800M€ pour l'exercice 2023/24**.

**Tout en maintenant une notation *Investment grade***, ces priorités sont :

- Continuer à **investir dans la croissance interne future**, en particulier dans les stocks stratégiques et les CAPEX,
- Poursuivre la **gestion active du portefeuille** et réaliser des opérations de M&A créatrices de valeur,
- Maintenir un taux de distribution des dividendes à environ 50 % du Résultat Net des Opérations Courantes, **avec pour objectif d'augmenter le dividende chaque année**,
- **Procéder à des rachats d'actions**.

### **PERSPECTIVE**

Suite à la performance très solide de l'exercice 2022/23, nous réitérons avec confiance notre ambition moyen terme<sup>5</sup>, qui vise une croissance du chiffre d'affaires dans le haut d'une fourchette comprise entre +4% et +7% et une expansion de la marge opérationnelle courante de +50 à +60 points de base.

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

- **Une croissance du chiffre d'affaires diversifiée** sur l'ensemble de l'année, avec un **démarrage plus modeste au premier trimestre**, amplifié par une base de comparaison élevée,
- Une atténuation des pressions inflationnistes,
- Une priorisation forte des initiatives de **Revenue Growth Management et d'efficacités opérationnelles**,
- **Un ratio de frais publi-promotionnels sur chiffre d'affaires stable d'environ 16%**,

<sup>4</sup> Basé sur le taux moyen EUR/USD : 1.05

<sup>5</sup> De l'exercice 2022/23 à l'exercice 2024/25

- optimisé de manière dynamique avec les nouveaux outils digitaux,
- **Des investissements disciplinés** en coûts de structure,
  - **Une croissance interne de la marge opérationnelle courante,**
  - **Des investissements significatifs en CAPEX d'environ 800M€ à 1Md€ et des niveaux d'investissements dans les stocks stratégiques similaires à l'exercice précédent,**
  - Un programme de **rachat d'actions compris entre 500M€ et 800M€,**
  - **Un effet devises défavorable.**

**Alexandre Ricard**, Président et Directeur Général, a déclaré,

*“Pernod Ricard a une fois de plus réalisé une très bonne performance annuelle, avec une croissance équilibrée à deux chiffres des ventes et des bénéfices malgré un environnement volatil. La pertinence de notre stratégie de croissance, la désirabilité de nos marques et l'engagement sans faille comme l'agilité de nos équipes nous ont permis de gagner des parts de marché dans la plupart des pays tout en renforçant nos niveaux de prix. Notre transformation continue de s'accélérer grâce au déploiement d'initiatives organisationnelles, commerciales et marketing alimentées par la technologie et les données. Nous réalisons également des progrès solides sur notre feuille de route 2030 en matière de responsabilité sociétale et environnementale. Bien que l'environnement reste difficile sur l'exercice 2023/24, je demeure confiant dans la capacité de Pernod Ricard à atteindre ses objectifs à moyen terme.”*

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 2022/23 est disponible sur notre site internet : [www.pernodricard.com](http://www.pernodricard.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, des acquisitions et cessions ainsi que des changements dans les principes comptables applicables.
- L'impact des taux de change est calculé en convertissant les résultats de l'exercice en cours aux taux de change de l'exercice précédent.
- Pour les acquisitions de l'exercice en cours, les résultats post-acquisition sont exclus des calculs de croissance interne. Pour les acquisitions de l'exercice précédent, les résultats post-acquisition sont inclus sur l'exercice précédent, mais sont inclus dans le calcul de la croissance organique sur l'exercice en cours seulement à partir de la date anniversaire d'acquisition.
- Lorsqu'une activité, une marque, un droit de distribution de marque ou un accord de marque d'agence a été cédé ou résilié, sur l'exercice précédent, le Groupe, pour le calcul de la croissance interne, exclut les résultats de cette activité sur l'exercice précédent. Pour les cessions ou résiliations de l'exercice en cours, le Groupe exclut les résultats de cette activité sur l'exercice précédent à partir de la date de cession ou résiliation.
- L'impact de l'hyperinflation sur le résultat opérationnel courant réalisé en Turquie est exclu de la croissance interne en plafonnant les hausses de prix et coûts unitaires locaux à un maximum de +26% par an, équivalent à +100% sur 3 ans.
- Cet indicateur permet de se concentrer sur la performance du Groupe commune aux deux exercices, performance que le management local est plus directement en mesure d'influencer.

### Résultat Opérationnel Courant

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

## A propos de Pernod Ricard

Pernod Ricard est un leader 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 12 137 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 23. 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 Relations Investisseurs & Trésorerie	+33 (0) 1 70 93 17 03
Edward Mayle / Directeur Relations Investisseurs	+33 (0) 1 70 93 17 13
Charly Montet / Responsable Relations Investisseurs	+33 (0) 1 70 93 17 13
Emmanuel Vouin / Head of External Engagement	+33 (0) 1 70 93 16 34

## Annexes

### Marchés émergents

Asie-Reste du Monde		Amérique	Europe
Afrique du Sud	Liban	Argentine	Albanie
Algérie	Madagascar	Bolivie	Arménie
Angola	Malaisie	Brésil	Azerbaïdjan
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 2022/23 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires 2022/23	Dont volumes	Dont effet mix-prix
Absolut	12.7	+10%	+2%	+8%
Chivas Regal	5.1	+25%	+10%	+15%
Ballantine's	8.8	+13%	(4)%	+17%
Ricard	4.4	+1%	(1)%	+2%
Jameson	10.7	+10%	+2%	+8%
Havana Club	4.3	+6%	(6)%	+12%
Malibu	4.7	+4%	(5)%	+9%
Beefeater	3.7	+10%	+2%	+7%
Martell	2.4	+10%	(3)%	+12%
The Glenlivet	1.6	+9%	(3)%	+12%
Royal Salute	0.3	+32%	+17%	+15%
Mumm	0.6	(5)%	(16)%	+11%
Perrier-Jouët	0.3	+6%	(7)%	+12%
<b>Marques Stratégiques Internationales</b>	<b>59.5</b>	<b>+11%</b>	<b>(0)%</b>	<b>+11%</b>

## Chiffre d'affaires par période et par région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Americas	3 133	29.3%	3 481	28.7%	+348	+11%	+62	+2%	+108	+3%	+178	+6%
Asia / Rest of World	4 438	41.5%	5 191	42.8%	+753	+17%	+755	+17%	+84	+2%	(86)	(2)%
Europe	3 130	29.2%	3 465	28.5%	+335	+11%	+251	+8%	+57	+2%	+27	+1%
<b>Group</b>	<b>10 701</b>	<b>100.0%</b>	<b>12 137</b>	<b>100.0%</b>	<b>1 436</b>	<b>+13%</b>	<b>1 068</b>	<b>+10%</b>	<b>248</b>	<b>+2%</b>	<b>120</b>	<b>+1%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T4 2021/22		T4 2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Americas	708	30.9%	728	27.7%	+20	+3%	+20	+3%	+45	+6%	(45)	(6)%
Asia / Rest of World	857	37.4%	1 073	40.8%	+216	+25%	+311	+36%	+23	+3%	(118)	(14)%
Europe	729	31.8%	829	31.5%	+100	+14%	+103	+14%	+9	+1%	(13)	(2)%
<b>Group</b>	<b>2 295</b>	<b>100.0%</b>	<b>2 630</b>	<b>100.0%</b>	<b>336</b>	<b>+15%</b>	<b>434</b>	<b>+19%</b>	<b>78</b>	<b>+3%</b>	<b>(176)</b>	<b>(8)%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S2 2021/22		S2 2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Americas	1 495	31.5%	1 476	28.9%	(19)	(1)%	(56)	(4)%	+78	+5%	(42)	(3)%
Asia / Rest of World	1 914	40.4%	2 069	42.7%	+155	+8%	+295	+15%	+36	+2%	(175)	(9)%
Europe	1 333	28.1%	1 476	28.4%	+144	+11%	+143	+11%	+18	+1%	(18)	(1)%
<b>Group</b>	<b>4 742</b>	<b>100.0%</b>	<b>5 022</b>	<b>100.0%</b>	<b>280</b>	<b>+6%</b>	<b>381</b>	<b>+8%</b>	<b>133</b>	<b>+3%</b>	<b>(235)</b>	<b>(5)%</b>

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)	2021/22	2022/23	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 701</b>	<b>12 137</b>	<b>+13%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>6 473</b>	<b>7 246</b>	<b>+12%</b>
Frais publi-promotionnels	(1 698)	(1 939)	+14%
<b>Contribution après frais publi-promotionnels</b>	<b>4 775</b>	<b>5 307</b>	<b>+11%</b>
Frais de structure	(1 751)	(1 959)	+12%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>3 024</b>	<b>3 348</b>	<b>+11%</b>
Résultat financier courant	(215)	(291)	+36%
Impôt sur les bénéfices courants	(651)	(691)	+6%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(34)	(25)	(26)%
<b>Résultat net courant part du Groupe</b>	<b>2 124</b>	<b>2 340</b>	<b>+10%</b>
Résultat Opérationnel Non Courant	(62)	(83)	+35%
Résultat financier non courant	(45)	(35)	(22)%
Impôt sur les bénéfices non courants	(26)	40	(256)%
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)	4	1	(29)%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 996</b>	<b>2 262</b>	<b>+13%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	35	21	(40)%
<b>Résultat net</b>	<b>2 031</b>	<b>2 283</b>	<b>+12%</b>

## Résultat Opérationnel Courant par région

### Monde

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	10 701	100.0%	12 137	100.0%	1 436	13%	1 068	+10%	248	+2%	120	+1%
Marge brute après coûts logistiques	6 473	60.5%	7 246	59.7%	773	12%	646	+10%	142	+2%	(15)	(0)%
Frais publi-promotionnels	(1 698)	15.9%	(1 939)	16.0%	(242)	14%	(180)	+11%	(31)	+2%	(31)	+2%
Contribution après PP	4 775	44.6%	5 307	43.7%	531	11%	466	+10%	111	+2%	(46)	(1)%
Résultat opérationnel courant	3 024	28.3%	3 348	27.6%	324	11%	334	+11%	60	+2%	(70)	(2)%

### Amérique

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 133	100.0%	3 481	100.0%	348	11%	62	+2%	108	+3%	178	+6%
Marge brute	2 059	65.7%	2 220	63.8%	161	8%	10	+0%	51	+2%	100	+5%
Frais publi-promotionnels	(568)	18.1%	(686)	19.7%	(117)	21%	(57)	+10%	(23)	+4%	(38)	+7%
Contribution après PP	1 491	47.6%	1 534	44.1%	43	3%	(47)	(3)%	28	+2%	62	+4%
Résultat opérationnel courant	1 014	32.4%	965	27.7%	(49)	-5%	(87)	(9)%	(6)	(1)%	45	+4%

### Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	4 438	100.0%	5 191	100.0%	753	17%	755	+17%	84	+2%	(86)	(2)%
Marge brute	2 496	56.2%	2 969	57.2%	473	19%	501	+20%	74	+3%	(102)	(4)%
Frais publi-promotionnels	(633)	14.3%	(740)	14.3%	(107)	17%	(111)	+18%	(4)	+1%	7	(1)%
Contribution après PP	1 862	42.0%	2 229	42.9%	366	20%	390	+21%	70	+4%	(95)	(5)%
Résultat opérationnel courant	1 220	27.5%	1 516	29.2%	296	24%	325	+27%	64	+5%	(93)	(8)%

### Europe

(en millions d'euros)	2021/22		2022/23		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	3 130	100.0%	3 465	100.0%	335	11%	251	+8%	57	+2%	27	+1%
Marge brute	1 918	61.3%	2 057	59.4%	139	7%	135	+7%	17	+1%	(13)	(1)%
Frais publi-promotionnels	(496)	15.9%	(513)	14.8%	(17)	3%	(13)	+3%	(4)	+1%	(0)	+0%
Contribution après PP	1 422	45.4%	1 544	44.6%	122	9%	122	+9%	13	+1%	(13)	(1)%
Résultat opérationnel courant	790	25.2%	867	25.0%	77	10%	96	+12%	2	+0%	(22)	(3)%

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

## Effet devises

Effet devises 2022/23 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		2021/22	2022/23	%		
Dollar américain	USD	1.13	1.05	7.7%	221	118
Livre turque	TRY	13.83	20.04	-31.0%	(84)	(73)
Roupie indienne	INR	84.93	85.49	-0.7%	(9)	(3)
Yuan chinois	CNY	7.28	7.28	-0.1%	(1)	(1)
Livre sterling	GBP	0.85	0.87	-2.6%	(13)	15
Real brésilien	BRL	5.91	5.41	9.4%	18	6
Peso argentin	ARS	118.70	190.42	-37.7%	(48)	(17)
Yen japonais	JPY	132.09	143.70	-8.1%	(20)	(11)
Peso mexicain	MXN	22.92	19.95	14.9%	15	(11)
Autres devises					41	(93)
<b>Total</b>					<b>120</b>	<b>(70)</b>

## 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 <sup>(1)</sup>	M€
Résultat opérationnel courant	+15
Frais financiers	(1)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>+14</b>

Impact sur le bilan	M€
<b>Augmentation/(diminution) de la dette nette</b>	<b>+31</b>

(1) Effet année pleine

## Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2023
<b>(En valeurs nettes)</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 657	19 000
Immobilisations corporelles et autres actifs	4 600	4 798
Actifs d'impôt différé	1 844	1 870
<b>Actifs non courants</b>	<b>24 100</b>	<b>25 667</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	7 369	8 104
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	5 732	6 267
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	91	151
<i>dont autres stocks</i>	1 546	1 685
Créances clients (*)	1 388	1 814
<i>dont créances d'exploitation</i>	1 320	1 401
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	68	413
Autres actifs courants	435	435
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	430	427
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	6	8
Actif d'impôt exigible	145	31
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	2 559	1 624
<b>Actifs courants</b>	<b>11 896</b>	<b>12 008</b>
Actifs destinés à être cédés	15	1
<b>Total actifs</b>	<b>36 012</b>	<b>37 676</b>

(\*) après cessions de créances de : 602      749

Passif (En millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2023
<b>Capitaux propres Groupe</b>		
Participations ne donnant pas le contrôle	309	998
<i>dont résultat tiers</i>	35	21
<b>Capitaux propres</b>	<b>16 253</b>	<b>16 715</b>
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	3 818	3 777
Emprunts obligataires part non courante	9 238	9 678
Dettes locatives non courantes	400	384
Dettes financières et dérivés non courants	197	187
<b>Total passifs non courants</b>	<b>13 653</b>	<b>14 026</b>
Provisions courantes	150	164
Dettes fournisseurs	3 019	3 461
Autres passifs courants	1 311	1 556
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	799	859
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	513	698
Passif d'impôt exigible	263	113
Emprunts obligataires part courante	842	580
Dettes locatives courantes	107	99
Dettes financières et dérivés courants	415	962
<b>Total passifs courants</b>	<b>6 107</b>	<b>6 935</b>
Passifs destinés à être cédés	0	0
<b>Total passifs</b>	<b>36 012</b>	<b>37 676</b>

## Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2022	Jun 2023	2021/22 variation de BFR*	2022/23 variation de BFR*	
En-cours de biens vieilliss	5 373	5 732	6 267	287	(555)	
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	9	8	12	(1)	(2)	
Dettes fournisseurs associées	(93)	(115)	(182)	(21)	61	
<b>En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances</b>	<b>5 289</b>	<b>5 626</b>	<b>6 098</b>	<b>265</b>	<b>(497)</b>	
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 672	1 922	2 151	163	(307)	
Avances clients	(21)	(34)	(34)	(9)	3	
Autres actifs courants	445	487	824	9	(356)	
Autres stocks	1 098	1 546	1 685	342	(141)	
En-cours de biens non vieilliss	84	91	151	3	(51)	
Dettes fournisseurs et autres	(2 946)	(3 669)	(4 106)	(534)	626	
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut</b>	<b>331</b>	<b>343</b>	<b>671</b>	<b>(25)</b>	<b>(228)</b>	
Créances clients affacturées/titrisées	(592)	(602)	(749)	12	156	
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net</b>	<b>(261)</b>	<b>(259)</b>	<b>(78)</b>	<b>(13)</b>	<b>(71)</b>	
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>5 028</b>	<b>5 366</b>	<b>6 019</b>	<b>252</b>	<b>(568)</b>	
* aux taux de change moyens				Dont variation courante	<b>262</b>	<b>(586)</b>
				Dont variation non courante	<b>(10)</b>	<b>19</b>

## Dettes nettes

(En millions d'euros)	30/06/2022			30/06/2023		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	842	9 238	10 079	580	9 678	10 258
Billets de trésorerie	180	-	180	801	-	801
Autres emprunts et dettes financières	226	179	405	155	173	328
Autres passifs financiers	406	179	585	956	173	1 129
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>1 248</b>	<b>9 417</b>	<b>10 664</b>	<b>1 536</b>	<b>9 851</b>	<b>11 387</b>
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	-	-	-	-	(3)	(3)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	9	9	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	9	9	-	(3)	(3)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES</b>	<b>1 242</b>	<b>9 435</b>	<b>10 677</b>	<b>1 536</b>	<b>9 862</b>	<b>11 398</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 527)	-	(2 527)	(1 609)	-	(1 609)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES</b>	<b>(1 284)</b>	<b>9 435</b>	<b>8 150</b>	<b>(73)</b>	<b>9 862</b>	<b>9 789</b>
Dettes locatives	107	400	507	99	384	484
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(1 177)</b>	<b>9 835</b>	<b>8 657</b>	<b>26</b>	<b>10 246</b>	<b>10 273</b>

## Variation de la dette

(En millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2023
Résultat opérationnel	2 963	3 265
Dotations aux amortissements d'immobilisations	381	417
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	10	52
Variation nette des provisions	7	(74)
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(2)	(87)
Résultat des cessions d'actifs	(5)	(74)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	40	44
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts</b>	<b>3 392</b>	<b>3 543</b>
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(252)	(568)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(846)	(942)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(481)	(602)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>1 813</b>	<b>1 431</b>
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>1 926</i>	<i>1 653</i>
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres	(723)	(1 129)
Dividendes et acomptes versés	(826)	(1 072)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(813)	(786)
<b>Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)</b>	<b>(549)</b>	<b>(1 556)</b>
Incidence des écarts de conversion	(562)	53
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives	(95)	(112)
<b>Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives)</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(1 615)</b>
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(7 452)	(8 657)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(8 657)	(10 273)

## Maturité de la dette au 30 juin 2023

Mds €



## Détail des emprunts obligataires

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%	01/04/2020	07/04/2025 08/04/2030	
	500 M€ dont: 250 M€ 250 M€	1.125% 1.750%	27/04/2020	07/04/2025 08/04/2030	
	600 M€	1,500%	17/05/2016	18/05/2026	
	750 M€	1.375%	07/04/2022	07/04/2029	
	500 M€	0.125%	04/10/2021	04/10/2029	
	1 100 M€ dont: 500 M€ 600 M€	3.750% 3.250%	02/11/2022	02/11/2032 02/11/2028	
	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 <sup>(1)</sup>
<i>Taux EUR/USD: Juin 2021/22 -&gt; Juin 2022/23</i>		
	1.04 -> 1.09	1.13 -> 1.05
<b>Ratio au 30/06/2022</b>	<b>2.5</b>	<b>2.4</b>
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	(0.1)	(0.1)
Effets périmètre et change	0.3	0.4
<b>Ratio au 30/06/2023</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>

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

## BPA après dilution

(x 1 000)	2021/22	2022/23
Nombre d'actions en circulation à la clôture	257 947	255 632
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	261 190	257 537
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(2 158)	(1 488)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	688	830
<b>Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution</b>	<b>259 719</b>	<b>256 879</b>

(M€) et (€/action)	2021/22	2022/23	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	2 124	2 340	10.2%
<b>Résultat net courant part du Groupe par action dilué</b>	<b>8.18</b>	<b>9.11</b>	<b>11.4%</b>

## Prochaines communications

Date (susceptible de changer)	Evenement
19 octobre 2023	Chiffre d'affaires T1 2023/24
10 novembre 2023	Assemblée Générale
15 février 2024	Chiffre d'affaires et résultats S1 2023/24

## Détails de connexion pour la conférence du 31 Août

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