

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

**CHIFFRE D'AFFAIRES ET ROC<sup>1</sup> RECORDS AU S1 2021/22, A C. 6 MDS€  
ET C. 2 MDS€ RESPECTIVEMENT**

**CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : +17% (+20% EN FACIAL) ET +13% VS.  
PRE-COVID<sup>2</sup>**

**CROISSANCE INTERNE DU ROC<sup>1</sup> : +22% (+25% EN FACIAL) ET +20% VS. PRE-COVID<sup>2</sup>**

**CHIFFRE D'AFFAIRES**

**Le chiffre d'affaires pour le S1 2021/22 s'élève à 5 959 M€, en croissance interne de +17% (+20% en facial), incluant un effet de change favorable principalement dû à l'appréciation du dollar américain et du yuan chinois par rapport à l'euro.**

**Le chiffre d'affaires S1 2021/22 est en croissance dans toutes les régions :**

- **Amérique : +14%**, croissance très dynamique dans la région, en particulier aux Etats-Unis, au Brésil et dans le *Travel Retail*
- **Asie/Reste du Monde : +16%**, excellente croissance tirée par la Chine, l'Inde et la Turquie
- **Europe : +21%**, croissance exceptionnelle dans l'ensemble de la zone, avec un rebond notamment en Espagne, en France, dans le *Travel Retail* et poursuite d'une solide dynamique en Europe de l'Est.

La croissance des Marques Stratégiques Internationales et des Marques *Specialty* génère un **fort effet prix/mix**:

- **Marques Stratégiques Internationales : +19%**, rebond généralisé avec une forte progression pour l'ensemble des marques, notamment Jameson, Martell, Ballantine's, Absolut et Chivas Regal, toutes en croissance à deux chiffres
- **Marques Stratégiques Locales : +14%**, progression principalement due au rebond des whiskies indiens Seagram's
- **Marques Specialty : +21%**, poursuite du dynamisme des whiskies américains, de Malfy, Monkey 47, Redbreast, Lillet et du portefeuille agave
- **Vins Stratégiques : -6%**, premier semestre mitigé, en raison principalement d'une baisse de la récolte en Nouvelle-Zélande.

**L'effet prix/mix sur les Marques Stratégiques est fort, +6%.**

**Les innovations sont en très forte croissance, à +43%.**

**Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'établit à 3 242 M€, en croissance interne de +14%, moins importante qu'au premier trimestre (+20%), en raison d'une base de comparaison plus élevée dans certains marchés.**

---

<sup>1</sup> Résultat Opérationnel Courant

<sup>2</sup> vs. S1 2019/2020 à taux constant

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## **RESULTATS**

**Le ROC du S1 2021/22 s'établit à 1 998 M€, en croissance interne de +22%**, avec un taux de marge opérationnelle courante en amélioration de +147pdb :

- **Le taux de marge brute est en hausse de +39pdb**, principalement due à :
  - **Un fort effet prix dans l'ensemble des régions** et des économies générées par l'excellence opérationnelle
  - **qui viennent plus que compenser des pressions inflationnistes sur les coûts** notamment sur les coûts logistiques et sur les matières premières
- **Un effet de décalage des frais publi-promotionnels.** Une accélération des dépenses est prévue au second semestre, avec un ratio de frais publi-promotionnels/chiffre d'affaires d'environ 16% sur l'exercice 2021/22
- **Les frais de structure en augmentation** pour accompagner la croissance et la transformation, notamment digitale du Groupe
- **Un effet de change favorable sur le ROC de +39 M€**, dû à l'appréciation du dollar américain et du yuan chinois par rapport à l'euro, compensant une dépréciation significative de la livre turque.

**Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 438 M€, en croissance faciale de +32%** par rapport au S1 2020/21. **Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 390 M€, en croissance faciale de +44%**, reflétant une augmentation du Résultat Opérationnel Courant, une réduction des charges financières et des charges non courantes ainsi qu'une hausse de la charge d'impôt.

**La croissance faciale du Bénéfice Par Action est excellente et s'affiche à +33%** par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse du Résultat Opérationnel Courant et de l'impact relatif lié au programme de rachat d'actions en cours sur l'exercice.

## **FREE CASH-FLOW ET DETTE**

**Excellente conversion cash au premier semestre avec un Free Cash-Flow courant de 1 383M€, en croissance de +39%**. La génération cash est soutenue par la forte croissance du Résultat Opérationnel Courant. Le besoin en fonds de roulement reflète la saisonnalité et la croissance de l'activité.

**Le coût moyen de la dette est de 2,2%** vs 3,2% au S1 2020/21, grâce aux refinancements réussis de la dette obligataire.

**La Dette nette a augmenté de 471 M€** vs le 30 juin 2021 et s'élève à **7 923 M€**. **Le ratio Dette nette/EBITDA à taux moyen est de 2,4<sup>1</sup>** au 31 décembre 2021.

---

<sup>1</sup> Basé sur un taux moyen EUR/USD : 1,18 sur l'année calendaire 2021

## **PERSPECTIVES**

**Dans un environnement toujours volatil, avec des perturbations potentielles liées au Covid-19,** Pernod Ricard prévoit pour l'exercice 2021/2022 :

**La poursuite d'une forte dynamique des ventes avec une croissance diversifiée dans les régions,** alimentée par le rebond du *On-Trade*, la résilience du *Off-Trade* et la reprise progressive du *Travel Retail*

**Une amélioration du taux de la marge opérationnelle courant reflétant le dynamisme des ventes,** à un rythme plus modéré qu'au cours du premier semestre, avec une augmentation des investissements destinés à soutenir la dynamique de croissance

La poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique ***Transform & Accelerate***, notamment la **transformation digitale** qui fera de Pernod Ricard une « **plateforme de convivialité** »

**Une forte génération *cash*,** tout en augmentant les investissements dans les CAPEX et les stocks stratégiques

**Une accélération du programme de rachat d'actions,** avec environ 250 M€ additionnels (soit un total d'environ 750 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2021/2022)

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

*« La mise en oeuvre de notre stratégie Transform & Accelerate délivre une excellente performance d'ensemble au premier semestre, avec des gains de parts de marché pour nos marques dans la plupart des pays ainsi qu'une croissance forte dans tous nos marchés Must-Win. Je souhaite saluer l'engagement et la performance de nos équipes à travers le monde, qui ont accompli sans relâche un travail remarquable, dans un environnement encore largement perturbé sur de nombreux fronts par la crise du Covid. »*

*Malgré un environnement encore volatil, nous prévoyons pour l'exercice 2021/2022 une très bonne croissance des ventes dans toutes les régions, avec une poursuite du rebond du On-Trade, une résilience du Off-trade et une reprise progressive du Travel Retail. Nous augmentons nos investissements pour soutenir la dynamique de croissance.*

*Nous maintenons notre cap stratégique, poursuivons le déploiement de notre feuille de route Sustainability and Responsibility et accélérons notre transformation digitale. Ces très bons résultats, obtenus grâce à nos équipes, à de solides fondamentaux et à notre portefeuille de marques, nous permettent de sortir renforcés de la crise. »*

## Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22

Communiqué - Paris, 10 Février 2022

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 du S1 2021/22 est disponible sur notre site internet : [www.pernod-ricard.com](http://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 ainsi que des acquisitions et cessions.

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

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

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

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

#### Résultat opérationnel courant

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

### A propos de Pernod Ricard

Pernod Ricard est le n° 2 mondial des Vins et Spiritueux, avec un chiffre d'affaires consolidé de 8 824 millions d'euros en 2020/21. Le Groupe, qui possède 16 des 100 premières marques de spiritueux, dispose de l'un des portefeuilles les plus prestigieux et les plus diversifiés du secteur avec plus de 240 marques premiums distribuées dans plus de 160 marchés. Le portefeuille de Pernod Ricard comprend notamment la vodka Absolut, le pastis Ricard, les Scotch Whiskies Ballantine's, Chivas Regal, Royal Salute et The Glenlivet, l'Irish Whiskey irlandais 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, Néo-Zélandais, Campo Viejo, Mumm Sparkling et Kenwood. La stratégie de long terme de Pernod Ricard se concentre sur l'investissement dans une croissance durable et profitable pour toutes les parties prenantes du Groupe, en restant fidèle à ses valeurs fondatrices : l'esprit entrepreneurial, la confiance mutuelle et l'éthique. L'organisation décentralisée de Pernod Ricard permet à ses 18 500 employés d'agir en tant qu'ambassadeurs de leur mission, celle d'être des « Créateurs de Convivialité ». La feuille de route RSE 2030 du Groupe, « Préserver pour partager », est intégrée dans toutes ses activités, du terroir au comptoir, et Pernod Ricard est membre du LEAD Global Compact des Nations Unies. Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémo : RI ; Code ISIN : FR0000120693) et fait partie des indices CAC 40 et EuroStoxx 50.

### Contacts

Florence Tresarrieu / Global SVP Relations Investisseurs & Trésorerie

+33 (0) 1 70 93 17 03

Charly Montet / Responsable Relations Investisseurs

+33 (0) 1 70 93 17 13

Emmanuel Vouin / Head of External Engagement

+33 (0) 1 70 93 16 34

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## 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 2021/22 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires S1 2021/22	Dont volumes	Dont prix et mix
Absolut	6,9	+23%	+22%	+1%
Chivas Regal	2,6	+23%	+25%	(2)%
Ballantine's	5,3	+29%	+25%	+4%
Ricard	2,4	+2%	+5%	(3)%
Jameson	5,8	+22%	+22%	+0%
Havana Club	2,4	+12%	(1)%	+12%
Malibu	2,6	+9%	+5%	+4%
Beefeater	2,0	+31%	+27%	+4%
Martell	1,7	+11%	+14%	(3)%
The Glenlivet	0,9	+21%	+16%	+5%
Royal Salute	0,1	+41%	+40%	+1%
Mumm	0,6	+24%	+18%	+6%
Perrier-Jouët	0,2	+51%	+38%	+13%
<b>Marques Stratégiques Internationales</b>	<b>33,3</b>	<b>+19%</b>	<b>+18%</b>	<b>+2%</b>

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

### Chiffre d'affaires par période et par Région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	S1 2020/2021		S1 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Europe	1 456	29,2%	1 797	30,2%	+341	+23%	+300	+21%	+19	+1%	+22	+2%
Amérique	1 402	28,1%	1 638	27,5%	+235	+17%	+196	+14%	+17	+1%	+22	+2%
Asie / Reste du Monde	2 127	42,7%	2 524	42,4%	+397	+19%	+338	+16%	+0	+0%	+60	+3%
<b>Monde</b>	<b>4 985</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 959</b>	<b>100,0%</b>	<b>+974</b>	<b>+20%</b>	<b>+834</b>	<b>+17%</b>	<b>+36</b>	<b>+1%</b>	<b>+104</b>	<b>+2%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T2 2020/2021		T2 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Europe	811	29,5%	1 005	31,0%	+193	+24%	+156	+19%	+19	+2%	+19	+2%
Amérique	729	26,5%	864	26,7%	+135	+19%	+107	+15%	+0	+0%	+28	+4%
Asie / Reste du Monde	1 209	44,0%	1 373	42,3%	+163	+13%	+122	+10%	+0	+0%	+41	+3%
<b>Monde</b>	<b>2 750</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 242</b>	<b>100,0%</b>	<b>+492</b>	<b>+18%</b>	<b>+386</b>	<b>+14%</b>	<b>+19</b>	<b>+1%</b>	<b>+87</b>	<b>+3%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1 2020/2021		T1 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Europe	645	28,8%	793	29,2%	+148	+23%	+144	+22%	+0	+0%	+4	+1%
Amérique	673	30,1%	773	28,5%	+100	+15%	+89	+13%	+17	+3%	(6)	(1)%
Asie / Reste du Monde	918	41,0%	1 152	42,4%	+234	+26%	+215	+23%	+0	+0%	+19	+2%
<b>Monde</b>	<b>2 236</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 718</b>	<b>100,0%</b>	<b>+482</b>	<b>+22%</b>	<b>+448</b>	<b>+20%</b>	<b>+17</b>	<b>+1%</b>	<b>+17</b>	<b>+1%</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)	S1 2020/21	S1 2021/22	Variation
Chiffre d'affaires	4 985	5 959	20%
Marge brute après coûts logistiques	3 021	3 640	20%
Frais publi-promotionnels	(706)	(840)	19%
Contribution après frais publi- promotionnels	2 315	2 801	21%
Frais de structure	(721)	(803)	11%
Résultat opérationnel courant	1 595	1 998	25%
Résultat financier courant	(151)	(102)	-32%
Impôt sur les bénéfices courants	(337)	(436)	29%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(20)	(21)	8%
<b>Résultat net courant part du Groupe</b>	<b>1 087</b>	<b>1 438</b>	<b>32%</b>
Autres produits et charges opérationnels	(61)	(2)	NA
Résultat financier non courant	(103)	(32)	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	44	(16)	NA
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)		3	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>966</b>	<b>1 390</b>	<b>44%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	18	21	17%
<b>Résultat net</b>	<b>984</b>	<b>1 411</b>	<b>43%</b>

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

### Résultat opérationnel courant par région

(en millions d'euros)	S1 2020/2021		S1 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	4 985	100,0%	5 959	100,0%	+974	+20%	+834	+17%	+36	+1%	+104	+2%
Marge brute	3 021	60,6%	3 640	61,1%	+619	+20%	+532	+18%	+17	+1%	+69	+2%
Frais publi-promotionnels	(706)	14,2%	(840)	14,1%	(134)	+19%	(111)	+16%	(4)	+1%	(19)	+3%
Contribution après PP	2 315	46,4%	2 801	47,0%	+485	+21%	+422	+18%	+13	+1%	+51	+2%
Résultat opérationnel courant	1 595	32,0%	1 998	33,5%	+403	+25%	+355	+22%	+8	+1%	+39	+2%

#### Amérique

(en millions d'euros)	S1 2020/2021		S1 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	1 402	100,0%	1 638	100,0%	+235	+17%	+196	+14%	+17	+1%	+22	+2%
Marge brute	909	64,8%	1 070	65,3%	+161	+18%	+123	+14%	+11	+1%	+27	+3%
Frais publi-promotionnels	(250)	17,8%	(264)	16,1%	(14)	+6%	(7)	+3%	(3)	+1%	(5)	+2%
Contribution après PP	659	47,0%	806	49,2%	+147	+22%	+117	+18%	+8	+1%	+23	+3%
Résultat opérationnel courant	459	32,7%	595	36,3%	+136	+30%	+110	+24%	+6	+1%	+20	+4%

#### Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	S1 2020/2021		S1 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	2 127	100,0%	2 524	100,0%	+397	+19%	+338	+16%	+0	+0%	+60	+3%
Marge brute	1 232	57,9%	1 458	57,8%	+226	+18%	+198	+16%	+0	+0%	+29	+2%
Frais publi-promotionnels	(291)	13,7%	(361)	14,3%	(70)	+24%	(58)	+20%	(0)	+0%	(12)	+4%
Contribution après PP	940	44,2%	1 097	43,5%	+157	+17%	+140	+15%	(0)	(0)%	+17	+2%
Résultat opérationnel courant	674	31,7%	814	32,3%	+140	+21%	+128	+19%	+0	+0%	+12	+2%

#### Europe

(en millions d'euros)	S1 2020/2021		S1 2021/2022		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Chiffre d'affaires	1 456	100,0%	1 797	100,0%	+341	+23%	+300	+21%	+19	+1%	+22	+2%
Marge brute	881	60,5%	1 112	61,9%	+231	+26%	+211	+24%	+7	+1%	+14	+2%
Frais publi-promotionnels	(164)	11,3%	(214)	11,9%	(50)	+30%	(46)	+28%	(1)	+1%	(2)	+1%
Contribution après PP	717	49,2%	898	50,0%	+181	+25%	+165	+23%	+5	+1%	+11	+2%
Résultat opérationnel courant	461	31,7%	589	32,7%	+127	+28%	+117	+25%	+3	+1%	+8	+2%

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

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## Effet devises

Effet devises S1 2021/2022 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		S1 A21	S1 A22	%		
Dollar américain	USD	1,18	1,16	(1,7)%	+23	+17
Yuan chinois	CNY	7,99	7,47	(6,6)%	+56	+33
Roupie indienne	INR	87,48	86,52	(1,1)%	+7	+2
Rouble russe	RUB	88,61	84,86	(4,2)%	+8	+6
Peso argentin	ARS	90,61	114,76	+26,7%	(10)	(4)
Livre turque	TRL	8,94	11,42	+27,8%	(19)	(19)
Livre sterling	GBP	0,90	0,85	(5,8)%	+14	(15)
Autres devises					+25	+19
<b>Total</b>					<b>+104</b>	<b>+39</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>+37</b>

(1) Effet année pleine



Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2021
<b>(En valeurs nettes)</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 230	16 857
Immobilisations corporelles et autres actifs	3 963	4 146
Actifs d'impôt différé	1 623	1 687
<b>Actifs non courants</b>	<b>21 816</b>	<b>22 690</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	6 555	6 694
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	5 373	5 446
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	84	82
<i>dont autres stocks</i>	1 098	1 166
Créances clients (*)	1 126	2 233
<i>dont créances d'exploitation</i>	1 080	2 165
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	46	67
Autres actifs courants	413	353
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	408	345
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	6	8
Actif d'impôt exigible	141	77
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	2 086	2 023
<b>Actifs courants</b>	<b>10 321</b>	<b>11 380</b>
Actifs destinés à être cédés	11	0
<b>Total actifs</b>	<b>32 147</b>	<b>34 070</b>
		-
(*) après cessions de créances de :	592	919
Passif (En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2021
<b>Capitaux propres Groupe</b>	<b>14 829</b>	<b>15 757</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	246	265
<i>dont résultat tiers</i>	13	21
<b>Capitaux propres</b>	<b>15 075</b>	<b>16 022</b>
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	3 555	3 650
Emprunts obligataires part non courante	8 787	8 236
Dettes locatives non courantes	405	402
Dettes financières et dérivés non courants	108	97
<b>Total passifs non courants</b>	<b>12 854</b>	<b>12 385</b>
Provisions courantes	163	151
Dettes fournisseurs	2 337	2 976
Autres passifs courants	1 134	886
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	724	828
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	410	58
Passif d'impôt exigible	282	423
Emprunts obligataires part courante	70	785
Dettes locatives courantes	103	105
Dettes financières et dérivés courants	128	337
<b>Total passifs courants</b>	<b>4 218</b>	<b>5 663</b>
Passifs destinés à être cédés	0	0
<b>Total passifs</b>	<b>32 147</b>	<b>34 070</b>

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Juin 2020	Décembre 2020	Juin 2021	Décembre 2021	S1 2020/21 variation de BFR*	S1 2021/22 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	5,084	5,135	5,373	5,446	67	21
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	19	10	9	14	(8)	5
Dettes fournisseurs associées	(108)	(161)	(93)	(147)	(47)	(53)
<b>En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances</b>	<b>4,995</b>	<b>4,984</b>	<b>5,289</b>	<b>5,313</b>	<b>11</b>	<b>(28)</b>
Créances clients avant affacturage/titrisation	1,375	2,508	1,672	3,085	1,173	1,360
Avances clients	(38)	(18)	(21)	(31)	19	(8)
Autres actifs courants	343	354	445	399	27	(40)
Autres stocks	1,006	932	1,098	1,166	(62)	10
En-cours de biens non vieilliss	76	72	84	82	(2)	(3)
Dettes fournisseurs et autres	(2,364)	(2,870)	(2,946)	(3,626)	(554)	(593)
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut</b>	<b>398</b>	<b>978</b>	<b>331</b>	<b>1,075</b>	<b>601</b>	<b>725</b>
Créances clients facturées/titrisées	(513)	(750)	(592)	(919)	(246)	(315)
<b>Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net</b>	<b>(115)</b>	<b>227</b>	<b>(261)</b>	<b>155</b>	<b>355</b>	<b>410</b>
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>4,879</b>	<b>5,211</b>	<b>5,028</b>	<b>5,468</b>	<b>366</b>	<b>382.4</b>
* aux taux de change moyens					Dont variation courante	Dont variation courante
					<b>350</b>	<b>374</b>
					Dont variation non courante	Dont variation non courante
					<b>16</b>	<b>8</b>

## Dettes Nette

(En millions d'euros)	30/06/2021			31/12/2021		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	70	8 787	8 857	785	8 236	9 021
Crédit syndiqué	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie	7	-	7	170	-	170
Autres emprunts et dettes financières	115	108	222	163	94	258
Autres passifs financiers	122	108	229	333	94	428
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>192</b>	<b>8 894</b>	<b>9 086</b>	<b>1 118</b>	<b>8 330</b>	<b>9 448</b>
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	-	(22)	(22)	(10)	(4)	(14)
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	-	-	-	-	-
<b>Instruments dérivés en couverture de juste valeur</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>(22)</b>	<b>(10)</b>	<b>(4)</b>	<b>(14)</b>
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	(43)	(43)	-	(22)	(22)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
<b>Instruments dérivés en couverture d'investissement net</b>	<b>-</b>	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>(22)</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES</b>	<b>192</b>	<b>8 830</b>	<b>9 022</b>	<b>1 108</b>	<b>8 305</b>	<b>9 413</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 078)	-	(2 078)	(1 997)	-	(1 997)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES</b>	<b>(1 886)</b>	<b>8 830</b>	<b>6 944</b>	<b>(889)</b>	<b>8 305</b>	<b>7 416</b>
Dettes locatives	103	405	508	105	402	507
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(1 783)</b>	<b>9 235</b>	<b>7 452</b>	<b>(784)</b>	<b>8 707</b>	<b>7 923</b>

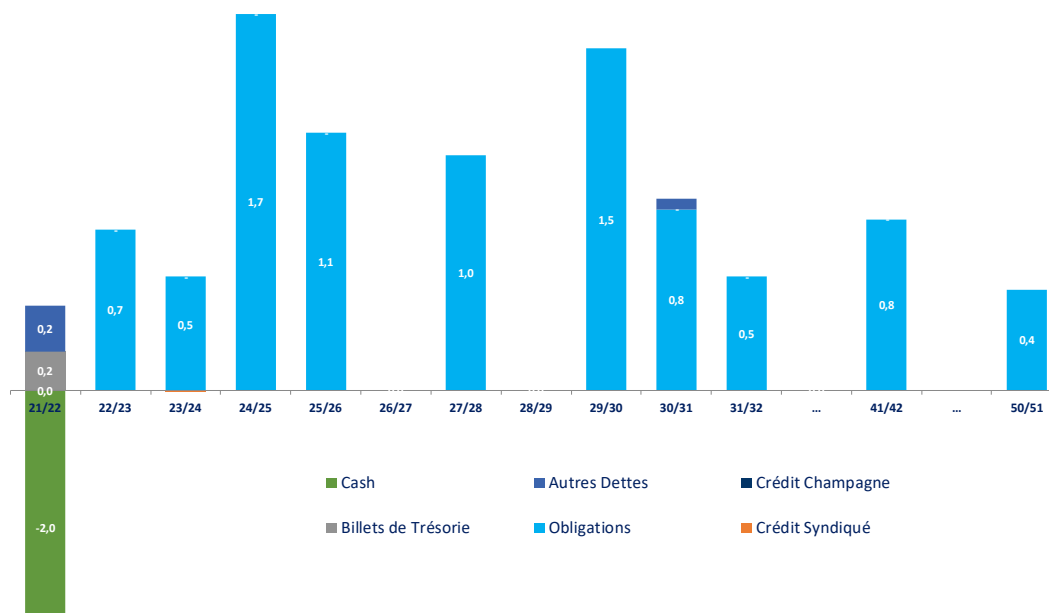
Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## Variation de la dette

(En millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2021
Résultat opérationnel	1 534	1 995
Dotations aux amortissements d'immobilisations	179	189
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	6	
Variation nette des provisions	(31)	(22)
Retraitement des contributions faites aux fonds de pension acquis d'Allied Domecq et autres		
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(5)	(3)
Résultat des cessions d'actifs	2	(3)
Charges liées aux plans de <i>stocks options</i>	15	17
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts</b>	<b>1 699</b>	<b>2 173</b>
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(364)	(382)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(347)	(313)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(153)	(157)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>835</b>	<b>1 320</b>
<i>dont Free Cash Flow courant</i>	<i>995</i>	<i>1 383</i>
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et autres	(33)	(464)
Dividendes et acomptes versés	(699)	(820)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(25)	(292)
<b>Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)</b>	<b>78</b>	<b>(256)</b>
Incidence des écarts de conversion	406	(168)
Effet non <i>cash</i> sur les dettes locatives	(40)	(47)
<b>Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non <i>cash</i> sur dettes locatives)</b>	<b>443</b>	<b>(471)</b>
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(8 424)	(7 452)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(7 980)	(7 923)

## Maturité de la dette au 31 décembre 2021

Mds €



**Solide position de liquidité de 5,4 Mds€ au 31 Décembre 2021, dont 3,4 Mds€ de lignes de crédit non tirées**

Dettes brutes après couvertures au 31 Décembre 2021 (hors dettes locatives) :

- 9% variable et 91% fixe
- EUR à 60% et USD à 40%

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

### Détail des emprunts obligataires au 31 décembre 2021

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance
EUR	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
	650 M€	2,125%	29/09/2014	27/09/2024
	1 500 M€ dont:			
	750 M€	1.125%	01/04/2020	07/04/2025
	750 M€	1.750%		08/04/2030
	500 M€ dont:			
	250 M€	1.125%	27/04/2020	07/04/2025
250 M€	1.750%		08/04/2030	
600 M€	1,500%	17/05/2016	18/05/2026	
500 M€	0.125%	04/10/2021	04/10/2029	
USD	1 650 M\$ dont :			
	800 M\$	4,250%	12/01/2012	15/07/2022
	850 M\$	5,500%		15/01/2042
	600 M\$	3,250%	08/06/2016	08/06/2026
	2 000 M\$ dont:			
	600 M\$	1.250%	01/10/2020	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 <sup>(1)</sup>
Taux EUR/USD: 30/06/2021 -> 31/12/2021	1,19 -> 1,13	1,19 -> 1,18
<b>Ratio au 30/06/2021</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	-0,4	-0,4
Effets périmètre et change	0,2	0,1
<b>Ratio au 31/12/2021</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>

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

Chiffre d'affaires et Résultats semestriels 2021/22  
Communiqué - Paris, 10 Février 2022

## Bénéfice Par Action (BPA) après dilution

(x 1 000)	S1 2020/21	S1 2021/22
Nombre d'actions en circulation à la clôture	261 877	261 877
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	262 315	261 877
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(1 654)	(1 656)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	816	609
<b>Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution</b>	<b>261 478</b>	<b>260 829</b>

(M€) et (€/action)	S1 2020/21	S1 2021/22	faciale △
Résultat net courant part du Groupe	1 087	1 438	32,3%
<b>Résultat net courant part du Groupe par action dilué</b>	<b>4,16</b>	<b>5,51</b>	<b>32,6%</b>

## Prochaines communications

Date <sup>1</sup>	Evenement
28 avril 2022	Chiffre d'affaires T3 2021/2022
10 mai 2022	Conférence téléphonique Amérique du Nord
8 juin 2022	Capital Market Day à Paris
24 juin 2022	Conférence téléphonique Asie

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer