

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

**EXCELLENT REBOND DE L'ACTIVITE AVEC UN CHIFFRE D'AFFAIRES ET UN ROC¹ DEPASSANT
LES NIVEAUX DE L'EXERCICE 2018/19² ET FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE**
CROISSANCE INTERNE DU CHIFFRE D'AFFAIRES +10% (+4% EN FACIAL)
CROISSANCE INTERNE DU ROC +18% (+7% EN FACIAL)
FREE CASH FLOW COURANT A SON PLUS HAUT HISTORIQUE DE 1 745 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires pour l'exercice 2020/21 s'élève à 8 824 M€, en croissance interne de +9,7%. La croissance faciale est de +4,5%, avec un effet de change défavorable dû à la dépréciation du Dollar américain et des devises émergentes vs l'Euro.

Le chiffre d'affaires 2020/21 est en croissance dans toutes les régions :

- **Amérique : +14%**, excellente croissance diversifiée avec les États-Unis, le Canada et l'Amérique du Sud qui compensent le déclin du *Travel Retail*
- **Asie/Reste du Monde : +11%**, très forte croissance tirée principalement par la Chine, la Corée et la Turquie, ainsi que l'Inde dans une moindre mesure
- **Europe : +4%**, rebond dynamique grâce au Royaume-Uni, l'Allemagne et l'Europe de l'Est, mais recul de l'Espagne, de l'Irlande et du *Travel Retail*.

Par catégorie :

- **Marques Stratégiques Internationales : +11%**, très fort rebond de l'activité, principalement tiré par Martell en Chine et Jameson aux États-Unis
- **Marques Stratégiques Locales : +7%**, portées par la reprise des Whiskies Indiens Seagram's, de Kalhua, Passport et Ramazzotti
- **Marques Specialty : +28%**, croissance toujours très soutenue de Lillet, Aberlour, Malfy, des whiskies américains, d'Avion et Redbreast
- **Vins Stratégiques : stables**, avec Campo Viejo en croissance mais un déclin de Jacob's Creek et Kenwood.

L'innovation affiche une croissance de +22%.

L'effet prix/mix est de +4% sur les marques Stratégiques.

Le chiffre d'affaires pour le T4 de l'exercice 2020/21 s'élève à 1 883 M€, en croissance interne de +56,5%, amplifiée par une base de comparaison faible.

L'exercice 2020/21 a connu **une croissance très forte et diversifiée, tirée par les marchés *Must-Wins*** avec les États-Unis et la Chine atteignant des ventes record supérieures à 2Mds\$ et 1Md€ respectivement. La **premiumisation a été forte**, grâce à la croissance des Marques Internationales Stratégiques et des Marques *Specialty*. Pernod Ricard a **gagné des parts de marché** sur la plupart des marchés clés.

La dynamique de transformation est forte, avec des **investissements importants dans les marques et marchés prioritaires**, d'importantes **avancées dans la transformation digitale**, une croissance soutenue du e-commerce (+63%) et **l'accélération de la feuille de route 2030 *Sustainability & Responsibility***.

¹ ROC : Résultat Opérationnel Courant

² À taux de change constant

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

RESULTATS

Le ROC de l'exercice 2020/21 s'élève à 2 423 M€, en croissance interne de +18,3% (+7,2% en facial) avec une très forte amélioration de la marge opérationnelle de +213pdb :

- **La marge brute s'améliore de +64pdb :**
 - ✓ **L'effet prix est stable**, en raison d'un nombre d'augmentations de prix plus limité dans le contexte du Covid
 - ✓ **L'absorption des coûts fixes s'améliore**, en raison de la croissance des volumes et des économies liées aux initiatives d'excellence opérationnelle
- **Le ratio de frais publi-promotionnels sur chiffre d'affaires est d'environ 16%**, grâce à des investissements ciblés, avec une réponse rapide aux changements de dynamique entre canaux de distribution et des réinvestissements dans les marchés et les catégories qui retrouvent la croissance
- **Les coûts de Structure sont en amélioration de +136pdb**, reflétant une gestion stricte des ressources et l'effet des réorganisations de l'exercice 2019/20. Une forte augmentation est attendue sur l'exercice 2021/22 pour soutenir la croissance future
- Le ROC inclut **+28 M€ liés au Drawback américain**
- **L'effet de change sur le ROC est défavorable** : -255 M€, dû à la dépréciation du Dollar américain et des devises émergentes vs l'Euro.

Le taux d'impôt 2020/21 sur les bénéfices courants est de **24,3%**, en ligne avec le taux de l'exercice 2019/20, avec l'effet du mix géographique qui compense l'effet positif de la réduction du taux d'impôt en France.

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à 1 612 M€, en croissance faciale de +12% par rapport à l'exercice 2019/20.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 305 M€, en croissance faciale de +297%, une très forte hausse, dûe à une base de comparaison favorable sur les charges opérationnelles non courantes, en particulier des dépréciations d'actifs d'1Md€ sur l'exercice 2019/20.

CASH FLOW ET DETTE

La performance *cash* est exceptionnelle, avec un **Free Cash Flow courant qui s'élève à 1 745 M€**, un plus haut historique.

Le coût moyen de la dette est de 2,8% contre 3,6% sur l'exercice 2019/20, grâce au succès des refinancements obligataires.

La Dette nette a diminué de 972 M€ par rapport au 30 juin 2020 et s'élève à **7 452 M€**, en raison d'une amélioration significative du *Free Cash Flow*, liée à la reprise de l'activité. **Le ratio Dette nette/EBITDA** à taux moyens est de **2,6x¹** au 30 juin 2021.

Le retour aux parties prenantes est significatif :

- **Un dividende de 3,12€** sera proposé au vote de l'Assemblée Générale le 10 novembre 2021
- Le programme de rachat d'actions (solde de c. 0,5Md€) reprendra au cours de l'exercice 2021/22
- Un deuxième **programme d'actionnariat salarié** aura lieu en 2021/22².

¹ Basé sur un taux moyen EUR/USD : 1,19 sur l'exercice 2020/21

² Sujet à autorisation de l'AMF et de l'Assemblée Générale du 10 novembre 2021 (si le programme était lancé après cette date)

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21

Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

STRATEGIE GAGNANTE

La stratégie *Transform & Accelerate* lancée en 2018 a produit des **résultats significatifs**. Les tendances consommateur qui sous-tendaient cette stratégie sont aujourd'hui plus pertinentes que jamais. En conséquence, Pernod Ricard poursuit sa transformation pour devenir *The Conviviality Platform*. Cette stratégie vise à **maximiser la création de valeur à long-terme**, avec l'ambition moyen-terme suivante (dans un contexte normalisé) :

Entériner une croissance dynamique et générer du levier opérationnel

- **une croissance du chiffre d'affaires comprise entre +4 et +7%**, tirant parti des avantages concurrentiels et d'un investissement continu derrière les priorités clés
- une attention particulière portée à **l'effet prix** et aux initiatives **d'excellence opérationnelle**
- le maintien d'un **fort niveau de dépenses publi-promotionnelles, autour de 16% du chiffre d'affaires**, avec de forts arbitrages pour soutenir les marques et marchés prioritaires tout en stimulant l'innovation
- **une discipline sur les coûts de structure**, permettant d'investir dans les priorités tout en maintenant une organisation agile, avec une croissance en deçà de celle du chiffre d'affaires
- **une amélioration de la marge opérationnelle de c. 50-60pdb par an**, dès lors que le chiffre d'affaires s'inscrit dans la fourchette +4% à +7%.

Les priorités de la politique financière sont, tout en maintenant une notation *investment grade* :

1. **L'investissement dans la croissance interne future**, en particulier à travers les stocks stratégiques et les *capex*
2. **La poursuite de la gestion active du portefeuille**, y.c. des opérations de M&A créatrices de valeur
3. **Un taux de distribution des dividendes à environ 50%** du Résultat net courant
4. **Le programme de rachat d'actions** (qui reprendra en 2021/22).

Une présentation stratégique détaillée aura lieu lors d'un *Capital Market Day* au cours de l'exercice 2021/22.

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

« L'activité a connu un très fort rebond en 2020/21, dépassant les niveaux de 2018/19. Nous anticipons la poursuite d'un bon dynamisme des ventes en 2021/22, avec notamment un très bon premier trimestre. Je souhaite, à cette occasion, saluer l'engagement exceptionnel de nos équipes durant cette période particulièrement difficile, et exprimer mon soutien à celles et ceux qui ont été ou sont encore affectés par la pandémie. »

Nous maintenons notre cap stratégique, tout en accélérant notre transformation digitale et notre ambitieuse feuille de route Sustainability & Responsibility. Grâce à la solidité de nos fondamentaux, nos équipes et notre portefeuille de marques, nous ressortons plus forts de cette crise. »

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21

Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

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 2020/21 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.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 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 FY21. 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, les 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 des indices CAC 40 et EuroStoxx 50.

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

Emmanuel Vouin / Head of External Engagement

+33 (0) 1 70 93 16 34

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

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 2020/21 (en millions de caisses de 9 litres)	Croissance interne du chiffre d'affaires 2020/21	Dont volumes	Dont effet mix-prix
Absolut	10,5	5%	2%	3%
Chivas Regal	3,6	3%	-1%	4%
Ballantine's	7,6	1%	6%	-5%
Ricard	4,2	-1%	1%	-3%
Jameson	8,6	15%	14%	1%
Havana Club	4,3	-4%	3%	-7%
Malibu	4,8	24%	22%	2%
Beefeater	2,9	-5%	-6%	2%
Martell	2,4	24%	20%	3%
The Glenlivet	1,4	19%	16%	3%
Royal Salute	0,2	-6%	-12%	6%
Mumm	0,7	12%	12%	0%
Perrier-Jouët	0,3	5%	6%	0%
Marques Stratégiques Internationales	51,5	11%	7%	4%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Chiffre d'affaires par période et par Région

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2019/20		2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	2 449	29,0%	2 627	29,8%	178	7%	336	14%	85	3%	(244)	-10%
Asie / Reste du Monde	3 467	41,0%	3 640	41,2%	173	5%	372	11%	1	0%	(201)	-6%
Europe	2 532	30,0%	2 557	29,0%	26	1%	101	4%	(11)	0%	(64)	-3%
Monde	8 448	100,0%	8 824	100,0%	376	4%	810	10%	75	1%	(508)	-6%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 4 2019/20		Trimestre 4 2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	411	33,2%	633	33,6%	222	54%	255	64%	17	4%	(50)	-12%
Asie / Reste du Monde	368	29,8%	635	33,7%	266	72%	278	76%	1	0%	(12)	-3%
Europe	458	37,0%	616	32,7%	157	34%	158	35%	(1)	0%	0	0%
Monde	1 238	100,0%	1 883	100,0%	646	52%	691	57%	16	1%	(62)	-5%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Semestre 2 2019/20		Semestre 2 2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Différence	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	988	33,2%	1 225	31,9%	237	24%	315	33%	38	4%	(116)	-12%
Asie / Reste du Monde	1 052	35,4%	1 513	39,4%	461	44%	521	50%	0	0%	(61)	-6%
Europe	934	31,4%	1 101	28,7%	168	18%	184	20%	(4)	0%	(12)	-1%
Monde	2 974	100,0%	3 839	100,0%	865	29%	1 019	35%	35	1%	(189)	-6%

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)	2019/20	2020/21	Variation
Chiffre d'affaires	8 448	8 824	4%
Marge brute après coûts logistiques	5 086	5 293	4%
Frais publi-promotionnels	(1 327)	(1 393)	5%
Contribution après frais publi-promotionnels	3 759	3 900	4%
Frais de structure	(1 499)	(1 477)	-1%
Résultat opérationnel courant	2 260	2 423	7%
Résultat financier courant	(328)	(262)	-20%
Impôt sur les bénéfices courants	(468)	(526)	12%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des entreprises associées	(25)	(24)	-4%
Résultat net courant part du Groupe	1 439	1 612	12%
Autres produits et charges opérationnels	(1 283)	(62)	NA
Résultat financier non courant	(38)	(109)	NA
Impôt sur les bénéfices non courants	210	(142)	NA
Participations ne donnant pas le contrôle (non courant)		6	NA
Résultat net part du Groupe	329	1 305	NA
Participations ne donnant pas le contrôle	21	13	-37%
Résultat net	350	1 318	NA

Note: Le drawback américain impacte le ROC de +28 M€ et les Autres produits et charges opérationnels de +109 M€

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Résultat opérationnel courant par région

Monde

(en millions d'euros)	2019/20		2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	8 448	100,0%	8 824	100,0%	376	4%	810	10%	75	1%	(508)	-6%
Marge brute après coûts logistiques	5 086	60,2%	5 293	60,0%	206	4%	550	11%	33	1%	(376)	-7%
Frais publi-promotionnels	(1 327)	15,7%	(1 393)	15,8%	(66)	5%	(116)	9%	(15)	1%	66	-5%
Contribution après PP	3 759	44,5%	3 900	44,2%	141	4%	434	12%	17	0%	(311)	-8%
Résultat opérationnel courant	2 260	26,8%	2 423	27,5%	163	7%	415	18%	2	0%	(255)	-11%

Amérique

(en millions d'euros)	2019/20		2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 449	100,0%	2 627	100,0%	178	7%	336	14%	85	3%	(244)	-10%
Marge brute après coûts logistiques	1 599	65,3%	1 699	64,7%	100	6%	260	16%	38	2%	(197)	-12%
Frais publi-promotionnels	(461)	18,8%	(470)	17,9%	(9)	2%	(39)	9%	(10)	2%	39	-9%
Contribution après PP	1 138	46,5%	1 229	46,8%	91	8%	221	19%	28	2%	(158)	-14%
Résultat opérationnel courant	718	29,3%	803	30,6%	85	12%	194	27%	15	2%	(124)	-17%

Asie / Reste du Monde

(en millions d'euros)	2019/20		2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	3 467	100,0%	3 640	100,0%	173	5%	372	11%	1	0%	(201)	-6%
Marge brute après coûts logistiques	1 969	56,8%	2 060	56,6%	91	5%	219	11%	(4)	0%	(124)	-6%
Frais publi-promotionnels	(517)	14,9%	(542)	14,9%	(25)	5%	(44)	9%	(1)	0%	20	-4%
Contribution après PP	1 452	41,9%	1 518	41,7%	66	5%	175	12%	(5)	0%	(103)	-7%
Résultat opérationnel courant	938	27,0%	996	27,4%	58	6%	148	16%	(6)	-1%	(84)	-9%

Europe

(en millions d'euros)	2019/20		2020/21		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
CA HDT	2 532	100,0%	2 557	100,0%	26	1%	101	4%	(11)	0%	(64)	-3%
Marge brute après coûts logistiques	1 519	60,0%	1 534	60,0%	15	1%	71	5%	0	0%	(55)	-4%
Frais publi-promotionnels	(349)	13,8%	(381)	14,9%	(32)	9%	(33)	9%	(5)	2%	6	-2%
Contribution après PP	1 169	46,2%	1 153	45,1%	(17)	-1%	38	3%	(6)	0%	(49)	-4%
Résultat opérationnel courant	605	23,9%	624	24,4%	19	3%	73	12%	(7)	-1%	(47)	-8%

Note: Les Spiritueux en vrac sont alloués par Région en fonction du poids des Régions dans le Groupe
Note: Le drawback américain impacte le ROC de la région Amériques et du Groupe de +28 M€

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Effet devises

Effet devises 2020/21 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		2019/20	2020/21	%		
Dollar américain	USD	1,11	1,19	7,9%	(180)	(89)
Rouble russe	RUB	73,95	89,10	20,5%	(41)	(33)
Livre turque	TRL	6,76	9,22	36,5%	(33)	(31)
Roupie indienne	INR	80,13	87,94	9,7%	(92)	(28)
Yuan chinois	CNY	7,77	7,90	1,5%	(17)	(13)
Livre sterling	GBP	0,88	0,89	1,0%	(3)	4
Autres devises					(142)	(65)
Total					(508)	(255)

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	+ 11
Frais financiers	(2)
Résultat courant avant impôts	+ 10

Impact sur le bilan	M€
Augmentation/(diminution) de la dette nette	+ 36

(1) Effet année pleine

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Bilan

Actif (En millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2021
(En valeurs nettes)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 576	16 230
Immobilisations corporelles et autres actifs	3 699	3 963
Actifs d'impôt différé	1 678	1 623
Actifs non courants	21 953	21 816
Actifs courants		
Stocks et en-cours	6 167	6 555
<i>dont en-cours de biens vieilliss</i>	5 084	5 373
<i>dont en-cours de biens non vieilliss</i>	76	84
<i>dont autres stocks</i>	1 006	1 098
Créances clients (*)	906	1 126
<i>dont créances d'exploitation</i>	862	1 080
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	44	46
Autres actifs courants	323	413
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	317	408
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	6	6
Actif d'impôt exigible	142	141
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	1 947	2 086
Actifs courants	9 485	10 321
Actifs destinés à être cédés	87	11
Total actifs	31 525	32 147
<i>(*) après cessions de créances de :</i>	513	592
Passif (En millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2021
Capitaux propres Groupe	13 968	14 829
Participations ne donnant pas le contrôle	243	246
<i>dont résultat tiers</i>	21	13
Capitaux propres	14 211	15 075
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	3 511	3 555
Emprunts obligataires part non courante	8 599	8 787
Dettes locatives non courantes	433	405
Dettes financières et dérivés non courants	192	108
Total passifs non courants	12 735	12 854
Provisions courantes	222	163
Dettes fournisseurs	1 877	2 337
Autres passifs courants	1 016	1 134
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	633	724
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	383	410
Passif d'impôt exigible	232	282
Emprunts obligataires part courante	723	70
Dettes locatives courantes	88	103
Dettes financières et dérivés courants	404	128
Total passifs courants	4 563	4 218
Passifs destinés à être cédés	16	-
Total passifs	31 525	32 147

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Analyse du besoin en fonds de roulement

(En millions d'euros)	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021	2019/20 variation de BFR*	2020/21 variation de BFR*
En-cours de biens vieilliss	4 788	5 084	5 373	294	206
Avances fournisseurs pour biens vieilliss	12	19	9	7	(10)
Dettes fournisseurs associées	(105)	(108)	(93)	(5)	22
En-cours de biens vieilliss nets des fournisseurs et des avances	4 695	4 995	5 289	296	218
Créances clients avant affacturage/titrisation	1 842	1 375	1 672	(434)	309
Avances clients	(24)	(38)	(21)	(14)	17
Autres actifs courants	338	343	445	12	64
Autres stocks	889	1 006	1 098	121	91
En-cours de biens non vieilliss	79	76	84	(1)	9
Dettes fournisseurs et autres	(2 717)	(2 364)	(2 946)	293	(574)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Brut	405	398	331	(24)	(85)
Créances clients affacturées/titrisées	(674)	(513)	(592)	161	(79)
Besoin Opérationnel en Fonds de Roulement Net	(269)	(115)	(261)	138	(164)
Besoin en Fonds de Roulement	4 427	4 879	5 028	433	54
				450	79
* aux taux de change moyens				(17)	(25)

Dettes Nette

(En millions d'euros)	30/06/2020			30/06/2021		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	723	8 599	9 322	70	8 787	8 857
Billets de trésorerie	299	-	299	7	-	7
Autres emprunts et dettes financières	81	192	273	115	108	222
Autres passifs financiers	380	192	572	122	108	229
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 103	8 791	9 894	192	8 894	9 086
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	(3)	(40)	(44)	-	(22)	(22)
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	(3)	(40)	(44)	-	(22)	(22)
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	(13)	(13)	-	(43)	(43)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	(13)	(13)	-	(43)	(43)
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	1 100	8 737	9 837	192	8 830	9 022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 935)	-	(1 935)	(2 078)	-	(2 078)
ENDETTEMENT FINANCIER NET HORS DETTES LOCATIVES	(835)	8 737	7 902	(1 886)	8 830	6 944
Dettes locatives	88	433	522	103	405	508
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(747)	9 171	8 424	(1 783)	9 235	7 452

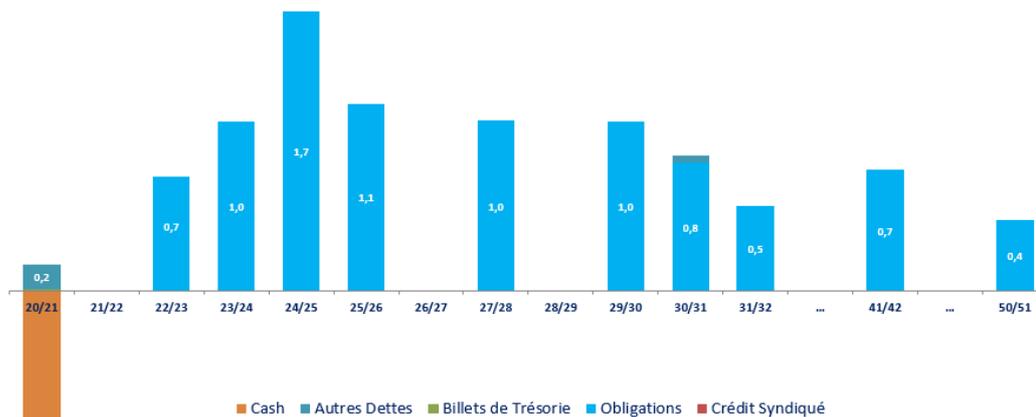
Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Variation de la dette

(€ millions)	30/06/2020	30/06/2021
Résultat opérationnel	978	2 361
Dotations aux amortissements d'immobilisations	350	367
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	1 007	78
Variation nette des provisions	97	(80)
Variations de juste valeur des dérivés commerciaux et actifs biologiques	(3)	1
Résultat des cessions d'actifs	(27)	(16)
Charges liées aux plans de stocks options	23	28
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	2 423	2 738
Diminution / (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(433)	(54)
Intérêts financiers et impôts nets versés	(809)	(686)
Acquisitions nettes d'immobilisations non financières et autres	(352)	(370)
Free Cash Flow	830	1 628
dont Free Cash Flow courant	1 003	1 745
Acquisitions nettes d'immobilisations financières et d'activités et autres	(587)	(116)
Dividendes et acomptes versés	(849)	(704)
(Acquisition) / cession de titres d'auto-contrôle et autres	(526)	(20)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (avant effet devises)	(1 132)	788
Incidence des écarts de conversion	(69)	265
Effet non cash sur les dettes locatives	(603)	(81)
Diminution / (augmentation) de l'endettement (après effet devises et effet non cash sur dettes locatives)	(1 804)	972
Endettement net à l'ouverture de l'exercice	(6 620)	(8 424)
Endettement net à la clôture de l'exercice	(8 424)	(7 452)

Maturité de la dette au 30 juin 2021

Mds €



Solide position de liquidité d'environ 5,5 Mds€ au 30 juin 2021 dont 3,4 Mds€ de lignes de crédit non tirées

Dettes brutes après couvertures au 30 juin 2021 (excluant les dettes locatives) :

- 8% variable et 92% fixé
- EUR à 61% et USD à 39%

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

Détail des emprunts obligataires

Devise	Nominal	Coupon	Date d'émission	Date d'échéance
EUR	500 M€	1.875%	28/09/2015	28/09/2023
	1 500 M€ dont:			
	500 M€	0,000%		24/10/2023
	500 M€	0,500%	24/10/2019	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
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%		01/04/2028
	900 M\$	1,625%	01/10/2020	01/04/2031
	500 M\$	2,750%		01/10/2050

Evolution du ratio Dette nette / EBITDA

	Taux de clôture	Taux moyen ⁽¹⁾
Taux EUR/USD: Juin 2019/20 -> Juin 2020/21	1,12 -> 1,19	1,11 -> 1,19
Ratio au 30/06/2020	3,2	3,2
EBITDA & cash génération de cash hors effets périmètre et change	(0,9)	(0,9)
Effets périmètre et change	0,3	0,3
Ratio au 30/06/2021	2,6	2,6

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

Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2020/21
Communiqué - Paris, 1 septembre 2021

BPA après dilution

(x 1,000)	2019/20	2020/21
Nombre d'actions en circulation à la clôture	265 422	261 877
Nombre moyen d'actions pondéré (pro rata temporis)	265 422	262 143
Nombre moyen d'actions auto-détenues (pro rata temporis)	(2 564)	(1 347)
Effet dilutif des stock options et actions de performance	1 179	718
Nombre d'actions pour le calcul du BPA après dilution	264 037	261 514

(M€) et (€/action)	2019/20	2020/21	reported △
Résultat net courant part du Groupe	1 439	1 612	12,0%
Résultat net courant part du Groupe par action dilué	5,45	6,16	13,1%

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

Prochaines communications

Date ¹	Evenement
21 octobre 2021, 9h CET	Chiffre d'affaires T1 2021/22
10 novembre 2021, 14h CET	Assemblée Générale
22 novembre 2021 15h CET	Conférence téléphonique EMEA LATAM
10 février 2022 9h CET	Chiffre d'affaires et résultats S1 2021/22

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer