



PREMIER TRIMESTRE EN LÉGER RECU SUR UNE BASE DE COMPARAISON ÉLEVÉE
CHIFFRE D'AFFAIRES -2% EN CROISSANCE INTERNE ET -8% EN PUBLIÉ
FORT EFFET PRIX/MIX, +7%

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2023/24 s'élève à 3 042 M€, en recul de -2% en croissance interne et de -8% en publié, avec un effet de change¹ défavorable, partiellement compensé par l'effet périmètre².

Comme attendu, le premier trimestre est en léger déclin, en particulier aux Etats-Unis où les ventes du premier trimestre sont en recul, sur une base de comparaison élevée et dans un contexte de normalisation du marché des spiritueux. La base de comparaison est également défavorable en Chine où la demande consommateur est actuellement modérée du fait d'un contexte macroéconomique difficile. Ce recul des ventes aux Etats-Unis et en Chine est partiellement compensé par une performance dynamique dans le reste de l'Asie, une croissance modeste en Inde, une Europe résiliente et un chiffre d'affaires stable pour le *Travel Retail*, illustrant l'empreinte géographique large et diversifiée du Groupe.

L'effet prix/mix est fort, +7%, reflétant notamment les augmentations de prix du dernier exercice sur l'ensemble des marchés et des marques.

La performance du chiffre d'affaires des marchés *Must-Win* est la suivante :

- **Etats-Unis -8%,**
 - La demande consommateur reste résiliente au cours de l'été, dans un contexte de normalisation du marché des spiritueux
 - Le chiffre d'affaires est en recul sur une base de comparaison élevée et reflète l'ajustement des niveaux d'inventaires, en particulier chez les détaillants,
 - Gains de parts de marché pour Jameson, Código, Malibu, Kahlua et The Glenlivet,
 - Les plans d'activations de marques sont ambitieux à l'approche des fêtes de fin d'année,
 - Les perspectives sont favorables pour l'ensemble de l'année.
- **Chine -8%,**
 - Le chiffre d'affaires est en recul dans un contexte macroéconomique difficile et une demande consommateur modérée, amplifié par une base de comparaison élevée dont notamment une fête record de la mi-automne l'année dernière,
 - Fort effet prix après les augmentations de prix en mai dernier,
 - Les perspectives sont favorables pour l'ensemble de l'année.
- **Inde +1%,**
 - Croissance modeste, sur une base de comparaison élevée,
 - Les fondamentaux de la demande consommateur demeurent très solides et une forte croissance est attendue sur l'année pleine, avec des bases de comparaison qui deviennent plus favorables et des plans d'activation de marques ambitieux en amont de la période festive du deuxième trimestre,

¹ Principalement due à la dépréciation du dollar américain, de la roupie indienne, du yuan chinois, de la livre turque et du peso argentin par rapport à l'euro

² Principalement en raison de l'hyperinflation en Turquie, en Argentine et des récentes acquisitions du groupe, notamment Sovereign Brands, Código et Skrewball



Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2023/24

Communiqué - Paris, 19 octobre 2023

- Effet prix/mix solide pour les whiskies indiens Seagram's et poursuite de la stratégie de montée en gamme,
- Poursuite du développement dynamique des Marques Stratégiques Internationales.
- **Travel Retail stable,**
 - Reprise progressive en Asie, avec un effet de phasage des expéditions et des bases de comparaisons élevées en Europe,
 - Le trafic passagers atteint environ 90% des niveaux pre Covid,
 - Une forte croissance est attendue pour l'année pleine.

Par région :

- **Europe : +1%**, après une forte saison estivale lors de l'exercice précédent. La croissance est tirée principalement par l'Allemagne, la France et la Pologne :
 - **France** : croissance tirée par les bonnes performances de Ricard, notamment dans le *On-trade*, et soutenue par de nombreuses activations au cours de l'été,
 - **Espagne** : recul du chiffre d'affaires sur une base de comparaison élevée avec la reprise du *On-trade* et une excellente saison estivale l'année dernière,
 - **Allemagne** : croissance solide tirée par Jameson et Absolut,
 - **Royaume-Uni** : performance stable, avec des gains de parts de marché dans le *On-trade*,
 - **Europe centrale** : croissance à deux chiffres de la Pologne sur une base de comparaison faible.
- **Asie-Reste du monde : stable**, avec une forte croissance hors Chine, notamment en Turquie, au Nigeria, en Asie du Nord-Est et du Sud-Est et en *Travel Retail* :
 - **Japon** : croissance à deux chiffres tirée par Perrier-Jouët, Chivas Regal et Martell, avec une reprise du *On-trade*,
 - **Corée** : croissance à deux chiffres tirée par Chivas Regal et l'extension réussie du reste du portefeuille de marques, notamment Jameson,
 - **Asie du Sud-Est** : forte croissance de la Thaïlande et des Philippines,
 - **Afrique et Moyen-Orient** : forte croissance à deux chiffres tirée par la Turquie, avec un maintien de solides performances sur le segment Scotch et l'accélération du portefeuille d'alcools blancs. Le Nigeria est également en forte croissance à deux chiffres.
- **Amérique : -10%**, sur une base de comparaison très élevée :
 - **Canada** : recul des ventes sur une base de comparaison défavorable avec des tendances sous-jacentes solides,
 - **Brésil** : recul du chiffre d'affaires dans un contexte de normalisation de la demande de spiritueux,
 - **Mexique** : déclin des ventes, notamment en raison d'une plus faible activité touristique impactant le *On-trade*.

Par marque :

- **Marques stratégiques internationales : -3%**, principalement en raison de Martell en Chine, Jameson et Absolut aux États-Unis et Chivas Regal en Amérique latine, partiellement compensé par les bonnes performances de Ricard, Perrier-Jouët et la croissance de Ballantine's, The Glenlivet, Malibu et Royal Salute,



Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2023/24

Communiqué - Paris, 19 octobre 2023

- **Marques stratégiques locales : +5%**, avec une bonne dynamique du portefeuille de whiskies indiens Seagram's, d'Olmecca et de Kahlua,
- **Marques Specialty : -6%**, bonnes performances d'Altos et de Jefferson's, plus que compensées par le déclin de Lillet et de Monkey 47, notamment en Europe, sur une base de comparaison très élevée après l'excellente saison estivale l'année dernière,
- **Vins stratégiques : -7%**, principalement en raison du recul de Jacob's Creek en Inde et de Campo Viejo aux États-Unis.

Perspectives

Nous réitérons avec confiance notre ambition moyen terme¹, qui vise une **croissance interne du chiffre d'affaires dans le haut d'une fourchette comprise entre +4% à +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**, avec des perspectives favorables pour les États-Unis et la Chine et une forte croissance dans le *Travel Retail* et en Inde,
- **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%**, 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€**, avec une première tranche de 150M€ déjà exécutée sur le premier trimestre,
- Un effet de change défavorable, partiellement compensé par l'effet périmètre²

Alexandre Ricard, Président-Directeur Général, a déclaré :

« Comme attendu, le premier trimestre est en léger déclin, je trouve néanmoins encourageant que la bonne performance des autres marchés compense largement le recul du chiffre d'affaires aux États-Unis et en Chine ce trimestre. »

Depuis de nombreuses années, notre stratégie consiste à poursuivre la diversification de notre portefeuille et à accroître encore notre présence géographique sur les marchés matures et émergents.

Cette stratégie assure la résilience de notre activité lorsque l'environnement est plus difficile, nous permettant de réaliser des performances solides et régulières.

Nos équipes ont développé pour les prochains mois un programme ambitieux d'activations et d'innovations pour nos marques, ce qui me rend d'autant plus confiant dans notre capacité à délivrer une croissance diversifiée du chiffre d'affaires sur l'exercice 2023/24. »

¹ De l'exercice 2022/23 à l'exercice 2024/25

² Voir en annexe la sensibilité du résultat opérationnel courant à l'évolution des principales devises.



Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2023/24

Communiqué - Paris, 19 octobre 2023

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 T1 2023/24 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

Le processus de gestion de Pernod Ricard repose sur les indicateurs alternatifs de performance suivants, choisis pour la planification et le reporting. La direction du Groupe estime que ces indicateurs fournissent des renseignements supplémentaires utiles pour les utilisateurs des états financiers pour comprendre la performance du Groupe. Ces indicateurs alternatifs de performance doivent être considérés comme complémentaires des indicateurs IFRS et des mouvements qui en découlent.

Croissance 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 mondial du secteur des vins et spiritueux, associant des savoir-faire uniques dans la fabrication de ses produits, le développement 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 la croissance 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 2023. Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémo : RI ; Code ISIN : FR000120693) 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



Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2023/24
Communiqué - Paris, 19 octobre 2023

Annexes

Chiffre d'affaires T1 2023/24

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Q1 2022/23		Q1 2023/24		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%	Chiffre	%
Amérique	957	28,9%	858	28,2%	(100)	(10)%	(88)	(9,2)%	+78	+8%	(89)	(9)%
Asie / Reste du Monde	1 488	45,0%	1 329	43,7%	(159)	(11)%	+0	+0%	+45	+3%	(204)	(14)%
Europe	863	26,1%	855	28,1%	(8)	(1)%	+9	+1%	+7	+1%	(24)	(3)%
Monde	3 308	100,0%	3 042	100,0%	(266)	(8)%	(79)	(2)%	+130	+4%	(317)	(10)%

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

Effet devises au T1 2023/24 sur le chiffre d'affaires

Effet devises T1 2023/24 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires
		T1 2022/23	T1 2023/24	%	
Dollar américain	USD	1,01	1,09	(8,1)%	(60)
Livre sterling	GBP	0,86	0,86	(0,4)%	(0)
Yuan chinois	CNY	6,90	7,88	(14,3)%	(56)
Roupie indienne	INR	80,34	89,98	(12,0)%	(41)
Livre turque	TRY	18,07	29,19	(61,5)%	(44)
Pesos Argentin	ARS	136,57	340,36	(149,2)%	(30)
Dollar canadien	CAD	1,31	1,46	(11,0)%	(9)
Yen japonais	JPY	139,20	157,23	(13,0)%	(7)
Naira Nigérian	NGN	426,54	842,52	(97,5)%	(14)
Dollar Australien	AUD	1,47	1,66	(12,7)%	(8)
Rand Sud Africain	ZAR	17,15	20,29	(18,3)%	(5)
Dollar Taiwanais	TWD	30,60	34,48	(12,7)%	(4)
Autres devises					(38)
Total					(317)

Sensibilité du résultat et de la dette à la parité EUR/USD

Devises	Impact sur le résultat opérationnel courant de l'exercice d'une appréciation de 1 % par rapport à l'euro (en millions d'euros)
Dollar américain	+17
Yuan chinois	+8
Roupie indienne	+5
Livre turque	+2

Prochaines communications

Date ¹	Événement
10 Novembre 2023 14.00 CET	Assemblée Générale
15 Février 2024 09.00 CET	Chiffre d'affaires et résultats S1 2023/24

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2023/24

Communiqué - Paris, 19 octobre 2023

Traduction

Must-Win markets : marchés clés

On-trade : cafés, hotels, restaurants, clubs

Off-trade : principalement grande distribution

Détails de connexion pour la conférence du 19 Octobre 2023

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