

Chiffre d'affaires 9 mois 2019/20
Communiqué - Paris, 23 avril 2020

COVID-19 MENANT A UN DECLIN DU CHIFFRE D'AFFAIRES 9M 2019/20 DE -2,1% ET T3 DE -14,5%, MALGRE UN S1 ET DEMARRAGE DE T3 SOLIDES (CROISSANCE FACIALE 9M : STABLE)

ACOMPTE SUR DIVIDENDE DE 1,18€ PAR ACTION EN PAIEMENT LE 10 JUILLET 2020 RACHAT D' ACTIONS RESTANT DE 0,5 Md€ MAXIMUM SUSPENDU

CONFIRMATION DE L'OBJECTIF REVISE 2019/20¹ : DECROISSANCE INTERNE DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT D'ENVIRON -20%

Chiffre d'affaires 9 mois

Le chiffre d'affaires pour les 9 premiers mois de l'exercice 2019/20 s'élève à 7 210 M€, en décroissance interne de -2,1% :

- **Etats-Unis : +3%, avec un bon démarrage au T3, faisant suite à une solide performance au S1 2019/20**, en particulier grâce à Jameson, The Glenlivet, Malibu et les marques *Specialty*. Ralentissement en mars après la mise en place des mesures de confinement et de distanciation physique dans la plupart des états
- **Chine : -11%, après une forte croissance au S1 2019/20 (+11%), dû à un fort déclin au T3**, provenant principalement des fermetures d'établissements *On-trade* à partir de fin janvier, et à l'avancée du Nouvel An Chinois², malgré une très bonne exécution de la campagne lancée à cette occasion
- **Inde : +1%**, avec une base de comparaison élevée (+19% pour les 9M 2018/19), avec une **croissance *mid-single-digit* jusqu'en février**, mais une fermeture complète au niveau national, mise en place le 24 mars, impactant la performance du T3
- **Global Travel Retail : -13%**, avec un déclin très important à partir de février, en raison de la mise en place du confinement et autres restrictions de déplacement à travers le monde. *Sell-out* solide avant le Covid-19
- **Europe : Stable, avec une bonne performance jusqu'en février** (8M 2019/20 : +2%) mais déclin à deux chiffres en mars dû au Covid-19.

Par catégorie :

- **Marques Stratégiques Internationales : -2%**, avec T3 à -20%, dû principalement à Martell et Chivas en Chine et dans le *Global Travel Retail*. Poursuite du fort dynamisme de Jameson, The Glenlivet, Malibu, Royal Salute et Beefeater
- **Marques Stratégiques Locales : +1%**, croissance modeste tirée par une progression à deux chiffres d'Imperial Blue et Olmeca, et la poursuite d'une bonne performance pour Wyborowa et Ramazzotti, avec une base de comparaison élevée
- **Marques *Specialty* : +13%**, fort dynamisme, en dépit d'un T3 plus modéré en raison du Covid-19, grâce en particulier à Lillet, Altos, Redbreast, Monkey 47, Aberlour et Del Maguey
- **Vins Stratégiques : -3%**, en léger déclin, avec une solide performance de Brancott Estate et Campo Viejo, mais recul de Jacob's Creek.

La croissance faciale du chiffre d'affaires 9M 2019/20 est stable grâce à un effet devise favorable. Pour l'ensemble de l'exercice 2019/20, **l'impact devise attendu sur le Résultat Opérationnel Courant est d'environ +40 M€³.**

¹ Communiqué le 24 mars 2020

² 25 janvier 2020 vs. 5 février 2019

³ Sur la base des taux de change projetés au 14 avril 2020, notamment un taux EUR/USD de 1,10

Chiffre d'affaires 9 mois 2019/20
Communiqué - Paris, 23 avril 2020

Le chiffre d'affaires pour le T3 de l'exercice 2019/20 s'élève à 1 736 M€, en décroissance interne de -14,5% (-13,3% en facial).

Pernod Ricard fait preuve de **résilience face à la crise**. La priorité du Groupe est d'assurer la **santé et la sécurité de ses collaborateurs et partenaires commerciaux**. Pernod Ricard contribue aux **efforts collectifs** en fournissant par exemple des gels hydroalcooliques ou l'alcool pur nécessaire à leur fabrication, en donnant des équipements médicaux ou encore en soutenant ses fournisseurs et ses clients.

Le Groupe a mis en place un **vaste plan de réduction des coûts** tout en poursuivant une **gestion active du cash**. La production et les chaînes d'approvisionnement ont été adaptées afin de rester globalement opérationnelles⁴.

Politique financière

La position de liquidité reste solide : 5,5 Mds€ (dont 2,1 Mds€ de *cash*) au 21 avril 2020. Les agences de notations Moody's et S&P ont relevé leurs notations de crédit d'un cran en octobre 2019⁵, confirmant ainsi une notation *Investment grade* solide. Le 23 mars 2020, le Groupe a remboursé une obligation de 850 M€. Le 1^{er} avril 2020, il a procédé à une émission obligataire en deux tranches de 750 M€ chacune (à 5 et 10 ans) à coupons de 1,125% et 1,750%. 3,4 Mds€ de lignes de crédit sont actuellement disponibles et non tirées.

Tout en maintenant une notation *Investment grade*, la politique financière (publiée le 29 août 2019) se donne pour priorités :

1. **L'investissement dans la croissance interne future**, en particulier à travers les stocks stratégiques et les *capex*
2. **La gestion active du portefeuille**, dont la réalisation d'opérations de *M&A* créatrices de valeur
3. **La distribution de dividendes** à un taux d'environ 50%
4. **Un programme de rachat d'actions** d'un montant maximal d'1Md€ entre les exercices 2019/20 et 2020/21.

Un acompte sur dividende de 1,18 € par action sera détaché le 8 juillet 2020 et **mis en paiement le 10 juillet 2020**. Le montant du dividende final sera proposé par le Conseil d'administration du 1^{er} Septembre 2020 et soumis au vote des actionnaires réunis en Assemblée Générale le 27 novembre 2020.

Au cours de l'exercice 2019/20, un **programme de rachat d'actions a été réalisé pour un montant de 523 M€**. Le solde de 0,5 Md€ maximum est suspendu.

Alexandre Ricard, Président-Directeur Général, déclare :

« Notre modèle et notre stratégie d'entreprise sont résilients. La mise en œuvre de notre plan stratégique Transform & Accelerate est un clair facteur de succès comme en témoigne notre solide performance au premier semestre et au début du T3. Depuis lors, la pandémie Covid-19 a entraîné une détérioration importante de l'environnement à travers le monde.

Je voudrais saluer le comportement exemplaire de nos équipes, ainsi que leurs contributions à leurs communautés respectives dans cette période très difficile.

Sur la base des hypothèses actuelles Covid-19⁶, nous confirmons notre objectif pour l'exercice 2019/20 d'une décroissance interne du Résultat Opérationnel Courant d'environ -20%. Nous maintenons notre cap stratégique tout en déployant un plan d'action d'envergure pour réduire nos coûts et gérer activement nos liquidités. Nos fondamentaux sont robustes et notre position de liquidité solide. Je suis confiant dans la capacité de Pernod Ricard à surmonter les difficultés actuelles afin de réaliser son potentiel de croissance. »

⁴ A l'exception de l'Inde

⁵ Moody's a relevé sa note à Baa1 et S&P à BBB+, *outlook* stable pour les deux

⁶ Communiquées le 24 mars 2020

Chiffre d'affaires 9 mois 2019/20
Communiqué - Paris, 23 avril 2020

Toutes les données de croissance indiquées dans ce communiqué font référence à la croissance interne, sauf mention contraire. Les chiffres peuvent faire l'objet d'arrondis.

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 9 182 millions d'euros en FY19. 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 possède l'un des portefeuilles de marques les plus prestigieux du secteur : la vodka Absolut, le pastis Ricard, les Scotch Whiskies Ballantine's, Chivas Regal, Royal Salute et The Glenlivet, l'Irish Whiskey Jameson, le cognac Martell, le rhum Havana Club, le gin Beefeater, la liqueur Malibu, les champagnes Mumm et Perrier-Jouët ainsi que les vins Jacob's Creek, Brancott Estate, Campo Viejo et Kenwood. Le Groupe compte environ 18 900 collaborateurs et s'appuie sur une organisation décentralisée, composée de 6 « Sociétés de Marques » et 86 « Sociétés de Marché » présentes sur chaque marché clé. Le Groupe est fortement impliqué dans une politique de développement durable et encourage à ce titre une consommation responsable. La stratégie et les ambitions de Pernod Ricard sont fondées sur 3 valeurs clés qui guident son développement : esprit entrepreneur, confiance mutuelle et fort sens éthique.

Pernod Ricard est coté sur Euronext (Mnémo : RI ; Code ISIN : FR0000120693) et fait partie de l'indice CAC 40.

Contacts

Julia Massies / Directrice, Communication Financière et Relations Investisseurs	+33 (0)1 41 00 41 07
Charly Montet / Responsable Relations Investisseurs	+33 (0)1 41 00 45 94
Alison Donohoe / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 44 63
Emmanuel Vouin / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 44 04

Chiffre d'affaires 9 mois 2019/20
Communiqué - Paris, 23 avril 2020

ANNEXES

Chiffre d'affaires 9 mois 2019/20 par Région

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2018/19		S1 2019/20		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage
Amériques	1 389	26,8%	1 461	26,7%	+72	+5%	+22	+2%	+15	+1%	+35	+2%
Asie/Reste du Monde	2 266	43,7%	2 415	44,1%	+149	+7%	+68	+3%	+16	+1%	+64	+3%
Europe	1 530	29,5%	1 598	29,2%	+69	+4%	+47	+3%	+7	0%	+14	+1%
Monde	5 185	100,0%	5 474	100,0%	+289	+5,6%	+137	+2,7%	+39	+1%	+113	+2%

Chiffre d'affaires (M€)	T3 2018/19		T3 2019/20		Variation		Croissance interne		Croissance interne		Effet devises	
	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage
Amériques	567	28,3%	577	33,2%	+10	+2%	(7)	-1%	+13	+2%	+4	+1%
Asie/Reste du Monde	922	46,0%	684	39,4%	(238)	-26%	(239)	-26%	+7	+1%	(6)	-1%
Europe	515	25,7%	475	27,4%	(39)	-8%	(42)	-8%	+2	0%	0	0%
Monde	2 003	100,0%	1 736	100,0%	(267)	-13,3%	(288)	-14,5%	+23	+1%	(1)	0%

Chiffre d'affaires (M€)	9M 2018/19		9M 2019/20		Variation		Croissance interne		Croissance interne		Effet devises	
	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage	Chiffre	Pourcentage
Amériques	1 956	27,2%	2 038	28,3%	+82	+4%	+15	+1%	+28	+1%	+39	+2%
Asie/Reste du Monde	3 188	44,3%	3 099	43,0%	(89)	-3%	(171)	-5%	+23	+1%	+59	+2%
Europe	2 044	28,4%	2 073	28,8%	+29	+1%	+5	0%	+10	0%	+15	+1%
Monde	7 188	100,0%	7 210	100,0%	+22	+0,3%	(151)	-2,1%	+61	+1%	+112	+2%

Note: Bulk Spirits are allocated by Region according to the Regions' weight in the Group

Impact de change 9 mois 2019/20 sur le Chiffre d'affaires

Effet Devise 9M 2019/20 (M€)		Evolution des taux moyens			Sur le Chiffre d'affaires
		2018/19	2019/20	%	
Dollar américain	USD	1,15	1,11	-3,6%	68
Roupie indienne	INR	81,34	79,01	-2,9%	24
Yen japonais	JPY	127,93	119,92	-6,3%	10
Rouble russe	RUB	75,71	72,05	-4,8%	9
Autres					0
TOTAL					112

Prochaines communications

Date¹

Mardi 26 mai 2020, 15.00 CET

Mercredi 2 septembre 2020

Événement

Conférence téléphonique
Sustainability & Responsibility

Chiffre d'affaires et Résultats 2019/20

1. Ces dates sont indicatives et susceptibles de changer

Chiffre d'affaires 9 mois 2019/20
Communiqué - Paris, 23 avril 2020

Principales initiatives pour soutenir nos communautés

 <p>Pernod Ricard USA <i>Créateurs de convivialité</i></p> <p>Tous les sites de production aux Etats-Unis fabriquent du gel hydroalcoolique (déjà 0,3m de litres). Partenariat avec le <i>NYPD</i> pour fournir du gel</p>	 <p>The Absolut Company Pernod Ricard</p> <p>Fourniture de 1,5m de litres d'alcool pur d'ici mai</p>	 <p>Don d'alcool pur pour produire du gel hydroalcoolique. Membres fondateurs de <i>#j'aimeMonBistrot</i>, initiative visant à encourager les consommateurs à précommander dans leur bar favori. Pour chaque euro collecté, les partenaires verseront collectivement 0,50€</p>
 <p>Pernod Ricard China <i>保乐力加中国</i></p> <p>Don de 2m RMB (260 K€) au <i>China Charity</i> pour mettre en place un Fonds Spécial pour les <i>Travailleurs Médicaux</i> 100 000 masques expédiés en Europe</p>	 <p>Don de 27 000 masques aux hôpitaux et médecins de la région de Cognac, en France</p>	<p>WYBOROWA</p> <p>Partenariat avec L'Oréal en Pologne pour produire du gel hydroalcoolique</p>
 <p>Chivas Brothers Pernod Ricard</p> <p>Pernod Ricard UK <i>Créateurs de convivialité</i></p> <p>Don de 250 K£ (300 K€) au <i>Drinks Trust</i>, et 2 000 formations en ligne pour les professionnels sans activité Don d'alcool pour la production de gel pour NHS</p>	 <p>Don de 600K US\$ (550 K€) au fonds Covid-19 de la <i>US Bartender's Guild</i> pour venir en aide aux professionnels américains de l'hospitalité (avec don équivalent effectué par la <i>Guild</i>)</p>	 <p>Pernod Ricard Winemakers</p> <p>Don de 100K AU\$ (60 K€) pour fournir des repas aux professionnels de l'hospitalité en Australie via l'initiative <i>Meals for Mates</i></p>
 <p>Irish Distillers Pernod Ricard</p> <p>Partenariat avec les <i>Laboratoires Mervue</i> pour produire du gel hydroalcoolique 120 000 doses de 250ml données chaque semaine au <i>HSE</i></p>	 <p>Pernod Ricard South Africa</p> <p>2m R (100 K€) à donner pour soutenir les professionnels de l'hospitalité</p>	 <p>Pernod Ricard India</p> <p>Don de 350 000 masques, 45 respirateurs de soins intensifs & 100 lits médicalisés</p>