

## Comptes sociaux de Pernod Ricard SA

|   |            |  |            |
|---|------------|--|------------|
| <b>Compte de résultat<br/>de Pernod Ricard SA</b>           | <b>210</b> | <b>Annexe aux comptes sociaux<br/>de Pernod Ricard SA</b>  | <b>217</b> |
| Pour les exercices clos aux 30 juin 2013<br>et 30 juin 2014 | 210        | <b>Résultats financiers au cours<br/>des cinq derniers exercices</b>   | <b>232</b> |
| <b>Bilan de Pernod Ricard SA</b>                            | <b>211</b> | <b>Rappel des dividendes<br/>distribués au cours des cinq<br/>derniers exercices</b>                           | <b>233</b> |
| Pour les exercices clos aux 30 juin 2013<br>et 30 juin 2014 | 211        | <b>Inventaire des valeurs<br/>mobilières au 30 juin 2014</b>   | <b>233</b> |
| <b>Tableau de financement<br/>de Pernod Ricard SA</b>       | <b>213</b> | <b>Rapport des Commissaires<br/>aux Comptes sur les comptes<br/>annuels</b>                                    | <b>234</b> |
| Pour les exercices clos aux 30 juin 2013<br>et 30 juin 2014 | 213        | <b>Rapport spécial des<br/>Commissaires aux Comptes<br/>sur les conventions et<br/>engagements réglementés</b> | <b>236</b> |
| <b>Analyse du résultat<br/>de Pernod Ricard SA</b>          | <b>214</b> |  |            |
| Relations Société Mère-filiales                             | 214        |  |            |
| Faits marquants de l'exercice                               | 214        |  |            |
| Résultat et bilan au 30 juin 2014                           | 214        |  |            |

## — Compte de résultat de Pernod Ricard SA

### Pour les exercices clos aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014

| <i>En milliers d'euros</i>                                  | 30.06.2013       | 30.06.2014       |
|---|------------------|------------------|
| Redevances  | 31 068           | 32 514           |
| Autres produits   | 57 507           | 65 185           |
| Reprises sur provisions et transferts de charges            | 5 925            | 7 026            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                              | <b>94 499</b>    | <b>104 725</b>   |
| Achats non stockés et services extérieurs                   | (123 140)        | (112 310)        |
| Impôts, taxes et versements assimilés                       | (5 544)          | (6 163)          |
| Charges de personnel  | (79 464)         | (81 220)         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions              | (11 558)         | (13 846)         |
| Autres charges  | (5 075)          | (11 247)         |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                               | <b>(224 780)</b> | <b>(224 786)</b> |
| <b>Résultat d'exploitation avant opérations financières</b> | <b>(130 281)</b> | <b>(120 061)</b> |
| Produits de participations                                  | 486 923          | 622 074          |
| Autres intérêts et produits assimilés                       | 241 488          | 150 353          |
| Reprises sur provisions et transferts de charges            | 202 680          | 201 120          |
| Différences positives de change                             | 75 189           | 153 028          |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                  | <b>1 006 279</b> | <b>1 126 575</b> |
| Dotations aux provisions                                    | (165 152)        | (205 790)        |
| Intérêts et charges assimilés                               | (606 781)        | (442 304)        |
| Différences négatives de change                             | (90 979)         | (13 646)         |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                  | <b>(862 913)</b> | <b>(661 740)</b> |
| <b>Résultat financier</b>                                   | <b>143 367</b>   | <b>464 835</b>   |
| <b>Résultat courant</b>                                     | <b>13 086</b>    | <b>344 774</b>   |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                | <b>68 858</b>    | <b>(49 904)</b>  |
| <b>Résultat avant impôts</b>                                | <b>81 944</b>    | <b>294 870</b>   |
| Impôt sur les bénéfices                                     | 299 025          | 167 808          |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>                               | <b>380 969</b>   | <b>462 678</b>   |

## Bilan de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014

### Actif

| En milliers d'euros                             | Valeur nette<br>30.06.2013 | Valeur brute<br>30.06.2014 | Amortissements<br>et provisions | Valeur nette<br>30.06.2014 | Notes    |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------|
| Concessions, brevets et licences                | 33 020                     | 33 139                     | (59)                            | 33 080                     |          |
| Autres immobilisations incorporelles            | 5 555                      | 23 032                     | (16 820)                        | 6 212                      |          |
| Avances et acomptes                             | 5 232                      | 4 833                      | -                               | 4 833                      |          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            | <b>43 807</b>              | <b>61 004</b>              | <b>(16 879)</b>                 | <b>44 125</b>              | <b>2</b> |
| Terrains  | 587                        | 587                        | -                               | 587                        |          |
| Constructions                                   | 327                        | 504                        | (187)                           | 317                        |          |
| Installations techniques                        | 115                        | 284                        | (152)                           | 132                        |          |
| Autres immobilisations corporelles              | 4 695                      | 12 370                     | (7 971)                         | 4 399                      |          |
| Avances et acomptes                             | 845                        | 1 873                      | -                               | 1 873                      |          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              | <b>6 567</b>               | <b>15 618</b>              | <b>(8 310)</b>                  | <b>7 308</b>               |          |
| Participations                                  | 12 100 440                 | 12 831 055                 | (11 327)                        | 12 819 728                 | 3        |
| Créances rattachées à des participations        | 57 105                     | 48 562                     | -                               | 48 562                     | 3 et 4   |
| Autres immobilisations financières              | 7 851                      | 9 643                      | -                               | 9 643                      | 3 et 4   |
| <b>Immobilisations financières</b>              | <b>12 165 396</b>          | <b>12 889 260</b>          | <b>(11 327)</b>                 | <b>12 877 933</b>          | <b>3</b> |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>                   | <b>12 215 771</b>          | <b>12 965 882</b>          | <b>(36 516)</b>                 | <b>12 929 366</b>          |          |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b> | <b>401</b>                 | <b>50</b>                  | <b>-</b>                        | <b>50</b>                  | <b>4</b> |
| Créances clients et comptes rattachés           | 32 105                     | 34 963                     | (1 023)                         | 33 940                     |          |
| Autres créances                                 | 1 972 901                  | 1 191 793                  | (2 652)                         | 1 189 141                  |          |
| <b>Créances</b>                                 | <b>2 005 005</b>           | <b>1 226 756</b>           | <b>(3 675)</b>                  | <b>1 223 081</b>           | <b>4</b> |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>          | <b>135 260</b>             | <b>109 733</b>             | <b>-</b>                        | <b>109 733</b>             | <b>5</b> |
| <b>Disponibilités</b>                           | <b>145 301</b>             | <b>15 755</b>              | <b>-</b>                        | <b>15 755</b>              |          |
| <b>Charges constatées d'avance</b>              | <b>28 469</b>              | <b>28 869</b>              | <b>-</b>                        | <b>28 869</b>              | <b>6</b> |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>                    | <b>2 314 438</b>           | <b>1 381 163</b>           | <b>(3 675)</b>                  | <b>1 377 488</b>           |          |
| <b>Primes de remboursement des obligations</b>  | <b>23 574</b>              | <b>23 568</b>              | <b>-</b>                        | <b>23 568</b>              | <b>6</b> |
| <b>Écart de conversion – Actif</b>              | <b>136 352</b>             | <b>93 720</b>              | <b>-</b>                        | <b>93 720</b>              | <b>6</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                         | <b>14 690 135</b>          | <b>14 464 333</b>          | <b>(40 191)</b>                 | <b>14 424 142</b>          |          |

**Passif**

| <i>En milliers d'euros</i>                             | 30.06.2013        | 30.06.2014        | Notes          |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Capital</b>   | 411 403           | 411 403           | 7              |
| <b>Primes d'émission, de fusion et d'apport</b>        | 3 039 030         | 3 039 030         |                |
| Réserves légales                                       | 41 123            | 41 140            |                |
| Réserves réglementées                                  | 179 559           | 179 559           |                |
| Autres réserves  | 195 013           | 195 013           |                |
| <b>Réserves</b>  | <b>415 695</b>    | <b>415 712</b>    |                |
| <b>Report à nouveau</b>                                | <b>559 065</b>    | <b>454 410</b>    |                |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                          | <b>380 969</b>    | <b>462 678</b>    |                |
| <b>Acompte sur dividendes en attente d'affectation</b> | <b>(209 683)</b>  | <b>(217 646)</b>  |                |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                      | <b>4 596 478</b>  | <b>4 565 587</b>  | <b>8</b>       |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>              | <b>342 839</b>    | <b>477 109</b>    | <b>9</b>       |
| Emprunts obligataires                                  | 7 669 141         | 7 788 205         | 4 et 13        |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 152 243           | 169 619           | 4 et 14        |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 741 303           | 591 215           | 4              |
| <b>Dettes financières</b>                              | <b>8 562 687</b>  | <b>8 549 039</b>  |                |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 53 676            | 49 948            |                |
| Dettes fiscales et sociales                            | 51 968            | 36 641            |                |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 414               | 7                 |                |
| Autres dettes  | 574 345           | 425 842           |                |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           | <b>680 404</b>    | <b>512 438</b>    | <b>4</b>       |
| <b>Produits constatés d'avance</b>                     | <b>29 655</b>     | <b>25 349</b>     | <b>4 et 11</b> |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                                | <b>9 615 585</b>  | <b>9 563 935</b>  |                |
| <b>Écart de conversion – Passif</b>                    | <b>478 072</b>    | <b>294 620</b>    | <b>11</b>      |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                 | <b>14 690 135</b> | <b>14 424 142</b> |                |

## Tableau de financement de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014

| En milliers d'euros   | 30.06.2013       | 30.06.2014       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Opérations d'exploitation</b>  |                  |                  |
| Résultat net  | 380 969          | 462 678          |
| Dotations nettes aux provisions et amortissements sur immobilisations   | (74 181)         | (35 337)         |
| Variation des provisions  | (21 877)         | 134 860          |
| Moins-value/plus-value sur cession d'immobilisations et autres éléments | 32 601           | 3 682            |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                       | <b>317 512</b>   | <b>565 883</b>   |
| Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement               | (47 972)         | 770 906          |
| <b>Variation de l'endettement issu des opérations d'exploitation</b>    | <b>269 540</b>   | <b>1 336 789</b> |
| <b>Opérations d'investissement</b>                                      |                  |                  |
| Acquisitions d'immobilisations non financières (nettes des cessions)    | 24 223           | (5 749)          |
| Acquisitions d'immobilisations financières (nettes des cessions)        | 116 468          | (676 596)        |
| <b>Variation de l'endettement issu des opérations d'investissement</b>  | <b>140 691</b>   | <b>(682 345)</b> |
| <b>Opérations de financement</b>  |                  |                  |
| Émission obligataire à moyen et long terme                              | (151 258)        | 131 731          |
| Emprunts et dettes financières à moyen et long terme                    | (277 998)        | (150 000)        |
| Autres variations en capital  | 3 155            | (53 843)         |
| Dividendes versés   | (415 866)        | (431 763)        |
| <b>Variation de l'endettement issu des opérations de financement</b>    | <b>(841 967)</b> | <b>(503 875)</b> |
| <b>Variation de l'endettement net à court terme</b>                     | <b>(431 737)</b> | <b>150 568</b>   |
| Endettement net à l'ouverture de l'exercice à court terme               | 211 755          | (219 982)        |
| Endettement net à la clôture de l'exercice à court terme                | (219 982)        | (69 414)         |

### Notice sur la présentation du tableau de financement

La variation de l'endettement net se compose de la variation des emprunts, des dettes financières et de la trésorerie.

L'endettement net se décompose comme suit :

| En milliers d'euros   | 30.06.2013         | 30.06.2014         |
|---|--------------------|--------------------|
| Emprunts et dettes financières  | (2 243)            | (19 619)           |
| Emprunts obligataires   | (142 841)          | (130 181)          |
| Compte-courant Pernod Ricard Finance                                    | (355 459)          | (45 102)           |
| Valeurs mobilières de placement   | 135 260            | 109 733            |
| Disponibilités  | 145 301            | 15 755             |
| <b>ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À COURT TERME</b>         | <b>(219 982)</b>   | <b>(69 414)</b>    |
| Emprunts obligataires   | (7 526 300)        | (7 658 025)        |
| Emprunts et dettes financières  | (150 000)          | (150 000)          |
| Emprunt Pernod Ricard Finance   | (740 860)          | (590 860)          |
| <b>ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À MOYEN ET LONG TERME</b> | <b>(8 417 160)</b> | <b>(8 398 885)</b> |
| <b>ENDETTEMENT NET TOTAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>                 | <b>(8 637 142)</b> | <b>(8 468 299)</b> |

## — Analyse du résultat de Pernod Ricard SA

### Relations Société Mère-filiales

Pernod Ricard SA, Société Mère du Groupe, a pour rôle essentiel d'assurer les missions d'intérêt général et de coordination dans les domaines de la stratégie, du contrôle financier des filiales, de la croissance externe, du marketing, du développement, de la recherche, des relations humaines et de la communication. Les relations entre Pernod Ricard SA et ses filiales consistent essentiellement en des facturations de redevances pour l'exploitation des marques dont Pernod Ricard SA est propriétaire, en des refacturations de prestations de recherche relatives aux innovations sur les produits et enfin en l'encaissement de dividendes.

### Faits marquants de l'exercice

#### 1. Remboursement et émission d'emprunt obligataire

Le 6 décembre 2006, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant de 850,0 millions d'euros, en deux tranches. La tranche 1 de 300,0 millions d'euros a été remboursée le 6 juin 2011. La tranche 2 d'un montant de 550,0 millions d'euros et portant intérêt à un taux fixe de 4,625 % est arrivée à échéance le 6 décembre 2013. Ce remboursement a été réalisé via une augmentation de l'encours sur le compte courant PR Finance.

Le 20 mars 2014, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 850,0 millions d'euros ayant un taux d'intérêt fixe de 2 % et une échéance au 22 juin 2020.

#### 2. Ventes à réméré d'actions Pernod Ricard

Dans le cadre de ventes à réméré, Pernod Ricard a procédé à la revente de 574 399 actions autodétenues qui ont été acquises pour couvrir les plans de 2010 de *stock-options*. Au terme de ces opérations, les actions détenues en couverture de ces mêmes plans ont été cédées à deux banques, avec le droit pour Pernod Ricard (clause de réméré) d'« annuler » la vente des actions au fur et à mesure des levées d'options. Juridiquement, ces opérations s'analysent comme des ventes conclues sous condition résolutoire (exercice de la faculté de réméré) : lorsque cette faculté est exercée, la vente initiale est réputée n'avoir jamais eu lieu et les actions correspondantes sont considérées comme étant restées la propriété du cédant depuis l'origine.

#### 3. Changement de méthode comptable

L'Autorité des Normes Comptables a publié, le 7 novembre 2013, la recommandation 2013-02 relative à la comptabilisation des engagements de retraite dans les comptes sociaux. Cette recommandation permet aux entreprises qui appliquaient jusqu'à présent le principe du « corridor », si elles le souhaitent et optent pour l'option prévue dans la recommandation, de comptabiliser la totalité des engagements de retraite au bilan, la provision

pour engagements de retraite étant ainsi égale au montant de l'engagement.

Pernod Ricard SA, qui appliquait jusqu'à présent le principe du « corridor », a choisi d'appliquer l'option prévue par la recommandation 2013-02, qui prévoit de comptabiliser la totalité des engagements de retraite. Cette application a eu les effets suivants :

- la provision pour engagement de retraite est désormais comptabilisée à hauteur de l'engagement. La différence entre l'engagement et la provision pour engagements de retraite au 30 juin 2013 a été comptabilisée, conformément à l'avis CNC 97-06 sur les changements de méthode, en moins des capitaux propres pour un montant de 53,8 millions d'euros ;
- la totalité de l'engagement de retraite est désormais reconnue au bilan, pour un montant total de 97,4 millions d'euros.

#### 4. Projet de réorganisation

Le Groupe a lancé au cours de cet exercice un projet, nommé Allegro, destiné à améliorer son efficacité opérationnelle autour de trois objectifs : la priorisation, la simplification et la mutualisation. Ce programme devrait générer des économies de coûts de structure annuelles d'environ 150,0 millions d'euros à un horizon de trois ans.

Au niveau de Pernod Ricard SA son coût estimé a été constaté en provision pour risques et charges dans les comptes sociaux.

### Résultat et bilan au 30 juin 2014

#### Analyse du compte de résultat de l'exercice 2013/2014

Les produits d'exploitation à 104,7 millions d'euros augmentent par rapport au 30 juin 2013 de 10,2 millions d'euros, les refacturations aux filiales expliquent principalement cette progression.

Les charges d'exploitation sont stables entre les deux exercices et s'élèvent à (224,8) millions d'euros au 30 juin 2014. Les principales variations sont générées par :

- une diminution de 4,7 millions d'euros des achats non stockés, services extérieurs et autres charges principalement due à la baisse du poste Voyages et déplacements ;
- une augmentation des impôts et taxes pour (0,6) million d'euros ;
- l'accroissement des frais de personnel de (1,8) millions d'euros ;
- les dotations aux amortissements des actifs incorporels et provisions pour départ à la retraite pour (2,3) millions d'euros.

Le résultat d'exploitation est négatif de (120,1) millions d'euros au 30 juin 2014, soit une hausse de 10,2 millions d'euros par rapport au 30 juin 2013 du fait de la hausse des refacturations Groupe.

Le résultat financier s'élève à 464,8 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 143,4 millions d'euros au 30 juin 2013. Cette hausse de 321,5 millions d'euros s'explique principalement par :

- un résultat positif des opérations de change en 2013/2014 de 81,8 millions d'euros contre un produit l'exercice précédent de 7,7 millions d'euros. Cet effet positif de change de 74,1 millions d'euros provient de l'effet dollar ;
- l'augmentation de (29,3) millions d'euros des charges liées aux opérations concernant les *stock-options* et les actions gratuites. Cela provient principalement de la mise en place d'un nouveau plan d'attribution d'actions sur l'exercice en novembre 2013 ;
- une diminution des charges d'intérêts financiers de 57,3 millions d'euros liée à l'effet dollar sur le prêt Austin Nichols ainsi qu'au remboursement de la 2<sup>e</sup> tranche de l'emprunt obligataire de 550,0 millions d'euros et à la signature du nouvel emprunt obligataire de 850,0 millions d'euros ;
- la hausse des dividendes reçus des filiales de 135,2 millions d'euros ;
- une augmentation des autres produits financiers pour 84,2 millions d'euros causée principalement par la reprise de provisions sur titres des sociétés Agros, Geo Sandeman, Treat venture holdings Ltd et Seagram Anadolou.

Le résultat courant présente ainsi un bénéfice de 344,8 millions d'euros.

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2014 constitue une charge de (49,9) millions d'euros liée principalement à des dotations pour provisions pour risques et restructuration de (35) millions d'euros, (8,0) millions d'euros de provision pour risque supplémentaire au titre des filiales déficitaires de l'intégration fiscale France et des autres charges non courantes pour (6,9) millions d'euros.

Enfin, le poste impôt sur les bénéfices est constitué :

- d'un produit d'impôt de 181,0 millions d'euros lié aux effets de l'intégration fiscale ;
- d'une charge de (13,2) millions d'euros correspondant à la contribution additionnelle de 3 % sur les dividendes distribués.

Par conséquent, le résultat net de l'exercice 2013/2014 est bénéficiaire de 462,7 millions d'euros.

## Analyse du bilan de l'exercice 2013/2014

### À l'actif

Le total des actifs immobilisés nets s'élève à 12 929,4 millions d'euros, contre 12 215,8 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette augmentation de 713,6 millions d'euros s'explique principalement par :

- la hausse de la valeur des titres Lina 3 dans le portefeuille de Pernod Ricard SA pour 648,2 millions d'euros suite à l'augmentation de capital de la filiale par décision de l'associé unique du 23 juin 2014 ;
- la hausse de la valeur des titres Agros de 35,2 millions d'euros suite à l'augmentation de capital de la filiale par décision de l'associé unique du 17 février 2014. Cela entraîne la reprise de provision de ces titres pour 36,0 millions d'euros ;

- la diminution de prêts suite aux remboursements des filiales pour (8,5) millions d'euros ;
- l'augmentation des autres immobilisations financières pour 1,8 million d'euros, majoritairement des actions propres suite à des radiations ;
- les investissements en immobilisations incorporelles et corporelles pour 1,0 million d'euros.

Les actifs circulants diminuent de 937,0 millions d'euros au cours de l'exercice. Les principaux mouvements sont :

- augmentation du prêt PR Finance pour 116,0 millions d'euros ;
- remboursement de la créance Austin Nichols pour (721,0) millions d'euros ;
- une diminution des comptes courants fiscaux pour (181,0) millions d'euros ;
- une minoration de (129,5) millions d'euros du poste Disponibilités générée par les instruments de trésorerie (dérivés de change) ;
- une diminution des Valeurs Mobilières de Placement de (25,5) millions d'euros principalement due à la levée d'options d'achat ;
- une augmentation des créances d'exploitation et des créances diverses pour 2,9 millions d'euros ;
- une hausse des autres prêts envers les filiales pour 1,2 million d'euros.
- Les comptes de régularisation d'actif à 117,3 millions d'euros sont principalement constitués du poste Écart de conversion qui diminue suite aux effets des réévaluations de cours de change des créances et dettes principalement libellées en dollars américains.

### Au passif

Les capitaux propres s'élèvent à 4 565,6 millions d'euros, contre 4 596,5 millions d'euros au 30 juin 2013. Les principaux mouvements significatifs de la période sont :

- le résultat bénéficiaire de 462,7 millions d'euros ;
- le versement du solde du dividende de l'exercice 2012/2013 pour 222,1 millions d'euros ;
- le versement d'un acompte sur dividende de 0,82 euro par action au titre de l'exercice 2013/2014, soit un montant de (217,6) millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 8 juillet 2014 ;
- une diminution de (53,8) millions d'euros liée au changement de méthode de comptabilisation de l'engagement de retraite.

L'autorité des Normes Comptables a publié, le 7 novembre 2013, la recommandation 2013-02 relative à la comptabilisation des engagements de retraite dans les comptes sociaux. Cette recommandation permet aux entreprises qui appliquaient jusqu'à présent le principe du « corridor », si elles le souhaitent et optent pour l'option prévue dans la recommandation, de comptabiliser la totalité des engagements de retraite au bilan, la provision pour engagements de retraite étant ainsi égale au montant de l'engagement.

La Société, qui appliquait jusqu'à présent le principe du « corridor », a choisi d'appliquer l'option prévue par la recommandation 2013-02, qui prévoit de comptabiliser la totalité

des engagements de retraite. Cette application a eu les effets suivants :

- la provision pour engagement de retraite est désormais comptabilisée à hauteur de l'engagement. La différence entre l'engagement et la provision pour engagements de retraite au 30 juin 2013 a été comptabilisée, conformément à l'avis CNC 97-06 sur les changements de méthode, en moins des capitaux propres pour un montant de (53,8) millions d'euros ;
- la totalité de l'engagement de retraite est désormais reconnue au bilan, pour un montant total de 97,4 millions d'euros.

Les provisions pour risques et charges augmentent de 134,3 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- une augmentation de 57,7 millions d'euros de la provision pour perte de change (effet dollar) ;
- une diminution de (7,8) millions d'euros des provisions pour risques relatives aux plans de *stock-options* et d'attribution d'actions gratuites. Cette variation est due à l'arrivée à terme des plans d'attribution d'action gratuite 2010 aux salariés non-résidents et 2011 aux salariés résidents, au nouveau plan d'action gratuite de novembre 2013 et à la revente à réméré d'actions afin de couvrir les plans de 2010 de *stock-options* ;
- une augmentation des provisions pour indemnités de départ à la retraite et frais médicaux de 41,4 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par l'application de la recommandation 2013-02 de l'ANC entraînant la comptabilisation de la différence entre l'engagement de retraite et la provision à l'ouverture au 30 juin 2013, soit une augmentation de 53,8 millions d'euros ;

- des dotations pour provisions pour risques et restructuration de 35 millions d'euros ;

- 8,0 millions d'euros de dotation au titre des déficits des filiales de l'intégration fiscale.

Au cours de la période, les dettes financières diminuent de (13,6) millions d'euros suite :

- au remboursement de l'emprunt PR Finance à hauteur de (150,1) millions d'euros ;
- à l'augmentation des emprunts obligataires pour 119,1 millions d'euros (remboursement de la tranche 2 de l'emprunt obligataire de (550,0) millions d'euros, remboursement des autres emprunts obligataires pour (180,9) millions d'euros et l'émission d'un nouvel emprunt obligataire de 850,0 millions d'euros) ;
- à la variation des instruments de trésorerie pour 17,4 millions d'euros.

La baisse des dettes d'exploitation pour (168,0) millions d'euros s'explique par :

- une diminution du compte courant PR Finance de (310,3) millions d'euros ;
- une augmentation des comptes courants fiscaux pour 154,4 millions d'euros ;
- une diminution des autres dettes pour (12,1) millions d'euros.

Le compte de régularisation passif à 294,6 millions d'euros est principalement constitué du poste Écart de conversion, en diminution suite aux effets des réévaluations de cours de change de nos créances et dettes principalement libellées en dollars américains.



## Annexe aux comptes sociaux de Pernod Ricard SA

|                |   |            |                |   |            |
|----------------|---|------------|----------------|---|------------|
| <b>NOTE 1</b>  | <b>RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</b>  | <b>217</b> | <b>NOTE 13</b> | <b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>                                    | <b>226</b> |
| <b>NOTE 2</b>  | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>  | <b>219</b> | <b>NOTE 14</b> | <b>EMPRUNTS ET DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>   | <b>227</b> |
| <b>NOTE 3</b>  | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>  | <b>219</b> | <b>NOTE 15</b> | <b>VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES</b>                 | <b>227</b> |
| <b>NOTE 4</b>  | <b>ÉTATS DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES</b>                         | <b>220</b> | <b>NOTE 16</b> | <b>ACCROISSEMENTS ET ALLÈGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT</b> | <b>227</b> |
| <b>NOTE 5</b>  | <b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>  | <b>221</b> | <b>NOTE 17</b> | <b>RÉMUNÉRATIONS</b>  | <b>228</b> |
| <b>NOTE 6</b>  | <b>COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF</b>  | <b>221</b> | <b>NOTE 18</b> | <b>PRODUITS</b>   | <b>228</b> |
| <b>NOTE 7</b>  | <b>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</b>  | <b>221</b> | <b>NOTE 19</b> | <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>                           | <b>228</b> |
| <b>NOTE 8</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>222</b> | <b>NOTE 20</b> | <b>CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                        | <b>228</b> |
| <b>NOTE 9</b>  | <b>PROVISIONS</b>   | <b>222</b> | <b>NOTE 21</b> | <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>                                   | <b>229</b> |
| <b>NOTE 10</b> | <b>OPÉRATIONS AVEC LES SOCIÉTÉS LIÉES OU AYANT DES LIENS DE PARTICIPATION</b> | <b>224</b> | <b>NOTE 22</b> | <b>EFFECTIF MOYEN AU 30 JUIN 2014</b>                           | <b>230</b> |
| <b>NOTE 11</b> | <b>COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF</b>                                       | <b>225</b> | <b>NOTE 23</b> | <b>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 30 JUIN 2014</b>   | <b>231</b> |
| <b>NOTE 12</b> | <b>PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES À PAYER</b>                                 | <b>225</b> |                |   |            |

Pernod Ricard SA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Elle a son siège au 12, place des États-Unis à Paris XVI<sup>e</sup> arrondissement et est cotée à la Bourse de Paris.

Le total du bilan de l'exercice clos le 30 juin 2014 s'élève à 14 424 141 904,45 euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 462 677 928,39 euros. L'exercice a une durée de 12 mois du 1<sup>er</sup> juillet 2013 au 30 juin 2014.

### NOTE 1 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n° 99.03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général et aux nouvelles règles comptables CRC n° 2002-10 relatives aux actifs, modifiées par les règlements CRC n° 2003-07 et CRC n° 2004-06. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits au bilan est celle, selon les cas, du coût historique, de la valeur d'apport ou de la valeur réévaluée.

#### 1. Immobilisations incorporelles

Les marques dégagées à l'occasion de la fusion entre les sociétés Pernod et Ricard en 1975 et lors de fusions ultérieures constituent l'essentiel des immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles sont valorisées au coût d'acquisition.

## 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) et les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- constructions : entre 20 et 50 ans (linéaire) ;
- agencements et aménagements des constructions : 10 ans (linéaire) ;
- matériel : 5 ans (linéaire) ;
- mobilier, matériel de bureau : 10 ans (linéaire) ou 4 ans (dégressif).

## 3. Immobilisations financières

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires, après réévaluations légales le cas échéant.

Lorsque la valeur d'utilité des titres est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'utilité est déterminée en fonction d'une analyse multicritère tenant compte notamment de la quote-part des capitaux propres de la filiale que ces titres représentent, de la valeur de rendement et du potentiel économique et financier de la filiale considérée, en faisant notamment référence à l'actif net réévalué.

Le poste Actions propres inclut des actions autodétenues par Pernod Ricard SA qui sont disponibles pour être attribuées aux salariés.

## 4. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

## 5. Valeurs Mobilières de Placement

Ce poste inclut les actions propres acquises dans le cadre de la mise en place de plans de *stock-options* et affectées dès l'origine.

Un passif est constitué lorsque l'exercice des plans liés aux valeurs mobilières de placement est probable. Pour les autres valeurs mobilières de placement, une provision pour dépréciation est constituée lorsque le prix d'achat est supérieur au cours de Bourse.

## 6. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées conformément au règlement du Comité de Réglementation Comptable 2000-06 du 7 décembre 2000 sur les passifs.

Ce règlement prévoit qu'un passif est comptabilisé lorsque l'entité a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation doit exister à la date de clôture de l'exercice pour pouvoir être comptabilisée.

## 7. Engagements de retraite

L'Autorité des Normes Comptables a publié, le 7 novembre 2013, la recommandation 2013-02 relative à la comptabilisation des engagements de retraite dans les comptes sociaux. Cette recommandation permet aux entreprises qui appliquaient jusqu'à présent le principe du « corridor », si elles le souhaitent et optent pour l'option prévue dans la recommandation, de comptabiliser la totalité des engagements de retraite au bilan, la provision pour engagements de retraite étant ainsi égale au montant de l'engagement.

La Société, qui appliquait jusqu'à présent le principe du « corridor », a choisi d'appliquer l'option prévue par la recommandation 2013-02, qui prévoit de comptabiliser la totalité des engagements de retraite. Cette application a eu les effets suivants :

- la provision pour engagement de retraite est désormais comptabilisée à hauteur de l'engagement. La différence entre l'engagement et la provision pour engagements de retraite au 30 juin 2013 a été comptabilisée, conformément à l'avis CNC 97-06 sur les changements de méthode, en moins des capitaux propres pour un montant de 53,8 millions d'euros ;
- la totalité de l'engagement de retraite est désormais reconnue au bilan, pour un montant total de 97,4 millions d'euros.

## 8. Conversion des dettes et créances en devises étrangères

La conversion des dettes, créances et disponibilités en devises est effectuée comme suit :

- conversion de l'ensemble des dettes, créances et disponibilités libellées en devises aux taux en vigueur à la clôture ;
- enregistrement des écarts par rapport aux valeurs d'origine dans les comptes de régularisation actif ou passif (écart de conversion) ;
- constitution d'une provision pour risque de change pour les pertes latentes après prise en compte des éventuelles neutralisations d'opérations faisant l'objet d'une couverture de change.

## 9. Instruments financiers à terme

Les différences résultant des variations de valeur des instruments financiers utilisés dans le cadre d'opérations de couverture sont enregistrées en résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges de l'élément couvert.

## 10. Impôt sur les bénéfices

Pernod Ricard SA bénéficie du régime d'intégration fiscale défini par la loi du 31 décembre 1987. Ce régime permet, sous certaines conditions, de compenser les résultats fiscaux des sociétés bénéficiaires par les déficits des autres sociétés. Le régime applicable est celui défini aux articles 223 A et suivants du Code général des impôts.

Chaque société du Groupe fiscal calcule et comptabilise sa charge d'impôt comme si elle était imposée séparément.

Le résultat de l'intégration fiscale est compris dans les comptes de Pernod Ricard SA.

## NOTE 2 Immobilisations incorporelles

## 1. Valeur brute

| En milliers d'euros  | Au 01.07.2013 | Acquisitions | Cessions/Sorties | Au 30.06.2014 |
|--|---------------|--------------|------------------|---------------|
| Marques  | 32 560        |              |                  | 32 560        |
| Frais de marque  | 492           | 87           |                  | 579           |
| Logiciels  | 18 986        | 4 046        |                  | 23 032        |
| Avances et acomptes versés sur immobilisations incorporelles | 5 232         | 5 305        | (5 704)          | 4 833         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>57 270</b> | <b>9 438</b> | <b>(5 704)</b>   | <b>61 004</b> |

## 2. Amortissements

| En milliers d'euros | Au 01.07.2013   | Dotations      | Reprises | Au 30.06.2014   |
|---------------------|-----------------|----------------|----------|-----------------|
| Marques             | -               |                |          | -               |
| Frais de marque     | (31)            | (28)           |          | (59)            |
| Logiciels           | (13 431)        | (3 389)        |          | (16 820)        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>(13 462)</b> | <b>(3 417)</b> |          | <b>(16 879)</b> |

## NOTE 3 Immobilisations financières

## 1. Valeur brute

| En milliers d'euros                      | Au 01.07.2013     | Acquisitions   | Opération sur capital | Cessions/Sorties | Au 30.06.2014     |
|--|-------------------|----------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Titres consolidés                        | 12 133 931        | 683 351        |                       | (118)            | 12 817 164        |
| Titres non consolidés                    | 9 500             |                |                       |                  | 9 500             |
| Autres participations                    | 7 973             |                |                       | (3 582)          | 4 391             |
| Avance sur titres                        | -                 |                |                       |                  | -                 |
| <b>Participations</b>                    | <b>12 151 404</b> | <b>683 351</b> |                       | <b>(3 700)</b>   | <b>12 831 055</b> |
| Créances rattachées à des participations | 57 105            | 4 055          |                       | (12 598)         | 48 562            |
| Prêts                                    | -                 |                |                       |                  | -                 |
| Dépôts et cautionnements                 | 2 333             | 342            |                       | (13)             | 2 662             |
| Contrat de liquidité                     | 5 040             | 32             |                       |                  | 5 072             |
| Actions propres                          | 479               | 1 430          |                       |                  | 1 909             |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>12 216 361</b> | <b>689 210</b> |                       | <b>(16 311)</b>  | <b>12 889 260</b> |

La variation du poste Titres consolidés provient principalement :

- de l'augmentation de la valeur des titres Lina 3 suite à l'augmentation de capital de la société de 648,2 millions d'euros par décision de l'associé unique en date du 23 juin 2014 ;
- de l'augmentation de la valeur des titres Agros suite à l'augmentation de capital de la société de 35,2 millions d'euros par décision de l'associé unique en date du 17 février 2014 ;
- la sortie de la totalité des titres Galibert & Varon pour (0,1) million d'euros suite à la cession de la société à Ricard SA.

La sortie des titres des sociétés Seagram Anadolou et Treat Ventures Holdings Ltd pour (1,8) million d'euros chacune explique la variation des autres titres de participations.

La variation du poste actions propres provient :

- des actions provenant de radiations sur plans de *stock-options* en cours (64 750 actions) pour 4,0 millions d'euros ;
- de l'affectation des actions au plan de *stock-options* 2011 et au plan d'attribution gratuite d'actions 2010 pour (2,6) millions d'euros.

Le 24 mai 2012, la société Pernod Ricard SA a confié à la société Rothschild & Cie Banque la mise en œuvre d'un contrat de liquidité pour une durée de douze mois avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2012. Il est renouvelable par tacite reconduction par périodes successives de douze mois. Ce contrat est conforme à la Charte de déontologie établie par l'AMAFI et approuvée par la décision de l'Autorité des Marchés Financiers du 24 mars 2011.

Pour la mise en œuvre de ce contrat de liquidité, a été affectée la somme de 5,0 millions d'euros (aucun titre).

Conformément au Code de commerce L. 225-210 Pernod Ricard SA dispose de réserves au passif de son bilan, autres que la réserve légale, d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des actions qu'elle possède.

## 2. Provisions

| En milliers d'euros                  | Au 01.07.2013   | Dotations      | Reprises      | Au 30.06.2014   |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| Titres consolidés <sup>(1)</sup>     | (40 436)        | -              | 36 135        | (4 301)         |
| Titres non consolidés <sup>(2)</sup> | (3 364)         | (3 330)        | 3 280         | (3 414)         |
| Autres participations <sup>(3)</sup> | (7 164)         | -              | 3 552         | (3 612)         |
| Avance sur titres                    | -               | -              | -             | -               |
| <b>Participations</b>                | <b>(50 964)</b> | <b>(3 330)</b> | <b>42 967</b> | <b>(11 327)</b> |
| Actions propres                      | -               | -              | -             | -               |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>(50 964)</b> | <b>(3 330)</b> | <b>42 967</b> | <b>(11 327)</b> |

(1) Variation expliquée par la reprise des provisions sur titres Agros pour 36,0 millions d'euros et sur les titres Galibert & Varon pour 0,1 million d'euros.

(2) Variation de la provision des titres Geo Sandeman.

(3) Reprise de la provision sur titres Treat Venture Holdings Ltd pour 1,8 million d'euros et Seagram Anadolou pour 1,8 million d'euros.

## NOTE 4 États des échéances des créances et des dettes

### 1. Créances

| En milliers d'euros                                   | Montant brut     | Dont à un an au plus | Dont à plus d'un an |
|---|------------------|----------------------|---------------------|
| Créances rattachées à des participations              | 48 562           | 3 545                | 45 017              |
| Prêts   | -                | -                    | -                   |
| Autres immobilisations financières                    | 9 643            | 6 981                | 2 662               |
| <b>Créances et autres immobilisations financières</b> | <b>58 205</b>    | <b>10 526</b>        | <b>47 679</b>       |
| Actif circulant hors VMP/Disponibilités               | 1 226 806        | 83 432               | 1 143 374           |
| Charges constatées d'avance                           | 28 869           | 28 869               | -                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 313 880</b> | <b>122 827</b>       | <b>1 191 053</b>    |

### 2. Dettes

| En milliers d'euros                                    | Montant brut     | Dont à un an au plus | Dont entre un et 5 ans | Plus de 5 ans    |
|--|------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| Emprunts obligataires                                  | 7 788 205        | 930 181              | 2 969 512              | 3 888 512        |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 169 619          | 19 619               | 150 000                | -                |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 591 215          | 355                  | 590 860                | -                |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 49 948           | 49 948               | -                      | -                |
| Dettes fiscales et sociales                            | 36 641           | 36 641               | -                      | -                |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 7                | 7                    | -                      | -                |
| Autres dettes  | 425 842          | 375 411              | 50 431                 | -                |
| Produits constatés d'avance                            | 25 349           | 321                  | 25 028                 | -                |
| <b>TOTAL</b>   | <b>9 086 826</b> | <b>1 412 483</b>     | <b>3 785 831</b>       | <b>3 888 512</b> |

## NOTE 5 Valeurs mobilières de placement

| En milliers d'euros<br>ou en quantités | Au 01.07.2013    |                | Acquisitions <sup>(1)</sup> |               | Opération sur<br>capital |          | Reclassement    |                | Levée/cession <sup>(2)</sup> |                 | Au 30.06.2014    |                |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|----------|-----------------|----------------|------------------------------|-----------------|------------------|----------------|
|  | Quantité         | Valeur         | Quantité                    | Valeur        | Quantité                 | Valeur   | Quantité        | Valeur         | Quantité                     | Valeur          | Quantité         | Valeur         |
| Actions Pernod Ricard                  |                  |                |                             |               |                          |          |                 |                |                              |                 |                  |                |
| ▣ Valeur brute                         | 2 178 914        | 135 260        | 230 000                     | 20 172        | -                        | -        | (64 750)        | (4 036)        | (782 866)                    | (41 663)        | 1 561 298        | 109 733        |
| ▣ Dépréciation                         | -                | -              |                             |               |                          |          |                 |                |                              |                 |                  |                |
| <b>VALEUR NETTE</b>                    | <b>2 178 914</b> | <b>135 260</b> | <b>230 000</b>              | <b>20 172</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b> | <b>(64 750)</b> | <b>(4 036)</b> | <b>(782 866)</b>             | <b>(41 663)</b> | <b>1 561 298</b> | <b>109 733</b> |

(1) 20,2 millions d'euros de rachat dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions de novembre 2013.

(2) Dont (12,3) millions d'euros de levées de stock-options (plans 2003, 2004 et 2005) et (29,4) millions d'euros d'attribution définitive d'actions (plans 2010 et 2011) sur la période.

## NOTE 6 Comptes de régularisation actif

| En milliers d'euros                        | Au 01.07.2013  | Augmentations  | Diminutions      | Au 30.06.2014  |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Charges constatées d'avance <sup>(1)</sup> | 28 469         | 10 211         | (9 811)          | 28 869         |
| Primes de remboursement des obligations    | 23 574         | 3 418          | (3 424)          | 23 568         |
| Écart de conversion – Actif <sup>(2)</sup> | 136 352        | 93 720         | (136 352)        | 93 720         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>188 395</b> | <b>107 349</b> | <b>(149 587)</b> | <b>146 157</b> |

(1) La hausse du poste Charges constatées d'avance est due principalement à la mise en place d'un nouveau plan de réméré en date du 23 mai 2014.

(2) Écart de conversion – Actif de 93,7 millions d'euros au 30 juin 2014 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2014.

## NOTE 7 Composition du capital social

Au 30 juin 2014, le capital social se compose de 265 421 592 actions d'une valeur unitaire de 1,55 euro pour un montant total de 411 403 467,60 euros.

## NOTE 8 Capitaux propres

| En milliers d'euros                            | Au<br>01.07.2013 | Affectation<br>du résultat | Changement<br>de méthode<br>comptable <sup>(2)</sup> | Distribution<br>de dividendes | Résultat<br>2014 | Au<br>30.06.2014 |
|--|------------------|----------------------------|--|-------------------------------|------------------|------------------|
| Capital  | 411 403          |                            |  |                               |                  | 411 403          |
| Prime d'émission, de fusion et d'apports       | 3 039 030        |                            |  |                               |                  | 3 039 030        |
| Réserves légales                               | 41 123           | 17                         |  |                               |                  | 41 140           |
| Réserves réglementées                          | 179 559          |                            |  |                               |                  | 179 559          |
| Autres réserves                                | 195 013          |                            |  |                               |                  | 195 013          |
| Report à nouveau                               | 559 065          | 380 951                    | (53 843)   | (431 763)                     |                  | 454 410          |
| Résultat de l'exercice                         | 380 969          | (380 969)                  |  |                               | 462 678          | 462 678          |
| Acompte sur dividendes à verser <sup>(1)</sup> | (209 683)        |                            |  | (7 963)                       |                  | (217 646)        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4 596 478</b> | <b>0</b>                   | <b>(53 843)</b>                                      | <b>(439 726)</b>              | <b>462 678</b>   | <b>4 565 587</b> |

(1) Le Conseil d'Administration du 25 juin 2014 a décidé de verser un acompte sur dividende de 0,82 euro par action au titre de l'exercice 2013/2014, soit un montant total de 217 646 milliers d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 8 juillet 2014.

(2) Suite à l'application de la recommandation 2013-02 de l'ANC, la différence entre l'engagement de retraite et la provision à l'ouverture au 30 juin 2013 a été comptabilisée en moins des capitaux propres. (cf. section « engagements de retraite » de la Note 1 – Règles et méthodes comptables).

## NOTE 9 Provisions

| En milliers d'euros                                   | Au<br>01.07.2013 | Augmentations<br>de l'exercice | Changement<br>de méthode<br>comptable | Reprises<br>utilisées | Reprises<br>non utilisées | Au<br>30.06.2014 |
|---|------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Provisions pour risques et charges</b>             |                  |                                |                                       |                       |                           |                  |
| Provision pour pertes de change                       | 3 190            | 60 854                         |                                       | (3 190)               | -                         | 60 854           |
| Autres provisions pour risques <sup>(1)</sup>         | 283 645          | 189 802                        |                                       | (23 482)              | (131 092)                 | 318 873          |
| Provision pour engagements de retraite <sup>(2)</sup> | 56 004           | 9 606                          | 53 842                                | (22 070)              | -                         | 97 382           |
| <b>TOTAL 1</b>  | <b>342 839</b>   | <b>260 262</b>                 | <b>53 842</b>                         | <b>(48 742)</b>       | <b>(131 092)</b>          | <b>477 109</b>   |
| <b>Provisions pour dépréciation</b>                   |                  |                                |                                       |                       |                           |                  |
| Sur immobilisations financières <sup>(3)</sup>        | 50 964           | 3 330                          |                                       | -                     | (42 967)                  | 11 327           |
| Sur créances clients                                  | 131              | 1 023                          |                                       | -                     | (131)                     | 1 023            |
| Sur créances diverses                                 | 2 954            | -                              |                                       | -                     | (302)                     | 2 652            |
| Sur valeurs mobilières de placement                   | -                | -                              |                                       | -                     | -                         | -                |
| <b>TOTAL 2</b>  | <b>54 049</b>    | <b>4 353</b>                   | <b>0</b>                              | <b>-</b>              | <b>(43 400)</b>           | <b>15 002</b>    |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                  | <b>396 888</b>   | <b>264 615</b>                 | <b>53 842</b>                         | <b>(48 742)</b>       | <b>(174 492)</b>          | <b>492 111</b>   |

(1) Variations dues aux provisions sur plan de stock-options et d'attribution gratuite d'actions pour (7,8) millions d'euros, aux dotations pour provisions pour risques et restructuration de 35 millions d'euros et à la dotation pour provision pour déficit des filiales de l'intégration fiscale pour 8,0 millions d'euros.

(2) Suite à l'application de la recommandation 2013-02 de l'ANC, la provision pour engagements de retraite a été augmentée de 53,8 millions d'euros. (cf. section « engagements de retraite » de la Note 1 – Règles et méthodes comptables).

(3) Variations liées aux reprises sur les filiales Agros, Galibert & Varon, Treat Venture holdings Ltd et Seagram Anadolou et à l'actualisation de la provision des titres Geo Sandeman.

## Provisions pour risques et charges

### Provision pour pertes de change

La provision pour pertes de change de 60,9 millions d'euros au 30 juin 2014 est composée principalement de la perte de change latente sur les créances en dollars américains non couvertes.

### Autres provisions pour risques

Les autres provisions pour risques correspondent à :

- des provisions pour couvrir les risques :
  - sur les options d'achat de titres relatifs aux Plans de juin 2011, juin 2012 et novembre 2013 à maturité juin 2015, 2016 et 2017 pour 20,9 millions d'euros,
  - sur les attributions gratuites d'actions relatives aux Plans de juin 2011, juin 2012 et novembre 2013 à maturité juin 2015, 2016 et 2017 pour 98,8 millions d'euros,
  - sur les moins-values des actions à réméré relatives aux Plans de 2008 et 2011 à maturité 2015 et 2016 pour 18,4 millions d'euros ;
- d'autres provisions diverses pour 43,6 millions d'euros ;
- des provisions pour risques et charges liées à l'intégration fiscale d'un montant de 137,1 millions d'euros.

### Provision pour engagements de retraite

#### Description et comptabilisation des engagements

Les engagements de Pernod Ricard SA se composent :

- d'avantages long terme, postérieurs à l'emploi, consentis aux employés (indemnités de départ à la retraite, frais médicaux, etc.) ;
- d'avantages long terme, pendant l'emploi, consentis aux employés.

La dette relative à l'engagement net de la Société concernant le personnel est comptabilisée en provision pour risques et charges au passif du bilan.

#### Détermination de l'engagement net à provisionner

L'obligation actuelle de Pernod Ricard SA est égale à la différence, pour chaque régime, entre la valeur actuelle des engagements vis-à-vis du personnel et la valeur des actifs versés sur des fonds spécialisés pour les financer.

La valeur actuelle des engagements vis-à-vis du personnel est calculée selon la méthode prospective avec projection de salaire de fin de carrière (méthode des unités de crédit projetées). Le calcul est effectué à chaque clôture et les données individuelles concernant les salariés sont revues au minimum tous les trois ans. Le calcul implique la prise en compte d'hypothèses économiques (taux d'inflation, taux d'actualisation) et d'hypothèses sur le personnel (principalement : augmentation moyenne des salaires, taux de rotation du personnel, espérance de vie).

Au 30 juin 2014, le montant total des engagements s'élève à 97,4 millions d'euros. Ces engagements sont entièrement provisionnés.

À titre indicatif, le taux d'inflation retenu lors de l'évaluation au 30 juin 2014 est de 2 % et le taux d'actualisation est de 2,75 %.

Les actifs de couverture sont évalués à leur valeur de marché à chaque clôture.

#### Traitement des écarts actuariels

Des écarts actuariels se créent essentiellement lorsque les estimations diffèrent de la réalité ou lorsqu'il y a des modifications des hypothèses actuarielles long terme (par exemple : taux d'actualisation, taux d'évolution des salaires, etc.).

Traitement comptable jusqu'au 30 juin 2013 : Les écarts n'étaient provisionnés qu'à partir du moment où, pour un régime donné, ils représentaient plus de 10 % de la valeur la plus élevée entre le montant de l'engagement brut et la valeur de marché des actifs de couvertures (principe du « corridor »). La constitution de la provision s'effectuait linéairement sur le nombre moyen d'années d'activité restant à effectuer par les salariés du régime concerné.

Traitement comptable depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2013 : L'Autorité des Normes Comptables a publié, le 7 novembre 2013, la recommandation 2013-02 relative à la comptabilisation des engagements de retraite dans les comptes sociaux. Cette recommandation permet aux entreprises qui appliquaient jusqu'à présent le principe du « corridor », si elles le souhaitent et optent pour l'option prévue dans la recommandation, de comptabiliser la totalité des engagements de retraite au bilan, la provision pour engagements de retraite étant ainsi égale au montant de l'engagement.

La Société, qui appliquait jusqu'à présent le principe du « corridor », a choisi d'appliquer l'option prévue par la recommandation 2013-02, qui prévoit de comptabiliser la totalité des engagements de retraite. Cette application a eu les effets suivants :

- la provision pour engagement de retraite est désormais comptabilisée à hauteur de l'engagement. La différence entre l'engagement et la provision pour engagements de retraite au 30 juin 2013 a été comptabilisée, conformément à l'avis CNC 97-06 sur les changements de méthode, en moins des capitaux propres pour un montant de 53,8 millions d'euros ;
- la totalité de l'engagement de retraite est désormais reconnue au bilan, pour un montant total de 97,4 millions d'euros.

#### Éléments constitutifs des charges de l'exercice

La charge comptabilisée au titre des engagements décrits ci-dessus intègre :

- la charge correspondant à l'acquisition d'une année de droits supplémentaires ;
- la charge correspondant à la variation de l'actualisation des droits existants en début d'exercice, compte tenu de l'écoulement de l'année ;
- le produit correspondant au rendement prévu des actifs évalué en utilisant le taux d'actualisation retenu pour l'évaluation des engagements ;
- la charge ou le produit correspondant aux écarts actuariels des autres avantages long terme ;
- la charge ou le produit lié aux modifications des régimes ou à la mise en place de nouveaux régimes ;
- la charge ou le produit lié à toute réduction ou liquidation de régime.

## NOTE 10 Opérations avec les sociétés liées ou ayant des liens de participation

| Postes  | Montant concernant les entreprises |  |                   |  |
|---|------------------------------------|--|-------------------|--|
|   | Liées 30.06.2013                   | Avec lesquelles la Société a un lien de participation 30.06.2013 | Liées 30.06.2014  | Avec lesquelles la Société a un lien de participation 30.06.2014 |
| <b>Participations</b>                           | <b>12 134 016</b>                  | <b>17 388</b>  | <b>12 817 249</b> | <b>13 805</b>  |
| <b>Créances rattachées à des participations</b> | <b>57 105</b>                      | -  | <b>48 562</b>     | -  |
| Dont à un an au plus                            | 13 794                             | -  | 8 806             | -  |
| Dont à plus d'un an                             | 43 311                             | -  | 39 756            | -  |
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b>    | <b>32 236</b>                      | -  | <b>34 963</b>     | -  |
| Dont à un an au plus                            | 32 236                             | -  | 31 637            | -  |
| Dont à plus d'un an                             | 0                                  | -  | 3 326             | -  |
| <b>Autres créances</b>                          | <b>1 936 797</b>                   | -  | <b>1 151 903</b>  | -  |
| Dont à un an au plus                            | 200 485                            | -  | 17 827            | -  |
| Dont à plus d'un an                             | 1 736 312                          | -  | 1 134 076         | -  |
| <b>Emprunts et dettes financières diverses</b>  | <b>741 303</b>                     | -  | <b>591 215</b>    | -  |
| À un an au plus                                 | 444                                | -  | 355               | -  |
| À plus de 1 an et 5 ans au plus                 | 740 860                            | -  | 590 860           | -  |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> | -                                  | -  | <b>2 022</b>      | -  |
| À un an au plus                                 | -                                  | -  | 2 022             | -  |
| À plus de 1 an et 5 ans au plus                 | -                                  | -  | -                 | -  |
| <b>Autres dettes</b>                            | <b>358 287</b>                     | -  | <b>202 383</b>    | -  |
| À un an au plus                                 | 3 993                              | -  | 157 681           | -  |
| À plus de 1 an et 5 ans au plus                 | 354 294                            | -  | 44 702            | -  |
| <b>Charges courantes d'exploitation</b>         | <b>28 948</b>                      | -  | <b>33 920</b>     | -  |
| Personnel extérieur Groupe                      | 13 743                             | -  | 13 800            | -  |
| Autres frais gestion Groupe                     | 15 205                             | -  | 20 120            | -  |
| <b>Produits courants d'exploitation</b>         | <b>81 251</b>                      | -  | <b>97 684</b>     | -  |
| Redevances Groupe                               | 31 068                             | -  | 32 514            | -  |
| Produits de gestion Groupe                      | 53                                 | -  | 0                 | -  |
| Transfert de charges Groupe                     | 50 130                             | -  | 65 170            | -  |
| <b>Charges financières</b>                      | <b>175 258</b>                     | -  | <b>44 773</b>     | -  |
| <b>Produits financiers</b>                      | <b>680 514</b>                     | <b>113</b>   | <b>762 097</b>    | <b>28</b>  |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                    | <b>68 449</b>                      | -  | <b>5 160</b>      | <b>(779)</b>   |

Il n'existe pas d'opération significative avec les parties liées non conclue à des conditions normales de marché.



## NOTE 11 Comptes de régularisation passif

| En milliers d'euros                         | Au 01.07.2013  | Augmentations  | Diminutions      | Au 30.06.2014  |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Produits constatés d'avance <sup>(1)</sup>  | 29 655         | -              | (4 306)          | 25 349         |
| Écart de conversion – Passif <sup>(2)</sup> | 478 072        | 294 620        | (478 072)        | 294 620        |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>507 727</b> | <b>294 620</b> | <b>(482 378)</b> | <b>319 969</b> |

(1) Diminution liée aux levées d'option d'achat des plans 2005, 2006, 2007 et 2010 de stock-options sur la période.

(2) L'écart de conversion – Passif de 294,6 millions d'euros au 30 juin 2014 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2014.

## NOTE 12 Produits à recevoir et charges à payer

## Produits à recevoir

| En milliers d'euros   | Montant       |
|---|---------------|
| <b>Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b> |               |
| Créances rattachées à des participations  | 12 351        |
| Créances clients et comptes rattachés   | 442           |
| Autres créances   | 2 671         |
| Disponibilités  | 13 715        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>29 179</b> |

## Charges à payer

| En milliers d'euros   | Montant        |
|---|----------------|
| <b>Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan</b> |                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                        | 133 893        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                      | 34 184         |
| Dettes fiscales et sociales   | 30 876         |
| Autres dettes   | 45             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>198 998</b> |

## NOTE 13 Emprunts obligataires

|   | Montant<br>(en milliers<br>d'USD) | Montant<br>(en milliers<br>d'euros) | Date<br>d'échéance | Intérêts<br>courus<br>(en milliers<br>d'euros) | Taux     | Total<br>(en milliers<br>d'euros) |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--|----------|-----------------------------------|
| Emprunt obligataire du 20.03.2014             |                                   | 850 000                             | 22.06.2020         | 4 797  | Fixe     | 854 797                           |
| Emprunt obligataire du 15.06.2009             |                                   | 800 000                             | 15.01.2015         | 25 622   | Fixe     | 825 622                           |
| Emprunt obligataire du 18.03.2010             |                                   | 1 200 000                           | 18.03.2016         | 16 829   | Fixe     | 1 216 829                         |
| Emprunt obligataire USD PANDIOS du 21.12.2010 | 201 000                           | 147 166                             | 21.12.2015         | 70   | Variable | 147 236                           |
| Emprunt obligataire du 15.03.2011             |                                   | 1 000 000                           | 15.03.2017         | 14 795   | Fixe     | 1 014 795                         |
| Emprunt obligataire USD du 07.04.2011         | 1 000 000                         | 732 172                             | 07.04.2021         | 9 777  | Fixe     | 741 949                           |
| Emprunt obligataire USD du 25.10.2011         | 1 500 000                         | 1 098 257                           | 15.01.2022         | 22 546   | Fixe     | 1 120 803                         |
| Emprunt obligataire USD du 12.01.2012         | 850 000                           | 622 346                             | 15.01.2017         | 8 470  | Fixe     | 630 816                           |
| Emprunt obligataire USD du 12.01.2012         | 850 000                           | 622 346                             | 15.01.2042         | 15 791   | Fixe     | 638 137                           |
| Emprunt obligataire USD du 12.01.2012         | 800 000                           | 585 737                             | 15.07.2022         | 11 484   | Fixe     | 597 221                           |
| <b>TOTAL</b>                                  |                                   | <b>7 658 024</b>                    |                    | <b>130 181</b>                                 |          | <b>7 788 205</b>                  |

Le 6 décembre 2006, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 850,0 millions d'euros, en deux tranches ayant les caractéristiques suivantes :

- tranche 1 de 300,0 millions d'euros : remboursée le 6 juin 2011 ;
- la tranche 2 d'un montant de 550,0 millions d'euros portant intérêt à un taux fixe de 4,625 % a été remboursée le 6 décembre 2013.

Le 15 juin 2009, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 800,0 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle de 6 mois au 30 juin 2014 (échéance 15 janvier 2015) et portant intérêt au taux fixe de 7 %.

Le 18 mars 2010, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 1 200,0 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 1 an et 9 mois (échéance 18 mars 2016) et portant intérêt au taux fixe de 4,875 %.

Le 21 décembre 2010, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire pour 201,0 millions de dollars américains. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 1 an et demi (échéance 21 décembre 2015) et portant intérêt à taux variable (LIBOR 3 mois + Marge).

Le 15 mars 2011, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 1,0 milliard d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 2 ans et 9 mois (échéance 15 mars 2017) et portant intérêt au taux fixe de 5 %.

Le 7 avril 2011, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 1,0 milliard de dollars américains. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 6 ans et 9 mois (échéance 7 avril 2021) et portant intérêt au taux fixe de 5,75 %.

Le 25 octobre 2011, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 1,5 milliard de dollars américains. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 7 ans et demi (échéance 15 janvier 2022) et portant intérêt au taux fixe de 4,45 %.

Le 12 janvier 2012, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 2,5 milliards de dollars américains. Cette émission comporte trois tranches dont les caractéristiques sont les suivantes :

- 850,0 millions de dollars américains ayant une maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 2 ans et demi (échéance 15 janvier 2017) et portant intérêt au taux fixe de 2,95 % ;
- 800,0 millions de dollars américains ayant une maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 8 ans (échéance 15 juillet 2022) et portant intérêt au taux fixe de 4,25 % ;
- 850,0 millions de dollars américains ayant une maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 27 ans et demi (échéance 15 janvier 2042) et portant intérêt au taux fixe de 5,5 %.

Le 20 mars 2014, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 850,0 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2014 de 6 ans (échéance 22 juin 2020) et portant intérêt au taux fixe de 2 %.

## NOTE 14 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

### Crédit syndiqué

Pernod Ricard SA a conclu, le 25 avril 2012, un nouveau Contrat de Crédit renouvelable multidevises d'un montant de 2,5 milliards d'euros, pour une durée de 5 ans. Le nouveau contrat a permis de refinancer en totalité le crédit syndiqué Vin&Sprit.

Au 30 juin 2012, le tirage de ce crédit bancaire s'élevait à 350,0 millions de dollars américains, soit un montant de 278,0 millions d'euros.

Le tirage de Pernod Ricard SA relatif au crédit syndiqué a été intégralement remboursé au cours de l'exercice fiscal 2012-2013,

suite à trois paiements successifs de 50 millions de dollars américains le 31 août 2012, 250 millions de dollars américains le 28 septembre 2012 et enfin 50 millions de dollars américains le 30 novembre 2012.

Le 23 octobre 2013, un avenant au crédit syndiqué a été signé impactant sa durée. Ainsi, la date de maturité (initialement le 2 avril 2017) est repoussée de 18 mois au 23 octobre 2018.

Les commissions liées à la signature de cet avenant sont de 3,9 millions d'euros.

Au 30 juin 2014, aucun tirage n'a été effectué par Pernod Ricard SA.

## NOTE 15 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

| En milliers d'euros              | Total          | Résultat courant | Résultat exceptionnel |
|----------------------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| Résultat avant impôt             | 294 871        | 344 775          | (49 904)              |
| Contribution additionnelle       | (13 249)       | -                | -                     |
| Impôt avant intégration          | -              | -                | -                     |
| Impact net d'intégration fiscale | 181 055        | -                | -                     |
| <b>RÉSULTAT APRÈS IMPÔT</b>      | <b>462 677</b> | <b>344 775</b>   | <b>(49 904)</b>       |

La 2<sup>e</sup> Loi de Finances Rectificatives 2012 a instauré une contribution de 3 % sur les dividendes versés aux actionnaires, applicable aux montants distribués dont la mise en paiement intervenait après le 17 août 2012. Ainsi, la contribution au titre des dividendes accordés lors de l'Assemblée Générale du 6 novembre 2013 a été de 6,7 millions d'euros et celle liée à l'acompte sur

dividende accordé lors du Conseil d'Administration du 25 juin 2014 est de 6,5 millions d'euros.

Dans le cadre de l'intégration fiscale, le déficit reportable du Groupe d'intégration fiscale Pernod Ricard s'élève à (826 491) milliers d'euros, en diminution de 44 067 milliers d'euros sur l'exercice.

## NOTE 16 Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

### Nature des différences temporaires

| En milliers d'euros  | Montant d'impôt |
|--|-----------------|
| <b>ACCROISSEMENTS</b>  | <b>NÉANT</b>    |
| Organic et autres  | 141             |
| Autres provisions pour risque  | 6 251           |
| Provision pour engagements de retraite et indemnités de départ à la retraite | 33 528          |
| <b>ALLÈGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT</b>                                | <b>39 920</b>   |

Le taux d'imposition retenu est le taux en vigueur en 2014, soit 34,43 %.

## NOTE 17 Rémunérations

Les rémunérations allouées aux organes de Direction et d'administration sont de 4 210 043 euros.

## NOTE 18 Produits

Les produits d'exploitation se sont élevés à 104 725 milliers d'euros contre 94 499 milliers d'euros en 2013. Ils sont principalement composés de redevances pour 32 514 milliers d'euros et de refacturations de frais généraux aux filiales du Groupe pour 64 486 milliers d'euros.

## NOTE 19 Charges et produits financiers

| En milliers d'euros  | Montant au 30.06.2014 |
|--|-----------------------|
| Produits financiers de participations                                    | 622 074               |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | -                     |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 150 353               |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         | 201 120               |
| Différences positives de change  | 153 028               |
| Produits nets sur cessions de Valeurs Mobilières de Placement            | -                     |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>   | <b>1 126 575</b>      |

| En milliers d'euros  | Montant au 30.06.2014 |
|--|-----------------------|
| Dotations financières aux amortissements et provisions         | (205 790)             |
| Intérêts et charges assimilées                                 | (442 304)             |
| Différences négatives de change                                | (13 646)              |
| Charges nettes sur cessions de Valeurs Mobilières de Placement | -                     |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES</b>                               | <b>(661 740)</b>      |

## NOTE 20 Charges et produits exceptionnels

| En milliers d'euros   | Montant au 30.06.2014 |
|---|-----------------------|
| Résultat net sur opérations de gestion                        | 15                    |
| Résultat net sur opérations en capital                        | (4 445)               |
| Dotations et reprises sur provisions et transferts de charges | (45 474)              |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                  | <b>(49 904)</b>       |

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2014 constitue une charge de (49,9) millions d'euros liée principalement aux dotations pour provisions pour risques et restructuration de (35) millions d'euros et à la dotation pour provision concernant les filiales déficitaires de l'intégration fiscale de (8,0) millions d'euros.

## NOTE 21 Engagements hors bilan

## Cautions accordées

## Engagements donnés

| En milliers d'euros              | Montant        |
|----------------------------------|----------------|
| Cautions concernant les filiales | 537 489        |
| Loyers                           | 31 267         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>568 756</b> |

Les engagements donnés incluent notamment des garanties accordées, relatives :

- au crédit syndiqué. Le montant des emprunts contractés par les filiales du groupe Pernod Ricard et non remboursés au 30 juin 2014 s'élève à 346,4 millions d'euros ;
- à des emprunts et des billets de trésorerie.

## Instruments dérivés

| Couverture chez Pernod Ricard SA | Nominal<br>(en milliers d'USD) | Juste valeur<br>au 30 juin 2014<br>(en milliers d'euros) | Nominal<br>(en milliers d'euros) | Juste valeur<br>au 30 juin 2014<br>(en milliers d'euros) |
|----------------------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|--|
| Swaps de taux                    | 950 000                        | 18 241   | 600 000                          | 27 148   |
| Swaps de change                  | 3 857 800                      | 1 219  | -                                | -  |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>4 807 800</b>               | <b>19 460</b>  | <b>600 000</b>                   | <b>27 148</b>  |

Les couvertures de taux servent à couvrir la dette externe ou interne à taux fixe de Pernod Ricard SA et se décomposent au 30 juin 2014 comme ci-dessous :

| Couverture de taux USD | Échéance     | Assiette nette<br>(en milliers d'USD) |
|------------------------|--------------|---------------------------------------|
| Swap de taux           | avril 2018   | 350 000                               |
| Swap de taux           | juillet 2022 | 600 000                               |

La juste valeur au 30 juin 2014 des instruments financiers couvrant la dette fixe en dollars américains est de 18 241 milliers d'euros.

| Couverture de taux EUR | Échéance  | Assiette nette<br>(en milliers d'euros) |
|------------------------|-----------|---|
| Swap de taux           | mars 2016 | 600 000                                 |

La juste valeur au 30 juin 2014 des instruments financiers couvrant la dette fixe en euros est de 27 148 milliers d'euros.

| Couverture de change   | Échéance      | Base<br>(en milliers d'USD) |
|------------------------|---------------|-----------------------------|
| Swap de change         | avril 2021    | 1 000 000                   |
| Swap de change         | janvier 2022  | 1 500 000                   |
| Swap de change         | décembre 2022 | 800 000                     |
| Swap de change         | janvier 2017  | 400 000                     |
| Swap de change         | décembre 2014 | 82 800                      |
| Swap de change         | juillet 2014  | 75 000                      |
| <b>Swaps de change</b> |               | <b>3 857 800</b>            |
| Actifs financiers      |               | 1 428 901                   |
| Passifs financiers     |               | (5 355 142)                 |
| <b>TOTAL</b>           |               | <b>(68 441)</b>             |

Des *swaps* de change couvrent des dettes et créances en devises. La position résiduelle en dollars américains s'élève à (68 441) milliers de dollars américains au 30 juin 2014.

La juste valeur des *swaps* de change à la clôture est de 1 219 milliers d'euros.

### Autres

Pernod Ricard SA a garanti aux fonds de pension Allied Domecq les contributions dont sont redevables Allied Domecq Holdings Ltd et ses filiales.

Pernod Ricard SA a, dans le cadre de la section 17, « Companies (*amendment*) Act, 1986 (*Republic of Ireland*) », garanti irrévocablement les passifs, au titre de l'exercice 2013/2014 des filiales suivantes : Irish Distillers Group Ltd, Irish Distillers Ltd, Watercourse Distillery Ltd, Smithfield Holdings Ltd, Proudlen & Co. Ltd, Ermine Ltd, Proudlen Liqueurs Ltd, Ind Coope Holding Ltd, The West Coast Cooler Co. Ltd.

Pernod Ricard SA garantit à Corby Distilleries Ltd le paiement de passifs qui lui seraient dus par les filiales du Groupe concernées par le contrat de représentation des marques du Groupe sur le territoire canadien signé le 29 septembre 2006.

Pernod Ricard SA a délivré au profit des Administrateurs de Goal Acquisitions (Holding) Limited une lettre de confort au terme de laquelle le Groupe s'engage à apporter son soutien financier afin de permettre à Goal Acquisitions (Holding) Limited d'honorer ses dettes courantes à court terme intra-Groupe.

Dans le cadre du droit individuel à la formation, le volume d'heures de formation cumulées correspondant aux droits acquis au titre de l'année civile 2013 est de 16 360 heures. Aucune formation n'ayant donné lieu à demande, le solde des heures DIF cumulé au 31 décembre 2013 est de 16 360 heures.

## NOTE 22 Effectif moyen au 30 juin 2014

|                                   | Personnel salarié | Personnel mis à disposition<br>(intérimaires tous motifs confondus) |
|-----------------------------------|-------------------|---|
| Cadres <sup>(1)</sup>             | 297               | 3   |
| Agents de maîtrise et techniciens | 44                | 2   |
| Employés                          | 8                 | -   |
| <b>EFFECTIF MOYEN</b>             | <b>349</b>        | <b>5</b>  |
| Contrat d'apprentissage           | 11                |   |

(1) Dont 114 salariés expatriés.

## NOTE 23 Tableau des filiales et participations au 30 juin 2014

| En milliers d'euros  | Capital | Capitaux propres avant affectation des résultats | Quote-part du capital (en %) | Valeur comptable des titres détenus |                   | Prêts    | Cautions et avals | Chiffre d'affaires hors taxes | Résultat net | Dividendes encaissés |
|--|---------|--|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
|  |         |  |                              | Brute                               | Nette             |          |                   |                               |              |                      |
| <b>Participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de Pernod Ricard SA</b>                            |         |  |                              |                                     |                   |          |                   |                               |              |                      |
| <b>AGROS</b> <sup>(1)</sup><br>Ul. Chalubinskiego 8<br>00-613 Varsovie (Pologne)                                       | 5 293   | 37 038   | 100                          | 122 008                             | 122 008           | -        | -                 | 6                             | 671          | -                    |
| <b>House of Campbell Limited</b> <sup>(2)</sup><br>111/113 Renfrew Road<br>Paisley, PA3 4DY (Écosse)                   | 9 328   | 33 626   | 100                          | 40 538                              | 40 538            | -        | -                 | -                             | 722          | -                    |
| <b>Geo G Sandeman Sons &amp; Co Ltd</b> <sup>(3)</sup><br>400 Capability Green<br>Luton Beds LU1 3AE (Angleterre)      | 2       | 356  | 30                           | 9 180                               | 5 850             | -        | -                 | 1 488                         | 354          | -                    |
| <b>Pernod</b><br>120, avenue du Maréchal-Foch,<br>94015 Créteil  | 40 000  | 133 167  | 100                          | 94 941                              | 94 941            | -        | -                 | 508 653                       | 12 456       | 18 705               |
| <b>Pernod Ricard Asia</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris  | 4 512   | 119 500  | 100                          | 42 457                              | 42 457            | -        | -                 | -                             | 33 342       | 189 000              |
| <b>Pernod Ricard CESAM</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris   | 52 198  | 34 189   | 100                          | 131 040                             | 131 040           | -        | -                 | -                             | (23 383)     | 18 000               |
| <b>Pernod Ricard EMEA</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris  | 40 000  | 695 562  | 100                          | 36 407                              | 36 407            | -        | -                 | 99 363                        | 234 478      | 132 700              |
| <b>Pernod Ricard North America</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris   | 39 398  | 27 450   | 100                          | 126 735                             | 126 735           | -        | -                 | -                             | (166)        | -                    |
| <b>Pernod Ricard Finance</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris   | 232 000 | 356 633  | 100                          | 238 681                             | 238 681           | -        | 537 434           | -                             | (786)        | -                    |
| <b>Pernod Ricard Pacific Holdings</b> <sup>(4)</sup><br>33 Exeter Terrace,<br>Devon Park SA 5008 (Australie)           | 148 353 | 112 885  | 100                          | 151 789                             | 151 789           | -        | -                 | -                             | (361)        | -                    |
| <b>Ricard</b><br>4 et 6, rue Berthelot,<br>13014 Marseille   | 54 000  | 139 350  | 100                          | 67 227                              | 67 227            | -        | -                 | 503 812                       | 51 790       | 51 380               |
| <b>Lina 3</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris  | 819 730 | 15 072 021                                       | 100                          | 11 690 953                          | 11 690 953        | -        | -                 | -                             | 156 081      | -                    |
| <b>Lina 5</b><br>12, place des États-Unis,<br>75116 Paris  | 30 640  | 150 263  | 100                          | 30 631                              | 30 631            | -        | -                 | -                             | 115 708      | 137 880              |
| <b>Yerevan Brandy Company</b> <sup>(5)</sup><br>2, Admiral Isakov Avenue,<br>Yerevan 375092,<br>(République d'Arménie) | 19      | 132  | 100                          | 27 856                              | 27 856            | -        | -                 | 49                            | 15           | -                    |
| <b>TOTAL 1</b>   |         |  |                              | <b>12 810 442</b>                   | <b>12 807 112</b> | <b>-</b> | <b>537 434</b>    |                               |              | <b>547 665</b>       |
| <b>Filiales :</b>  |         |  |                              |                                     |                   |          |                   |                               |              |                      |
| Françaises   |         |  |                              | 5 304                               | 1 516             | -        | -                 | -                             | -            | 200                  |
| Étrangères   |         |  |                              | 10 684                              | 10 106            | -        | -                 | -                             | -            | 74 181               |
| <b>Participations :</b>  |         |  |                              |                                     |                   |          |                   |                               |              |                      |
| Françaises   |         |  |                              | 215                                 | 215               | -        | -                 | -                             | -            | 28                   |
| Étrangères   |         |  |                              | 4 410                               | 779               | -        | -                 | -                             | -            | -                    |
| <b>TOTAL 2</b>   |         |  |                              | <b>20 613</b>                       | <b>12 616</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>74 409</b>        |
| <b>TOTAL 1 + 2</b>   |         |  |                              | <b>12 831 055</b>                   | <b>12 819 728</b> | <b>-</b> | <b>537 434</b>    | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>622 074</b>       |

(1) Les informations relatives aux comptes de AGROS sont au 30.06.2013.

(2) Les informations relatives aux comptes de House of Campbell Limited sont au 30.06.2013.

(3) Les informations relatives aux comptes de Geo G Sandeman Sons & Co Ltd sont au 30.06.2013.

(4) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard Pacific Holdings sont au 30.06.2013.

(5) Les informations relatives aux comptes de Yerevan Brandy Company sont au 30.06.2013.

## Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

| En euros  | 30.06.2010   | 30.06.2011  | 30.06.2012   | 30.06.2013  | 30.06.2014  |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Situation financière en fin d'exercice</b>   |              |             |              |             |             |
| Capital social  | 409 560 085  | 410 318 795 | 411 231 438  | 411 403 468 | 411 403 468 |
| Nombre d'actions émises   | 264 232 313  | 264 721 803 | 265 310 605  | 265 421 592 | 265 421 592 |
| Nombre d'obligations convertibles ou échangeables en actions  | -            | -           | -            | -           | -           |
| Nombre d'actions gratuites attribuées le 16 janvier 2007 (jouissance 1 <sup>er</sup> juillet 2006)  | -            | -           | -            | -           | -           |
| Nombre d'actions créées suite à l'augmentation de capital du 14 mai 2009                            | -            | -           | -            | -           | -           |
| Nombre d'actions gratuites attribuées le 18 novembre 2009 (jouissance 1 <sup>er</sup> juillet 2009) | 5 174 153    | -           | -            | -           | -           |
| <b>Résultat global des opérations effectuées</b>  |              |             |              |             |             |
| Chiffre d'affaires hors taxes   | -            | 911 320     | 994 247      | 1 457 195   | 699 007     |
| Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions   | (13 227 907) | 219 167 315 | (29 548 724) | (6 575 949) | 343 291 521 |
| Impôt sur les bénéfices   | 74 090 535   | 153 278 897 | 152 497 031  | 299 024 699 | 167 807 564 |
| Bénéfice après impôts, amortissements et provisions   | 89 124 864   | 238 559 275 | 51 414 891   | 380 968 585 | 462 677 928 |
| Montant des bénéfices distribués <sup>(1)</sup>   | 354 071 299  | 378 185 009 | 415 866 359  | 431 763 486 | -           |
| <b>Résultat des opérations réduit à une seule action</b>  |              |             |              |             |             |
| Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions                                      | 0,23         | 1,41        | 0,46         | 1,10        | 1,93        |
| Bénéfice après impôts, amortissements et provisions   | 0,34         | 0,90        | 0,19         | 1,44        | 1,74        |
| Dividende versé à chaque action   | 1,34         | 1,44        | 1,58         | 1,64        | -           |
| <b>Personnel</b>  |              |             |              |             |             |
| Nombre de salariés  | 147          | 164         | 198          | 327         | 349         |
| Montant de la masse salariale   | 22 172 089   | 26 922 176  | 30 118 294   | 50 668 738  | 53 399 561  |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux   | 14 765 751   | 17 444 761  | 20 388 936   | 28 795 172  | 27 819 911  |

(1) Le montant des dividendes 2014 sera connu définitivement à l'issue de l'Assemblée Générale du 6 novembre 2014. (Dividendes ayant trait à l'exercice du 1<sup>er</sup> juillet 2013 au 30 juin 2014)



## Rappel des dividendes distribués au cours des cinq derniers exercices

| En euros<br>Exercice | Date de mise en paiement  | Montant net | Montant global de l'exercice |
|----------------------|---------------------------|-------------|------------------------------|
| 2009/2010            | 07.07.2010                | 0,61        | -                            |
|                      | 17.11.2010                | 0,73        | 1,34                         |
| 2010/2011            | 06.07.2011                | 0,67        | -                            |
|                      | 17.11.2011                | 0,77        | 1,44                         |
| 2011/2012            | 04.07.2012                | 0,72        | -                            |
|                      | 19.11.2012                | 0,86        | 1,58                         |
| 2012/2013            | 04.07.2013                | 0,79        | -                            |
|                      | 06.11.2013                | 0,85        | 1,64                         |
| 2013/2014            | 08.07.2014 <sup>(1)</sup> | 0,82        |                              |

(1) Un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2013/2014 a été versé le 8 juillet 2014. Le solde sera décidé par l'Assemblée Générale du 6 novembre 2014 qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 30 juin 2014.

## Inventaire des valeurs mobilières au 30 juin 2014

| En euros<br>Valeurs françaises dont la valeur d'inventaire est supérieure à 100 000 euros | Nombre de titres détenus | Valeur d'inventaire nette |
|---|--------------------------|---------------------------|
| Lina 3  | 61 209 716               | 11 690 953 301            |
| Lina 5  | 306 400                  | 30 630 500                |
| Lina 7  | 401                      | 299 550                   |
| Pernod  | 2 580 000                | 94 940 630                |
| Pernod Ricard Asia  | 2 785 000                | 42 457 051                |
| Pernod Ricard Cesam   | 386 650                  | 131 040 000               |
| Pernod Ricard EMEA  | 1 000 000                | 36 407 284                |
| Pernod Ricard Finance   | 29 000 000               | 238 680 987               |
| Pernod Ricard North America   | 4 377 500                | 126 734 557               |
| Ricard  | 1 750 000                | 67 227 093                |
| Sopebsa   | 232 000                  | 221 769                   |
| Résidence de Cavalières   | 205 950                  | 974 350                   |
| <b>SOUS-TOTAL</b>   | <b>103 833 617</b>       | <b>12 460 567 072</b>     |
| Autres titres de sociétés françaises  | 15 561                   | 235 571                   |
| Participations dans les sociétés étrangères non cotées en Bourse                          | 25 705 455               | 358 925 306               |
| <b>TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AU 30.06.2014</b>   | <b>129 554 633</b>       | <b>12 819 727 949</b>     |