



Pernod Ricard

IFRS

principaux impacts sur les états financiers



Points clés du passage aux IFRS

- Diminution des fonds propres (-500 millions d'euros)
- Faible augmentation de la dette financière (+5%)
- Augmentation sensible du résultat par action



Particularités du calendrier Pernod Ricard

- Dû au changement de date de clôture, le bilan d'ouverture IFRS s'effectue au **1er juillet 2004** et non au 1er janvier comme la majorité des autres Groupes du CAC 40.
- Jusqu'au 30/06/2005 les comptes officiels sont présentés selon le référentiel comptable Français (exercice de 18 mois).
- Les comptes au 30/06/2005 intégreront cependant un certain nombre d'informations sur les IFRS, notamment le détail du bilan d'ouverture ainsi que le compte de résultat pro forma 1er juillet 2004- 30 juin 2005.



Impacts des IFRS sur le bilan d'ouverture

Bilan simplifié IFRS

En millions d'euros	30/06/2004	IFRS		30/06/2004
	French GAAP	ajustements	reclassements	IFRS
Actif immobilisé	3 162	(17)	13	3 157
Besoin en fonds de roulement	2 047	(8)	(3)	2 036
Impôts différés nets	199	(407)	1	(207)
Provisions pour risques et charges	(464)	0	0	(463)
Instruments financiers	0	(10)	0	(10)
Dette financière nette	(2 102)	(93)	(11)	(2 206)
Intérêts minoritaires	(28)	(1)	0	(29)
Capitaux propres	(2 814)	536	0	(2 278)

audité



Impacts des IFRS sur le bilan d'ouverture

Détail de la variation des capitaux propres

	M €		
Capitaux propres Groupe 30/06/04 French Gaap	2 814		
- IAS 12 : impôts différés sur les marques	(384)	}	
IAS 32 : élimination des titres Pernod Ricard	(147)		(536) M€
IAS 12 : autres ajustements sur les impôts différés	(15)		
IAS 39 : juste valeur des instruments financiers (dérivés)	(10)		
IAS 36 / IFRS 1 : ajustements de valeur sur immobilisations corporelle	(10)		
+ IAS 32 : Comptabilisation de l'OCEANE 2002-2008	20		
IAS 39 : Juste valeur de titres de participation	5		
Autres ajustements (IAS 41-agriculture, etc.)	5		
Capitaux propres Groupe 01/07/04 IFRS <i>audité</i>	2 278		

Baisse d'environ 20% des capitaux propres. 80% des impacts sont liés aux impôts différés sur les marques



Impacts sur le bilan d'ouverture

IAS 12 : Impôts différés sur les marques

-Comme mentionné dans le document de référence 2003, IAS 12 introduit une différence avec les règles comptables françaises sur les calculs d'impôts différés sur les marques.

-A quoi sert cet impôt différé?

L'impôt différé sur les marques vient couvrir la différence entre la valeur fiscale d'une marque (souvent nulle, peu de marques étant acquises individuellement) et sa valeur dans les comptes consolidés (reconnue dans le cadre de comptabilité d'acquisition). Cet impôt différé ne donne lieu à décaissement que lorsque la marque est cédée comme un actif individuel (et non lors de la cession de la société qui en détient la propriété).

-Pourquoi cet impôt différé n'est-il pas comptabilisé dans les comptes actuels?

Dans les comptes français, si une marque n'est pas susceptible d'être cédée individuellement (c'est-à-dire que sa cession ne se fera qu'à travers la vente d'une société) aucun impôt différé n'est constaté.

En conclusion : il s'agit d'un nouveau passif significatif mais dont la probabilité de réalisation est minime voire inexistante.



Impacts sur le bilan d'ouverture

Passage dette financière French Gaap - IFRS

	M €	
Dette financière nette 30/06/04 French Gaap	2 102	
IAS 32 :Ajustement des VMP suite à l'élimination des titres Pernod Ricard	127	
+ IAS 17 :Ajustement sur contrats de location reclassés en financier	10	
IAS 39 : Autres ajustements dette nette	2	
- IAS 32 :Comptabilisation de l'OCEANE 2002-2008	(35)	
Divers	0	
Dette financière nette 01/07/04 IFRS	2 206	104 M€
<i>audité</i>		

Pas d'impact majeur sur la dette financière du Groupe (+5%). Deux impacts principaux : le reclassement des titres Pernod Ricard (classés aujourd'hui en VMP) et le traitement de l'OCEANE en IAS 32.



Appréciation des impacts sur le compte de résultat

Méthodologie

- En raison du changement de date de clôture, le premier compte de résultat IFRS audité sera celui couvrant la période **1er juillet 2004-30 juin 2005**. Il n'est donc pas possible à ce stade de donner des chiffres précis sur le compte de résultat.
- Cependant les principaux écarts entre les comptes français et IFRS sont désormais connus et il nous est possible de donner **à titre informatif** des éléments permettant d'anticiper et d'apprécier les ordres de grandeur des changements à venir.
- Ces changements concernent principalement des reclassements au sein du compte de résultat et, dans une moindre mesure, en des ajustements du résultat net.



Appréciation des impacts sur le compte de résultat

IAS 18 : reclassements au sein du résultat opérationnel

La norme IAS 18 (Revenue recognition) engendre l'essentiel des reclassements sur le compte de résultat. Les deux principaux impacts sont :

- Un reclassement entre le **chiffre d'affaires et le poste « dépenses marketing »** en application de la norme IAS 18 et des interprétations USGAAP. Les sommes faisant l'objet d'un reclassement concernent principalement des paiements à la Grande Distribution (référencements, têtes de gondoles etc.)
- Un reclassement entre le **chiffre d'affaires et le coûtant des ventes** lié au traitement de certains droits d'importation en Asie aujourd'hui présentés en déduction de notre chiffre d'affaires hors droits et taxes (CA HDT). Ces droits n'étant pas spécifiquement refacturés aux clients (comme l'est par exemple la vignette Sécurité Sociale en France), la norme IAS 18 impose une classification en « coûtant des ventes ».



Appréciation des impacts sur le compte de résultat

IAS 18 : Impacts chiffrés

	Construction du résultat opérationnel "French GAAP" 2004	Reclassements IAS 18		Impact sur Résultat opérationnel IFRS
		Chiffre d'affaires / Frais marketing	Chiffre d'affaires / Coutant des ventes	
Chiffre d'affaires 2004 (M€)	3572	-6%	+5%	-1%
Coûtant des ventes	-34%		-5%	-5%
Marge brute	66%	-6%	0%	60%
Frais Marketing	-22%	+6%		-16%
Autres charges opérationnelles	-23%			-23%
Résultat opérationnel	21%	0%	0%	21%

Chiffres non audités

- Sur le chiffre d'affaires les deux impacts se « nettent » à peu près (baisse d'environ 1%)
- Le taux de marge brute passe de 66% à environ 60%
- Le ratio de frais marketing / chiffre d'affaires passe de 22% à environ 16%
- Le taux de marge opérationnel reste inchangé



Appréciation des impacts sur le compte de résultat

Autres reclassements sur le compte de résultat

Le principaux reclassements sur le compte de résultat sont issus de la norme IAS 1 sur la présentation des états financiers :

- Le reclassement **du résultat exceptionnel en résultat opérationnel** ce premier agrégat n'étant pas reconnu par les IFRS. Pour assurer une continuité dans la présentation de ces comptes Pernod Ricard présentera au sein du RO l'agrégat « **résultat des activités courantes** » en ligne avec le résultat opérationnel actuel.
- Le reclassement d'une partie des charges de retraites **entre résultat opérationnel et résultat financier**. Sur les comptes 2004 un tel reclassement aurait induit une amélioration du résultat opérationnel et une dégradation du résultat financier de 6 M€
- Des reclassements entre le **résultat financier et le résultat opérationnel** sur de l'escompte client (environ 7 à 8 M€ par an présentés aujourd'hui en charge financière à reclasser en diminution chiffre d'affaires en IFRS) et des écarts de change sur dettes et créances commerciales (présenté aujourd'hui dans le résultat financier et à reclasser dans le résultat opérationnel en IFRS).



Appréciation des impacts sur le compte de résultat

Impacts sur le résultat net

Ordre de grandeur des ajustements IFRS sur le résultat net	2004 Calendaire	Evolution possible sur les exercices à venir
Résultat opérationnel		
Coût des stocks options (IFRS 2)	(10)	+7 à +10 M€ par an sur les deux prochains exercices Valeur de marché du dernier plan :28 M€
Résultat financier		
Frais financier OCEANE (IAS 39)	(9)	environ 1M€ de croissance de la charge complémentaire IFRS par an jusqu'en 2007
Impôt sur les sociétés		
Impacts IS	ns	compensation entre IS frais financiers, et divers ajustements IAS
Amortissement des survaleurs		
Suppression de l'amortissement des survaleurs	15	permanent
Impact ajustements sur résultat net	(4)	
Résultat net 2004 French GAAP	487	
Résultat net 2004 IFRS	483	

Chiffres non audités

-A ce stade : impact limité sur le résultat net

-Légère dégradation à attendre suite à la prise en compte d'un plus grand nombre de plans de stocks options (la norme ne s'appliquant que pour les plans postérieurs à novembre 2002).



Calcul du résultat net par action en IFRS

Progression significative du résultat net par action : +8%

Diminution du nombre de titres pris en compte pour le résultat par action suite à l'annulation en situation nette de certains titres Pernod Ricard.

Résultat net par action

	French GAAP	IFRS	Ecart
Résultat net part du Groupe	487	483	-1%
<i>Nombre d'actions en circulation</i>	70 127	70 127	
<i>Actions détenues par SIFA (Quote part du Groupe)</i>		(3 209)	
<i>Actions / stock options</i>		(2 221)	
Titres à prendre en compte	70 127	64 697	-8%
Résultat net part du Groupe par action	6,95	7,47	+8%

Chiffres non audités



Annexes

Détail du bilan

ACTIF

En millions d'euros	30/06/2004		30/06/2004	
	French	IFRS		IFRS
	GAAP	ajustements	reclassements	Valeur nette
	Valeur nette			Valeur nette
Actif immobilisé				
Immobilisations Incorporelles et survaleurs	2 200	3	3	2 206
Immobilisations corporelles	824	(8)	(4)	811
Actifs biologiques	0	2	15	17
Immobilisations financières, titres MEE	138	(14)	(1)	124
Total de l'actif immobilisé	3 162	(17)	13	3 157
Actif circulant				
Instruments financiers	0	16		16
Stocks, créances	3 031	(0)	15	3 046
Impôts différés actifs	320	15	(1)	334
Cash et cash equivalents	295	(128)	(1)	166
Total de l'actif circulant	3 646	(97)	14	3 563
Cptes de régularisation Actif	63	(11)	(10)	42
Primes de remboursement des obligations	35	(35)		0
Total actif	6 906	(161)	17	6 762

PASSIF

En millions d'euros	30/06/2004		30/06/2004	
	French	IFRS		IFRS
	GAAP	ajustements	reclassements	Valeur nette
	Valeur nette			Valeur nette
Capitaux propres Groupe	2 814	(536)	0	2 278
Intérêts minoritaires	28	1		29
Provisions pour Risques & Charges	464		(0)	463
Impot différé Passif	121	422	(1)	541
Emprunt Obligataire Convertible	548	(64)		484
Dettes financières	1 884	(6)	10	1 889
Total dettes financières	2 432	(70)	10	2 372
Dettes d'exploitation & diverses	1 042		9	1 050
Instruments financiers		26		26
Total autres dettes	1 042	26	9	1 076
Cptes de régularisation Passif	6	(4)		2
Total passif	6 906	(162)	17	6 762



Annexes

Principales options prises sur le bilan d'ouverture

Les principales options retenues dans le cadre de la norme IFRS 1 (première application des IFRS) sont :

- Application des normes IAS 32 et 39 dès le 1er juillet 2004
- Pas de retraitement des regroupements d'entreprises réalisés avant le 1/07/04 selon IFRS 3
- Immobilisations : maintien du coût historique (utilisation de l'option juste valeur pour des cas isolés et pour des montants non significatifs)
- Engagements de retraite : pas d'impact. (Pernod Ricard utilise la norme IAS 19 depuis 2003)

