

Paris, le 13 février 2014

Activité quasi-stable et légère croissance du ROC¹ au premier semestre

(hors effets devises et périmètre)

Nouvel objectif pour l'exercice FY 2013/14 :
Croissance interne du ROC entre +1% et +3%

Le **chiffre d'affaires** au cours du premier semestre 2013/14 s'élève à **4 570 M€** Hors effets devises et périmètre, il est **quasi-stable**, soit une amélioration au deuxième trimestre (+2%) par rapport au premier (-1%). Compte tenu d'un effet devises très défavorable, la croissance faciale du chiffre d'affaires est de -7%.

L'**activité** est essentiellement impactée par un marché, la Chine (-18%) :

- ✓ **Asie-RdM** hors Chine à +2%
- ✓ très bonne performance en **Europe** (+4%)
- ✓ retour à la croissance en **Amérique** (+3%) après un bon deuxième trimestre

Le **Top 14** est quasi-stable malgré un effet mix de -4% (baisse de Martell en Chine). Les volumes sont stables et l'effet prix reste favorable. Le deuxième trimestre marque un retour à la croissance. On note la bonne performance des **marques-clés locales** (+4%) malgré le recul (avant tout technique) d'Imperial.

Le **taux de marge opérationnelle** s'améliore de **+34 pb** grâce à la stricte maîtrise des moyens. En conséquence, le **résultat opérationnel courant** est en croissance interne de **+2%** à **1 359 M€**

Comme annoncé, l'**effet devises très défavorable** (-112 M€ sur le ROC à fin décembre) impacte la croissance faciale du résultat opérationnel courant (-7%).

Le **résultat financier courant** s'améliore de 19% grâce à une baisse significative du coût de la dette à 4,6% (contre 5,4% au premier semestre 2012/13).

Le **résultat net courant part du groupe** est en **baisse de -3%**. Hors effet devises, il est en croissance de +6%.

A fin décembre, la **dette** baisse de **-102 M€** à 8,6 Mds €



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

A l'occasion de cette annonce, **Pierre Pringuet**, Directeur Général de Pernod Ricard, indique : « Nous restons confiants dans le potentiel à moyen et long-terme de la Chine, mais nous y anticipons une situation difficile pour l'ensemble de l'exercice. Par ailleurs, nous voulons **privilégier la croissance future** de l'activité du Groupe par une **politique commerciale saine** et un **niveau d'investissement adapté**. En conséquence, nous nous sommes fixé un nouvel objectif pour l'ensemble de l'exercice 2013/14 : une **croissance interne du résultat opérationnel courant comprise entre +1% et +3%**. »

Pierre Pringuet annonce également le lancement d'**Allegro**, un projet visant à poursuivre l'**amélioration de l'efficacité opérationnelle** du Groupe : « Nous voulons rendre l'organisation **plus efficace** pour générer la **croissance future**, saisir les **nouvelles opportunités** (innovation et digital notamment) et améliorer la **rapidité d'exécution**. Nous continuerons de nous appuyer sur notre **modèle décentralisé**, basé sur la **relation directe** entre les **Sociétés de Marques** et les **Sociétés de Marché**. »

D'un point de vue financier, ce projet génèrera des **économies récurrentes de 150 M€** à horizon 3 ans. Elles seront partiellement réinvesties derrière le développement des marques.

Une présentation détaillée du chiffre d'affaires et des résultats du premier semestre 2013/14 est disponible sur notre site internet : www.pernod-ricard.com

Les procédures de revue limitée sur les comptes semestriels consolidés ont été effectuées. Le rapport financier semestriel lié à ce communiqué est en cours d'émission et sera disponible sur le site www.pernod-ricard.com.

Nota bene : Toutes les données de croissance indiquées dans ce communiqué font référence à la croissance interne, sauf mention contraire. La France est désormais intégrée dans le secteur opérationnel Europe.

A propos de Pernod Ricard

Pernod Ricard est le co-leader mondial des Vins et Spiritueux, avec un chiffre d'affaires consolidé de 8 575 millions d'euros en 2012/13. Né en 1975 du rapprochement de Ricard et Pernod, le Groupe s'est développé tant par croissance interne que par acquisitions : Seagram (2001), Allied Domecq (2005) et Vin&Sprit (2008). Pernod Ricard possède l'un des portefeuilles de marques les plus prestigieux du secteur : la vodka Absolut, le pastis Ricard, les Scotch Whiskies Ballantine's, Chivas Regal, Royal Salute et The Glenlivet, l'Irish Whiskey Jameson, le cognac Martell, le rhum Havana Club, le gin Beefeater, les liqueurs Kahlúa et Malibu, les champagnes Mumm et Perrier-Jouët ainsi que les vins Jacob's Creek, Brancott Estate, Campo Viejo et Graffigna. Le Groupe compte près de 19 000 collaborateurs et s'appuie sur une organisation décentralisée, composée de 6 « Sociétés de Marques » et 80 « Sociétés de Marché » présentes sur chaque marché clé. Le Groupe est fortement impliqué dans une politique de développement durable et encourage à ce titre une consommation responsable. La stratégie et les ambitions de Pernod Ricard sont fondées sur 3 valeurs clés qui guident son développement : esprit entrepreneur, confiance mutuelle et fort sens éthique.

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

Contacts Pernod Ricard

Jean TOUBOUL / Directeur, Communication Financière & Relations Investisseurs	+33 (0)1 41 00 41 71
Sylvie MACHENAUD / Directrice Communication Externe	+33 (0)1 41 00 42 74
Alison DONOHOE / Relations Investisseurs	+33 (0)1 41 00 42 14
Carine ALEONCO MARTIN / Responsable Relations Presse	+33 (0)1 41 00 42 42

Annexes

Chiffre d'affaires par région (nouveaux secteurs opérationnels)

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 1 2012/13		Trimestre 1 2013/14		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Europe	674	30,6%	666	33,1%	(7)	-1%	21	3%	(15)	-2%	(13)	-2%
Amérique	579	26,3%	532	26,4%	(47)	-8%	2	0%	(1)	0%	(48)	-8%
Asie / Reste du Monde	951	43,2%	814	40,5%	(137)	-14%	(55)	-6%	(7)	-1%	(74)	-8%
Monde	2 203	100,0%	2 013	100,0%	(191)	-9%	(32)	-1%	(22)	-1%	(136)	-6%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 2 2012/13		Trimestre 2 2013/14		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Europe	946	35,0%	946	37,0%	0	0%	38	4%	(19)	-2%	(19)	-2%
Amérique	703	26,0%	677	26,5%	(26)	-4%	39	6%	(1)	0%	(63)	-9%
Asie / Reste du Monde	1 054	39,0%	934	36,5%	(120)	-11%	(27)	-3%	(5)	-1%	(87)	-8%
Monde	2 703	100,0%	2 558	100,0%	(145)	-5%	50	2%	(25)	-1%	(170)	-6%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Semestre 1 2012/13		Semestre 1 2013/14		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
Europe	1 619	33,0%	1 612	35,3%	(7)	0%	59	4%	(33)	-2%	(33)	-2%
Amérique	1 282	26,1%	1 209	26,5%	(73)	-6%	41	3%	(2)	0%	(112)	-9%
Asie / Reste du Monde	2 005	40,9%	1 749	38,3%	(256)	-13%	(82)	-4%	(12)	-1%	(162)	-8%
Monde	4 907	100,0%	4 570	100,0%	(336)	-7%	18	0%	(48)	-1%	(306)	-6%

N.B. : la France est désormais intégrée dans le secteur opérationnel Europe



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

Chiffre d'affaires par région (anciens secteurs opérationnels)

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 1 2012/13		Trimestre 1 2013/14		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
France	149	6,8%	156	7,8%	7	5%	7	5%	(0)	0%	0	0%
Europe hors France	524	23,8%	510	25,3%	(14)	-3%	13	3%	(14)	-3%	(13)	-3%
Amérique	579	26,3%	532	26,4%	(47)	-8%	2	0%	(1)	0%	(48)	-8%
Asie / Reste du Monde	951	43,2%	814	40,5%	(137)	-14%	(55)	-6%	(7)	-1%	(74)	-8%
Monde	2 203	100,0%	2 013	100,0%	(191)	-9%	(32)	-1%	(22)	-1%	(136)	-6%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Trimestre 2 2012/13		Trimestre 2 2013/14		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
France	225	8,3%	241	9,4%	16	7%	17	7%	(1)	0%	0	0%
Europe hors France	721	26,7%	705	27,6%	(16)	-2%	22	3%	(18)	-3%	(19)	-3%
Amérique	703	26,0%	677	26,5%	(26)	-4%	39	6%	(1)	0%	(63)	-9%
Asie / Reste du Monde	1 054	39,0%	934	36,5%	(120)	-11%	(27)	-3%	(5)	-1%	(87)	-8%
Monde	2 703	100,0%	2 558	100,0%	(145)	-5%	50	2%	(25)	-1%	(170)	-6%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Semestre 1 2012/13		Semestre 1 2013/14		Variation		Croissance interne		Effet périmètre		Effet devises	
France	374	7,6%	397	8,7%	23	6%	24	6%	(1)	0%	0	0%
Europe hors France	1 245	25,4%	1 215	26,6%	(30)	-2%	35	3%	(32)	-3%	(33)	-3%
Amérique	1 282	26,1%	1 209	26,5%	(73)	-6%	41	3%	(2)	0%	(112)	-9%
Asie / Reste du Monde	2 005	40,9%	1 749	38,3%	(256)	-13%	(82)	-4%	(12)	-1%	(162)	-8%
Monde	4 907	100,0%	4 570	100,0%	(336)	-7%	18	0%	(48)	-1%	(306)	-6%

Croissance interne du chiffre d'affaires des marques du Top 14

Top 14	Croissance interne du chiffre d'affaires	Dont volumes	Dont effet mix/prix
Absolut	1%	-3%	4%
Chivas Regal	-4%	-8%	4%
Ballantine's	-4%	2%	-6%
Ricard	9%	8%	1%
Jameson	16%	13%	3%
Havana Club	4%	2%	3%
Malibu	-3%	-4%	1%
Beefeater	3%	4%	-1%
Kahlua	-1%	-1%	0%
Martell	-8%	-8%	-1%
The Glenlivet	10%	1%	9%
Royal Salute	-11%	-10%	-1%
Mumm	-1%	-2%	1%
Perrier-Jouët	9%	0%	9%
Top 14	-1%	0%	-1%

Résultat opérationnel courant par région (nouveaux secteurs opérationnels)

Monde

(en millions d'euros)	Fin décembre 2012/13	Fin décembre 2013/14	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
CA HDT	4 907 100,0%	4 570 100,0%	(336) -7%	18 0%	(48) -1%	(306) -6%
Marge brute après coûts logistiques	3 096 63,1%	2 909 63,6%	(188) -6%	21 1%	(12) 0%	(197) -6%
Frais publi-promotionnels	(888) 18,1%	(821) 18,0%	67 -8%	21 -2%	2 0%	45 -5%
Contribution après PP	2 208 45,0%	2 088 45,7%	(120) -5%	42 2%	(10) 0%	(152) -7%
Résultat opérationnel courant	1 459 29,7%	1 359 29,7%	(100) -7%	22 2%	(10) -1%	(112) -8%

Asie / Reste du monde

(en millions d'euros)	Fin décembre 2012/13	Fin décembre 2013/14	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
CA HDT	2 005 100,0%	1 749 100,0%	(256) -13%	(82) -4%	(12) -1%	(162) -8%
Marge brute après coûts logistiques	1 262 62,9%	1 089 62,3%	(173) -14%	(63) -5%	0 0%	(110) -9%
Frais publi-promotionnels	(359) 17,9%	(298) 17,1%	61 -17%	39 -11%	0 0%	22 -6%
Contribution après PP	903 45,0%	791 45,2%	(112) -12%	(25) -3%	0 0%	(88) -10%
Résultat opérationnel courant	674 33,6%	584 33,4%	(90) -13%	(24) -4%	1 0%	(67) -10%

Amérique

(en millions d'euros)	Fin décembre 2012/13	Fin décembre 2013/14	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
CA HDT	1 282 100,0%	1 209 100,0%	(73) -6%	41 3%	(2) 0%	(112) -9%
Marge brute après coûts logistiques	831 64,8%	794 65,7%	(37) -4%	39 5%	(1) 0%	(75) -9%
Frais publi-promotionnels	(243) 18,9%	(231) 19,1%	12 -5%	(6) 2%	0 0%	17 -7%
Contribution après PP	589 45,9%	563 46,6%	(25) -4%	33 6%	(1) 0%	(58) -10%
Résultat opérationnel courant	378 29,5%	356 29,4%	(22) -6%	19 5%	(1) 0%	(40) -10%

Europe

(en millions d'euros)	Fin décembre 2012/13	Fin décembre 2013/14	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
CA HDT	1 619 100,0%	1 612 100,0%	(7) 0%	59 4%	(33) -2%	(33) -2%
Marge brute après coûts logistiques	1 003 61,9%	1 025 63,6%	23 2%	45 5%	(11) -1%	(11) -1%
Frais publi-promotionnels	(286) 17,7%	(292) 18,1%	(5) 2%	(12) 4%	1 0%	5 -2%
Contribution après PP	716 44,2%	734 45,5%	17 2%	33 5%	(10) -1%	(6) -1%
Résultat opérationnel courant	407 25,1%	419 26,0%	12 3%	27 7%	(10) -2%	(5) -1%

N.B. : la France est désormais intégrée dans le secteur opérationnel Europe

Résultat opérationnel courant par région (anciens secteurs opérationnels)

Europe hors France

(en millions d'euros)	Fin décembre 2012/13	Fin décembre 2013/14	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
CA HDT	1 245 100,0%	1 215 100,0%	(30) -2%	35 3%	(32) -3%	(33) -3%
Marge brute après coûts logistiques	744 59,7%	743 61,1%	(1) 0%	27 4%	(11) -1%	(16) -2%
Frais publi-promotionnels	(193) 15,5%	(191) 15,7%	2 -1%	(4) 2%	1 -1%	5 -3%
Contribution après PP	551 44,2%	552 45,4%	1 0%	22 4%	(10) -2%	(11) -2%
Résultat opérationnel courant	326 26,2%	320 26,3%	(6) -2%	12 4%	(10) -3%	(9) -3%

France

(en millions d'euros)	Fin décembre 2012/13	Fin décembre 2013/14	Variation	Croissance interne	Effet périmètre	Effet devises
CA HDT	374 100,0%	397 100,0%	23 6%	24 6%	(1) 0%	0 0%
Marge brute après coûts logistiques	259 69,4%	283 71,2%	23 9%	18 7%	0 0%	5 2%
Frais publi-promotionnels	(93) 25,0%	(101) 25,4%	(7) 8%	(7) 8%	0 0%	0 0%
Contribution après PP	166 44,4%	182 45,8%	16 10%	11 6%	0 0%	5 3%
Résultat opérationnel courant	80 21,5%	99 25,0%	19 23%	15 18%	0 0%	3 4%

Effet devises

Effet devises à fin Décembre 2013/14 (en millions d'euros)		Evolution des taux moyens			Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
		2012/13	2013/14	%		
Dollar américain	USD	1,27	1,34	5,4%	(54)	(35)
Roupie indienne	INR	69,63	83,44	19,8%	(55)	(22)
Yen japonais	JPY	101,88	133,85	31,4%	(21)	(12)
Rouble russe	RUB	40,15	43,89	9,3%	(15)	(11)
Bolivar vénézuélien	VEF	10,83	16,79	54,9%	(16)	(11)
Yuan chinois	CNY	8,03	8,20	2,2%	(11)	(8)
Ecart de conversion / couvertures de change						(3)
Autres devises					(134)	(10)
Total					(306)	(112)

Effet devises estimé pour l'ensemble de l'exercice 2013/14 (résultat opérationnel courant)

Sur l'ensemble de l'exercice 2013/14, l'effet devises sur le résultat opérationnel courant est estimé à environ (170) M€, sur la base des taux de change moyens pour l'exercice projetés à la date du 7 février 2014, notamment EUR/USD = 1,35.

Effet périmètre

Effet périmètre S1 2013/14 (en millions d'euros)	Sur le chiffre d'affaires	Sur le ROC
Activités scandinaves	(22)	(10)
Activités espagnoles	(11)	1
Activités australiennes	(6)	2
Autres	(9)	(2)
Total effet périmètre	(48)	(10)

Compte de résultat consolidé synthétique

(En millions d'euros)	31/12/2012 (*)	31/12/2013	Variation
Chiffre d'affaires	4 907	4 570	-7%
Marge brute après coûts logistiques	3 096	2 909	-6%
Frais publi-promotionnels	(888)	(821)	-8%
Contribution après frais publi- promotionnels	2 208	2 088	-5%
Frais commerciaux et généraux	(749)	(729)	-3%
Résultat opérationnel courant	1 459	1 359	-7%
Résultat financier courant	(280)	(227)	-19%
Impôt sur les bénéfices courant	(317)	(295)	-7%
Résultat net des activités abandonnées, participations ne donnant pas le contrôle et quote-part dans le résultat des MEE	(11)	(11)	0%
Résultat net courant part du Groupe	852	826	-3%
Autres produits et charges opérationnels	(95)	(20)	NA
Éléments financiers non courants	(0)	2	NA
Impôt sur les bénéfices non courant	89	20	NA
Résultat net part du Groupe	846	828	-2%
Participations ne donnant pas le contrôle	11	11	-1%
Résultat net	857	839	-2%

(*) Les données publiées au titre de l'exercice 2012/2013 ont été retraitées des impacts liés à l'application de la norme IAS 19 amendée (Avantages au personnel), adoptée par l'Union européenne et d'application obligatoire pour le Groupe à partir du 1er juillet 2013 avec effet rétroactif au 1er juillet 2012

**Bilan (Actif)**

Actif (En millions d'euros)	30/06/2013 (*)	31/12/2013
(En valeurs nettes)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 753	16 291
Immobilisations corporelles et autres actifs	2 506	2 605
Actifs d'impôt différé	1 771	1 729
Actifs non courants	21 030	20 625
Actifs courants		
Stocks et en-cours	4 484	4 568
<i>dont en-cours de biens vieillis</i>	<i>3 617</i>	<i>3 706</i>
<i>dont en-cours de biens non vieillis</i>	<i>69</i>	<i>65</i>
Créances clients (**)	1 159	1 695
<i>dont créances d'exploitation</i>	<i>1 090</i>	<i>1 624</i>
<i>dont autres créances d'exploitation</i>	<i>69</i>	<i>71</i>
Autres actifs courants	209	198
<i>dont actifs courants d'exploitation</i>	<i>203</i>	<i>192</i>
<i>dont actifs courants d'immobilisation</i>	<i>6</i>	<i>6</i>
Actif d'impôt exigible	27	39
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dérivés courants	620	688
Actifs courants	6 499	7 188
Actifs destinés à être cédés	8	4
Total actifs	27 537	27 817

(**) après cessions de créances de :

505	684
-----	-----

(*) Les données publiées au titre de l'exercice 2012/2013 ont été retraitées des impacts liés à l'application de la norme IAS 19 amendée (Avantages au personnel), adoptée par l'Union européenne et d'application obligatoire pour le Groupe à partir du 1er juillet 2013 avec effet rétroactif au 1er juillet 2012

Bilan (Passif)

Passif (En millions d'euros)	30/06/2013 (*)	31/12/2013
Capitaux propres Groupe	11 014	11 467
Participations ne donnant pas le contrôle	165	162
<i>dont résultat tiers</i>	<i>19</i>	<i>17</i>
Capitaux propres	11 179	11 629
Provisions non courantes et passifs d'impôt différé	4 076	4 069
Emprunts obligataires non courants	6 949	6 731
Dettes financières et dérivés non courants	915	1 441
Total passifs non courants	11 940	12 241
Provisions courantes	163	153
Dettes fournisseurs	1 546	1 572
Autres passifs courants	924	765
<i>dont passifs courants d'exploitation</i>	<i>635</i>	<i>723</i>
<i>dont passifs courants d'immobilisation et autres</i>	<i>288</i>	<i>41</i>
Passif d'impôt exigible	127	167
Emprunts obligataires courants	1 001	525
Dettes financières et dérivés courants	656	765
Total passifs courants	4 418	3 947
Passifs destinés à être cédés	0	0
Total passifs et capitaux propres	27 537	27 817

(*) Les données publiées au titre de l'exercice 2012/2013 ont été retraitées des impacts liés à l'application de la norme IAS 19 amendée (Avantages au personnel), adoptée par l'Union européenne et d'application obligatoire pour le Groupe à partir du 1er juillet 2013 avec effet rétroactif au 1er juillet 2012