

6

Comptes sociaux de Pernod Ricard SA

COMPTE DE RÉSULTAT DE PERNOD RICARD SA	190	ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX DE PERNOD RICARD SA	196
Pour les exercices clos aux 30 juin 2015 et 30 juin 2016	190	RÉSULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	209
BILAN DE PERNOD RICARD SA	191	RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUÉS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	210
Pour les exercices clos aux 30 juin 2015 et 30 juin 2016	191	INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES	210
TABLEAU DE FINANCEMENT DE PERNOD RICARD SA	193	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS	211
Pour les exercices clos aux 30 juin 2015 et 30 juin 2016	193	RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS	212
ANALYSE DU RÉSULTAT DE PERNOD RICARD SA	194		
Relations Société Mère-filiales	194		
Faits marquants de l'exercice	194		
Résultat et bilan au 30 juin 2016	194		

Compte de résultat de Pernod Ricard SA

POUR LES EXERCICES CLOS AUX 30 JUIN 2015 ET 30 JUIN 2016

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	30.06.2016
Redevances	33 959	29 101
Autres produits	72 399	137 684
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 855	5 832
PRODUITS D'EXPLOITATION	112 213	172 617
Achats non stockés et services extérieurs	(114 373)	(140 684)
Impôts, taxes et versements assimilés	(5 223)	(2 998)
Charges de personnel	(80 669)	(74 371)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(15 203)	(20 828)
Autres charges	(10 077)	(4 523)
CHARGES D'EXPLOITATION	(225 544)	(243 404)
Résultat d'exploitation avant opérations financières	(113 331)	(70 787)
Produits de participations	1 949 504	899 472
Intérêts et produits assimilés	386 555	316 113
Reprises sur provisions et transferts de charges	210 839	288 871
Différences positives de change	37 489	15 480
PRODUITS FINANCIERS	2 584 387	1 519 936
Dotations aux provisions	(285 852)	(232 623)
Intérêts et charges assimilés	(678 878)	(546 509)
Différences négatives de change	(18 833)	(44 472)
CHARGES FINANCIÈRES	(983 563)	(823 604)
Résultat financier	1 600 825	696 332
Résultat courant	1 487 493	625 545
Résultat exceptionnel	(16 144)	(21 882)
Résultat avant impôts	1 471 350	603 663
Impôt sur les bénéfices	143 419	160 415
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 614 769	764 078

*Bilan de Pernod Ricard SA***POUR LES EXERCICES CLOS AUX 30 JUIN 2015 ET 30 JUIN 2016****Actif**

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur nette 30.06.2015	Valeur brute 30.06.2016	Amortissements et provisions	Valeur nette 30.06.2016	Notes
Concessions, brevets et licences	33 106	33 286	(3 786)	29 500	
Autres immobilisations incorporelles	6 506	31 211	(26 959)	4 252	
Avances et acomptes	3 738	6 469	-	6 469	
Immobilisations incorporelles	43 350	70 966	(30 745)	40 221	2
Terrains	587	587	-	587	
Constructions	307	504	(207)	297	
Installations techniques	121	364	(247)	117	
Autres immobilisations corporelles	5 175	15 359	(9 258)	6 101	
Avances et acomptes	4 381	23 794	-	23 794	
Immobilisations corporelles	10 571	40 608	(9 712)	30 896	
Participations	12 782 758	12 828 530	(16 377)	12 812 153	3
Créances rattachées à des participations	60 746	51 356	-	51 356	3 et 4
Autres immobilisations financières	18 495	7 772	-	7 772	3 et 4
Immobilisations financières	12 861 999	12 887 658	(16 377)	12 871 281	3
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	12 915 918	12 999 232	(56 834)	12 942 398	
Avances et acomptes versés sur commandes	130	194	-	194	4
Créances clients et comptes rattachés	43 007	139 704	(2 135)	137 569	
Autres créances	1 733 478	2 332 870	(3 193)	2 329 677	
Créances	1 776 485	2 472 574	(5 328)	2 467 246	4
Valeurs mobilières de placement	81 066	81 650	-	81 650	5
Disponibilités	599 226	626 913	-	626 913	
Charges constatées d'avance	29 653	17 292	-	17 292	4 et 6
TOTAL ACTIF CIRCULANT	2 486 559	3 198 623	(5 328)	3 193 295	
Primes de remboursement des obligations	21 775	23 595	-	23 595	6
Écart de conversion – Actif	755 849	780 617	-	780 617	6
TOTAL DE L'ACTIF	16 180 101	17 002 067	(62 162)	16 939 905	

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	30.06.2016	Notes
Capital	411 403	411 403	7
Primes d'émission, de fusion et d'apport	3 039 030	3 039 030	
Réserves légales	41 140	41 140	
Réserves réglementées	179 559	179 559	
Autres réserves	195 013	195 013	
Réserves	415 712	415 712	
Report à nouveau	484 264	1 624 034	
Résultat de l'exercice	1 614 769	764 078	
Acompte sur dividendes en attente d'affectation	(217 646)	(238 880)	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5 747 532	6 015 377	8
Provisions pour risques et charges	528 944	490 251	9
Emprunts obligataires	8 473 864	8 945 558	4 et 13
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	152 552	127 503	4 et 14
Emprunts et dettes financières diverses	-	-	4
Dettes financières	8 626 416	9 073 061	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	60 143	78 416	
Dettes fiscales et sociales	29 747	30 493	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	
Autres dettes	239 157	259 134	
Dettes d'exploitation	329 047	368 043	4
Produits constatés d'avance	8 642	232	4 et 11
TOTAL DES DETTES	8 964 106	9 441 336	
Écart de conversion – Passif	939 520	992 941	11
TOTAL DU PASSIF	16 180 101	16 939 905	

Tableau de financement de Pernod Ricard SA

POUR LES EXERCICES CLOS AUX 30 JUIN 2015 ET 30 JUIN 2016

En milliers d'euros	30.06.2015	30.06.2016
Opérations d'exploitation		
Résultat net	1 614 769	764 078
Dotations nettes aux provisions et amortissements sur immobilisations	42 160	(21 296)
Variation des provisions	53 160	(38 365)
Moins-value/plus-value sur cession d'immobilisations et autres éléments	-	3 751
Capacité d'autofinancement	1 710 089	708 169
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(257 113)	(75 173)
Variation de l'endettement issu des opérations d'exploitation	1 452 976	632 996
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations non financières (nettes des cessions)	(7 661)	(7 191)
Acquisitions d'immobilisations financières (nettes des cessions)	(21 057)	(1 744)
Variation de l'endettement issu des opérations d'investissement	(28 718)	(8 935)
Opérations de financement		
Émission obligataire à moyen et long terme	692 083	(1 288 758)
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	(590 860)	(54 322)
Autres variations en capital	-	-
Dividendes versés	(432 824)	(496 233)
Variation de l'endettement issu des opérations de financement	(331 601)	(1 839 313)
Variation de l'endettement net à court terme	1 092 657	(1 215 252)
Endettement net à l'ouverture de l'exercice à court terme	(69 414)	1 023 243
Endettement net à la clôture de l'exercice à court terme	1 023 243	(192 009)

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	30.06.2015	30.06.2016
Emprunts et dettes financières	(2 552)	(30 003)
Emprunts obligataires	(125 549)	(1 886 001)
Compte-courant Pernod Ricard Finance	471 052	1 015 432
Valeurs mobilières de placement	81 066	81 650
Disponibilités	599 226	626 913
ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À COURT TERME	1 023 243	(192 009)
Emprunts obligataires	(8 348 315)	(7 059 557)
Emprunts et dettes financières	(128 225)	(73 905)
Emprunt Pernod Ricard Finance	-	-
ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À MOYEN ET LONG TERME	(8 476 540)	(7 133 462)
ENDETTEMENT NET TOTAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(7 453 297)	(7 325 471)

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 facturations diverses et en l'encaissement de dividendes.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Remboursement et émission d'emprunt obligataire

Le 18 mars 2010, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant de 1 200 millions d'euros portant intérêt à un taux fixe de 4,875 %. Il a été remboursé le 18 mars 2016.

Le 21 décembre 2010, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant de 201 millions de dollars américains portant intérêt à taux variable LIBOR 3 mois + Marge. Il a été remboursé le 21 décembre 2015.

Le 26 janvier 2016, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant de 201 millions de dollars américains portant intérêt à taux variable LIBOR 6 mois + Marge et une échéance au 26 janvier 2021.

Le 28 septembre 2015, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant de 500 millions d'euros portant intérêt à un taux fixe de 1,875 % et une échéance au 28 septembre 2023.

Le 17 mai 2016, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 600 millions d'euros ayant un taux d'intérêt fixe de 1,50 % et une échéance au 18 mai 2026.

Le 8 juin 2016, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 600 millions de dollars américains ayant un taux d'intérêt fixe de 3,25 % et une échéance au 8 juin 2026.

RÉSULTAT ET BILAN AU 30 JUIN 2016

Analyse du compte de résultat de l'exercice 2015/16

Les produits d'exploitation à 173 millions d'euros augmentent par rapport au 30 juin 2015 de 60 millions d'euros. Les refacturations aux filiales expliquent principalement cette progression.

Les charges d'exploitation sont en progression entre les deux exercices et s'élèvent à (243) millions d'euros au 30 juin 2016 contre (226) millions d'euros sur l'exercice précédent. Les principales variations sont générées par :

- ◆ une augmentation des achats et charges de personnel pour (20) millions d'euros ;
- ◆ une diminution des impôts et taxes pour 2 millions d'euros ;
- ◆ une diminution des autres charges d'exploitation pour 1 million d'euros.

Le résultat d'exploitation est négatif de (71) millions d'euros au 30 juin 2016, soit une hausse de 43 millions d'euros par rapport au 30 juin 2015 du fait de l'augmentation des refacturations Groupe.

Le résultat financier s'élève à 696 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 1 601 millions d'euros au 30 juin 2015. Cette diminution de 905 millions d'euros s'explique principalement par :

- ◆ la baisse des dividendes reçus des filiales de (1 050) millions d'euros compte tenu des dividendes exceptionnellement élevés en 2014/15 ;
- ◆ l'augmentation de (8) millions d'euros des charges liées aux opérations concernant les *stock-options* et les actions de performance notamment due au nouveau plan d'attribution d'actions de performance de novembre 2015 ;
- ◆ un résultat positif des opérations de change en 2015/16 de 33 millions d'euros. Cet effet positif de change se décompose en une variation négative de (48) millions d'euros pour le change réel et une variation positive de 81 millions d'euros pour le change latent. Cela provient de l'effet dollar américain ;
- ◆ une diminution des intérêts financiers de 43 millions d'euros ;
- ◆ une hausse des autres produits financiers de 77 millions d'euros causée principalement par la reprise de provision sur les titres AGROS.

Le résultat courant présente ainsi un bénéfice de 626 millions d'euros.

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2016 constitue une charge de (22) millions d'euros liée à une reprise de provisions pour risque de 38 millions d'euros au titre des filiales déficitaires de l'intégration fiscale France, une diminution de la provision pour indemnité de départ à la retraite de 20 millions d'euros, à une augmentation des provisions pour risques de (39) millions d'euros et des autres charges non courantes pour (41) millions d'euros.

Enfin, le poste impôt sur les bénéfices est constitué :

- ◆ d'un produit d'impôt de 175 millions d'euros lié aux effets de l'intégration fiscale ;
- ◆ d'une charge de (15) millions d'euros correspondant à la contribution additionnelle de 3 % sur les dividendes distribués.

Par conséquent, le résultat net de l'exercice 2015/16 est bénéficiaire de 764 millions d'euros.

Analyse du bilan de l'exercice 2015/16

■ À l'actif

Le total des actifs immobilisés nets s'élève à 12 942 millions d'euros, contre 12 916 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette augmentation de 26 millions d'euros s'explique principalement par :

- ◆ l'augmentation des immobilisations corporelles pour 20 millions d'euros ;

- ◆ l'augmentation des immobilisations financières de 9 millions d'euros du fait :
 - de reprises des provisions sur titres de participation de 29 millions d'euros, notamment sur les titres AGROS pour 37 millions d'euros,
 - de radiations des actions propres pour (11) millions d'euros,
 - de remboursement de dividendes pour (8) millions d'euros,
 - de cessions de titres de participations pour (1) million d'euros ;
- ◆ la diminution des immobilisations incorporelles pour (3) millions d'euros.

Les actifs circulants augmentent de 707 millions d'euros au cours de l'exercice. Les principaux mouvements sont :

- ◆ augmentation de 596 millions d'euros des autres créances notamment due à l'augmentation :
 - du prêt PR Finance en euros pour 543 millions d'euros,
 - des comptes courants fiscaux de 25 millions d'euros,
 - de la créance Austin Nichols pour 10 millions d'euros,
 - des achats d'options d'achats de *stock-options* pour 6 millions d'euros,
 - de la créance d'impôt envers l'état de 4 millions d'euros, et
 - d'autres créances pour 8 millions d'euros ;
- ◆ augmentation des créances clients pour 95 millions d'euros ;
- ◆ variation positive du poste disponibilités de 28 millions d'euros provenant de la hausse des instruments financiers ;
- ◆ diminution des charges constatées d'avance pour (12) millions d'euros.

Les comptes de régularisation d'actif à 804 millions d'euros sont principalement constitués du poste Écart de conversion qui augmente suite aux effets des réévaluations de cours de change des créances et dettes principalement libellées en dollar américain.

■ Au passif

Les capitaux propres s'élèvent à 6 015 millions d'euros, contre 5 748 millions d'euros au 30 juin 2015. Les principaux mouvements de la période sont :

- ◆ le résultat bénéficiaire de 764 millions d'euros ;
- ◆ le versement du solde du dividende de l'exercice 2014/15 pour 259 millions d'euros ;

- ◆ le versement d'un acompte sur dividende de 0,90 euro par action au titre de l'exercice 2015/16, soit un montant de 239 millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 8 juillet 2016.

Les provisions pour risques et charges diminuent de (39) millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- ◆ une diminution de (21) millions d'euros de la provision pour perte de change (effet dollar américain) ;
- ◆ la variation négative de la provision pour indemnités de départ à la retraite pour (16) millions d'euros ;
- ◆ une diminution des autres provisions pour risques de (2) millions d'euros.

Au cours de la période, les dettes financières augmentent de 447 millions d'euros suite à :

- ◆ l'augmentation des emprunts obligataires pour 472 millions d'euros, notamment due :
 - au remboursement de l'emprunt obligataire de (1 200) millions d'euros,
 - l'émission de trois nouveaux emprunts obligataires de 500 millions d'euros, de 600 millions d'euros et de 600 millions de dollars américains (541 millions d'euros dans les comptes),
 - la réévaluation des emprunts obligataires en dollar américain pour 36 millions d'euros, et
 - la diminution des intérêts courus pour (5) millions d'euros ;
- ◆ la diminution de (23) millions d'euros générée par le remboursement de l'emprunt Mediobanca ;
- ◆ la variation négative des autres dettes financières de (2) millions d'euros.

La hausse des dettes d'exploitation pour 39 millions d'euros s'explique par :

- ◆ l'augmentation des dividendes à payer de 21 millions d'euros ;
- ◆ une augmentation des dettes fournisseurs de 18 millions d'euros.

Les produits constatés d'avance s'établissaient à 9 millions d'euros à la clôture de l'exercice précédent. Ils diminuent de (8) millions d'euros sur l'exercice. Ce mouvement est lié aux rachats d'actions mises en réméré.

Le compte de régularisation passif à 993 millions d'euros est constitué du poste Écart de conversion, en augmentation suite aux effets des réévaluations de cours de change de nos créances et dettes principalement libellées en dollar américain.

Annexe aux comptes sociaux de Pernod Ricard SA

Note 1	Règles et méthodes comptables	196	Note 13	Emprunts obligataires	203
Note 2	Immobilisations incorporelles	198	Note 14	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	204
Note 3	Immobilisations financières	198	Note 15	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	204
Note 4	États des échéances des créances et des dettes	199	Note 16	Accroissements et allègements de la dette future d'impôt	205
Note 5	Valeurs mobilières de placement	200	Note 17	Rémunérations	205
Note 6	Comptes de régularisation actif	200	Note 18	Produits	205
Note 7	Composition du capital social	200	Note 19	Charges et produits financiers	205
Note 8	Capitaux propres	200	Note 20	Charges et produits exceptionnels	206
Note 9	Provisions	201	Note 21	Engagements hors bilan	206
Note 10	Opérations avec les sociétés liées ou ayant des liens de participation	202	Note 22	Effectif moyen au 30 juin 2016	207
Note 11	Comptes de régularisation passif	203	Note 23	Tableau des filiales et participations au 30 juin 2016	208
Note 12	Produits à recevoir et charges à payer	203			

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^e arrondissement et est cotée à la Bourse de Paris.

Le total du bilan de l'exercice clos le 30 juin 2016 s'élève à 16 939 904 877,41 euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 764 078 429,13 euros. L'exercice a une durée de 12 mois du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016.

Note 1 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 relatif au nouveau Plan Comptable Général. 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 (VMP)

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. Emprunts obligataires

Les primes de remboursement sont amorties sur la durée de vie des emprunts.

7. 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.

8. Engagements de retraite et assimilés

La Société applique depuis l'exercice clos au 30 juin 2014 l'option prévue par la recommandation 2013-02 qui prévoit de comptabiliser la totalité des engagements de retraite et assimilés au bilan. La provision au titre de l'engagement de retraite et assimilés représente 109 millions d'euros au 30 juin 2016.

9. 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.

10. 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.

11. 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 01.07.2015	Acquisitions	Cessions/Sorties	Au 30.06.2016
Marques	32 560	-	-	32 560
Frais de marque	633	93	-	726
Logiciels	27 580	3 631	-	31 211
Avances et acomptes versés sur immobilisations incorporelles	3 738	6 616	(3 885)	6 469
TOTAL	64 511	10 339	(3 885)	70 966

2. Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Au 01.07.2015	Dotations	Reprises	Au 30.06.2016
Marques ⁽¹⁾	-	(3 670)	-	(3 670)
Frais de marque	(88)	(28)	-	(116)
Logiciels	(21 074)	(5 885)	-	(26 959)
TOTAL	(21 161)	(9 583)	-	(30 745)

(1) Dont une dotation de 3 670 milliers d'euros qui correspond à une dépréciation.

Note 3 Immobilisations financières

1. Valeur brute

En milliers d'euros	Au 01.07.2015	Acquisitions/ Entrées	Opération sur capital	Cessions/ Sorties	Au 30.06.2016
Titres consolidés	12 816 536	1 178	45	-	12 817 759
Titres non consolidés	10 131	-	-	-	10 131
Autres participations	4 391	-	-	(3 751)	640
Avance sur titres	-	-	-	-	-
Participations	12 831 057	1 178	45	(3 751)	12 828 530
Créances rattachées à des participations	60 746	8	-	(9 397)	51 356
Prêts	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	2 757	-	-	(83)	2 674
Contrat de liquidité	4 586	513	-	-	5 099
Actions propres	11 152	-	-	(11 152)	-
TOTAL	12 910 298	1 699	45	(24 383)	12 887 658

La variation du poste Titres consolidés provient principalement de l'achat des titres LINA 19 pour 1 143 milliers d'euros et de l'augmentation du capital de Lina 17 pour 45 milliers d'euros.

La variation du poste Autres participations est expliquée par la sortie des titres SECSL.

Conformément à l'article L. 225-210 du Code de commerce, 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 01.07.2015	Dotations	Reprises	Au 30.06.2016
Titres consolidés ⁽¹⁾	(40 470)	(7 564)	37 124	(10 910)
Titres non consolidés ⁽²⁾	(4 218)	(609)	-	(4 827)
Autres participations ⁽³⁾	(3 612)	-	2 972	(640)
Avance sur titres	-	-	-	-
Participations	(48 300)	(8 173)	40 096	(16 377)
Actions propres	-	-	-	-
TOTAL	(48 300)	(8 173)	40 096	(16 377)

(1) Variation expliquée par la reprise aux provisions sur titres AGROS pour 37 millions d'euros et par la dotation pour PR CESAM de 7 millions d'euros.

(2) Variation de la provision des titres Geo Sandeman et Lina 7.

(3) Variation expliquée par la sortie des titres SECSL.

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	51 356	4 253	47 104
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	7 772	5 099	2 673
Créances et autres immobilisations financières	59 129	9 352	49 777
Actif circulant hors VMP/Disponibilités	2 472 768	204 239	2 268 529
Charges constatées d'avance	17 292	17 292	-
TOTAL	2 549 190	230 884	2 318 306

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	8 945 558	1 886 001	1 931 787	5 127 770
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	127 503	30 003	97 500	-
Emprunts et dettes financières diverses	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	78 416	78 416	-	-
Dettes fiscales et sociales	30 493	30 493	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	259 134	19 899	239 235	-
Produits constatés d'avance	232	232	-	-
TOTAL	9 441 336	2 045 045	2 268 522	5 127 770

Note 5 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros ou en quantités	Au 01.07.2015		Acquisitions ⁽¹⁾		Opération sur capital		Reclassement		Levée/cession ⁽²⁾		Au 30.06.2016	
	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur
Actions Pernod Ricard												
◆ Valeur brute	996 861	81 066	582 418	31 708	-	-	205 849	14 980	(789 534)	(46 104)	995 594	81 650
◆ Dépréciation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALEUR NETTE	996 861	81 066	582 418	31 708	-	-	205 849	14 980	(789 534)	(46 104)	995 594	81 650

(1) Dont 28 millions d'euros liés au plan de stock-options de juin 2010 et juin 2006.

(2) Dont (23) millions d'euros de levées de stock-options (plans 2006 et 2008), et (23) millions d'euros d'attribution définitive d'actions de performance (plans 2012).

Note 6 Comptes de régularisation actif

En milliers d'euros	Au 01.07.2015	Augmentations	Diminutions	Au 30.06.2016
Charges constatées d'avance ⁽¹⁾	29 653	4 263	(16 624)	17 292
Primes de remboursement des obligations	21 775	5 516	(3 696)	23 595
Écart de conversion – Actif ⁽²⁾	755 849	780 617	(755 849)	780 617
TOTAL	807 277	790 396	(776 169)	821 504

(1) La baisse du poste Charges constatées d'avance est due principalement à la fin des rémérés pour les plans de 2005 à 2011.

(2) L'écart de conversion – Actif de 780 millions d'euros au 30 juin 2016 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2016.

Note 7 Composition du capital social

Au 30 juin 2016, 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 01.07.2015	Affectation du résultat	Changement de méthode comptable	Distribution de dividendes	Résultat 2016	Au 30.06.2016
Capital	411 403	-	-	-	-	411 403
Prime d'émission, de fusion et d'apports	3 039 030	-	-	-	-	3 039 030
Réserves légales	41 140	-	-	-	-	41 140
Réserves réglementées	179 559	-	-	-	-	179 559
Autres réserves	195 013	-	-	-	-	195 013
Report à nouveau	484 264	1 614 769	-	(474 999)	-	1 624 034
Résultat de l'exercice	1 614 769	(1 614 769)	-	-	764 078	764 078
Acompte sur dividendes à verser ⁽¹⁾	(217 646)	-	-	(21 235)	-	(238 880)
TOTAL	5 747 532	-	-	(496 234)	764 078	6 015 377

(1) Le Conseil d'Administration du 22 juin 2016 a décidé de verser un acompte sur dividende de 0,90 euro par action au titre de l'exercice 2015/16, soit un montant total de 239 millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 8 juillet 2016.

Note 9 Provisions

En milliers d'euros	Au 01.07.2015	Augmentations de l'exercice	Changement de méthode comptable	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Au 30.06.2016
Provisions pour risques et charges						
Provision pour pertes de change	120 453	99 826	-	(120 453)	-	99 826
Autres provisions pour risques ⁽¹⁾	283 582	185 614	-	(45 702)	(142 056)	281 438
Provision pour engagements de retraite et assimilés	124 908	8 496	-	(24 417)	-	108 987
TOTAL 1	528 944	293 936	-	(190 572)	(142 056)	490 251
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations financières ⁽²⁾	48 300	8 173	-	(2 972)	(37 124)	16 377
Sur créances clients	1 830	305	-	-	-	2 135
Sur autres créances	3 171	22	-	-	-	3 193
Sur valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-	-
TOTAL 2	53 301	8 500	-	(2 972)	(37 124)	21 705
TOTAL GÉNÉRAL	582 245	302 436	-	(193 544)	(179 180)	511 956

(1) Variations dues aux provisions sur plan de stock-options et d'attribution d'actions de performance pour (3) millions d'euros, aux dotations de provisions pour risques de 39 millions d'euros et à la reprise aux provisions pour déficit des filiales de l'intégration fiscale pour 38 millions d'euros.

(2) Variations liées aux reprises sur les tires AGROS et SECSL et à la dotation sur la filiale PR CESAM.

Provisions pour risques et charges

Provision pour pertes de change

La provision pour pertes de change de 100 millions d'euros au 30 juin 2016 est composée principalement de la perte de change latente sur les créances et dettes en dollar américain 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 novembre 2013, novembre 2014 et novembre 2015 à maturité fin 2017, 2018 et 2019 pour 15 millions d'euros,
 - sur les attributions d'actions de performance relatives aux Plans de novembre 2013, novembre 2014 et novembre 2015 à maturité novembre 2016, 2017, 2018 et 2019 pour 91 millions d'euros,
 - sur les moins-values des actions à réméré relatives aux Plans de 2010 et 2011 à maturité 2017, 2018 et 2019 pour 15 millions d'euros ;
- ◆ des provisions pour risques et charges liées à l'intégration fiscale d'un montant de 106 millions d'euros ;
- ◆ de provisions diverses pour 55 millions d'euros.

Provision pour engagements de retraite et assimilés

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 2016, le montant total des engagements s'élève à 109 millions d'euros. Ces engagements sont entièrement provisionnés.

À titre indicatif, le taux d'inflation retenu lors de l'évaluation au 30 juin 2016 est de 1,75 % et le taux d'actualisation est de 1,50 %.

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.).

La Société, qui appliquait jusqu'au 30 juin 2013 le principe du « corridor », applique depuis l'exercice clos au 30 juin 2014, l'option prévue par la recommandation 2013-02, qui prévoit de comptabiliser la totalité des engagements de retraite.

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 ;
- ◆ 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

En milliers d'euros

Postes	Montant concernant les entreprises			
	Liées 30.06.2015	Avec lesquelles la Société a un lien de participation 30.06.2015	Liées 30.06.2016	Avec lesquelles la Société a un lien de participation 30.06.2016
Participations	12 817 252	13 805	12 818 475	10 054
Créances rattachées à des participations	60 746	-	51 356	-
Dont à un an au plus	11 787	-	4 253	-
Dont à plus d'un an	48 958	-	47 103	-
Créances clients et comptes rattachés	44 837	-	139 704	-
Dont à un an au plus	44 837	-	139 704	-
Dont à plus d'un an	-	-	-	-
Autres créances	1 714 612	-	2 299 309	-
Dont à un an au plus	474 344	-	47 437	-
Dont à plus d'un an	1 240 268	-	2 251 872	-
Emprunts et dettes financières diverses	-	-	-	-
À un an au plus	-	-	-	-
À plus de 1 an et 5 ans au plus	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 209	-	15 134	-
À un an au plus	9 209	-	15 134	-
À plus de 1 an et 5 ans au plus	-	-	-	-
Autres dettes	15 574	-	257 202	-
À un an au plus	14 137	-	18 323	-
À plus de 1 an et 5 ans au plus	1 437	-	238 879	-
Charges courantes d'exploitation	26 383	-	37 397	-
Personnel extérieur Groupe	13 408	-	22 315	-
Autres frais gestion Groupe	12 975	-	15 082	-
Produits courants d'exploitation	105 560	-	166 424	-
Redevances Groupe	33 959	-	29 101	-
Produits de gestion Groupe	49	-	-	-
Transfert de charges Groupe	71 552	-	137 323	-
Charges financières	20 793	-	5 315	-
Produits financiers	2 058 850	179	1 015 397	65
Résultat exceptionnel	234	-	1 968	-

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 01.07.2015	Augmentations	Diminutions	Au 30.06.2016
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	8 642	-	(8 410)	232
Écart de conversion – Passif ⁽²⁾	939 520	992 941	(939 520)	992 941
TOTAL	948 162	992 941	(947 930)	993 173

(1) Diminution liée à la fin des levées d'options d'achat des plans 2006, 2008, 2010 et 2011 de stock-options.

(2) L'écart de conversion – Passif de 993 millions d'euros au 30 juin 2016 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2016.

Note 12 Produits à recevoir et charges à payer

Produits à recevoir

En milliers d'euros	Montant
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	
Créances rattachées à des participations	8 026
Créances clients et comptes rattachés	1 087
Autres créances	3 497
Disponibilités	625 169
TOTAL	637 779

Charges à payer

En milliers d'euros	Montant
Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 916 003
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 459
Dettes fiscales et sociales	25 242
Autres dettes	238 879
TOTAL	2 219 583

Note 13 Emprunts obligataires

	Montant (en milliers d'USD)	Montant (en milliers d'euros)	Date d'échéance	Intérêts courus (en milliers d'euros)	Taux	Total (en milliers d'euros)
Emprunt obligataire du 29.09.2014		650 000	27.09.2024	10 491	Fixe	660 491
Emprunt obligataire du 20.03.2014		850 000	22.06.2020	419	Fixe	850 419
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	900 739	07.04.2021	12 028	Fixe	912 767
Emprunt obligataire USD du 25.10.2011	1 500 000	1 351 108	15.01.2022	27 750	Fixe	1 378 858
Emprunt obligataire USD du 12.01.2012	850 000	765 628	15.01.2017	10 424	Fixe	776 052
Emprunt obligataire USD du 12.01.2012	850 000	765 628	15.01.2042	19 435	Fixe	785 063
Emprunt obligataire USD du 12.01.2012	800 000	720 591	15.07.2022	14 135	Fixe	734 726
Emprunt obligataire du 28.09.2015		500 000	29.09.2023	7 095	Fixe	507 095
Emprunt obligataire USD PANDIOS du 26.01.2016	201 000	181 048	26.01.2021	1 927	Variable	182 975
Emprunt obligataire du 17.05.2016		600 000	18.05.2026	764	Fixe	600 764
Emprunt obligataire USD du 08.06.2016	600 000	540 443	08.06.2026	1 110	Fixe	541 553
TOTAL		8 825 185		120 373		8 945 558

Le 18 mars 2010, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 1 200 millions d'euros, portant intérêt au taux fixe de 4,875 %. Cet emprunt a été remboursé le 18 mars 2016.

Le 21 décembre 2010, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire pour 201 millions de dollars américains, portant intérêt à taux variable (LIBOR 3 mois + Marge). Cet emprunt a été remboursé le 21 décembre 2015.

Le 15 mars 2011, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 1 milliard d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 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 milliard de dollars américains. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 4 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 2016 de 5 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 millions de dollars américains ayant une maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 6 mois (échéance 15 janvier 2017) et portant intérêt au taux fixe de 2,95 % ;
- ◆ 800 millions de dollars américains ayant une maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 6 ans (échéance 15 juillet 2022) et portant intérêt au taux fixe de 4,25 % ;

- ◆ 850 millions de dollars américains ayant une maturité résiduelle au 30 juin 2015 de 25 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 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 4 ans (échéance 22 juin 2020) et portant intérêt au taux fixe de 2 %.

Le 29 septembre 2014, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 650 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 8 ans et 3 mois (échéance 27 septembre 2024) et portant intérêt au taux fixe de 2,125 %.

Le 28 septembre 2015, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 500 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 7 ans et 3 mois (échéance 28 septembre 2023) et portant intérêt au taux fixe de 1,875 %.

Le 26 janvier 2016, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire pour 201 millions de dollars américains. Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 4 ans et 7 mois (échéance 26 janvier 2021) et portant intérêt à taux variable (LIBOR 6 mois + Marge).

Le 17 mai 2016, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 600 millions d'euros, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 9 ans et 11 mois (échéance 18 mai 2026) et portant intérêt au taux fixe de 1,50 %.

Le 8 juin 2016, Pernod Ricard SA a émis un emprunt obligataire de 600 millions de dollars américains, dont les caractéristiques sont les suivantes : maturité résiduelle au 30 juin 2016 de 10 ans (échéance 8 juin 2026) et portant intérêt au taux fixe de 3,250 %.

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.

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.

Au 30 juin 2016, 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	603 663	625 545	(21 882)
Contribution additionnelle	(14 847)		
Impôt avant intégration	-		
Impact net d'intégration fiscale	175 262		
RÉSULTAT APRÈS IMPÔT	764 078	625 545	(21 882)

La 2^e 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 2015 a été de 8 millions d'euros et celle liée

à l'acompte sur dividende accordé lors du Conseil d'Administration du 22 juin 2016 est de 7 millions d'euros.

Dans le cadre de l'intégration fiscale, le déficit reportable (en base) du groupe d'intégration fiscale Pernod Ricard s'élève à (824) millions d'euros, déficit en augmentation de 74 millions d'euros sur l'exercice.

Note 16 Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires

<i>En milliers d'euros</i>	Montant d'impôt
ACCROISSEMENTS	NÉANT
Organic et autres	158
Autres provisions pour risque	-
Provision pour engagements de retraite et indemnités de départ à la retraite	37 524
ALLÈGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT	37 682

Le taux d'imposition retenu est le taux en vigueur en 2016, soit 34,43 %.

Note 17 Rémunérations

Les rémunérations allouées aux organes de Direction et d'Administration sont de 2 717 827 euros.

Note 18 Produits

Les produits d'exploitation se sont élevés à 173 millions d'euros sur l'exercice 2015/16 contre 112 millions d'euros sur l'exercice 2014/15. Ils sont principalement composés de redevances pour 29 millions d'euros et de refacturations de frais généraux aux filiales du Groupe pour 138 millions d'euros.

Note 19 Charges et produits financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Montant au 30.06.2016
Produits financiers de participations	899 472
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-
Intérêts et produits assimilés	316 113
Reprises sur provisions et transferts de charges	288 871
Différences positives de change	15 480
Produits nets sur cessions de Valeurs Mobilières de Placement	-
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 519 936

<i>En milliers d'euros</i>	Montant au 30.06.2016
Dotations financières aux amortissements et provisions	(232 623)
Intérêts et charges assimilées	(546 509)
Différences négatives de change	(44 472)
Charges nettes sur cessions de Valeurs Mobilières de Placement	-
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	(823 604)

Note 20 Charges et produits exceptionnels

<i>En milliers d'euros</i>	Montant au 30.06.2016
Résultat net sur opérations de gestion	(43 273)
Résultat net sur opérations en capital	(2 970)
Dotations et reprises sur provisions et transferts de charges	24 361
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(21 882)

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2016 constitue une charge de (22) millions d'euros liée principalement à des reprises nettes de provisions pour risques et charges pour 24 millions d'euros et des autres charges non courantes pour (46) millions d'euros.

Note 21 Engagements hors bilan

Cautions accordées

Engagements donnés

<i>En milliers d'euros</i>	Montant
Cautions concernant les filiales	45 054
Locations autres	661
Loyers	15 859
TOTAL	61 574

Les engagements donnés incluent notamment des garanties accordées, relatives :

- ◆ à des emprunts et des billets de trésorerie ;
- ◆ au crédit syndiqué, cependant le montant des emprunts contractés par les filiales du groupe Pernod Ricard et non remboursés au 30 juin 2016 est égal à 0.

Instruments dérivés

Couverture chez Pernod Ricard SA	Nominal <i>(en milliers d'USD)</i>	Juste valeur au 30 juin 2016 <i>(en milliers d'euros)</i>	Nominal <i>(en milliers d'euros)</i>	Juste valeur au 30 juin 2016 <i>(en milliers d'euros)</i>
Swaps de taux	950 000	58 313	-	-
Swaps de change	3 700 000	636 552	-	-
TOTAL	4 650 000	694 865	-	-

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 2016 comme ci-dessous :

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

La juste valeur au 30 juin 2016 des instruments financiers couvrant la dette fixe en dollar américain est de 58 millions d'euros.

Couverture de taux EUR	Échéance	Assiette nette <i>(en milliers d'euros)</i>
Swap de taux	-	-

Au 30 juin 2016, les instruments financiers couvrant la dette fixe en euro sont nuls.

Couverture de change	Échéance	Base <i>(en milliers d'USD)</i>
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
Swaps de change		3 700 000
Actifs financiers		2 129 507
Passifs financiers		(5 896 991)
TOTAL		(67 484)

Des swaps de change couvrent des dettes et créances en devises. La position résiduelle en dollar américain s'élève à (67) millions de dollars américains au 30 juin 2016.

La juste valeur des swaps de change à la clôture est de 637 millions 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 2015/16 des filiales suivantes : Irish Distillers Group Ltd, Irish Distillers Ltd, Watercourse Distillery Ltd, Smithfield Holdings 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.

Note 22 Effectif moyen au 30 juin 2016

	Personnel salarié	Personnel intérimaire <i>(tous motifs confondus)</i>
Cadres ⁽¹⁾	319	-
Agents de maîtrise et techniciens	49	8
Employés	5	-
EFFECTIF MOYEN	373	8
Contrats alternants	17	-

(1) Dont 117 salariés expatriés.

Note 23 Tableau des filiales et participations au 30 juin 2016

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					
Participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de Pernod Ricard SA										
AGROS ⁽¹⁾ Ul. Chalubinskiego 8 00-613 Varsovie (Pologne)	5 425	110 686	100	122 008	122 008	-	-	6	(371)	-
House of Campbell Limited ⁽²⁾ 111/113 Renfrew Road Paisley, PA3 4DY (Écosse)	10 496	78 784	100	40 538	40 538	-	-	-	1 794	-
Geo G Sandeman Sons & Co Ltd ⁽³⁾ 400 Capability Green Luton Beds LU1 3AE (Angleterre)	2	391	30	9 180	5 025	-	-	1 271	239	36
Pernod SA 120, avenue du Maréchal-Foch, 94015 Créteil	40 000	140 055	100	94 941	94 941	-	-	416 929	1 387	19 324
Pernod Ricard Asia SAS 12, place des États-Unis, 75116 Paris	4 512	91 385	100	42 457	42 457	-	-	-	600 370	550 000
Pernod Ricard Central and South America SAS 12, place des États-Unis, 75116 Paris	52 198	14 538	100	131 040	123 860	-	-	-	(30 063)	-
Pernod Ricard Europe Middle East Africa SAS 12, place des États-Unis, 75116 Paris	40 000	182 458	100	36 407	36 407	-	-	-	28 211	-
Pernod Ricard North America SAS 12, place des États-Unis, 75116 Paris	39 398	147 559	100	126 735	126 735	-	-	-	(90)	-
Pernod Ricard Finance SA 12, place des États-Unis, 75116 Paris	232 000	328 456	100	238 681	238 681	-	45 000	-	(26 516)	-
Pernod Ricard Pacific Holdings ⁽⁴⁾ 167 Fullarton Road Dulwich SA 5065 (Australie)	148 027	110 041	100	151 789	151 789	-	-	-	-	-
Ricard SA 4 et 6, rue Berthelot, 13014 Marseille	54 000	155 943	100	67 227	67 227	-	-	470 985	61 560	47 827
Lina 3 12, place des États-Unis, 75116 Paris	819 730	14 349 293	100	11 690 953	11 690 953	-	-	-	459 693	200 000
Lina 5 12, place des États-Unis, 75116 Paris	30 640	691 136	100	30 631	30 631	-	-	-	500 082	-
Yerevan Brandy Company ⁽⁵⁾ 2, Admiral Isakov Avenue, Yerevan 375092, (République d'Arménie)	20	143	100	27 856	27 856	-	-	37	(1)	-
TOTAL 1				12 810 443	12 799 108	-	45 000			817 187
Filiales :										
Françaises				5 814	3 046	-	-	-	-	-
Étrangères				10 684	9 722	-	-	-	-	82 256
Participations :										
Françaises				931	278	-	-	-	-	29
Étrangères				660	-	-	-	-	-	-
TOTAL 2				18 088	13 046	-	-	-	-	82 285
TOTAL 1 + 2				12 828 530	12 812 154	-	45 000			899 472

(1) Les informations relatives aux comptes de AGROS sont au 30.06.2016.

(2) Les informations relatives aux comptes de House of Campbell Limited sont au 30.06.2015.

(3) Les informations relatives aux comptes de Geo G Sandeman Sons & Co Ltd sont au 31.12.2015.

(4) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard Pacific Holdings sont au 30.06.2015.

(5) Les informations relatives aux comptes de Yerevan Brandy Company sont au 30.06.2015.

Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

En euros	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	411 231 438	411 403 468	411 403 468	411 403 468	411 403 468
Nombre d'actions émises	265 310 605	265 421 592	265 421 592	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 ^{er} 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 ^{er} juillet 2009)	-	-	-	-	-
Résultat global des opérations effectuées					
Chiffre d'affaires hors taxes	994 247	1 457 195	699 007	72 349 685	137 322 737
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	(29 548 724)	(6 575 949)	343 291 521	1 564 703 879	547 695 859
Impôt sur les bénéfices	152 497 031	299 024 699	167 807 564	143 419 324	160 415 191
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	51 414 891	380 968 585	462 677 928	1 614 768 789	764 078 429
Montant des bénéfices distribués ⁽¹⁾	415 866 359	431 763 486	432 824 096	474 999 305	-
Résultat des opérations réduit à une seule action					
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	0,46	1,1	1,93	6,44	2,67
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	0,19	1,44	1,74	6,08	2,88
Dividende versé à chaque action ⁽¹⁾	1,58	1,64	1,63	1,80	-
Personnel					
Nombre de salariés	198	327	349	362	373
Montant de la masse salariale	30 118 294	50 668 738	53 399 561	51 445 974	49 175 332
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	20 388 936	28 795 172	27 819 911	29 223 152	25 196 150

(1) Le montant des dividendes 2016 sera connu définitivement à l'issue de l'Assemblée Générale du 17 novembre 2016 - Dividendes ayant trait à l'exercice du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016.

Rappel des dividendes distribués au cours des cinq derniers exercices

En euros Exercice	Date de mise en paiement	Montant net	Montant global de l'exercice
2011/12	04.07.2012	0,72	-
	19.11.2012	0,86	1,58
2012/13	04.07.2013	0,79	-
	06.11.2013	0,85	1,64
2013/14	08.07.2014	0,82	-
	17.11.2014	0,82	1,64
2014/15	08.07.2015	0,82	-
	18.11.2015	0,98	1,80
2015/16	08.07.2016 ⁽¹⁾	0,90	-

(1) Un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2015/16 a été versé le 8 juillet 2016. Le solde sera décidé par l'Assemblée Générale du 17 novembre 2016 qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 30 juin 2016.

Inventaire des valeurs mobilières

En euros 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
Pernod SA	2 580 000	94 940 750
Pernod Ricard Asia SAS	2 785 000	42 457 051
Pernod Ricard Central and South America SAS	386 650	123 860 000
Pernod Ricard Europe Middle Africa SAS	1 000 000	36 407 284
Pernod Ricard Finance SA	29 000 000	238 680 987
Pernod Ricard North America SAS	4 377 500	126 734 557
Ricard SA	1 750 000	67 227 093
Sopebsa	232 000	769 769
Résidence de Cavalières	205 950	1 050 350
Lina 19	10 100	1 143 338
SOUS-TOTAL	103 843 316	12 454 854 980
Autres titres de sociétés françaises	16 816	360 105
Participations dans les sociétés étrangères non cotées en Bourse	25 705 455	356 937 573
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AU 30.06.2016	129 565 587	12 812 152 658