7.1 Compte de résultat de Pernod Ricard SA 2
Pour les exercices clos aux 30 juin 2024 et 30 juin 2025 2

7.2 Bilan de Pernod Ricard SA 3
Pour les exercices clos aux 30 juin 2024 et 30 juin 2025 3

7.3 Tableau de financement de Pernod Ricard SA 5
Pour les exercices clos aux 30 juin 2024 et 30 juin 2025 5
Notice sur la présentation du tableau de financement 5

7.4 Analyse du résultat et bilan de Pernod Ricard SA 6
7.4.1 Relations Société Mère-filiales 6
7.4.2 Résultat et bilan au 30 juin 2025 6

7.5 Annexe aux comptes sociaux de Pernod Ricard SA 7

7.6 Autres éléments relatifs aux états financiers 22
Dépenses et charges visées à l'article 223 quater du CGI 22
Délais de paiement fournisseurs 22
Délais de paiement créances clients 23

7.7 Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices 23

7.8 Rappel des dividendes distribués au cours des cinq derniers exercices 24

7.9 Inventaire des valeurs mobilières 24

Comptes sociaux de Pernod Ricard SA

7.

7.1 Compte de résultat de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2024 et 30 juin 2025

En milliers d'euros	30.06.2024	30.06.2025
Chiffre d'affaires	440 468	442 944
Redevances	17 150	18 861
Autres produits	1 450	10 109
Variation des prestations de services en cours		15 906
Reprises sur provisions et transferts de charges	14 635	14 467
Produits d'exploitation	**473 702**	**502 286**
Achats non stockés et services extérieurs	(414 311)	(421 131)
Impôts, taxes et versements assimilés	(11 582)	(15 193)
Charges de personnel	(158 422)	(194 892)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(62 898)	(63 239)
Autres charges	(8 171)	(2 822)
Charges d'exploitation	**(655 384)**	**(697 277)**
Résultat d'exploitation avant opérations financières	**(181 682)**	**(194 991)**
Produits de participations	2 329 558	1 542 415
Intérêts et produits assimilés	168 319	184 840
Reprises sur provisions et transferts de charges	329 797	345 469
Différences positives de change	3 720	22 212
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	169	–
Produits financiers	**2 831 563**	**2 094 936**
Dotations aux provisions	(622 646)	(302 859)
Intérêts et charges assimilés	(282 285)	(324 684)
Différences négatives de change	(12 058)	(25 149)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	(23 442)	(49 432)
Charges financières	**(940 431)**	**(702 124)**
Résultat financier	**1 891 132**	**1 392 812**
Résultat courant	**1 709 450**	**1 197 821**
Résultat exceptionnel	**(93 916)**	**(74 507)**
Résultat avant impôts	**1 615 534**	**1 123 313**
Impôt sur les bénéfices	143 089	145 791
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**1 758 624**	**1 269 104**

7.2 Bilan de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2024 et 30 juin 2025

ACTIF

En milliers d'euros	Valeur nette 30.06.2024	Valeur brute 30.06.2025	Amortissements et provisions	Valeur nette 30.06.2025	Notes
Concessions, brevets et licences	28 722	34 256	(5 588)	28 668	
Autres immobilisations incorporelles	76 763	204 844	(147 923)	56 921	
Avances et acomptes	9 797	22 689	–	22 689	
Immobilisations incorporelles	**115 282**	**261 790**	**(153 511)**	**108 278**	**2**
Terrains	485	485	–	485	
Constructions	27 023	35 197	(9 603)	25 594	
Installations techniques	226	982	(892)	90	
Autres immobilisations corporelles	13 952	35 176	(23 694)	11 482	
Avances et acomptes	380	314	–	314	
Immobilisations corporelles	**42 066**	**72 154**	**(34 189)**	**37 965**	**2**
Participations	12 768 807	13 427 957	(415 326)	13 012 631	3
Créances rattachées à des participations	53 361	28 769	–	28 769	3 et 4
Autres immobilisations financières	160 455	9 746	–	9 746	3 et 4
Immobilisations financières	**12 982 623**	**13 466 472**	**(415 326)**	**13 051 145**	**3**
Total actif immobilisé	**13 139 971**	**13 800 414**	**(603 026)**	**13 197 388**	
Stocks de prestations de services en cours	**–**	**15 906**	**–**	**15 906**	
Avances et acomptes versés sur commandes	**978**	**393**	**–**	**393**	**4**
Créances clients et comptes rattachés	546 752	512 968	(7 482)	505 486	
Autres créances	4 836 366	3 915 363	(3 040)	3 912 323	
Créances	**5 383 118**	**4 428 331**	**(10 522)**	**4 417 809**	**4**
Valeurs mobilières de placement	**153 199**	**91 870**	**–**	**91 870**	**5**
Disponibilités	**5 294**	**7 457**	**–**	**7 457**	
Charges constatées d'avance	**16 659**	**21 518**	**–**	**21 518**	**6**
Total actif circulant	**5 559 248**	**4 565 475**	**(10 522)**	**4 554 953**	
Primes de remboursement des obligations	**60 342**	**51 799**	**–**	**51 799**	**6**
Écart de conversion – Actif	**169 647**	**171 362**	**–**	**171 362**	**6**
TOTAL DE L'ACTIF	**18 929 208**	**18 589 050**	**(613 548)**	**17 975 501**	

PASSIF

En milliers d'euros	30.06.2024	30.06.2025	Notes
Capital	**392 659**	**391 017**	**7**
Primes d'émission, de fusion et d'apport	**3 039 029**	**3 039 030**	
Réserves légales	41 140	40 296	
Réserves réglementées	179 559	179 559	
Réserves	**220 699**	**219 855**	
Report à nouveau	**1 696 396**	**2 125 452**	
Résultat de l'exercice	**1 758 624**	**1 269 104**	
Acompte sur dividendes en attente d'affectation	**(590 567)**	**(591 438)**	
Total des capitaux propres	**6 516 840**	**6 453 020**	**8**
Provisions pour risques et charges	**571 586**	**507 672**	**9**
Emprunts obligataires	10 924 944	9 962 866	4 et 12
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	–	–	4
Emprunts et dettes financières diverses	6 930	97 437	4
Dettes financières	**10 931 874**	**10 060 303**	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	198 842	220 275	
Dettes fiscales et sociales	59 855	72 949	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 608	14 698	
Autres dettes	619 425	617 868	
Dettes d'exploitation	**887 730**	**925 790**	**4**
Produits constatés d'avance	**10 916**	**8 444**	**4 et 10**
Total des dettes	**11 830 520**	**10 994 536**	
Écart de conversion – Passif	**10 262**	**20 273**	**10**
TOTAL DU PASSIF	**18 929 208**	**17 975 501**	

7.3 Tableau de financement de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2024 et 30 juin 2025

En milliers d'euros	30.06.2024	30.06.2025
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	1 758 624	1 269 104
Dotations nettes aux provisions et amortissements sur immobilisations	309 373	122 699
Variation des provisions	92 544	(60 456)
Moins-value/plus-value sur cession d'immobilisations et autres éléments	124	–
Capacité d'autofinancement	**2 160 665**	**1 331 347**
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(90 079)	127 886
Variation de l'endettement issu des opérations d'exploitation	**2 070 587**	**1 459 233**
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations non financières (nettes des cessions)	(37 793)	(34 732)
Acquisitions d'immobilisations financières (nettes des cessions)	(151 139)	(290 777)
Variation de l'endettement issu des opérations d'investissement	**(188 932)**	**(325 510)**
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Émission obligataire à moyen et long terme	720 070	(429 251)
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	(15 322)	8 544
Autres variations en capital	(150 450)	–
Dividendes versés	(1 188 492)	(1 181 572)
Variation de l'endettement issu des opérations de financement	**(634 195)**	**(1 602 280)**
Variation de l'endettement net à court terme	**1 247 459**	**(468 556)**
ENDETTEMENT NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE À COURT TERME	**1 508 072**	**2 755 531**
ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À COURT TERME	**2 755 531**	**2 286 975**

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	30.06.2024	30.06.2025
Emprunts et dettes financières	(6 930)	(97 437)
Emprunts obligataires	(1 770 437)	(1 237 610)
Compte-courant intra-groupe	4 374 405	3 522 695
Valeurs mobilières de placement	153 199	91 870
Disponibilités	5 294	7 457
Endettement net à la clôture de l'exercice à court terme	**2 755 531**	**2 286 975**
Emprunts obligataires	(9 154 507)	(8 725 256)
Emprunts et dettes financières	60 342	51 799
ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À MOYEN ET LONG TERME	**(9 094 165)**	**(8 673 457)**
ENDETTEMENT NET TOTAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	**(6 338 634)**	**(6 386 482)**

7.4 Analyse du résultat et bilan de Pernod Ricard SA

7.4.1 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.

7.4.2 Résultat et bilan au 30 juin 2025

Analyse du compte de résultat de l'exercice 2024/25

Les produits d'exploitation représentent un montant de 502 millions d'euros au 30 juin 2025 soit une hausse par rapport au 30 juin 2024 de 29 millions d'euros.

Le montant des charges d'exploitation au 30 juin 2025 est de (697) millions d'euros contre (655) millions d'euros sur l'exercice précédent soit une augmentation des charges de (42) millions d'euros.

Le résultat d'exploitation s'élève à (195) millions d'euros au 30 juin 2025, en diminution de (13) millions d'euros en comparaison du résultat d'exploitation au 30 juin 2024.

Le montant du résultat financier est de 1 393 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 1 891 millions d'euros au 30 juin 2024 soit une diminution de (498) millions d'euros (cf. Note 18).

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2025 représente une charge de (75) millions d'euros.

Enfin, le poste impôt sur les bénéfices est constitué d'un produit d'impôt de 146 millions d'euros lié aux effets de l'intégration fiscale sur la période 2024/25.

Par conséquent, le résultat net de l'exercice 2024/25 est bénéficiaire de 1 269 millions d'euros.

Analyse du bilan de l'exercice 2024/25

À l'actif

Le total des actifs immobilisés nets s'élève à 13 197 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 13 140 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 57 millions d'euros qui provient principalement des immobilisations financières pour 69 millions d'euros (cf. Note 3).

Les actifs circulants s'élèvent à 4 555 millions d'euros au cours de l'exercice soit une diminution de (1 004) millions d'euros en comparaison au 30 juin 2024.

Les comptes de régularisation d'actif d'un montant de 223 millions d'euros sont constitués des postes écart de conversion actif et des primes de remboursement des obligations.

Au passif

Les capitaux propres s'élèvent à 6 453 millions d'euros au 30 juin 2025, contre 6 517 millions d'euros au 30 juin 2024. Les principaux mouvements de la période sont :

- le résultat bénéficiaire de 1 269 millions d'euros ;
- le versement du solde du dividende de l'exercice 2024/25 pour 591 millions d'euros ;
- le versement d'un acompte sur dividende de 2,35 euros par action au titre de l'exercice 2024/25, soit un montant de 591 millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 25 juillet 2025 ;
- l'annulation des actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions de l'exercice 2023/24 pour un montant de 150 millions d'euros.

Le montant des provisions pour risques et charges est de 508 millions d'euros, en diminution de (64) millions d'euros.

Au cours de la période, les dettes financières diminuent de (872) millions d'euros. Cela est principalement dû :

- à la contractualisation d'un nouvel emprunt obligataires de 800 millions d'euros.
- au remboursement de deux emprunts obligataires pour un montant total de 1 milliard et 650 millions d'euros ;
- à la variation du poste intérêts courus de 5 millions d'euros ;
- à l'effet de change sur les dettes en dollars de 117 millions d'euros.

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 926 millions d'euros soit une augmentation de 38 millions d'euros qui s'explique principalement par :

- augmentation des comptes fournisseurs de 21 millions d'euros ;
- augmentation des dettes fiscales et sociales de 13 millions d'euros.

Le compte de régularisation passif d'un montant de 20 millions d'euros au 30 juin 2025 est constitué du poste écart de conversion passif en augmentation de 10 millions d'euros par rapport au 30 juin 2024.

7.5 Annexe aux comptes sociaux de Pernod Ricard SA

Sommaire détaillé des notes

NOTE 1	Règles et méthodes comptables	8
NOTE 2	Immobilisations incorporelles et corporelles	10
NOTE 3	Immobilisations financières	11
NOTE 4	États des échéances des créances et des dettes	12
NOTE 5	Valeurs mobilières de placement	12
NOTE 6	Comptes de régularisation actif	13
NOTE 7	Composition du capital social	13
NOTE 8	Capitaux propres	13
NOTE 9	Provisions	14
NOTE 10	Comptes de régularisation passif	15
NOTE 11	Produits à recevoir et charges à payer	15
NOTE 12	Emprunts obligataires	16
NOTE 13	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16
NOTE 14	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	16
NOTE 15	Accroissements et allégements de la dette d'impôt	17
NOTE 16	Rémunérations	17
NOTE 17	Produits d'exploitation	17
NOTE 18	Charges et produits financiers	17
NOTE 19	Charges et produits exceptionnels	18
NOTE 20	Engagements hors bilan	18
NOTE 21	Effectif moyen au 30 juin 2025	20
NOTE 22	Tableau des filiales et participations au 30 juin 2025	20
NOTE 23	Crédit d'impôt	21
NOTE 24	Événements post-clôture	21

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 5, cours Paul Ricard à Paris VIII^{e} arrondissement et est cotée sur Euronext.

Le total du bilan de l'exercice clos le 30 juin 2025 s'élève à 17 975 501 milliers d'euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 1 269 104 milliers d'euros. L'exercice a une durée de 12 mois du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025.

NOTE 1 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux règles et principes comptables selon les dispositions du Plan comptable général, qui s'appliquent d'après le Règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 et de l'ensemble des règles ayant été modifiées par la suite. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

1.1 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 et les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie.

Dans le cadre de sa transformation digitale, Pernod Ricard SA a développé des outils permettant l'exploitation de données générées par les différentes activités du Groupe. Cette production d'algorithmes entre dans le champ de la réglementation comptable des immobilisations incorporelles générées en interne. Les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles à compter de la date à laquelle la faisabilité technique a été démontrée et que les moyens humains et matériels sont suffisants pour produire ces outils.

1.2 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 vingt et cinquante ans (linéaire) ;
- agencements et aménagements des constructions : dix ans (linéaire) ;
- matériel : cinq ans (linéaire) ;
- mobilier, matériel de bureau : dix ans (linéaire) ou quatre ans (dégressif).

1.3 Immobilisations financières

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'utilité des titres est inférieure au coût d'entrée de ces titres, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence et est comptabilisée en résultat financier.

Pernod Ricard SA a recours essentiellement à deux méthodes pour estimer la valeur d'utilité de ses titres de participation :

- la valeur d'entreprise des principaux titres est estimée sur la base de l'estimation la plus récente de la valeur de l'actif net réévalué, en identifiant notamment les plus-values latentes sur les actifs détenus par les filiales, telles que les marques. L'actif net réévalué de ces entités est estimé sur la base de méthodes telles que les flux de trésorerie futurs actualisés. La durée de projection des flux de trésorerie permet de refléter les caractéristiques des marques du Groupe et de leurs actifs de production. Les flux de trésorerie prévisionnels actualisés sont établis sur la base des budgets annuels et des plans pluriannuels, extrapolés sur les années suivantes en faisant converger progressivement la croissance de la dernière année du plan par marque et par marché vers le taux de croissance à l'infini. Le calcul prend en compte une valeur terminale correspondant à la capitalisation des flux de trésorerie générés la dernière année de prévision ;
- pour les autres titres de participation, la valeur d'utilité est estimée sur base de la quote-part des capitaux propres de la filiale que ces titres représentent.

1.4 Stocks

Le stock d'en-cours de production de services constate les coûts engagés dans le cadre de projets informatiques menés par Pernod Ricard SA et qui seront refacturés aux filiales du groupe lors de la mise en œuvre effective de ces projets par les filiales. Ces travaux en cours sont évalués au coût de revient.

1.5 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.

1.6 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 d'attribution d'actions de performance, 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.

1.7 Emprunts obligataires

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

1.8 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 soit 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.

1.9 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 39 millions d'euros au 30 juin 2025.

Suite à la décision publiée par l'IFRIC en avril 2021 relative à IAS 19 « Avantages du personnel » portant sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service et clarifiant la période d'attribution des avantages du personnel pour répartir la charge IAS 19, la société a choisi depuis l'exercice 30 juin 2022, en accord avec la mise à jour par l'ANC du 17 novembre 2021 de sa Recommandation n°2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires, de retenir cette méthode comptable pour ses comptes arrêtés selon les principes comptables français.

1.10 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 ;
- 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.

Pernod Ricard SA dispose de plusieurs relations de couverture et réalise une position globale de change pour les instruments de couvertures et les éléments couverts ne rentrant pas dans une relation de couverture afin de calculer la provision pour risque de change.

1.11 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.

1.12 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.

1.13 Parties liées

La majorité des transactions avec les parties liées est réalisée avec des filiales détenues directement ou indirectement.

NOTE 2 Immobilisations incorporelles et corporelles

2.1 Valeur brute

En milliers d'euros	30.06.2024	Acquisitions	Cessions/ sorties	30.06.2025
Marques	32 473	–	–	32 473
Frais de marque	1 772	12	–	1 783
Logiciels	183 477	21 367	–	204 844
Avances et acomptes versés sur immobilisations incorporelles	9 796	34 272	(21 378)	22 689
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**227 518**	**55 651**	**(21 378)**	**261 790**
Terrains	485	–	–	484
Constructions	35 192	5	–	35 197
Installations techniques	964	18	–	982
Autres immobilisations corporelles	34 671	505	–	35 176
Avances et acomptes	380	461	(527)	314
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**71 692**	**988**	**(527)**	**72 153**

2.2 Amortissements et provisions

En milliers d'euros	30.06.2024	Dotations	Reprises	30.06.2025
Marques	(5 088)	–	–	(5 088)
Frais de marque	(433)	(66)	–	(500)
Logiciels	(106 715)	(41 209)	–	(147 923)
TOTAL AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**(112 236)**	**(41 275)**	**–**	**(153 511)**
Terrains	–	–	–	–
Constructions	(8 169)	(1 434)	–	(9 603)
Installations techniques	(739)	(153)	–	(892)
Autres immobilisations corporelles	(20 718)	(2 976)	–	(23 694)
TOTAL AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**(29 626)**	**(4 562)**	**–**	**(34 188)**

NOTE 3 Immobilisations financières

3.1 Valeur brute

En milliers d'euros	30.06.2024	Acquisitions/ entrées	Opération sur capital	Cessions/ sorties	30.06.2025
Titres consolidés [1]	13 220 013	–	326 441	(128 553)	13 417 902
Titres non consolidés	9 415	–	–	–	9 415
Autres participations	640	–	–	–	640
Avance sur titres	–	–	–	–	–
Participations	**13 230 068**	**–**	**326 441**	**(128 553)**	**13 427 957**
Créances rattachées à des participations	53 361	–	–	(24 592)	28 769
Dépôts et cautionnements	4 843	357	–	–	5 200
Contrat de liquidité	5 129	–	–	(2 318)	2 811
Actions propres contrat de liquidité	–	1 734	–	–	1 734
Actions propres	150 483	–	–	(150 483)	–
TOTAL	**13 443 884**	**2 091**	**326 441**	**(305 946)**	**13 466 471**

(1) La variation du poste titres consolidés provient principalement de l'augmentation de capital de Pernod Ricard Pacific Holding pour 233 millions d'euros ainsi que de Créateurs de Convivialité Ventures et LINA 20. Dans le cadre de la revue de son portefeuille de titres, Pernod Ricard SA a procédé au transfert des titres de participation par voie d'apport qu'elle détient dans 10 sociétés à ses filiales LINA 3 et Pernod Ricard France pour un total de 129 millions d'euros.

3.2 Provisions

En milliers d'euros	30.06.2024	Dotations	Reprises	30.06.2025
Titres consolidés [1]	(455 549)	(76 569)	122 797	(409 321)
Titres non consolidés	(5 072)	(293)	–	(5 365)
Autres participations	(640)	–	–	(640)
Avance sur titres	–	–	–	–
Participations	**(461 261)**	**(76 862)**	**122 797**	**(415 326)**
Actions propres	1	–	(1)	–
TOTAL	**(461 260)**	**(76 862)**	**122 796**	**(415 326)**

(1) La variation de l'exercice provient principalement de la reprise des dépréciations des participations apportées par Pernod Ricard SA à ses filiales LINA 3 et Pernod Ricard France.

NOTE 4 États des échéances des créances et des dettes

4.1 Créances

En milliers d'euros	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	28 769	–	28 769
Prêts	–	–	–
Autres immobilisations financières	9 746	4 546	5 200
Créances et autres immobilisations financières	**38 515**	**4 546**	**33 969**
Actif circulant hors VMP/disponibilités	4 444 630	4 104 592	340 038
Charges constatées d'avance	21 518	21 518	–
TOTAL	**4 504 663**	**4 130 656**	**374 007**

4.2 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 (voir détail Note 12)	9 962 866	1 237 611	3 950 000	4 775 255
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	–	–	–	–
Emprunts et dettes financières diverses	97 437	100 627	(3 191)	–
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	220 275	220 275	–	–
Dettes fiscales et sociales	72 949	72 949	–	–
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	14 698	14 698	–	–
Autres dettes [1]	617 867	617 867	–	–
Produits constatés d'avance	8 444	–	–	8 444
TOTAL	**10 994 536**	**2 264 027**	**3 946 809**	**4 783 699**

(1) Principalement des comptes courants fiscaux pour 26 millions d'euros et dividendes à payer pour 591 millions d'euros.

NOTE 5 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros ou en quantités	30.06.2024		Acquisitions [1]		Opération sur capital		Reclassement		Levée/cession [2]		30.06.2025	
	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Val.	Quantité	Val.	Quantité	Valeur	Quantité	Val.
Actions Pernod Ricard	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Valeur brute	957 257	153 199	58 028	6 146	–	–	–	–	(420 905)	(67 495)	594 380	91 870
Dépréciation	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
VALEUR NETTE	**957 257**	**153 199**	**58 028**	**6 146**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(420 905)**	**(67 495)**	**594 380**	**91 870**

(1) Dont 6 millions d'euros liés au plan 2022.
(2) Dont principalement (64) millions d'attribution définitive d'actions gratuites (plans 2020, 2021) et (3) millions d'euros de levées de stock-options (plans 2016, 2017).

NOTE 6 Comptes de régularisation actif

En milliers d'euros	30.06.2024	Augmentations	Diminutions	30.06.2025
Charges constatées d'avance	16 659	4 859	–	21 518
Primes de remboursement des obligations	60 342	1 319	(9 863)	51 798
Écart de conversion – Actif [1] (voir composition Note 1.9)	169 647	(1 715)	–	171 362
TOTAL	**246 649**	**4 463**	**(9 863)**	**241 249**

(1) L'écart de conversion - Actif de 171 millions d'euros au 30 juin 2025 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2025.

NOTE 7 Composition du capital social

Au 30 juin 2025, le capital social se compose de 252 269 195 actions d'une valeur unitaire de 1,55 euro pour un montant total de 391 017 252 euros.

La Société a procédé le 17 décembre 2024 à une réduction de capital d'un montant de 1 642 307,15 euros, par l'annulation de 1 059 553 actions, précédemment autodétenues et notamment acquises dans le cadre de l'exécution du programme de rachat d'actions de la Société.

NOTE 8 Capitaux propres

En milliers d'euros	Au 30.06.2024	Affectation du résultat	Autres	Distribution de dividendes	Résultat 2025	Au 30.06.2025
Capital [2]	392 660	–	(1 642)	–	–	391 017
Prime d'émission, de fusion et d'apports	3 039 030	–	–	–	–	3 039 030
Réserves légales [3]	41 140	–	(844)	–	–	40 296
Réserves réglementées	179 559	–	–	–	–	179 559
Report à nouveau	1 696 397	1 758 624	(147 996)	(1 181 572)	–	2 125 452
Résultat de l'exercice	1 758 624	(1 758 624)	–	–	1 269 104	1 269 104
Acompte sur dividendes à verser [1]	(590 567)	–	–	(871)	–	(591 438)
TOTAL	**6 516 841**	**–**	**(150 482)**	**(1 182 444)**	**1 269 104**	**6 453 020**

(1) Le Conseil d'Administration d'avril 2025 a décidé de verser un acompte sur dividende de 2,35 euro par action au titre de l'exercice 2024/25, soit un montant total de 591 millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 25 juillet 2025.

(2) Le Conseil d'Administration de décembre 2024 a décidé de procéder à l'annulation des actions rachetées dans le cadre des programmes de 2023/2024 pour 150 millions d'euros.

(3) Suite aux différentes réductions de capital, la réserve légale a été diminuée pour atteindre 10% du capital social.

NOTE 9 Provisions

En milliers d'euros	30.06.2024	Augmentations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.06.2025
Provisions pour risques et charges					
Provision pour pertes de change	160 960	–	–	(8 351)	152 609
Autres provisions pour risques [1]	371 311	68 360	(4 774)	(118 640)	316 256
Provision pour engagements de retraite et assimilés	39 316	5 063	(470)	(5 102)	38 807
Total 1	**571 587**	**73 423**	**(5 244)**	**(132 093)**	**507 672**
Provisions pour dépréciation					
Sur immobilisations financières [2]	461 261	76 862	(122 797)	–	415 326
Sur créances clients	3 765	3 717	–	–	7 482
Sur autres créances	3 300	–	–	(260)	3 040
Sur valeurs mobilières de placement	2 300	–	–	(2 300)	–
Total 2	**470 626**	**80 579**	**(122 797)**	**(2 560)**	**425 848**
TOTAL GÉNÉRAL	**1 042 213**	**154 002**	**(128 041)**	**(134 653)**	**933 521**

(1) Variation due aux reprises de provisions sur situation nette négative sur titres de 69 millions d'euros et sur plan d'attribution d'actions gratuites pour 48 millions d'euros.
(2) La variation de l'exercice provient principalement de la reprise des dépréciations des participations apportées par Pernod Ricard SA à ses filiales LINA 3 et Pernod Ricard France.

Provisions pour risques et charges

Provision pour pertes de change

La provision pour pertes de change de 153 millions d'euros au 30 juin 2025 est composée 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 risques et charges liées à l'intégration fiscale d'un montant de 234 millions d'euros ;
- des provisions diverses pour 82 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, et espérance de vie).

Au 30 juin 2025, le montant total des engagements s'élève à 39 millions d'euros. Ces engagements sont entièrement provisionnés.

À titre indicatif, le taux d'inflation retenu lors de l'évaluation au 30 juin 2025 est de 2,00 % et le taux d'actualisation est de 3,70 %.

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 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 de la charge 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 Comptes de régularisation passif

En milliers d'euros	30.06.2024	Augmentations	Diminutions	30.06.2025
Produits constatés d'avance	10 915	–	(2 472)	8 443
Écart de conversion – Passif [1] (voir composition Note 1.9)	10 262	10 011	–	20 273
TOTAL	**21 177**	**10 011**	**(2 472)**	**28 716**

(1) L'écart de conversion – Passif de 20 millions d'euros au 30 juin 2025 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2025.

NOTE 11 Produits à recevoir et charges à payer

Produits à recevoir

En milliers d'euros	30.06.2024	30.06.2025
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan		
Créances rattachées à des participations	53 361	28 769
Créances clients et comptes rattachés	550 516	512 968
Autres créances	4 839 666	3 915 363
Disponibilités	7 594	7 457
TOTAL	**5 451 137**	**4 464 557**

Charges à payer

En milliers d'euros	30.06.2024	30.06.2025
Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	–	–
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	208 450	234 973
Dettes fiscales et sociales	59 855	72 949
Autres dettes	619 425	617 868
TOTAL	**887 730**	**925 789**

NOTE 12 Emprunts obligataires

Emprunts Obligataires	Date de souscription	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	17/09/2014	0	–	27/09/2024	–	Fixe	–
Emprunt Obligataire	06/04/2020	0	–	07/04/2025	–	Fixe	–
Emprunt Obligataire	10/05/2016	0	600 000	18/05/2026	1 085	Fixe	601 085
Emprunt Obligataire	21/10/2019	0	500 000	24/10/2027	1 712	Fixe	501 712
Emprunt Obligataire	06/04/2020	0	1 000 000	06/04/2030	4 027	Fixe	1 004 027
Emprunt Obligataire	21/10/2019	0	500 000	24/10/2031	2 997	Fixe	502 997
Emprunt Obligataire	07/04/2022	0	750 000	07/04/2029	2 402	Fixe	752 402
Emprunt Obligataire	04/10/2021	0	500 000	04/10/2029	462	Fixe	500 462
Emprunt Obligataire	02/11/2022	0	600 000	02/11/2028	12 875	Fixe	612 875
Emprunt Obligataire	02/11/2022	0	500 000	02/11/2032	12 380	Fixe	512 380
Emprunt Obligataire	15/09/2023	0	600 000	15/09/2027	17 815	Fixe	617 815
Emprunt Obligataire	15/09/2023	0	750 000	15/09/2033	22 269	Fixe	772 269
Emprunt Obligataire	07/05/2024	0	700 000	07/11/2030	15 275	Fixe	715 275
Emprunt Obligataire	07/05/2024	0	800 000	07/05/2034	4 370	Fixe	804 370
Emprunt Obligataire	03/03/2025	0	800 000	03/03/2032	8 548	Fixe	808 548
Emprunt Obligataire	08/06/2016	600 000	511 945	08/06/2026	1 046	Fixe	512 991
Emprunt Obligataire	12/01/2012	850 000	725 256	15/01/2042	18 402	Fixe	743 658
TOTAL	**–**	**1 450 000**	**9 837 201**	**–**	**125 665**	**–**	**9 962 866**

Pernod Ricard a procédé sur l'exercice à la contractualisation d'un nouvel emprunt pour 800 millions d'euros et au remboursement de deux emprunts obligataires pour un montant total de 1 milliard et 650 millions d'euros.

NOTE 13 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Crédit syndiqué

En mars 2025, Pernod Ricard SA a utilisé l'option d'extension allongeant la maturité d'un an.

Au 30 juin 2025, aucun tirage n'a été effectué par Pernod Ricard SA.

Emprunt bilatéral

Pernod Ricard SA a conclu, le 22 mars 2022, un nouvel emprunt bilatéral d'un montant de 450 millions d'euros, pour une durée de trois ans avec une clause d'extension possible d'un an plus un an.

En mars 2025, Pernod Ricard SA a utilisé l'option d'extension ce qui allonge la maturité d'un an.

Au 30 juin 2025, aucun tirage n'a été effectué par Pernod Ricard SA.

NOTE 14 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En milliers d'euros	Total	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Résultat avant impôts	1 123 313	1 197 821	(74 507)
Impôt et retenue à la source	(7 657)	–	–
Impôt intégration fiscale	153 448	–	–
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS	**1 269 104**	**1 197 821**	**(74 507)**

Le montant de la contribution exceptionnelle dont Pernod Ricard SA sera redevable au titre de l'exercice clos au 30 juin 2026, découlant de la prise en compte, dans l'assiette de la contribution, de l'impôt sur les bénéfices du groupe d'intégration fiscale dû au titre de l'exercice 2025, sera nul.

NOTE 15 Accroissements et allégements de la dette d'impôt

Nature des différences temporaires

En milliers d'euros	**Montant d'impôt**
ACCROISSEMENTS	**NÉANT**
Organic et autres	317
Autres provisions pour risque	2 545
Provision pour engagements de retraite et indemnités de départ à la retraite	840
ALLÉGEMENTS DE LA DETTE D'IMPÔT	**3 702**

Le taux d'imposition retenu est de 25,83 %.

NOTE 16 Rémunérations

Les rémunérations allouées aux organes de Direction et d'Administration sont de 4 132 770 euros, répartis comme suit :

• rémunérations [1] versées aux Administrateurs :	1 301 917 euros
• rémunérations [1] versées au Président-Directeur Général :	2 830 853 euros

(1) Fixe et variable.

NOTE 17 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se sont élevés à 502 millions d'euros sur l'exercice 2024/25 contre 474 millions d'euros sur l'exercice 2023/24. Ils sont principalement composés de refacturations de frais généraux aux filiales du Groupe pour 443 millions d'euros, de redevances pour 19 millions d'euros, de variation de prestations de services en-cours pour 16 millions d'euros et de reprises sur provisions pour 14 millions d'euros.

La répartition du chiffre d'affaires de 443 millions d'euros est la suivante : 91 millions d'euros de chiffre d'affaires réalisé en France, et 352 millions d'euros réalisé à l'étranger.

NOTE 18 Charges et produits financiers

En milliers d'euros	**30.06.2024**	**30.06.2025**
Produits financiers de participations (voir détail Note 22)	2 329 558	1 542 415
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	–	–
Intérêts et produits assimilés	168 319	184 840
Reprises sur provisions et transferts de charges	329 797	345 469
Différences positives de change	3 720	22 212
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	169	–
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**2 831 563**	**2 094 936**

En milliers d'euros	**30.06.2024**	**30.06.2025**
Dotations financières aux amortissements et provisions	(622 646)	(302 859)
Intérêts et charges assimilées	(282 285)	(324 684)
Différences négatives de change	(12 058)	(25 150)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	(23 442)	(49 432)
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	**(940 431)**	**(702 124)**

NOTE 19 Charges et produits exceptionnels

En milliers d'euros	30.06.2025
Résultat net sur opérations de gestion	(10 798)
Résultat net sur opérations en capital	–
Dotations et reprises sur provisions et transferts de charges	(63 710)
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**(74 507)**

NOTE 20 Engagements hors bilan

Engagements donnés

En milliers d'euros	30.06.2025
Cautions concernant les filiales	2 094 191
Locations autres	1 955
Loyers	91 625
TOTAL	**2 142 770**

Les engagements donnés incluent notamment des garanties accordées relatives à des emprunts, à des titres négociables à court terme et au crédit syndiqué.

Engagements reçus

En milliers d'euros	30.06.2025
Cautions concernant les filiales	–
Lignes de crédit reçues et non utilisées	2 550 000
Loyers	–
TOTAL	**2 550 000**

Instruments dérivés

Couverture chez Pernod Ricard SA	**Nominal (en milliers d'USD)**	**Juste valeur au 30 juin 2025 (en milliers d'euros)**
Swaps de taux	200 000	(4 190)
Swaps de change	998 000	(96 325)
TOTAL	**1 198 000**	**(100 515)**

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 2025 comme ci-dessous :

Couverture de taux USD	**Échéance**	**Assiette nette (en milliers d'USD)**
Swap de taux	Juin 2026	100 000
Swap de taux	Juin 2026	100 000

Couverture de change	Échéance	Base (en milliers d'USD)
Swap de change	juin 2027	(202 000)
Swap de change	juin 2026	800 000
Swap de change	juin 2026	400 000
SWAPS DE CHANGE		**998 000**
Actifs financiers		394 649
Passifs financiers		(1 472 792)
TOTAL		**(80 143)**

Des swaps de change couvrent des dettes et créances en devises. La position résiduelle en dollar américain s'élève à (80) millions de dollars américain au 30 juin 2025.

Autres

Garanties données par Pernod Ricard SA dans le cadre des contrats de financement au 30 juin 2025

Pernod Ricard SA a octroyé une garantie au syndicat bancaire s'agissant des tirages effectués par les filiales concernées aux termes du multicurrency sustainability - linked revolving credit facility agreement conclu le 27 avril 2023.

Pernod Ricard SA garantit à BNP Paribas les engagements souscrits par Pernod Ricard Finance au titre du contrat de crédit renouvelable bilatéral conclu le 22 mars 2022.

Pernod Ricard SA a été autorisé par le Conseil d'Administration le 28 août 2024 à renouveler la garantie des obligations de paiement Pernod Ricard International Finance LLC, dans le cadre de ses émissions obligataires sous programme EMTN.

Garanties données par Pernod Ricard SA aux fonds de pension Allied Domecq

Pernod Ricard SA avait garanti aux fonds de pension Allied Domecq les contributions dont sont redevables Allied Domecq Holdings Ltd et ses filiales. Il est précisé que ce fonds de pensions a fait l'objet d'un buy-out par l'assureur (cession complète) et que cette garantie a été étendue.

Garanties accordées par Pernod Ricard SA au bénéfice des filiales irlandaises

Pernod Ricard SA, dans le cadre de la Section 357 du Companies Act, 2014 (Republic of Ireland), a garanti irrévocablement les passifs, au titre de l'exercice 2024/25 des filiales suivantes : Irish Distillers Group Unlimited Company, Irish Distillers Ltd, Irish Distillers International Ltd, Smithfield Holdings Ltd, Ermine Ltd, Ind Coope Holding Ltd, Proudlen Liqueurs Ltd, The West Coast Cooler Co. Ltd et Comrie Limited.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de la société Corby Spirit and Wine Limited

Pernod Ricard SA garantit à Corby Spirit and Wine Limited 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 24 septembre 2020.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de la Fondation d'entreprise Pernod Ricard

Dans le cadre du programme d'action pluriannuel et en qualité de fondateur, la société Pernod Ricard s'est engagée auprès de la Fondation à lui verser au plus tard le 30 juin 2026 une somme totale de 4 998 000 euros.

Contre-garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Liberty Mutual Insurance Europe S.E

Une contre-Garantie a été donnée par Pernod Ricard à la société Liberty Mutual Insurance Europe SE pour le compte des engagements au titre des droits d'accisses nés de la relation entre les sociétés Worlds Brands Duty Free Limited et Nedcargo Logistics Belgium N.V.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Lina 26

Pernod Ricard SA est solidairement responsable du respect par Lina 26 de l'ensemble de ses obligations au titre d'un contrat d'acquisition.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de The Kyoto Distillery KK

Pernod Ricard SA garantit au profit de Itochu Machine-Technos Corporation les obligations de paiement de The Kyoto Distillery KK.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Citibank

Une contre-garantie a été donnée par Pernod Ricard à Citibank pour le compte des engagements de sa filiale Pernod Ricard South Africa Pty Ltd au titre des droits d'accises nés de la reprise par cette filiale de certaines activités préalablement exercées par Pernod Ricard Middle East North Africa.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Vinarchy Australia Limited, Vinarchy New Zealand Limited et Pernod Ricard Winemakers Spain S.A.U

Dans le cadre de la cession (finalisée le 30 avril 2025) de ses marques stratégiques internationales de vins à Australian Wine Holdco Limited (AWL), Pernod Ricard SA a conclu un accord de distribution transitoire dans lequel elle se porte fort de l'exécution par certaines de ses sociétés contrôlées ainsi que de la joint-venture Havana Club International à Cuba, de leur engagement de distribuer les marques cédées selon les termes et conditions de l'accord et au bénéfice des entités du groupe Accolade Wines détenant lesdites marques, à savoir Vinarchy Australia Limited, Vinarchy New Zealand Limited et Pernod Ricard Winemakers Spain S.A.U.

NOTE 21 Effectif moyen au 30 juin 2025

	Personnel salarié	Personnel intérimaires (tous motifs confondus)
Cadres [1]	823	–
Agents de maîtrise et techniciens	52	1
Employés	5	–
EFFECTIF MOYEN	**880**	**1**
Contrats alternants	43	–

(1) Dont 79 salariés expatriés.

NOTE 22 Tableau des filiales et participations au 30 juin 2025

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 800-613 Varsovie Pologne	5 359	111 708	100 %	122 008	122 008	–	–	3	202	11 965
PR Shelfco 2 2023 Limited [2] 111/113 RenfrewRoadPaisley PA3 4DY(Écosse)	90	5 067	100 %	40 538	4 781	–	–	331	331	–
Geo G Sandeman Sons & Co Ltd [3] 400 Capability Green Luton Beds LU1 3AE (Angleterre)	2	448	30 %	9 180	3 857	–	–	984	177	112
Pernod Ricard France SA Les Docks, 10 place de la Joliette 13002 Marseille	54 000	212 101	100 %	162 171	162 171	–	–	803 920	55 851	35 120
Pernod Ricard Asia SAS 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	4 512	1 324 238	100 %	42 457	42 457	–	–	–	113 423	–
Pernod Ricard Central and South America 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	52 198	52 198	100 %	210 153	56 941	–	–	–	(4 062)	–
Pernod Ricard Europe Middle East Africa 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	44 557	1 588 599	100 %	40 964	40 964	–	–	–	830 534	–
Pernod Ricard North America SAS 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	39 398	33 431	100 %	126 735	126 735	–	–	–	(3 046)	–
Pernod Ricard Finance SA 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	232 000	546 765	100 %	238 681	238 681	–	–	–	24 688	–
Pernod Ricard International Finance [7] LLC21 Little Falls Drive Wilmington, Delaware 19808	213 311	245 824	100 %	213 529	213 529	–	–	–	14 692	–
Pernod Ricard Pacific Holdings [4] 167 Fullarton Road Dulwich SA 5065 (Australie)	269 095	(160 942)	100 %	448 872	232 947	–	–	239 044	(229 866)	–
Lina 3 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	820 395	11 733 721	100 %	11 696 709	11 696 709	–	–	–	(259 584)	1 400 000
Lina 5 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	30 640	606 508	100 %	30 631	30 631	–	–	–	12 320	–

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					
Havana Club Holding [6] 5 Place de la Gare L-1616 Luxembourg (Luxembourg)	7 614	3 516	50 %	5 592	5 592	–	–	427	(11 113)	–
Yerevan Brandy Company [5] 2, Admiral Isakov Avenue, Yerevan 375092, (République d'Arménie)	23 385	205 736	100 %	27 856	27 856	–	–	70 047	9 019	8 860
TOTAL 1				**13 416 075**	**13 005 858**			**1 114 756**	**553 565**	**1 456 057**
Filiales :										
Françaises				4 350	1 249					
Étrangères				6 658	5 331					86 322
Participations :										
Françaises				192	192					36
Étrangères				42	0					
TOTAL 2				**11 242**	**6 772**					**86 358**
TOTAL 1 + 2				**13 427 317**	**13 012 630**					**1 542 415**

(1) Les informations relatives aux comptes de AGROS au 30.06.2024.
(2) Les informations relatives aux comptes de PR Shelfco 2 2023 Limited sont au 30.06.2024.
(3) Les informations relatives aux comptes de Geo G Sandeman Sons & Co Ltd sont au 31.12.2024.
(4) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard Pacific Holdings sont au 30.06.2024.
(5) Les informations relatives aux comptes de Yerevan Brandy Company sont au 31.12.2024.
(6) Les informations relatives aux comptes de Havana Club Holding sont au 31.12.2024.
(7) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard International Finance LLC sont au 30.06.2024.

NOTE 23 Crédit d'impôt

Pernod Ricard SA bénéficie d'un crédit d'impôt mécénat pour 1 552 milliers d'euros et d'un crédit d'impôt famille pour 355 milliers d'euros.

NOTE 24 Événements post-clôture

Il n'existe pas d'événements post-clôture de nature à avoir une incidence significative sur les comptes sociaux de Pernod Ricard SA.

7.6 Autres éléments relatifs aux états financiers

Les comptes sociaux détaillés dans les pages précédentes sont ceux de Pernod Ricard SA et font l'objet du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels.

Les éléments relatifs aux comptes sociaux présents dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration sont intégrés dans les pages suivantes. Les sections sont :

- les autres éléments financiers :
  1. dépenses et charges visées à l'article 223 quater du CGI,
  2. la décomposition des dettes fournisseurs prévue par les articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce,
  3. les informations sur les délais de paiement prévues à l'article D. 441-4 du Code de commerce dans sa rédaction issue du décret n° 2015-1553 au 27 novembre 2015, mis en œuvre par arrêté du 6 avril 2016 ;
- les résultats financiers au cours des cinq derniers exercices ;
- le rappel des dividendes distribués au cours des cinq derniers exercices ;
- l'inventaire des valeurs mobilières.

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes est de 1 671 milliers d'euros.

Dépenses et charges visées à l'article 223 quater du CGI

Il est précisé que le montant global des dépenses et charges visées à l'article 223 quater du Code Général des Impôts et le montant de l'impôt applicable en raison de ces dépenses et charges s'élèvent à :

En milliers d'euros	30.06.2025
Dépenses et charges	352
Impôt correspondant	91

Délais de paiement fournisseurs

Conformément à la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 et aux articles consécutifs L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, la décomposition à la clôture du solde des dettes de Pernod Ricard SA à l'égard des fournisseurs est la suivante :

En milliers d'euros TTC	Au 30.06.2025
Dettes fournisseurs non échues	**134 467**
À 30 jours	134 827
Entre 30 et 45 jours	118
Au-delà de 45 jours	(477)
Dettes fournisseurs échues	**8 054**
Comptabilisées et non réglées (A)	4 742
Factures Groupe	2 919
Litiges comptabilisés	393

Conformément à l'article D. 441-4 du Code de commerce dans sa rédaction issue du décret n° 2015-1553 au 27 novembre 2015, mis en œuvre par arrêté du 6 avril 2016, les informations sur les délais de paiement des fournisseurs sont les suivantes :

En milliers d'euros	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	46	60	5	24	14	103
Montant total des factures concernées TTC	2 277	1 967	18	312	167	2 465
En pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	0,6 %	0,5 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,7 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre de factures exclues	4	12	6	5	3	26
Montant total TTC des factures exclues	1 680	479	76	38	48	642
(C) Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards (article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)						

☑ Délais contractuels (45 jours fin de mois, 30 jours fin de mois ou 15 jours date de facture)
☐ Délais légaux

Délais de paiement créances clients

Les créances de la Société n'étant composées que de créances vis-à-vis des sociétés du Groupe, certaines informations requises par l'article D. 441-4 du Code de commerce n'ont pas été présentées ci-après car jugées non pertinentes.

Ci-dessous, informations sur les créances clients :

En milliers d'euros TTC	Au 30.06.2025
Créances clients non échues	449 109
Créances clients échues	45 672
TOTAL	**494 781**
Dont créances litigieuses	7 482

7.7 Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

En euros	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	405 908 668	399 818 401	396 229 186	392 659 559	391 017 252
Nombre d'actions émises	261 876 560	257 947 355	255 631 733	253 328 748	252 269 195
RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTUÉES					
Chiffre d'affaires hors taxes	288 181 244	360 568 871	422 705 521	440 468 100	442 943 665
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	557 958 295	1 730 616 561	1 928 375 540	2 026 177 680	1 193 184 285
Impôt sur les bénéfices	130 649 147	144 589 985	98 785 250	143 089 483	145 790 790
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	657 285 969	1 834 554	1 968 175 590	1 758 623 509	1 269 104 179
Montant des bénéfices distribués (1)	741 313 021	1 056 560 892	1 188 492 164	1 181 572 280	–
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION					
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	2,63	7,27	7,93	8,56	6,42
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	2,51	7,11	7,7	6,94	5,03
Dividende versé à chaque action (1)	3,12	4,12	4,70	4,70	–
PERSONNEL					
Nombre de salariés	496	571	687	821	880
Montant de la masse salariale	82 640 089	82 651 720	98 366 251	106 414 192	137 758 327
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	35 041 823	42 927 004	45 354 417	52 008 267	57 134 332

(1) Le montant des dividendes 2025 sera connu définitivement à l'issue de l'Assemblée Générale du 27 octobre 2025 - Dividendes ayant trait à l'exercice du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025.

7.8 Rappel des dividendes distribués au cours des cinq derniers exercices

Exercice En euros	Date de mise en paiement	Montant net	Montant global de l'exercice
2020/2021	09.07.2021	1,33	
	24.11.2021	1,79	3,12
2021/2022	08.07.2022	1,56	–
	29.11.2022	2,56	4,12
2022/2023	07.07.2023	2,06	–
	28.11.2023	2,64	4,70
2023/2024	19.07.2024	2,35	–
	27.11.2024	2,35	4,70
2024/2025	25.07.2025 (1)	2,35	–

(1) Un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024/2025 a été versé le 25 juillet 2025. Le solde sera décidé par l'Assemblée Générale du 27 Octobre 2025 qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 30 juin 2025.

7.9 Inventaire des valeurs mobilières

En euros	Nombre de titres détenus	Valeur d'inventaire nette
VALEURS FRANÇAISES DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EST SUPÉRIEURE À 100 000 EUROS		
Lina 3	164 078 992	11 696 709 047
Lina 5	306 400	30 630 500
Pernod Ricard France	1 750 001	162 170 657
Pernod Ricard Asia	2 785 000	42 457 051
Pernod Ricard Central and South America	386 650	56 940 700
Pernod Ricard Europe Middle East Africa	1 000 000	40 964 345
Pernod Ricard Finance	29 000 000	238 680 987
Pernod Ricard North America	4 377 500	126 734 557
Résidence de Cavalières	205 950	959 350
Lina 7	401	203 250
Sous-total	203 890 894	12 396 450 446
Autres titres de sociétés françaises	1 201	85 963
Participations dans les sociétés étrangères non cotées en Bourse	–	616 093 769
TOTAL VALEURS MOBILIERES AU 30.06.2025	**–**	**13 012 630 176**