

7.

7.1	Compte de résultat de Pernod Ricard SA	2
	Pour les exercices clos aux 30 juin 2025 et 30 juin 2026	2
7.2	Bilan de Pernod Ricard SA	3
	Pour les exercices clos aux 30 juin 2025 et 30 juin 2026	3
7.3	Tableau de financement de Pernod Ricard SA	5
	Pour les exercices clos aux 30 juin 2025 et 30 juin 2026	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 2026	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

7.1 Compte de résultat de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2025 et 30 juin 2026

En milliers d'euros	30.06.2025	30.06.2026
Chiffre d'affaires	442 944	458 643
Variation des prestations de services en cours	15 906	22 981
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (3)	14 467	28 990
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (4)	-	-
Autres produits	28 970	18 884
Total des produits d'exploitation (I)	502 286	529 498
Autres achats et charges externes	(421 131)	(453 700)
Impôts, taxes et versements assimilés	(15 193)	(8 781)
Salaires	(137 758)	(125 924)
Cotisations sociales	(57 134)	(53 806)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	-	-
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	(45 837)	(45 333)
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	-	-
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	(7 482)	(11 478)
Dotations aux provisions	(9 920)	(19 269)
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées (4)	-	-
Autres charges	(2 822)	(3 740)
Total des charges d'exploitation (II)	(697 277)	(722 032)
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(194 991)	(192 533)
Produits de participations (1)	1 542 415	1 676 775
Autres intérêts et produits assimilés (1)	122 920	96 818
Reprises sur dépréciations et provisions (3)	345 469	266 392
Différences positives de change	22 212	34 851
Produits des cessions d'immobilisations financières (4)	-	3 730
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	61 920	44 968
Total des produits financiers (III)	2 094 936	2 123 535
Dotations aux amortissements, dépréciations et aux provisions	(302 859)	(168 550)
Intérêts et charges assimilés (2)	(271 237)	(308 492)
Différences négatives de change	(25 149)	(107 369)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées (4)	-	(9 180)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	(53 447)	(37 571)
Total des charges financières(IV)	(702 124)	(631 164)
2. RESULTAT FINANCIER (III-IV)	1 392 812	1 492 371
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV)	1 197 821	1 299 837
Produits exceptionnels (V)	219 185	260 062
Charges exceptionnelles (VI)	(293 692)	(332 902)
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	(74 507)	(72 841)
Résultat avant impôts	1 123 313	1 226 997
Impôt sur les bénéfices (VII)	145 791	110 496
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 269 104	1 337 493

(1) Dont produits concernant les entités liées : 1 760 384 milliers d'euros

(2) Dont intérêts concernant les entités liées : 0 euros

(3) Ce poste incluait les transferts de charges comptabilisés jusqu'en 2024. À partir de 2025, le poste de transfert de charges est supprimé, les éléments concernés sont directement comptabilisés dans les comptes de produits et charges concernés, conformément au nouveau règlement ANC 2022-06

(4) les produits de cessions et la valeur nette comptable des immobilisations corporelles, incorporelles et financières cédées, ne sont plus en résultat exceptionnel conformément au nouveau règlement ANC 2022-06.

7.2 Bilan de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2025 et 30 juin 2026

ACTIF

En milliers d'euros	Valeur nette 30.06.2025	Valeur brute 30.06.2026	Amortissements et provisions	Valeur nette 30.06.2026	Notes
Concessions, brevets et licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	28 668	34 256	(5 654)	28 602	
Autres immobilisations incorporelles	56 921	229 806	(188 742)	41 064	
Immobilisations incorporelles en cours, Avances et acomptes	22 689	37 111	-	37 111	
Immobilisations incorporelles	108 278	301 173	(194 397)	106 777	2
Terrains	485	485	-	485	
Constructions	25 594	35 197	(11 036)	24 161	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	90	1 136	(970)	166	
Autres immobilisations corporelles	11 482	35 922	(26 629)	9 293	
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	314	839	-	839	
Immobilisations corporelles	37 965	73 579	(38 634)	34 945	2
Participations	13 012 631	13 423 440	(376 032)	13 047 408	3
Créances rattachées à des participations	28 769	30 144	-	30 144	3 et 4
Autres immobilisations financières	9 746	9 615	-	9 615	3 et 4
Immobilisations financières(1)	13 051 145	13 463 199	(376 032)	13 087 167	3
Total actif immobilisé(I)	13 197 388	13 837 951	(609 063)	13 228 888	
Stocks prestations services en cours	15 906	38 887	-	38 887	4
Avances et acomptes versés sur commandes	393	167	-	167	4
Créances clients et comptes rattachés (2)	505 486	493 406	(11 478)	481 928	
Autres créances (2)	3 912 323	4 142 641	(3 502)	4 139 139	
Charges constatées d'avance (3)	21 518	16 784	-	16 784	6
Créances	4 439 327	4 652 831	(14 980)	4 637 851	4
Valeurs mobilières de placement - actions propres	91 870	69 812	-	69 812	5
Disponibilités	7 457	4 493	-	4 493	
Total actif circulant (II)	4 554 953	4 766 190	(14 980)	4 751 210	
Primes de remboursement des obligations (III)	51 799	46 919	-	46 919	6
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (IV)	171 362	85 306	-	85 306	6
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV)	17 975 501	18 736 367	(624 043)	18 112 324	

(1) Dont à moins d'un an : 4 475 milliers d'euros

(2) Dont à moins d'un an : 4 405 056 milliers d'euros

(3) reclassement en créances des Charges constatées d'avance conformément au nouveau règlement ANC 2022-06.

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2025	30.06.2026	Notes
Capital	391 017	391 017	7
Primes d'émission, de fusion et d'apport	3 039 030	3 039 030	
Réserves légales	40 296	40 296	
Réserves réglementées	179 559	179 559	
Réserves	219 855	219 855	
Report à nouveau	2 125 452	2 211 417	
Résultat de l'exercice	1 269 104	1 337 493	
Acompte sur dividendes en attente d'affectation	(591 438)	(591 775)	
Total des capitaux propres (I)	6 453 020	6 607 037	8
Provisions pour risques	401 822	377 084	
Provisions pour charges	105 851	106 394	
Total des provisions (II)	507 672	483 478	9
Emprunts obligataires	9 962 866	10 093 775	4 et 12
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	–	–	4
Emprunts et dettes financières diverses	97 437	1 373	4
Dettes financières	10 060 303	10 095 147	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	220 275	216 546	
Dettes fiscales et sociales	72 949	75 423	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	14 698	13 769	
Autres dettes	617 868	607 020	
Dettes d'exploitation	925 790	912 758	4
Produits constatés d'avance	8 444	6 674	4 et 10
Total des dettes (1) (III)	10 994 536	11 014 580	
Écarts de conversion et différences d'évaluation – Passif (IV)	20 273	7 230	10
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+II+III+IV)	17 975 501	18 112 324	

(1) Dont à moins d'un an : 1 061 899 milliers d'euros (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

7.3 Tableau de financement de Pernod Ricard SA

Pour les exercices clos aux 30 juin 2025 et 30 juin 2026

En milliers d'euros	30.06.2025	30.06.2026
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	1 269 104	1 337 493
Dotations nettes aux provisions et amortissements sur immobilisations	122 699	6 039
Variation des provisions	(60 456)	(19 737)
Moins-value/plus-value sur cession d'immobilisations et autres éléments	-	-
Capacité d'autofinancement	1 331 347	1 323 795
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	127 886	175 110
Variation de l'endettement issu des opérations d'exploitation	1 459 233	1 498 905
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations non financières (nettes des cessions)	(34 732)	(40 812)
Acquisitions d'immobilisations financières (nettes des cessions)	(290 777)	2 343
Variation de l'endettement issu des opérations d'investissement	(325 510)	(38 468)
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Émission obligataire à moyen et long terme	(429 251)	1 220 751
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme	8 544	4 879
Autres variations en capital	-	-
Dividendes versés	(1 181 572)	(1 183 139)
Variation de l'endettement issu des opérations de financement	(1 602 280)	42 491
Variation de l'endettement net à court terme	(468 556)	1 502 928
ENDETTEMENT NET À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE À COURT TERME	2 755 531	2 286 975
ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À COURT TERME	2 286 975	3 789 903

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	30.06.2025	30.06.2026
Emprunts et dettes financières	(97 437)	(1 373)
Emprunts obligataires	(1 237 610)	(147 768)
Compte-courant intra-groupe	3 522 695	3 864 739
Valeurs mobilières de placement	91 870	69 812
Disponibilités	7 457	4 493
Endettement net à la clôture de l'exercice à court terme	2 286 975	3 789 903
Emprunts obligataires	(8 725 256)	(9 946 007)
Emprunts et dettes financières	51 799	46 919
ENDETTEMENT NET À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE À MOYEN ET LONG TERME	(8 673 457)	(9 899 087)
ENDETTEMENT NET TOTAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(6 386 482)	(6 109 184)

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 2026

Analyse du compte de résultat de l'exercice 2025/26

Les produits d'exploitation représentent un montant de 529 millions d'euros au 30 juin 2026 soit une hausse par rapport au 30 juin 2025 de 27 millions d'euros.

Le montant des charges d'exploitation au 30 juin 2026 est de (722) millions d'euros contre (697) millions d'euros sur l'exercice précédent soit une augmentation des charges de (25) millions d'euros.

Le résultat d'exploitation s'élève à (193) millions d'euros au 30 juin 2026, en augmentation de 2 millions d'euros en comparaison du résultat d'exploitation au 30 juin 2025.

Le montant du résultat financier est de 1 492 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 1 393 millions d'euros au 30 juin 2025 soit une augmentation de 100 millions d'euros (cf. Note 18).

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2026 représente une charge de (73) millions d'euros.

Enfin, le poste impôt sur les bénéfices est constitué d'un produit d'impôt de 110 millions d'euros lié aux effets de l'intégration fiscale sur la période 2025/26.

Par conséquent, le résultat net de l'exercice 2025/26 est bénéficiaire de 1 337 millions d'euros.

Analyse du bilan de l'exercice 2025/26

À l'actif

Le total des actifs immobilisés nets s'élève à 13 229 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 13 197 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 32 millions d'euros qui provient principalement des immobilisations financières pour 36 millions d'euros (cf. Note 3).

Les actifs circulants s'élèvent à 4 751 millions d'euros au cours de l'exercice soit une augmentation de 196 millions d'euros en comparaison au 30 juin 2025.

Les comptes de régularisation d'actif d'un montant de 132 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 6 607 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 6 453 millions d'euros au 30 juin 2025. Les principaux mouvements de la période sont :

- le résultat bénéficiaire de 1 337 millions d'euros ;
- le versement du solde du dividende de l'exercice 2025/26 pour 592 millions d'euros ;
- le versement d'un acompte sur dividende de 2,35 euros par action au titre de l'exercice 2025/26, soit un montant de 592 millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 24 juillet 2026 ;
- Le montant des provisions pour risques et charges est de 483 millions d'euros, en diminution de (24) millions d'euros.

Au cours de la période, les dettes financières augmentent de 35 millions d'euros. Cela est principalement dû :

- à la contractualisation de deux nouveaux emprunts obligataires de 500 millions d'euros chacun (échéances respectives 2033 et 2037) et une obligation à taux variable de 200 millions d'euros (échéance 2027) ;
- au remboursement de deux emprunts obligataires pour un montant total de 600 millions d'euros et 600 millions de dollars ;
- à la variation du poste intérêts courus de 22 millions d'euros ;
- à l'effet de change sur les dettes en dollars de 21 millions d'euros.

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 913 millions d'euros soit une baisse de (13) millions d'euros qui s'explique principalement par :

- diminution des comptes fournisseurs de (4) millions d'euros ;
- augmentation des dettes fiscales et sociales de 2 millions d'euros ;
- baisse des autres dettes de (11) millions d'euros.

Le compte de régularisation passif d'un montant de 7 millions d'euros au 30 juin 2026 est constitué du poste écart de conversion passif en baisse de (13) millions d'euros par rapport au 30 juin 2025.

7.5 Annexe aux comptes sociaux de Pernod Ricard SA

Sommaire détaillé des notes

NOTE 1	Règles et méthodes comptables	8	NOTE 14	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	16
NOTE 2	Immobilisations incorporelles et corporelles	10	NOTE 15	Accroissements et allègements de la dette d'impôt	16
NOTE 3	Immobilisations financières	11	NOTE 16	Rémunérations	16
NOTE 4	États des échéances des créances et des dettes	12	NOTE 17	Produits d'exploitation	17
NOTE 5	Valeurs mobilières de placement	12	NOTE 18	Charges et produits financiers	17
NOTE 6	Comptes de régularisation actif	12	NOTE 19	Charges et produits exceptionnels	17
NOTE 7	Composition du capital social	13	NOTE 20	Engagements hors bilan	18
NOTE 8	Capitaux propres	13	NOTE 21	Effectif moyen au 30 juin 2026	20
NOTE 9	Provisions	13	NOTE 22	Tableau des filiales et participations au 30 juin 2026	20
NOTE 10	Comptes de régularisation passif	14	NOTE 23	Crédit d'impôt	22
NOTE 11	Produits à recevoir et charges à payer	15	NOTE 24	Événements post-clôture	22
NOTE 12	Emprunts obligataires	15			
NOTE 13	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16			

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 2022-06 qui vient modifier le règlement ANC 2014-03. 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.

Application du nouveau règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.

Le nouveau règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, modifiant le règlement ANC 2014-03, est d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2025. Ce règlement qui vise à moderniser, simplifier et clarifier la présentation des états financiers, est notamment venu :

- Introduire une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- Supprimer la technique de transfert de charges ;
- Moderniser le plan comptable et les modèles d'états financiers ;
- Instaurer une nouvelle présentation des informations en annexe.

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Ce nouveau règlement ANC 2022-06 étant d'application prospective, ses dispositions sont sans conséquences sur les comptes antérieurs. Au-delà de la nouvelle présentation de certaines informations en annexes, les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des principaux changements induits par ce nouveau règlement ont été présentées dans la note 19 « Charges et produits exceptionnels ».

Conformément au règlement ANC n° 2025-01 appliqué pour la première fois sur l'exercice 2025/26, les honoraires de durabilité des commissaires aux comptes ne sont pas présentés

dans les comptes annuels de Pernod Ricard SA. Ils sont présentés dans les comptes consolidés du Groupe publiés.

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 2026.

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 Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30.06.2025	Acquisitions / Entrées / Dotations	Cessions / Sorties / Reprises	Au 30.06.2026
Marques	32 473	-	-	32 473
Frais de marque	1 783	-	-	1 783
Logiciels	204 844	-	24 963	229 807
Avances et acomptes versés sur immobilisations incorporelles	22 689	39 431	(25 010)	37 110
VALEUR BRUTE	261 789	39 431	(47)	301 173
Marques	(5 088)	-	-	(5 088)
Frais de marque	(500)	(66)	-	(566)
Logiciels	(147 924)	(40 819)	-	(188 743)
AMORTISSEMENTS	(153 512)	(40 885)	-	(194 397)
Marques	27 385			27 385
Frais de marque	1 283			1 217
Logiciels	56 920			41 064
Avances et acomptes versés sur immobilisations incorporelles	22 689			37 110
VALEUR NETTE	108 277			106 776

2.2 Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30.06.2025	Acquisitions / Entrées / Dotations	Cessions / Sorties / Reprises	Au 30.06.2026
Terrains	484	-	-	484
Constructions	35 197	-	-	35 197
Installations techniques	982	156	-	1 138
Autres immobilisations corporelles	35 176	746	-	35 922
Avances et acomptes	314	1 379	(855)	838
VALEUR BRUTE	72 153	2 281	(855)	73 579
Terrains	-	-	-	-
Constructions	(9 602)	(1 433)	-	(11 035)
Installations techniques	(892)	(79)	1	(970)
Autres immobilisations corporelles	(23 694)	(2 935)	-	(26 629)
AMORTISSEMENTS	(34 188)	(4 447)	1	(38 634)
Terrains	484			484
Constructions	25 595			24 162
Installations techniques	90			168
Autres immobilisations corporelles	11 482			9 293
Avances et acomptes	314			838
VALEUR NETTE	37 965			34 945

NOTE 3 Immobilisations financières

3.1 Valeur brute

En milliers d'euros	Au 30.06.2025	Acquisitions/ entrées	Opération sur capital	Cessions/ sorties	Au 30.06.2026
Titres consolidés ⁽¹⁾	13 417 902	-	4 664	-	13 422 566
Titres non consolidés	9 415	-	-	(9 180)	235
Autres participations	640	-	-	-	640
Avance sur titres	-	-	-	-	-
Participations	13 427 957	-	4 664	(9 180)	13 423 441
Créances rattachées à des participations	28 769	1 377	-	(2)	30 144
Dépôts et cautionnements	5 200	2	-	(63)	5 139
Contrat de liquidité	2 811	1 249	-	-	4 060
Actions propres contrat de liquidité	1 734	-	-	(1 319)	415
Actions propres	-	-	-	-	-
TOTAL	13 466 471	2 628	4 664	(10 564)	13 463 199

(1) La variation du poste titres consolidés provient principalement de l'augmentation de capital de Pernod Ricard EMEA pour 4,4 millions d'euros ainsi que de Lina 7, Lina 23 et Lina 24.

3.2 Provisions

En milliers d'euros	Au 30.06.2025	Dotations	Reprises	Au 30.06.2026
Titres consolidés ⁽¹⁾	(409 321)	(11 029)	45 000	(375 350)
Titres non consolidés	(5 365)	-	5 323	(42)
Autres participations	(640)	-	-	(640)
Avance sur titres	-	-	-	-
Participations	(415 326)	(11 029)	50 323	(376 032)
Actions propres	-	-	-	-
TOTAL	(415 326)	(11 029)	50 323	(376 032)

(1) La variation de l'exercice provient principalement de la reprise des dépréciations des titres de PR Pacific pour 45 millions d'euros et dotation des titres de PR Cesam pour 10,6 millions d'euros.

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	30 144	-	30 144
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	9 615	4 475	5 140
Créances et autres immobilisations financières	39 759	4 475	35 284
Actif circulant hors VMP/disponibilités	4 675 101	4 388 272	286 829
Charges constatées d'avance	16 784	16 784	-
TOTAL	4 731 644	4 409 531	322 113

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)	10 093 775	147 768	4 850 000	5 096 007
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	1 373	1 373	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	216 546	216 546	-	-
Dettes fiscales et sociales	75 423	75 423	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 769	13 769	-	-
Autres dettes ⁽¹⁾	607 020	607 020	-	-
Produits constatés d'avance	6 674	-	-	6 675
TOTAL	11 014 580	1 061 899	4 850 000	5 102 681

(1) principalement des comptes courants fiscaux pour 14 millions d'euros et dividendes à payer pour 592 millions d'euros.

NOTE 5 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros ou en quantités	Au 30.06.2025		Acquisitions ⁽¹⁾		Opération sur capital		Reclassement		Levée/cession ⁽²⁾		Au 30.06.2026	
	Quantité	Valeur	Quantité	Valeur	Quantité	Val.	Quantité	Val.	Quantité	Valeur	Quantité	Val.
Actions Pernod Ricard			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur brute	594 380	91 870	25 662	2 045	-	-	-	-	(169 912)	(24 103)	450 130	69 812
Dépréciation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALEUR NETTE	594 380	91 870	25 662	2 045	-	-	-	-	(169 912)	(24 103)	450 130	69 812

(1) Dont 2 millions d'euros liés au plan 2022.

(2) Dont principalement (24) millions d'attribution définitive d'actions gratuites (plans 2022).

NOTE 6 Comptes de régularisation actif

En milliers d'euros	Au 30.06.2025	Augmentations	Diminutions	Au 30.06.2026
Primes de remboursement des obligations	51 798	4 343	(9 223)	46 918
Écart de conversion - Actif ⁽¹⁾ (voir composition Note 1.9)	171 362	-	(86 056)	85 306
TOTAL	223 160	4 343	(95 279)	132 224

(1) L'écart de conversion - Actif de 85 millions d'euros au 30 juin 2026 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2026.

NOTE 7 Composition du capital social

Au 30 juin 2026, 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.

NOTE 8 Capitaux propres

En milliers d'euros	Au 30.06.2025	Affectation du résultat	Autres	Distribution de dividendes	Résultat 2026	Au 30.06.2026
Capital	391 017	-	-	-	-	391 017
Prime d'émission, de fusion et d'apports	3 039 030	-	-	-	-	3 039 030
Réserves légales	40 296	-	-	-	-	40 296
Réserves réglementées	179 559	-	-	-	-	179 559
Report à nouveau	2 125 452	1 269 104	-	(1 183 139)	-	2 211 417
Résultat de l'exercice	1 269 104	(1 269 104)	-	-	1 337 493	1 337 493
Acompte sur dividendes à verser ⁽¹⁾	(591 438)	-	-	(337)	-	(591 775)
TOTAL	6 453 020	-	-	(1 183 475)	1 337 493	6 607 037

(1) Le Conseil d'Administration d'avril 2026 a décidé de verser un acompte sur dividende de 2,35 euro par action au titre de l'exercice 2025/26, soit un montant total de 592 millions d'euros. Cet acompte a été mis en paiement le 24 juillet 2026.

NOTE 9 Provisions

En milliers d'euros	30.06.2025	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.06.2026
PROVISIONS POUR RISQUES					
Provision pour pertes de change	152 609	-	-	(73 027)	79 582
Autres provisions pour risques (1)	249 212	74 596	(24 447)	(1 859)	297 502
Provisions pour charges					
Provision pour engagements de retraite et assimilés	38 807	5 775	(2 049)	(8 705)	33 828
Autres provisions pour charges (2)	67 044	5 522	-	-	72 566
TOTAL 1	507 672	85 893	(26 496)	(83 591)	483 478
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION					
Sur immobilisations financières (3)	415 326	11 029	(50 323)	-	376 032
Sur créances clients	7 482	3 996	-	-	11 478
Sur autres créances	3 040	542	-	(80)	3 502
Sur valeurs mobilières de placement et disponibilités	-	-	-	-	-
TOTAL 2	425 848	15 567	(50 323)	(80)	391 012
TOTAL GÉNÉRAL	933 521	101 460	(76 819)	(83 671)	874 490

(1) Variation due aux mouvements sur la provision restructuration et réorganisation.

(2) Variation due aux mouvements sur la provision sur plan d'attribution d'actions gratuites.

(3) La variation de l'exercice provient principalement de la reprise pour dépréciation des titres PR Pacific et dotation pour dépréciations des titres PR Cesam

Provisions pour risques et charges

Provision pour pertes de change

La provision pour pertes de change de 80 millions d'euros au 30 juin 2026 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 244 millions d'euros ;
- des provisions diverses pour 54 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 2026, le montant total des engagements s'élève à 34 millions d'euros. Ces engagements sont entièrement provisionnés.

À titre indicatif, le taux d'inflation retenu lors de l'évaluation au 30 juin 2026 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	30.06.2025	Augmentations	Diminutions	30.06.2026
Produits constatés d'avance	8 443	-	(1 769)	6 674
Écart de conversion – Passif ⁽¹⁾ (voir composition Note 1.9)	20 273	-	(13 043)	7 230
TOTAL	28 716	-	(14 812)	13 904

(1) L'écart de conversion – Passif de 7 millions d'euros au 30 juin 2026 est principalement lié à la réévaluation des actifs et passifs au cours euro/dollar américain de clôture du 30 juin 2026.

NOTE 11 Produits à recevoir et charges à payer

Produits à recevoir

En milliers d'euros	30.06.2025	30.06.2026
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan		
Créances rattachées à des participations	28 769	30 144
Créances clients et comptes rattachés	512 968	493 406
Autres créances	3 915 363	4 142 641
Disponibilités	7 457	4 493
TOTAL	4 464 557	4 670 684

Charges à payer

En milliers d'euros	30.06.2025	30.06.2026
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	234 973	230 315
Dettes fiscales et sociales	72 949	75 423
Autres dettes	617 868	607 020
TOTAL	925 789	912 758

NOTE 12 Emprunts obligataires

Emprunts Obligataires	Date d'émission	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	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	04/11/2025	0	200 000	04/11/2027	789	Variable	200 789
Emprunt Obligataire	04/11/2025	0	500 000	04/02/2033	10 640	Fixe	510 640
Emprunt Obligataire	04/11/2025	0	500 000	04/02/2037	12 277	Fixe	512 277
Emprunt Obligataire	12/01/2012	850 000	746 007	15/01/2042	18 928	Fixe	764 935
TOTAL	-	-	9 946 007	-	147 768	-	10 093 775

Pernod Ricard a procédé sur l'exercice à la contractualisation de trois nouveaux emprunts obligataires pour 1 200 millions d'euros et au remboursement de deux emprunts obligataires pour un montant de 600 millions d'euros et un montant de 600 millions de dollars.

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 2026, 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 2026, Pernod Ricard SA a utilisé l'option d'extension ce qui allonge la maturité d'un an.

Au 30 juin 2026, 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	1 226 996	1 299 837	(72 841)
Impôt et retenue à la source	(9 721)	-	-
Impôt intégration fiscale	120 673	-	-
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS	1 337 948	1 299 837	(72 841)

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 allègements de la dette d'impôt

Nature des différences temporaires

En milliers d'euros	Montant d'impôt
ACCROISSEMENTS	NÉANT
Organic et autres	313
Autres provisions pour risque	2 388
Provision pour engagements de retraite et indemnités de départ à la retraite	1 026
ALLÈGEMENTS DE LA DETTE D'IMPÔT	3 727

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

NOTE 16 Rémunérations

Les rémunérations allouées aux organes de Direction et d'Administration sont de 4 349 276 euros, répartis comme suit :

• rémunérations ⁽¹⁾ versées aux Administrateurs :	1 295 333 euros
• rémunérations ⁽¹⁾ versées au Président-Directeur Général :	3 053 943 euros

(1) Fixe et variable.

NOTE 17 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se sont élevés à 529 millions d'euros sur l'exercice 2025/26 contre 502 millions d'euros sur l'exercice 2025/24. Ils sont principalement composés de refacturations de frais généraux aux filiales du Groupe pour 459 millions d'euros, de redevances pour 16 millions d'euros, de variation de prestations de services en-cours pour 23 millions d'euros et de reprises sur provisions pour 29 millions d'euros.

La répartition du chiffre d'affaires de 459 millions d'euros est la suivante : 86 millions d'euros de chiffre d'affaires réalisé en France, et 373 millions d'euros réalisé à l'étranger.

NOTE 18 Charges et produits financiers

En milliers d'euros	30.06.2025	30.06.2026
Produits financiers de participations (voir détail note 22)	1 542 415	1 676 775
Intérêts et produits assimilés	122 920	96 818
Reprises sur dépréciations et provisions	345 469	266 392
Différences positives de change	22 212	34 851
Produits des cessions d'immobilisations financières (1)	—	3 730
Produits d'instruments de trésorerie	61 920	44 968
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 094 936	2 123 535

En milliers d'euros	30.06.2025	30.06.2026
Dotations aux amortissements, dépréciations et aux provisions	(302 859)	(168 550)
Intérêts et charges assimilées	(320 669)	(308 492)
Différences négatives de change	(25 150)	(107 369)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	—	(9 180)
Charges d'instruments de trésorerie	(53 447)	(37 571)
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	(702 124)	(631 164)

(1) Cession des titres de Geo G. Sandeman

NOTE 19 Charges et produits exceptionnels

En 2025/26, le résultat exceptionnel comprend essentiellement les coûts liés aux restructurations ayant conduit à une redéfinition significative et durable de l'organisation de la société. Ces charges présentent un caractère exceptionnel compte-tenu de leur impact et de leur ampleur. Le résultat exceptionnel comprend également la variation de provision pour filiales déficitaires de l'intégration fiscale.

Les principaux changements de présentation sur l'exercice 30 juin 2026 relatifs au nouveau règlement ANC 2022-06 sur la modernisation des états financiers sont détaillés dans le tableau suivant :

en milliers d'euros	Au 30.06.2025	Au 30.06.2026	Au 30.06.2026
Nature des charges	Résultat exceptionnel	Résultat d'exploitation	Résultat financier
Charges nettes liées aux opérations d'acquisition et de cessions	(3 467)	(6 066)	
Frais de mise en place des emprunts obligataires	(2 628)	(4 250)	
Dotations et reprises de provisions pour risques fiscaux	(4 665)	(686)	
Cessions nettes des immobilisations financières	—		5 450,00

NOTE 20 Engagements hors bilan

Engagements donnés

En milliers d'euros	Au 30.06.2026
Cautions concernant les filiales	1 958 235
Locations autres	1 257
Loyers	65 219
TOTAL	2 024 711

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

Engagements reçus

En milliers d'euros	Au 30.06.2026
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)	Juste valeur au 30 juin 2026 (en milliers d'euros)
Swaps de taux (EUR)	200 000	1 380
Swaps de change (USD)	598 000	416
TOTAL	798 000	1 796

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 2026 comme ci-dessous :

Couverture de taux EUR	Échéance	Assiette nette (en milliers d'EUR)
Swap de taux	Novembre 2027	200 000

Couverture de change	Échéance	Base (en milliers d'USD)
Swap de change	juin 2027	(202 000)
Swap de change	juin 2031	800 000
SWAPS DE CHANGE		598 000
Actifs financiers		294 642
Passifs financiers		(871 567)
TOTAL		21 075

Des swaps de change couvrent des dettes et créances en devises. La position résiduelle en dollar américain s'élève à 21 millions de dollars américain au 30 juin 2026.

Autres

Garanties données par Pernod Ricard SA dans le cadre des contrats de financement au 30 juin 2026

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.

La garantie autonome et irrévocable octroyée par Pernod Ricard SA couvrant les obligations de paiement de Pernod Ricard Finance SA au titre de son programme de titres négociables à court terme a été renouvelée le 12 janvier 2026.

Le Conseil d'Administration de Pernod Ricard SA a autorisé le 15 octobre 2025 le renouvellement de la garantie des obligations de paiement de Pernod Ricard International Finance LLC dans le cadre de ses émissions obligataires sous programme EMTN. Au 30 juin 2026, Pernod Ricard International Finance LLC n'a pas réalisé d'émission sous le Programme EMTN de sorte qu'aucune garantie n'a formellement été octroyée aux porteurs des obligations.

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

Pernod Ricard SA a consenti au bénéfice du trustee du fonds de pension Allied Domecq une garantie couvrant les obligations de contribution dues par Allied Domecq (Holdings) Limited et les autres sociétés participantes concernées. Elle ne s'applique qu'aux obligations des sociétés participantes ayant la qualité de sociétés contrôlées par Pernod Ricard SA au moment où ces obligations deviennent exigibles.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Corby Spirit and Wine Limited au titre d'engagements pris par certaines sociétés contrôlées par Pernod Ricard SA

Dans le cadre d'un contrat de représentation des marques du Groupe sur le territoire canadien signé le 24 septembre 2020, Pernod Ricard SA garantit à Corby Spirit and Wine Limited le paiement de passifs qui lui seraient dus par les sociétés contrôlées par Pernod Ricard SA concernées par ce contrat.

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, Pernod Ricard SA s'est engagée à verser à la Fondation d'entreprise Pernod Ricard au plus tard le 30 juin 2029 une somme totale de 5 250 000 euros.

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

Pernod Ricard SA a consenti une contre-garantie à première demande au bénéfice de Liberty Mutual Insurance Europe SE, en lien avec les engagements relatifs aux droits d'accise nés de la relation entre Worlds Brands Duty Free Ltd et Nedcargo Logistics Belgium N.V.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au titre d'engagements pris par 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 de titres d'une société.

Contre-Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Citibank

Pernod Ricard SA a consenti une contre-garantie au bénéfice de Citibank, en lien avec les engagements de Pernod Ricard South Africa Pty Ltd relatifs aux droits d'accises nés de la reprise par cette société de certaines activités préalablement exercées par Pernod Ricard Middle East North Africa.

Garantie accordée par Pernod Ricard SA au bénéfice de Vinarchv Australia Limited, Vinarchv New Zealand Limited et Pernod Ricard Winemakers Spain S.A.U. au titre d'engagements pris par certaines sociétés contrôlées par Pernod Ricard SA et par Havana Club International SA

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 Pernod Ricard SA se porte fort de l'exécution par certaines de ses sociétés contrôlées ainsi que de la joint-venture Havana Club International SA 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..

Garanties accordées par Pernod Ricard SA au titre d'engagements pris par Chivas Brothers International Limited

Pernod Ricard SA est tenue conjointement et solidairement avec Chivas Brothers International Limited de l'ensemble des obligations incombant à cette dernière au titre de deux contrats de partenariat.

Garanties accordées par Pernod Ricard SA dans le cadre de la Section 357(1) du Companies Act, 2014 (Republic of Ireland)

Dans le cadre de la Section 357(1) du Companies Act, 2014 (Republic of Ireland), Pernod Ricard SA garantit irrévocablement les passifs, au titre de l'exercice 2024/25 des filiales suivantes : Irish Distillers Group Unlimited Company, Irish Distillers Limited, Irish Distillers International Limited, Smithfield Holdings Limited, Ermine Limited, Ind Coope Holding Limited, Proudlen Liqueurs Limited, The West Coast Cooler Co. Limited et Comrie Limited.

NOTE 21 Effectif moyen au 30 juin 2026

	Personnel salarié	Personnel intérimaires (tous motifs confondus)
Cadres ⁽¹⁾	845	-
Agents de maîtrise et techniciens	45	-
Employés	4	-
EFFECTIF MOYEN	894	-
Contrats alternants	41	-

(1) Dont 72 salariés expatriés.

NOTE 22 Tableau des filiales et participations au 30 juin 2026

En milliers d'euros	Capitaux propres avant affectation des résultats	Quote-part du capital	Valeur comptable des titres détenus		Prêts	Cautions et avals	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net	Dividendes encaissés
			Brute	Nette					
A - FILIALES ET PARTICIPATIONS DE PERNOD RICARD SA DANS DES SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES DONT PERNOD RICARD SA POSSÈDE DES TITRES									
AGROS ⁽¹⁾ Ul. Chalubinskiego 8 00-613 Varsovie (Pologne)	115 266	100 %	122 008	122 008	0	0	3	17 051	4 733
PR Shelfco 2 2023 Limited ⁽²⁾ 111/113 Renfrew Road Paisley, PA3 4DY (Écosse)	5 675	100 %	40 538	4 781	0	0	314	314	0
Pernod Ricard International Finance LLC ⁽⁷⁾ 21 Little Falls Drive Wilmington, Delaware 19808 (USA)	266 590	100 %	213 529	213 529	0	0	0	13 417	0
Pernod Ricard Pacific Holdings ⁽⁴⁾ 167 Fullarton Road Dulwich SA 5065 (Australie)	142 749	100 %	448 872	277 947	0	0	247 953	-21 097	0
Yerevan Brandy Company ⁽⁵⁾ 2, Admiral Isakov Avenue, Yerevan 375092 (République d'Arménie)	228 549	100 %	27 856	27 856	0	0	67 269	16 260	17 770
Havana Club Holding ⁽⁶⁾ 5, Place de la Gare L-1616 Luxembourg (Luxembourg)	1 210	50 %	5 592	5 592	0	0	0	-4 715	0
Havana Club International ⁽⁸⁾ Call A N°309 entre 13 Y15 Vedado Plaza SZ La Revolucion La Havane (Cuba)	620 688	50 %	113	113	0	0	190 008	80 024	1 253
Peri Mauritius ⁽⁹⁾ 24 Bank Street Esplanade 72 2021 Ebene Ile Maurice	201 996	50 %	3 835	3 835	0	0	1 642	188 582	597 075
Pernod Ricard Colombia ⁽¹⁰⁾ Calle 103 - N° 19-60 - Piso 1 y 2 Bogota DC (Colombie)	33 168	50 %	2 709	1 078	0	0	49 239	-5 480	
SOUS TOTAL A - Sociétés étrangères			865 052	656 739			556 428	284 357	620 831
Filiales :			865 052	656 739					620 831
Participations :			0	0					0

En milliers d'euros	Capitaux propres avant affectation des résultats	Quote-part du capital	Valeur comptable des titres détenus		Prêts	Cautions et avals	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net	Dividendes encaissés
			Brute	Nette					
B - FILIALES ET PARTICIPATIONS DE PERNOD RICARD SA DANS DES SOCIÉTÉS FRANÇAISES DONT PERNOD RICARD SA POSSÈDE DES TITRES									
Pernod Ricard France SA Les Docks, 10 place de la Joliette 13002 Marseille	204 268	100 %	162 171	162 171	0	0	758 003	48 046	55 850
Pernod Ricard Asia SAS 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	523 578	100 %	42 457	42 457	0	0	0	198 498	1 000 000
Pernod Ricard Central and South America 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	38 338	100 %	210 153	46 325	0	0	0	-11 359	0
Pernod Ricard Europe Middle East Africa 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	1 616 755	100 %	45 407	45 407	0	0	0	23 713	0
Pernod Ricard North America SAS 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	28 910	100 %	126 735	126 735	0	0	0	-4 520	0
Pernod Ricard Finance SA 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	603 268	100 %	238 681	238 681	0	0	0	56 503	0
Lina 3 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	11 441 428	100 %	11 696 709	11 696 709	0	0	0	-281 890	
Lina 5 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	614 829	100 %	30 631	30 631	0	0	0	8 320	0
Les résidence de Cavaliere Les Docks, 10 place de la Joliette 13002 Marseille	840	100 %	3 125	851	0	0	50	-16	
Pernod Ricard La Voisine 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	860	100 %	24	24	0	0	4 150	79	
Lina 7 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	327	100 %	1 118	383	0	0	0	-22	
Lina 23 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	19	100 %	151	51	0			-20	
Lina 24 5 cours Paul Ricard 75008 Paris	19	100 %	151	51	0			-20	
Distilleries & Domaines de Provence ⁽¹⁰⁾ 479 Avenue des Chalus ZA 04300 Forcalquier	13 962	17 %	192	192	0	0	10 442	1 225	38
SOUS TOTAL B - Sociétés françaises			12 557 703				772 645	38 537	1 055 888
Filiales :			12 557 511						1 055 850
Participations :			192						38
TOTAL A + B			13 422 756						1 676 719

(1) Les informations relatives aux comptes de AGROS au 30.06.2025

(2) Les informations relatives aux comptes de PR Shelfco 2 2023 Limited sont au 30.06.2025

(3) Les informations relatives aux comptes de Geo G Sandeman Sons & Co Ltd sont au 31.12.2025

(4) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard Pacific Holdings sont au 30.06.2025

(5) Les informations relatives aux comptes de Yerevan Brandy Company sont au 31.12.2025

(6) Les informations relatives aux comptes de Havana Club Holding sont au 31.12.2025

(7) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard International Finance LLC sont au 30.06.2025

(8) Les informations relatives aux comptes de Havana Club International sont au 31.12.2025

(9) Les informations relatives aux comptes de Peri Mauritius sont au 30.06.2025

(10) Les informations relatives aux comptes de Pernod Ricard Colombia sont au 31.12.2025

(11) Les informations relatives aux comptes de Distilleries et Domaines de Provence sont au 31.12.2024

NOTE 23 Crédit d'impôt

En milliers d'euros	Montant
Crédit d'impôt Mécénat	1 508
Crédit d'impôt Famille	275
TOTAL	1 785

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 1 683 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	30.06.2026
Dépenses et charges	293
Impôt correspondant	76

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 30.06.2026
Dettes fournisseurs non échues	121 894
À 30 jours	124 688
Entre 30 et 45 jours	(105)
Au-delà de 45 jours	(2 690)
Dettes fournisseurs échues	15 177
Comptabilisées et non réglées (A)	9 493
Factures Groupe	1 663
Litiges comptabilisés	4 021

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	57	128	10	18	39	195
Montant total des factures concernées TTC	3 023	4 880	589	213	788	6 470
En pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	0,7 %	1,2 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	1,6 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre de factures exclues	2	22	8	7	24	61
Montant total TTC des factures exclues	14	469	2 483	846	2 279	6 077
(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 30.06.2026
Créances clients non échues	429 209
Créances clients échues	51 616
TOTAL	480 825
Dont créances litigieuses	11 478

7.7 Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

En euros	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	399 818 401	396 229 186	392 659 559	391 017 252	391 017 252
Nombre d'actions émises	257 947 355	255 631 733	253 328 748	252 269 195	252 269 195
RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTUÉES					
Chiffre d'affaires hors taxes	360 568 871	422 705 521	440 468 100	442 943 665	458 642 762
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	1 730 616 561	1 928 375 540	2 026 177 680	1 193 184 285	1 213 382 518
Impôt sur les bénéfices	144 589 985	98 785 250	143 089 483	145 790 790	110 496 114
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	1 834 554	1 968 175 590	1 758 623 509	1 269 104 179	1 337 492 848
Montant des bénéfices distribués ⁽¹⁾	1 056 560 892	1 188 492 164	1 181 572 280	1 183 138 689	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION					
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	7,27	7,93	8,56	6,42	5,26
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	7,11	7,70	6,94	5,03	5,31
Dividende versé à chaque action ⁽²⁾	4,12	4,70	4,70	4,70	-
PERSONNEL					
Nombre de salariés	571	687	821	880	894
Montant de la masse salariale	82 651 720	98 366 251	106 414 192	137 758 327	125 924 183
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	42 927 004	45 354 417	52 008 267	57 134 332	53 806 455

(1) Le montant des dividendes 2026 sera connu définitivement à l'issue de l'Assemblée Générale de Novembre 2026 - Dividendes ayant trait à l'exercice du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026.
(2) Un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2025/2026 a été versé le 24 juillet 2026. Le solde sera décidé par l'Assemblée Générale de Novembre 2026 qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 30 juin 2026.

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
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	2,35	-
	25.11.2025	2,35	4,70
2025/2026	24.07.2026	2,35	-

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	46 324 700
Pernod Ricard Europe Middle East Africa	1 000 000	45 407 284
Pernod Ricard Finance	29 000 000	238 680 988
Pernod Ricard North America	4 377 500	126 734 557
Résidence de Cavalières	205 950	851 076
Lina 7	401	383 450
Sous-total	203 890 894	12 390 349 310
Autres titres de sociétés françaises	1 201	125 963
Participations dans les sociétés étrangères non cotées en Bourse	-	656 739 871
TOTAL VALEURS MOBILIERES AU 30.06.2026	-	13 047 215 144