

Rapport financier semestriel

31 décembre 2020



Pernod Ricard
Créateurs de convivialité

1. Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	1
2. Rapport semestriel d'activité	2
2.1. Chiffres clés de l'activité	2
2.2. Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	6
2.3. Perspectives	6
2.4. Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS	6
2.5. Principales transactions avec les parties liées	6
3. Comptes consolidés Semestriels condensés.....	7
3.1. Compte de résultat consolidé semestriel condensé	7
3.2. État du résultat global consolidé	8
3.3. Bilan consolidé	9
3.4. Variation des capitaux propres consolidés.....	10
3.5. Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	11
3.6. Annexes aux comptes consolidés Semestriels condensés	12
4. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	29

1. ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés condensés présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Alexandre Ricard
Président-Directeur Général

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1. Chiffres clés de l'activité

Le chiffre d'affaires pour le S1 2020/21 s'élève à 4 985 M€, en décroissance interne de -3,9% (-8,9% en facial), incluant un effet de change défavorable principalement dû à l'appréciation de l'Euro vs le Dollar américain et les devises émergentes.

Le chiffre d'affaires au S1 2020/21 est en déclin mais le T2 est en amélioration par rapport au T1. Les tendances sur le semestre sont les suivantes :

- **Amérique : +2%**, avec une bonne croissance dans la plupart des marchés domestiques, en particulier un bon dynamisme aux Etats-Unis, mais le *Travel Retail* est en fort recul
- **Asie/Reste du Monde : -6%**, croissance à deux chiffres en Chine, Turquie, Corée du Sud et dans la région Pacifique, mais déclin d'autres marchés asiatiques et du *Travel Retail* lié à la pandémie de Covid-19. Retour à la croissance en Inde au T2.
- **Europe : -5%**, poursuite d'une très forte croissance de l'Allemagne, du Royaume-Uni, de la Russie et de la Pologne, mais déclinés liés au Covid-19 en Espagne, France, Irlande et pour le *Travel Retail*

Les Marques Stratégiques Internationales sont en déclin en raison de leur exposition au *Travel Retail* et au *On-Trade*, mais les **Marques Specialty affichent une très bonne performance :**

- **Marques Stratégiques Internationales : -6%**, croissance solide de Malibu, Jameson et The Glenlivet, mais la catégorie est affectée par son exposition au *Travel Retail*. Martell et le Scotch sont en croissance dans les marchés domestiques
- **Marques Stratégiques Locales : -4%**, principalement dû aux Whiskies Indiens Seagram's et aux Gins Seagram's en Espagne
- **Marques Specialty : +22%**, poursuite d'un développement très dynamique de Lillet, Malfy, Aberlour, des whiskies américains (Jefferson's, TX, Rabbit Hole and Smooth Ambler), d'Avion et Redbreast
- **Vins Stratégiques : +3%**, croissance solide principalement grâce à Campo Viejo et Brancott Estate

Pernod Ricard **a gagné ou maintenu ses parts de marché**, en particulier en Europe, malgré les perturbations du *On-trade*. La **gestion dynamique du portefeuille de marques se poursuit ; l'innovation est en forte croissance (+10%).**

Le chiffre d'affaires du T2 s'élève à 2 750 M€, en décroissance interne de -2,4%, mais en amélioration par rapport au T1 (-5,6%), en particulier grâce à de meilleures tendances en Chine et en Inde.

Pernod Ricard continue de déployer sa feuille de route stratégique **Transform & Accelerate :**

- **Les Etats-Unis sont en forte croissance : +5%**
- **La Chine confirme son retour à la croissance : +13%**
- **L'Inde est en croissance sur le T2: +2%**
- **Gain ou maintien de parts de marché dans les marchés clés** notamment en Europe, et malgré les perturbations du *On-Trade*
- **Gestion dynamique du portefeuille de marques et l'innovation affiche une bonne croissance (+10%)**
- Déploiement de la feuille de route **2030 "Sustainability & Responsibility"**, avec des progrès significatifs sur les *packagings*.
- **Accélération de la transformation digitale** de l'ensemble fonctions de l'entreprise

Pernod Ricard démontre son agilité dans la gestion de la crise Covid-19 :

- **La priorité est donnée à la santé, au bien-être et à la sécurité des employés et de nos partenaires commerciaux**
- **Le Travel Retail** poursuit une gestion active des ressources
- **Les investissements publi-promotionnels sont strictement contrôlés et activement redéployés** en fonction des opportunités dans les marchés et les canaux de distribution
- **L'excellence opérationnelle** génère des économies
- **Discipline stricte sur les coûts de structure**

Gestion dynamique des ressources conduisant à une amélioration des marges (en croissance interne).

2.1.1. Résultat Opérationnel Courant

Groupe (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020	Croissance faciale		Croissance interne ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires	5 474	4 985	(489)	-9%	(209)	-4%
Marge brute après coûts logistiques	3 419	3 021	(398)	-12%	(188)	-5%
Frais publi-promotionnels	(842)	(706)	136	-16%	101	-12%
Contribution après frais publi-promotionnels	2 577	2 315	(261)	-10%	(87)	-3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 788	1 595	(193)	-11%	(42)	-2%

(1) à taux de change et périmètre constants (croissance interne)

Le ROC du S1 2020/21 est en décroissance interne de -2,4%, avec un taux de marge opérationnelle courant en amélioration de +51pdb en croissance interne, grâce à une gestion dynamique des ressources et un effet de phasage favorable :

- **Le taux de marge est en déclin de -108pdb**, principalement dû à :
 - **Un effet prix modéré**, avec un nombre limité d'augmentations de prix et sur une base de comparaison élevée (+2% au S1 2019/20 sur les Marques Stratégiques qui bénéficiaient des augmentations de prix de Martell sur l'exercice 2018/19)
 - **Un mix négatif**, principalement dû au **déclin du Travel Retail**
 - **Une évolution défavorable des coûts**, en particulier l'agave et une absorption plus faible des coûts fixes, malgré des économies liées aux initiatives d'excellence opérationnelle
- **Les investissements publi-promotionnels : amélioration de +132pdb**, grâce à des investissements ciblés, avec de fortes réductions dans les marchés et les canaux de distribution où la demande reste modérée, et un effet de phasage favorable (un ratio d'investissements publi-promotionnels sur chiffre d'affaires d'environ 16% est attendu sur l'exercice 2020/21, avec une forte accélération à deux chiffres sur le deuxième semestre)
- **Les coûts de Structure : amélioration de +27pdb**, reflétant une gestion dynamique des ressources et les réorganisations de l'exercice 2019/20
- **Un effet de change défavorable sur le ROC de -155 M€**, dû à la dépréciation du Dollar américain et des devises émergentes contre l'Euro. **Un impact de change très défavorable est attendu sur l'ensemble de l'exercice 2020/21.**

Activité commerciale par zone géographique

Amérique (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020	Croissance faciale		Croissance interne ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires	1 461	1 402	(59)	-4%	22	2%
Marge brute après coûts logistiques	986	909	(77)	-8%	3	0%
Frais publi-promotionnels	(285)	(250)	35	-12%	18	-6%
Contribution après frais publi-promotionnels	701	659	(43)	-6%	21	3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	486	459	(27)	-6%	27	5%

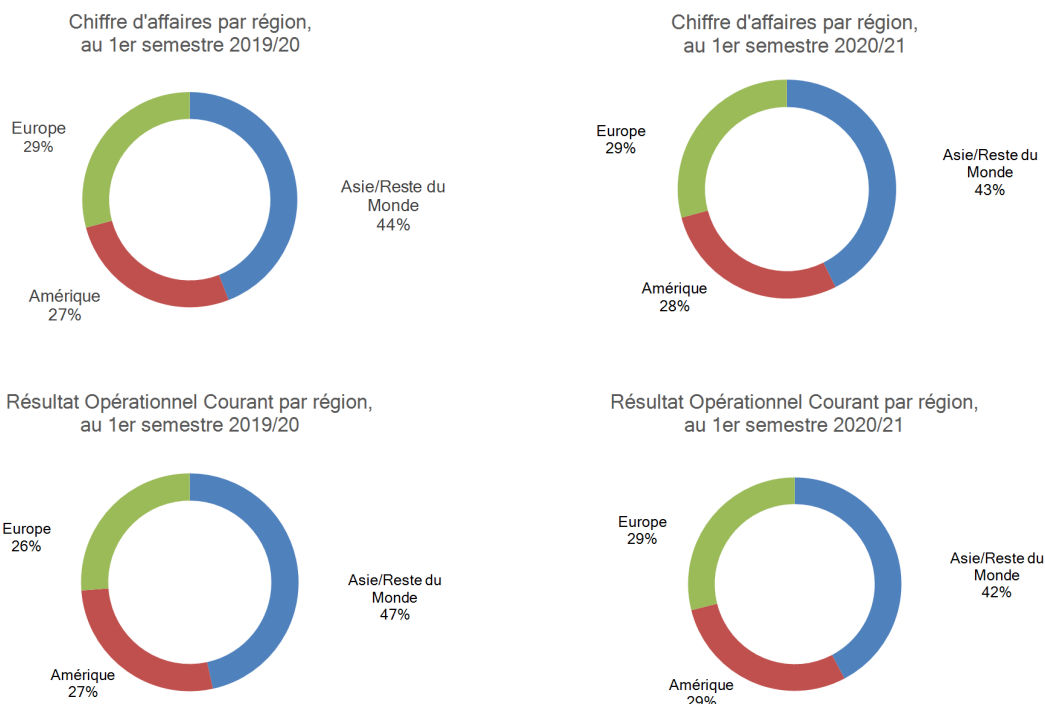
(1) à taux de change et périmètre constants (croissance interne)

Asie/Reste du Monde (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020	Croissance faciale		Croissance interne ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires	2 415	2 127	(288)	-12%	(148)	-6%
Marge brute après coûts logistiques	1 442	1 232	(211)	-15%	(120)	-8%
Frais publi-promotionnels	(341)	(291)	50	-15%	35	-10%
Contribution après frais publi-promotionnels	1 101	940	(161)	-15%	(86)	-8%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	833	674	(159)	-19%	(95)	-11%

(1) à taux de change et périmètre constants (croissance interne)

Europe (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020	Croissance faciale		Croissance interne ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires	1 598	1 456	(142)	-9%	(83)	-5%
Marge brute après coûts logistiques	991	881	(110)	-11%	(71)	-7%
Frais publi-promotionnels	(216)	(164)	52	-24%	49	-23%
Contribution après frais publi-promotionnels	775	717	(58)	-7%	(22)	-3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	468	461	(7)	-1%	26	5%

(1) à taux de change et périmètre constants (croissance interne)



Le Résultat opérationnel courant (ROC) dans la région **Amérique** est en croissance interne de +5% :

- **Le taux de marge brute : -80pdb**, dû à un mix négatif lié en particulier aux canaux de distribution/formats aux Etats-Unis, à une part du *Travel Retail* dans le chiffre d'affaires moins importante et au prix de l'agave
- **Les investissements publi-promotionnels : amélioration de +150pdb**, reflétant des investissements ciblés. Les investissements aux Etats-Unis sont en croissance, avec de fortes réallocations et des dépenses soutenues derrière Jameson et les *Growth Relays*
- **Les coûts de Structure : amélioration de +62pdb**, reflétant une gestion stricte des coûts dans le contexte du Covid-19
- **Un effet de change très défavorable** sur le ROC de -65 M€, dû principalement au Dollar américain et au Real brésilien

Le ROC dans la région **Asie / Reste du monde** est en décroissance interne de -11%:

- **Le taux de marge brute est en déclin**, principalement dû à un mix marché défavorable (déclin du *Travel Retail*)
- **Les investissements publi-promotionnels : amélioration de +60pdb**, reflétant des investissements prudents sur les marchés impactés par le Covid-19, mais des investissements solides en Chine
- **Les coûts de Structure : dégradation de -114pdb**, avec une gestion rigoureuse des ressources compensée par des dépenses *one-off*
- **Un effet de change des devises émergentes défavorable**, en particulier la Lire turque, la roupie indienne et le yuan chinois.

Le ROC de la région **Europe** est en croissance interne de +5%:

- **Le taux de marge brute est en déclin**, principalement dû à un mix marché défavorable
- **Les investissements publi-promotionnels : amélioration de +250pdb**, reflétant des investissements prudents sur les marchés impactés par le Covid-19, en particulier en raison des restrictions qui pèsent sur le *On-Trade* dans la région
- **Les coûts de Structure : amélioration de +210pdb**, reflétant une gestion opérationnelle rigoureuse, l'efficacité des réorganisations et un revenu *one-off* lié à des ventes de terrains.
- **Un effet de change défavorable** (principalement dû au rouble russe)

2.1.2. Résultat net courant part du Groupe

En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2020
Résultat opérationnel courant	1 788	1 595
Résultat financier courant	(164)	(151)
Impôt sur les bénéfices courant	(392)	(337)
Intérêts des minoritaires, résultat des activités abandonnées ou destinées à être cédées et quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences	(15)	(20)
RÉSULTAT NET COURANT PART DU GROUPE⁽¹⁾	1 216	1 087
RÉSULTAT NET COURANT PART DU GROUPE PAR ACTION APRES DILUTION (en euros)	4,58	4,16

(1) Résultat opérationnel courant après prise en compte des frais financiers courants, de l'impôt courant sur les sociétés, du résultat des sociétés mises en équivalence, ainsi que du résultat des activités abandonnées ou destinées à être cédées.

Charges financières nettes liées au résultat opérationnel courant

Les charges financières nettes liées au résultat opérationnel courant s'établissent à 151 M€, une réduction de 14M€ par rapport à l'exercice précédent, avec un **coût moyen de la dette de 3,2% vs 3,7% sur le S1 2019/20**, grâce à un refinancement réussi de dette obligataire en dollars américains.

Dette nette

La Dette nette a diminué de **443 M€ par rapport au 30 Juin 2020** et s'élève à 7 980 M€. Cette diminution s'explique par :

- **Un FCF plus important** grâce à une amélioration du besoin en fonds de roulement, des taxes et dépenses financières en recul, partiellement compensé par des éléments non courants plus élevés
- **Un cash-out M&A** limité
- Un paiement de dividende plus faible (-144 M€ vs l'année dernière) avec un ratio de *payout* stable mais un Résultat Net courant en recul en raison de la pandémie de Covid-19
- **Un programme de rachat d'action suspendu en Avril 2020**
- **Un effet de change favorable significatif de 406 M€**, en raison de l'appréciation de l'Euro contre le dollar américain.

Le ratio Dette nette/EBITDA à taux moyens¹ est de 3,4 au 31 Décembre 2020.

Impôt sur le résultat opérationnel courant

L'impôt sur le résultat opérationnel courant s'établit à 337 M€, **soit un taux de de 23,4%, contre 24,2% pour le S1 de l'exercice 2019/20**, en raison d'une réduction du taux d'impôt en France et du mix géographique.

Résultat net courant part du Groupe

Le résultat net courant part du Groupe s'élève à **1 087 M€**, en décroissance de -11% par rapport au S1 2019/20.

2.1.3. Résultat net part du Groupe

En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2020
Résultat Opérationnel Courant	1 788	1 595
Autres produits et charges opérationnels	(152)	(61)
Résultat opérationnel	1 636	1 534
Résultat financier courant	(164)	(151)
Autres éléments financiers non courants	(1)	(103)
Impôts sur les sociétés	(423)	(294)
Résultat des activités abandonnées, part des participations ne donnant pas le contrôle et quote-part de résultat des sociétés mises en équivalences	(15)	(20)
Résultat net part du Groupe	1 032	966

¹ Basé sur un taux moyen EUR/USD : 1,14 sur l'année calendaire 2020

Autres produits et charges opérationnels

Les Autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 61 M€ au 31 Décembre 2020, principalement dû à des dépenses non courantes (54 M€ de charges de réorganisation, reflétant l'adaptation opérationnelle en cours)

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'élève à 966 M€, en décroissance de -6%, en ligne avec le déclin du ROC, partiellement compensé par une réduction des charges non courantes.

2.2. Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe Pernod Ricard est confronté sont détaillés dans le chapitre « Gestion des risques » du Document d'enregistrement universel, disponible sur le site de l'Autorité des Marchés Financiers et sur le site de Pernod Ricard.

2.3. Perspectives

Pour l'exercice 2020/21, Pernod Ricard attend :

- **Un environnement qui continuera d'être volatil et incertain**, en particulier lié aux conditions sanitaires et économiques, entraînant un ralentissement prolongé du Travel Retail et des perturbations du *On-Trade*
- **Un retour à la croissance des ventes pour l'exercice 2020/21**, grâce notamment au dynamisme des marchés *Must-Win* Etats-Unis, Chine et Inde
- **La poursuite de la mise en œuvre d'une stratégie claire**, tout en accélérant la **transformation digitale**
- **Une gestion dynamique des ressources**, avec un fort réinvestissement dans les canaux et marchés où la demande est forte (ratio Investissements publi-promotionnels/Chiffre d'affaires attendu autour de 16% pour l'exercice 2020/21).

2.4. Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

Les définitions et les rapprochements des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS sont décrits dans le rapport de gestion du Document d'enregistrement universel 2019/20.

2.5. Principales transactions avec les parties liées

Les informations relatives aux transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 6.6 « Parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés du présent document.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.1. Compte de résultat consolidé semestriel condensé

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020	Notes
Chiffre d'affaires	5 474	4 985	2
Coût des ventes	(2 055)	(1 964)	2
Marge brute après coûts logistiques	3 419	3 021	2
Frais publi-promotionnels	(842)	(706)	2
Contribution après frais publi-promotionnels	2 577	2 315	2
Frais de structure	(789)	(721)	
Résultat opérationnel courant	1 788	1 595	
Autres produits et charges opérationnels	(152)	(61)	3.1
Résultat opérationnel	1 636	1 534	
Charges financières	(181)	(265)	3.2
Produits financiers	15	12	3.2
Résultat financier	(166)	(254)	
Impôt sur les bénéfices	(423)	(294)	3.3
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	(2)	
Résultat net des activités poursuivies	1 047	984	
Résultat net des activités abandonnées ou destinées à être cédées	(1)	0	4.9
Résultat net	1 046	984	
Dont :			
• part des participations ne donnant pas le contrôle	14	18	
• part du Groupe	1 032	966	
Résultat net part du Groupe par action de base (<i>en euros</i>)	3,91	3,71	3.4
Résultat net part du Groupe par action après dilution (<i>en euros</i>)	3,89	3,70	3.4

3.2. État du résultat global consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Résultat net de l'exercice	1 046	984
Éléments non recyclables		
Gains/(pertes) actuariels liés aux plans à prestations définies	(713)	10
<i>Montant comptabilisé en capitaux propres</i>	<i>(859)</i>	<i>12</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>146</i>	<i>(2)</i>
Instruments de capitaux propres	(110)	178
<i>Pertes et gains latents comptabilisés en capitaux propres</i>	<i>(111)</i>	<i>180</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>1</i>	<i>(2)</i>
Éléments recyclables		
Couvertures d'investissements nets	(4)	28
<i>Montant comptabilisé en capitaux propres</i>	<i>(4)</i>	<i>41</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>-</i>	<i>(13)</i>
Couvertures de flux de trésorerie	6	6
<i>Montant comptabilisé en capitaux propres⁽¹⁾</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>
Différences de conversion	272	(339)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, nets d'impôt	(549)	(117)
Résultat global de la période	497	866
Dont :		
• part Groupe	480	862
• part des participations ne donnant pas le contrôle	17	4

(1) dont (2) millions d'euros recyclés dans le résultat net au titre de la période.

3.3. Bilan consolidé

Actif

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2020	Notes
En valeurs nettes			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	10 965	10 552	4.1
<i>Goodwill</i>	5 611	5 401	4.1
Immobilisations corporelles	3 095	3 051	
Actifs financiers non courants	522	695	4.5
Titres mis en équivalence	28	38	
Instruments dérivés non courants	54	83	
Actifs d'impôt différé	1 678	1 578	3.3
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	21 953	21 398	
Actifs courants			
Stocks et encours	6 167	6 139	4.2
Créances clients et autres créances opérationnelles	906	1 829	
Actifs d'impôt exigible	142	133	
Autres actifs courants	323	299	4.4
Instruments dérivés courants	12	9	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 935	1 955	4.6
TOTAL ACTIFS COURANTS	9 485	10 363	
Actifs destinés à être cédés	87	11	4.9
TOTAL ACTIFS	31 525	31 772	

Passif

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2020	Notes
Capitaux propres			
Capital	411	406	6.1
Primes d'émission	3 052	3 052	
Réserves et écarts de conversion	10 177	10 011	
Résultat net part du Groupe	329	966	
Capitaux propres Groupe	13 968	14 435	
Participations ne donnant pas le contrôle	243	244	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14 211	14 679	
Passifs non courants			
Provisions non courantes	310	308	4.5
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	605	550	4.5
Passifs d'impôt différé	2 596	2 566	3.3
Emprunts obligataires part non courante	8 599	8 680	4.6
Dettes locatives non courantes	433	409	4.6
Autres passifs financiers non courants	192	82	4.6
Instruments dérivés non courants	0	0	4.7
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	12 735	12 595	
Passifs courants			
Provisions courantes	222	187	4.5
Dettes fournisseurs	1 877	2 345	
Passifs d'impôt exigible	232	349	3.3
Autres passifs courants	1 016	753	4.8
Emprunts obligataires part courante	723	237	4.6
Dettes locatives courantes	88	103	4.6
Autres passifs financiers courants	380	507	4.6
Instruments dérivés courants	24	16	4.7
TOTAL PASSIFS COURANTS	4 563	4 497	
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	16	0	4.9
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	31 525	31 772	

3.4. Variation des capitaux propres consolidés

<i>En millions d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Gains et pertes actuariels	Variations de juste valeur	Écarts de conversion	Actions d'autocontrôle	Capitaux propres – Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation d'ouverture	411	3 052	12 592	327	34	(276)	(153)	15 987	195	16 182
01/07/2019										
Résultat global de la période	-	-	1 032	(713)	(104)	266	-	480	17	497
Variation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	-	-	20	-	-	-	-	20	-	20
(Acquisition)/cession de titres d'autocontrôle	-	-	(57)	-	-	-	(233)	(289)	-	(289)
Ventes à réméré	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes et acomptes attribués	-	-	(513)	-	-	-	-	(513)	(18)	(530)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26
Autres opérations avec les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Situation clôture 31/12/2019	411	3 052	13 076	(386)	(70)	(11)	(386)	15 687	220	15 907

<i>En millions d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Gains et pertes actuariels	Variations de juste valeur	Écarts de conversion	Actions d'autocontrôle	Capitaux propres – Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation d'ouverture 01/07/2020	411	3 052	12 033	(431)	(79)	(333)	(684)	13 968	243	14 211
Résultat global de la période	-	-	966	10	184	(299)	-	862	4	866
Variation de capital	(5)	-	(519)	-	-	-	525	0	-	0
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	-	-	15	-	-	-	-	15	-	15
(Acquisition)/cession de titres d'autocontrôle	-	-	(39)	-	-	-	15	(25)	-	(25)
Ventes à réméré	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes et acomptes attribués	-	-	(386)	-	-	-	-	(386)	(4)	(391)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Situation clôture 31/12/2020	406	3 052	12 069	(421)	105	(631)	(144)	14 435	244	14 679

3.5. Tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2020	Notes
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation			
Résultat net part du Groupe	1 032	966	
Participations ne donnant pas le contrôle	14	18	
Résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes reçus	0	2	
(Produits)/charges financiers	166	254	
(Produits)/charges d'impôt	423	294	
Résultat des activités abandonnées	1	(0)	
Dotations aux amortissements d'immobilisations	174	179	
Variation nette des provisions	75	(31)	
Variation nette des pertes de valeur sur goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	8	6	
Variation de juste valeur des dérivés commerciaux	(3)	(3)	
Variations de juste valeur des actifs biologiques et investissements	-	(2)	
Résultat des cessions d'actifs	(7)	2	
Charges liées aux plans de <i>stock-options</i>	21	15	
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	1 903	1 699	
Diminution/(augmentation) du besoin en fonds de roulement	(768)	(364)	5.1
Intérêts financiers versés	(177)	(222)	
Intérêts financiers reçus	15	10	
Impôts versés/reçus	(239)	(135)	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	734	988	
Trésorerie provenant des opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(175)	(174)	
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	11	21	
Variation du périmètre de consolidation	-	0	
Acquisitions d'immobilisations financières et d'activités	(537)	(46)	5.2
Cessions d'immobilisations financières et d'activités	(1)	13	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(702)	(186)	
Trésorerie provenant des opérations de financement			
Dividendes et acomptes versés	(843)	(699)	
Autres variations des capitaux propres	-	0	
Émissions ou souscriptions d'emprunts	1 541	1 774	5.3
Remboursements d'emprunts	(261)	(1 782)	5.3
Remboursements de dettes locatives	(44)	(44)	
(Acquisitions)/cessions de titres d'autocontrôle	(228)	(25)	
Autres opérations avec les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	165	(776)	
Trésorerie des activités destinées à être cédées	(2)	0	
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRESORERIE (AVANT EFFET DEVICES)	195	26	
Incidence des écarts de conversion	34	(6)	
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRESORERIE (APRES EFFET DEVICES)	229	20	
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	923	1 935	
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 152	1 955	

3.6. Annexes aux comptes consolidés Semestriels condensés

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. Les comptes consolidés semestriels reflètent la situation comptable de Pernod Ricard et de ses filiales (le « Groupe »). Ils sont présentés en millions d'euros arrondis au million le plus proche.

Le Groupe exerce ses activités dans la production et vente de vins et spiritueux.

Le Conseil d'Administration a arrêté, le 10 février 2021, les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2020.

Note 1. Principes et méthodes comptables et faits marquants

Note 1.1. Principes et méthodes comptables

1. Principes de préparation des comptes consolidés et référentiel comptable

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE 1606/2002, les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe au titre de la période close le 31 décembre 2020 ont été établis conformément à la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) du référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Le Groupe n'a anticipé aucune norme, amendement ou interprétation du référentiel IFRS publiés par l'IASB mais en cours d'adoption ou d'application non obligatoire au 31 décembre 2020.

Il convient de noter que :

- l'exercice de référence du Groupe s'étale du 1er juillet au 30 juin ;
- les comptes consolidés semestriels condensés sont établis suivant les mêmes principes et méthodes comptables que ceux retenus pour les comptes consolidés annuels au 30 juin 2020, sous réserve des évolutions du référentiel comptable présentées au paragraphe 1.1.3 ci-dessous ;
- les comptes consolidés semestriels condensés n'incluent pas toutes les informations requises lors de l'établissement de comptes consolidés annuels et doivent être lus en corrélation avec les comptes consolidés annuels au 30 juin 2020.

Estimations — L'établissement des comptes consolidés, conformément aux règles édictées par les IFRS, implique que la Direction du Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours de l'exercice. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Au 31 décembre 2020, la direction n'a pas connaissance d'éléments susceptibles de remettre en cause les estimations et les hypothèses retenues pour l'établissement des comptes consolidés annuels au 30 juin 2020.

Jugements — En l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, la Direction du Groupe fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables dans le cadre de l'établissement des états financiers.

2. Saisonnalité

Les ventes des vins et spiritueux sont traditionnellement affectées par un facteur de saisonnalité, en particulier les produits associés aux fêtes de fin d'année dans des marchés clés. Ainsi, les ventes des six premiers mois de l'exercice sont généralement plus élevées que celles des six derniers mois.

3. Evolution du référentiel comptable

Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} juillet 2020

Le Groupe applique à compter du 1er juillet 2020 l'amendement aux normes IFRS 9 et IFRS 7 publié par l'IASB en septembre 2019 et adopté par l'Union européenne dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Cet amendement permet au Groupe de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable du risque couvert, permettant ainsi de sécuriser les relations de couvertures existantes ou à venir jusqu'à la levée de ces incertitudes.

Les dérivés de taux documentés en couverture de dettes indexées à un taux de référence sont présentés en note 4.6 « Passifs financiers ». Par ailleurs, le Groupe est en cours d'analyse des impacts liés à la modification à venir des indices de référence. Les conséquences potentielles sur l'information financière du remplacement d'un taux de référence existant par un autre interviendront dès l'adoption de la Phase 2 de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Aucune autre nouvelle norme, interprétation ou amendement ne s'est appliquée à Pernod Ricard à compter du 1^{er} juillet 2020.

Note 1.2. Faits marquants de la période

1. Impacts de l'épidémie de Covid-19

La poursuite de la pandémie du Covid-19 sur la seconde partie de l'année 2020 a eu un impact majeur sur l'activité du Groupe sur le premier semestre de l'exercice. De nombreux pays ont pris des mesures strictes pour tenter de ralentir l'expansion de l'épidémie et ont imposé des contraintes de fermetures d'établissements ouverts au public (notamment bars, hôtels, restaurants) ainsi que des mesures de confinement et de restrictions de déplacements internationaux (impactant notamment les activités *Travel Retail*).

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires sur la période s'élève à 4 985 millions d'euros, soit une baisse de 8,9 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2019/20. Les efforts réalisés par l'ensemble du Groupe sur les dépenses publi-promotionnelles (baisse de 16,2% par rapport au premier semestre de l'exercice 2019/20) et sur les frais de structure (baisse de 8,6% par rapport au premier semestre de l'exercice 2019/20), ont permis de limiter l'impact de cette crise sur le résultat opérationnel courant. Ce dernier s'élève à 1 595 millions d'euros, en baisse de 10,8 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2019/20.

Dans le cadre de la gestion de cette crise, le Groupe a pris un certain nombre de mesures fortes :

- la priorité donnée à la sécurité et à la santé de ses employés et partenaires ;
- une gestion active des stocks afin de conserver un niveau sain sur les principaux marchés ;
- une gestion active des ressources et une maîtrise des coûts pour s'adapter au contexte de crise ;
- une gestion dynamique de la trésorerie et une position de liquidité renforcée grâce à une nouvelle émission obligataire en dollars sur la période et au remboursement anticipé des obligations qui arrivaient à échéance en avril 2021 et janvier 2022 (cf. Note 1.2.2.2. - *Emissions et remboursements obligataires*).

Malgré ce contexte de crise, le Groupe a continué la mise en œuvre de son agenda *Transform & Accelerate*.

Les tests de dépréciations des marques et goodwill menés pour la clôture au 30 juin 2020 ont été réalisés dans le contexte de crise du Covid-19 sur la base de l'approche dite des « multi-scenarios pondérés », ces scenarios traduisant différentes évolutions de la pandémie et de ses conséquences économiques. Pour la clôture semestrielle, le Groupe a effectué une revue de la pertinence de ces scenarios et de leur probabilité d'occurrence compte tenu des plus récentes informations relatives à la situation sanitaire et économique, et de la performance semestrielle et prévisionnelle de ses marques. A l'issue de cette analyse, le Groupe n'a relevé aucun indice de perte de valeur nouveau par rapport à ceux qui prévalaient au 30 juin 2020.

Par ailleurs, le Groupe a porté une attention particulière à la recouvrabilité de ses créances clients compte tenu d'un risque de crédit accru lié à la crise, les mesures mises en œuvre ayant permis d'optimiser la gestion de l'encours client.

2. Autres faits marquants de l'exercice

2.1. Acquisitions et cessions d'activités

Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi sa stratégie en renforçant ses positions notamment par le biais de partenariats/acquisitions de marques super et ultra-premium sur des catégories en plein essor à l'image des accords signés avec les sociétés Ojo de Tigre propriétaire de la marque de Mezcal du même nom et la société Vermuteria de Galicia détentrice du Vermouth espagnol Petroni.

Ces différentes opérations représentent un montant total de l'ordre de 20 millions d'euros.

Enfin, dans le cadre de la stratégie de gestion dynamique de son portefeuille de marques, le Groupe a également procédé à la cession de la marque Doble V en Espagne.

2.2. Émissions et remboursements obligataires

Le Groupe Pernod Ricard a procédé le 1^{er} octobre 2020, via une de ses filiales détenues à 100%, à une émission obligataire de 2 milliards de dollars US en 3 tranches de 7.5, 10.5 et 30 ans, portant respectivement intérêts aux taux annuels fixes de 1,25%, 1,625%, et 2,75%.

Le 6 novembre 2020, Pernod Ricard SA a remboursé par anticipation (i) le montant restant des obligations portant coupon de 5,75% arrivant à échéance en avril 2021 pour un montant en principal de 500 millions de dollars US, et (ii) la totalité des obligations portant coupon de 4,45% arrivant à échéance en janvier 2022 pour un montant en principal de 1,500 millions de dollars US conformément à la clause de remboursement optionnel prévue dans les termes et conditions de ces obligations.

Ces remboursements par anticipation ont donné lieu au paiement d'une soulte exceptionnelle (dite *make whole call*) de 72 millions d'euros.

Note 2. Information sectorielle

Le Groupe est centré autour d'une seule activité, la vente et production de vins et spiritueux, et est organisé en trois secteurs opérationnels qui sont les zones géographiques : Amérique, Europe et Asie/Reste du Monde.

La Direction du Groupe évalue la performance des secteurs opérationnels à partir du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant, défini comme la marge brute après coûts logistiques, diminuée des investissements publi-promotionnels et des frais de structure. Les secteurs présentés sont identiques à ceux figurant dans l'information fournie à la Direction Générale, notamment pour l'analyse de la performance.

Les éléments de résultat et de bilan sont répartis entre les secteurs sur la base de la destination des ventes ou des profits. Les données par secteur opérationnel suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les comptes consolidés. Les transferts entre secteurs sont réalisés à des prix de marché.

Europe (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020
Chiffre d'affaires	1 598	1 456
Marge brute après coûts logistiques	991	881
Frais publi-promotionnels	(216)	(164)
Contribution après frais publi-promotionnels	775	717
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	468	461

Amérique (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020
Chiffre d'affaires	1 461	1 402
Marge brute après coûts logistiques	986	909
Frais publi-promotionnels	(285)	(250)
Contribution après frais publi-promotionnels	701	659
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	486	459

Asie/Reste du Monde (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020
Chiffre d'affaires	2 415	2 127
Marge brute après coûts logistiques	1 442	1 232
Frais publi-promotionnels	(341)	(291)
Contribution après frais publi-promotionnels	1 101	940
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	833	674

Groupe (En millions d'euros)	31/12/2019	31/12/2020
Chiffre d'affaires	5 474	4 985
Marge brute après coûts logistiques	3 419	3 021
Frais publi-promotionnels	(842)	(706)
Contribution après frais publi-promotionnels	2 577	2 315
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 788	1 595

Ventilation du chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020	Variation (M€)	Variation (%)
Marques Stratégiques Internationales	3 592	3 190	(402)	-11%
Marques Stratégiques Locales	240	239	(1)	-1%
Vins Stratégiques	999	873	(126)	-13%
Spécialités	197	249	52	26%
Autres produits	447	435	(12)	-3%
TOTAL	5 474	4 985	(489)	-9%

Note 3. Notes relatives au compte de résultat

Note 3.1. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont détaillés ci-dessous :

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Pertes de valeur d'actifs corporels et incorporels	-	(4)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs et frais d'acquisition	(10)	(2)
Charges nettes de restructuration et de réorganisation	(115)	(54)
Litiges et risques	(25)	0
Autres produits et charges opérationnels non courants	(2)	(2)
Autres produits et charges opérationnels	(152)	(61)

Au 31 décembre 2020, les autres produits et charges opérationnels se composent principalement de charges de restructuration pour 54 millions d'euros. Par ailleurs, les coûts engendrés par la crise sanitaire ont été reconnus en résultat opérationnel courant.

Note 3.2. Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Charges de la dette financière nette	(169)	(144)
Charges financières sur dettes locatives	(7)	(7)
Produits d'intérêts de la dette financière nette	15	10
Coût de la dette financière nette	(161)	(140)
Commissions de structuration et de placement	(1)	(2)
Impact financier net des retraites et avantages assimilés	0	(10)
Autres produits et charges financiers courants, nets	(3)	1
Résultat financier courant	(164)	(151)
Résultat de change	(1)	(31)
Autres éléments financiers non courants	0	(72)
RÉSULTAT FINANCIER TOTAL	(166)	(254)

Au 31 décembre 2020, le coût de la dette financière nette provient principalement des charges financières relatives aux emprunts obligataires pour 117 millions d'euros.

Le résultat financier est par ailleurs impacté des coûts liés aux rachats anticipés de dettes obligataires libellées en US\$ détaillés dans la Note 2.2 – *Faits marquants de la période* pour (72) millions d'euros, d'effets de change négatifs pour (31) millions d'euros, et de l'impact net des retraites et avantages assimilés pour (10) millions d'euros.

Note 3.3. Impôt sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Impôt exigible	(329)	(266)
Impôt différé	(94)	(28)
TOTAL	(423)	(294)

Analyse du taux d'impôt effectif

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Résultat opérationnel	1 636	1 534
Résultat financier	(166)	(254)
Base d'imposition	1 470	1 280
Charge d'impôt théorique au taux en vigueur en France	(506)	(410)
Effet des écarts de taux d'imposition par juridiction	209	157
Impact fiscal lié aux variations de taux de change	1	(2)
Réestimation des impôts différés liée à des changements de taux	(10)	4
Incidence des reports déficitaires utilisés/non reconnus	5	(0)
Incidence sur la charge d'impôt du résultat taxé à taux réduit/majoré	2	(0)
Impôts sur distributions	(57)	(20)
Autres impacts	(68)	(23)
CHARGE D'IMPOT EFFECTIVE	(423)	(294)
TAUX EFFECTIF D'IMPOT	-29%	-23%

Les impôts différés se décomposent ainsi par nature :

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2020
Marges en stocks	119	104
Écarts d'évaluation sur actifs et passifs	28	26
Provisions pour retraites	100	91
Actifs d'impôt différé lié aux déficits reportables	933	845
Provisions (hors provisions pour retraites) et autres	498	511
TOTAL ACTIFS D'IMPOT DIFFERE	1 678	1 578
Amortissements dérogatoires	136	142
Écarts d'évaluation sur actifs et passifs	2 313	2 279
Actifs de couverture sur retraites et autres	147	146
TOTAL PASSIFS D'IMPOT DIFFERE	2 596	2 566

Les passifs d'impôt exigible du Groupe se répartissent comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2020
Autres passifs d'impôt exigible	108	226
Positions fiscales incertaines	125	123
TOTAL PASSIF D'IMPOT EXIGIBLE	232	349

Note 3.4. Résultat par action

	31/12/2019	31/12/2020
Numérateur (en millions d'euros)		
Résultat net part du Groupe	1 032	966
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen d'actions en circulation	263 959 445	260 661 241
Effet dilutif des attributions d'actions de performance	1 164 697	737 779
Effet dilutif des <i>stock-options</i> et options de souscription	138 446	78 621
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	265 262 589	261 477 642
Résultat par action (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action de base	3,91	3,71
Résultat net part du Groupe par action après dilution	3,89	3,70

Note 4. Notes relatives au bilan

Note 4.1. Immobilisations incorporelles et goodwill

En millions d'euros	Mouvements de l'exercice						31/12/2020
	30/06/2020	Acquisitions	Dotations	Cessions	Écart de change	Autres mouvements	
<i>Goodwill</i>	5 747	8	-	-	(237)	19	5 538
Marques	13 230	6	-	(8)	(601)	6	12 633
Autres immobilisations incorporelles	471	20	-	(4)	(12)	20	495
VALEURS BRUTES	19 448	34	-	(11)	(850)	45	18 666
<i>Goodwill</i>	(136)	-	-	-	(1)	(0)	(137)
Marques	(2 398)	-	(1)	5	158	(0)	(2 236)
Autres immobilisations incorporelles	(338)	-	(21)	3	7	8	(341)
AMORTISSEMENTS/DEPRECIATIONS	(2 872)	-	(22)	8	165	8	(2 713)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	16 576	34	(22)	(3)	(685)	53	15 953

Les goodwill sont principalement issus des acquisitions d'Allied Domecq en juillet 2005 et de Vin&Sprit (« V&S ») en juillet 2008. Les principales marques valorisées au bilan sont : Absolut, Ballantine's, Beefeater, Chivas Regal, Kahlúa, Malibu, Martell et Brancott Estate, lesquelles ont été, pour l'essentiel, reconnues lors des acquisitions des sociétés Seagram, Allied Domecq et V&S.

La variation des marques et goodwill est essentiellement liée aux évolutions de change.

Note 4.2. Stocks et encours

La répartition des stocks et encours de production à la clôture est la suivante :

En millions d'euros	Mouvements de l'exercice					31/12/2020
	30/06/2020	Variation des valeurs brutes	Variation des dépréciations	Écart de change	Autres mouvements	
Matières premières	173	(0)	-	(4)	2	170
Encours de biens	5 183	54	-	(11)	4	5 230
Stocks de marchandises	580	(5)	-	(20)	-	554
Produits finis	296	(40)	-	(7)	6	254
VALEURS BRUTES	6 232	8	-	(43)	11	6 208
Matières premières	(11)	-	(1)	0	-	(12)
Encours de biens	(23)	-	0	0	(1)	(23)
Stocks de marchandises	(16)	-	(2)	1	-	(18)
Produits finis	(15)	-	(3)	0	1	(17)
DEPRECIATIONS	(65)	-	(6)	2	-	(70)
STOCKS NETS	6 167	8	(6)	(41)	11	6 139

Au 31 décembre 2020, les encours de biens sont constitués à 80% de stocks à vieillissement essentiellement destinés à la production de whisky et de cognac. Le Groupe ne connaît pas de dépendance significative vis-à-vis de ses fournisseurs.

Note 4.3. Transferts d'actifs financiers

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/21, le Groupe a poursuivi ses programmes de cession de créances sur diverses filiales ayant donné lieu à des encours de créances cédées de 750 millions d'euros au 31 décembre 2020 et de 513 millions d'euros au 30 juin 2020. La quasi-totalité des risques et avantages ayant été transférée, les créances ont été décomptabilisées.

Actifs décomptabilisés avec implication continue

En millions d'euros	Valeur comptable de l'implication continue				Juste valeur de l'implication continue	Exposition maximale
	Coût amorti	Détenu jusqu'à l'échéance	Disponible à la vente	Passifs financiers à la juste valeur		
Implication continue						
Dépôt de garantie affacturage et titrisation	8	-	8	-	8	8

Note 4.4. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont détaillés ci-dessous :

En millions d'euros	30/06/2020	31/12/2020
Avances et acomptes versés	40	34
Créances d'impôts et taxes, hors impôts sur les résultats	195	171
Charges constatées d'avance	66	70
Autres créances	22	24
TOTAL	323	299

Note 4.5. Provisions

1. Détail des soldes de clôture

La répartition des provisions pour risques et charges à la clôture est la suivante :

En millions d'euros	30/06/2020	31/12/2020
Provisions non courantes		
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	605	550
Autres provisions pour risques et charges non courantes	310	308
Provisions courantes		
Provisions pour restructuration	101	70
Autres provisions pour risques et charges courantes	121	118
TOTAL	1 138	1 046

Certaines sociétés du Groupe sont engagées dans des litiges dans le cadre normal de leurs activités. Par ailleurs, celles-ci font également l'objet de contrôles fiscaux dont certains peuvent donner lieu à redressement. Les principaux litiges sont décrits en Note 6.5 – *Litiges*.

Au 31 décembre 2020, le montant des provisions enregistrées par le Groupe au titre de l'ensemble des litiges ou risques dans lesquels il est impliqué s'élève à 426 millions d'euros, hors positions fiscales incertaines comptabilisées en passif d'impôt exigible. Le Groupe n'en fournit pas le détail (sauf exception), considérant que la divulgation du montant de la provision éventuellement constituée en considération de chaque litige en cours serait de nature à causer au Groupe un préjudice sérieux.

2. Variations des provisions (hors provisions pour pensions et indemnités de retraites)

Mouvements de l'exercice								
<i>En millions d'euros</i>	30/06/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclasse ment	Entrée de périmètre	Effet de change	31/12/2020
Provisions pour restructuration	101	7	37	1	(0)	-	(0)	70
Autres provisions courantes	121	11	6	7	1	-	(4)	118
Autres provisions non courantes	310	37	1	12	(14)	-	(12)	308
TOTAL DES PROVISIONS	533	56	45	19	(13)	-	(16)	496

3. Provisions pour retraites

Le Groupe accorde des avantages en matière de retraite et d'indemnités de fin de carrière et d'autres avantages postérieurs à l'emploi, de type couverture maladie et assurance-vie :

- en France, les engagements sont composés essentiellement de régimes pour départs à la retraite (non financés) et de retraites complémentaires (pour partie financées) ;
- aux États-Unis et au Canada, les engagements sont composés de plans de retraite garantis aux salariés (financés) ainsi que de régimes d'assurance médicale post-emploi (non financés) ;
- en Irlande, au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, les engagements sont essentiellement liés aux plans de retraite accordés aux salariés.

Le tableau ci-dessous présente une réconciliation de la provision entre le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2020 :

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
(Actif)/Passif net comptabilisé à l'ouverture	(524)	341
Charges sur l'exercice	21	24
(Gains)/pertes actuariels ⁽¹⁾	859	(12)
Cotisations de l'employeur	(42)	(39)
Variation de périmètre	0	(0)
Écarts de change	(19)	(15)
(Actif)/Passif net comptabilisé à la clôture	295	299
Montant reconnu à l'actif ⁽²⁾	259	251
MONTANT DE LA PROVISION AU PASSIF	554	550

(1) Comptabilisés en autres éléments du résultat global.

Au 31 décembre 2020, les 251 millions d'euros de plan en surplus liés aux engagements sociaux sont comptabilisés en Actifs financiers non courants qui s'élèvent à 695 millions d'euros.

La charge nette comptabilisée au compte de résultat au titre des engagements de retraite et avantages assimilés se détaille de la façon suivante :

Charge de l'exercice <i>En millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020
Avantages accumulés durant l'exercice	23	24
Intérêts sur la provision	(7)	3
Frais/taxes/primes	6	5
Impact des modifications de régimes/réductions de droits futurs	-	(8)
Impact des liquidations d'engagements	(1)	-
Charge / (Produit) nette comptabilisée au résultat	21	24

Note 4.6. Passifs financiers

L'endettement financier net tel que défini et utilisé par le Groupe correspond au total de l'endettement financier brut (converti au cours de clôture), tenant compte des dettes locatives et des instruments dérivés en couverture de juste valeur et en couverture d'actifs nets en devises (couverture d'investissements nets et assimilés), diminués de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

1. Analyse de l'endettement financier net par nature et maturité

En millions d'euros	30/06/2020			31/12/2020		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires	723	8 599	9 322	237	8 680	8 917
Crédit syndiqué	-	-	-	-	-	-
Titres négociables à court terme	299	-	299	232	-	232
Autres emprunts et dettes financières	81	192	273	275	82	357
Autres passifs financiers	380	192	572	507	82	589
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 103	8 791	9 894	744	8 762	9 506
Instruments dérivés actifs en couverture de juste valeur	(3)	(40)	(44)	-	(30)	(30)
Instruments dérivés passifs en couverture de juste valeur	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture de juste valeur	(3)	(40)	(44)	-	(30)	(30)
Instruments dérivés actifs en couverture d'investissement net	-	(13)	(13)	-	(53)	(53)
Instruments dérivés passifs en couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés en couverture d'investissement net	-	(13)	(13)	-	(53)	(53)
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURES	1 100	8 737	9 837	744	8 679	9 423
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 935)	-	(1 935)	(1 955)	-	(1 955)
Endettement financier net hors dette locative	(835)	8 737	7 902	(1 212)	8 679	7 468
Dettes locatives	88	433	522	103	409	513
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(747)	9 171	8 424	(1 108)	9 089	7 980

2. Répartition de l'endettement hors dettes locatives par devise avant et après prise en compte des instruments de couverture de change au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020

30/06/2020 (en millions d'euros)	Endettement financier brut	Incidence des couvertures	Dettes après couverture	Disponibilités	Dettes nettes après couverture	% dette après couverture	% dette nette après couverture
EUR	5 635	(515)	5 120	(1 322)	3 797	52%	48%
USD	4 214	621	4 835	(60)	4 774	49%	60%
GBP	-	(96)	(96)	(37)	(134)	-1%	-2%
SEK	3	(124)	(122)	(31)	(152)	-1%	-2%
Autres devises	42	58	101	(485)	(384)	1%	-5%
ENDETTEMENT FINANCIER PAR DEVISE	9 894	(57)	9 837	(1 935)	7 902	100%	100%

31/12/2020 (en millions d'euros)	Endettement financier brut	Incidence des couvertures	Dettes après couverture	Disponibilités	Dettes nettes après couverture	% dette après couverture	% dette nette après couverture
EUR	5 582	(124)	5 458	(1 052)	4 405	58%	59%
USD	3 841	46	3 887	(75)	3 812	41%	51%
GBP	-	(37)	(37)	(80)	(117)	0%	-2%
SEK	4	(117)	(112)	(38)	(151)	-1%	-2%
Autres devises	79	148	228	(710)	(482)	2%	-6%
ENDETTEMENT FINANCIER PAR DEVISE	9 506	(83)	9 423	(1 955)	7 468	100%	100%

3. Répartition de la dette hors dettes locatives à taux fixe/taux variable avant et après prise en compte des instruments de couverture de taux au 30 juin 2020 et 31 décembre 2020

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2020				31/12/2020			
	Dette avant couverture		Dette après couverture		Dette avant couverture		Dette après couverture	
Dette fixe	9 146	93%	8 431	86%	8 831	94%	8 994	95%
Dette variable encadrée	-	-	-	-	-	-	-	-
Dette variable	691	7%	1 406	14%	592	6%	429	5%
ENDETTEMENT FINANCIER APRES COUVERTURE PAR NATURE DE TAUX	9 837	100%	9 837	100%	9 423	100%	9 423	100%

Au 31 décembre 2020 avant toute couverture, 94 % de la dette brute du Groupe est à taux fixe et 6 % à taux variable. Après couverture, la part à taux variable est de 5 %.

4. Échéancier des passifs financiers au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020

Le tableau ci-dessous présente les échéances de flux de trésorerie futurs (nominal et intérêts) liés aux passifs financiers. Les flux d'intérêts variables ont été estimés avec des taux figés au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020.

30/06/2020	Valeur	Flux	6 à	1 à	2 à	3 à	4 à		
<i>En millions d'euros</i>	au bilan	contractuels	< 6 mois	12 mois	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	> 5 ans
Nominal	-	(9 804)	(336)	(673)	(1 378)	(753)	(1 038)	(1 688)	(3 939)
Intérêts	-	(1 740)	(119)	(127)	(217)	(142)	(127)	(118)	(862)
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	(9 894)	(11 544)	(455)	(799)	(1 595)	(895)	(1 165)	(1 806)	(4 801)
DETTES LOCATIVES	(522)	(599)	(40)	(49)	(97)	(75)	(56)	(49)	(233)
<i>Cross currency swaps</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flux à payer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flux à recevoir	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés passifs	(24)	(25)	(23)	(2)	-	-	-	-	-
INSTRUMENTS DERIVES PASSIFS	(24)	(25)	(23)	(2)	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	(10 440)	(12 169)	(518)	(851)	(1 692)	(970)	(1 221)	(1 854)	(5 034)

31/12/2020	Valeur	Flux	6 à	1 à	2 à	3 à	4 à		
<i>En millions d'euros</i>	au bilan	contractuels	< 6 mois	12 mois	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	> 5 ans
Nominal	-	(9 473)	(618)	(54)	(663)	(1 011)	(661)	(1 011)	(5 453)
Intérêts	-	(1 905)	(95)	(86)	(179)	(151)	(142)	(128)	(1 125)
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	(9 506)	(11 377)	(713)	(140)	(842)	(1 162)	(803)	(1 139)	(6 578)
DETTES LOCATIVES	(513)	(357)	(34)	(47)	(62)	(43)	(31)	(25)	(114)
<i>Cross currency swaps</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flux à payer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flux à recevoir	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés passifs	(16)	(15)	(15)	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTS DERIVES PASSIFS	(16)	(15)	(15)	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	(10 035)	(11 749)	(762)	(187)	(904)	(1 206)	(834)	(1 165)	(6 692)

5. Lignes de crédit

Au 31 décembre 2020, les lignes de crédit sont principalement composées du crédit syndiqué multidevises de 2 500 millions d'euros et de lignes de crédit bilatérales pour un montant de €860 millions d'euros. Ces lignes de crédit ne font pas l'objet de tirages.

6. Emprunts obligataires

Montant nominal	Taux d'intérêt	Date		Valeur au bilan au
		d'émission	Échéance	31/12/2020
				En millions d'euros
201 MUSD	Marge + Libor 6 mois	26/01/2016	26/01/2021	165
800 MUSD	4,25%	12/01/2012	15/07/2022	678
500 MEUR	1,88%	28/09/2015	28/09/2023	499
500 MEUR	0,00%	24/10/2019	24/10/2023	499
650 MEUR	2,13%	29/09/2014	27/09/2024	652
250 MEUR	1,13%	27/04/2020	07/04/2025	255
750 MEUR	1,13%	01/04/2020	07/04/2025	750
600 MEUR	1,50%	17/05/2016	18/05/2026	604
600 MUSD	3,25%	08/06/2016	08/06/2026	497
500 MEUR	0,50%	24/10/2019	24/10/2027	497
600 MUSD	1,25%	01/10/2020	01/04/2028	486
250 MEUR	1,75%	27/04/2020	08/04/2030	267
750 MEUR	1,75%	01/04/2020	08/04/2030	754
900 MUSD	1,63%	01/10/2020	01/04/2031	727
500 MEUR	0,88%	24/10/2019	24/10/2031	493
850 MUSD	5,50%	12/01/2012	15/01/2042	697
500 MUSD	2,75%	01/10/2020	01/10/2050	396
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES				8 917

Note 4.7. Instruments financiers

<i>En millions d'euros</i>	Ventilation par classification comptable					30/06/2020	
	Niveau d'évaluation	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actif							
Instruments de capitaux propres	Niveaux 1 et 3	-	93	-	-	93	93
Cautions, dépôts, prêts et créances sur participations	-	-	-	156	-	156	156
Créances clients et autres créances opérationnelles	-	-	-	906	-	906	906
Autres actifs courants	Niveau 2	-	-	323	-	323	323
Instruments dérivés actifs	Niveau 1	66	-	-	-	66	66
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	1935	-	-	-	1935	1935
Passif							
Emprunts obligataires	-	-	-	-	9 322	9 322	9 749
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	572	572	572
Dettes locatives	-	-	-	-	522	522	522
Instruments dérivés passifs	Niveau 2	24	-	-	-	24	24

<i>En millions d'euros</i>	Ventilation par classification comptable					31/12/2020	
	Niveau d'évaluation	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actif							
Instruments de capitaux propres	Niveau 1 et 3	-	287	-	-	287	287
Cautions, dépôts, prêts et créances sur participations	-	-	-	149	-	149	149
Créances clients et autres créances opérationnelles	-	-	-	1 829	-	1 829	1 829
Autres actifs courants	-	-	-	299	-	299	299
Instruments dérivés actifs	Niveau 2	38	54	-	-	92	92
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Niveau 1	1 955	-	-	-	1 955	1 955
Passif							
Emprunts obligataires	-	-	-	-	8 917	8 917	9 463
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	589	589	589
Dettes locatives	-	-	-	-	513	513	513
Instruments dérivés passifs	Niveau 2	16	-	-	-	16	16

Les méthodes utilisées sont les suivantes :

- dette : la juste valeur de la dette est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs sur la base des taux de marché à la clôture corrigés du risque de crédit du Groupe. Pour les emprunts et concours bancaires à taux variable, la juste valeur est approximativement égale à la valeur nette comptable ;
- emprunts obligataires : la liquidité de marché a permis de valoriser les emprunts obligataires à leur juste valeur en utilisant le cours de cotation ;
- autres passifs financiers à long terme : la juste valeur des autres passifs financiers à long terme a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs relatifs à chaque emprunt à un taux d'intérêt prenant en considération le risque de crédit du Groupe fixé à la date de clôture ;
- instruments dérivés : la valeur de marché des instruments présents dans les livres à la clôture a été déterminée sur la base d'informations de marché disponibles, en utilisant des modèles de valorisation courants.

Les niveaux de hiérarchie des justes valeurs suivants sont définis conformément à la norme révisée IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » :

- niveau 1 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur un marché actif ;
- niveau 2 : juste valeur évaluée grâce à des données de marché observables (autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1) ;
- niveau 3 : juste valeur déterminée selon des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables.

En application de la norme IFRS 13, les dérivés ont été valorisés en prenant en compte le calcul de la *credit valuation adjustment* (CVA) et de la *debt valuation adjustment* (DVA). L'évaluation est basée sur les données historiques (*rating* de nos banques contreparties et probabilité de défaut). Au 31 décembre 2020, l'impact est non significatif.

Note 4.8. Autres passifs courants

Les autres passifs courants sont détaillés ci-dessous :

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2020
Dettes fiscales et sociales	628	698
Autres passifs courants	388	54
TOTAL	1016	753

La diminution des autres passifs courants au 31 décembre 2020 s'explique principalement par le paiement de l'acompte sur dividendes de 308 millions d'euros le 10 juillet 2020. La majorité de ces autres passifs courants présentent une échéance inférieure à un an.

Note 4.9. Actifs destinés à être cédés et passifs liés

Le groupe ne détient pas d'actifs ou de passifs destinés à la vente significatifs selon les termes d'IFRS 5 au 31 décembre 2020.

Note 5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

1. Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de +364 millions d'euros en raison d'une activité traditionnellement plus soutenue à fin décembre par rapport à fin juin. Elle se décompose principalement comme suit :

- créances d'exploitation : +923 millions d'euros ;
- dettes d'exploitation : (519) millions d'euros ;
- autres mouvements : (39) millions d'euros.

2. Acquisitions d'immobilisations financières et d'activités

Les acquisitions d'immobilisations financières et d'activités nettes des cessions ont généré un impact de (33) millions d'euros, principalement lié aux acquisitions et cessions d'activités de la période, notamment liées aux opérations décrites dans le paragraphe 2.1 de la Note 1.2 – *Faits marquants de la période*.

3. Souscription/remboursement d'emprunts

Le Groupe Pernod Ricard a procédé au cours de l'exercice à des émissions d'emprunts pour 1 774 millions d'euros et à des remboursements d'emprunts pour 1 782 millions d'euros. Ces mouvements correspondent principalement aux souscriptions et remboursements d'emprunts obligataires tels que décrits dans le paragraphe 2.2 de la Note 1.2 – *Faits marquants de la période*.

Par ailleurs, le Groupe a diminué l'encours des Titres négociables à court terme pour 67 millions d'euros.

Le Groupe a également versé 51 millions d'euros au titre de ses dettes locatives, dont 44 millions d'euros relatifs au remboursement du nominal et 6 millions d'euros relatifs à des paiements d'intérêts présentés dans les flux opérationnels.

Note 6. Informations complémentaires

Note 6.1. Capitaux propres

1. Capital social

Le Groupe a procédé en juillet 2020 à une réduction de capital par l'annulation de 3 545 032 actions, précédemment autodétenues et notamment acquises dans le cadre de l'exécution du programme de rachat d'actions du Groupe. Suite à cette opération, le capital est porté à 405 908 668 euros, divisé en 261 876 560 actions de 1,55 euro chacune. :

	Nombre de titres	Montant en millions d'euros
Capital social au 30/06/2020	265 421 592	411
Capital social au 31/12/2020	261 876 560	406

Toutes les actions Pernod Ricard sont des actions émises et entièrement libérées pour une valeur nominale de 1,55 euro. Il n'existe qu'une seule catégorie d'actions Pernod Ricard, qui, sous réserve d'une inscription nominative ininterrompue de 10 ans, acquièrent un droit de vote double.

2. Titres autodétenus

Au 31 décembre 2020, Pernod Ricard et ses filiales contrôlées détenaient 1 047 490 titres Pernod Ricard pour une valeur de 137 millions d'euros.

Ces titres autodétenus sont présentés en déduction des capitaux propres à leur coût d'acquisition.

3. Dividendes versés et proposés

Suite à la résolution approuvée par l'Assemblée Générale Mixte du 27 novembre 2020, le dividende total au titre de l'exercice clos le 30 juin 2020 s'élève à 2,66 euros par action. Un acompte de 1,18 euro par action ayant été versé le 10 juillet 2020, le solde, soit 1,48 euro par action, a été mis en paiement le 11 décembre 2020.

Note 6.2. Paiements fondés sur les actions

Le Groupe a constaté une charge de 15 millions d'euros en résultat opérationnel au titre des plans de *stock-options* et d'actions de performance au 31 décembre 2020. Les plans de *stock-options*, d'actions de performance et d'actions gratuites sont dénoués en actions (*equity settled*).

Le nombre d'options/d'actions en circulation a évolué de la façon suivante entre le 30 juin et le 31 décembre :

	En unité
Nombre d'options / actions en circulation au 30 Juin 2020	1 856 602
Nombre d'options levées / actions acquises au cours de la période	(404 914)
Nombre d'options / actions annulées au cours de la période	(393 945)
Nombre d'options /actions nouvellement attribuées au cours de la période	407 549
Nombre d'options / actions en circulation au 31 décembre 2020	1 465 292

Note 6.3. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés du Groupe se portent à 2 040 millions d'euros au 31 décembre 2020, contre 2 191 millions d'euros au 30 juin 2020.

Les engagements hors bilan reçus du Groupe se portent à 3 445 millions d'euros au 31 décembre 2020, contre 3 443 millions d'euros au 30 juin 2020.

Note 6.4. Passifs éventuels

Pernod Ricard a reçu plusieurs notifications de redressement pour les exercices 2007 à 2016, concernant spécifiquement, pour un montant de 8 020 millions de roupies indiennes (soit 89.4 millions d'euros, incluant les intérêts), la déductibilité fiscale de dépenses de promotion et de publicité. Il convient de noter que le niveau et le montant de ce risque ont été progressivement et significativement réduits au cours des dernières années et la Société a obtenu deux décisions judiciaires en sa faveur en 2020 au titre des exercices 2006/07 à 2013/14. Ces décisions judiciaires renforcent encore la position prise par Pernod Ricard India sur la déductibilité fiscale des dépenses de promotion et de publicité. Confortée par ces décisions et avec le soutien de ses conseils fiscaux, Pernod Ricard India va continuer à contester le bien-fondé de ce chef de redressement et estime son succès probable en contentieux. En conséquence, aucune provision n'a été constituée à ce titre.

Note 6.5. Litiges

Dans le cadre normal de ses activités, Pernod Ricard est impliqué dans un certain nombre de procédures judiciaires, gouvernementales, arbitrales et administratives.

Une provision au titre de ces procédures n'est constituée en « autres provisions pour risques et charges » (cf. Note 4.5 – Provisions) que lorsqu'il est probable qu'une obligation actuelle résultant d'un événement passé nécessitera un règlement, et que son montant peut être évalué de manière fiable. Dans ce dernier cas, le montant provisionné correspond à la meilleure estimation du risque. Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation du niveau de risque au cas par cas, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut entraîner à tout moment une réappréciation de ce risque.

Le montant des provisions enregistrées par Pernod Ricard au 31 décembre 2020 au titre de l'ensemble des litiges ou risques dans lesquels il est impliqué s'élève à 426 millions d'euros, contre 431 millions d'euros au 30 juin 2020 (cf. Note 4.5 – Provisions), hors positions fiscales incertaines comptabilisées en passif d'impôt exigible. Pernod Ricard n'en fournit pas le détail (sauf exception), considérant que la divulgation du montant de la provision éventuellement constituée en considération de chaque litige en cours serait de nature à causer au Groupe un préjudice sérieux.

À la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre litige, arbitrage, procédure gouvernementale ou judiciaire ou fait exceptionnel (y compris toute procédure, dont l'émetteur a connaissance, qui est en suspens ou dont il est menacé) susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 6 derniers mois une incidence significative sur la rentabilité de la Société et/ou du Groupe, autres que ceux décrits ci-dessous.

Litiges relatifs aux marques

Havana Club

La marque « Havana Club » est détenue dans la plupart des pays par une joint-venture dénommée Havana Club Holding SA (HCH), dont Pernod Ricard est actionnaire, et est enregistrée dans plus de 160 pays où le rhum Havana Club est commercialisé. Aux États-Unis, la marque est détenue par une société cubaine (Cubaexport). Les droits de propriété portant sur cette marque sont actuellement contestés aux États-Unis, par une société concurrente de Pernod Ricard.

Une loi américaine relative aux conditions de protection des marques précédemment utilisées par des entreprises nationalisées a été adoptée en 1998, puis condamnée par l'Organisation mondiale du commerce (OMC) en 2002. Mais à ce jour les États-Unis n'ont pas modifié leur législation afin de se conformer à la décision de l'OMC :

1. L'OFAC (Bureau de contrôle des actifs étrangers aux États-Unis) a estimé que cette même loi avait pour effet d'empêcher tout renouvellement de la marque « Havana Club », détenue aux États-Unis par la société Cubaexport depuis 1976, sans obtenir de licence spécifique de l'OFAC. En août 2006, conformément au refus de l'OFAC d'attribuer une licence spécifique, l'Office américain des brevets et des marques (USPTO) a refusé le renouvellement de ladite marque « Havana Club ». Cubaexport a adressé une requête au Directeur de l'USPTO visant à infirmer cette décision de non-renouvellement et a intenté une procédure distincte à l'encontre de l'OFAC contestant tant la décision de l'OFAC que les textes législatifs et réglementaires appliqués par ce dernier. En mars 2009, le Tribunal du District de Columbia déboutait Cubaexport de ses demandes. En mars 2011, la Cour d'Appel a privé, à deux voix contre une, la possibilité pour Cubaexport de renouveler sa marque. Un recours a été présenté le 27 janvier 2012 devant la Cour Suprême avec le soutien de la France, du National Foreign Trade Council et de la Washington Legal Foundation, lequel a été déclaré irrecevable le 14 mai 2012. En novembre 2015, Cubaexport a de nouveau demandé à l'OFAC une licence spécifique pour le renouvellement de la marque aux États-Unis. Le 11 janvier 2016, l'OFAC a accordé à Cubaexport la licence demandée et le 13 janvier 2016, la requête devant le Directeur de l'USPTO a été déclarée recevable et la marque a été renouvelée pour la période de 10 années finissant le 27 janvier 2016. Une nouvelle demande de renouvellement pour une période de 10 années à compter du 27 janvier 2016 a été accordée.

2. Une société concurrente du Groupe a saisi l'USPTO, sollicitant l'annulation du dépôt de la marque « Havana Club » aux États-Unis. En janvier 2004, l'USPTO a rejeté cette action, refusant ainsi l'annulation du dépôt de la marque. Cette décision ayant fait l'objet d'un appel, une procédure judiciaire est actuellement en cours devant le Tribunal Fédéral du District de Columbia. Cette procédure a été suspendue dans l'attente de la décision de l'USPTO concernant la requête susvisée de Cubaexport. À la suite de l'acceptation de la requête auprès du Directeur de l'USPTO, cette procédure judiciaire a repris son cours et la partie demanderesse a amendé sa plainte. En réaction, Cubaexport et HCH ont déposé deux requêtes : une requête visant à obtenir le rejet de l'ensemble des demandes formulées à leur encontre ainsi qu'une requête visant à obtenir une procédure accélérée sur certains aspects.

Ces risques constituent un frein potentiel au développement de l'activité du Groupe mais aucune obligation résultant de ces événements n'est à prévoir. La résolution de ces litiges constituerait une opportunité pour le développement de l'activité du Groupe.

Litiges fiscaux

Les sociétés du Groupe font régulièrement l'objet de contrôles par les autorités fiscales des pays dans lesquels elles sont enregistrées.

L'estimation du risque relatif à chaque litige fiscal est revue régulièrement par chaque filiale ou région et par la Direction Fiscale du Groupe, avec l'aide de conseils externes pour les litiges les plus significatifs ou complexes. Des provisions sont constituées le cas échéant. Pernod Ricard n'en fournit pas le détail, considérant que la divulgation du montant de la provision

éventuellement constituée en considération de chaque litige fiscal en cours serait de nature à causer au Groupe un préjudice sérieux.

Inde

Pernod Ricard India (P) Ltd est engagée dans un litige avec les douanes indiennes portant sur la valeur déclarée du concentré de boisson alcoolique (CAB) importé en Inde. Les douanes contestent les valeurs déclarées en faisant valoir que certains concurrents utilisent des valeurs différentes pour l'importation de produits similaires. Ce litige a été soumis à la Cour Suprême qui a rendu en juillet 2010 une décision fixant les principes à retenir pour déterminer les valeurs servant de base aux droits à payer. Pernod Ricard India (P) Ltd s'est d'ores et déjà acquittée des montants correspondants sur la période antérieure à 2001. S'agissant de la période entre 2001 et décembre 2010, Pernod Ricard India (P) Ltd a versé la quasi-totalité du reliquat des droits, tels que déterminés par les douanes de Delhi suite à la première notification de redressement reçue en 2011. Une seconde notification reçue en 2013, confirmée le 14 août 2017, a été suspendue par la Cour Suprême. La Société poursuit activement ses discussions avec les autorités et juridictions.

Pernod Ricard India (P) a également des débats avec les autorités douanières indiennes sur la valeur de transaction des produits internationaux importés en Inde. Cela fait l'objet de discussions avec les autorités et juridictions compétentes.

Par ailleurs, Pernod Ricard India (P) a reçu plusieurs notifications de redressement relatives aux années 2006/07 à 2015/16 concernant la déductibilité fiscale de dépenses de promotion et de publicité (cf. Note 6.4 – Passifs éventuels). Pernod Ricard India (P) a obtenu deux décisions judiciaires en sa faveur en 2020 au titre des exercices 2006/07 à 2013/14 renforçant sa position sur la déductibilité fiscale des dépenses de promotion et de publicité.

À noter, les litiges mentionnés ci-avant ne font l'objet de provisions qui sont le cas échéant comptabilisées en autres provisions pour risques et charges (cf. Note 4.5 – Provisions) ou en passif d'impôt exigible (cf. Note 3.3 – Impôt sur les bénéfices) que s'il est probable qu'une obligation actuelle résultant d'un événement passé nécessitera un règlement dont le montant peut être évalué de manière fiable. L'évaluation des provisions correspond à la meilleure estimation de la sortie de ressources permettant l'extinction de cette obligation.

Litiges commerciaux

Colombie

Le 14 novembre 2017, une plainte auprès de l'Autorité de la concurrence colombienne (Superintendencia De Industria Y Comercio) a été déposée conjointement par le département de Cundinamarca (Colombie) et la société Empresa de Licores de Cundinamarca (société de distillation détenue à 100 % par le département) contre Pernod Ricard SA, Pernod Ricard Colombia SA et l'un de ses concurrents. Les sociétés mises en cause auraient violé le Colombian Unfair Competition Act, notamment ses articles 7 et 18, en ayant illégalement importé des spiritueux en Colombie. L'importation présumée aurait permis aux sociétés d'obtenir un avantage compétitif déloyal sur les producteurs locaux. Les plaignants demandent des dommages et intérêts correspondant à la perte de profits et impôts sur la période 2013/17. Pernod Ricard conteste vivement cette plainte et se défendra activement contre ces allégations. Il est à noter que cette nouvelle plainte reprend les éléments du procès qui avait été fait en 2004 devant les tribunaux New Yorkais par Cundinamarca, la république de Colombie et d'autres départements de Colombie ; procès auquel les plaignants avaient renoncé en 2012.

Note 6.6. Parties liées

Au cours du premier semestre clos le 31 décembre 2020, les relations entre le Groupe et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 30 juin 2020, mentionnées dans le Document d'enregistrement universel. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période

Note 6.7. Événements post-clôture

Le gouvernement cubain a adopté, le 10 décembre 2020, une réforme dédiée à l'unification de son système monétaire et conduisant à la disparition du peso convertible (CUC) à partir du 1er janvier 2021 pour ne laisser la place qu'au peso cubain (CUP) à compter du 1er juillet 2021. Le traitement comptable associé étant prospectif, cette réforme est sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2020. Les modalités de mise en œuvre de la réforme et leurs conséquences sont en cours d'analyse et de discussion avec les autorités cubaines.

Note 7. Périmètre de consolidation

Le Groupe n'a conclu aucune acquisition ou cession affectant de manière significative le périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/21.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020

Aux Actionnaires de la société Pernod Ricard,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Pernod Ricard, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels condensés.

Paris La Défense, le 11 février 2021

Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit

Deloitte & Associés

Département de KPMG S.A.

Eric Ropert

Caroline Bruno-Diaz

Marc de Villartay

Associé

Associée

Associé



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité