

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

TONNELLERIE FRANCOIS FRERES - TFF GROUP

Société Anonyme au capital de 8 672 000 €
Siège social : Saint Romain (Côte d'Or)
515 620 441 R.C.S. Dijon

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux.

I. — Bilan au 30 avril 2017.

(En milliers d'euros)

Actif	2017			2016
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Concessions, brevets	522	72	450	10
Terrains	527	17	510	513
Constructions	4 313	3 176	1 137	1 202
Matériel et outillage industriels	2 333	2 139	194	286
Autres immobilisations corporelles	802	599	203	167
Immobilisations en cours	18		18	30
Titres de participation	95 091		95 091	82 841
Prêts	3		3	3
Autres immobilisations financières	0		0	0
Total de l'actif immobilisé	103 609	6 003	97 606	85 050
Actif circulant et régularisation actif :				
Stocks matières premières	22 350		22 350	21 501
En-cours de production de biens	37		37	41
Stocks produits finis	1 439		1 439	1 348
Stocks marchandises	185		185	177
Avances et acomptes versés	46		46	45
Clients et comptes rattachés	8 049	453	7 596	7 062
Autres créances	60 394		60 394	41 405
Disponibilités	7 797		7 797	18 151
Charges constatées d'avance	1 889		1 889	1 103
Ecart conversion actif	356		356	260
Total de l'actif circulant	102 542	453	102 089	91 093
Total de l'actif	206 151	6 456	199 695	176 143

Passif	2017	2016
Capitaux propres :		
Capital social	8 672	8 672
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 133	3 133
Réserve légale	913	913

Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	38 817	32 376
Résultat de l'exercice	8 664	10 777
Subventions d'investissements	22	27
Provisions réglementées		0
Total capitaux propres	60 221	55 898
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	614	463
Total provisions pour risques et charges	614	463
Dettes et régularisation passif :		
Emprunts et dettes auprès des établis. de crédit	108 133	93 884
Emprunts et dettes financières divers	6	4
Avances et acomptes reçus	10	10
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 634	5 051
Dettes fiscales et sociales	1 621	949
Autres dettes	23 543	19 552
Produits constatés d'avance	0	0
Ecarts de conversion Passif	913	332
Total des dettes	138 860	119 782
Total du passif	199 695	176 143

II. — Compte de résultat société mère au 30 avril 2017

(En milliers d'Euros.)

	Montants au 30/04/ 2017 Exerc. 12 mois	%	Montants au 30/04/ 2016 Exerc. 12 mois	%
Chiffre d'affaires hors taxes	32 576	100,0 %	32 191	100,0 %
Production stockée	87	0,3 %	211	0,7 %
Production immobilisée	0	0,0 %	0	0,0 %
Produits d'exploitation	32 663	100,3 %	32 402	100,7 %
Achats de matières et marchandises	-7 126	-21,9 %	-7 565	-23,5 %
Variation de stocks marchandises	8	0,0 %	40	0,1 %
Achats de matières premières	-10 010	-30,7 %	-12 181	-37,8 %
Variation de stocks matières premières	849	2,6 %	2 363	7,3 %
Marge brute	16 384	50,3 %	15 058	46,8 %
Autres achats et charges externes	-4 385	-13,5 %	-4 082	-12,7 %
Valeur ajoutée	11 999	36,8 %	10 977	34,1 %
Subventions d'exploitation	0	0,0 %	0	0,0 %
Impôts, taxes et versements assimilés	-477	-1,5 %	-412	-1,3 %
Charges de personnel	-3 155	-9,7 %	-2 773	-8,6 %
Excédent brut d'exploitation	8 368	25,7 %	7 792	24,2 %
Produits divers, reprises de provisions	643	2,0 %	437	1,4 %
Dotations aux comptes d'amortissements	-381	-1,2 %	-391	-1,2 %
Dotations aux comptes de provisions	-80	-0,2 %	-180	-0,6 %
Autres charges de gestion courante	-7	0,0 %	-9	0,0 %
Résultat d'exploitation	8 542	26,2 %	7 648	23,8 %
Produits financiers	5 127	15,7 %	6 866	21,3 %
Charges financières	-1 632	-5,0 %	-827	-2,6 %
Résultat financier	3 495	10,7 %	6 040	18,8 %
Résultat courant avant impôt	12 037	36,9 %	13 688	42,5 %
Produits exceptionnels	44	0,1 %	54	0,2 %

Charges exceptionnelles	-83	-0,3 %	0	0,0 %
Intéressement	-276	-0,8 %	-248	-0,8 %
Impôt sur les bénéfices	-3 058	-9,4 %	-2 716	-8,4 %
Résultat net comptable	8 664	26,6 %	10 777	33,5 %

III. — Tableau de financement société mère.

(En milliers d'Euros)	30/04/2017	30/04/2016
Opérations d'exploitation		
Résultat net de l'exercice	8 664	10 777
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Amortissements et provisions (dotations et reprises)	449	467
Variation de stocks	-943	-2 614
Plus ou moins value de cessions d'immobilisations	-10	-17
Subventions réintégrées au résultat	-5	-5
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur les opérations d'exploitation ou augmentation du besoin en fonds de roulement	362	-1 271
A. Flux de trésorerie affecté ou provenant de l'exploitation	8 517	7 337
Opérations d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-450	-11
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-236	-250
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-12 250	-13 154
Décaissements provenant de l'octroi de prêts et de dépôts		
Encaissements résultants de la cession d'immobilisations corporelles	10	17
Encaissements résultants de la cession d'immobilisations financières	0	0
Encaissements résultants du remboursement de prêts et de dépôts	0	0
B. Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	-12 926	-13 398
Opérations de financement		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-4 336	-4 336
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	32 700	0
Remboursements d'emprunts à LMT	-11 123	-9 810
Variation des comptes courants d'associé ou du groupe y compris compte courant intégration fiscale	-22 846	-8 069
Variation des autres dettes financières	0	0
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	0	0
C. Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	-5 605	-22 215
E. Dette financière nette à court terme à l'ouverture	-55 892	-27 616
Trésorerie ou dette financière nette à court terme à la clôture (A+B+C+D)	-65 906	-55 892

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de 8 663 769 euros de la manière suivante :

Résultat de l'exercice	8 663 769 euros
Affectation :	
à titre de dividendes	7 588 000 euros
au compte "Autres réserves"	1 075 769 euros
Total égal au bénéfice à affecter	8 663 769 euros

IV. — Annexe aux comptes sociaux.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels de la société François Frères de l'exercice clos le 30 avril 2017.

Note 1. – Règles et méthodes comptables.

1.1. Principes comptables. — Les comptes annuels 2017 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016.

Lorsque les textes en vigueur offrent un choix sur les principes comptables et méthodes d'évaluation à appliquer à certains postes, il est fait mention du choix.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
 - Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - Indépendance des exercices
- et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
Seules les informations significatives sont indiquées.

1.2. Méthodes comptables. — La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Plus particulièrement, les modes et méthodes d'évaluation ci-après ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels :

1.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles. — La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

En vertu des règlements 2002-10 et 2004-06 du CRC, les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties sur les durées d'utilisation de leurs composants. Le tableau ci-dessous résume les principaux modes et durées d'amortissements utilisés par la société (étant entendu que le mode linéaire est utilisé pour les biens acquis d'occasion):

Poste comptable	Mode	Durée
Construction	Linéaire	20 ans
Matériel et outillage	Dégressif	5 à 8 ans
Matériel de bureau et info	Dégressif	5 ans
Agencement et aménagement des constructions	Linéaire	10 ans
Installations techniques	Linéaire	10 ans

La méthode de l'amortissement dégressif est retenue pour le matériel et outillage car elle est considérée comme correspondant à l'amortissement économique.

Le crédit-bail n'est pas un moyen de financement utilisé de manière significative par la société.

1.2.2. Immobilisations financières. — Les titres de participation ainsi que les autres immobilisations financières sont inscrits à leur coût d'acquisition. Les frais afférents à l'acquisition des titres sont maintenus en charge lorsqu'ils sont encourus.

A la fin de l'exercice, une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine.

La valeur d'inventaire des titres de participation est déterminée en fonction de l'actif net comptable corrigé, de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité de détenir la participation. L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part de l'actif net comptable.

1.2.3. Stocks et en-cours. — Les matières et approvisionnements ont été évalués à leur coût d'acquisition. Toutefois, la valorisation des merrains est effectuée sur la base d'un coût moyen pondéré.

Les produits finis et en-cours ont été valorisés à leur coût de production.

1.2.4. Créances et dettes. — Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

1.2.5. Disponibilités. — Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

1.2.6. Subvention d'investissement. — Les subventions d'investissement sont inscrites en capitaux propres.

Elles sont réintégrées au résultat selon les modalités identiques au plan d'amortissement des immobilisations qu'elles financent. Dans le cas d'immobilisations non amortissables, elles sont réintégrées sur une période de 5 à 10 ans selon le type d'immobilisation.

1.2.7. Provisions pour risques et charges. — Les provisions pour risques et charges sont constituées conformément au règlement CRC n° 2000-06.

1.2.8. Indemnités de départ en retraite. — La société a souscrit au cours de l'exercice 2000/2001 une assurance relative aux indemnités de fin de carrière. Une somme de 47 K€ avait été affectée au plan d'épargne retraite.

Les engagements d'indemnités légales de départ en retraite qui ne sont pas couverts par cette assurance font l'objet d'une information dans l'annexe en engagements hors bilan.

Les engagements de retraite sont calculés sur la base des droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice selon les dispositions de la convention collective. Ils tiennent compte de l'ancienneté de chaque salarié, de la table de mortalité et d'un abattement correspondant au turnover des effectifs. L'engagement a été évalué en incluant des charges sociales.

1.2.9. Produits et charges exceptionnels. — Les produits et charges exceptionnels tiennent compte non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise, mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel eu égard à leur montant.

1.2.10. Intégration fiscale. — Au 1^{er} mai 1997, la société Tonnellerie François Frères s'est constituée société tête de groupe dans le cadre du régime fiscal de groupe. Pour l'exercice 2005, seule la société Tronçais Bois Merrains était intégrée fiscalement. A compter de l'exercice 2006, les sociétés Brive Tonneliers et Foudrierie François sont rentrées dans le périmètre d'intégration fiscale de Tonnellerie François Frères.

A compter de l'exercice 2008/2009, la société Bouyoud Distribution est rentrée dans le périmètre d'intégration fiscale.

A compter de l'exercice 2016/2017, la société François Frères Management est rentrée dans le périmètre d'intégration fiscale.

Chaque société du Groupe comptabilise en charge le montant de l'impôt dont elle serait redevable en l'absence d'intégration fiscale. La société mère Tonnellerie François Frères enregistre en résultat toutes les économies et charges d'impôts résultant de l'intégration fiscale.

Pour se conformer à l'avis du Comité d'urgence du Conseil National de la Comptabilité du 2 mars 2005, Tonnellerie François Frères a constitué sur les exercices précédents une provision pour impôt. Cette provision s'élève à 434 K€ au 30 avril 2017. Ce montant correspond à l'économie d'impôt réalisé par la société mère sur des déficits réalisés par les filiales que la société mère devra leur restituer.

1.2.11. Gestion de trésorerie centralisée. — Depuis 2001, La société Tonnellerie François Frères a mis en place un contrat de gestion centralisée de trésorerie avec la Société Générale.

Ce contrat a pour objet de centraliser la trésorerie des filiales et sous-filiales françaises de Tonnellerie François Frères sur un compte unique intitulé « compte pivot centralisateur » et tenu par Tonnellerie François Frères. De ce fait, l'ensemble des utilisations et excédents de trésorerie de ces sociétés sont fusionnés sur ce compte et le calcul des intérêts créditeurs ou débiteurs est réalisé par la banque sur ce solde fusionné.

Tonnellerie François Frères est ainsi devenu le collecteur ou placeur de fonds pour le compte de ses filiales. Les positions débitrices ou créditrices de chaque société vis-à-vis de Tonnellerie François Frères sont enregistrées dans des comptes de classe 451.

L'objectif de ce système est de rationaliser et d'unifier les frais financiers du groupe.

1.2.12. Opérations en devises. — Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour la contre-valeur au cours de la fin d'exercice. La différence résultant de la réévaluation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan au poste « écarts de conversion ».

La perte latente de change résultant de la détermination d'une position globale de change sur les actifs, passifs et engagements hors bilan existant à la clôture fait l'objet d'une provision pour risque de change.

1.2.13. Instruments financiers. — La politique du Groupe (TFF Group) est de réduire son exposition aux fluctuations de taux d'intérêt et de change et non de prendre des positions spéculatives. Ces risques font l'objet d'un suivi qui permet de définir les grandes orientations en matière de couverture.

TFF Group utilise uniquement des instruments dérivés à des fins de couverture dont les gains et pertes sont comptabilisées de manière symétrique aux résultats réalisés sur les éléments couverts.

Risque de change. — Le Groupe gère son exposition au risque de change afin de réduire sa sensibilité à des variations défavorables des cours, en mettant en place des couvertures qui peuvent être des opérations à terme ou des produits optionnels.

Risque de taux. — Le Groupe gère le risque de taux de manière centralisée en ayant recours à des SWAP ou tout autre produit optionnel en fonction de la tendance des marchés.

Note 2. – Compléments sur le bilan.

(En milliers d'euros.)

2.1. Tableau de variation des immobilisations sur l'exercice 2016/2017 :

	30/04/2016	Augmentations	Diminutions	30/04/2017
Immobilisations incorporelles				
Autres	72	450	-	522
Total	72	450	-	522
Immobilisations corporelles				
Terrains	527	-	-	527
Constructions	4 226	87	-	4 313
Autres immobilisations	2 996	161	-22	3 135
Immobilisations en cours	30	10	-22	18
Total	7 779	257	-44	7 993
Immobilisations financières				
Autres participations	82 841	12 250	-	95 091
Dépôts et cautionnements	3	-	-	3
Prêts	-	-	-	-
Total	82 844	12 250	-	95 094
Total des valeurs brutes	90 695	12 959	-44	103 609

2.2 Tableau des amortissements sur l'exercice 2016/2017 :

	30/04/2016	Augmentations	Diminutions	30/04/2017
Immobilisations incorporelles				
Autres	62	10	-	72
Total	62	10	-	72
Immobilisations corporelles				
Terrains	14	4	-	17
Constructions	3 024	152	-	3 176
Autres immobilisations	2 544	216	-22	2 738
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Total	5 582	372	-22	5 931
Total des amortissements	5 644	382	-22	6 003

2.3 Provision sur immobilisations financières. — Néant.

2.4 Stocks au 30 avril 2017 :

	30/04/2017	30/04/2016
Matières premières	22 350	21 501
Produits finis	1 475	1 388
Marchandises	185	177
STOCKS BRUTS	24 010	23 067
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
STOCKS NETS	24 010	23 067

Les stocks de merrains s'élèvent à 21 400 K€ au 30 avril 2017.

2.5. Ecarts de conversion. — Les comptes font apparaître :

- un écart de conversion actif pour 356 K€ ;
- un écart de conversion passif de 913 K€.

Ces écarts résultent de l'ajustement à leur cours de clôture par rapport à l'Euro

- des avances en devises consenties par Tonnellerie François Frères à ses filiales ;
- et des emprunts en devises contractés par Tonnellerie François Frères.

2.6. Etat des créances au 30 avril 2017 :

	Total	- 1 an	+ 1 an
Prêts	3		3
Autres immobilisations financières	-		
Clients douteux	555		555
Autres créances clients	7 495	7 495	
Personnel et comptes rattachés			
Taxe sur la valeur ajoutée	340	340	
Impôt Société			
Groupe et associés (1)	60 041	60 041	
Débiteurs divers	12	12	
Charges constatées d'avance	1 889	1 889	
Total	70 335	69 777	557

(1) Suite à la mise en place de la gestion centralisée de trésorerie en mai 2001, Tonnellerie François Frères (société centralisatrice) comptabilise en compte de banque l'intégralité des besoins et des excédents de trésorerie des sociétés concernées. En contrepartie, des comptes courants sont mouvementés. Nous retrouvons, en « Groupe et associés » débiteurs chez Tonnellerie François Frères, les comptes courants des sociétés en situation de besoin de trésorerie au 30 avril 2017 (16 788 K€). Cette ligne comprend aussi sur l'exercice les avances faites par Tonnellerie François Frères à :

- Radoux France : 6 004 K€
- Depmtos Limited : 3 799 K€
- Barrels Unlimited Inc : 6 351 K€
- François Frères Inc : 20 641 K€
- Speyside Bourbon : 1 859 K€
- Speyside Stave Mill : 4 594 K€

2.7. Capitaux propres au 30 avril 2017 :

2.7.1. Capital social :

	Nombre d'actions	Valeur nominale En €	Valeur du capital (en K€)
Valeur du capital social	5 420 000	1.6	8 672

2.7.2. Mouvements de la situation nette (hors provision réglementée et subvention d'investissement) :

	30/04/2016	Affectation du résultat	Dividendes versés	Augmentation capital	30/04/2017
Capital	8 672				8 672
Prime d'émission	3 133				3 133
Réserve légale	913				913
Réserve réglementée	-				-
Autres réserves	32 377	6 441			38 817
Résultat de l'exercice N-1	10 777	-6 441	-4 336		-
Résultat de l'exercice		8 664			8 664
Total	55 872	8 664	-4 336		60 199

2.7.3. Subvention d'investissement :

	30/04/2016	Subvention obtenue	Subvention réintégrée	30/04/2017
Subvention	27	-	5	22

2.7.4. Provisions réglementées :

	30/04/2016	Dotations	Reprises	30/04/2017
Provisions pour hausse des prix	-		-	-
Total	-		-	-

2.8. Provisions pour risques et charges au 30 avril 2017 :

	30/04/2016	Dotations	Reprises	30/04/2017
Provisions pour pertes de change	-	180	-	180
Provisions pour charges	463	-	29	434
Total	463	180	29	614

La provision pour charges (434K€) représente l'économie d'impôt afférente aux déficits de Foudrerie François utilisés par Tonnellerie François Frères, devant être restituée à sa filiale.

2.9. Dettes financières au 30 avril 2017 :

2.9.1. Mouvements des dettes financières :

	30/04/2016	Augmentations	Diminutions	30/04/2017
Emprunts à long et moyen terme	19 505	32 700	11 118	41 087
Concours bancaires (1)	74 360		7 329	67 031
Intérêts courus sur dettes financières	20		6	14
Sous total dettes financières bancaires	93 885	32 700	18 453	108 132
Emprunts et dettes financières divers	4	2		6
Total	93 889	32 702	18 453	108 138
<i>(1) La mise en place de la centralisation de trésorerie fait apparaître comptablement les besoins nets des sociétés centralisées dans le poste « concours bancaires » de la société centralisatrice (Tonnellerie François Frères).</i>				

Emprunts à long et moyen terme : 41 087, dont
– taux variable 9 798
– taux fixe 31 289

2.9.2. Echancier des dettes financières :

A moins d'un an	14 035
Entre un et cinq ans	27 058

A plus de cinq ans	-
Total	41 093

2.10. Dettes d'exploitation au 30 avril 2017. — Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an.

2.11 Charges à payer :

	30/04/2017	30/04/2016
Intérêts courus sur emprunts	6	9
Fournisseurs	1 604	1 588
Dettes sociales	1 180	686
Dettes fiscales	186	160
Total charges à payer	2 976	2 443

2.12. Produits à recevoir :

	30/04/2017	30/04/2016
Groupe	-	-
Clients	83	11
Autres	-	-
Total produits à recevoir	83	11

2.13. Entreprises liées au 30 avril 2017. — Les transactions effectuées par François Frères avec ses filiales affectent les postes du bilan et du résultat financier de la manière suivante :

	30/04/2017	30/04/2016
Titres de participation	95 091	82 841
Créances rattachées à des participations	-	-
Créances clients	4 311	3 980
Autres créances	60 053	40 198
Dettes financières		
Dettes fournisseurs	1 271	2 522
Autres dettes	23 543	19 552
Charges financières	71	103
Produits financiers	4 052	6 192

2.14. Transactions avec les parties liées. — Au cours de l'exercice clos au 30/04/2017, Tonnellerie François Frères a enregistré les opérations suivantes auprès d'entreprises liées :

– Locations immobilières :	237 K€ (charges) ;
– Prestations de services :	745 K€ (charges) ;
– Rémunérations au titre de la présidence :	569 K€ (produits) ;
– Prestations de services :	577 K€ (produits).

Ces conventions ont toutes été conclues aux conditions normales de marché.

Note 3. – Compléments sur le résultat

(En milliers d'euros.)

3.1. Répartition géographique du Chiffre d'Affaires :

	30/04/2017	30/04/2016
France	6 046	7 111
Europe	7 451	5 385
Océanie / Afrique du Sud	6 475	5 704
Amérique du Sud	955	934
Etats Unis	10 757	11 911
Autres	892	1 147
Total chiffre d'affaires	32 576	32 191

3.2 Résultat financier au 30 avril 2017 :

Intérêts et assimilés	720
Gain de change	407
Escomptes	-
Reprises provisions risques financiers	-
Produits de participations	4 000
Produits financiers	5 127
Intérêts et assimilés	545
Pertes de change	907
Provisions risques et charges financiers	180
Charges financières	1 632
Résultat financier	3 495

3.3 Résultat exceptionnel au 30 avril 2017 :

Cession Elément Actif corporel	10
Produits Exercices Antérieurs	-
Quote-part de subvention	5
Reprises provisions risques et charges	29
Produits exceptionnels	44
Cession Elément Actif corporel	-
Pénalités	81
Charges exercices antérieurs	-
Autres charges exceptionnelles	2
Charges exceptionnelles	83
Résultat exceptionnel	-39

3.4. Transferts de charges au 30 avril 2017 :

(en milliers d'euros)	
Refacturation Frais du Groupe - Assurances	301
Refacturation Frais du Groupe – Autres frais divers	41
Indemnité d'assurance	100
Avantage en nature	25
Refacturation frais divers	13
Total	480

Les frais neutralisés par le poste transferts de charges ont été initialement comptabilisés en charge d'exploitation en fonction de la nature des coûts engagés (par exemple, les primes d'assurances refacturées aux filiales sont comprises dans le poste + 616)

3.5. Impôts sur les bénéfices :

3.5.1. Situation fiscale latente :

Accroissements	Base	Impôts 33,1 / 3 %
Subvention d'investissement	22	7
Total	22	7

Allègements	Base	Impôts 33,1 / 3 %
Frais acquisition titres	219	73
Provision pour impôt	434	145
Total	653	218

3.5.2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices :

Résultat	Avant impôt	Impôt du	Résultat net
Courant	12 037	-2 909	9 128
Exceptionnel	-39	7	-32
Intéressement	-276	92	-184

Sous total avant impact intégration fiscale	11 722	-2 810	8 912
Contribution 3,3 % sur filiales intégrées		-89	-89
Economie IS sur filiales intégrées déficitaires		-	-
IS sur filiale bénéficiaire imputant déficit antérieur		-29	-29
IS contrôle fiscal			
Contribution additionnelle IS (dividendes)		-130	-130
Crédit impôt			
CICE			
Total	11 722	-3 058	8 664

Le résultat fiscal Groupe de Tonnellerie François Frères intègre les résultats de :

- Tronçais Bois Merrains qui est bénéficiaire de 307 K€,
- Brive Tonneliers, qui est bénéficiaire à hauteur de 1 318 K€.
- Bouyouud Distribution, qui est bénéficiaire à hauteur de 127 K€.
- Foudrerie François qui est bénéficiaire à hauteur de 86 K€.

L'intégration fiscale a généré un coût fiscal de 29 K€ correspondant au résultat fiscal de Foudrerie François (déficits consommés antérieurement par le groupe d'intégration fiscale).

Note 4. – Fait marquant de l'exercice.

Néant.

Note 5. – Autres informations.

5.1. Effectif moyen :

	30/04/2017	30/04/2016
Marketing, Commercial, Administratif	3	3
Production	44	44
Effectif moyen	47	47

5.2. Rémunérations. — L'information relative à la rémunération des dirigeants est présentée dans l'annexe aux comptes consolidés.

5.3. CICE. — Conformément à la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables, le produit du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en réduction des charges de personnel pour un montant de 69 K€.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement de prospection de nouveaux marchés et de reconstitution de leur fonds de roulement.

En 2016, la société Tonnellerie François Frères a reçu 71 K€ au titre du CICE 2015.

Ainsi, en 2016, le CICE a permis de poursuivre le financement d'investissements industriels et l'effort en matière de formation :

- Les dépenses d'investissements industriels se sont élevées à 34 K€ ;
- Les dépenses de formation se sont élevées à 3 K€.

5.4. Options de souscription d'actions. — Au 30 avril 2017, aucune option de souscription n'est à exercer.

5.5. Risques de marché financier. — L'endettement à long terme est à taux variable et concerne les emprunts souscrits pour l'acquisition de Stavin et de Speyside Bourbon Cooperage Inc (aucune couverture de taux n'a été mise en place sur ces emprunts).

L'endettement à court terme est à taux variable.

5.6. Montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes. — Le montant des honoraires de commissariat aux comptes figure dans l'annexe des comptes consolidés.

5.7. Autres engagements financiers (en millier d'Euros) :

Engagements de retraite non couverts	172
Cautions accordées à des établissements financiers en garantie d'emprunts souscrits par des filiales de Tonnellerie François Frères	0

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite du personnel en activité font l'objet d'une évaluation actuarielle selon la méthode des unités de crédits projetées. Le taux d'actualisation utilisé au 30 avril 2017 s'élève à 1.40 % (taux Iboxx € Corporates AA 10Y+). Les droits acquis par les salariés au titre des indemnités futures de fin de carrière sont déterminés en fonction de l'âge et de l'ancienneté de chaque salarié par application d'une méthode tenant compte d'hypothèses d'évolution de salaires, d'espérances de vie et de taux de rotation du personnel.

La provision pour départ en retraite ne fait pas l'objet d'une comptabilisation dans les comptes sociaux. Elle fait l'objet d'une mention spécifique en engagement hors bilan.

L'ensemble des droits acquis s'élève à un montant de 255 K€ décomposés comme suit :

— Engagement hors bilan : 172 K€

— Actif de couverture : 83 K€

5.8. Transactions avec les parties liées. — Les transactions ont été conclues aux conditions normales de marché.

5.9. Evénements postérieurs à la clôture. — Néant.

Résultats financiers de la société mère au cours des cinq derniers exercices

	Exercice 2013	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2016	Exercice 2017
Capital en fin d'exercice					
Capital social	8 672 000	8 672 000	8 672 000	8 672 000	8 672 000
Nombre d'actions ordinaires existantes	5 420 000	5 420 000	5 420 000	5 420 000	5 420 000
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversion d'obligations					
Par exercice de droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	27 735 698	31 050 627	33 467 436	32 191 290	32 576 185
Résultat avant impôts, intéressement des salariés et dotations aux amortissements et provisions	8 790 946	8 601 000	13 417 593	14 207 996	12 447 433
Impôts sur les bénéfices	2 144 339	2 424 827	3 286 742	2 715 921	3 058 018
Intéressement des salariés	211 157	261 296	293 978	248 388	275 842
Résultat après impôts, intéressement des salariés et dotations aux Amortissements et provisions	6 952 976	5 526 518	9 867 069	10 777 310	8 663 769
Résultat distribué	3 252 000	4 336 000	4 336 000	4 336 000	4 336 000
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,19	1,09	1,81	2,07	1,68
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	1,28	1,02	1,82	1,99	1,60
Dividende attribué à chaque action	0,60	0,80	0,80	0,80	0,80
Personnel :					
Effectif moyen des salariés employés					
Durant l'exercice	44	49	45	45	46
Montant de la masse salariale	1 309 903	1 985 445	1 860 785	1 922 450	2 164 406
Montant des sommes versées au					
Titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales)	597 448	901 107	796 050	850 884	990 774

Tableau des filiales et participations.

(En milliers d'Euros ou devises.)

Informations financières	Capital	Capitaux propres avant résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus €		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'aff. H.T. du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
Filiales et participations				Brute	Nette						
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous											
1 - filiales (+ 50 %).…….											
DEMTOS	319	69 182	100,0 %	2 724	2 724			22 113	3 294		
FF INC	USD 27 670	USD 22 477	100,0 %	23 494	23 494	20 641		USD 9 573	USD 1 579		
BOUYOUD	30	16 842	100,0 %	30	30			6 151	1 181		
BRIVE TONNELIERS	198	13 141	100,0 %	3 372	3 372	5 183		9 679	928		

TBM	465	2 591	99,9 %	465	465	1 034	5 956	230	
FFM	8	1 861	100,0 %	8	8	3 701	746	119	
LAGREZE	60	1 155	100,0 %	60	60		0	1	
AP JOHN	AUD 2 022	AUD 24 148	95,0 %	12 754	12 754		AUD 14 319	AUD 2 822	
CLASSIC OAK NEW ZEALAND	NZ 238	NZ 2 689	100,0 %	1 457	1 457		NZ 5 749	NZ 338	
CLASSIC OAK AUSTRALIA	AUD 300	AUD 1 872	100,0 %	2 914	2 914		AUD 12 106	AUD 197	
TONNELLERIE FRANÇOIS FRERES LTD	40	3 365	100,0 %	40	40		10 355	2 812	4 000
TONNELLERIE RADOUX	686	18 909	100,0 %	26 953	26 953	9 320	21 679	2 436	
TONNELLERIE BERGER & FILS	500	5 420	100,0 %	8 571	8 571	1 473	3 379	442	
LEJEUNE PERE ET FILS	2 800	2 253	100,0 %	7 300	7 300		6 294	535	
IDELOT PERE ET FILS	130	5 108	90,0 %	4 950	4 950		7 343	853	
2. Participations (10 à 50 %)...									

B. — Comptes consolidés.

I. — Bilan consolidé au 30 avril 2017.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30/04/2017 IFRS	30/04/2016 IFRS
Ecart d'acquisition	4.2	72 588	60 144
Autres immobilisations incorporelles	4.1 et 4.4	4 158	2 682
Immobilisations corporelles	4.1	58 407	46 635
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	4.3	13 896	12 754
Autres actifs financiers non courants		1 512	1 399
Impôts différés actifs	4.6	5 680	5 964
Total actif non courant		156 241	129 578
Stocks et en-cours	4.7	189 718	167 184
Créances clients	4.8	45 848	37 491
Autres créances courantes	4.8	6 576	7 025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	66 773	66 394
Total actif courant		308 915	278 094
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actif		465 156	407 672

Passif	Notes	30/04/2017 IFRS	30/04/2016 IFRS
Capital social	4.10	8 672	8 672
Réserves consolidées		257 817	233 444
Ecart de conversion capitaux propres	4.10	2 169	2 193
Résultat consolidé		32 077	28 928
Ecart de conversion résultat		-25	-219
Total des capitaux propres du Groupe		300 710	273 018
Intérêts minoritaires réserves		3 641	2 949
Intérêts minoritaires résultat		370	346
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé		304 721	276 313
Emprunts et dettes financières	4.13 et 4.14	30 070	9 797
Provisions	4.11	801	627
Provisions pour engagements de retraite	4.12	1 967	1 618
Impôts différés passifs	4.18	3 377	3 116

Total Passif non courant		36 215	15 158
Emprunts et dettes financières	4.13 et 4.14	82 424	84 971
Dettes fournisseurs	4.19	24 102	19 788
Autres passifs courants	4.19	17 694	11 442
Total Passif courant		124 220	116 201
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés		0	0
Total Passif		465 156	407 672

II. — Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros)	Note	30/04/2017 IFRS	30/04/2016 IFRS
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	227 880	194 987
Production stockée		-140	2 189
Produits exploitation		227 740	197 176
Achats de matières et marchandises		-114 250	-109 214
Variation de stocks matières et marchandises		9 618	14 930
Marge brute		123 108	102 892
Autres achats et charges externes		-27 975	-21 339
Valeur ajoutée		95 133	81 553
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 472	-2 035
Charges de personnel		-42 373	-35 856
Excédent brut exploitation		50 288	43 662
Repr. Prov. et Transfert de charges	5.4	2 024	1 586
Autres produits courants		136	210
Dotations aux comptes d'amortissements	4.1	-5 108	-3 330
Dotations aux comptes de provisions	5.4	-1 588	-1 567
Autres charges courantes		-113	-181
Résultat opérationnel courant		45 639	40 380
Autres éléments non courants	5.2	-951	-522
Résultat opérationnel des activités poursuivies		44 688	39 858
Quote-part de résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	923	1 181
Résultat opérationnel après quote - part de			
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises		45 611	41 039
Produits financiers	5.3	2 737	1 562
Charges financières	5.3	-1 954	-1 337
Charges et produits financiers	5.3	783	225
Résultat avant impôt		46 394	41 264
Impôt sur les bénéfices	5.7 et 5.8	-13 946	-11 979
Résultat net des activités poursuivies		32 448	29 285
Résultat des activités cédées	5.9	0	0
Résultat net		32 448	29 285
dont Part du Groupe		32 077	28 928
dont Part des Minoritaires		371	357
Résultat par action	5.10		
de base (résultat net)		5.92	5.34
de base (résultat net des activités poursuivies)		5.92	5.34
dilué (résultat net)		5.92	5.34
dilué (résultat des activités poursuivies)		5.92	5.34

Autres éléments du résultat global (Retraitements des éléments constatés en capitaux propres):

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Résultat net consolidé	32 448	29 285
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0
Ecarts de change sur conversion des activités à l'étranger	-160	-4 989
Résultat global consolidé	32 288	24 296
dont Part du Groupe	32 028	24 132
dont Part des Minoritaires	260	164

III. — Tableau de financement consolidé.

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	32 448	29 285
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 037	3 091
Plus et moins value de cession	210	-85
Quote-part de subvention d'investissement	-75	-76
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-923	-1 181
Coût de l'endettement financier net	-262	-332
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	13 946	11 979
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	50 381	42 681
Variation de stocks	-12 063	-23 434
Variation des comptes clients et comptes rattachés	-4 876	9 005
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	2 661	-4 888
Variation du besoin en fonds de roulement	-14 278	-19 317
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence	-	-
Intérêts financiers nets versés	262	332
Impôts sur le résultat versés	-13 264	-11 728
Autres décaissements nets	-13 002	-11 396
A. Flux de trésorerie affecté ou provenant de l'exploitation	23 101	11 968
Opérations d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12 784	-18 315
Variation des immobilisations financières	-82	-63
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	337	184
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	-22 314	-
B. Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	-34 843	-18 194
Opération de financement		
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux actionnaires	-4 336	-4 386
Variation des dettes financières à court terme	-7 487	19 968
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	32 705	108
Remboursements d'emprunts à LMT	-11 444	-10 055
Variation des autres dettes financières	2 899	-21
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	277	282
C. Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	12 614	5 896
D. Incidence de la variation des taux de change	-493	-1 107
E. Trésorerie à l'ouverture	66 394	67 831
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D+E)	66 773	66 394

IV. — Tableau de variation des capitaux propres.

(En milliers d'Euros)	Attribuable aux actionnaires de la Société	Intérêts minoritaires	Total
-----------------------	--	-----------------------	-------

	Capital social	Réserves consolidées	Ecart conv capitaux propres	Résultat consolidé	Ecart conv résultat	Int. mino réservés	Intérêts mino résultat	
30-avr-14	8 672	183 005	-4 733	23 775		1 929	360	213 008
Affectation résultat		23 775		-23 775		360	-360	
Dividendes versés par TFF		-4 336						-4 336
Dividendes versés aux mino						-50		-50
Résultat 30/04/2015				34 216			615	34 831
Var écart conv. Capitaux prop.			11 503			285		11 788
Ecart conversion rest N					1 120		42	1 162
Ecart conversion rest N-1								
30-avr-15	8 672	202 444	6 770	34 216	1 120	2 524	657	256 403
Affectation résultat		34 216		-34 216		657	-657	
Dividendes versés par TFF		-4 336						-4 336
Dividendes versés aux mino						-50		-50
Résultat 30/04/2016				28 928			357	29 285
Var écart conv. Capitaux prop.			-4 577			-182		-4 759
Ecart conversion rest N					-219		-11	-230
Ecart conversion rest N-1		1 120			-1 120			
30-avr-16	8 672	233 444	2 193	28 928	-219	2 949	346	276 313
Affectation résultat		28 928		-28 928		346	-346	
Dividendes versés par TFF		-4 336						-4 336
Dividendes versés aux mino								
Résultat 30/04/2017				32 077			371	32 448
Var périmètre						456		456
Var écart conv. Capitaux prop.			-24			-110		-134
Ecart conversion rest N					-25		-1	-26
Ecart conversion rest N-1		-219			219			
30-avr-17	8 672	257 817	2 169	32 077	-25	3 641	370	304 721

V. — Annexe aux comptes consolidés 30/04/2017.

Présentation générale du Groupe. — En date du 4 juillet 2017, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés du Groupe (TFF Group) pour l'exercice clos au 30 avril 2017.

Tonnellerie François Frères est une société anonyme cotée sur le marché Euronext Paris compartiment B et immatriculée en France au R.C.S. de Dijon sous le numéro 515 620 441.

L'unité de mesure dans les notes annexes est le milliers d'euros, sauf précision contraire.

Opérations significatives de la période. —

Acquisitions de la période :

- Acquisition de la totalité des titres LEJEUNE SAS le 9 mai 2016. Cette Société est implantée à Saint Magne de Castillon (33) et a une activité de production de cuves inox ;
- Acquisition majoritaire des titres IDELOT SAS le 4 juillet 2016. Cette Société est implantée à Villers Cotterêts (02) et a une activité d'exploitation forestière ;
- Acquisition de la totalité des titres BARRELS UNLIMITED INC le 1^{er} novembre 2016. Cette Société est implantée à Fresno et Charlestown (USA) et a une activité d'achat, réparation, revente de fûts d'occasion et de production de fûts neufs aux Etats-Unis.

Autres faits significatifs :

- L'activité de la société SPEYSIDE BOURBON COOPERAGE INC a démarré sur cet exercice. Les premières ventes de fûts bourbon ont eu lieu en juin 2016. Pour son 1^{er} exercice d'activité, SBCI a réalisé un chiffre d'affaires de 17,8 M€.
- La société SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL INC a été créée sur cet exercice. Cette merranderie est destinée à produire des merrains de chêne US à destination de SPEYSIDE BOURBON COOPERAGE INC (tonnellerie à fûts bourbon).

Note 1. – Principes Comptables et Méthodes Comptables.

1.1. Généralités. — En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de TFF Group publiés au titre de l'exercice clos le 30 avril 2017 sont établis conformément aux « International Financial Reporting Standards » adoptées au niveau européen et disponible sur le site de la commission Européenne : https://ec.europa.eu/commission/index_fr.

L'information financière au 30 avril 2017 est donc établie sur la base des normes et interprétations IFRS en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 avril 2017.

Les comptes des sociétés consolidées, établies selon les règles comptables en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités afin d'être en conformité avec les principes comptables de TFF Group.

Les méthodes comptables adoptées sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent, à l'exception des évolutions liées à l'application des nouvelles normes IFRS.

Nouvelles normes d'application obligatoire

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1^{er} mai 2016 mais n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présentée :

- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - Exemption de consolidation applicable aux entités d'investissement : publiés le 18 décembre 2014 et homologué par le règlement (UE) du 22 septembre 2016. Ces amendements visent à clarifier les règles d'exemption de consolidation applicables aux entités d'investissement ;
- Clarification sur les modes d'amortissement acceptables (amendements IAS 16 – Immobilisations corporelles et IAS 38 – Immobilisations incorporelles) ;
- Agriculture : Plantes productrices (amendements IAS 16 et IAS 41) ;
- Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune (amendements à IFRS 11) ;
- Mise en équivalence dans les états financiers individuels (Amendements à IAS 27) ;

Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union européenne non encore d'application obligatoire

S'agissant des normes ou amendements à des normes adoptés par l'Union européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} mai 2016, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes suivantes :

- Produit des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients (IFRS 15). Norme publiée en mai 2014 et homologuée par le règlement (UE) du 22 septembre 2016, elle fournit un nouveau cadre pour la comptabilisation du revenu. IFRS 15 remplacera les normes en vigueur concernant la reconnaissance du revenu notamment IAS 18 - Produits des activités ordinaires, IAS 11 – Contrats de construction et les interprétations associées quand elle deviendra applicable. La norme est applicable à compter des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2018.
- IFRS 9 - Instruments financiers : publiée définitivement le 24 juillet 2014 et homologuée par le règlement (UE) du 22 novembre 2016, la version finale de la norme IFRS 9 regroupe les 3 phases qui ont constitué le projet : classification et évaluation, dépréciation et la comptabilité de couverture. Les informations en annexe sont aussi renforcées. L'objectif global est d'améliorer l'information des investisseurs. La norme est applicable à compter des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2018.

Le Groupe est actuellement en cours d'évaluation des impacts liés à la première application de ces nouveaux textes. Elle n'anticipe cependant pas d'impact significatif sur ses états financiers.

De plus, une analyse est également en cours concernant les impacts relatifs à l'application de la norme IFRS 16 portant sur les contrats de location. A ce stade, aucun impact significatif n'a encore été identifié sur les états financiers consolidés du Groupe.

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

1.2. Principes comptables :

1.2.1. Périmètre et méthodes de consolidation. — En application de la norme IFRS 10, les états financiers des sociétés dont TFF Group détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale. Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin d'obtenir des bénéfices de ses activités.

En application de la norme IFRS 11, les états financiers des sociétés sous contrôle conjoints sont consolidés par mise en équivalence lorsque celles-ci sont qualifiées de co-entreprises et suivant le pourcentage d'intérêt propre à chaque élément du bilan et du compte de résultat lorsqu'elles sont qualifiées d'activités conjointes.

Les filiales sont consolidées à partir de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle TFF Group en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

La liste des sociétés consolidées figure à la note 2.1.

1.2.2. Elimination des opérations internes au Groupe. — Les transactions entre les sociétés consolidées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

1.2.3. Date d'arrêté des comptes. — Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Tonnellerie François Frères S.A. et ses filiales au 30 avril de chaque année. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

1.2.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères. — Les états financiers consolidés sont présentés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de TFF Group. Chaque entité de TFF Group détermine sa propre monnaie fonctionnelle et les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités sont mesurés en utilisant cette monnaie fonctionnelle.

Les états financiers des filiales dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro ont été convertis en euros en utilisant les taux suivants :

- Taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan (hors capitaux propres) ;
- Taux historique pour les capitaux propres ;
- Taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat.

Les différences de conversion qui apparaissent au passif du bilan sont la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

Les taux des principales monnaies utilisées pour la consolidation des comptes étaient les suivants (€ contre devise) :

		Taux de clôture		Taux moyen	
		Avril 2017	Avril 2016	Avril 2017	Avril 2016
Etats-Unis	USD	1,0930	1,1403	1,09222	1,10800
Australie	AUD	1,4629	1,4948	1,45283	1,50802
Hongrie	FT	313,80	311,76	312,23	313,24
Afrique du Sud	RD	14,4899	16,1567	15,2556	15,5113
Nouvelle-Zélande	NZD	1,5897	1,6357	1,53924	1,65027

Chine	HKD	8,50040	8,8466	8,47599	8,5955
Grande- Bretagne (Ecosse)	GBP	0,84473	0,7803	0,84597	0,7385

1.2.5. Opérations en devise. — Les opérations en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie de fonctionnement au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés au compte de résultat.

1.2.6. Recours des estimations. — Dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés, en conformité avec les normes IFRS, la Direction de TFF Group est amenée à procéder à certaines estimations et à retenir des hypothèses qu'elle considère comme réalistes et raisonnables. Ces estimations et hypothèses affectent le montant des actifs et passifs, les capitaux propres, le résultat, ainsi que le montant des actifs et passifs éventuels, tels que présentés à la date de clôture. La Direction du Groupe revoit régulièrement ses estimations sur la base des informations dont elle dispose. Lorsque les événements et les circonstances connaissent des évolutions non conformes aux attentes, les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les postes d'actifs et de passifs dont la valeur nette est susceptible d'être modifiée significativement par des changements dans les estimations faites par TFF Group sont :

- L'évaluation des actifs corporels et incorporels (notes 4.1 et 4.2) ;
- L'évaluation des impôts différés actifs (note 4.6) ;
- L'évaluation des provisions et passifs éventuels (note 4.10) ;
- L'évaluation des engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (note 4.11).

Toutefois, l'impact au sein de TFF Group des estimations est très limité.

1.3. Règles et méthodes comptables appliquées aux différents postes du bilan et du compte de résultat :

1.3.1. Immobilisations incorporelles. — Les **écarts d'acquisition** représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes (pour ceux antérieurs au 1^{er} mai 2011), des titres des sociétés consolidées et l'évaluation à la juste valeur de leurs actifs nets identifiés aux dates d'acquisition. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an à la clôture de l'exercice. Le test de dépréciation est réalisé par UGT (Unités Génératrices de Trésorerie). La (ou les) UGT identifiée(s) par le Groupe correspond(ent) à un (des) ensemble(s) homogène(s) générant conjointement des flux de trésorerie identifiables, dans lesquelles les écarts d'acquisition ont été affectés. La valeur d'utilité d'une UGT est déterminée par la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie estimés. Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée au compte de résultat et est imputée en priorité à l'écart d'acquisition. Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

Les **frais de recherche** sont comptabilisés en charges. Les **frais de développement** sont immobilisés lorsque les projets permettent de générer individuellement des avantages économiques futurs probables. En application de cette norme, tous les frais de recherche, ainsi que les frais d'étude et de développement qui ne remplissent pas les conditions, sont enregistrés en charges au cours de l'exercice durant lequel ils sont encourus.

Les autres **immobilisations incorporelles** acquises ou créées par TFF Group sont comptabilisées au coût d'acquisition ou à leur juste valeur lorsqu'elles ont été évaluées suite à une acquisition de titres de société consolidée. Ces évaluations à la juste valeur sont réalisées par des évaluateurs indépendants quand il en est jugé nécessaire.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

TFF Group apprécie si la durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle est finie ou indéterminée.

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels et de marques. Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est déterminable, sont amorties sur leur durée d'utilisation :

- Les durées d'utilité constatées sur les logiciels varient de 3 à 5 ans ;
- Les marques considérées comme à durée d'utilité indéfinie, ne sont pas amorties. Leur durée d'utilité est néanmoins réexaminée annuellement afin de déterminer si l'appréciation d'une durée d'utilité indéterminée pour cet actif continue d'être justifiée.

Les valeurs comptables des actifs non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, qui consiste à comparer leur valeur recouvrable et leur valeur comptable. Toute perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat. Les immobilisations incorporelles amortissables font également l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur. La méthode utilisée pour apprécier la valeur d'utilité des actifs incorporels est basée sur les flux de trésorerie futurs actualisés.

1.3.2. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur lorsqu'elles ont été acquises suite à un regroupement d'entreprises diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation ultérieure.

Le cas échéant, le coût total d'un actif est décomposé entre éléments de durées d'utilités différentes, chaque composant étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte. Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf ceux engagés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilité du bien.

L'amortissement est calculé sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Le tableau ci-dessous résume les principaux modes et durées d'amortissements utilisés à l'intérieur du Groupe :

Immobilisations corporelles	Durée
Construction	20 ans
Matériel et outillage	5 à 8 ans
Matériel de bureau et info	5 ans

La méthode de l'amortissement linéaire est principalement utilisée. Cependant, un amortissement dégressif est retenu pour le matériel et outillage pour lesquels il est considéré que ce mode d'amortissement correspond le mieux à la consommation des avantages économiques

Ces durées sont revues régulièrement et les changements d'estimation sont comptabilisés sur une base prospective. S'il existe un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable des actifs corporels ou unités génératrices de trésorerie auxquels appartiennent les actifs est comparée à la valeur comptable. Toute perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat.

1.3.3. Stocks et en-cours. — Les matières et approvisionnements sont évalués à leur coût d'acquisition. Toutefois, la valorisation des merrains est effectuée sur la base d'un coût moyen pondéré. Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les marges figurant dans les stocks des filiales ont été éliminées.

Les stocks de matières premières et de produits finis font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur de réalisation estimée est inférieure à la valeur comptable.

Cette analyse est menée au cas par cas en fonction des caractéristiques de produits.

1.3.4. Créances clients et créances courantes. — Le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indicateur objectif de dépréciation d'une créance. S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur sur des actifs comptabilisés au coût amorti, la valeur comptable de l'actif est réduite via l'utilisation d'un compte de dépréciation. Le montant de la perte est comptabilisé en résultat.

S'agissant des créances clients, une dépréciation est comptabilisée quand il existe une indication objective de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité ou une partie des montants dus dans les conditions contractuellement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. La valeur comptable de la créance client est réduite via l'utilisation d'un compte de correction de valeur.

1.3.5. Impôts différés. — Les impôts différés reflètent les différences dans le temps, entre la comptabilisation des charges et produits dans le résultat comptable et leur prise en compte dans le résultat fiscal, ainsi que la fiscalité latente afférente aux réévaluations effectuées lors des acquisitions (le cas échéant).

Ils reflètent également les différences temporaires dégagées par certains retraitements de consolidation, effectués en vue d'harmoniser les règles d'évaluation des comptes des différentes filiales.

Les impôts différés sont évalués aux taux d'impôt nationaux dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date d'arrêt des comptes, selon pays. Cependant au 30 avril 2017, les différences temporaires des entités françaises ont été comptabilisées au taux de 34,43 %, comme pour 2016, la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé étant difficilement appréhendable.

Afin d'assurer une meilleure représentation de la situation fiscale différée, le Groupe utilise une méthode de report variable qui tient compte pour le calcul des impôts différés, des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'un calcul d'actualisation.

Les comptes consolidés de TFF Group enregistrent des impôts différés résultant pour l'essentiel :

- de la constatation d'un écart d'évaluation sur un terrain ;
- de la comptabilisation des engagements de retraite ;
- de l'élimination du profit interne inclus dans les stocks des filiales à la clôture de l'exercice.

1.3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie. — La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à terme dont la date d'échéance est généralement inférieure à trois mois.

1.3.7. Subventions d'investissement. — Conformément à IAS 20, le Groupe a fait le choix d'inscrire les subventions d'investissement en produits différés au bilan. Elles sont reprises au compte de résultat au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations auxquelles elles se rapportent.

1.3.8. Provisions réglementées. — Les provisions pour hausse de prix et les amortissements dérogatoires constituées en application de dispositions fiscales sont annulées.

1.3.9. Provisions. — Conformément à la norme IAS 37, le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable, ni ne peut être raisonnablement évalué mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements hors bilan. Ces provisions sont déterminées au mieux de la connaissance des risques encourus, de leur caractère probable et sont affectées à des risques précis.

Ces provisions sont actualisées dès lors que l'impact est significatif et évaluable de façon fiable.

1.3.10. Provisions pour engagements de retraite. — Selon les lois et usages de chaque pays, le Groupe participe à des régimes de retraites, prévoyance, frais médicaux et indemnités de fin de carrière, dont les prestations dépendent de différents facteurs tels que l'ancienneté, le salaire et les versements effectués à des régimes généraux obligatoires. Ces régimes peuvent être à cotisations définies ou à prestations définies.

TFF Group évalue et comptabilise ses engagements de retraite ou assimilés conformément à la norme IAS 19 Révisée « Avantages du Personnel ». Le coût des indemnités de départ est pris en charge au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés. Les droits sont déterminés à la clôture de l'exercice en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite et en fonction des législations des différents pays dans lesquels TFF Group est présent. Le calcul repose sur une mesure actuarielle et prospective intégrant des hypothèses de mortalité, de rotation de personnel, d'évolution des salaires et de rentabilité des placements à long terme et des conditions économiques propres à chaque pays. Pour les indemnités de départ à la retraite, le calcul est effectué en projetant la charge sur la durée totale de la vie active du salarié dans TFF Group.

Les provisions figurant au passif sont nettes des versements effectués auprès d'organismes extérieurs de gestion de ces engagements. En effet, TFF Group a souscrit, au cours de l'exercice 2000/2001, pour les sociétés françaises, une assurance relative aux indemnités de fin de carrière pour un montant versé de 153 K€.

Pour les régimes à **cotisations définies**, TFF Group verse des primes à un organisme externe. Ces cotisations sont comptabilisées en charge lorsqu'un employé a rendu des services en échange de ces cotisations.

Pour les régimes à **prestations définies**, la méthode actuarielle utilisée pour valoriser l'engagement net est la méthode dite des unités de crédits projetés qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Les prestations sont actualisées afin de déterminer la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, déduction faite de la juste valeur des actifs du régime. L'obligation est valorisée en utilisant un taux d'actualisation approprié pour chaque pays où sont situés les engagements.

L'évaluation des engagements de retraites est effectuée par des actuaires indépendants qualifiés.

1.3.11. Emprunts et autres passifs financiers. — Les emprunts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, qui prend en compte tous les coûts de mise en place.

1.3.12. Instruments financiers. — La politique de TFF Group est de réduire son exposition aux fluctuations de taux d'intérêt et de change et non de prendre des positions spéculatives.

TFF Group utilise uniquement des instruments dérivés à des fins de couverture dont les gains et pertes sont comptabilisées de manière symétrique aux résultats réalisés sur les éléments couverts.

Risque de change. — Le risque global de TFF Group est principalement un risque export net en dollar américain. TFF Group gère son exposition au risque de change afin de réduire sa sensibilité à des variations défavorables des cours, en mettant éventuellement en place des couvertures qui peuvent être des opérations à terme ou des produits optionnels.

Risque de taux. — TFF Group gère le risque de taux de manière centralisée en ayant éventuellement recours à des SWAP ou tout autre produit optionnel en fonction de la tendance des marchés.

Comptabilisation. — TFF Group utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de couverture sur des devises étrangères et sur les taux d'intérêts pour couvrir ses positions actuelles ou futures contre le risque de change et de taux. Ces instruments financiers dérivés sont, conformément aux normes, évalués et comptabilisés au bilan à leur juste valeur (si leur montant est significatif).

1.3.13. Chiffre d'affaires et reconnaissance des revenus. — Le chiffre d'affaires consolidé est constitué par la somme des ventes des sociétés consolidées à des tiers étrangers à TFF Group, les mouvements internes étant éliminés.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés (généralement, à la date du transfert de propriété des produits).

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, donc après déduction des retours de marchandises, des remises ou rabais commerciaux et des escomptes. Les coûts de transport et autres frais facturés aux clients sont compris dans le chiffre d'affaires. Les coûts de transports supportés par TFF Group sont inclus dans les charges externes.

1.3.14. Résultat par action. — Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice augmenté du nombre d'actions qui résulterait de la levée des options de souscription d'actions.

1.3.15. Résultat opérationnel courant. — Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) est l'indicateur utilisé par TFF Group pour présenter le niveau de performance opérationnelle pouvant servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des plus et moins-values de cessions d'actifs ;
- des coûts liés à des plans de restructuration ;
- des pertes de valeur d'actifs y compris des goodwill ;
- des frais de démarrage des nouvelles activités ;
- des frais de prise de contrôle ;
- des litiges et autres pertes, profits et variations de provisions couvrant des événements très exceptionnels et matériels ;
- des produits et charges financiers ;
- des impôts ;
- du résultat net des sociétés mises en équivalence.

1.3.16. Charges et produits financiers. — Les produits et charges financiers comprennent :

- les charges et produits d'intérêts sur la dette nette consolidée, constituée des emprunts, des autres passifs financiers et de la trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- les dividendes reçus des participations non consolidées ;
- l'effet d'actualisation des provisions (hors avantages du personnel) ;
- la variation des instruments financiers ;
- le résultat de change sur opérations financières.

1.3.17. Paiements fondés en actions. — Aucun plan d'options de souscription d'actions accordées aux dirigeants ou salariés de TFF Group n'est en cours à la clôture de l'exercice 2017.

1.3.18. Actifs non courants détenus en vue de la vente. — Les actifs détenus en vue de la vente sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Ces actifs ou groupes d'actifs sont, le cas échéant, présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs.

Note 2. – Périmètre de consolidation.

2.1. Sociétés consolidées :

Société	Pays	Siege social	% Det	% Int.	Méthode
TONNELLERIE FRANCOIS FRERES	France	ST ROMAIN			
TONNELLERIE DEMPLOS	France	ST CAPRAIS	100 %	100 %	IG
BOUYOUD	France	ST SAUVEUR	100 %	100 %	IG
TRONCAIS BOIS MERRAINS	France	URCAY	100 %	100 %	IG
BRIVE TONNELIERS	France	BRIVE	100 %	100 %	IG
FOUDRERIE JOSEPH FRANCOIS	France	BRIVE	100 %	100 %	IG

BOUYOUD DISTRIBUTION	France	BRIVE	100 %	100 %	IG
SOGIBOIS	France	ST ANDRE DE C	100 %	100 %	IG
LAGREZE	France	LES ESSEINTES	100 %	100 %	IG
FRANCOIS FRERES MANAGEMENT	France	SAINT ROMAIN	100 %	100 %	IG
DEMTOS NAPA	USA	NAPA	95.04 %	95.04 %	IG
FRANCOIS INC	USA	SAN FRANCISCO	100 %	100 %	IG
DEMTOS ESPANA	Espagne	LOGRONO	100 %	100 %	IG
TRUST INTERNATIONAL	USA	PALM BEACH	50 %	50 %	MEE
TRUST HONGRIE	Hongrie	SZIGETVAR	50 %	50 %	MEE
DEMTOS SOUTH AFRICA	Afrique du Sud	PAARL	100 %	100 %	IG
AP JOHN	Australie	TANUNDA	95 %	95 %	IG
QUERCUS LLC	USA	PALM BEACH	75 %	75 %	IG
CLASSIC OAK NZ	Nouvelle-Zélande	WELLINGTON	100 %	100 %	IG
CLASSIC OAK AUS	Australie	BELROSE	100 %	100 %	IG
NV CONSEILS	France	ST CAPRAIS	100 %	100 %	IG
AROBOIS	France	GAGNAC/CERE	100 %	100 %	IG
DEMTOS YANTAI	Chine	PENGLAI	100 %	100 %	IG
DEMTOS LIMITED	Grande Bretagne	CRAIGELLACHIE	100 %	95,04 %	IG
SPEYSIDE COOPERAGE	Grande Bretagne	CRAIGELLACHIE	100 %	95,04 %	IG
ISLA COOPERAGE	Grande Bretagne	CRAIGELLACHIE	100 %	95,04 %	IG
STAVIN INC	USA	CORTE MADERA	100 %	100 %	IG
TONN. FRANCOIS FRERES LTD	Irlande	DUBLIN	100 %	100 %	IG
SPEYSIDE KENTUCKY	USA	SHEPHERDSVILLE	100 %	95,04 %	IG
CAMLACHIE COOPERAGE	Grande Bretagne	GLASGOW	100 %	95,04 %	IG
TONNELLERIE RADOUX	France	JONZAC	100 %	100 %	IG
SCIAGE DU BERRY	France	MEZIERES EN BRENNÉ	100 %	100 %	IG
VICTORIA	Espagne	HARO LA RIOJA	100 %	100 %	IG
RADOUX USA INC	USA	SANTA ROSA	100 %	100 %	IG
RADOUX SOUTH AFRICA	Afrique du Sud	STELLENBOSCH	50 %	50 %	MEE
RADOUX AUSTRALASIA	Australie	BELROSE	100 %	100 %	IG
TONNELLERIE BERGER	France	VERTHEUIL	100 %	100 %	IG
SPEYSIDE BOURBON COOP. INC	USA	JACKSON	100 %	100 %	IG
SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL	USA	MILLBORO	100 %	100 %	IG
LEJEUNE	France	ST MAGNE DE CASTILLON	100 %	100 %	IG
IDELOT PERE ET FILS	France	VILLERS COTTERET	90 %	90 %	IG
SOPIBOIS	France	VILLERS COTTERET	90 %	90 %	IG
BHI	France	VILLERS COTTERET	45 %	45 %	IG
BARRELS UNLIMITED INC	USA	FRESNO	100 %	95,04 %	IG

IG = Intégration Globale

MEE = Mise en Equivalence

2.2. Evolution du périmètre de consolidation.

Acquisitions. — Les acquisitions de l'exercice ont été comptabilisées selon IFRS 3 Révisée « Regroupement d'entreprises ».

– Acquisition de la SAS LEJEUNE en date du 9 mai 2016, fabricant français spécialiste de la conception de Cuves et Garde Vin Inox. Cette opération a généré un écart d'acquisition de :

(en milliers d'euros)	
Prix d'acquisition (y compris complément de prix)	9 900
Juste valeur des actifs nets acquis	3 778
Ecart d'acquisition LEJEUNE au 30 avril 2017 (note 4.2)	6 122

Le contrat d'acquisition LEJEUNE incluait des compléments de prix découlant de la réalisation d'objectifs économiques futurs. Au 30 avril 2017, les compléments de prix ont été intégrés à 100 % dans le prix d'acquisition compte tenu de la probabilité de réalisation des objectifs.

– Acquisition de la SA IDELOT en date du 4 juillet 2016, exerçant une activité d'exploitation forestière. Cette opération a généré un écart d'acquisition de :

(en milliers d'euros)	
Prix d'acquisition (y compris complément de prix)	5 850
Juste valeur des actifs nets acquis	4 135
Ecart d'acquisition IDELOT au 30 avril 2017 (note 4.2)	1 715

Le contrat d'acquisition IDELOT incluait des compléments de prix découlant de la réalisation d'objectifs économiques futurs. Au 30 avril 2017, les compléments de prix ont été intégrés à 100 % dans le prix d'acquisition compte tenu de la probabilité de réalisation des objectifs.

– Acquisition de la société BARRELS UNLIMITED INC en date du 1er novembre 2016, exerçant une activité de négoce de fûts à Whisky et fabrication de fûts à Vins. Cette opération a généré un écart d'acquisition de :

(en milliers d'euros)	
Prix d'acquisition (y compris complément de prix)	5 219
Juste valeur des actifs nets acquis	1 479
Ecart d'acquisition BUI au 1 ^{er} novembre 2016 (note 4.2)	3 740
Variation de change \$/£/€ :	340
Ecart d'acquisition BUI au 30 avril 2017 (note 4.2)	4 050

Le contrat d'acquisition BARRELS UNLIMITED INC incluait des compléments de prix découlant de la réalisation d'objectifs économiques futurs. Au 30 avril 2017, les compléments de prix ont été intégrés à 33 % dans le prix d'acquisition compte tenu de la probabilité de réalisation des objectifs.

Cessions et évolution des taux de participation. — Aucune cession de filiale ou modification des taux de participation de filiales consolidées n'est intervenue au cours de l'exercice.

2.3. Sociétés non consolidées. — TFF Group ne consolide pas les participations suivantes en raison de l'intérêt négligeable qu'elles représentent au regard de l'image fidèle :

- 50% de la société australienne Cpak Pty Ltd (filiale de Classic Australie) ;
- 50% de la société française Stavard (filiale de Stavin Inc) ;
- 50% de la société Vinissimo (filiale de Classic Australie) ;
- 5% de la société SABEHF (filiale de BHI).

Note 3. – Information sectorielle.

3.1. Information sectorielle par secteur d'activité. — Le principal Directeur opérationnel (CODM) au sens de l'IFRS 8 est le Président du Directoire. L'analyse du découpage sectoriel de TFF Group a été réalisée sur la base du reporting interne.

TFF Group exerce son activité principale dans les métiers de la tonnellerie. Les autres activités de TFF Group (foudrerie, produits de boisage...), demeurant mineures par rapport à la tonnellerie, n'ont pas à être présentées séparément.

L'activité « fûts à whisky » fait partie intégrante de l'activité tonnellerie. Cette analyse a d'ailleurs été faite par les sociétés du secteur qui sont cotées et traduit la présentation du reporting interne de TFF Group.

TFF Group n'a pas à présenter d'information particulière par secteur d'activité. En revanche, des informations sectorielles par secteur géographiques figurent ci-dessous.

3.2. Information sectorielle par secteur géographique :

— Chiffre d'affaires par zones géographiques :

(En milliers d'Euros)	30/04/2017	30/04/2016
France	37 210	29 405
USA	77 109	56 368
Europe	73 749	74 935
Océanie et Afrique du Sud	24 949	22 458
Autres Zones	14 863	11 821
Total	227 880	194 987

— Actifs non courants (hors impôts différés) par zones géographiques :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
France	59 437	46 050
USA	66 343	51 859
Europe	10 517	11 513
Océanie et Afrique du Sud	14 264	14 180
Autres zones	0	12
Total	150 561	123 614

Note 4. – Compléments sur le bilan consolidé.

(En milliers d'euros).

4.1. Tableau de variation des immobilisations :

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	30/04/2016	Var. change	Var. Périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2017
Immobilisations incorporelles						
Écart acquisition	63 134	889	11 577	0	0	75 600
Autres	3 538	4	47	1 551	-70	5 070
Total	66 672	893	11 624	1 551	-70	80 670
Immobilisations corporelles :						
Terrains	7 792	-3	733	213	-5	8 730
Constructions	27 407	-1	3 502	4 892	-21	35 779
Autres immobilisations	38 792	59	6 665	18 423	-939	63 000
Immobilisations en cours	14 467	539		-12 295	-101	2 610
Total	88 458	594	10 900	11 233	-1 066	110 119
Total des valeurs brutes	155 130	1 487	22 524	12 784	-1 136	190 789

Amortissements (En milliers d'Euros)	30/04/2016	Var. change	Var. Périmètre	Augmentations	Diminutions	30/04/2017
Immobilisations incorporelles						
Écart acquisition	2 990	22	0	0	0	3 012
Autres	856	4	46	75	-69	912
Total	3 846	26	46	75	-69	3 924
Immobilisations corporelles :						
Terrains	1 185	0		103		1 288
Constructions	13 632	10	687	1 126	-21	15 434
Autres immobilisations	26 893	13	4 779	3 804	-499	34 990
Immobilisations en cours	113	0	0	0	-113	0
Total	41 823	23	5 466	5 033	-633	51 712
Total des amortissements	45 669	49	5 512	5 108	-702	55 636

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	30/04/2016	Var. change	Var. Périmètre	Augmentations	Diminutions	30/04/2017
Immobilisations incorporelles	62 826	867	11 578	1 476	-1	76 746
Immobilisations corporelles :	46 635	571	5 434	6 200	-433	58 407
Total des valeurs nettes	109 461	1 438	17 012	7 676	-434	135 153

4.2. Ecarts d'acquisition. — Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

	Année d'acquisition	Valeur nette (en milliers d'euros)
Demptos	1993	0
Treuil	1997	106
Sogibois	1999 et 2002	2 499

Trust Intern	2000	801
Ap John	2001 et 2006	5 409
Tonn.Prov.	2004	93
Classic Oak	2006	2 206
Classic NZ	2006	1 344
Demptos Espagne	2006	151
Arobois	2007 et 2011	431
NV Conseils	2007	2
Speyside	2008	1 306
Isla	2008	1 579
Stavin Inc.	2009 et 2012	19 631
Camlachie	2011	2 434
Radoux	2012	18 598
Barriclean	2012	225
Tonnellerie Berger	2014	3 886
Lejeune	2016	6 122
Idelot	2016	1 715
Barrels Unlimited Inc	2016	4 050
Total		72 588

Conformément à IAS 36, TFF Group réalise, au minimum une fois par an, à la clôture un test de dépréciation de l'Unité Génératrice de Trésorerie « Tonnellerie », au sein de laquelle l'intégralité des écarts d'acquisition ont été alloués. Ce test consiste à comparer la valeur comptable de l'UGT « Tonnellerie » et sa valeur recouvrable. Une perte de valeur est enregistrée si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable pour la différence entre ces deux montants.

La valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie « Tonnellerie », au sein de laquelle l'intégralité des écarts d'acquisition ont été alloués, a été déterminée sur la base de l'estimation de leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est calculée en tenant compte des prévisions de flux de trésorerie futurs approuvés par la direction et couvrant une période de 3 ans. Cette période est constituée du budget établi pour l'année suivant la clôture des comptes annuels, ainsi que les deux années suivantes pour le plan.

Pour la détermination de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie sont déterminés sur la base d'un BFR normatif et ne tiennent pas compte des éventuelles restructurations et des investissements qui améliorent la performance des actifs.

Les flux de trésorerie futurs estimés au-delà de la période de 3 ans sont extrapolés en utilisant un taux de croissance de :

- 2 % pour les 4 années suivantes la dernière année du plan ;
- 1,5 % de croissance à l'infini.

Les autres hypothèses clés retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation après impôt de 8 % ;
- Un taux d'impôt normatif de 30 %.

Compte tenu du business model de TFF Group, les hypothèses clés, permettant de déterminer la valeur recouvrable, sont le taux de croissance et le taux d'actualisation. TFF Group considère qu'aucune variation raisonnablement possible des hypothèses clés ne peut conduire à ce que la valeur recouvrable soit égale à la valeur comptable. Des tests de sensibilité ont été réalisés :

- Une augmentation ou une baisse de 1 % du taux de croissance à l'infini aurait un impact de respectivement + 13,0 % et - 9,6 % sur la valeur recouvrable ;
- Une augmentation ou une baisse de 1 % du taux d'actualisation après impôt aurait un impact de respectivement - 13,8 % et + 18,9 % sur la valeur recouvrable.

Chacune des variations d'hypothèses, prises individuellement, ne conduit pas à des valeurs recouvrables inférieures aux valeurs comptables au 30 avril 2017.

A l'issue de ce test, aucune perte de valeur n'a été constatée sur la période en cours ni sur la période précédente.

4.3. Participations dans les sociétés associées et co-entreprises. — Les co-entreprises sont les sociétés dans lesquelles TFF Group dispose contractuellement d'un contrôle conjoint.

Hypothèses et jugements ayant amené à classer ces sociétés en co-entreprises. — Conformément à IFRS 11, l'étude des contrats de partenariats avec ces sociétés a démontré une répartition du contrôle et des pouvoirs de décision entre les partenaires et TFF Group. Cela a conduit le Groupe à les consolider selon la méthode de la mise en équivalence.

Synthèse des participations dans les co-entreprises :

(En milliers d'euros)	% Contrôle	Brut	Dépréciations	30/04/2017	30/04/2016
Groupe Trust	50 %	13 052		13 052	12 144
Radoux South Africa	50 %	672		672	610

BHI	45 %	172	172	
Total des participations dans les co-entreprises mises en équivalence			13 896	12 754

Variation de la valeur des co-entreprises au cours de la période :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Valeur nette des titres en début d'exercice	12 754	11 919
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalences	923	1 181
Dividendes distribués		
Acquisitions	138	
Cessions		
Ecart de conversion	81	-346
Dépréciations		
Valeur nette des titres à la clôture	13 896	12 754

4.4. Autres immobilisations incorporelles. — Les autres immobilisations incorporelles dont le montant net s'élève à 4 158 K€ sont principalement composées de marques (2 622 K€), de licences de distribution (997 K€) et de logiciels.

4.5. Contrats de location. — Les immobilisations financées au moyen de contrats de crédit-bail et de contrats de location financières sont comptabilisées au bilan dès l'origine du contrat de location pour le montant le plus faible entre la valeur de marché du bien loué et la valeur actualisée des paiements futurs. Ces biens sont enregistrés en immobilisations corporelles, avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Ils sont amortis conformément aux méthodes comptables du Groupe.

Au compte de résultat, les redevances de ces contrats sont remplacées par les intérêts d'emprunt et la charge d'amortissement du bien.

Au 30 avril 2017, le montant des immobilisations et des dettes financières liées aux contrats de crédit-bail et location financière en cours sont les suivants :

	Valeurs brutes	Valeurs nettes	Dettes financières restant dues	Part < 1 an	Part > 1 an
Matériel	2 628	1 151	0	0	0
Autres immo corporelles	240	60	82	48	34
Matériel	2 868	1 311	82	48	34

4.6 Impôts différés actif (en milliers d'Euros)

Impôt différé sur comptes DNC	16
Impôt différé sur comptes Francois Inc.	16
Impôt différé sur comptes Stavin Inc.	444
Impôt différé sur comptes AP John	142
Impôt différé sur comptes Classic Oak Australie	288
Impôt différé sur comptes Radoux Australie	3
Impôt différé sur comptes Speyside Bourbon	260
Impôt différé sur comptes Speyside Bourbon StaveMill	49
Impôt différé sur comptes Radoux Inc	113
Impôt différé sur décalages temporaires	152
Impôt différé sur engagements de retraite	488
Impôt différé sur marges en stock	3 709
	5 680

L'impôt différé actif constitué dans les comptes sociaux Speyside Bourbon Cooperage Inc (260 K€) et Speyside Bourbon Stavemill (49 K€) correspondent au déficit fiscal reportable généré suite à la constitution de ces nouvelles sociétés (frais de démarrage constatés en pertes). Ces déficits seront apurés à horizon 3 ans.

4.7. Stocks :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Matières premières	171 542	148 940
Produits finis	25 227	27 345
Marchandises	5 117	2 941
Stocks bruts	201 936	179 226

Elimination marge en stock	-10 879	-10 818
Stocks brutes après marge en stock	191 057	168 408
Provision pour dépréciation des stocks	-1 339	-1 224
Stocks nets	189 718	167 184

Les stocks de merrains et grumes (marges en stock éliminées et avant dépréciation des stocks) s'élèvent à 155 316 K€.

4.8. Créances courantes:

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Créances clients	47 230	39 000
Provisions pour clients douteux	-1 382	-1 509
Clients nets	45 848	37 491
Autres créances courantes	6 576	7 025

Au 30/04/2017, les autres créances courantes sont principalement constituées de créances fiscales et de charges constatées d'avance.

4.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Disponibilités et placements monétaires à court terme	66 773	66 394
Financements à court terme (note 4.12 et 4.13)	-82 424	-84 971
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette	-15 651	-18 577

4.10. Capital et réserves. — Le **capital social** de Tonnellerie François Frères SA est fixé à la somme de 8 672 000 euros. Il est divisé en 5 420 000 actions de 1,60 € de nominal chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

Les **écarts de conversion** enregistrent les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales étrangères. Les variations de l'écart de conversion proviennent principalement des fluctuations du cours du dollar américain et du dollar australien.

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
USD	11 351	6 594
FORINT	-2 713	-2 103
AUD	2 196	1 837
GBP	-8 634	-3 962
Autres devises	-31	-173
Ecart de conversions capitaux propres	2 169	2 193

4.11. Provisions :

(En milliers d'euros)	30/04/2016	Augmentations	Périmètre	Diminutions	30/04/2017
Litiges	335	32	172	-20	519
Impôt	10			-10	0
Autres	282				282
Total	627	32	172	-30	801

4.12. Provisions pour engagements de retraite :

(En milliers d'euros)	30/04/2016	Var change	Augment.	Diminutions	Périmètre	30/04/2017
Provisions pour Engagements de retraite	1 618	8	172	-24	193	1 967
Total	1 618	8	172	-24	193	1 96

La provision est nette des versements effectués auprès d'organismes extérieurs de gestion. Les engagements sont évalués par des actuaires indépendants.

Les hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des engagements tiennent compte des conditions démographiques et financières propres à chaque pays ou société de TFF Group.

Les taux d'actualisation sont déterminés par référence aux rendements des obligations de première catégorie sur des durées équivalentes à celles des engagements à la date d'évaluation.

Les hypothèses retenues pour la France, pays dont les engagements sont les plus significatifs (1 530 K€) sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,40 % ;
- Taux d'augmentation moyen des salaires : de 1,75 % à 4 % en fonction de l'âge et de la catégorie d'emploi (y compris inflation).

4.13. Mouvements des dettes financières courantes et non courantes :

(En milliers d'euros)	30/04/2016	Var change	Augment.	Périmètre	Diminutions	30/04/2017
Emprunts à long et moyen terme	19 589	72	32 700	1 024	-11 437	41 948
Concours bancaires	75 160		300		-7 777	67 683
Intérêts courus sur dettes financières	19		5		-18	6
S/Total dettes financières bancaires	94 768	72	33 005	1 024	-19 232	109 637
Emprunts et dettes financières divers	0	-45	3 398	3	-499	2 857
Total	94 768	27	36 403	1 027	-19 731	112 494

Emprunts à long et moyen terme :

41 948 K€, dont :

Taux variable

9 852 K€

Taux fixe

32 096 K€

4.14. Echancier des dettes financières courantes et non courantes:

(En milliers d'Euros)	30/04/2017	30/04/2016
A moins d'un an	82 424	84 971
Entre un et cinq ans	30 070	9 797
A plus de cinq ans		
Total	112 494	94 768

4.15. Objectifs et politiques de gestion des risques financiers et risques de marché. — Le risque de marché représente le risque de variations défavorables de la valeur d'un instrument financier, provoquées par des variations dans les taux de change, les taux d'intérêt ou les cours de bourse. TFF Group est soumis au risque de marché résultant uniquement de variations dans les taux de change ou les taux d'intérêt.

Risques liés à la fluctuation des taux d'intérêts. — La dette de TFF Group est principalement contractée à taux fixe et libellée en euros ou en dollars américains. La politique de TFF Group vise à réduire son exposition aux fluctuations de taux d'intérêt. La gestion de ces risques fait l'objet d'un suivi centralisé au niveau de TFF Group qui permet de définir les grandes orientations en matière de couverture. Celles-ci sont négociées sur les marchés de gré à gré avec des contreparties bancaires de premier rang. Les résultats dégagés sur les instruments de couverture sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats réalisés sur les éléments couverts.

Risques liés à la fluctuation des taux de change. — TFF Group réalise une part importante de son chiffre d'affaires en devises étrangères, notamment en dollars américains. TFF Group présente ses états financiers consolidés uniquement en euros. L'ensemble des éléments financiers libellés dans une devise autre que l'euro doit être converti en euros au taux de change alors en vigueur. Par conséquent, les fluctuations des taux de change ont un impact sur la valorisation desdits éléments financiers dans les comptes consolidés de TFF Group et ce, même si cette valorisation n'est pas modifiée dans la devise d'origine. Ainsi, une appréciation de l'euro par rapport aux autres devises peut entraîner une baisse des revenus ou des actifs des sociétés de TFF Group dont les comptes sont en devises étrangères.

Les sociétés de TFF Group sont également exposées au risque de fluctuation des taux de change à chaque fois qu'elles réalisent des opérations en devises étrangères. Pour minimiser le risque de change né de l'activité commerciale de TFF Group, les sociétés opérationnelles facturent ou sont facturées, dans la mesure du possible, dans leur devise fonctionnelle. Lorsque ce n'est pas le cas, le risque de change éventuel fait l'objet d'une décision de couverture au cas par cas. La gestion de ce risque de change de transaction est centralisée au niveau du Groupe. En raison de la volatilité des taux de change, TFF Group peut ne pas être en mesure de gérer de manière efficace ces risques liés à la fluctuation des taux de change. Bien que les sociétés opérationnelles du Groupe disposent, au cas par cas, d'instruments de couverture du risque de change, TFF Group ne peut garantir que les fluctuations des taux de change n'auront pas de conséquences négatives sur son chiffre d'affaires et ses résultats.

Risques liés au Brexit. — Les incertitudes existent sur les modalités de la mise en œuvre de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne.

Dans ce cadre, à court terme, la Groupe est principalement exposé à l'accroissement de la volatilité du taux de change entre l'euro et la livre sterling qui pourrait avoir un impact sur la conversion, en euros, dans ses comptes consolidés des opérations réalisées au Royaume Uni. L'exposition est néanmoins limitée dans la mesure où les activités au Royaume Uni sont réalisées par des filiales qui opèrent principalement dans leur propre pays et leur propre devise.

Hormis ce risque de change, le Groupe considère être peu exposé aux conséquences de cette situation.

Risque de liquidité de la dette. — Compte tenu de la structure financière de TFF Group, il n'existe pas risque de liquidité de la dette. L'endettement financier net représente, en effet, 6,6 % des capitaux propres consolidés de TFF Group. TFF Group ne présente aucune dette financière nécessitant de respecter des ratios financiers (covenants).

4.16. Risque de crédit. — De par son activité commerciale, TFF Group est exposé au risque de crédit, notamment au risque de défaut de ses clients.

TFF Group entretient des relations commerciales avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique de TFF Group est de vérifier la santé financière des clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit.

4.17. Instruments financiers. — L'endettement à court et long terme est majoritairement à taux fixe. Compte tenu de la situation baissière des taux, TFF Group a décidé de différer ses opérations de couverture sur les dettes à taux variable. Ainsi, au 30 avril 2017, il n'existe pas de contrat de couverture en cours.

4.18. Impôts différés passif :

Impôt différé sur comptes Speyside	172
Impôt différé sur comptes Speyside Kentucky	177
Impôt différé sur comptes Staviv Inc.	221
Impôt différé sur comptes Camlachie	7
Impôt différé sur comptes AP JOHN.	10
Impôt différé sur comptes Barrels Unlimited	166
Impôt différé sur comptes Radoux Inc	2
Impôt différé sur éliminations intra-groupe	12
Impôt différé sur écarts de conversion passif	4
Impôt différé sur retraitement amort dérogatoires	310
Impôt différé sur amortissements	101
Impôt différé sur provision pour hausse de prix	249
Impôt différé sur frais acquisition de titres	127
Impôt différé sur activation de charges	771
Impôt différé sur écart d'évaluation terrain Luzanne	658
Impôt différé sur crédit-bail	390
	3 377

4.19. Echéanciers passifs courants et non courants :

(en milliers d'euros)	30/04/2017	Moins d'un	Plus un an
Provisions	801		801
Impôts différés passifs	3 377	675	2 702
Engagements retraite	1 967		1 967
Dettes fournisseurs	24 102	24 102	
Autres passifs courants	17 694	17 694	
Total	47 941	42 471	5 470

Les autres passifs courants sont principalement composés de :

- dettes envers le personnel (primes, congés payés, intéressement, participation des salariés...) ;
- dettes envers les organismes sociaux (charges sociales liées aux dettes envers le personnel) ;
- dettes fiscales (TVA et impôt société) ;
- et d'acomptes clients reçus.

4.20. Actifs et passifs éventuels. — Le Groupe ne fait l'objet d'aucun procès, litige ou toute autre réclamation d'un tiers pouvant constituer un passif éventuel à la date d'arrêté des comptes.

Le Groupe n'a pas non plus identifié d'actif éventuel à la même date.

Note 5. – Compléments sur le résultat consolidé.

(En milliers d'Euros.)

5.1. Variation du chiffre d'affaires. — La variation du chiffre d'affaires 2017 par rapport à 2016 est de + 32 893 K€, soit + 16,9 %.

Cette progression peut se décomposer de la façon suivante :

– Effet variation de change :	-4 175 K€
– Effet périmètre :	19 766 K€
– Croissance organique :	17 302 K€

5.2. Autres éléments non courants :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Résultat de cession d'actif	-210	85
Quote-part Subvention d'investissement	75	76
Produits nets ou charges nettes sur exercices antérieurs	-5	199
Dotations ou reprises nettes aux provisions sur autres éléments d'exploitation	129	557

Pénalités	-43	-326
Transferts de charges	72	73
Frais démarrage Speyside Bourbon	-188	-1 228
Frais démarrage Speyside Bourbon Stavemill	-397	0
Frais liés aux opérations de croissance externe	-169	0
Licenciements	-96	0
Autres	-119	42
Autres éléments non courants	-951	-522

5.3. Charges et produits financiers :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Intérêts et assimilés	593	788
Gains de change	2 070	688
Reprise provision risque financier	0	2
Autres produits financiers	74	84
Produits financiers	2 737	1 562

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Intérêts et assimilés	-855	-456
Pertes change	-1 096	-881
Dotations provision risque financier	-3	
Charges financières	-1 954	-1 337
Résultat financier	783	225

5.4. Détail des mouvements sur provisions :

Dépréciation des stocks	1 088
Dépréciation des créances clients	326
Dépréciation acomptes fournisseurs	2
Engagements de retraite	172
Total Dotations aux provisions	1 588
Dépréciation des stocks	1 018
Dépréciation des créances clients	491
Engagements de retraite et médailles du travail	24
Total reprise provision	1 533

5.5. Crédit impôt pour la compétitivité et l'emploi. — Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) au titre de l'année civile 2016 est comptabilisé en réduction des charges de personnel pour un montant de 603 K€.

5.6. Plans d'options de souscription d'actions. — Au 30 avril 2017, aucun plan d'options n'est en cours.

5.7. Ventilation par nature de la charge d'impôt :

(En milliers d'euros)	30 avril 2017	30 avril 2016
Impôt courant	13 264	11 728
Impôt différé	682	251
Total	13 946	11 979

5.8. Preuve d'impôt et taux effectif d'impôt. — Le taux effectif d'impôt sur le résultat passe de 29,9 % au 30 avril 2016 à 30,7 % au 30 avril 2017.

(En milliers d'euros)	30/04/2017	30/04/2016
Résultat avant effet goodwill, résultats sociétés MEE et impôt	45 471	40 083
Impôt théorique (à 33,33 %)	15 157	13 361
Contribution 3,3%	133	112
Crédit d'impôt recherche, mécénat et apprenti	-295	-320
Taxe dividendes	130	130
Effets des différences de taux dans les pays d'implantation	-1 031	-1 221

Autres différences et différences permanentes	-148	-83
Impôt comptabilisé	13 946	11 979

5.9. Résultat des activités cédées. — Aucune activité n'a été cédée ou abandonnée au cours des deux derniers exercices. De plus, le Groupe n'a placé aucun actif dans cette catégorie au 30 avril 2017.

5.10. Résultats par action. — Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice plus le nombre moyen pondéré d'actions qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions potentielles dilutives en actions.

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités :

(En milliers d'euros ou nombre d'actions)	30/04/2017	30/04/2016
Activités poursuivies et cédées		
Résultat net pour le calcul du résultat de base par action	32 077	28 928
Résultat des activités cédées		
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat de base par action	5 420 000	5 420 000
Effet de la dilution (options d'achat d'actions)		
Nombre moyen pondéré d'actions ajusté pour le résultat dilué par action	5 420 000	5 420 000
Résultat de base par actions (euros)	5,92	5,34
Résultat de base par action des activités poursuivies (euros)	5,92	5,34
Résultat dilué par actions (euros)	5,92	5,34
Résultat dilué par actions des activités poursuivies (euros)	5,92	5,34

5.11. Dividendes payés et proposés. — Les dividendes versés en 2016 au titre de l'exercice clos le 30 avril 2016 ont été de 4 336 milliers d'euros, soit 0,80 euro par action, et ont été mis en paiement le 8 novembre 2016.

Au titre de l'exercice 2017, le Directoire a décidé de proposer aux actionnaires de la Société un dividende de 1,40 euro pour chacune des actions composant le capital social, soit 7 588 milliers d'euros et de procéder à la mise en paiement à la date du 8 novembre 2017. Ce dividende n'est pas reconnu comme passif au 30 avril 2017.

Note 6. – Autres informations.

6.1. Effectif moyen :

	30/04/2017	30/04/2016
Effectif Groupe	936	748

6.2 Engagements hors bilan.

6.2.1. Engagements donnés. — Les engagements hors bilan donnés par les sociétés du Groupe sont peu significatifs eu égard à la taille de TFF Group.

Les financements long terme contractés par TONNELLERIE FRANCOIS FRERES (solde restant dû au 30 avril 2017 : 41 094 K€) ne sont assortis d'aucune garantie particulière.

De plus, TFF Group n'est pas lié par un contrat d'achats de merrains ou de grumes.

6.2.2. Engagements reçus. — TFF Group ne bénéficie d'aucun engagement reçu de la part d'un tiers à la clôture.

6.3. Rémunération des dirigeants. — Le montant global des rémunérations, directes et indirectes, de toute nature perçues des sociétés françaises et étrangères membres du Groupe par les membres de direction (Conseil de Surveillance et Directoire) de TFF Group, s'est élevé à 1 054 K€ pour l'exercice 30 avril 2017 et 862 K€ pour l'exercice 30 avril 2016. Le détail de ces rémunérations figure dans le tableau suivant :

Fonctions exercées		Rémunérations brutes (incluant les avantages en nature perçues de la société ou de ses filiales) (en €)	Avantages en nature	Jetons de présence (en €)	Total euros	Rappel total euros (N-1)
Jean François	Président du Conseil de Surveillance	48 000		2 000	50 000	50 000
Jérôme François	Président du Directoire	1 000 000	Voiture		1 000 000	808 249
Noëlle François	Membre du Directoire			Néant		

Nathalie Meo	Membre du Conseil de Surveillance		2 000	2 000	2 000
Patrick Fenal	Membre du Conseil de Surveillance		2 000	2 000	2 000
Total		1 048 000	6 000	1 054 000	862.249

Il est précisé à cet égard :

- que les mandataires sociaux ne perçoivent pas de rémunérations à caractère variable, hormis le cas échéant des primes ponctuelles ou exceptionnelles,
- qu’il n’existe pas à ce jour d’engagements post-mandats pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités, ou des avantages dus ou susceptibles d’être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de leurs fonctions,
- que s’agissant des engagements de retraite dont est susceptible de bénéficier Monsieur Jérôme François, il n’existe pas de dispositifs ou mécanismes dérogatoires par rapport aux autres salariés cadres de la société Tonnellerie François Frères ;
- qu’il n’existe pas de plans en cours relatifs à l’attribution d’options de souscription ou d’achat d’actions, ou d’actions gratuites, au profit des dirigeants.

6.4. Parties liées. — L’objet de la présente note est de présenter les transactions significatives qui existent entre le Groupe et ses parties liées, telles que définies par la norme IAS 24.

Les parties liées au Groupe sont les sociétés consolidées (y compris les sociétés consolidées par mises en équivalence), les entités et personnes qui contrôlent TFF Group et les principaux dirigeants du Groupe.

Les transactions opérées entre le Groupe et les parties qui lui sont liées sont réalisées aux conditions de marché.

Au cours de l’exercice clos au 30 avril 2017, TFF Group n’a enregistré que des opérations de locations immobilières auprès d’entreprises liées pour un montant total de 457 K€.

6.5 Honoraires des commissaires aux comptes. — Les honoraires des commissaires aux comptes encourus par TFF Group au cours des exercices 2017 et 2016 s’élèvent respectivement à 354 K€ et 311 K€ dont la totalité pour les deux exercices au titre du contrôle légal des comptes.

6.6 Evénements postérieurs à la clôture. — Aucun événement postérieur à la clôture n’a été identifié à la date de préparation des états financiers.

1704327