

Publications périodiques

Comptes annuels

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 actif au 30 avril 2018.
(En milliers d'Euros.)

Actif	2018			2017
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Concessions, brevets	486	34	452	450
Terrains	527	21	506	510
Constructions	4 168	3 171	998	1 137
Matériel et outillage industriels	2 155	1 948	207	194
Autres immobilisations corporelles	785	501	285	203
Immobilisations en cours	62		62	18
Titres de participation	95 091		95 091	95 091
Prêts	3		3	3
Autres immobilisations financières	0		0	0
Total de l'actif immobilisé	103 278	5 675	97 603	97 606
Actif circulant et Régularisation actif :				
Stocks matières premières	25 023		25 023	22 350
En-cours de production de biens	36		36	37
Stocks produits finis	1 604		1 604	1 439
Stocks marchandises	152		152	185
Avances et acomptes versés	37		37	46
Clients et comptes rattachés	8 808	228	8 581	7 596
Autres créances	64 969		64 969	60 394
Disponibilités	15 748		15 748	7 797
Charges constatées d'avance	780		780	1 889
Écart conversion actif	2 841		2 841	356
Total de l'actif circulant	119 999	228	119 771	102 089
Total de l'actif	223 276	5 902	217 374	199 695

Passif	2018	2017
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
Autres réserves	39 893	38 817
Résultat de l'exercice	6 777	8 664
Subventions d'investissements	17	22
Provisions réglementées		
Total capitaux propres	59 405	60 221
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	2 841	180
Provisions pour charges	414	434
Total provisions pour risques et charges	3 255	614
Dettes et régularisation passif		
Emprunts et dettes auprès des établis. De crédit	108 901	108 133
Emprunts et dettes financières divers	7	6
Avances et acomptes reçus	0	10
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 720	4 634

Dettes fiscales et sociales	1 881	1 621
Autres dettes	39 124	23 543
Produits constatés d'avance	0	0
Écarts de conversion Passif	82	913
Total des dettes	154 715	138 860
Total du passif	217 374	199 695

II. — Compte de résultat société mère au 30 avril 2018.

	Montants au 30/04/2018 Exerc. 12 mois	%	Montants au 30/04/2017 Exerc. 12 mois	%
Chiffre d'affaires hors taxes	37 361	100,0%	32 576	100,0%
Production stockée	165	0,4%	87	0,3%
Production immobilisée	0	0,0%	0	0,0%
Produits d'exploitation	37 527	100,4%	32 663	100,3%
Achats de matières et marchandises	-8 096	-21,7%	-7 126	-21,9%
Variation de stocks marchandises	-33	-0,1%	8	0,0%
Achats de matières premières	-13 359	-35,8%	-10 010	-30,7%
Variation de stocks matières premières	2 673	7,2%	849	2,6%
Marge brute	18 711	50,1%	16 384	50,3%
Autres achats et charges externes	-4 446	-11,9%	-4 385	-13,5%
Valeur ajoutée	14 265	38,2%	11 999	36,8%
Subventions d'exploitation	0	0,0%	0	0,0%
Impôts, taxes et versements assimilés	-525	-1,4%	-477	-1,5%
Charges de personnel	-3 372	-9,0%	-3 155	-9,7%
Excédent brut d'exploitation	10 368	27,7%	8 368	25,7%
Produits divers, reprises de provisions	573	1,5%	643	2,0%
Dotations aux comptes d'amortissements	-361	-1,0%	-381	-1,2%
Dotations aux comptes de provisions	-201	-0,5%	-80	-0,2%
Autres charges de gestion courante	-24	-0,1%	-7	0,0%
Résultat d'exploitation	10 355	27,7%	8 542	26,2%
Produits financiers	3 973	10,6%	5 127	15,7%
Charges financières	-4 680	-12,5%	-1 632	-5,0%
Résultat financier	-707	-1,9%	3 495	10,7%
Résultat courant avant impôt	9 648	25,8%	12 037	36,9%
Produits exceptionnels	869	2,3%	44	0,1%
Charges exceptionnelles	-356	-1,0%	-83	-0,3%
Intéressement	-352	-0,9%	-276	-0,8%
Impôt sur les bénéfices	-3 032	-8,1%	-3 058	-9,4%
Résultat net comptable	6 777	18,1%	8 664	26,6%

III. — Tableau de financement société mère.

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Operations d'exploitation		
Résultat net de l'exercice	6 776	8 664
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Amortissements et provisions (dotations et reprises)	2 775	449
Variation de stocks	-2 805	-943
Plus ou moins value de cessions d'immobilisations	-41	-10
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	-2 655	362
A. Flux de trésorerie affecte ou provenant de l'exploitation :	4 045	8 517
Operations d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-3	-450

Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-362	-236
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	-12 250
Décaissements provenant de l'octroi de prêts et de dépôts		
Encaissements résultants de la cession d'immobilisations corporelles	47	10
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 affecte aux opérations d'investissement	-318	-12 926
Operations de financement		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-7 588	-4 336
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	0	32 700
Remboursements d'emprunts à LMT	-14 035	-11 123
Variation des comptes courants d'associé ou du groupe y compris compte courant intégration fiscale	9 088	-22 846
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	-12 535	-5 605
E. Dette financière nette à court terme a l'ouverture	-65 906	-55 892
Trésorerie ou dette financière nette à court terme a la clôture (a+b+c+d)	-74 714	-65 906

Les C/C reflétant les besoins et excédents de trésorerie des filiales centralisées ont été neutralisés par la dette nette à court terme.
De ce fait, la dette nette à court terme représente l'excédent de FRANCOIS FRERES uniquement.

IV. — Affectation des résultats.

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 6.776.645 euros de la manière suivante :

Résultat de l'exercice	6.776.645 euros
Prélèvement sur le poste « autres réserves »	811.355 euros
Total à affecter :	7.588.000 euros
Affectation à titre de dividendes	7.588.000 euros
Total égal au bénéfice à affecter majoré du montant prélevé sur le poste autres réserves	7.588.000 euros

V. — Annexe aux comptes sociaux.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels de la société Tonnellerie François Frères de l'exercice clos le 30 avril 2018.

Note 1. — Règles et méthodes comptables.

1.1. Principes comptables. — Les comptes annuels 2018 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.

Le tableau des filiales et participations est présenté à la suite de cette annexe.

Les fûts fabriqués sont valorisés au coût de production annuel de l'exercice comptable. Ce coût de production est constitué des éléments suivants :

- Coût d'achat des merrains réellement consommés ;
- Main d'œuvre imputée à la production ;
- Autres frais de production directs incorporables.

Les frais sont ramenés aux volumes de fûts produits sur la période pour déterminer le coût de production moyen de chaque catégorie de fût.

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. La valeur nette de réalisation est le prix de vente dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et de ceux nécessaires pour réaliser la vente. À cet égard, l'impact de la sous-activité est exclu de la valorisation des stocks.

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

1.2.3. Stocks et en-cours. — Les stocks de consommables sont évalués à leur coût d'acquisition qui s'entend du prix d'achat, y compris les coûts de transport.

Les merrains achetés sont valorisés au coût d'achat, frais de transport inclus selon la méthode du coût moyen pondéré.

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 représentant des droits couverts s'élevant à 84 K€ au 30 avril 2018.

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 Foudrerie 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 414 K€ au 30 avril 2018. 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 comptabilisés de manière symétrique aux résultats réalisés sur les éléments couverts.

Risque de change. — 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. Il y a un contrat de couverture en cours au 30 avril à échéance février 2019.

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.

2.1. Tableau de variation des immobilisations sur l'exercice 2017/2018 :

	30/04/2017	Augmentations	Diminutions	30/04/2018
Immobilisations incorporelles :				
Autres immobilisations incorporelles	522	2	38	486
Total	522	2	38	486
Immobilisations corporelles :				
Terrains	527			527
Constructions	4 313	11	156	4 168
Autres immobilisations corporelles	3 137	300	495	2 942
Immobilisations en cours	18	50	6	62
Total	7 995	361	657	7 699
Immobilisations financières :				
Autres participations	95 091			95 091
Dépôts et cautionnements	3			3
Prêts				
Total	95 094			95 094
Total valeurs brutes	103 611	363	695	103 279

2.2. Tableau des amortissements sur l'exercice 2017/2018 :

	30/04/2017	Augmentations	Diminutions	30/04/2018
Immobilisations incorporelles :				
Autres immobilisations incorporelles	72		38	34
Total	72		38	34
Immobilisations corporelles :				
Terrains	17	4		21
Constructions	3 176	151	156	3 171
Autres immobilisations corporelles	2 738	206	495	2 449
Immobilisations en cours				
Total	5 931	361	651	5 641
Total des amortissements	6 003	361	689	5 675

2.3. Provision sur immobilisations financières. — Néant.

2.4. Stocks au 30 avril 2018 :

	30/04/2018	30/04/2017
Matières premières	25 023	22 350
Produits finis	1 641	1 475
Marchandises	152	185
Stocks bruts	26 816	24 010
Provision pour dépréciation des stocks		
Stocks nets	26 816	24 010

Les stocks de merrains s'élèvent à 24 670 K€ au 30 avril 2018.

2.5. Écarts de conversion.

Les comptes font apparaître :

— un écart de conversion actif pour 2 841 K€ ;

— un écart de conversion passif de 82 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. État des créances au 30 avril 2018 :

	Total	- 1 an	+ 1 an
Prêts	3		3
Autres immobilisations Financières			

Clients douteux	300		300
Autres créances clients	8 509	8 509	
Personnel comptes rattachés	2	2	
Impôt société			
Sécurité Sociale et organismes sociaux	2	2	
Taxe sur la Valeur Ajoutée	392	392	
Groupe et Associés	64 572	64 572	
Débiteurs divers			
Charges Constatées d'avance	780	780	
Total	74 560	74 257	303

(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 2018 (20 830 K€). Cette ligne comprend aussi sur l'exercice les avances faites par Tonnellerie François Frères à :

- Demptos Limited : 3 505 K€
- Barrels Unlimited Inc. : 5 957 K€
- François Frères Inc. : 23 890 K€
- Speyside Bourbon : 2 727 K€
- Speyside Stave Mill : 7 583 K€

2.7. Capitaux propres au 30 avril 2018 :

2.7.1. Capital social :

	Nombre d'actions	Valeur nominale En €	Valeur du capital (en K€)
Valeur du capital social	21 680 000	0.4	8 672

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

	30/04/2017	Affectation du Résultat	Dividendes versés	Résultat de l'année	30/04/2018
Capital	8 672				8 672
Prime d'émission	3 133				3 133
Réserve légale	913				913
Réserve réglementée					
Autres réserves	38 817	1 076			39 893
Résultat exercice N-1	8 664	-1 076	-7 588		
Résultat exercice N				6 777	6 777
Total	60 199		-7 588	6 777	59 388

2.7.3. Subvention d'investissement :

	30/04/2017	Subvention obtenue	Subvention réintégrée	30/04/2018
Subvention	22		5	17

2.7.4. Provisions réglementées :

	30/04/2017	Dotations	Reprises	30/04/2018
Provisions pour hausse de prix				
Total				

2.8. Provisions pour risques et charges au 30 avril 2018 :

	30/04/2017	Dotation	Reprise	30/04/2018
Provision pour pertes de change	180	2 840	180	2 840
Provision pour charges	434		20	414
Total	614	2 840	200	3 254

La provision pour charges (414K€) 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 2018

2.9.1. Mouvements des dettes financières :

	30/04/2017	Augmentations	Diminutions	30/04/2018
Emprunts à long et moyen terme	41 087		14 030	27 057
Concours bancaires	67 031	14 753		81 784
Intérêts courus sur dettes financières	14	46		60
Sous-total dettes financières bancaires	108 132	14 799	14 030	108 901
Emprunts et Dettes Financières Diverses	6	1		7
Total	108 138	14 800	14 030	108 908
(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).				

Emprunts à long et moyen terme : 27 057 K€ dont

— Taux fixe : 27 057 k€

— Taux variable : 0 €

2.9.2. Échéancier des dettes financières :

A moins d'un an	24 234
Entre un et cinq ans	2 823
A plus de cinq ans	
Total	27 057

2.10. Dettes d'exploitation au 30 avril 2018. — Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an.

2.11. Charges à payer :

	30/04/2018	30/04/2017
Intérêts Courus sur Emprunts	1	6
Intérêts Courus Bancaires	59	9
Fournisseurs	2 178	1 604
Dettes sociales	1 466	1 180
Dettes fiscales	261	186
Total Charges à Payer	3 965	2 985

2.12. Produits à recevoir :

	30/04/2018	30/04/2017
Groupe		
Clients	12	83
Créances sociales	2	
Créances fiscales		
Intérêts courus bancaires	36	3
Total Produits à recevoir	50	86

2.13. Entreprises liées au 30 avril 2018. — Les transactions effectuées par Tonnellerie François Frères avec ses filiales affectent les postes du bilan et du résultat financier de la manière suivante :

	30/04/2018	30/04/2017
Titres de participation	95 091	95 091
Créances rattachées à des participations		
Créances clients	5 030	4 311
Autres créances	64 572	60 053
Dettes financières		
Dettes fournisseurs	1 878	1 271
Autres dettes	39 131	23 543
Charges financières	68	71
Produits financiers	43	4 052

2.14. Transactions avec les parties liées. — Au cours de l'exercice clos au 30/04/2018, Tonnellerie François Frères a enregistré les opérations suivantes auprès d'entreprises liées :

	30/04/2018
Locations immobilières (charges)	243
Prestations de service (Charges)	922
Rémunérations au titre de la Présidence (Produits)	473
Prestations de service (Produits)	857

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 :

	30/04/2018	30/04/2017
France	7 994	6 046
Europe	7 457	7 451
Océanie / Afrique du Sud	6 686	6 475
Amérique du Sud	956	955
États-Unis	13 344	10 757
Autres	924	892
Total	37 361	32 576

3.2. Résultat financier au 30 avril 2018 :

	30/04/2018	30/04/2017
Gain de Change	2 882	407
Intérêts et assimilés	911	720
Escomptes obtenus		
Rep provisions risque change	180	
Produits des participations		4 000
Produits financiers	3 973	5 127
Intérêts et assimilés	932	545
Pertes de Change	907	907
Provision Risques et Charges	2 841	180
Escomptes accordés		
Charges financières	4 680	1 632
Résultat financier	-707	3 495

3.3. Résultat exceptionnel au 30 avril 2018 :

	30/04/2018	30/04/2017
Cession éléments actifs	47	10
Dégrèvement d'impôts	291	
Produits sur exercices antérieurs	173	
Rep provisions risque	354	29
Quote-part subvention	4	5
Produits exceptionnels	869	44
Charges sur exercices antérieurs		
Créances irrécouvrables	350	
Valeur nette des éléments actifs cédés	6	
Pénalités		81
Provision exceptionnelles		
Divers		2
Charges exceptionnelles	356	83
Résultat exceptionnel	513	-39

3.4. Transferts de charges au 30 avril 2018 :

	30/04/2018
Refacturation Frais de Groupe - Assurances	268
Refacturation Frais de Groupe - Autres Frais Divers	25
Indemnité d'assurance	133
Avantages en nature	26
Refacturation frais divers	
Divers	2
Total	454

Les frais neutralisés par le poste transferts de charges ont été initialement comptabilisés en charges 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 28%
Subvention d'investissement	17	5
Total	17	5

Allègements	Base	Impôts 28%
Frais acquisition titres	148	41
Provision pour impôt	414	116
Total	562	157

Par mesure de simplification, un taux de 28% a été retenu

3.5.2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices :

Résultat	Avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Courant	9 648	-2 961	6 687
Exceptionnel	513	-83	430
Intéressement	-352	117	-235
Sous-Total avant impact intégration fiscale	9 809	-2 927	6 882
Contribution 3,3% sur filiales intégrées		-97	-97
Économie IS sur filiales intégrées déficitaires			
IS sur filiale bénéficiaire imputant déficit antérieur		-19	-19
IS Contrôle Fiscal			
Contribution additionnelle IS (dividendes)			
Crédit impôt		11	11
CICE			
Total	9 809	-3 032	6 777

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

- Tronçais Bois Merrains qui est bénéficiaire de 516 K€,
- Brive Tonneliers, qui est bénéficiaire à hauteur de 1 566 K€.
- Bouyoud Distribution, qui est bénéficiaire à hauteur de 57 K€.
- Foudrerie François qui est bénéficiaire à hauteur de 58 K€.
- François Frères Management qui est bénéficiaire à hauteur de 186 K€.

L'intégration fiscale a généré un coût fiscal de 19 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 :

	30/04/2018	30/04/2017
Marketing, commercial, administratif	3	3
Production	43	44
Effectif moyen	46	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 85 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 2017, la société Tonnellerie François Frères a reçu 69 K€ au titre du CICE 2016.

Ainsi, en 2017, 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 142 K€ ;
- Les dépenses de formation se sont élevées à 5 K€.

5.4. Options de souscription d'actions. — Au 30 avril 2018, 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	234
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. Les hypothèses retenues 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) ;
- Age de départ en retraite : 65 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres ;
- Turn-over : 2,16% ;
- Table de mortalité : INSEE F 2008-2010.

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 318 K€ décomposés comme suit :

- Engagement hors bilan : 234 K€
- Actif de couverture : 84 K€

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

5.9. Événements postérieurs à la clôture. — Néant.

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

	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2016	Exercice 2017	Exercice 2018
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	21 680 000	21 680 000	21 680 000	21 680 000	21 680 000
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	31 050 627	33 467 436	32 191 290	32 576 185	37 361 452
Résultat avant impôts, intéressement Des salariés et dotations aux Amortissements et provisions	8 601 000	13 417 593	14 207 996	12 447 433	12 936 202
Impôts sur les bénéfices	2 424 827	3 286 742	2 715 921	3 058 018	3 031 585
Intéressement des salariés	261 296	293 978	248 388	275 842	352 495
Résultat après impôts, intéressement Des salariés et dotations aux Amortissements et provisions	5 526 518	9 867 069	10 777 310	8 663 769	6 776 645
Résultat distribué	4 336 000	4 336 000	4 336 000	4 336 000	7 588 000
Résultat par action :					
Résultat après impôts, participation Des salariés, mais avant dotations Aux amortissements et provisions	1,09	1,81	0,52	0,42	0,44
Résultat après impôts, participation Des salariés, et dotations Aux amortissements et provisions	1,02	1,82	0,50	0,40	0,31
Dividende attribué à chaque action	0,20	0,20	0,20	0,20	0,35

Personnel :					
Effectif moyen des salariés employés					
Durant l'exercice	49	45	45	46	46
Montant de la masse salariale	1 985 445	1 860 785	1 922 450	2 164 406	2 418 663
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales)	901 107	796 050	850 884	990 774	953 374

Suite à l'opération de division du nominal par quatre de l'action réalisée le 1er décembre 2017, le capital social est divisé en 21 680 000 actions de 0,40 € de nominal chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

Tableau des filiales et participations.
(En milliers d'Euros ou devises)

Informations financières filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	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
				Brute	Nette						
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous											
1. Filiales (+ 50 %)											
DEMPLOS	319	71 813	100,0%	2 724	2 724			20 848	2 630		
FF INC	USD 27 670	USD 24 960	100,0%	23 494	23 494	23 890		USD 11 562	USD 2 483		
BOUYOUD	30	18 093	100,0%	30	30			6 719	1 252		
BRIVE TONNELIERS	198	14 418	100,0%	3 372	3 372	4 721		9 944	1 281		
TBM	465	2 976	99,9%	465	465	448		5 966	386		
FFM	8	2 002	100,0%	8	8	3 625		900	141		
LAGREZE	60	1 155	100,0%	60	60			0	0		
AP JOHN	AUD 2 022	AUD 26 803	95,0%	12 754	12 754			AUD 15 106	AUD 2 655		
CLASSIC OAK NEW ZEALAND	NZ 238	NZ 2 915	100,0%	1 457	1 457			NZ 5 553	NZ 225		
CLASSIC OAK AUSTRALIA	AUD 300	AUD 1 964	100,0%	2 914	2 914			AUD 14 007	AUD 92		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRERES LTD	40	5 783	100,0%	40	40			10 108	2 418	0	
TONNELLERIE RADOUX	686	20 241	100,0%	26 953	26 953	8 256		21 602	1 376		
TONNELLERIE BERGER ET FILS	500	5 910	100,0%	8 571	8 571	2 030		3 731	489		
LEJEUNE PÈRE ET FILS	2 800	3 031	100,0%	7 300	7 300			5 913	789		
IDELOT PÈRE ET FILS	130	5 800	90,0%	4 950	4 950			6 813	692		
2. Participations (10 à 50 %)											

B. — Comptes consolidés.

I. — Bilan consolidée au 30 avril 2018. (En milliers d'Euros.)

Actif	Notes	30/04/2018 IFRS	30/04/2017 IFRS
Écarts d'acquisition	4.2	69 997	72 588
Autres immobilisations incorporelles	4.1 et 4.4	4 013	4 158
Immobilisations corporelles	4.1	63 752	58 407
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	4.3	14 264	13 896
Autres actifs financiers non courants		1 812	1 512
Impôts différés actifs	4.6	5 756	5 680

Total actif non courant		159 594	156 241
Stocks et en-cours	4.7	198 886	189 718
Créances clients	4.8	41 594	45 848
Autres créances courantes	4.8	6 894	6 576
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	73 353	66 773
Total actif courant		320 727	308 915
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actif		480 321	465 156

Passif	Notes	30/04/2018 IFRS	30/04/2017 IFRS
Capital social	4.10	8 672	8 672
Réserves consolidées		282 281	257 817
Écarts de conversion capitaux propres	4.10	-6 927	2 169
Résultat consolidé		30 229	32 077
Écarts de conversion résultat		-168	-25
Total des capitaux propres du Groupe		314 087	300 710
Intérêts minoritaires réserves		3 798	3 641
Intérêts minoritaires résultat		321	370
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé		318 206	304 721
Emprunts et dettes financières	4.13 et 4.14	5 863	30 070
Provisions	4.11	630	801
Provisions pour engagements de retraite	4.12	2 252	1 967
Impôts différés passifs	4.18	4 056	3 377
Total Passif non courant		12 801	36 215
Emprunts et dettes financières	4.13 et 4.14	108 389	82 424
Dettes fournisseurs	4.19	22 799	24 102
Autres passifs courants	4.19	18 126	17 694
Total Passif courant		149 314	124 220
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés		0	0
Total passif		480 321	465 156

II. — État du résultat global consolidé.

(En milliers d'Euros)	Notes	30/04/2018 IFRS	30/04/2017 IFRS
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	245 182	227 880
Production stockée		851	-140
Produits exploitation		246 033	227 740
Achats de matières et marchandises		-124 100	-114 250
Variation de stocks matières et marchandises		8 392	9 618
Marge brute		130 325	123 108
Autres achats et charges externes		-27 992	-27 975
Valeur ajoutée		102 333	95 133
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 579	-2 472
Charges de personnel		-46 301	-42 373
Excédent brut exploitation		53 453	50 288
Repr Provisions et Transfert de charges	5.4	2 119	2 024
Autres produits courants		126	136
Dotations aux comptes d'amortissements	4.1	-5 720	-5 108
Dotations aux comptes de provisions	5.4	-1 790	-1 588
Autres charges courantes		-155	-113
Résultat opérationnel courant		48 033	45 639
Autres éléments non courants	5.2	-652	-951
Résultat opérationnel des activités poursuivies		47 381	44 688

Quote-part de résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	530	923
Résultat opérationnel après quote-part de			
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises		47 911	45 611
Produits financiers	5.3	3 103	2 737
Charges financières	5.3	-6 936	-1 954
Charges et produits financiers	5.3	-3 833	783
Résultat avant impôt		44 078	46 394
Impôt sur les bénéfices	5.7 et 5.8	-13 523	-13 946
Résultat net des activités poursuivies		30 555	32 448
Résultat des activités cédées	5.9	0	0
Résultat net		30 555	32 448
Dont Part du Groupe		30 229	32 077
Dont Part des Minoritaires		326	371
Résultat par action	5.10		
De base (résultat net)		1,39	1,48
De base (résultat net des activités poursuivies)		1,39	1,48
Dilué (résultat net)		1,39	1,48
Dilué (résultat des activités poursuivies)		1,39	1,48

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

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Résultat net consolidé	30 555	32 448
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	-9 482	-160
Résultat global consolidé	21 073	32 288
Dont Part du Groupe	20 965	32 028
Dont Part des Minoritaires	108	260

III. — Tableau de financement consolidé.

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Operations d'exploitation		
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	30 555	32 448
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 557	5 037
Plus et moins value de cession	-41	210
Quote-part de subvention d'investissement	-77	-75
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-530	-923
Coût de l'endettement financier net		-262
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	13 523	13 946
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	48 987	50 381
Variation de stocks	-13 967	-12 063
Variation des comptes clients et comptes rattachés	2 808	-4 876
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	4 194	2 661
Variation du besoin en fonds de roulement	-6 965	-14 278
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence		
Intérêts financiers nets versés		262
Impôts sur le résultat versés	-12 971	-13 264
Autres décaissements nets	-12 971	-13 002
A. Flux de trésorerie affecté ou provenant de l'exploitation	29 051	23 101
Operations d'investissement :		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-14 086	-12 784
Variation des immobilisations financières	-427	-82
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	131	337
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales		-22 314
B. Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	-14 382	-34 843
Opération de financement		

Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-7 588	-4 336
Variation des dettes financières à court terme	16 174	-7 487
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT		32 705
Remboursements d'emprunts à LMT	-14 097	-11 444
Variation des autres dettes financières	-143	2 899
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	93	277
C. Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	-5 561	12 614
D. Incidence de la variation des taux de change	-2 528	-493
E. Trésorerie à l'ouverture	66 773	66 394
Trésorerie à la clôture (a+b+c+d+e)	73 353	66 773

IV. — Tableau de variation des capitaux propres.

(En milliers d'Euros)	Attribuable aux actionnaires de la Société					Intérêts minoritaires		Total
	Capital social	Réserves consolidées	Écart conv capitaux propres	Résultat consolidé	Écart conv résultat	Int. mino réserves	Intérêts mino résultat	
30-avr-11	8 672	140 246	-3 360	14 248	-148	1 577	135	161 370
Affectation résultat		14 248		-14 248		135	-135	
Dividendes versés par TFF		-3 252						-3 252
Dividendes versés aux mino						-38		-38
Résultat 30/04/2012				15 910			176	16 086
Var écart conv. Capitaux prop.			3 615			152		3 767
Écart conversion rest n					191		8	199
Écart conversion rest N-1		-148			148			
30-avr-12	8 672	151 094	255	15 910	191	1 826	184	178 132
Affectation résultat		15 910		-15 910		184	-184	
Dividendes versés par TFF		-3 252						-3 252
Dividendes versés aux mino						-144		-144
Résultat 30/04/2013				22 499			262	22 761
Var écart conv. Capitaux prop.			-486			-16		-502
Écart conversion rest N					-185		-7	-192
Écart conversion rest N-1		191			-191			
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
Écart conversion rest N					1 120		42	1 162
Écart 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
Écart conversion rest n					-219		-11	-230
Écart 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
Écart conversion rest n					-25		-1	-26
Écart conversion rest n-1		-219			219			
30-avr-17	8 672	257 817	2 169	32 077	-25	3 641	370	304 721
Affectation résultat		32 077		-32 077		370	-370	
Dividendes versés par TFF		-7 588						-7 588

Dividendes versés aux minoritaires								
Résultat 30/04/2018				30 229			326	30 555
Var écart conv. Capitaux prop.			-9 096			-213		-9 309
Écart conversion rest n					-168		-5	-173
Écart conversion rest n-1		-25			25			
30-avr-18	8 672	282 281	-6 927	30 229	-168	3 798	321	318 206

V. — Annexe aux comptes consolidés 30/04/2018.

Présentation générale du Groupe.

En date du 9 juillet 2018, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés du Groupe (TFF Group) pour l'exercice clos au 30 avril 2018.

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

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

Opérations significatives de la période.

Aucune opération significative n'a eu lieu au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018.

Note 1. – Principes 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 2018 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 2018 est donc établie sur la base des normes et interprétations IFRS en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 avril 2018.

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.

1.1.1. Nouvelles normes d'application obligatoire. — Les normes suivantes sont applicables à compter du 1^{er} mai 2017 mais n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présentée :

— Amendements IAS 7 Initiative concernant les informations à fournir : Information supplémentaire à fournir sur la variation des dettes financières au bilan ;

— Amendements IAS 12 Traitements des impôts différés actifs sur pertes latentes ;

— Amélioration des IFRS cycle 2014-2016.

1.1.2. 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 2017, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes suivantes :

— Amendement IFRS 2 Paiements fondés sur des actions, entré en vigueur au 1^{er} janvier 2018 ;

— Amendements à IFRS 4 sur les contrats d'assurance "Appliquer la norme IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4", entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2018 ;

— IFRS 9 Instruments financiers, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2018 ;

— Amendements à la norme IFRS 9 intitulés « Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative », entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;

— IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2018 ;

— IFRS 16 Contrats de location, entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;

— IFRIC 22 Transactions en monnaie étrangère, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2018 ;

— Amendements à IAS 40 Transferts d'immeubles de placement, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2018.

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

Le Groupe a réalisé notamment une analyse concernant les impacts relatifs à l'application de la norme IFRS 15 portant sur les produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients. TFF Group décline un savoir-faire unique, intégrant verticalement les six métiers complémentaires nécessaires à l'élevage des plus grands vins et alcools du monde : la Merranderie, la TONNELLERIE à vin et à Whisky, la Foudrerie, les produits de boiserie pour l'œnologie et les cuves inox. Le transfert de contrôle au client des fûts ou cuves est réalisé à la date du transfert des risques et avantages. Au regard des 5 étapes permettant la reconnaissance du revenu selon IFRS 15, il n'a pas été identifié d'élément modifiant la pratique actuelle. De par la nature de ses activités, le Groupe TFF n'anticipe donc pas d'impact significatif de cette norme sur ses états financiers. Toutefois, un processus de revue exhaustif a été mis en œuvre par le Groupe et appliqué à l'ensemble des entités du Groupe afin d'identifier, recenser et valoriser les éventuels impacts de la norme. Ce processus a permis de confirmer l'absence d'impacts significatifs dans les comptes consolidés du Groupe.

Le Groupe est en cours de réalisation d'une analyse concernant les impacts relatifs à l'application de la norme IFRS 16 portant sur les contrats de location. Les modalités de première application n'ont cependant pas encore été définies par le Groupe. Au cours de l'exercice un travail de recensement de l'ensemble des contrats a été lancé auprès des filiales. Il ressort de ce premier travail que les principaux contrats concernés sont les locations immobilières.

Le groupe n'a pas encore déterminé dans quel mesure les contrats identifiés pourront donner lieu à la constatation d'un actif ou d'une dette.

1.1.3. Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne et dont l'application n'est pas encore obligatoire. — S'agissant des normes ou amendements à des normes non encore adoptés par l'Union européenne, le Groupe n'a pas commencé l'évaluation des impacts liés à la première application de ces nouveaux textes :

— Améliorations des IFRS cycle 2015-2017, entreront en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;

— IFRIC 23 Incertitude relatives aux traitements fiscaux, entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;

— Amendements à IAS 19 Modification, réduction ou liquidation d'un régime, au 1^{er} janvier 2019 ;

— IFRS 17 Contrats d'assurance, entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2021.

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. Élimination 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'arrêt 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 2018	Avril 2017	Avril 2018	Avril 2017
États-Unis	USD	1,2079	1,0930	1,18341	1,09222
Australie	AUD	1,6013	1,4629	1,52701	1,45283
Hongrie	FT	312,09	313,80	309,24	312,23
Afrique du Sud	RD	15,0121	14,4899	15,2351	15,2556
Nouvelle Zélande	NZD	1,7145	1,5897	1,65062	1,53924
Chine	HKD	9,4801	8,50040	9,24946	8,47599
Grande-Bretagne (Écosse)	GBP	0,8796	0,84473	0,88403	0,84597

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 à 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 4.11) ;

— L'évaluation des engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (note 4.12).

Toutefois, l'impact dans les états financiers 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. Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition. — Lorsque le Groupe acquiert le contrôle d'une entreprise, le regroupement d'entreprises est évalué et comptabilisé selon la méthode de l'acquisition. L'écart d'acquisition est déterminé comme la différence, à la date d'acquisition, entre :

— Le prix d'acquisition de la contrepartie transférée incluant le cas échéant le montant des compléments de prix éventuels ;

— Les actifs identifiables acquis, les passifs et passifs éventuels repris, évalués à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les coûts directs liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges de la période du compte de résultat consolidé.

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.

1.3.2. Immobilisations incorporelles. — Les **frais de recherche** ne sont pas capitalisables. Les **frais de développement** sont capitalisés en immobilisations incorporelles lorsque les conditions liées à la faisabilité technique, au potentiel commercial, à la capacité à évaluer de façon fiable les frais attribuables et à générer des avantages économiques futurs sont remplies.

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 acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise. Ces évaluations à la juste valeur sont réalisées par des évaluateurs indépendants quand il en est jugé nécessaire.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée ne sont pas amorties. Il s'agit essentiellement de marques acquises individuellement ou dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Ces immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an.

Les autres immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité estimative. Il s'agit essentiellement de licences et logiciels qui sont amortis sur des durées de 3 à 5 ans.

Ces immobilisations incorporelles font également l'objet d'un test de dépréciation et en cas d'indice de perte de valeur.

1.3.3. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont comptabilisées 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 n'ont pas fait l'objet de 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	Durées
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.

1.3.4. Stocks.

Méthodologie de valorisation des matières premières :

— Consommables : Les stocks de matières premières sont évalués à leur coût d'acquisition, par campagne, qui s'entend du prix d'achat, y compris les coûts de transport.

— Bois sur pieds : Les stocks de bois sur pieds sont valorisés au coût d'achat auprès de l'Office National des Forêts (ONF) ou des propriétaires de forêts privés. Aucune charge fixe n'est intégrée à la valorisation de ces stocks.

— Grumes : Les stocks de grumes sont évalués à leur coût d'acquisition historique. Ce coût comprend le prix d'achat, les frais de transport et de manutention et les commissions.

— Merrains :

— Pour les Merranderies TFF Group : Les merrains produits sont valorisés au coût de production. La majeure partie de ce coût correspond au coût d'achat (y compris frais de port) de la grume consommée.

— Pour les tonnelleries TFF : Les merrains achetés sont valorisés au coût d'achat, frais de transport inclus selon la méthode du coût moyen pondéré.

Méthodologie de valorisation encours et produits finis :

— Fûts achetés : Les fûts achetés (intragroupe et occasion) sont valorisés au coût d'achat (port inclus).

— Fûts fabriqués : Les fûts fabriqués sont valorisés au coût de production annuel de l'exercice comptable. Ce coût de production est constitué des éléments suivants :

— Coût d'achat des merrains réellement consommés ;

— Main d'œuvre imputée à la production ;

— Autres frais de production directs incorporables.

— Les frais sont ramenés aux volumes de fûts produits sur la période pour déterminer le coût de production moyen de chaque catégorie de fût.

Retraitements de consolidation. — Les marges figurant dans les stocks des filiales ont été éliminées.

Dépréciation des stocks. — 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. La valeur nette de réalisation est le prix de vente dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et de ceux nécessaires pour réaliser la vente. À cet égard, l'impact de la sous-activité est exclu de la valorisation des stocks.

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

1.3.5. 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.

1.3.6. Impôts sur le résultat et impôts différés. — L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

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 au traitement des justes valeurs qui proviennent des regroupements d'entreprises.

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.

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.

Selon les pays, 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'arrêté des comptes, selon pays. Ainsi au 30 avril 2018, les différences temporaires des entités françaises ont été comptabilisées au taux de :

— 28 % pour le montant afférent aux indemnités de fin de carrière (34,43 % au 30 avril 2017) ;

— 34,43 % pour les autres différences temporaires (taux idem 30 avril 2017). La période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé est difficilement appréhendable.

L'écart de taux utilisés entre les deux clôtures et appliqué au montant des indemnités de fin de carrière a été comptabilisé en charge d'impôt pour un montant de 60 K€.

1.3.7. 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.

1.3.8. Subventions d'investissement et publiques. — 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.

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

1.3.10. 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.

1.3.11. 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, pour les sociétés françaises, une assurance relative aux indemnités de fin de carrière, représentant des droits couverts s'élevant à 189 K€ au 30 avril 2018.

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.

1.3.12. 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.

1.3.13. 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 financiers 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 : 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 de change qui peuvent être des opérations à terme ou des options de change.

— Risque de taux : TFF Group gère le risque de taux de manière centralisée en ayant éventuellement recours à des SWAP ou tout autre option de taux 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).

1.3.14. 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.

1.3.15. 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.

Pour rappel, Tonnellerie François Frères a procédé à une opération de division du nominal de l'action par quatre en date du 1^{er} décembre 2017. Le capital social est désormais divisé en 21 680 000 actions de 0,40 € de nominal chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

1.3.16. 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.

1.3.17. Produits et charges opérationnels hors activités courantes. — Les « Produits et charges opérationnels hors activités courantes » comprennent les éléments qui, en raison de leur nature ou de leur caractère significatif, inhabituel, anormal ou peu fréquent, ne sont pas considérés comme inhérents à l'activité courante du Groupe. Ils incluent notamment les coûts relatifs aux opérations de réorganisation, de démarrage et d'adaptation des activités ainsi que ceux liés à des litiges majeurs de même que les dépréciations d'écart d'acquisition.

1.3.18. 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.

1.3.19. 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 2018.

1.3.20. 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 DEMPTOS	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 André De C.	100%	100%	IG
LAGREZE	France	Les Esseintes	100%	100%	IG
FRANCOIS FRERES MANAGEMENT	France	Saint Romain	100%	100%	IG
DEMPTOS NAPA	USA	Napa	95%	95%	IG
FRANCOIS INC	USA	San Francisco	100%	100%	IG
DEMPTOS ESPANA	Espagne	Logrono	100%	100%	IG
TRUST INTERNATIONAL	USA	Palm Beach	50%	50%	MEE
TRUST HONGRIE	Hongrie	Szigetvar	50%	50%	MEE
DEMPTOS 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
DEMPTOS YANTAI	Chine	Penglai	100%	100%	IG
DEMPTOS LIMITED	Grande-Bretagne	Craigellachie	100%	95%	IG
SPEYSIDE COOPERAGE	Grande-Bretagne	Craigellachie	100%	95%	IG
ISLA COOPERAGE	Grande Bretagne	Craigellachie	100%	95%	IG
STAVIN INC	USA	Corte Madera	100%	100%	IG
TONN. FRANCOIS FRERES LTD	Irlande	Dublin	100%	100%	IG
SPEYSIDE KENTUCKY	USA	Shepherdsville	100%	95%	IG
CAMLACHIE COOPERAGE	Grande Bretagne	Glasgow	100%	95%	IG
TONNELLERIE RADOUX	France	Jonzac	100%	100%	IG
SCIAGE DU BERRY	France	Mezieres En Brenne	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%	MEE
BARRELS UNLIMITED INC	USA	Fresno	100%	95%	IG

IG = Intégration Globale

MEE = Mise en Équivalence

2.3. Évolution du périmètre de consolidation.

2.3.1 Acquisitions et évolution à la hausse des taux de participation. — Aucune acquisition de filiale ou modification à la hausse des taux de participation de filiales consolidées n'est intervenue au cours de l'exercice.

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

2.4. 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 boiserie...), 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 :

3.2.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
France	34 693	37 210
USA	98 186	77 109
Europe	67 335	73 749
Océanie et Afrique du Sud	25 137	24 949
Autres zones	19 831	14 863
Total	245 182	227 880

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

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
France	60 514	59 437
USA	68 927	66 343
Europe	10 069	10 517
Océanie et Afrique du Sud	14 327	14 264
Autres zones	1	0
Total	153 838	150 561

Note 4. – Compléments sur le bilan consolidé (en milliers d'euros)

4.1. Tableau de variation des immobilisations :

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	30/04/2017	Var change	Var périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2018
Immobilisations incorporelles :						
Écart acquisition	75 600	-2 641	0	0	0	72 959
Autres	5 070	-103	0	25	-64	4 928
Total	80 670	-2 744	0	25	-64	77 887

Immobilisations corporelles :						
Terrains	8 730	-135	0	766	0	9 361
Constructions	35 779	-1 154	0	2 056	-160	36 521
Autres immobilisations	63 000	-2 998	0	5 628	-1 153	64 477
Immobilisations en cours	2 610	-211		5 611	-6	8 004
Total	110 119	-4 498	0	14 061	-1 319	118 363
Total des valeurs brutes	190 789	-7 242	0	14 086	-1 383	196 250

Amortissements (En milliers d'Euros)	30/04/2017	Var change	Var périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2018
Immobilisations incorporelles :						
Écart acquisition	3 012	-50	0	0	0	2 962
Autres	912	-12	0	78	-63	915
Total	3 924	-62	0	78	-63	3 877
Immobilisations corporelles :						
Terrains	1 288	0		107		1 395
Constructions	15 434	-313	0	1 365	-160	16 326
Autres immobilisations	34 990	-1 200	0	4 170	-1 070	36 890
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
Total	51 712	-1 513	0	5 642	-1 230	54 611
Total des valeurs brutes	55 636	-1 575	0	5 720	-1 293	58 488

Valeurs Nettes (En milliers d'Euros)	30/04/2017	Var change	Var périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2018
Immobilisations incorporelles	76 746	-2 682	0	-53	-1	74 010
Immobilisations corporelles	58 407	-2 985	0	8 419	-89	63 752
Total des valeurs brutes	135 153	-5 667	0	8 366	-90	137 762

4.2. Écarts d'acquisition. — Les écarts d'acquisition ont évolué de la manière suivante :

(En milliers d'Euros)	Au 1er mai 2017	Acquisitions	Cessions	Effet de change	Au 30 avril 2018
Écarts d'acquisition	72 588			-2 591	69 997

Les principaux écarts d'acquisition sont les suivants (valeur nette > 2 000 K€) :

	Année d'acquisition	Valeur nette (En milliers d'Euros)
SOGIBOIS	1999 et 2002	2 158
AP JOHN	2001 et 2006	5 409
CLASSIC OAK	2 006	2 206
STAVIN INC	2009 et 2012	17 770
CAMLACHIE	2 011	2 336
RADOUX	2 012	18 598
TONNELLERIE BERGER	2 014	3 886
LEJEUNE	2 016	6 122
BARRELS UNLIMITED INC	2 016	3 947

Conformément à IAS 36, TFF Group réalise, au minimum une fois par an, à la clôture un test de perte de valeur des écarts d'acquisition 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 Direction du Groupe considère qu'elle intervient sur une activité unique constituée par la vente de produits de traitement et conservation des vins et alcools. Pour ces raisons, elle ne retient qu'une seule UGT sous le terme « Tonnellerie ».

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 4 ans sont extrapolés en utilisant un taux de croissance de :

— 2 % pour les 3 années suivants 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 + 14,3 % et – 10,5 % sur la valeur recouvrable ;
- Une augmentation ou une baisse de 1 % du taux d'actualisation après impôt aurait un impact de respectivement – 14,9 % et + 20,4 % 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 2018.

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.

4.3.1. 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.

4.3.2. Synthèse des participations dans les co-entreprises :

(En milliers d'Euros)	% Contrôle	Brut	Dépréciations	30/04/2018	30/04/2017
GROUPE TRUST	50%	13 505		13 505	13 052
RADOUX SOUTH AFRICA	50%	555		555	672
BHI	0	204		204	172
Total des participations dans les co-entreprises mises en équivalence				14 264	13 896

Les titres de participations dans les entités associées ont fait l'objet de tests de dépréciation suivant la même méthodologie que celle décrite ci-dessous pour les écarts d'acquisition.

A l'issue de ces tests de dépréciation, il n'a pas été identifié de perte de valeur à constater.

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

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Valeur nette des titres en début d'exercice	13 896	12 754
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	530	923
Dividendes distribués		
Acquisitions		138
Cessions Écarts de conversation	-162	81
Dépréciations		
Valeur nette des titres à la clôture	14 264	13 896

4.4. Autres immobilisations incorporelles. — Les autres immobilisations incorporelles dont le montant net s'élève à 4 013 K€ sont principalement composées de marques (2 622 K€), de licences de distribution (906 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 2018, le montant des immobilisations et des dettes financières liées aux contrats de crédit-bail et location financière en cours sont les suivants :

	Valeur brutes	Valeurs nettes	Dettes financières restant dues	Part < 1 an	Part > 1 an
Matériel	2 628	1 000	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	240	32	34	34	0
Matériel	2 868	1 032	34	34	0

4.6. Impôts différés :

(En milliers d'euros)	Au 1er mai 2017	Accroissements et allègements impôts différés	Effet de change	Au 30 avril 2018
Éliminations marges internes en stock	3 709	-134		3 575
Décalages temporaires	152	-19		133
Indemnités de fin de carrière	488	10		498
Amortissements dérogatoires et PPHP	-559	-36		-595
Écarts sur amortissements	-101	-28		-129

Frais acquisition de titres	-127			-127
Activation de charges	-771	2		-769
Écart d'évaluation Terrain Luzanne	-658			-658
Crédit-bail	-390	51		-339
Comptes sociaux sociétés étrangères	560	-398	-51	111
Total impôts différés	2 303	-552	-51	1 700
Dont IDA	5 680			5 756
Dont IDP	3 377			4 056

L'impôt différé actif net constatés dans les comptes sociaux des filiales étrangères correspond notamment à :

— IDA : Activation des déficits fiscaux Speyside Bourbon Cooperage Inc. (94 K€) et Speyside Bourbon Stavemill (261 K€) générés suite à la constitution de ces nouvelles sociétés (frais de démarrage constatés en pertes). Ces déficits seront apurés à horizon 3 ans.

— IDP : Amortissement fiscal accéléré Speyside Bourbon Stave Mill (874 K€).

4.7. Stocks :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Matières premières	178 143	171 542
Produits finis	25 889	25 227
Marchandises	6 741	5 117
Stocks bruts	210 773	201 936
Elimination marges en stock	-10 485	-10 879
Stocks bruts après marge en stock	200 288	191 057
Provision pour dépréciation des stocks	-1 402	-1 339
Stocks nets	198 886	189 718

Les stocks de merrains et grumes (marges en stock éliminées et avant dépréciation des stocks) s'élèvent à 162 496 K€.

4.8. Créances courantes :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Créances clients	42 571	47 230
Provisions pour clients douteux	-977	-1 382
Clients nets	41 594	45 848
Autres créances courantes	6 894	6 576

Au 30 avril 2018, 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)	30/04/2018	30/04/2017
Disponibilités et placements monétaires à court terme	73 353	66 773
Financements à court terme (notes 4.13 et 4.14)	-108 442	-82 424
Trésorerie et équivalents de trésorerie net	-35 089	-15 651

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 21 680 000 actions de 0,40 € 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)	30/04/2018	30/04/2017
USD	-256	11 351
FORINT	-1 331	-2 713
AUD	582	2 196
GBP	-5 722	-8 634
Autres devises	-200	-31
Écart conversion capitaux propres	-6 927	2 169

4.11. Provisions :

(En milliers d'Euros)	30/04/2017	Augmentations	Diminutions	30/04/2018
Litiges	519	76	-247	348
Impôt	0			0
Autres	282			282

31 août 2018	BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES			Bulletin n°105
Total	801	76	-247	630

4.12. Provisions pour engagements de retraite :

(En milliers d'euros)	30/04/2017	Var change	Augment	Diminutions	30/04/2018
Provisions pour Engagements de retraite	1 967	-44	373	-44	2 252
Total	1 967	-44	373	-44	2 252

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 (1 565 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) ;
- Age de départ en retraite : 65 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres ;
- Turn-over : 2,16% ;
- Table de mortalité : INSEE F 2008-2010.

4.13. Mouvements des dettes financières courantes et non courantes :

(En milliers d'Euros)	30/04/2017	Var change	Augment.	Diminutions	30/04/2018
Emprunts à long et moyen terme	41 948	-103	10	-14 102	27 753
Concours bancaires	67 683	-1	16 319	-145	83 856
Intérêts courus sur dettes financières	6		1	-6	1
S/Total dettes financières bancaires	109 637	-104	16 330	-14 253	111 610
Emprunts et dettes financières divers	2 857	-72	7	-150	2 642
Total	112 494	-176	16 337	-14 403	114 252

La ventilation des emprunts long et moyen terme par typologie est la suivante :

- Taux variable : 25 K€
- Taux fixe : 27 728 K€

Les dettes financières diverses comprennent un crédit vendeur et des compléments de prix à verser dans l'année à venir sur l'acquisition des titres Idelot, Lejeune et Barrels Unlimited.

4.14. Échéancier des dettes financières courantes et non courantes :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
A moins d'un an	108 389	82 424
Entre un et cinq ans	5 509	30 070
A plus de cinq ans	354	
Total	114 252	112 494

4.15. Objectifs et politiques de gestion des risques financiers et risques de marche. — 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.

4.15.1. 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.

4.15.2. 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.

4.15.3. 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.

4.15.4. 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 ne représente, en effet, que 13 % des capitaux propres consolidés de TFF Group. La part Court Terme de l'endettement financier net s'élève à 35 036 K€ suite à une restructuration de la dette de TFF Group sur cet exercice.

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. Il y a un contrat de couverture en cours au 30 avril à échéance février 2019.

4.18. Échéancier passifs courants et non courants :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	Moins d'un an	Plus d'un an
Provisions	630		630
Impôts différés passifs	4 056	689	3 367
Dettes financières long-terme	5 863		5 863
Engagements de retraite	2 252	2 252	
Dettes fournisseurs	22 799	22 799	
Autres dettes d'exploitations	18 126	18 126	
Dettes financières court-terme	108 389	108 389	
Total	162 115	150 003	12 112

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.

4.19. 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'arrêt 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 2018 par rapport à 2017 est de + 17 302 K€, soit + 7,6 %.

Cette progression peut se décomposer de la façon suivante :

- Effet variation de change : (10 180) K€
- Effet périmètre : 9 645 K€
- Croissance organique : 17 837 K€

L'effet de variation du taux de change concerne essentiellement l'impact de la réduction des taux de change euros/dollar et euros/livre sterling.

L'effet périmètre est lié aux acquisitions réalisées au cours de l'exercice précédent, dont le chiffre d'affaires impacte en année pleine le chiffre d'affaires du groupe au titre de l'exercice 2017/2018 (BUI et Sous-groupe Idelot sur 12 mois au lieu de respectivement 6 mois et 10 mois lors de l'exercice précédent).

5.2. Charges et produits opérationnels non courants :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Résultat de cession d'actif	228	-210
Quote-part Subvention d'investissement	77	75
Produits nets ou charges nettes sur exercices antérieurs	-318	-5
Dotations ou reprises nettes aux provisions sur autres éléments d'exploitation	417	129
Pénalités	-35	-43
Transferts de charges	12	72
Frais démarrage Speyside Bourbon	0	-188
Frais démarrage Speyside Bourbon Stavemill	-697	-397
Frais liés aux opérations de croissance externe	-154	-169
Licenciements	-108	-96
Dégrèvements impôts	291	
Autres	-365	-119
Autres éléments non courants	-652	-951

5.3. Charges et produits financier :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	30/04/2017
Charges d'intérêts	-1 062	-855
Produits d'intérêts	563	593
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	66	71
Cout de l'endettement financier net	-433	-191
Autres charges financières (change)	-5 874	-1 096
Autres produits financiers (change)	2 474	2 070
Autres produits et charges financiers	-3 400	974
Résultat financier	-3 833	783

5.4. Détail des mouvements sur provisions :

(En milliers d'Euros)	Stocks	Créances clients	Engagements de retraite	Autres	Total
Dotations	-1 005	-336	-373	-76	-1 790
Reprises	1 079	383	44	30	1 536
Variation nette	74	47	-329	-46	-254

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 2017 est comptabilisé en réduction des charges de personnel pour un montant de 725 K€.

5.6. Plans d'options de souscription d'actions. — Au 30 avril 2018, aucun plan d'options n'est en cours.

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

(En milliers d'euros)	30/04/2018	30/04/2017
Impôt courant	12 971	13 264
Impôt différé	552	682
Total	13 523	13 946

5.8. Preuve d'impôt et taux effectif d'impôt. — Le taux effectif d'impôt sur le résultat passe de 30,7 % au 30 avril 2017 à 31,0 % au 30 avril 2018.

(En milliers d'euros)	30/04/2018	30/04/2017
Résultat avant effet goodwill, résultats sociétés MEE et impôt	43 548	45 471
Impôt théorique (à 33,33%)	14 516	15 157
Contribution 3,3%	136	133
Crédit d'impôt recherche, mécénat et apprenti	-268	-295
Taxe dividendes		130
Différences de taux dans les pays d'implantation	-631	-1 031
Autres différences et différences permanentes	-230	-148
Impôt comptabilisé	13 523	13 946

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 2018.

5.10. Résultat 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)	30/04/2018	Version pro-forma 30/04/2017	Version publiée 30/04/2017
Activités poursuivies et cédées			
Résultat net pour le calcul du résultat de base par action	30 229	32 077	32 077
Résultat des activités cédées			
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat de base par action	21 680 000	21 680 000	5 420 000
Effet de la dilution (options d'achat d'actions)			
Nombre moyen pondéré d'actions ajusté pour le résultat dilué par action	21 680 000	21 680 000	5 420 000
Résultat de base par actions (euros)	1,39	1,48	5,92
Résultat de base par action des activités poursuivies (euros)	1,39	1,48	5,92

Résultat dilué par actions (euros)	1,39	1,48	5,92
Résultat dilué par actions des activités poursuivies (euros)	1,39	1,48	5,92

Pour rappel, Tonnellerie François Frères a procédé à une opération de division du nominal de l'action par quatre en date du 1^{er} décembre 2017. Le capital social est désormais divisé en 21 680 000 actions de 0,40 € de nominal chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

5.11. Dividendes payés et proposés. — Les dividendes versés en 2017 au titre de l'exercice clos le 30 avril 2017 ont été de 7 588 milliers d'euros, soit 1,40 euro par action (montant unitaire avant opération de division du nominal réalisée le 1^{er} décembre 2017 ; 0,35 euro par action après division), et ont été mis en paiement le 8 novembre 2017.

Au titre de l'exercice 2018, le Directoire a décidé de proposer aux actionnaires de la Société un dividende de 0,35 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 2018. Ce dividende n'est pas reconnu comme passif au 30 avril 2018.

Note 6. – Autres informations.

6.1. Effectifs moyens :

	30/04/2018	30/04/2017
Effectif groupe	1 001	936
Ventilation des effectifs par catégorie		
Dont cadres	128	120
Dont non cadres	873	816
Ventilation des effectifs selon zone géographique		
Dont effectif France	442	438
Dont effectif États-Unis	352	270
Dont effectif Écosse	100	109

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 2018 : 27 058K€) 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 1 060 K€ pour l'exercice 30 avril 2018 et 1 054 K€ pour l'exercice 30 avril 2017. 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 Euros)	Avantages en nature	Jetons de présence (En Euros)	Total euros	Rappel total Euros (N-1)
Jean François	Président du Conseil de Surveillance	48.000		3.000	51.000	50.000
Jérôme François	Président du Directoire	1.000.000	Voiture		1.000.000	1.000.000
Noëlle François	Membre du Directoire			Néant		
Nathalie Meo	Membre du Conseil de Surveillance			3.000	3.000	2.000
Patrick Fenal	Membre du Conseil de Surveillance			3.000	3.000	2.000
Philippine François	Membre du Conseil de Surveillance			3.000	3.000	0
Total		1.048.000		12.000	1.060.000	1.054.000

Il est précisé à cet égard :

— que les mandataires sociaux ne perçoivent pas de rémunérations à caractère variable, hors primes ponctuelles ou exceptionnelles décidées par le Conseil de Surveillance,

— 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 2018, TFF Group n'a enregistré que des opérations de locations immobilières auprès d'entreprises liées pour un montant total de 504 K€.

6.5. Honoraires des commissaires aux comptes. — Les honoraires des commissaires aux comptes encourus par TFF Group au cours des exercices 2018 et 2017 s'élèvent respectivement à 425 K€ et 399 K€ dont la totalité pour les deux exercices au titre du contrôle légal des comptes.

	ECA Nexia Montant (HT)		CMB et Autres Montant (HT)	
	2018	2017	2018	2017
Audit :				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
Émetteur	59	58	30	25
Filiales intégrées globalement	264	259	72	57
Services autres que la certification des comptes (SACC)				
Émetteur				
Filiales intégrées globalement				
SOUS TOTAL	323	317	102	82
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées				
Globalement :				
Juridique, fiscal, social				
Autres (à préciser si > 10% des honoraires d'audit)				
Sous-total	-	-	-	-
Total	323	317	102	82

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