

Publications périodiques

Comptes annuels

TONNELLERIE FRANCOIS FRERES – TFF GROUP

Société Anonyme au capital de 8 672 000 €

Siège social : Saint Romain (Côte d'Or)

515 620 441 R.C.S. Dijon

*Documents comptables annuels.***A. — Comptes sociaux.****I. — Bilan actif au 30 avril 2019.**

(En milliers d'Euros.)

Actif	2019			2018
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Concessions, brevets	488	36	452	452
Terrains	527	25	502	506
Constructions	4 184	3 268	916	998
Matériel et outillage industriels	2 286	1 953	334	207
Autres immobilisations corporelles	761	523	238	285
Immobilisations en cours	171		171	62
Titres de participation	119 512		119 512	95 091
Prêts	3		3	3
Autres immobilisations financières	0		0	0
Total de l'actif immobilisé	127 931	5 805	122 126	97 603
Actif circulant et régularisation actif :				
Stocks matières premières	26 983		26 983	25 023
En-cours de production de biens	42		42	36
Stocks produits finis	1 618		1 618	1 604
Stocks marchandises	209		209	152
Avances et acomptes versés	97		97	37
Clients et comptes rattachés	10 024	87	9 936	8 581
Autres créances	98 031		98 031	64 969
Disponibilités	6 017		6 017	15 748
Charges constatées d'avance	742		742	780
Ecart conversion actif	1 083		1 083	2 841
Total de l'actif circulant	144 846	87	144 758	119 771
Total de l'actif	272 777	5 892	266 884	217 374

Passif	2019	2018
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		
Autres réserves	39 082	39 893
Résultat de l'exercice	12 097	6 777
Subventions d'investissements	13	17
Provisions réglementées		

Total capitaux propres	63 910	59 405
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	1 083	2 841
Provisions pour charges	336	414
Total provisions pour risques et charges	1 419	3 255
Dettes et régularisation passif		
Emprunts et dettes auprès des établis. De crédit	145 960	108 901
Emprunts et dettes financières divers	9	7
Avances et acomptes reçus	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 543	4 720
Dettes fiscales et sociales	2 779	1 881
Autres dettes	45 731	39 124
Produits constatés d'avance	0	0
Ecart de conversion Passif	1 534	82
Total des dettes	201 555	154 715
Total du passif	266 884	217 374

II. — Compte de résultat société-mère au 30 avril 2019.

	Montants au 30/04/2019 Exercice 12 mois	%	Montants au 30/04/2018 Exercice 12 mois	%
Chiffre d'affaires hors taxes	37 686	100,0%	37 361	100,0%
Production stockée	20	0,1%	165	0,4%
Production immobilisée	0	0,0%	0	0,0%
Produits d'exploitation	37 706	100,1%	37 527	99,6%
Achats de matières et marchandises	-7 113	-18,9%	-8 096	-21,5%
Variation de stocks marchandises	57	0,2%	-33	-0,1%
Achats de matières premières	-13 179	-35,0%	-13 359	-35,4%
Variation de stocks matières premières	1 960	5,2%	2 673	7,1%
Marge brute	19 431	51,6%	18 711	49,6%
Autres achats et charges externes	-4 576	-12,1%	-4 446	-11,8%
Valeur ajoutée	14 855	39,4%	14 265	37,9%
Subventions d'exploitation	0	0,0%	0	0,0%
Impôts, taxes et versements assimilés	-533	-1,4%	-525	-1,4%
Charges de personnel	-3 285	-8,7%	-3 372	-8,9%
Excédent brut d'exploitation	11 037	29,3%	10 368	27,5%
Produits divers, reprises de provisions	513	1,4%	573	1,5%
Dotations aux comptes d'amortissements	-391	-1,0%	-361	-1,0%
Dotations aux comptes de provisions	-70	-0,2%	-201	-0,5%
Autres charges de gestion courante	-35	-0,1%	-24	-0,1%
Résultat d'exploitation	11 054	29,3%	10 355	27,5%
Produits financiers	12 267	32,6%	3 973	10,5%
Charges financières	-6 780	-18,0%	-4 680	-12,4%
Résultat financier	5 487	14,6%	-707	-1,9%
Résultat courant avant impôt	16 541	43,9%	9 648	25,6%
Produits exceptionnels	145	0,4%	869	2,3%
Charges exceptionnelles	-6	0,0%	-356	-0,9%
Intéressement	-323	-0,9%	-352	-0,9%
Impôt sur les bénéfices	-4 260	-11,3%	-3 032	-8,0%
Résultat net comptable	12 097	32,1%	6 777	18,0%

III. — Tableau de financement société-mère.

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Opérations d'exploitation		
Résultat net de l'exercice	12 097	6 776
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Amortissements et provisions (dotations et reprises)	-1 584	2 775
Variation de stocks	-2 037	-2 805
Plus ou moins-value de cessions d'immobilisations	-33	-41
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	3 577	-2 655
A. Flux de trésorerie affecte ou provenant de l'exploitation	12 015	4 045
Opérations d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-5	-3
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-494	-362
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-24 421	0
Décaissements provenant de l'octroi de prêts et de dépôts		
Encaissements résultants de la cession d'immobilisations corporelles	39	47
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	-24 881	-318
Opérations de financement		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-7 588	-7 588
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	60 004	0
Remboursements d'emprunts à LMT	-25 204	-14 035
Variation des comptes courants d'associé ou du groupe y compris compte courant intégration fiscale	-25 033	9 088
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	2 179	-12 535
E. Dette financière nette à court terme à l'ouverture	-74 714	-65 906
Trésorerie ou dette financière nette	-85 401	-74 714
A court terme à la clôture (A+B+C+D)		

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

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 12.097.319 euros de la manière suivante :

à la distribution d'un dividende à concurrence de

7.588.000 euros

et pour solde au crédit du compte « Autres réserves »

4.509.319 euros

Total égal au bénéfice à affecter

12.097.319 euros

IV. — 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 2019.

Note 1. — Règles et méthodes comptables.

1.1. Principes comptables. — Les comptes annuels 2019 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
Agencements et aménagements des constructions	Linéaire	10 ans
Installations techniques	Linéaire	10 ans
Matériel et outillage	Dégressif	5 à 8 ans
Matériel de bureau et info	Dégressif	5 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 charges 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.

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.

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.

1.2.4. 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 85 K€ au 30 avril 2019.

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 1er 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 336 K€ au 30 avril 2019. Ce montant correspond à l'économie d'impôt réalisé par la société mère sur des déficits réalisés par les filiales que la société mère devra leur restituer.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note 2. – Compléments sur le bilan.
(En milliers d'Euros)

2.1. Tableau de variation des immobilisations sur l'exercice 2018/2019 :

	30/04/2018	Augmentations	Diminutions	30/04/2019
Immobilisations incorporelles :				
Autres immobilisations incorporelles	486	5	4	488
Total	486	5	4	488
Immobilisations corporelles :				
Terrains	527			527
Constructions	4 168	68	52	4 184
Autres immobilisations corporelles	2 941	314	207	3 047
Immobilisations en cours	62	113	4	171
Total	7 698	494	263	7 929
Immobilisations financières :				
Autres participations	95 091	24 000		119 091
Dépôts et cautionnements	3	420		423
Prêts				
Total	95 094	24 420		119 514
Total valeurs brutes	103 278	24 920	267	127 931

2.2. Tableau des amortissements sur l'exercice 2018/2019 :

	30/04/2018	Augmentations	Diminutions	30/04/2019
Immobilisations incorporelles :				
Autres immobilisations incorporelles	34	6	4	36
Total	34	6	4	36
Immobilisations corporelles :				
Terrains	21	4		25
Constructions	3 171	150	52	3 268
Autres immobilisations corporelles	2 449	232	205	2 476
Immobilisations en cours				
Total	5 641	385	257	5 769
Total des amortissements	5 675	391	261	5 805

2.3. Actions propres. — Tonnellerie François Frères a mis en place un contrat de liquidité avec ODDO en date du 26 octobre 2018.

Ce contrat a pour vocation de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de la cotation des Titres TFF Group ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Tonnellerie François Frères a doté ce contrat à hauteur de 400 000 Euros et depuis cette date, les mouvements suivants ont été opérés :

- 17 110 titres ont été achetés pour une valeur de 658 116,64 Euros
- 10 857 titres ont été vendus pour une valeur de 427 805,85 Euros.

Au 30 avril 2019, Tonnellerie François Frères détient 6 253 actions TFF Group d'une valeur de 230 311 Euros ainsi que des espèces pour 169 689 Euros.

2.3.1. Provision sur immobilisations financières. — Néant.

2.4 Stocks au 30 avril 2019

	30/04/2019	30/04/2018
Matières premières	26 983	25 023
Produits finis	1 660	1 641
Marchandises	209	152
Stocks bruts	28 852	26 816
Provision pour dépréciation des stocks		
Stocks nets	28 852	26 816

Les stocks de merrains s'élèvent à 26 472 K€ au 30 avril 2019.

2.5. Ecart de conversion.

Les comptes font apparaître :

- un écart de conversion actif pour 1 083 K€ ;
- un écart de conversion passif de 1 534 K€.

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

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

2.6. Etat des créances au 30 avril 2019 :

	Total	- 1 an	+ 1 an
Prêts	3		3
Autres immobilisations Financières	421		421
Clients douteux	142		142
Autres créances clients	9 882	9 882	
Personnel comptes rattachés	2	2	
Impôt société			
Sécurité Sociale et organismes sociaux			
Taxe sur la Valeur Ajoutée	505	505	
Groupe et Associés	97 518	97 518	
Débiteurs divers	7	7	
Charges Constatées d'avance	742	742	
Total	109 220	108 655	565

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 2019 (24 911 K€). Cette ligne comprend aussi sur l'exercice les avances faites par Tonnellerie François Frères à :

- Depmtos Limited : 3 764 K€
- Barrels Unlimited Inc. : 6 541 K€
- François Frères Inc. : 51 137 K€
- Speyside Bourbon : 2 754 K€
- Speyside Stave Mill : 8 406 K€

2.7. Capitaux propres au 30 avril 2019 :

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) :

	30/04/2018	Affectation du Résultat	Dividendes versés	Résultat de l'année	30/04/2019
Capital	8 672				8 672
Prime d'émission	3 133				3 133
Réserve légale	913				913
Réserve réglementée					
Autres réserves	39 893	-811			39 082
Résultat exercice n-1	6 777	811	-7 588		-0
Résultat exercice n				12 097	12 097
Total	59 388		-7 588	12 097	63 897

2.7.3. Subvention d'investissement :

	30/04/2018	Subvention obtenue	Subvention réintégrée	30/04/2019
Subvention	17		4	13

2.7.4. Provisions réglementées :

	30/04/2018	Dotations	Reprises	30/04/2019
Provisions pour hausse de prix				
Total				

2.8. Provisions pour risques et charges au 30 avril 2019

	30/04/2018	Dotations	Reprise	30/04/2019
Provision pour pertes de change	2 841	1 083	2 841	1 083
Provision pour charges	414		78	336
Total	3 255	1 083	2 919	1 419

La provision pour charges (336 K€) 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 2019 :

2.9.1. Mouvements des dettes financières :

	30/04/2018	Augmentations	Diminutions	30/04/2019
Emprunts à long et moyen terme	27 057	60 000	25 203	61 854
Concours bancaires	81 784	2 249		84 033
Intérêts courus sur dettes financières	60	13		73
Sous-total dettes financières bancaires	108 901	62 262	25 203	145 960
Emprunts et Dettes Financières Diverses	7	2		9
Total	108 908	62 264	25 203	145 969

Emprunts à long et moyen terme : 61 854 k€ dont :

- Taux fixe 61 854 k€
- Taux variable 0 €

(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).

2.9.2. Echancier des dettes financières :

A moins d'un an	8 645
Entre un et cinq ans	53 209
A plus de cinq ans	
Total	61 854

2.10. Dettes d'exploitation au 30 avril 2019. — Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an.

2.11. Charges à payer :

	30/04/2019	30/04/2018
Intérêts Courus sur Emprunts	5	1
Intérêts Courus Bancaires	69	59
Fournisseurs	2 001	2 178
Dettes sociales	1 425	1 466
Dettes fiscales	254	261
Total Charges à Payer	3 753	3 965

2.12. Produits à recevoir :

	30/04/2019	30/04/2018
Groupe		
Clients	40	12
Frs - Avoirs à recevoir	7	
Créances sociales		2
Intérêts courus bancaires	5	36
Total Produits à recevoir	52	50

2.13. Entreprises liées au 30 avril 2019. — Les transactions effectuées par Tonnellerie François Frères avec ses filiales affectent les postes du bilan et du résultat financier de la manière suivante :

	30/04/2019	30/04/2018
Titres de participation	119 091	95 091
Créances rattachées à des participations		
Créances clients	6 235	5 030
Autres créances	97 518	64 572
Dettes financières		
Dettes fournisseurs	2 387	1 878
Autres dettes	45 731	39 131
Charges financières	55	68
Produits financiers	7 451	788

2.14. Transactions avec les parties liées. — Au cours de l'exercice clos au 30/04/2019, Tonnellerie François Frères a enregistré les opérations suivantes auprès d'entreprises liées :

	30/04/2019
Locations immobilières (charges)	240
Prestations de service (Charges)	986
Rémunérations au titre de la Présidence (Produits)	456
Prestations de service (Produits)	918

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 :

	30/04/2019	30/04/2018
France	8 250	7 994
Europe	5 882	7 457
Océanie / Afrique du Sud	6 082	6 686
Amérique du Sud	884	956
Etats unis	15 490	13 344
Autres	1 097	924
Total	37 686	37 361

3.2 Résultat financier au 30 avril 2019 :

	30/04/2019	30/04/2018
Gain de Change	1 738	2 882
Intérêts et assimilés	2 093	911
Escomptes obtenus	2	
Rep provisions risque change	2 841	180
Produits des participations	5 593	
Produits financiers	12 267	3 973
Intérêts et assimilés	1 756	932
Pertes de Change	3 940	907
Provision Risques et Charges	1 083	2 841
Escomptes accordés		
Charges financières	6 780	4 680
Résultat financier	5 487	-707

3.3. Résultat exceptionnel au 30 avril 2019 :

	30/04/2019	30/04/2018
Cession éléments actifs	19	47
Dégrèvement d'impôts		291
Produits sur exercices antérieurs	23	173
Rep provisions risque	78	354
Quote-part subvention	5	4
Bonis sur rachat de titres	20	
Produits exceptionnels	145	869
Charges sur exercices antérieurs		
Créances irrécouvrables		350
Valeur nette des éléments actifs cédés	6	6
Pénalités		
Provision exceptionnelles		
Divers		
Charges exceptionnelles	6	356
Résultat exceptionnel	139	513

3.4. Transferts de charges au 30 avril 2019 :

	30/04/2019
Refacturation Frais de Groupe - Assurances	220
Refacturation Frais de Groupe - Autres Frais Divers	31
Indemnité d'assurance	
Avantages en nature	27
Refacturation frais divers	
Divers	-1
Total	277

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	13	4
Total	13	4

Allègements	Base	Impôts 28%
Frais acquisition titres	187	52
Provision pour impôt	336	94
Total	523	146

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	16 542	-4 190	12 352
Exceptionnel	139	-46	92
Intéressement	-323	108	-216
Sous-Total avant impact intégration fiscale	16 358	-4 128	12 229
Contribution 3,3% sur filiales intégrées		-134	-134
Economie IS sur filiales intégrées déficitaires			
IS sur filiale bénéficiaire imputant déficit antérieur		-6	-6
Is contrôle fiscal			
Contribution additionnelle IS (dividendes)			
Crédit impôt		8	8
CICE			
Total	16 358	-4 260	12 098

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

- Tronçais Bois Merrains qui est bénéficiaire de 456 K€,
- Brive Tonneliers, qui est bénéficiaire à hauteur de 1 543 K€.
- Bouyoud Distribution, qui est bénéficiaire à hauteur de - 7 K€.
- Foudrerie François qui est bénéficiaire à hauteur de 22 K€.
- François Frères Management qui est bénéficiaire à hauteur de 253 k€.

L'intégration fiscale a généré un coût fiscal de 6 K€ correspondant au résultat fiscal de Foudrerie François (déficits consommés antérieurement par le groupe d'intégration fiscale).

Note 4. – Faits marquants de l'exercice.

Notre société a acquis au 11/03/2019 les titres du Groupe DARNAJOU.

Note 5. – Autres informations

5.1. Effectif moyen :

	30/04/2019	30/04/2018
Marketing, commercial, administratif	3	3
Production	43	43
Effectif moyen	46	46

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 73 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 2018, la société Tonnellerie François Frères a reçu 85 K€ au titre du CICE 2017.

Ainsi, en 2018, 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 314 K€ ;
- Les dépenses de formation se sont élevées à 1 K€.

5.4. Options de souscription d'actions. — Au 30 avril 2019, aucune option de souscription n'est à exercer.

5.5. Risques de marché financier. — L'endettement à long terme est à taux fixe et concerne les emprunts souscrits pour financer les acquisitions des derniers exercices (LEJEUNE, IDELOT et DARNAJOU) et restructurer le pooling (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	277
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 : 1,00 % ;
- 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 362 K€ décomposés comme suit :

- Engagement hors bilan : 277 K€
- Actif de couverture : 85 K€

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

5.9. Evénements postérieurs à la clôture. — Néant.

**RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE MERE
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	Exercice 2015	Exercice 2016	Exercice 2017	Exercice 2018	Exercice 2019
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	33 467 436	32 191 290	32 576 185	37 361 452	37 686 262
Résultat avant impôts, intéressement					
Des salariés et dotations aux					
Amortissements et provisions	13 417 593	14 207 996	12 447 433	12 936 202	15 096 186
Impôts sur les bénéfices	3 286 742	2 715 921	3 058 018	3 031 585	4 260 201
Intéressement des salariés	293 978	248 388	275 842	352 495	323 393
Résultat après impôts, intéressement					
Des salariés et dotations aux					
Amortissements et provisions	9 867 069	10 777 310	8 663 769	6 776 645	12 097 319
Résultat distribué	4 336 000	4 336 000	4 336 000	7 588 000	7 588 000
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation	0,45	0,52	0,42	0,44	0,48
Des salariés, mais avant dotations					
Aux amortissements et provisions					
Résultat après impôts, participation	0,46	0,50	0,40	0,31	0,56
Des salariés, et dotations					
Aux amortissements et provisions					
Dividende attribué à chaque action	0,20	0,20	0,20	0,35	0,35
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés					
Durant l'exercice	45	45	46	46	46
Montant de la masse salariale	1 860 785	1 922 450	2 164 406	2 418 663	2 343 116
Montant des sommes versées au					
Titre des avantages sociaux de l'exercice					
(Sécurité sociale, œuvres sociales)	796 050	850 884	990 774	953 374	941 503

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.

Dans un souci de comparabilité, les données relatives aux exercices 2014 à 2017 tiennent compte de manière rétroactive de cette opération

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 détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus €		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautionnements et avals donnés par la société	Chiffre d'affaire 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 %)											
DEMPTOS	319	75 676	100,0%	2 724	2 724			22 871	3 864		
FF INC	USD 27 670	USD 27 202	100,0%	23 494	23 494	51 137		USD 11 501	USD 2 242		
BOUYOUD	30	19 209	100,0%	30	30			6 115	1 117		
BRIVE TONNELIERES	198	15 558	100,0%	3 372	3 372	4 753		10 584	1 143		
TBM	465	3 339	99,9%	465	465	843		6 023	370		
FFM	8	2 200	100,0%	8	8	3 508		986	198		
LAGREZE	60	1 156	100,0%	60	60			0	1		
AP JOHN	AUD 2 022	AUD 28320	95,0%	12 754	12 754			AUD 15 837	AUD 2 517	593	
CLASSIC OAK NEW ZEALAND	NZ 238	NZ 3 118	100,0%	1 457	1 457			NZ 5 162	NZ 203		
CLASSIC OAK AUSTRALIA	AUD 300	AUD 2 158	100,0%	2 914	2 914			AUD 12 407	AUD 194		
TONNELLERIE FRANCOIS FRERES LTD	40	3 387	100,0%	40	40			8 592	2 604	5 000	
TONNELLERIE RADOUX	686	22 829	100,0%	26 953	26 953	9 024		22 009	2 627		
TONNELLERIE BERGER ET FILS	500	6 508	100,0%	8 571	8 571	2 461		4 500	598		
LEJEUNE PERE ET FILS	2 800	3 961	100,0%	7 300	7 300			6 328	941		
IDELOT PERE ET FILS	130	6 313	90,0%	4 950	4 950			6 696	513		
TONNELLERIE VINCENT DARNAJO U	220	15 836	100,0%	16 181	16 181			6 491	944		
TONNELLERIE DARNAJO U II	130	3 415	100,0%	7 586	7 586			3 581	748		
FONCIER DES CHAPELLES	5	218	100,0%	233	233			90	48		

2. Participations (10 à 50 %)											
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

B. — Comptes consolidés.**I. — Bilan consolidé au 30 avril 2019.**
(En milliers d'Euros.)

Actif	Notes	30/04/2019	30/04/2018
		IFRS	IFRS
Ecarts d'acquisition	4.2	86 892	69 997
Autres immobilisations incorporelles	4.1 et 4.4	4 110	4 013
Immobilisations corporelles	4.1	94 321	63 752
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	4.3	14 459	14 264
Autres actifs financiers non courants		1 936	1 812
Impôts différés actifs	4.6	7 272	5 756
Total actif non courant		208 990	159 594
Stocks et en-cours	4.7	229 990	198 886
Créances clients	4.8	51 764	41 594
Autres créances courantes	4.8	8 390	6 894
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	56 065	73 353
Total actif courant		346 209	320 727
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actif		555 199	480 321

Passif	Notes	30/04/2019	30/04/2018
		IFRS	IFRS
Capital social	4.10	8 672	8 672
Réserves consolidées		304 524	282 281
Ecarts de conversion capitaux propres	4.10	-1 930	-6 927
Résultat consolidé		30 749	30 229
Ecarts de conversion résultat		59	-168
Total des capitaux propres du Groupe		342 074	314 087
Intérêts minoritaires réserves		4 179	3 798
Intérêts minoritaires résultat		278	321
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé		346 531	318 206
Emprunts et dettes financières	4.13 et 4.14	54 259	5 863
Provisions	4.11	554	630
Provisions pour engagements de retraite	4.12	2 621	2 252
Impôts différés passifs	4.18	4 994	4 056
Total Passif non courant		62 428	12 801
Emprunts et dettes financières	4.13 et 4.14	98 849	108 389
Dettes fournisseurs	4.18	27 500	22 799
Autres passifs courants	4.18	19 891	18 126
Total Passif courant		146 240	149 314
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés		0	0
Total passif		555 199	480 321

II. — Etat du résultat global consolidé.

(En milliers d'Euros)	Note	30/04/2019	30/04/2018
		IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	271 647	245 182
Production stockée		1 121	851
Produits exploitation		272 768	246 033
Achats consommés		-155 596	-124 100
Variation de stocks matières et marchandises		19 228	8 392
Marge brute		136 400	130 325
Autres achats et charges externes		-29 794	-27 992
Valeur ajoutée		106 606	102 333
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts et taxes		-2 672	-2 579
Charges de personnel		-50 464	-46 301
Excédent brut exploitation		53 470	53 453
Repr. Provisions et Transfert de charges	5.4	2 211	2 119
Dotations aux comptes d'amortissements	4.1	-6 020	-5 720
Dotations aux comptes de provisions	5.4	-1 983	-1 790
Autres produits et charges courants		-92	-29
Résultat opérationnel courant		47 586	48 033
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.2	-5 553	-652
Résultat opérationnel des activités poursuivies		42 033	47 381
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	552	530
Résultat opérationnel après quote-part de			
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises		42 585	47 911
Produits financiers	5.3	8 384	3 103
Charges financières	5.3	-6 194	-6 936
Charges et produits financiers	5.3	2 190	-3 833
Résultat avant impôt		44 775	44 078
Impôt sur les bénéfices	5.7 et 5.8	-13 751	-13 523
Résultat net des activités poursuivies		31 024	30 555
Résultat des activités cédées	5.9	0	0
Résultat net		31 024	30 555
Dont Part du Groupe		30 749	30 229
Dont Part des Minoritaires		275	326
Résultat par action	5.10		
De base (résultat net)		1,42	1,39
De base (résultat net des activités poursuivies)		1,42	1,39
Dilué (résultat net)		1,42	1,39
Dilué (résultat des activités poursuivies)		1,42	1,39

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

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Résultat net consolidé	31 024	30 555
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0
Ecarts de change sur conversion des activités à l'étranger	5 149	-9 482
Résultat global consolidé	36 173	21 073
Dont Part du Groupe	35 805	20 965
Dont Part des Minoritaires	368	108

III. — Tableau de financement consolidé.

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018	30/04/2017
Operations d'exploitation :			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	31 024	30 555	32 448
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7 784	5 557	5 037
Plus et moins-value de cession	-40	-41	210
Quote-part de subvention d'investissement	-60	-77	-75
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-552	-530	-923
Coût de l'endettement financier net	-736	-499	-262
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	13 751	13 523	13 946
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	51 171	48 488	50 381
Variation de stocks	-23 464	-13 967	-12 063
Variation des comptes clients et comptes rattachés	-7 736	2 808	-4 876
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	-1 349	4 194	2 661
Variation du besoin en fonds de roulement :	-32 549	-6 965	-14 278
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence			
Intérêts financiers nets versés	736	499	262
Impôts sur le résultat versés	-14 316	-12 971	-13 264
Autres décaissements nets	-13 580	-12 472	-13 002
A. Flux de trésorerie affecte ou provenant de l'exploitation	5 042	29 051	23 101
Operations d'investissement :			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-36 644	-14 086	-12 784
Variation des immobilisations financières	-295	-427	-82
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	213	131	337
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	-17 985		-22 314
B. Flux de trésorerie affecte aux opérations d'investissement	-54 711	-14 382	-34 843
Opération de financement			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	-7 618	-7 588	-4 336
Variation des dettes financières à court terme	3 553	16 174	-7 487
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	60 016		32 705
Remboursements d'emprunts à LMT	-25 352	-14 097	-11 444
Variation des autres dettes financières	-160	-143	2 899
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	179	93	277
C. Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	30 618	-5 561	12 614
D. Incidence de la variation des taux de change	1 763	-2 528	-493
E. Trésorerie a l'ouverture	73 353	66 773	66 394
Trésorerie a la clôture (A+B+C+D+E)	56 065	73 353	66 773

Tableau de variation des capitaux propres :

(En milliers d'Euros)	Attribuable aux actionnaires de la société					Intérêts minoritaires		Total
	Capital social	Réserves consolidées	Ecart conv. capitaux propres	Résultat consolidé	Ecart conv. Résultat	Int. Mino réservés	Intérêts mino résultat	
30-avr-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. Cap. Prop.			-24			-110		-134
Ecart conversion rest N					-25		-1	-26
Ecart conversion rest N-1		-219			219			
30-avr-17	8 672	257 817	2 169	32 077	-25	3 641	370	304 721
Affectation résultat		32 077		-32 077		370	-370	
Dividendes versés par TFF		-7 588						-7 588
Dividendes versés aux mino								
Résultat 30/04/2018				30 229			326	30 555
Var écart conv. Cap. Prop.			-9 096			-213		-9 309
ECART CONVERSION REST N					-168		-5	-173
Ecart conversion rest N-1		-25			25			
30-avr-18	8 672	282 281	-6 927	30 229	-168	3 798	321	318 206
Affectation résultat		30 229		-30 229		321	-321	
Dividendes versés par TFF		-7 588						-7 588
Dividendes versés aux mino						-30		-30
Résultat 30/04/2019				30 749			275	31 024
Var écart conv. Cap. Prop.			4 997			90		5 087
Ecart conversion rest N					59		3	62
Ecart conversion rest N-1		-168			168			
Actions propres		-230						-230
30-avr-19	8 672	304 524	-1 930	30 749	59	4 179	278	346 531

V. — Annexe aux comptes consolidés 30/04/2019.**Présentation générale du Groupe**

En date du 9 juillet 2019, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés du Groupe (TFF Group) pour l'exercice clos au 30 avril 2019.

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

Acquisitions de la période. — Acquisition de la totalité du sous-groupe DARNAJOU le 11 mars 2019. Ce sous-groupe est composé de 3 structures :

- SAS TONNELLERIE VINCENT DARNAJOU ;
- SAS TONNELLERIE DARNAJOU II ;
- SAS FONCIER DES CHAPELLES.

Ce sous-groupe familial situé à proximité de Libourne (33) est spécialisé dans la production de fûts à vin et jouit d'une forte réputation et d'un rayonnement international basé sur un « artisanat moderne et responsable ». L'intégration dans le périmètre du Groupe s'est faite en date du 1^{er} mars 2019.

Autres faits significatifs. — Le pôle Bourbon a poursuivi aux USA son développement sur cet exercice avec :

- L'acquisition des actifs et moyens des sociétés suivantes :

- SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL IN OHIO AT WAVERLY SOUTH ;
- SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL IN OHIO AT WAVERLY NORTH.
- Et la constitution des sociétés suivantes qui n'ont pas démarré leurs activités :
- SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL IN VIRGINIA AT GLADE SPRINGS INC ;
- SPEYSIDE BOURBON ATKINS.

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 2019 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 2019 est donc établie sur la base des normes et Interprétations IFRS en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 avril 2019.

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 2018 mais n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présentée :

- Amendement IFRS 2 Paiements fondés sur des actions, entrée 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 ;
- IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2018 ;
- 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.

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 2018, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes suivantes :

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

- IFRS 16 Contrats de location, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;
- Améliorations des IFRS cycle 2015-2017, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;
- IFRIC 23 Incertitude relatives aux traitements fiscaux, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 ;
- Amendements à IAS 19 intitulés « Modification, réduction ou liquidation d'un régime », applicables au 1^{er} janvier 2019 ;
- Amendements à IAS 28 intitulés « Intérêts à long terme dans les entreprises associées et coentreprises », applicables au 1^{er} janvier 2019.

Application de la norme IFRS 9 – Instruments financiers. — L'IASB a publié le 24 juillet 2014, une nouvelle norme sur les instruments financiers qui remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est applicable de manière obligatoire au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation.

L'analyse des pertes sur créances clients par zone géographique a montré un taux d'irrecouvrabilité très faible. L'application de cette norme au 1^{er} mai 2018 n'a pas d'impact significatif sur les comptes. Les données antérieures ne sont donc pas retraitées.

Application de la norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients. — La norme IFRS 15 constitue le nouveau référentiel depuis le 1^{er} janvier 2018 en matière de reconnaissance du revenu. A ce titre, le Groupe a réalisé sur l'exercice précédent 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 antérieure. De par la nature de ses activités, le TFF Group n'anticipait donc pas d'impact significatif de cette norme sur ses états financiers.

Sur cet exercice, le Groupe a mené un processus de revue exhaustive des contrats majeurs afin d'identifier, recenser et valoriser les éventuels impacts de la norme. Ce processus a permis de confirmer que l'application d'IFRS 15 est sans incidence matérielle sur les états financiers consolidés du Groupe.

Estimation des impacts de la norme IFRS 16 – Contrats de location. — La norme IFRS 16 sera appliquée par TFF Group lors du prochain exercice clos au 30 avril 2020.

TFF Group a réalisé, au cours de cet exercice, un travail de recensement de l'ensemble des contrats de location. Il ressort de ce premier travail que les principaux contrats concernés sont les locations immobilières.

Les états financiers seront modifiés de la façon suivante :

- Bilan : TFF Group constatera un actif au titre du droit d'utilisation en contrepartie d'une dette financière ;
- Compte de Résultat : Les charges de location seront remplacées par des dotations aux amortissements et des intérêts financiers ;

— Tableau des flux de trésorerie : Les flux de loyers seront remplacés par des remboursements de dettes et d'intérêts.

Sur la base des contrats recensés, TFF Group estime que la dette de loyers futurs, déterminée selon IFRS 16, serait de l'ordre de 5 500 K€ au 30 avril 2019 (dont 4 800 K€ liés à des baux immobiliers). Le montant de l'actif au titre du droit d'utilisation serait égal à celui de la dette de loyers futurs. Les impacts sur le résultat net de l'exercice prochain devraient être peu significatifs.

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 : IFRS 17 Contrats d'assurance, entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2022.

1.2. Principes comptables :

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

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

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

La liste des sociétés consolidées figure à la note 2.1.

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

1.2.3. Date d'arrêté des comptes. — Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Tonnellerie François Frères S.A. et ses filiales au 30 avril de chaque année. Les états financiers des filiales (hors sociétés créées et acquises en cours de période) sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère et 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 2019	Avril 2018	Avril 2019	Avril 2018
Etats-Unis	USD	1,1218	1,2079	1,1493	1,1834
Australie	AUD	1,5911	1,6013	1,5860	1,5270
Hongrie	FT	324,37	312,09	322,27	309,24
Afrique du Sud	RD	16,0224	15,0121	16,002	15,235
Nouvelle Zélande	NZD	1,6805	1,7145	1,6981	1,6506
Chine	HKD	8,8007	9,4801	9,0132	9,2494
Grande-Bretagne (Ecosse)	GBP	0,8625	0,8796	0,8811	0,8840

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 au 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
Constructions	20 ans
Matériels et outillages	5 à 8 ans
Matériels de bureau et informatique	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 tonnelleres 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 :

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

— Futs 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'arrêt des comptes, selon pays. Ainsi au 30 avril 2019, l'intégralité des différences temporaires des entités du Groupe ont été comptabilisées au taux de 28 %.

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 192 K€ au 30 avril 2019.

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 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. — IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients » remplace les normes IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et IAS 11 « Contrats de construction », ainsi que les interprétations liées.

Cette norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatifs aux contrats conclus avec des clients. Sont exclus les contrats qui relèvent de normes spécifiques : les contrats de location, les contrats d'assurance et les instruments financiers. A l'échelle du groupe, l'enregistrement des produits des activités ordinaires n'a pas conduit à des modifications significatives des principes comptables.

La norme identifie cinq étapes pour la comptabilisation d'un produit :

- Identification du(des) contrat(s) avec un client ;
- Identification des différentes obligations de performance distinctes du contrat ;
- Détermination du prix de la transaction ;
- Affectation du prix de la transaction aux obligations différentes de performance ;
- Comptabilisation du produit lorsque les obligations de performance sont satisfaites.

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. Les ventes du Groupe sont généralement composées d'une unique obligation de performance. Le Groupe ne propose pas de garanties supplémentaires ou optionnelles au-delà de la garantie légale ou usuelle (résultant des conditions du marché) couvrant les défauts d'élaboration ou de fabrication des produits livrés. En conséquence, aucune obligation de performance distincte n'est reconnue à ce titre.

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.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé et reconnu à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés (généralement, à la date de livraison des produits), c'est-à-dire lorsque les obligations de performance sont satisfaites.

L'application de la norme IFRS 15 a un impact très faible sur les états financiers.

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. Les actions en circulation sont les actions émises, hors actions propres rachetées par FRANCOIS FRERES SA dans le cadre du contrat de liquidité et incluses dans les capitaux propres.

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

1.3.16. 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. EBITDA. — TFF Group utilise également l'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) pour définir la performance opérationnelle réalisée au cours d'une période de reporting. L'EBITDA correspond au Résultat Opérationnel Courant (ROC) avant prise en compte :

- des dotations aux amortissements ;
- des dotations aux provisions d'exploitation (principalement sur stocks, créances douteuses et indemnités de fin de carrière) ;
- des reprises aux provisions d'exploitation (principalement sur stocks, créances douteuses et indemnités de fin de carrière).

1.3.18. 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.

1.3.19. Coûts de l'endettement financier, Autres 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.

1.3.20. 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 2019.

1.3.21. 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 ANDRE DE C.	100%	100%	IG
LAGREZE	France	LES ESSEINTES	100%	100%	IG
FRANCOIS FRERES MANAGEMENT	France	SAINT ROMAIN	100%	100%	IG
DEMTOS NAPA	USA	NAPA	95%	95%	IG
FRANCOIS INC	USA	SAN FRANCISCO	100%	100%	IG
DEMTOS ESPANA	Espagne	LOGRONO	100%	100%	IG
TRUST INTERNATIONAL	USA	PALM BEACH	50%	50%	MEE
TRUST HONGRIE	Hongrie	SZIGETVAR	50%	50%	MEE
DEMTOS SOUTH AFRICA	Afrique du Sud	PAARL	100%	100%	IG
AP JOHN	Australie	TANUNDA	95%	95%	IG
QUERCUS LLC	USA	PALM BEACH	75%	75%	IG
CLASSIC OAK NZ	Nouvelle Zélande	WELLINGTON	100%	100%	IG
CLASSIC OAK AUS	Australie	BELROSE	100%	100%	IG
NV CONSEILS	France	ST CAPRAIS	100%	100%	IG
AROBOIS	France	GAGNAC/CERE	100%	100%	IG
DEMTOS YANTAI	Chine	PENGLAI	100%	100%	IG
DEMTOS LIMITED	Grande-Bretagne	CRAIGELLACHIE	100%	95%	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
SPEYSIDE BOURBON STAVEMILL IN OHIO INC AT WAVERLY SOUTH	USA	WAVERLY	100%	100%	IG

SPEYSIDE BOURBON STAVEMILL IN OHIO INC AT WAVERLY NORTH	USA	WAVERLY	100%	100%	IG
SPEYSIDE BOURBON STAVEMILL IN VIRGINIA AT GLADE SPRINGS INC	USA	GLADE SPRINGS	100%	100%	IG
SPEYSIDE BOURBON ATKINS	USA	ATKINS	100%	100%	IG
TONNELLERIE VINCENT DARNAJOU	France	MONTAGNE	100%	100%	IG
TONNELLERIE DARNAJOU II	France	LES ARTIGUES DE LUSSAC	100%	100%	IG
SCI FONCIER DES CHAPELLES	France	LES ARTIGUES DE LUSSAC	100%	100%	IG

IG = Intégration Globale MEE = Mise en Equivalence

2.3. Evolution du périmètre de consolidation :

2.3.1. Acquisitions. — TFF Group a acquis le groupe DARNAJOU en date du 1^{er} mars 2019.

Ce sous-groupe est composé de 3 sociétés (TONNELLERIE VINCENT DARNAJOU, TONNELLERIE DARNAJOU II et SCI FONCIER DES CHAPELLES) et exerce une activité de production de fûts à vin à proximité de Libourne.

Cette acquisition a été comptabilisée selon IFRS 3 Révisée « Regroupement d'entreprises ».

Cette opération a généré un écart d'acquisition de :

(En milliers d'Euros)	
Prix d'acquisition	24 000
Juste valeur des actifs nets acquis	11 563
Ecart d'acquisition DARNAJOU au 30 avril 2019 (note 4.2)	12 437

Le contrat d'acquisition DARNAJOU n'incluait aucun complément de prix.

L'incidence de cette acquisition sur les comptes consolidés du groupe est mesurable à travers l'information « Variation de périmètre » dans les différentes notes de la présente annexe aux comptes consolidés.

2.3.2. Créations de sociétés. — TFF Group a également procédé à l'acquisition des actifs et moyens des sociétés suivantes aux USA :

- SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL IN OHIO INC AT WAVERLY SOUTH
- SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL IN OHIO INC AT WAVERLY NORTH

TFF Group a acquis auprès de sociétés indépendantes au groupe des actifs, à savoir des machines et des équipements utiles à l'activité de Merranderie, des terrains et des fonds de commerce. Certains membres du personnel ont également été repris.

Les deux sociétés précitées ont entamé des démarches afin de lancer le processus de production des Merranderies notamment à travers la constitution d'une équipe d'acheteur (dédiée au pôle bourbon), la réalisation de formation auprès du personnel repris et celui recruté (afin de les former au métier de la Merranderie) et à travers la mise en œuvre d'une politique d'investissement important et de réglage des machines rachetées afin de constituer un parc d'actifs dimensionnés pour réaliser les activités de ces deux entités.

Au regard de ces éléments et de l'analyse d'IFRS 3, TFF Group a conclu qu'il y avait :

- l'acquisition d'inputs (terrains, fonds de commerce et matériel de production) ;
- l'absence de processus de production organisé.

Ces opérations ont donc été traitées et présentées dans les comptes consolidés comme une acquisition de groupe d'actifs et non comme l'acquisition d'une activité constitutive d'une variation de périmètre.

Par ailleurs, les sociétés suivantes ont été constituées aux USA cours de l'exercice et n'ont pas encore démarré leur activité :

- SPEYSIDE BOURBON STAVE MILL IN VIRGINIA AT GLADE SPRINGS INC
- SPEYSIDE BOURBON ATKINS

Ces quatre sociétés sont intégrées dans le pôle Bourbon du Groupe

2.3.3. 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 consolidé 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.

Les activités « fûts à whisky » et « fûts à bourbon » font parties intégrantes 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)	30/04/2019	30/04/2018
France	39 860	34 693
USA	117 426	98 186
Europe	72 332	67 335
Océanie et Afrique du Sud	23 882	25 137
Autres zones	18 147	19 831
Total	271 647	245 182

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

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
France	62 391	60 514
USA	115 016	68 927
Europe	10 168	10 069
Océanie et Afrique du Sud	14 143	14 327
Autres zones	0	1
Total	201 718	153 838

Note 4. – Compléments sur le bilan consolidé.
(En milliers d'Euros)

4.1. Tableau de variation des immobilisations :

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	30/04/2018	Var change	Var périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2019
Immobilisations incorporelles :						
Ecart acquisition	72 959	1 821	12 437	2 674	0	89 891
Autres	4 928	76	2	57	-18	5 045
Total	77 887	1 897	12 439	2 731	-18	94 936
Immobilisations corporelles :						
Terrains	9 361	123	91	4 374	0	13 949
Constructions	36 521	730	900	9 783	-79	47 855
Autres immobilisations	64 477	2 212	2 075	12 212	-1 366	79 610
Immobilisation en cours	8 004	519		7 544	0	16 067
Total	118 363	3 584	3 066	33 913	-1 445	157 481
Total de valeurs brutes	196 250	5 481	15 505	36 644	-1 463	252 417

Amortissement (En milliers d'Euros)	30/04/2018	Var change	Var périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2019
Immobilisations incorporelles :						
Ecart acquisition	2 962	37	0	0	0	2 999
Autres	915	14	2	22	-18	935
Total	3 877	51	2	22	-18	3 934
Immobilisations corporelles :						
Terrains	1 395			104		1 499
Constructions	16 326	233	368	1 735	-79	18 583

Autres immobilisations	36 890	877	1 634	4 870	-1 193	43 078
Immobilisation en cours	0	0	0	0	0	0
Total	54 611	1 110	2 002	6 709	-1 272	63 160
Total des amortissements	58 488	1 161	2 004	6 731	-1 290	67 094

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	30/04/2018	Var change	Var périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/04/2019
Immobilisations incorporelles :	74 010	1 846	12 437	2 709	0	91 002
Immobilisations corporelles :	63 752	2 474	1 064	27 204	-173	94 321
Total de valeurs nettes	137 762	4 320	13 501	29 913	-173	185 323

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

(En milliers d'Euros)	Au 1er mai 2018	Acquisitions	Cessions	Effet de change	Au 30 avril 2019
Ecart d'acquisition	69 997	15 111		1 784	86 892

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	2 407
AP JOHN	2001 et 2006	5 409
CLASSIC OAK	2 006	2 206
STAVIN INC	2009 et 2012	19 127
CAMLACHIE	2 011	2 383
RADOUX	2 012	17 914
TONNELLERIE BERGER	2 014	3 886
LEJEUNE	2 016	6 122
BARRELS UNLIMITED INC	2 016	3 968
SPEYSIDE BOURBON WAVERLY SOUTH	2 019	2 674
DARNAJOU	2 019	12 437

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 28 %.

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 - 15 % et + 20,5 % 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 2019.

Pour rappel, les hypothèses retenues à la clôture précédentes étaient les suivantes :

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 suivantes la dernière année du plan ;
- 1,5 % de croissance à l'infini.

Les autres hypothèses clés retenues sont les suivantes :

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

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	Dépréc.	30/04/2019 Net	30/04/2018 Net
Groupe Trust	50%	13 690		13 690	13 505
Radoux south Africa	50%	535		535	555
BHI	45%	234		234	204
Total des participations dans les co-entreprise mises en équivalence				14 459	14 264

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)	30/04/2019 Net	30/04/2018 Net
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	14 264	13 896
Dividendes Distribués	552	530
Acquisitions		
Cessions		
Ecart de conversion	-357	-162
Dépréciations		
Valeur nette des titres à la clôture	14 459	14 264

4.4. Autres immobilisations incorporelles. — Les autres immobilisations incorporelles dont le montant net s'élève à 4 110 K€ sont principalement composées de marques (2 622 K€), de licences de distribution (968 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 2019, le montant des immobilisations et des dettes financières liées aux contrats de crédit-bail et location financière en cours sont les suivants :

(En milliers d'Euros)	Valeurs brutes	Valeurs nettes	Dettes financières restant dues	Part < 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Matériel	2 628	856	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	240	0	0	0	0	0
Total	2 868	856	0	0	0	0

Aucune charge financière n'a été supportée par TFF Group au cours de cet exercice au titre des contrats de location.

Pour rappel, au 30 avril 2018, le montant des immobilisations et des dettes financières liées aux contrats de crédit-bail et location financière en cours étaient les suivants :

(En milliers d'Euros)	Valeurs brutes	Valeurs nettes	Dettes financières restant dues	Part < 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Matériel	2 628	1 000	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	240	32	34	34	0	0
Total	2 868	1 032	34	34	0	0

Au 30 avril 2018, le montant de la charge financière supportée par TFF Group au titre des contrats de location s'est élevé à 3 K€.

4.6. Impôts différés :

(En milliers d'Euros)	Au 1 ^{er} mai 2018	Accroissements et allègements impôts différés	Effet de change	Variation de périmètre	Au 30 avril 2019
Elimination marges internes en stock	3 575	-468			3 107
Décalages temporaires	133	-11			122
Indemnités de fin de carrière	498	50		13	561
Amort. Dérogatoires et PPHP	-595	94			-501
Ecart su amortissements	-129	-11			-140
Frais acquisition de titres	-127				-127
Activation de charges	-769	8			-761
Ecart d'évaluation Terrain Luzanne	-658				-658
Crédit-bail	-339	101			-238
Comptes sociaux sociétés étrangères	111	802			-913
Total impôts différés	1 700	565	-	13	2 278
Dont IDA	5 756				7 272
Dont IDP	4 056				4 994

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 (456 K€), SPEYSIDE BOURBON STAVEMILL (1 245 K€), WAVERLY SOUTH (435 K€) et WAVERLY NORTH (258 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 (2 039 K€).

4.7. Stocks :

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Matières premières (bois sur pied, grumes et merrains)	203 420	178 143
Produits finis (fûts fabriqués)	34 899	25 889
Marchandises (fûts achetés)	5 264	6 741
Stocks bruts	243 583	210 773
Elimination marges en stock	-11 098	-10 485
Stocks bruts après marge en stock	232 485	200 288
Provision pour dépréciation des stocks	-2 495	-1 402
Stocks nets	229 990	198 886

Les stocks de merrains et grumes (marges en stock éliminées et avant dépréciation des stocks) s'élèvent à 188 384 K€.

4.8. Créances client et courantes :

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Créances clients	52 519	42 571
Provisions pour clients douteux	-755	-977
Clients nets	51 764	41 594
Autres créances courantes	8 390	6 894

Au 30 avril 2019, 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)	30/04/2019	30/04/2018
Disponibilités et placements monétaires à court terme	56 065	73 353
Financements à court terme (notes 4.13 et 4.14)	-98 849	-108 442
Trésorerie et équivalents de trésorerie net	-42 784	-35 089

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 de la livre anglaise.

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
USD	8 690	-256
FORINT	-2 791	-1 331
AUD	698	582
GBP	-8 300	-5 722
Autres devises	-227	-200
Ecart conversion capitaux propres	-1 930	-6 927

4.11. Provisions :

(En milliers d'euros)	30/04/2018	Var. Change	Augment.	Diminutions	30/04/2019
Litiges	348	2	130	-208	272
Autres	282				282
Total	630	2	130	-208	554

4.12. Provisions pour engagements de retraite :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	Var change	Périmètre	Augment	Diminutions	30/04/2019
Provisions pour Engagements de retraite	2 252	4	45	354	-34	2 621
Total	2 252	4	45	354	-34	2 621

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 sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,00 % ;
- 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 : 2,67% ;
- Table de mortalité : INSEE F 2008-2010.

Par zone géographique, la situation est la suivante :

- France (1 862 K€) : Convention collective, pas de régime facultatif ;
- Australie (703 K€) : Convention collective, pas de régime facultatif ;
- USA/UK (Néant) : Pas d'obligation conventionnelle/légale, pas de régime facultatif ;
- Autres pays (N/S).

4.13. Mouvements des dettes financières courantes et non courantes :

(En milliers d'Euros)	30/04/2018	Var change	Augment.	Périmètre	Diminutions	30/04/2019
Emprunts à long et moyen terme	27 753	3	60 012	722	-25 352	63 138
Concours bancaires	83 856	7	4 736		-1 183	87 416
Intérêts courus sur dettes financières	1		4			5
S/Total dettes financières bancaires	111 610	10	44 752	722	-6 535	150 559
Emprunts et dettes financières divers	2 642	41	35	26	-195	2 549
Total	114 252	51	44 787	748	-6 730	153 108

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

- Taux variable 22 K€
- Taux fixe 63 116 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)	30/04/2019	30/04/2018
A moins d'un an	98 849	108 389
Entre un et cinq ans	53 862	5 509
A plus de cinq ans	397	354
Total	153 108	114 252

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 de risque de liquidité de la dette. L'endettement financier net ne représente, en effet, que 28 % des capitaux propres consolidés de TFF Group. La part Court Terme de l'endettement financier net s'élève à 42 784 K€ suite à une restructuration de la dette de TFF Group sur l'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.

4.18. Échéancier passifs courants et non courants :

(En milliers d'Euros)	Montant	Part < 1 an	Part > 1 an
Provisions	554		554
Impôts différés passifs	4 994	609	4 385
Dettes financières long-terme	54 259		54 259
Engagements de retraite	2 621		2 621
Dettes fournisseurs	27 500	27 500	
Autres dettes d'exploitations	19 849	19 891	
Dettes financières court-terme	98 849	98 849	
Total	208 668	146 849	61 819

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'arrêté des comptes.

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

Note 5. – Compléments sur le résultat consolidé.
(En milliers d'Euros)

5.1. Variation du chiffre d'affaires.

La variation du chiffre d'affaires 2019 par rapport à 2018 est de + 26 465 K€, soit + 10,8 %.

Cette progression peut se décomposer de la façon suivante :

- Effet variation de change : 2 393 K€
- Effet périmètre : 461 K€
- Croissance organique : 23 611 K€

L'effet de variation du taux de change concerne essentiellement l'impact de la hausse des taux de change euros/dollar. L'effet périmètre est lié à l'impact de l'acquisition du sous-groupe DARNAJOU à effet du 1^{er} mars 2019 (chiffre d'affaires sur deux mois).

5.2. Charges et produits opérationnels non courants :

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Résultat de cession d'actif	40	228
Quote-part Subvention d'investissement	60	77
Produits nets ou charges nettes sur exercices antérieurs	53	-318
Dotations ou reprises nettes aux provisions sur autres éléments d'exploitation (1)	-565	417
Pénalités (2)	-203	-35
Frais démarrage Pôle Bourbon USA (3)	-4 930	-697
Frais liés aux opérations de croissance externe	-115	-154
Licenciements	0	-108
Dégrèvements impôts	0	291
Autres	107	-353
Autres éléments non courants	-5 553	-652
<p>(1) Coûts sur stocks</p> <p>(2) Litige URSSAF. Le coût net de reprise de provision exceptionnelle s'élève à 30 K€.</p> <p>(3) Coûts liés au démarrage des Merranderies et tonnelleres du pôle bourbon au USA. Cette opération a nécessité la formation du personnel repris et recruté aux spécificités des activités de Merranderies et tonnelleres. De plus, le cycle de production étant imparfaitement maîtrisé, le Groupe a été conduit à engager divers coûts de réglage bien supérieurs à la normale. Au regard de la définition des opérations non courantes (note 1.3.18 de la présente annexe), la Direction du Groupe a analysé ces coûts comme étant significatifs et inhabituels au regard des activités du Groupe.</p> <p>Le détail de ces coûts non courants pour l'exercice clos le 30 avril 2019 est le suivant :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Frais démarrage Speyside Bourbon Atkins : 78 K€ – Frais démarrage Speyside Bourbon StaveMill : 2 637 K€ – Frais démarrage Speyside Bourbon Glade Springs : 17 K€ – Frais démarrage Speyside Bourbon in Waverly South : 1 343 K€ – Frais démarrage Speyside Bourbon in Waverly North : 855 K€ 		

5.3. Coût de l'endettement financier, autres charges et produits financiers :

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Charges d'intérêts	-861	-1 062
Produits d'intérêts	125	563
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	70	66
Coût de l'endettement financier net	-666	-433
Autres charges financières (change)	-5 333	-5 874
Autres produits financiers (change)	8 189	2 474
Autres produits et charges financiers	2 856	-3 400
Résultat financier	2 190	-3 833

5.4. Détail des mouvements sur provisions :

(En milliers d'Euros)	Stocks	Créances clients	Engagements de retraite	Autres	Total
Dotations	-1 317	-186	-354	-126	-1 983
Reprises	1 005	420	34	36	1 495
Variation nette	-312	234	-320	-90	-488

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 2018 est comptabilisé en réduction des charges de personnel pour un montant de 616 K€.

5.6. Plans d'options de souscription d'actions. — Au 30 avril 2019, aucun plan d'options n'est en cours.

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

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Impôt courant	14 316	12 971
Impôt différé	-565	552
Total	13 751	13 946

5.8. Preuve d'impôt et taux effectif d'impôt. — Le taux effectif d'impôt sur le résultat passe de 31,0 % au 30 avril 2018 à 31,1 % au 30 avril 2019.

(En milliers d'Euros)	30/04/2019	30/04/2018
Résultat avant effet goodwill, résultats sociétés MEE et impôt	44 223	43 548
Impôt théorique (à 33,33%)	14 741	14 516
Contribution 3,3%	197	136
Crédit d'impôt recherche, mécénat et apprenti	-275	-268
Différences de taux dans les pays d'implantation	-1 463	-631
Autres différences et différences permanentes	551	-230
Impôt comptabilisé	13 751	13 523

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 2019.

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)	30/04/2019	30/04/2018
Activités poursuivies et cédées		
Résultat net pour le calcul du résultat de base par action	30 749	30
Résultat des activités cédées		
Résultat des activités poursuivies	30 749	30 230
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	21 680 000	21 680 000
Nombre d'actions autodétenue à la clôture	6 253	-
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat de base par action	21 673 747	21 680 000
Effet de la dilution (options d'achat d'actions)		
Nombre moyen pondéré d'actions ajusté pour le résultat dilué par action	21 673 747	21 680 000
Résultat de base par actions (euros)	1,42	1,39
Résultat de base par action des activités poursuivies (euros)	1,42	1,39
Résultat dilué par actions (euros)	1,42	1,39
Résultat dilué par actions des activités poursuivies (euros)	1,42	1,39

5.11. Dividendes payés et proposés. — Les dividendes versés en 2018 au titre de l'exercice clos le 30 avril 2018 ont été de 7 588 milliers d'euros, soit 0,35 euro par action et ont été mis en paiement le 8 novembre 2018.

Au titre de l'exercice 2019, 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 2019. Ce dividende n'est pas reconnu comme passif au 30 avril 2019.

Note 6. – Autres informations.

6.1. Effectifs moyens :

	30/04/2019	30/04/2018
Effectif groupe	1 185	1 001
Ventilation des effectifs par catégorie		
Dont cadres	145	128
Dont non-cadres	1 040	816
Ventilation des effectifs selon zone géographique		
Dont effectif France	482	438
Dont effectif Etats-Unis	487	270
Dont effectif Ecosse	104	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 2019 : 61 858K€) 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 natures 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 2019 et 1 060 K€ pour l'exercice 30 avril 2018. Le détail de ces rémunérations figure dans le tableau suivant :

	Fonctions exercées	Rémunérations brutes (incluant les avantages en nature perçues de la société ou de ses filiales) (En €)	Avantages en nature	Jetons de présence (En €)	Total euros	Rappel total Euros (N-1)
Jean François	Président du Conseil de Surveillance	48.000	Voiture	3.000	51.000	51.000
Jérôme François	Président du Directoire	1.000.000			1.000.000	1.000.000
Noëlle François	Membre du Directoire	Néant				
Nathalie Méo	Membre du Conseil de Surveillance			3.000	3.000	3.000
Patrick Fenal	Membre du Conseil de Surveillance			3.000	3.000	3.000
Philippine François	Membre du Conseil de Surveillance			3.000	3.000	3.000
Total		1.048.000		12.000	1.060.000	1.060.000

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 2019, TFF Group n'a enregistré que des opérations de locations immobilières auprès d'entreprises liées pour un montant total de 493 K€.

6.5. Honoraires des commissaires aux comptes. — Les honoraires des commissaires aux comptes encourus par TFF Group au cours des exercices 2019 et 2018 s'élèvent respectivement à 547 K€ et 425 K€ dont respectivement 462 K€ et 425 K€ au titre du contrôle légal des comptes.

	ECA NEXIA		CMB et Autres	
	Montant (HT) en K€		Montant (HT) en K€	
	2019	2018	2019	2018
Audit :				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
Emetteur	59	59	32	30
Filiales intégrées globalement	276	264	94	72
Services autres que la Certification des comptes (SACC)				
Emetteur				
Filiales intégrées globalement				
Sous-total	336	323	126	102
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées Globalement				
Juridique, fiscal, social				
Audits d'acquisition	85			
Sous-total	85			
Total	421	323	126	102

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