6.14.2 Други текущи пасиви

(В хиляди евро)	31.12.2015	31.12.2014
Получени аванси	762	1380
Социални и данъчни задължения (вкл. акциз)	65724	55114
Финансови инструменти	131	
Инвестиционни субсидии	44	54
Приходи за бъдещи периоди	906	1191
Други задължения	30306	20074
Други текущи пасиви	97 872	77 813

Бележка 7. Бележка за паричния поток

Нужда от оборотен капитал 1 (запаси - клиенти - доставчици)

Към 31 декември 2015 г., BFR1 (запаси + вземания - задължения) възлиза на 99,2 хиляди евро срещу 112,1 хиляди евро на 31 декември 2014 г. Това значително намаляване на 12,9 хиляди евро се дължи на продължаващи действия от Групата за подобряване на този агрегат. Действията са свързани главно с:

- рационализация на нивата на запасите, въпреки прехвърлянето на част от производството в Испания;
- въвеждане на факторинг, включително увеличаване на използването на факторинг
- деконсолидиране; предоговаряне на условията за плащане с доставчиците.

BFR 2, състоящ се от други капиталови позиции BFR, е неблагоприятно засегнат от плащането на дивидент (замразени дългове).

Бележка 8. Допълнителна информация

8.1 Залози на задбалансови активи и пасиви

Залози

Страна	Естество на задължението	Естество на активите	Стойност на залога към 31.12.2015 (в хиляди евро)
Франция	Дългосрочен банков заем	Marque Zawiszа	1 268
Полша	Дългосрочен заем в полза на MBWS Polska	Вземания, депозит по текущата сметка	12 664
	Дългосрочен заем в полза на ING bank Slaski	Недвижимо имущество, оперативни вземания и марки	6 991
	Кредитна линия	Недвижимо имущество	2 610
България	Кредитна линия	Недвижимо имущество	7 515
Литва	Кредитна линия	Недвижимо имущество, склад, запаси, оперативни вземания, депозит по текущата сметка, право за използване на марката Sobieski във Вилнюс	17 712
Дания	Кредитна линия	Запаси	254

Задбалансови пасиви

- гаранция за задължение

Клаузата за гаранция за задължение от 469 € K е предоставена на разположение на Galerie Alkoholi SP. Zo.o. от Sobieski Trade Carrefour.

- Залог по отношение на правата върху алкохола
В някои страни (Франция, Полша, Литва, България и Дания), в които се намират дъщерните дружества, залозите трябва да бъдат предоставени на митниците с цел да се подсигури плащането на акцизите върху алкохола. Тези залози обикновено се правят от страна на застрахователни компании и банки от името на дружествата.
В Полша, максималният размер на гаранциите, дадени на митниците за покриване на плащането на акцизите към днешна дата възлизат на 153 хиляди евро.

Дългосрочни ангажименти за покупка
Компанията Gautier Cognac има ангажименти за петгодишни поръчки на суровини за коняк.
Компанията MBWS Франция пое ангажименти за петгодишни поръчки на суровини за шотландско уиски.
Компанията Moncigale има ангажименти за тригодишни покупки на вино.

(В хиляди евро)	31.12.2015	< 1 година	От 1 до 3 години	> 3 години
Ангажименти, свързани с оперативната дейност на емитента				
Ангажимент за покупки на суровини	184 511	56 059	97 187	31 264

(В хиляди евро)	31.12.2015			
Ангажименти, свързани с оперативната дейност на емитента				
Договори за наем	5 595			

- Ангажимент с Г-в Krzysztof Trylinski
Krzysztof Trylinski има гаранция, при която последният ще бъде компенсиран от компанията за всяка понесена щета заради възможните последици от подписването на протокол между MBWS и компанията Angostura Holdings Limited на 4 февруари 2013 г. Тази гаранция се предоставя за период от 10 години считано от 11 февруари 2013.

8.2 Спороде и условни задължения
Данъчни ревизии във Франция
Дружеството MBWS и компаниите от данъчната група са били обект на счетоводен одит, който е започнал на 19 януари 2009 г. За повечето компании, контрола е по отношение на парични средства, ДДС и други данъци за периода от 1 януари 2006 г. до 31 декември 2007.
Общият размер на тези корекции е в размер на приблизително 25,4 хиляди евро (включително допълнителни такси и лихви за закъснения), от които 17,9 хиляди евро парични средства, 6,7 хиляди евро данъци при източника, 0.6 хиляди евро за социални осигуровки и 0,2 хиляди евро по отношение на ДДС.
Главното възстановяване е за приспадане на лихви по заем от 375 хиляди евро, издаден под формата на финансиране на прехвърляеми ценни книжа, с променливи лихвени проценти (плаващи курс бележки "FRN"). Договорът, сключен на 24 май 2006 г. е подчинен на законодателството на щата Ню Йорк.
Повишенията констатират в тези предложения за поправка на лихвата "FRN" в размер на 15,8 хиляди евро за 2006 г. и 28,1 хиляди евро за 2007 г. Тези корекции генерираха плащане (без лихвата за закъснение) на корпоративен данък в размер на 15,1 хиляди евро за 2006 г. и 2007 г. и плащане на данъка при източника в размер на 5,3 хиляди евро за 2006 година.
Тези данъци са оценени през април 2012 г.
Тези корекции са били оспорени заедно с искане за спиране на плащането, и на образуване на производство пред административен съд на Монтрьой.

С две решения от 29 декември 2014 административен съд на Монтрьой отхвърля представените искания от MBWS.
Компанията MBWS обжалва и двете съдебни решения по две искания подадени на 25 февруари, 2015 пред Административен съд на Версай.
С писмо от 29 октомври 2015 г. Дирекцията за национален и международен одит потвърди условията на споразумение, което слага край на спора между компаниите от Групата за данъчната администрация, по отношение на възможността за приспадане на съответния разход за лихви по дълга FRN. По силата на този договор, дружеството получи отстъпка в размер на 20,4 хиляди евро, съответстващо на размера на спора. Това споразумение не оказва влияние върху сметки на Групата, този спор не е провизиран.

Търговски спорове
Спор срещу компанията Moncigale от компанията Chamarré, като част от изключителна лицензия за използване, производство и дистрибуция на марката Chamarré от компанията Moncigale.
Като част от производството по несъстоятелност, среща с Moncigale и определяне на отговорността при откриването на процедурата, компанията Chamarré на 30 август 2011 подава искова молба срещу адвокат на кредиторите, за сумата от 10,7 хиляди евро, което съответства на сумата на роялти гаранции за десетте години на договора, както и прогноза на други задължения по договора.
На 6 декември 2011 г. компанията Chamarré прави допълнително изявление "за иск за щети" за сумата от 20 хиляди евро, след уведомяване за прекратяване на договора.
На 18 Мар 2016 г., Marie Brizard Wine & Spirits обяви, че неговото дъщерно дружество Moncigale е постигнало споразумение да се сложи край на спора, който се противопоставя на компанията Chamarré представлявана от SCP BTSG в качеството й на ликвидатор. Влизането в сила на споразумението, остава предмет на одобрение от компетентните съдилища.
По силата на този протокол, SCP BTSG в качеството на ликвидатор на Chamarré, събира сума от подобен размер, която е отразена в сметките на компанията Moncigale за провизии за риск 675 000. С определение от 17 март 2016 г., Търговския съд на Париж упълномощи SCP BTSG да се помири при условията на споразумението за представено споразумение, слагайки край на спора. Протоколът ще бъде представен на съда за одобрение.

Спор с AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Процедура, започната от комисията за санкция на AMF срещу компанията за нарушение на задължението й за обществена информация и недокладване на собствени акции, както и преминаване на праговете сделка, и срещу Sobieski SARL и компанията SVI за недекларирате на сделки с ценните книжа на дружеството. Тези оплаквания са били оспорени от дружеството и от компаниите Sobieski SARL и SVI.
С решение от 30 април 2014 г., комисията за санкция на AMF прие оплакванията, направени срещу компаниите MBWS, Sobieski SARL и SVI, и ги осъди на глоби в размер съответно на 150 000, 45 000 и 15 000 евро, и според практиката, наредя публикуването на решението си на интернет страницата на AMF.
Трите компании са в процес за уреждане на имуществените санкции. Жалбата срещу решението на AMF се разгледа по време на заседанието на 10 март 2016 г. Решението на Апелативния съд в Париж се очаква на 16 юни 2016 г.

Спор относно марката Krupnik
Действие за нелоялна конкуренция инициирано от полския филиал Destylarnia Sobieski, срещу компанията Toorank Polska Sp. Z oo, базиран на незаконното използване от последната на марката Krupnik.

В действителност, това дъщерно дружество произвежда, продава и разпространява - в продължение на много години и с известен успех - ликьор с мед под марката Krupnik.
След констатирана на използването на марката Krupnik от Toorank Polska, на последната компания е изпратено съобщение да спре тази незаконна употреба, което остава без ефект.
Поради това дъщерно дружество решава да предприеме съдебни действия за нелоялна конкуренция въз основа на репутацията, придобита от марката Krupnik на полския пазар.
В отговор Toorank Polska, твърди невалидността на словесната марка Krupnik като регистрирана на името на Destylarnia Sobieski от 1997 г., позовавайки се на факта, че този термин е търговското наименование на ликьор с мед на полски език и че терминът е лишен от отличителен характер, не може да бъде предмет на изключителни права в полза на Sobieski Destylarnia чрез регистрация като търговска марка.
Полската служба за търговски марки взема предвид доводите на Toorank Polska и анулира регистрацията на словесната марка Krupnik с решение от 3 октомври 2012 г., Това решение е обжалвано пред Върховния административен съд, който го отхвърли; недействителността на марката трябва следователно да се счита за окончателна.
Въпреки това, това решение няма никакво въздействие върху действията, предприети от дъщерното дружество въз основа на нелоялната конкуренция; тази процедура е в ход.
Трябва също да се отбележи, че марката Krupnik е свързана с графични елементи предмет на отделни съхранявания както в Полша и в чужбина; тяхната валидността, свързана с наличието на споменатите оригинални визуални елементи, които не трябва да се поставят под съмнение.
На последно място, отмяна на тази словесна марка не изключва възможността дъщерното дружество да продължи да използва своята водка Krupnik с определен етикет, призната в Полша, както и в други европейски пазари, в частност.

Спор в Украйна
Украинският филиал на компанията Belveder Ukraine LLC, е в ликвидация през януари 2014 г., по решение на Търговския съд на Киев, в резултат на процедури, започнала през юли 2011 г. по искане на един от нейните кредитори.
Дружеството притежава 85% от общия дълг Belveder Ukraine LLC.
Активите на Belveder Ukraine LLC (независимо дали са акции на дъщерни дружества, притежавани от дружеството в ликвидация или активи на самите дъщерни дружества, сега контролирани от ликвидатора, назначен от Търговския съд на Киев) бяха прехвърлени на трета страна извън контрола на дружеството, през месец ноември 2014 г.
След няколко действия, предприети от дружеството, съда на Киев потвърди в началото на април 2015 г., исканията на дружеството и (i) обяви за недействителни продажбата на активите в Украйна извършено през ноември 2014 г., и (ii) нареди възобновяване на процедурата по ликвидация.
Това решение е потвърдено от Върховния Търговския съд на Украйна 22-ри март 2016.

8.3 Свързани лица
Възнагражденията на административните и управленските органи по отношение на техните функции в рамките на Групата е в размер на 821 K € за 2015 г
Други свързани лица са предимно неконсолидирани дъщерни дружества. С тях не е извършена значителна транзакция.

8.4 Списък на консолидирани дружества към 31 декември 2015
MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS
Полша

MBWS Polska	IG	100%
Destylernia Sobieski	IG	90,06%
Destylernia Polmos Krakow	IG	97,83%
Polmos Lancut	IG	100%
Domain Menada Sp. Z.o.o.	IG	100%
Sobieski Trade Sp. Z.o.o.	IG	100%
Augustowianka Sp. Z.o.o.	IG	100%
Euro Agro Sp. Z.o.o.	IG	100%
Sobieski International	IG	100%
Sommelier Dystrybucja Sp. Z.o.o.	IG	100%
Snowfinch 1 Sp. Z.o.o.	IG	100%
Destylernia "Polmos" Sp. Z.o.o.	IG	100%
България		
MBWS Bulgaria	IG	100%
Vinimpex	IG	100%
Domain Menada Distribution	IG	100%
Vinarska Kashta Sakar	IG	99,39%
Domain Menada	IG	100%
Domain Menada Vineyards	IG	100%
Sakar Vineyards	IG	100%
Domain Menada Bulgaria EOOD	IG	100%
Литва		
Prekyba Alkoholiniais Gerimai Uab	IG	60%
Prekių Ženklų Valdymas Uab	IG	80%
Vilnius Degtine AB	IG	68,29%
Франция		
MBWS France	IG	100%
Cognac Gautier	IG	100%
Moncigale	IG	100%
SCI Roger	IG	100%
Испания		
MBWS Espana SA	IG	100%
САЩ		
Sobieski USA	IG	100%
Imperial Brands	IG	100%
Дания		
MBWS Scandinavia	IG	100%
MBWS Duty Free	IG	100%
Бразилия		
Dubar	IG	100%
Други региони		
Belvedere Slovensko (Slovaquie)	IG	100%
Sobieski Trading Shanghai (Chine)	IG	100%
Sobieski Bevedrages India (Inde)	IG	100%
Sobieski Sarl (France)	IG	100%
SVI (France)	IG	100%
MBWS Distribution SIA (Lettonie)	IG	60%

8.5 Събития след датата на приключване на баланса

Доброволно уреждане на спора с Chamarré

На 18 март 2016 г, Marie Brizard Wine & Spirits обяви, че нейното дъщерно дружество Moncigale е постигнало споразумение да се сложи край на спора срещу компанията Chamarré представлявана от SCP BTSG в качеството му на ликвидатор. Влизането в сила на това споразумение, остава предмет на одобрение от компетентните съдилища.

По силата на този протокол, SCP BTSG в качеството на ликвидатор на Chamarré, събира сума от подобен размер включена в сметките на Moncigale за провизии за риск, или 675,000 евро. С определение от 17 март 2016 г., Търговския съд на Париж упълномощи SCP BTSG да сключи споразумение и да подпише споразумение за уреждане слагащо край на спора. Протокала ще бъде представен на съда за одобрение.

Предварителен изход от плана

На 17 март 2016 г. Marie Brizard Wine & Spirits Франция решава да продължи своята дейност, в очакване на дълга като част от плана си за възстановяване, както и конфискация на спорните суми. Това е реализирано напълно с оборотен капитал направено от комисаря за изпълнение на плана. Тази версия беше потвърдено от Търговския съд на Дижон с решение от 5 април 2016 г.

OPE за съществуващите BSA

Извънредното общо събрание, свикано на 5 януари 2016, разреши издаването на нови бонове за записване на акции на дружеството, с преференциално право на акционерите в замяна на BSA 2004, BSA 2006, BSA акционери 1 и BSA акционери 2 и BSA OS, издадени от Marie Brizard Wine & Spirits ("Съществуващи BSA"), които ще бъдат предложени по опростен обмен инициран от Marie Brizard Wine & Spirits за тези BSA.

Това беше направено, за да се опрости структурата на капитала на групата, създавайки един уникален талон от BSA с хомогенна цена на упражняване и обикновен паритет, с цел да се подобри четливостта на заглавието и неговите потенциални инструменти с намалена стойност. След това, бяха изготвени и издадени 2 628 381 BSA 2016 в замяна на BSA на търг. BSA 2016 са с падеж на 31 декември 2016 г. и цена на упражняване € 20. Притежателите на BSA 2016, които се упражняват преди 31 март 2016 са получили безплатен бон, договорен за ползване (BSAR 2023) с падеж определен към 31 декември 2023 и цена на уреждане на 25 €.

На 31 март 2016 г., са упражнени 1,659,938 BSA 2016. В резултат, са издадени 1 659 938 BSAR 2023.

На 4 април, 2016, са упражнени 1,802,216 BSA 2016. Съответно, бяха издадени 1,802,216 нови Marie Brizard Вино & Spirits акции, генерирани увеличение на капитала на 3.604.432€ за премия на емисия от 32,439,888 € (представляваща намаляване с с 6,8%) и събиране на парични средства от 36.044.320 €, представляваща процент на успеваемост от близо 70%.



8.6 Хонорари на регистрираните одитори

(в хиляди евро)	31.12.15				31.12.2014			
	Mazars	%	KPMG	%	Mazars	%	Marcel Renart, Guion & Ass.	%
Одитори	958	93%	270	100%	1 065	66%	120	99%
От които MBWS SA	412	40%	190	70%	494	31%	120	99%
От които филиали	546	53%	80	30%	571	36%	-	0%
Пряко свързани дивидажъни (DDL)	21	2%	-	0%	516	32%	1	1%
От които MBWS SA	-21	2%	-	0%	516	32%	1	1%
От които филиали	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Други услуги	51	5%	-	0%	21	1%	-	0%
ОБЩО	1 030	100%	270	100%	1 602	100%	121	100%

Бележка 9. Преизчисляване на сравнителната информация
От 1 януари 2015 г. MBWS прилага КРМСФО 21 "Данъци" с обратна сила от 1 януари 2014 г. В резултат на което финансовите отчети за 2014 г. са преизчислени, както следва:

9.1 Преизчисление на консолидирани отчети за приходите и разходите

(В хиляди евро)	31.12.2014	КРМСФО 21	31.12.2014
Приходи от продажби	716 529		716 529
Акцизи	(249 851)		(249 851)
Нетни приходи от продажби	466 678		466 678
Покупки	(319 632)		(319 632)
Външни разходи	(74 298)		(74 298)
Разходи за персонала	(57 937)		(57 937)
Данъци и такси	(8 123)	(45)	(8 168)
Разходи за амортизации	(7 382)		(7 382)
Други приходи от дейността	(14 744)		(14 744)
Други разходи за дейността	(13 010)		(13 010)
Текущи приходи от дейността	1 042	(45)	997
Други оперативни приходи	8 412		8 412
Други оперативни разходи	(23 368)		(23 368)
Приходи от дейността	(13 914)	(45)	(13 959)
Финансов резултат	(4 224)		(4 224)
Резултат преди данъци	(18 138)	(45)	(18 183)
Данък върху резултатите	(60)	16	(44)
Нето резултат от продължаващи дейности	(18 198)	(30)	(18 228)
Нето резултат	(18 198)	(30)	(18 228)
Дял на групата	(19 096)	(30)	(19 126)
Неконтролиращи участия	897		897

9.2 Преизчисление на консолидирания баланс

(В хиляди евро)	31.12.2014	КРМСФО 21	31.12.2014
Репутация	29 932		29 932
Нематериални активи	110 900		110 900
Материални активи	42 922		42 922
Финансови активи	1 624		1 624
Инвестиции в асоциирани предприятия Активи по отсрочени данъци	3 393	(173)	3 220
Общо нетекущи активи	188 771	(173)	188 597
Общо текущи активи	300 797		300 797
Активи, държани за продажба	5 877		5 877
ОБЩО АКТИВ	495 445	(173)	495 272

Пасив

(В хиляди евро)	31.12.2014	КРМСФО 21	31.12.2014
Капитал	52 973		52 973
Премии	416 359		416 359
Резерви от консолидиране	(244 204)	359	(243 844)
Резерви от конвертиране	(17 545)		(17 545)
Консолидиран резултат	(19 096)	(30)	(19 125)
Собствен капитал (дял на групата)	188 488	330	188 817
Неконтролиращи участия	10 696		10 696
Общо собствен капитал	199 184		199 514
Общо нетекущи пасиви	118 740		118 740
Текущи пасиви	3 972		3 972
Дългосрочни заеми - до една година	1 12		1 112
Краткосрочни заеми	32 321		32 321
Доставчици и други свързани кредитори	56 985		56 985
Данъчни задължения	558	(503)	55
Други текущи пасиви	77 813		77 813
Общо текущи пасиви	172 761	(503)	172 258
Пасиви, предназначени за преотстъпване	4 760		4 760
ОБЩО ПАСИВ	495 445	(173)	495 272

Долуподписаната Татяна Стефанова Цанева, удостоверявам верността на извършения от мен превод от френски език на български език на приложения документ. Преводът се състои от 52 страници.

Преводач:.....
Татяна Цанева

ПРЕВОДИ СОФИЯ ООД

MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

KPMG

MAZARS

KPMG

Siege social : Tour EQHO - 2 Avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris la Defense Cedex
Societe Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Capital de 5 497 100 Euros – RCS Nanterre 775 726 417

MAZARS

Siege social : 61, rue Henri Regnault - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX
Tel : +33 (0) 1 49 97 60 00 - Fax : +33 (0) 1 49 97 60 01
Societe Anonyme d Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
CAPITAL DE 8 320 000 Euros - RCS Nanterre 784 824 153

MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS

Siège Social : 19, boulevard Paul Vaillant Couturier / 40, quai Jean Compagnon – 94200 Ivry-sur-Seine
Société Anonyme au capital de 56 636 364 €
N° Siren : 380 695 213

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

KPMG

MAZARS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,

- la justification de nos appréciations,

- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 « Changements de méthode comptable » et la note 9 « Retraitement de l'information comparative » de l'annexe qui exposent les conséquences de la première application de la norme IFRIC 21 « Taxes ».

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La société procède à chaque clôture à des tests de perte de valeur des goodwills et des marques selon les modalités décrites dans la note 1.12 « Dépréciation des actifs immobilisés », ainsi que dans les notes 6.1 « Goodwill » et 6.2 « Marques et autres immobilisations incorporelles » de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur et contrôlé la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis sous le contrôle du groupe.
- Nous avons également apprécié les modalités de reconnaissance des impôts différés décrites dans les notes 1.28 « Impôts différés » et 5.6 « Impôt sur les résultats » de l'annexe aux comptes consolidés et la cohérence des hypothèses retenues relatives à la reconnaissance des impôts différés actifs.
- Comme indiqué dans la note 1.4 « Utilisation d'estimations et d'hypothèses », ces hypothèses ont, par nature, un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Paris La Défense, le 27 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

ÉRIC ROPERT

STEPHANE DEVIN

MAZARS

DOMINIQUE MULLER

ROMAIN MAUDRY

1. Compte de résultat consolidé annuel

(en milliers d'euros)	Note	31.12.2015	31.12.2014 [1]
Chiffre d'affaires		**731 163**	**716 529**
Droits d'accises		(280 114)	(249 851)
Chiffre d'affaires net de droits	4	**451 050**	**466 678**
Achats consommés		(291 745)	(319 632)
Charges externes	5.1	(78 262)	(74 298)
Charges de personnel	5.2	(62 172)	(57 937)
Impôts et taxes		(7 684)	(8 168)
Dotations aux amortissements		(6 295)	(7 382)
Autres produits d'exploitation	5.3	10 810	14 744
Autres charges d'exploitation	5.3	(10 609)	(13 010)
Résultat opérationnel courant		**5 093**	**997**
Autres produits opérationnels non récurrents	5.4	6 400	8 412
Autres charges opérationnelles non récurrentes	5.4	(6 035)	(23 368)
Résultat opérationnel		5 457	(13 959)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5.5	413	249
Coût de l'endettement financier brut	5.5	(1 603)	(1 579)
Coût de l'endettement financier net		**(1 190)**	**(1 330)**
Autres produits financiers	5.5	3 670	6 811
Autres charges financières	5.5	(8 896)	(9 705)
Résultat financier		(6 417)	(4 224)
Résultat avant impôt		(960)	(18 183)
Impôt sur les résultats	5.6	7 891	(44)
Résultat net des activités poursuivies		**6 931**	**(18 228)**
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession			
RESULTAT NET		6 931	(18 228)
Part du groupe		5 847	(19 126)
dont résultat net des activités poursuivies		5 847	(19 126)
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession			
Participations ne donnant pas le contrôle		1 084	897
dont résultat net des activités poursuivies		1 084	897
dont résultat net des activités cédées ou en cours de cession			
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action (en €)	5.7	0,22 €	-0,72 €
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action dilué (en €)	5.7	0,22 €	-0,72 €
Résultat net part du groupe par action (en €)	5.7	0,22 €	-0,72 €
Résultat net part du groupe par action dilué (en €)	5.7	0,22 €	-0,72 €
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		26 485 117	26 479 328
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation		26 506 241	32 429 232

[1] Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables

2. Résultat global consolidé annuel

(en milliers d'euros)	31.12.2015	31.12.2014 [1]
Résultat net de l'exercice	6 931	(16 228)
Eléments recyclables par résultat		
Couverture de flux de trésorerie, net d'impôt	(277)	203
Ecart de conversion	(3 262)	(3 693)
Eléments non recyclables par résultat		
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies, net d'impôt	268	(517)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôts	(3 271)	(4 007)
RESULTAT GLOBAL	**3 660**	**(22 235)**
Dont :		
Part du groupe	2 571	(22 997)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1 089	791

[1] Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables

3. Bilan consolidé annuel

Actif

(en milliers d'euros)	Note	31.12.2015	31.12.2014 [1]
Actifs non courants			
Goodwill	6.1	29 944	29 932
Immobilisations incorporelles	6.2	105 254	110 900
Immobilisations corporelles	6.3	51 929	42 922
Actifs financiers	6.4	2 126	1 624
Actifs d'impôts différés		284	3 220
Total actifs non courants		189 537	188 597
Actifs courants			
Stocks et en-cours	6.5	71 782	70 095
Créances clients	6.6	90 438	98 982
Créances d'impôt		151	33 164
Autres actifs courants	6.7	25 949	21 373
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	89 112	77 184
Total actifs courants		277 431	300 797
Actifs destinés à être cédés	3	10 398	5 877
TOTAL ACTIF		**477 366**	**495 272**

[1] Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables

Passif

(en milliers d'euros)	Note	31.12.2015	31.12.2014 [1]
Capitaux propres			
Capital	6.9	53 031	52 973
Primes		416 615	416 359
Réserves consolidées et autres réserves		(262 618)	(243 844)
Réserves de conversion		(20 330)	(17 545)
Résultat consolidé		5 847	(19 125)
Capitaux propres (part du groupe)		**192 546**	**188 817**
Participations ne donnant pas le contrôle		11 788	10 696
Total capitaux propres		**204 334**	199 514
Passifs non courants			
Avantages au personnel	6.10	6 221	6 071
Provisions non courantes	6.11	5 050	7 473
Emprunts à long terme - part à plus d'un an	6.12	2 827	2 202
Passifs d'impôts différés		24 564	38 768
Autres passifs non courants	6.14	50 703	64 227
Total passifs non courants		89 365	118 740
Passifs courants			
Provisions courantes	6.11	4 635	3 972
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	6.12	1 811	1 112
Emprunts à court terme	6.12	13 514	32 321
Fournisseurs et autres créditeurs rattachés		63 012	56 985
Dettes d'impôt		1 758	55
Autres passifs courants	6.14	97 872	77 813
Total passifs courants		182 602	172 258
Passifs destinés à être cédés		1 066	4 760
TOTAL PASSIF		477 366	495 272

[1] Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés annuels

(en milliers d'euros)	31.12.2015	31.12.2014 [1]
Résultat net total consolidé	**6 931**	**(18 228)**
Déduction du résultat des activités cédées ou en cours de cession		
Résultat des activités poursuivies	**6 931**	**(18 228)**
Amortissements et provisions	(305)	12 375
Profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	342	(11)
Effets de l'actualisation financière	6 390	6 021
Ecart juste valeur/valeur comptable de la dette FRN		(11)
Ecart juste valeur/trésorerie obtenue sur le transfert des actions propres	122	238
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	1 204	
Impact des activités abandonnées	495	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**15 180**	**383**
Charge (produit) d'impôt	(7 891)	44
Coût de l'endettement financier net	1 194	1 335
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**8 483**	**1 763**
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 1 (stocks-clients-fournisseurs)	12 880	58 149
Incidence de la variation en besoin en fonds de roulement 2 (autres postes)	(11 762)	(37 000)
Impôts versés	30 547	(2 346)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**40 148**	**20 565**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 416)	(4 844)
Augmentation des prêts et avances consentis	(546)	(255)
Diminution des prêts et avances consentis	66	4 424
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 399	474
Cession d'actifs financiers		(4)
Dividendes reçus		
Incidence de variation de périmètre	(110)	3 500
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(9 609)**	**3 295**
Augmentation de capital	317	7
Acquisition d'actions propres		
Cession d'actions propres		
Emission d'emprunts	2 926	1 358
Remboursement d'emprunts	(1 877)	(1 596)
Intérêts financiers nets versés	(1 162)	(1 454)
Variation nette des financements court terme	(18 807)	19 058
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(18 603)**	**17 373**
Incidence de la variation des taux de change	(10)	(282)
Flux de trésorerie générés par les activités cédées et produit de cession		
Variation de la trésorerie	**11 928**	**40 950**
Trésorerie d'ouverture	77 184	36 470
Reclassements de trésorerie		(5)
Tresorerie des activités destinées à être cédées		(231)
Trésorerie de clôture	89 112	77 184
Variation de la trésorerie	**11 928**	**40 950**

[1] *Retraité du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables*

5. Etat de variation des capitaux propres consolidés annuels

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réévaluation du passif au titre des régimes à prestation définies	Variations de juste valeur	Réserves de conversion	Titres et BSARs auto-contrôlés	**Capitaux propres Part du Groupe**	Participations ne donnant pas le contrôle	**Capitaux propres Total**
Situation d'ouverture 01.01.2014	52 972	416 353	(243 953)	294		(13 968)	(221)	211 477	9 906	**221 384**
Retraitement IFRIC 21			359					359		**359**
Situation d'ouverture 01.01.2014 retraitée	52 972	416 353	(243 594)	294		(13 968)	(221)	211 836	9 906	**221 744**
Résultat global de la période retraité			(19 126)	(515)	203	(3 589)		(23 027)	791	(22 235)
Augmentation de capital	1	6						7		**7**
Titres d'auto-contrôle			33				(33)			
Charges liées aux plans de stock-options										
Variations de périmètre										
Autres mouvements									(2)	**(2)**
Situation de clôture 31.12.2014 retraitée	52 973	416 359	(262 686)	(221)	203	(17 557)	(254)	188 817	10 696	**199 514**

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réévaluation du passif au titre des régimes à prestation définies	Variations de juste valeur	Réserves de conversion	Titres et BSARs auto-contrôlés	**Capitaux propres - part du groupe**	Participations ne donnant pas le contrôle	**Capitaux propres Total**
Situation d'ouverture 01.01.2015 retraitée	52 973	416 359	(262 686)	(221)	203	(17 557)	(254)	188 818	10 696	**199 514**
Résultat global de la période			5 847	268	(277)	(3 268)		2 571	1 089	3 660
Augmentation de capital	59	256						**315**		315
Titres d'auto-contrôle							122	**122**		122
Charges liées aux plans de stock-options			224					**224**		224
Variations de périmètre						495		**495**	1	496
Autres mouvements			1					**1**	2	3
Situation de clôture 31.12.2015	53 031	416 615	(256 614)	47	(74)	(20 330)	(132)	192 546	11 788	204 334

Les chiffres 2014 ont été retraités du changement de méthode comptable détaillé dans la note 1 - Règles et méthodes comptables

6. Annexe aux comptes consolidés annuels

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ANNUEL 1
2. RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ANNUEL 2
3. BILAN CONSOLIDE ANNUEL 3
4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ANNUELS 5
5. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES ANNUELS 6
6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES ANNUELS 7

Note 1. Règles et méthodes comptables 8
Note 2. Principaux faits marquants 19
Note 3. Variation du périmètre de consolidation 22
Note 4. Informations sectorielles 23
Note 5. Notes relatives au compte de résultat 24
Note 6. Notes relatives au bilan 27
Note 7. Note sur le tableau des flux de trésorerie 43
Note 8. Informations complémentaires 44
Note 9. Retraitement de l'information comparative 50

Marie Brizard Wine & Spirits (MBWS) est une société anonyme à Conseil d'Administration de droit français, soumise notamment aux dispositions du Code de commerce. L'action MBWS est cotée sur les bourses de Paris (Euronext, compartiment B) et Varsovie (Warsaw Stock Exchange, WSE). Le Groupe MBWS exerce son activité dans le secteur des Vins et Spiritueux.

Depuis la décision du 9 avril 2013, le Groupe est en plan de redressement.

La société a son siège social au 19 Boulevard Paul Vaillant Couturier – 40, quai Jean Compagnon à Ivry-sur-Seine (94200).

Les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 18 avril 2016 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 21 juin 2016.

L'Assemblée générale du 30 juin 2015 a décidé de modifier la dénomination sociale de la Société « Belvédère » pour adopter la dénomination « Marie Brizard Wine & Spirits » et de transférer le siège social à l'adresse suivante : 19, boulevard Paul Vaillant Couturier – 40, quai Jean Compagnon – 94200 Ivry-sur-Seine.

Les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Note 1. Règles et méthodes comptables

1.1 Principes et méthodes comptables appliqués

Les états financiers consolidés annuels de MBWS S.A. et ses filiales (le Groupe) sont établis en conformité avec les normes IFRS *(International Financial Reporting Standards)* telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2015.

Ces normes comprennent les normes approuvées par l'IASB *(International Accounting Standards Board)*, c'est-à-dire les normes IFRS, les IAS *(International Accounting Standards)* et leurs interprétations.

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés de l'exercice précédent, à l'exception des évolutions du référentiel comptable présenté ci-dessous.

Normes, interprétations et amendements des normes IFRS adoptés par l'Union Européenne d'application obligatoire au 1er janvier 2015

- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2011-2013)
- IFRIC 21 « Taxes »

Les modifications liées à l'interprétation IFRIC 21 sont détaillées dans la Note 1.2 – Changement de méthode comptable.

Les autres textes d'applications obligatoires dans l'Union Européenne au 1er janvier 2015 sont sans impact sur les comptes du Groupe.

Normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés mais non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe

Normes adoptées :

- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2010-2012) ;
- Amendements d'IAS 19 « Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel » ;
- Amendements d'IAS 16 et IAS 38, « Eclaircissement sur les modes d'amortissement acceptables » ;
- Amendements d'IAS 16 et IAS 41, « Agriculture : actifs biologiques producteurs » ;
- Amendements d'IFRS 11, « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes » ;
- Amendements d'IAS 1, « Initiatives Informations à fournir » ;
- Améliorations des IFRS publiées en septembre 2014 (cycle 2012-2014)

Normes non adoptées :

- IFRS 15, «Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » ;
- IFRS 9, « Instruments financiers » (norme devant progressivement remplacer IAS 39) ;
- Amendements d'IFRS 10 et IAS 28, « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » ;

IFRS 15 a pour objectif de remplacer les actuelles normes IAS 18 sur les produits des activités ordinaires et IAS 11 sur les contrats de construction. Cette nouvelle norme pose le principe selon lequel la comptabilisation de la vente doit refléter le transfert de contrôle du bien ou du service promis

au client pour le montant du paiement attendu en échange de ce bien ou service. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

L'impact éventuel sur les comptes lié à l'application des autres textes est en cours d'évaluation.

1.2 Changements de méthode comptable

Depuis le 1er janvier 2015, le Groupe applique l'interprétation IFRIC 21 « Taxes » qui définit la date de comptabilisation d'un passif relatif au paiement d'une taxe ou d'une contribution. L'évènement déclencheur de la comptabilisation de la dette est dorénavant sa date d'exigibilité fiscale.

L'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes », a conduit au retraitement des états financiers consolidés 2014 à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de ce changement de méthode sont présentés dans la Note 9 – Retraitement de l'information comparative. Les retraitements ont principalement porté sur la contribution sociale de solidarité des sociétés.

1.3 Base d'évaluation

Les états financiers sont établis selon le principe du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs financiers évaluées à leur juste valeur conformément aux règles édictées par les normes IFRS.

1.4 Utilisation d'estimations et d'hypothèses

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux IFRS nécessite que le management procède à des jugements et estimations et retienne des hypothèses qui affectent les principes comptables appliqués ainsi que l'évaluation qui est faite des actifs, passifs, produits et charges. Ces estimations et hypothèses sont fondées sur l'expérience ainsi que sur un ensemble de critères jugés raisonnables et réalistes par la Direction, sans nécessairement que les tiers soient en mesure d'en juger. Il est possible que les résultats effectifs soient différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues continuellement. Les impacts de ces révisions sont enregistrés sur la période comptable au cours de laquelle elles ont lieu ou sur les périodes comptables subséquentes le cas échéant.

Des informations sur les principaux jugements exercés dans l'application des principes comptables et sur les principales hypothèses liées au recours à des estimations sont communiquées dans les notes suivantes :

- Note 1.28 : Impôts différés
- Note 6.1 : Les tests de dépréciation des actifs non financiers
- Note 6.10 : L'évaluation des engagements de retraite
- Note 6.11 : L'estimation des provisions
- Note 6.13 : La valorisation des instruments financiers

1.5 Méthode de consolidation

Les entités dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle existe lorsque MBWS S.A. a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les activités pertinentes de l'entité afin d'influer sur son exposition ou ses droits à des rendements variables en raison de ses liens avec elle.

Les états financiers des entités contrôlées sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

L'intégration globale permet de prendre en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées, la part des résultats et des capitaux propres revenant à MBWS.

Les transactions entre les sociétés consolidées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (y compris les dividendes) sont éliminés.

1.6 Méthode de conversion

Conversion des états financiers des filiales étrangères

La monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe est l'euro.

Les états financiers des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euros en utilisant la méthode du cours de clôture :

- Les postes du bilan sont convertis en euros sur la base des cours officiels de change de fin d'exercice ;
- Les postes du compte de résultat sont convertis, pour chaque devise, en utilisant le cours moyen de l'exercice ;

Les différences qui en résultent sont inscrites en autres éléments du résultat global, en contrepartie de la réserve de conversion dans les capitaux propres jusqu'à ce que les investissements auxquels elles se rapportent soient vendus ou liquidés.

Transactions en devises étrangères

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises figurant au bilan sont convertis au taux de change de clôture. Les différences qui en résultent sont inscrites au compte de résultat à l'exception des différences liées à des transactions assimilables à de l'investissement net qui sont comptabilisées en autres éléments du résultat global, en écart de conversion.

Les différences de change liées à des opérations commerciales d'achats et de ventes sont enregistrées en résultat opérationnel courant. Les différences de change liées à des opérations de nature financière sont enregistrées en résultat financier.

1.7 Présentation courant / non courant

MBWS présente ses actifs et passifs dans son bilan consolidé suivant un classement courant / non courant.

Un actif est considéré comme courant :

- s'il est utilisé ou vendu dans le cadre du cycle d'exploitation normal ;
- s'il est détenu à des fins de transaction sur une période inférieure à 12 mois suivant la clôture de l'exercice ;
- s'il est un actif de trésorerie dont l'utilisation n'est pas soumise à restrictions.

Tous les autres actifs sont classés comme non courant.

Un passif est considéré comme courant :

- s'il est réglé dans le cadre du cycle d'exploitation normal ;
- s'il est réglé dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice ;
- ou si l'entité ne dispose pas d'un droit inconditionnel de différer le règlement du passif pour au moins 12 mois après la date de clôture.

Tous les autres passifs sont classés comme non courant.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés en non courant.

1.8 Regroupement d'entreprises et *goodwill*

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition par application de la norme IFRS 3 révisée. Les actifs et passifs identifiables sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition (sauf exceptions), dans une période d'évaluation d'une durée maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

La différence entre 1) la somme de la juste valeur de la contrepartie transférée par l'acquéreur augmentée du montant des participations ne donnant par le contrôle (« intérêts minoritaires ») dans l'entité acquise 2) et le solde des actifs et passifs identifiables évalué à la juste valeur (sauf exceptions), est comptabilisée en *goodwill*. Dans le cas où cette différence est négative (*badwill*), elle est comptabilisée en résultat (profit) à la date d'acquisition.

Les frais de transaction engagés par le Groupe dans le cadre d'un regroupement d'entreprise, tels que les frais d'apporteur d'affaires, frais juridiques, frais de due diligence, et autres frais professionnels et de conseils, sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus.

Les modifications du pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entrainant pas de perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

1.9 Marques et autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les marques, les logiciels, les brevets, les contrats de licence d'outils informatiques et les droits perpétuels à usufruit sur les terrains en Pologne.

Les marques ne sont pas amorties dès lors que leur durée d'utilité peut être considérée comme indéfinie. Les marques dont la durée d'utilité est définie, de par leur position sur leurs marchés respectifs et l'évaluation des risques inhérents à leur exploitation, font l'objet d'un amortissement linéaire sur leur durée d'utilité estimée, généralement de 15 ans.

Les droits perpétuels à usufruit sur les terrains en Pologne remplissent les critères de reconnaissance des actifs incorporels en IFRS et sont amortis de manière linéaire sur la durée du droit perpétuel (99 ans).

1.10 Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements sont évalués au coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction des composants et de leurs durées d'utilité estimées.

Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

- Constructions (bâtiments administratifs et commerciaux) : 10 à 50 ans
- Agencements, installations : 3 à 15 ans
- Matériel et outillage : 5 à 20 ans
- Autres immobilisations : 3 à 10 ans

Lorsque la valeur recouvrable d'une immobilisation corporelle est inférieure à sa valeur nette comptable, celle-ci est dépréciée.

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location-financement ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété sont comptabilisées en immobilisations. Ces immobilisations sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée ou en fonction de la durée du contrat si celle-ci est plus courte. La dette correspondante est inscrite au passif.

1.11 Actifs biologiques

La norme IAS 41 prévoit que les actifs biologiques et leur production soient comptabilisés à leur juste valeur, sous réserve qu'il soit possible d'obtenir un référentiel de prix fiable (par exemple, basé sur un marché actif).

Les vignes du Groupe (plantations), comptabilisées en immobilisations, répondent à la définition d'actifs biologiques selon la norme IAS 41. Leur juste valeur ne peut pas être mesurée de façon fiable séparément de la valeur du terrain. En effet, les plantations sont liées physiquement au terrain sur lequel elles sont plantées, et il n'existe pas de marché séparé pour ces plantations. Par conséquent, ces vignes sont évaluées au coût diminué des amortissements et pertes de valeur, et aucune réévaluation ultérieure n'est pratiquée.

1.12 Dépréciation des actifs immobilisés

Les goodwill et immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée ou ne sont pas encore mis en service font l'objet d'un test de perte de valeur au minimum une fois par an, et plus souvent en cas d'indice de perte valeur. Les autres immobilisations font l'objet d'un test de perte de valeur à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur.

Le test consiste à comparer la valeur recouvrable d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à sa valeur comptable.

La valeur recouvrable d'une UGT est la valeur la plus élevée entre celles déterminées selon les deux méthodes suivantes :

- La valeur d'utilité calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs générés par l'actif testé ou l'UGT ;
- La juste valeur diminuée des coûts de la vente obtenue selon la méthode des comparables boursiers ou à défaut par référence à des valeurs de marché sur des actifs comparables.

La valeur d'utilité est déterminée par référence à des flux futurs de trésorerie actualisés déterminés sur la base du plan stratégique BiG 2018 actualisé. La traduction du plan stratégique en flux de trésorerie a reposé sur un certain nombre d'hypothèses clés et d'appréciation pour déterminer les tendances des marchés sur lesquels le Groupe opère. En conséquence, les flux de trésorerie réels peuvent différer des flux prévisionnels estimés utilisés pour déterminer la valeur d'utilité. Des taux d'actualisation et de croissance à long terme, appréciés à partir d'analyses du secteur dans lequel le Groupe exerce son activité, sont utilisés pour estimer la valeur d'utilité. Les taux d'actualisation utilisés sont des taux après impôt, propres à chaque zone géographique et sont appliqués à des flux de trésorerie après impôt.

Pour ce test, les immobilisations qui ne peuvent pas être testées individuellement sont réunies en UGT et les *goodwill* sont affectés aux différentes UGT (ou groupe d'UGT). Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs. Pour le Groupe MBWS, les UGT correspondent aux zones géographiques identifiées dans le plan BiG 2018.

Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur correspondante est affectée en priorité aux *goodwill* et reconnue en résultat opérationnel sur la ligne charges opérationnelles non récurrentes.

Conformément à la norme IAS 36, le Groupe procède à l'appréciation de la sensibilité des valeurs issues des tests de perte de valeur des UGT auxquelles sont rattachés les *goodwill* et/ou actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée ou non encore mis en service significatifs, par rapport aux hypothèses clés retenues dans ces tests (taux de marge opérationnelle de l'année terminale) aux taux d'actualisation et taux de croissance long terme retenus.

Pour ces actifs testés, l'analyse consiste (i) à faire varier consécutivement les hypothèses clés et taux retenus et à comparer les valeurs recouvrables simulées obtenues à la valeur comptable, afin de calculer, pour chaque actif, quelle serait la dépréciation éventuelle, et (ii) à déterminer le montant à partir duquel la valeur de l'hypothèse clé doit être modifiée afin que la valeur recouvrable soit égale à la valeur comptable.

Les marques sont testées séparément des autres actifs et UGT. Le test des marques est effectué en premier lieu dans le cadre des tests de pertes de valeur (avant les tests effectués sur les UGT).

La valeur recouvrable d'une marque correspond au plus élevé entre sa juste valeur moins les coûts de sortie et sa valeur d'utilité. La valeur recouvrable est déterminée en actualisant les excédents de trésorerie futurs qui reviennent à l'actif.

Une reprise de perte de valeur est constatée, à l'exception des *goodwill*, en cas de changement dans les éléments servant au calcul de la valeur recouvrable (la valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur, est limitée à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée).

1.13 Actifs financiers

Actifs financiers disponibles à la vente

Les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont classés dans la catégorie des titres disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en autres éléments du résultat global, sauf en cas de perte de valeur significative ou prolongée.

Prêts et créances

Les prêts et créances incluent principalement les autres prêts et créances consenties à des entités non consolidées, des dépôts en séquestre, les créances clients. Ces instruments sont évalués à leur juste valeur augmentée des coûts de transaction directement attribuables lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

Dépréciation des actifs financiers

Un actif financier est déprécié s'il existe des indications objectives qu'un ou plusieurs événements ont eu un impact négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif. La perte de valeur d'un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre sa valeur comptable et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers.

Un test de dépréciation est réalisé, sur une base individuelle, pour chaque actif financier significatif.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat.

1.14 Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas de leur prix de revient réel ou de leur valeur nette de réalisation. Le prix de revient inclut les coûts d'acquisition, les coûts de transformation et les autres coûts encourus pour amener le stock dans l'endroit et l'état où il se trouve. Il est généralement calculé selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

1.15 Créances clients

Les créances clients sont évaluées à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale et une dépréciation est constituée lorsqu'il apparaît que leur recouvrement est incertain. Cette dépréciation,

déterminée au cas par cas, est égale à la différence entre la valeur initiale hors taxe de la créance et la valeur de recouvrement estimée.

Les créances clients non échues cédées dans le cadre d'un contrat d'affacturage, et ne répondant pas aux conditions de décomptabilisation de la norme IAS 39, sont conservées dans le poste Clients et comptes rattachés. Une dette est enregistrée en contrepartie de la trésorerie reçue.

1.16 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments de trésorerie immédiatement disponibles : la trésorerie en banque, ainsi que les dépôts à court terme, les parts d'OPCVM et les autres placements à court terme, d'une durée inférieure à trois mois et sujets à un risque non significatif de changement de valeur répondant à la définition d'équivalents de trésorerie. Tous les composants de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur par le compte de résultat.

Dans la mesure où ils sont assimilés à des financements, les concours bancaires sont exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

1.17 Actions propres

Conformément à la norme IAS 32, les actions propres sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres consolidés. Les plus ou moins-values réalisées sur la cession de ces actions sont directement enregistrées dans les réserves consolidées pour leur montant net d'impôt.

1.18 Paiement fondé sur des actions

Au cours de l'exercice 2015, le Groupe a accordé à ses dirigeants et à ses salariés des options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que des actions gratuites.

Conformément aux dispositions d'IFRS 2, ces plans font l'objet d'une valorisation à la date d'attribution et d'une comptabilisation en charge de personnel sur la période d'acquisition des droits. Cette charge représentant la juste valeur des options et actions gratuites est enregistrée sur la durée d'acquisition des droits en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

1.19 Avantages au personnel

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraites et d'indemnités de départs.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont encourues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Pour les régimes à prestations définies, les obligations du Groupe font l'objet de provisions au bilan qui sont déterminées sur la base d'une évaluation actuarielle utilisant la méthode des unités de crédit

projetées conformément à la norme IAS 19 révisée et prenant en compte notamment les taux de rotation du personnel, les taux de mortalité et l'évolution prévisible des rémunérations.

La juste valeur des actifs de régimes est comptabilisée en diminution des provisions au bilan.

Les charges et produits enregistrés au titre des régimes à prestations définies correspondent principalement

- au coût des services rendus au cours de la période, et le cas échéant des services passés, comptabilisé en résultat opérationnel ;
- la charge d'intérêts nets sur le passif net (calculée en appliquant au passif net déterminé au début de l'exercice le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations), comptabilisés en résultat financier.

Les réévaluations du passif net (écarts actuariels) ainsi que le rendement des actifs des régimes et le cas échéant la variation de l'effet de plafonnement de l'actif, à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net, sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

Un certain nombre d'avantages, tels que les médailles du travail et les primes de jubilé dans différents pays, font également l'objet de provisions actuarielles. Les dotations aux provisions, y compris les écarts actuariels, sont comptabilisées en compte de résultat.

1.20 Provisions

Conformément à la norme IAS 37, le Groupe comptabilise des provisions dès lors qu'il existe des obligations actuelles, juridiques ou implicites, résultant d'événements passés, qu'il est probable que des sorties de ressources représentatives d'avantages économiques seront nécessaires pour régler les obligations et que le montant de ces sorties de ressources peut être estimé de manière fiable.

Les provisions comprennent principalement les provisions pour risques fiscaux, pour litiges salariaux et commerciaux.

Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision est déterminé en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et lorsque cela est approprié, les risques spécifiques à ce passif. Les effets liés à la désactualisation sont constatés dans les charges financières.

1.21 Passifs financiers

Les passifs financiers sont principalement constitués de dettes financières courantes et non courantes auprès d'établissements de crédit. Ces passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération.

Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

1.22 Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir ses risques de change et de taux d'intérêt. Ainsi le Groupe utilise des contrats tels que des contrats de swap ou des contrats à terme selon la nature des risques à couvrir.

Conformément à la norme IAS 39, tous les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan parmi les autres actifs ou passifs courants, à leur juste valeur déterminée sur la base de modèles d'évaluation reconnus sur le marché ou de cotations externes d'établissements financiers. Les variations de juste valeur sont inscrites au compte de résultat.

Certains instruments dérivés peuvent être qualifiés d'instruments de couverture :

- de juste valeur (couverture contre les risques de change et de taux) : dans ce cas les variations de juste valeur du dérivé et de l'élément couvert au titre du risque couvert sont enregistrées en résultat sur la même période ;
- de flux de trésorerie (dans le cas de ventes ou d'achats futurs) : les variations de valeur du dérivé sont alors enregistrées en autres éléments du résultat global, en contrepartie de la réserve de juste valeur, pour leur partie « efficace », la partie « inefficace » étant quant à elle constatée directement en résultat. Les montants enregistrés dans la réserve de juste valeur sont ultérieurement rapportés en résultat lors de la réalisation de la transaction couverte.

Pour qu'un instrument de couverture puisse être utilisé dans le cadre de la comptabilité de couverture, il est nécessaire de désigner et documenter une relation de couverture entre cet instrument et l'élément couvert, et de démontrer, au travers de tests d'efficacité documentés, son efficacité dès l'origine et tout au long de la vie de l'instrument.

1.23 Subvention d'investissement

L'option retenue pour la présentation des subventions d'investissement est la comptabilisation en produits différés, tel qu'autorisé par la norme IAS 20.

La subvention est reprise en produit sur la durée d'utilité de l'actif auquel elle est rattachée.

1.24 Activités cédées ou en cours de cession

Conformément à la norme IFRS 5 (Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), les actifs et passifs détenus en vue de leur cession sont présentés séparément au bilan pour une valeur représentant le plus faible montant entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Ces actifs ne sont plus amortis. Un actif est considéré comme détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. L'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Les éléments du bilan relatifs aux activités destinées à être cédées ou abandonnées sont présentés sur des lignes spécifiques des comptes consolidés annuels. Les éléments du résultat relatifs à ces activités destinées à être cédées ou abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées s'ils présentent un caractère significatif pour le Groupe.

1.25 Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de produits est comptabilisé net des remises et des avantages commerciaux consentis et des taxes sur vente, dès lors que le transfert aux clients des risques et avantages inhérents à la propriété a eu lieu ou que le service a été rendu.

En application de la norme IAS 18, certains coûts de prestations commerciales comme les programmes de publicité en coopération avec les distributeurs, les coûts de référencement des nouveaux produits ou les actions promotionnelles et publicitaires sur lieu de vente, viennent en réduction du chiffre d'affaires dès lors qu'il n'existe pas de service séparable dont la juste valeur puisse être mesurée de manière fiable.

Les droits d'accises payés par le Groupe et relatifs à des produits qui figurent dans les stocks du Groupe à la date de clôture sont conservés en stocks.

1.26 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant provient des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires, ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Les autres produits et charges opérationnels non récurrents sont exclus du résultat opérationnel courant dans la mesure où ils proviennent d'évènements ou d'opérations inhabituels.

Ainsi, sont considérés comme non récurrents les éléments suivants :

- Plus ou moins-values de cession d'actifs ;
- Pertes de valeur sur *goodwill* et sur immobilisations ;
- Charges de restructuration ;
- Eléments liés à la restructuration financière du groupe.

1.27 Résultat financier

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier brut, les produits de trésorerie, les autres charges et produits financiers et les variations de juste valeur comptabilisées sur les instruments de dettes.

Toutes les charges d'intérêt sont constatées dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

1.28 Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, la société examine la nécessité de comptabiliser des impôts différés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés ; les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où leur recouvrabilité est probable, notamment eu égard aux projections de résultat réalisées par le Groupe à la clôture de chaque exercice.

Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt légal en vigueur à la date où la différence temporaire s'inversera, généralement celui de l'exercice en cours ou celui prévu pour les exercices suivants, s'il est certain.

1.29 Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions conservées par le Groupe. Le résultat dilué par action est calculé en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation l'impact des éléments dilutifs.

1.30 Indicateur utilisé pour mesurer la performance du Groupe

Le Groupe utilise comme principal indicateur de performance l'EBITDA qui se calcule de la manière suivante à partir du résultat opérationnel courant :

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	*Compte de résultat consolidé*
Eléments à réintégrer :	
- *Dotations aux amortissements*	*Compte de résultat consolidé*
- *Provision retraite*	*Note 5.2*
- *Dotations aux provisions*	*Note 5.3*
Eléments à exclure :	
- *Reprises de provision*	*Note 5.3*
= EBITDA	

Note 2. Principaux faits marquants

2.1 Remboursement de la créance de carry back

Le 26 février 2015, MBWS a reçu le remboursement d'une créance de carry-back d'un montant de 31 M€, après acceptation de la demande émise par la Société.

2.2 Cession d'actifs en Biélorussie

Dans le cadre d'un désengagement de ses activités en Biélorussie, MBWS a cédé la participation qu'elle détenait dans la filiale biélorusse Galiart.

2.3 Attribution d'actions gratuites et d'options de souscription ou d'achats d'actions au profit des salariés et des dirigeants

Le Conseil d'administration de MBWS du 12 mars 2015 a décidé l'attribution de 9 320 actions gratuites et de 480 000 options de souscription ou d'achat d'actions MBWS, et ce à certains salariés et dirigeant du Groupe. Cette décision, prise sur autorisation de l'Assemblée générale des actionnaires du 16 septembre 2014, permettra un meilleur alignement des intérêts des bénéficiaires avec ceux des actionnaires du Groupe.

2.4 Dividende du plan

Le 2ème dividende du plan a été payé en mars 2015 pour un montant de 14 M€.

2.5 Simplification juridique avec la fusion entre Marie Brizard & Roger International et William Pitters International (Avril 2015)

Dans un souci de rationalisation du nombre des entités juridiques composant le Groupe, sur la base de l'autorisation donnée par le Conseil d'administration de la Société, il a été procédé à une opération de fusion simplifiée entre Marie Brizard & Roger International et William Pitters International.

Ainsi, en date du 8 avril 2015, le Président de la société Marie Brizard & Roger International a constaté (i) la levée des conditions suspensives figurant au projet de traité de fusion conclu avec sa filiale William Pitters International en date du 23 février 2015, et (ii) par suite la réalisation définitive de la fusion et la dissolution anticipée sans liquidation de la société William Pitters International.

2.6 Cession des activités de commerce de détail en Pologne

Le Groupe a annoncé le 19 mai 2015 avoir cédé ses activités de commerce de détail en Pologne, Galerie Alkoholi.

Comme prévu dans son plan stratégique BIG 2018, le Groupe souhaite se séparer des actifs qui ne sont plus cœurs de métier. MBWS a ainsi, suite à l'aval des autorités compétentes en France et en Pologne, cédé à Carrefour la société Galerie Alkoholi qui regroupe 39 magasins de vente d'alcool en Pologne le 13 mai 2015.

2.7 Accord avec la DVNI sur le litige lié à la déductibilité de la charge d'intérêt de la dette FRN

Par courrier en date du 29 octobre 2015, la Direction des Vérifications Nationales et Internationales a confirmé les termes d'un accord mettant fin au litige qui opposait la société à l'administration fiscale concernant la déductibilité de la charge d'intérêt liée à la dette FRN. Au titre de cet accord, la société a obtenu le dégrèvement d'une somme de 20,4 M€ correspondant au montant objet du litige. En contrepartie, et suivant les termes de cet accord, la société a engagé le processus de sortie anticipée du plan de continuation de sa filiale MBWS France. Cet accord n'a pas d'impact sur les comptes du Groupe, ce litige n'étant pas provisionné.

2.8 Composition du Conseil d'administration

Lors de l'Assemblée générale du 30 juin 2015, les actionnaires ont nommé un nouveau Conseil d'administration qui se compose désormais comme suit :

- 5 administrateurs indépendants
- trois administrateurs représentant l'actionnaire de référence Diana Holding
- un administrateur représentant DF Holding, Groupe Castel
- un administrateur représentant le Groupe La Martiniquaise Bardinet

Trois invités permanents participent également au conseil en raison de leur expertise dans les domaines viticole et spiritueux.

Ce nouveau Conseil d'administration a renouvelé M. Benoît Hérault dans ses fonctions de Président du Conseil d'administration.

2.9 Composition du Comité Exécutif

Avec l'arrivée début 2015 d'un directeur des ressources humaines et d'un secrétaire général/directeur juridique, le Directeur Général, Jean-Noël Reynaud, a finalisé la constitution du Comité Exécutif initiée en 2014.

La composition du Comité Exécutif, approuvée préalablement par le Conseil d'administration, a été annoncée le 14 avril 2015.

- Odile Laurent, Directrice des Ressources Humaines
- Alain Degand, Directeur des Achats
- Aymeric Donon, Directeur Administratif et Financier
- Stéphane Laugery, Directeur Juridique et Secrétaire Général
- Stanislas Ronteix, Directeur Marketing
- Daniel Rougé, Directeur des Opérations

2.10 Changement de dénomination sociale et transfert du siège social

L'Assemblée générale du 30 juin 2015 a décidé de modifier l'actuelle dénomination sociale de la Société de « Belvédère » et d'adopter la dénomination «Marie Brizard Wine & Spirits » et de transférer le siège social à l'adresse suivante : 19, boulevard Paul Vaillant Couturier – 40, quai Jean Compagnon – 94200 Ivry-sur-Seine.

2.11 Actualisation du plan stratégique Back in the Game 2018 (« BiG v2.0»)

En novembre 2015, le Groupe a annoncé la version révisée du plan stratégique « BiG 2018 » confirmant des prévisions financières 2018 à la hausse tant au niveau du chiffre d'affaires que de l'EBITDA.

Les travaux d'actualisation du plan « BiG v2.0 » ont permis de réévaluer les trois volets opérationnels du plan stratégique initial.

- Volet Rationalisation

Les impacts financiers du volet rationalisation ont été réévalués avec notamment des produits de cession revus à la hausse.

- Volet Optimisation

Dans le plan initial, le Groupe avait identifié cinq projets permettant d'optimiser ses opérations. Des avancées notables ont été enregistrées sur ces projets auxquels viennent s'ajouter de nouvelles opportunités liées à l'arrivée d'actionnaires industriels.

- Volet Croissance

Sur le volet Croissance, « BiG v2.0 » vient confirmer l'ensemble des leviers fixés dans la 1ère version de BiG 2018 en y ajoutant de nouvelles opportunités, tant sur les marchés que sur les marques.

Note 3. Variation du périmètre de consolidation

Comme exposé dans les faits marquants de l'exercice, le Groupe a procédé au cours du 1er semestre 2015 à la cession d'actifs non stratégiques et/ou générateurs de pertes opérationnelles en Pologne et en Biélorussie tel qu'annoncé dans son plan stratégique.

Ces sociétés, présentées en actifs destinés à être cédés au 31 décembre 2014, ne sont plus consolidées au 31 décembre 2015.

En février 2015, la société William Pitters International a fusionné avec la société Marie Brizard & Roger International.

Par ailleurs, à la date du 31 décembre 2015, la direction du Groupe estime que deux actifs remplissent les conditions d'application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente » : les actifs de la société polonaise Polmos Krakow et le site de Fondaudège en France (présenté en IFRS 5 dès le 31 décembre 2014), pour lesquels des promesses de vente ont été signées en décembre 2015.