



2013 - 2014
Réunion d'information annuelle
SFAF du 10 juillet 2014
Maison des Arts et Métiers

Jérôme FRANCOIS, Président du Directoire, Thierry SIMONEL, DAF

2013/ 2014 - Une nouvelle année de croissance rentable

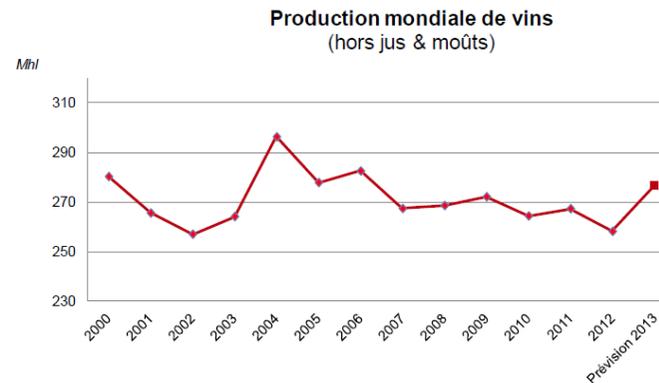


- ✓ 173 M€ de CA
- ✓ + 6,1 % de croissance, + 8,3 % à données comparables
- ✓ ROC : 36,1 M€, + 7,2 %, 20,8 % du CA
- ✓ RN : 24,1 M€ : + 6,0 %, 14 % du CA
- ✓ Endettement net faible : 16 M€ en recul, 7 % des fonds propres
- ✓ Une valorisation plus réaliste : > 300 et < 350 M€
- ✓ Un dividende de 0,60 € par action,
+ 0,20 € de dividende exceptionnel par action.

2013/ 2014 - Faits marquants : Le marché mondial du vin



✓ Un marché en voie de redressement



OIV Note de conjuncture 2014

✓ Un marché porteur.....

- Récolte 2013 Europe/USA en croissance > 10 %
- Mais avec de fortes disparités
- Petite récolte en France, seconde année consécutive
- Un marché américain en excellente santé, 4^{ème} année consécutive de croissance

✓ ... mais un marché contrasté

- Millésime 2014 décevant dans l'hémisphère Sud

TFF Group sur le marché mondial du vin



- ✓ Tonnellerie : 100,7M€, + 0,9 % à pttc
 - Volume en légère baisse
 - Effet prix/mix positif

- ✓ Foudrerie : 2,6M€, - 13,2 % à pttc
 - Effet de base défavorable
 - Niveau d'activité normatif de 2,5M€

- ✓ Produits pour l'œnologie : 15,9M€, +10,3 % (- 2,1 % à pttc)
 - Intégration de STAVIN à 100% sur 12 mois
 - Petite récolte dans l'hémisphère sud à l'origine du recul à pttc
 - 13 % de l'activité Vin

69 % du CA consolidé

2013/ 2014 - Faits marquants : Le marché mondial du Whisky

- ✓ Un marché toujours bien orienté

Malt and Grain Distilling Capacity Changes (MLPA)

	Malt	Grain	Total
Capacity at end 2006	223	319	542
Est capacity by 2015	365	400	765
Increase	+64%	+25%	+41%

- ✓ Une demande forte et une ressource rare

- ✓ Une premiumisation des produits



- ✓ Un allongement des temps d' élevage



- ✓ Des investissements croissants dans les activités d'élevage et de stockage



TFF Group sur le marché du Whisky

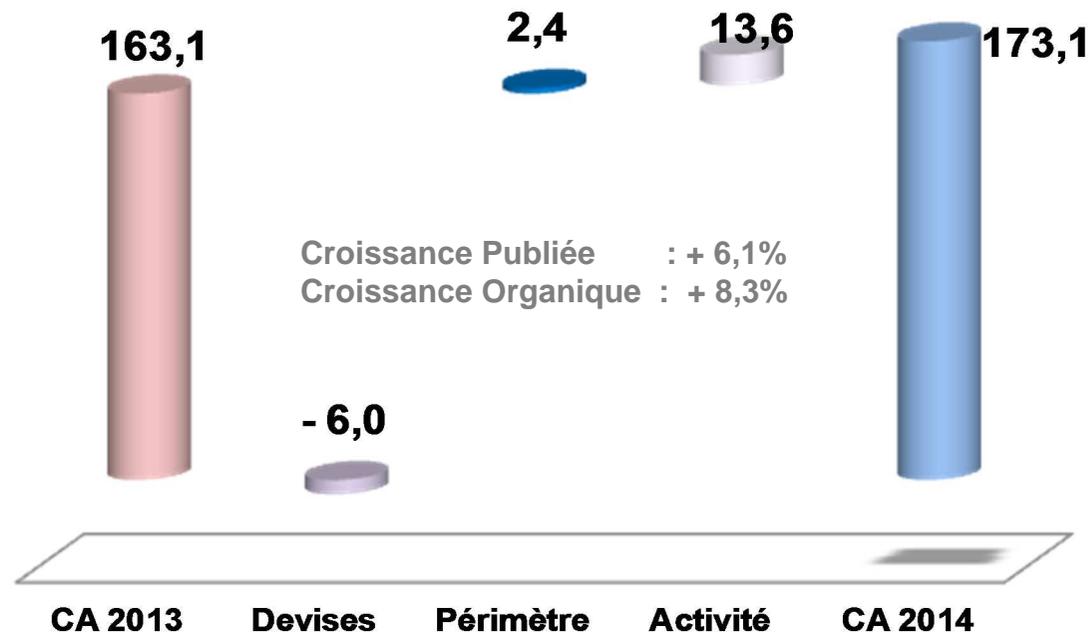


- ✓ Une croissance au-delà des objectifs : + 31% à pttc
- ✓ Un effet prix caractérisé à l'origine de la croissance
- ✓ Le fort développement de la tonnellerie américaine du Kentucky
- ✓ Une forte croissance des marges

31 % du CA consolidé

Chiffres clés 2013 / 2014

Evolution du CA (M€)



- Un effet devises négatif sur tous nos marchés d'activité,
- Un effet périmètre dans les métiers du boisage : STAVIN,
- Une croissance organique significative sur le marché du Whisky.

Chiffres clés 2013 / 2014

Synthèse des résultats

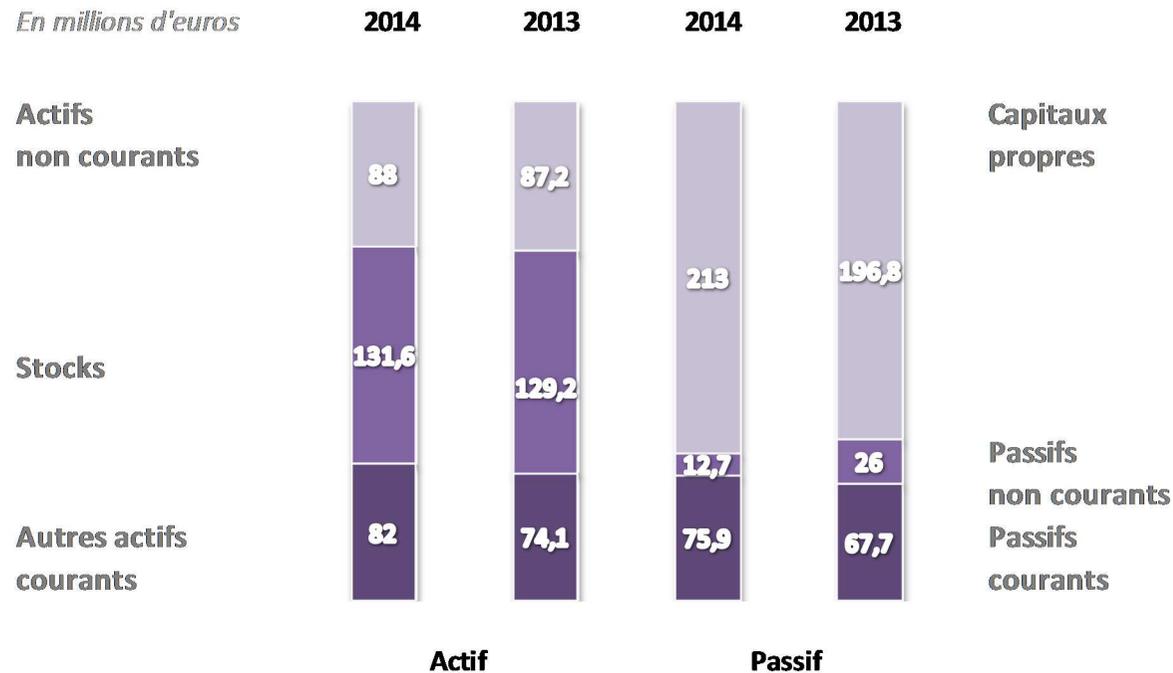
<i>En millions d'euros</i>	2013/2014	%	2012/2013	%	VAR
Ventes	173,1		163,1		6,1%
Marge brute	92,9	53,7%	89,8	55,1%	3,5%
Résultat opérationnel courant	36,1	20,8%	33,7	20,6%	7,2%
Autres éléments exploitation	-0,2		-0,5		
Résultat opérationnel	35,9	20,7%	33,1	20,3%	8,5%
Résultat financier	-1,7		-0,5		
Impôt sur les bénéfices	-10,1		-9,9		
Résultat net avant part des minoritaires	24,1	14,0%	22,8	14,0%	6,0%
Part des minoritaires	0,4		0,3		
Résultat net part du Groupe	23,8	13,7%	22,5	13,8%	5,7%

- Baisse ratio Marge brute : influence du pôle Whisky
- ROC : contribution positive des 2 marchés sur l'amélioration de la marge
- Frais financiers impactés par le change
- Taux d'impôt en baisse : effet Ecosse
- RN : 14 % du CA

Chiffres clés 2013 / 2014

Bilan résumé

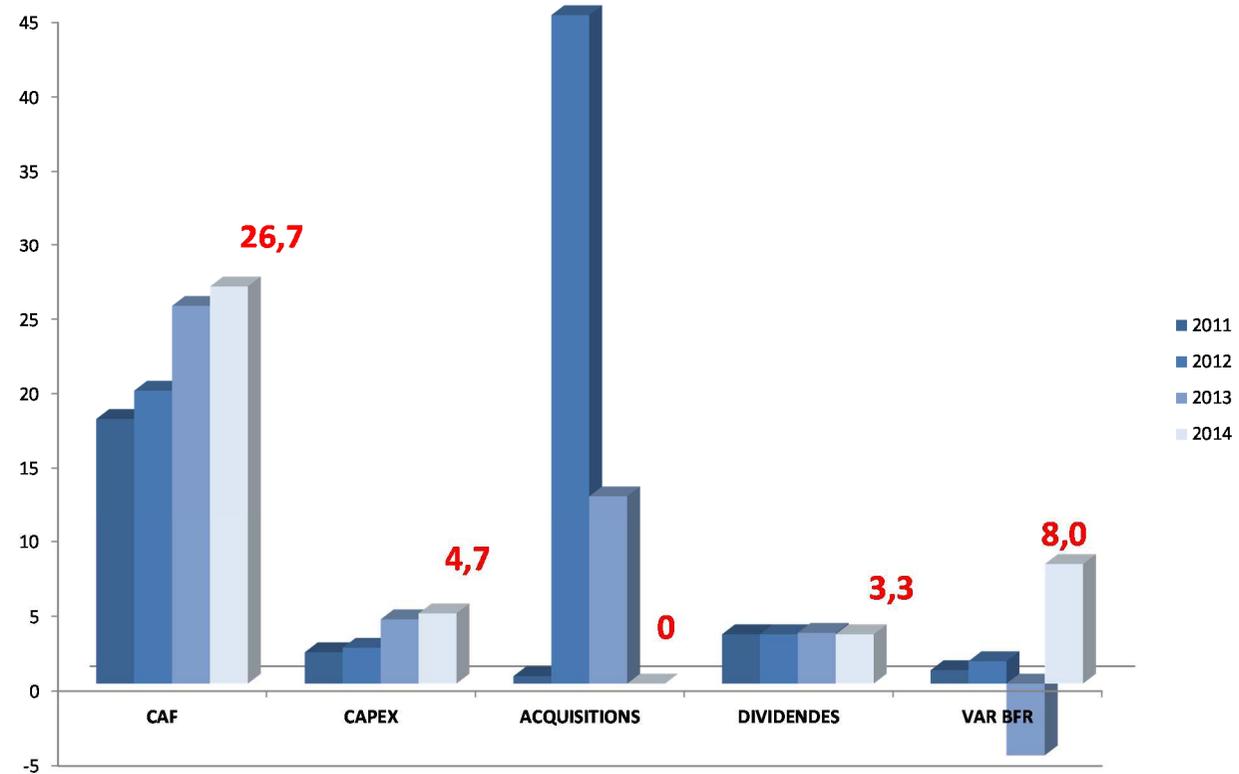
En millions d'euros



- Stocks en hausse
- BFR : 146M€ en hausse
- Trésorerie : 38M€ en hausse
- Dette : 54M€ en baisse

Chiffres clés 2013 / 2014

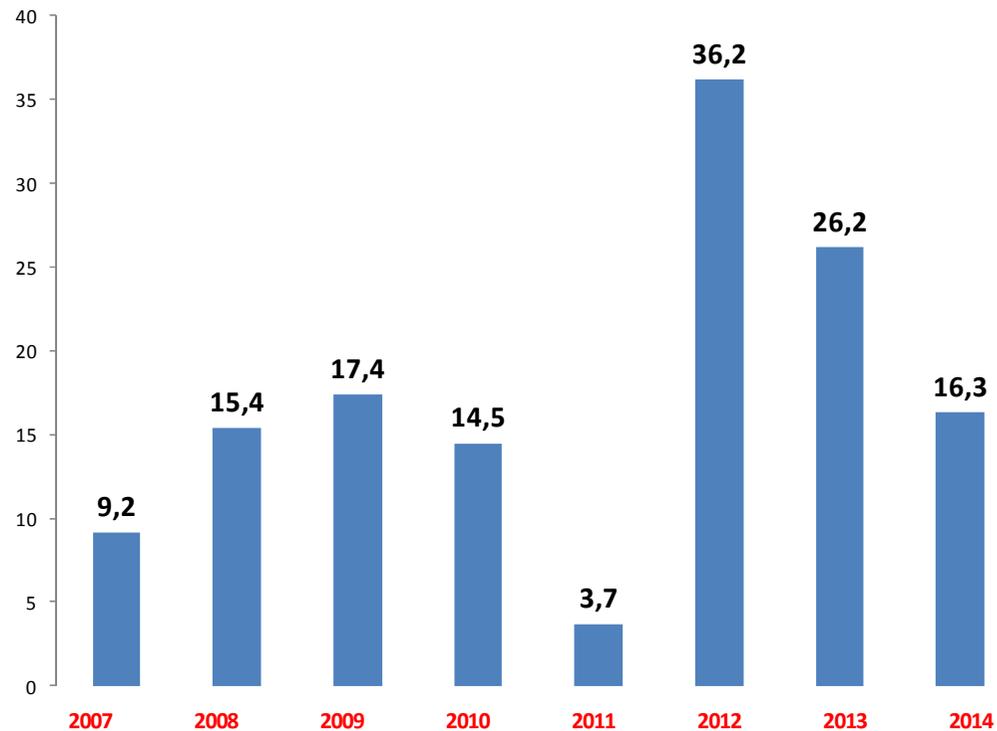
Flux financiers (en M€)



- Renforcement du Cash-Flow
- Capex en baisse hors cessions : 4,8M€ contre 6M€ en 2013
- BFR en hausse de 8M€ à pttc

Chiffres clés 2013 / 2014

Endettement Net (en M€)



- Endettement net en recul de 10M€
- Recul limité par évolution du BFR, change et acquisition Maury



maury & fils tonneliers

- 
- ✓ Mai 2014 : Maury & Fils Tonneliers intègre TFF Group
 - Dans le respect de la stratégie de TFF Group
 - Entreprise familiale sur 3 générations
 - Réputation de qualité
 - Un CA d'environ 1M€ pour une ROC > 20 %
 - Intégré au site Demptos à Bordeaux,
 - Géré de façon indépendante par le petit-fils du fondateur

2014 / 2015

.... L'avenir : Croissance externe



- ✓ 8 juillet 2014 : rachat de Tonnellerie Berger & Fils
 - Entreprise artisanale aux valeurs proches de celles de TFF Group
 - Implantée au cœur du Médoc au sein de l'appellation Saint Estèphe
 - Une clientèle prestigieuse à Bordeaux et dans le monde
 - Des fûts de qualité reconnue, fournisseur des plus grands crus classés du Médoc
 - Une production d'environ 5000 fûts pour un CA d'environ 3,5M€

2014 / 2015

L'avenir : Croissance organique sur le marché mondial du vin



- ✓ Un effet prix positif, + 2% en moyenne
- ✓ Une stabilisation du marché américain sur des niveaux élevés
- ✓ Un effet de base favorable pour l'activité France
- ✓ Une reprise attendue du marché espagnol
- ✓ Un marché des produits pour l'œnologie toujours bien orienté et générateur de marges

2014 / 2015

L'avenir : Croissance organique sur le marché mondial de l'alcool



- ✓ Un marché rentable et de croissance
- ✓ Une forte pression sur la demande de fûts négoce
- ✓ Un marché déclinable sur les autres alcools
- ✓ De nouveaux développements aux USA

2014 / 2015

L'avenir en chiffres



- ✓ CA > 185M€
- ✓ ROC > 20%
- ✓ Prêt pour de nouvelles croissances externes



Une stratégie de marques diversifiées et complémentaires





Un nouveau site au 10 juillet 2014

www.tff-group.com