



2011 - 2012

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

François Frères
TONNELLERIE

Jérôme FRANCOIS, Président du Directoire, Thierry SIMONEL, DAF



2011 / 2012 :

Un exercice de renforcement sur les métiers traditionnels

- Bon niveau d'activité sur les deux principaux marchés du Groupe
- Maintien d'un bon niveau de marge opérationnelle > 20 %
- Croissance organique sur le marché du vin
- Croissance externe sur les marchés du vin et du whisky avec :
 - L'acquisition de Camlachie en Ecosse
 - L'acquisition de Tonnellerie Radoux
 - La consolidation de 50% complémentaires d'AROBOIS



TFF dans le contexte des évolutions du marché mondial du vin...

- **Le marché mondial du vin**

Pas d'inversion de tendance 2011 VS 2010,
à l'exception de la consommation, a priori mieux orientée :

- Un nouveau recul de la superficie viticole
- Une production toujours très basse, au même niveau que 2010
- Une rupture du recul de la consommation post-crise se profile avec une projection de faible croissance en 2011





...TFF dans le contexte des évolutions du marché mondial du vin...

- **La Tonnellerie à vins**
la reprise après 3 années de baisse
 - Reprise de la croissance à données comparables : effet prix + effet volume
 - Les USA et la France se redressent en 2011
 - Quelques pays moteurs de la croissance en Asie et dans l'hémisphère sud





...TFF dans le contexte des évolutions du marché mondial du vin...

- **La Foudrerie : consolidation de la part de marché TFF**
 - En léger recul d'activité après un millésime 2010 exceptionnel
 - Des parts de marché bien établies
 - TFF devient un acteur significatif dans ce marché “ de niche ”





...TFF dans le contexte des évolutions du marché mondial du vin

- **Les produits pour l'œnologie toujours en croissance**
 - Marché toujours bien orienté et soutenu par une législation assouplie
 - Impact de la consolidation des 50% complémentaires d'AROBOS
 - Croissance organique avérée



Le marché du whisky écossais en effervescence...

- Des investissements de capacité (production + stockage) élevés de la part des principaux producteurs (Diageo, Pernod Ricard)
- Un nombre de distilleries écossaises supérieur de 20 unités en 2012 vs 2002, soit environ + 10 % en 10 ans
- Une “ premiumisation ” des whiskies, clef de la croissance
- Des volumes de ventes en croissance de + 3,7 % par an en moyenne
- Un fort potentiel de croissance dans les pays émergents, Chine et Am. Latine notamment





...Le marché du whisky écossais en effervescence

- **Une année pleine de promesses, meilleure qu'attendue**
 - La parfaite intégration de Camlachie depuis juin 2011
 - L'amélioration de la rentabilité du pôle whisky
 - La croissance attendue de l'activité en 2013





L'acquisition de Radoux...

- **Le Groupe Radoux**
 - Près de 30 M€ de CA en année pleine
 - Près de 20 % de Résultat Opérationnel Courant
 - Effectif : 130 personnes
 - 6 entités juridiques : 4 tonnellerie, 1 foudrerie, 1 merranderie, 1 filiale de distribution
 - 3 marques : Radoux, Victoria, Pronektar
 - Implantation dans 5 pays
 - 50 000 fûts commercialisés



...L'acquisition de Radoux...

- **Un financement quasi « indolore » pour le Groupe**
 - Valeur d'entreprise : 45,3 M€
 - Financement sur fonds propres et par emprunt sur 3 ans à un taux < 3 %
 - Un effet relatif dès le premier exercice
 - Un niveau d'endettement maintenu sous 20 % des fonds propres



...L'acquisition de Radoux...

- **Des atouts supplémentaires**
 - Des professionnels de grande qualité
 - Un process industriel très élaboré et très performant
 - Des activités et des produits complémentaires à forte valeur ajoutée
 - Des implantations complémentaires, notamment en Afrique du Sud pour la tonnellerie
 - L'implantation sur le marché du Cognac





...L'acquisition de Radoux...

- **Des atouts complémentaires**
 - Un auto approvisionnement de 100 % sur le chêne français
 - Une R&D de pointe au service de l'innovation et de la qualité :
OakScan, Chauffe, X-Blend
 - Une gamme complète pour un élargissement des cibles dans la tonnellerie

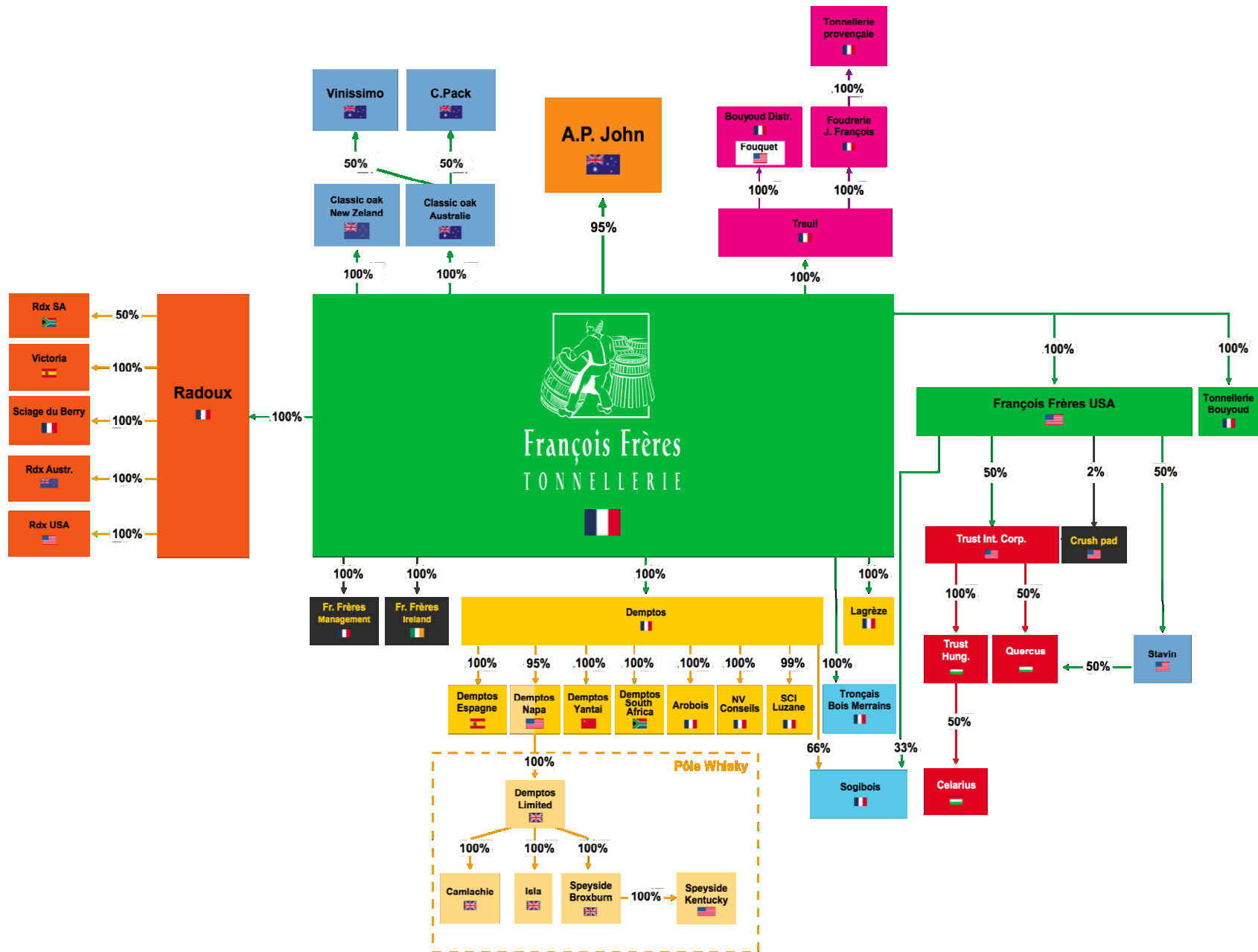




...L'acquisition de Radoux

- **Un projet stratégique et des synergies attendues**
 - Un renforcement dans le métier des grands contenants
 - Et dans celui des produits pour l'œnologie : PRONEKTAR
 - Rationalisation du site de production en Espagne
 - Le partage de savoir-faire sur les achats
 - Et sur la première transformation de la matière première
 - Des synergies dans la distribution et les services généraux

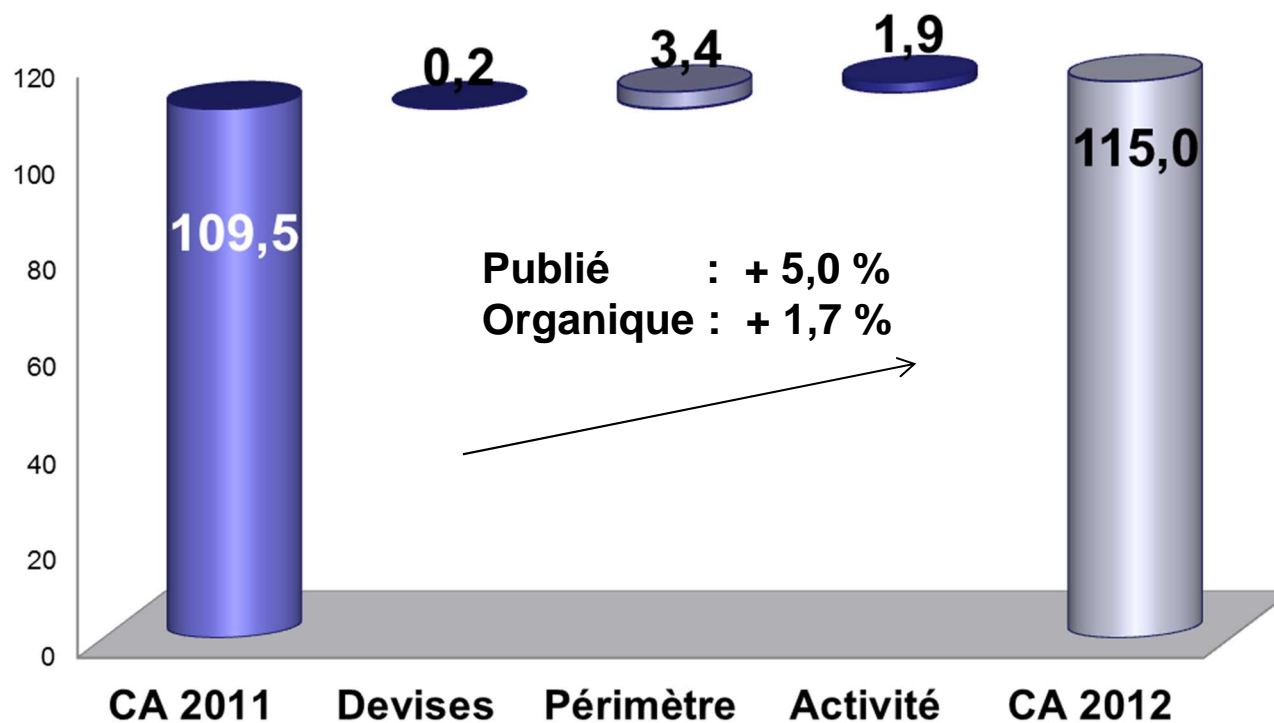
Le nouvel organigramme du Groupe TFF





Les Chiffres clés 2011 / 2012

- Evolution du CA (M€)



- ▶ Un effet périmètre dans les métiers du vin et du whisky,
- ▶ Reprise de la croissance sur le marché du vin



Les Chiffres clés 2011 / 2012

- CA par activité (M€)

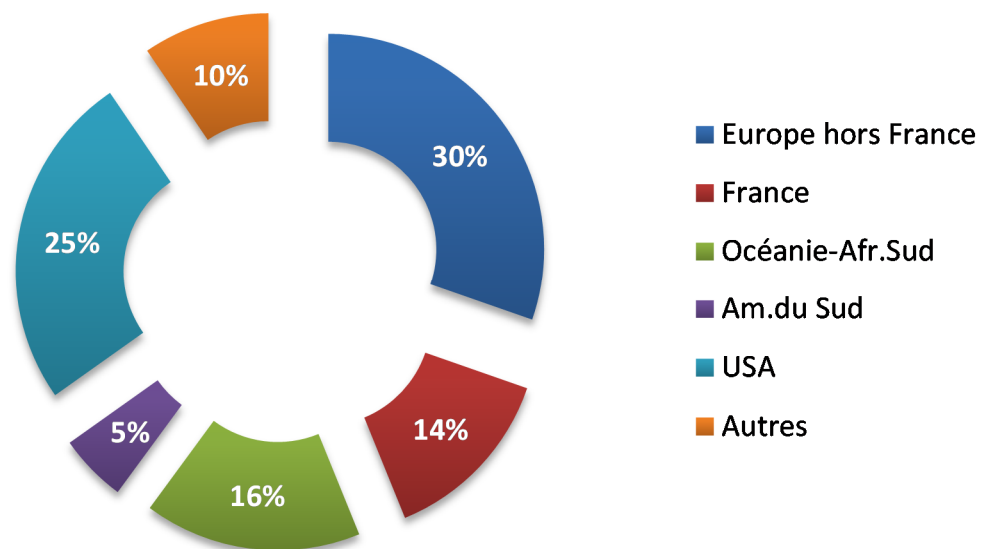
	CA		Variation %	
	2012	2011	organique	publiée
Pôle Vins	84,7	80,3	2,9%	5,5%
Grands contenants	1,6	1,9	-20,0%	-22,7%
Boisage	8,3	7,1	5,3%	17,8%
Fûts à vin	74,8	71,3	4,3%	4,9%
Pôle Whisky	30,3	29,2	-1,5%	3,7%
Total	115,0	109,5	1,7%	5,0%

- ▶ Croissance des deux marchés d'activité
- ▶ Croissance organique avérée pour les métiers du boisage et des fûts à vins



Les Chiffres clés 2011 / 2012

- Répartition géographique du CA en %



- ▶ Répartition homogène du CA par zone vs 2011
- ▶ Croissance presque généralisée à toutes les zones géographiques
- ▶ Croissance caractérisée aux USA et en France, qui représentent 40 % du CA



Les Chiffres clés 2011 / 2012

- Synthèse des résultats

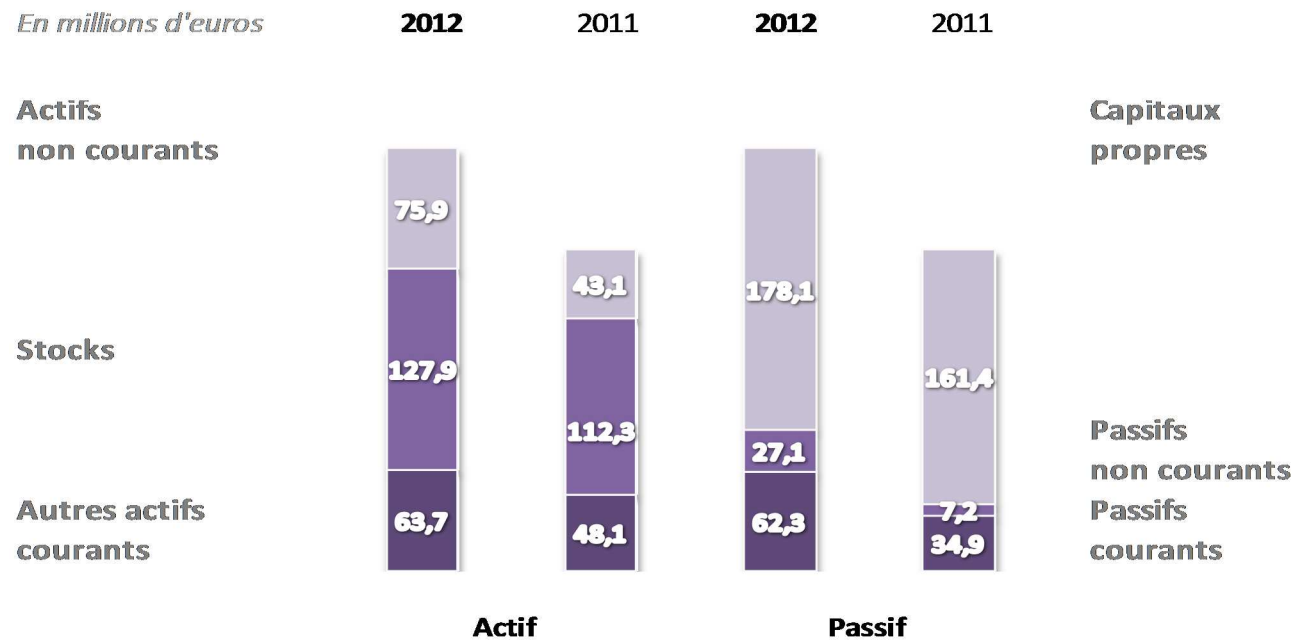
<i>En millions d'euros</i>	2011/2012	%	2010/2011	%	VAR
Ventes	115,0		109,5		5,0%
Marge brute	63,5	55,2%	58,1	53,1%	9,3%
Résultat opérationnel courant	23,2	20,2%	22	20,1%	5,5%
Autres éléments exploitation	-0,7		0		
Résultat opérationnel	22,5	19,5%	22	20,1%	2,3%
Résultat financier	0,9		-1,1		
Impôt sur les bénéfices	-7,3		-6,5		
Résultat net avant part des minoritaires	16,1	14,0%	14,4	13,1%	11,8%
Part des minoritaires	0,2		0,2		
Résultat net part du Groupe	15,9	13,8%	14,2	13,0%	12,0%

- ▶ Impact positif des métiers du whisky au niveau de la marge brute
- ▶ Objectif de MOP > 20 % tenu
- ▶ Impact des autres éléments d'exploitation compensé par le résultat financier
- ▶ Retour à un ratio RN/CA de 14 %



Les Chiffres clés 2011 / 2012

- Bilan résumé

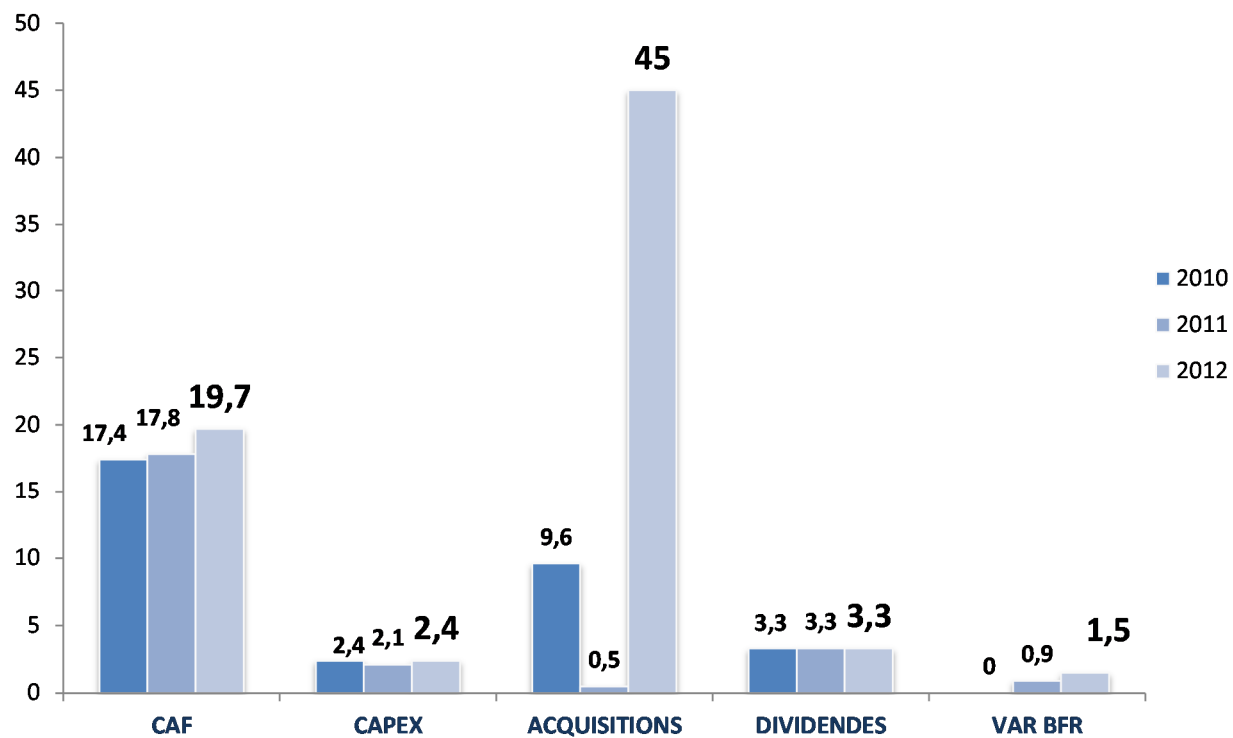


- ▶ Impact des GW d'acquisition
- ▶ BFR : 142 M€
- ▶ Capitaux propres > capitalisation boursière
- ▶ Endettement en hausse



Les Chiffres clés 2011 / 2012

- Flux financiers (en M€)

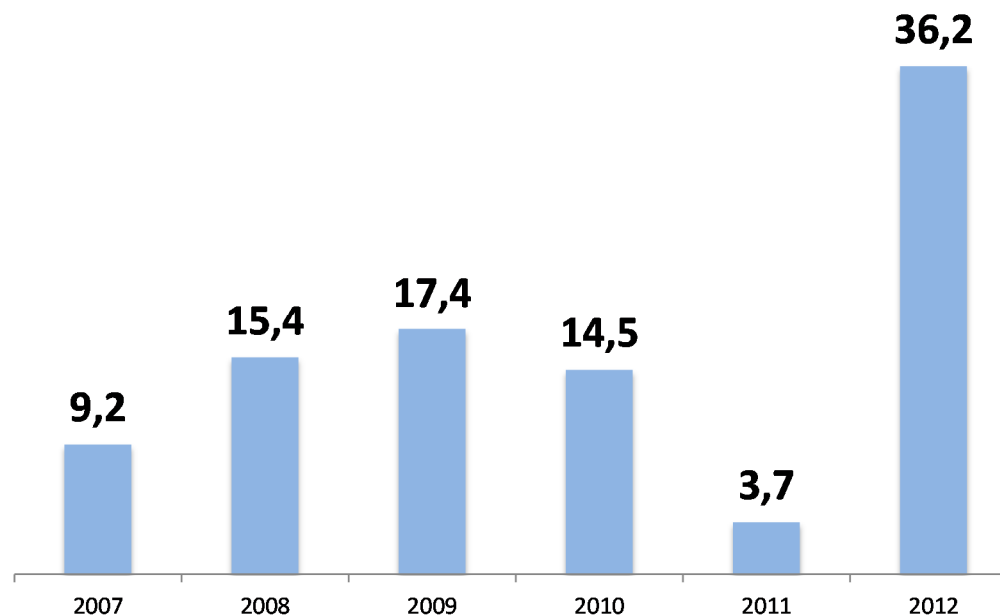


- ▶ Forte incidence des acquisitions
- ▶ Bonne maîtrise des besoins financiers



Les Chiffres clés 2011 / 2012

- Endettement Net (M€)



- ▶ Trésorerie à périmètre constant : + 7,4 M€
- ▶ Disponibilités : + 24 M€
- ▶ Dettes financières : - 60,2 M€
- ▶ Financement des acquisitions par crédit MT sur 3 ans et crédit CT



2012 / 2013 : accélération de la croissance...

- **Bonne évolution attendue de l'ensemble des marchés**
 - Une croissance "mathématique" de l'activité, proche de 30 %: effet Radoux
 - La consolidation prévue des 50 % restants de STAVIN
 - La bonne santé de l'ensemble des marchés traditionnels du Groupe, vin et whisky
 - La bonne santé du marché du Cognac, nouveau marché pour TFF
 - L'évolution positive du marché US



...2012 / 2013 : accélération de la croissance

- **Des objectifs ambitieux**
 - Un objectif de croissance proche de 150 M€ de CA
 - Un Résultat Opérationnel Courant toujours élevé
 - Une veille attentive des opportunités grâce à une solidité financière intacte

