



2012 - 2013

Réunion d'information annuelle
SFAF du 16 juillet 2013
Aéro-Club de France

Jérôme FRANCOIS, Président du Directoire, Thierry SIMONEL, DAF



2012/ 2013 - Une nouvelle étape : TFF Group

L'année du changement et de la croissance retrouvée...



- ✓ 163 M€ de CA : une croissance accélérée....
- ✓ par les croissances externe et organique
- ✓ Des marchés redevenus globalement porteurs
- ✓et qui entrent dans un nouveau cycle
- ✓ ROC >20% : une marge opérationnelle toujours élevée
- ✓ RN : 22,8 M€ : + 41,5%
- ✓ Un endettement net de 26,2 M€ qui diminue malgré les acquisitions (gearing de 13%)



2012/ 2013 - Une nouvelle étape : TFF Group

L'année du changement et de la croissance retrouvée



- ✓ Une nouvelle dimension avec l'intégration réussie de Radoux, consolidé en année pleine....
- ✓ et celle de STAVIN consolidé à 100 % sur 7 mois
- ✓ La mise en œuvre d'un nouveau site de production en Ecosse...
- ✓pour accompagner la forte demande des distilleries
- ✓ Une valorisation supérieure à 250 M€
- ✓ Un nouveau nom : TFF Group, international et fédérateur

Le marché mondial du vin : bien orienté



- ✓ Un marché qui entre dans un nouveau cycle
- ✓ Une consommation mondiale de vins en croissance moyenne de + 1 % par an sur 10 ans,
- ✓ Une consommation tirée vers le haut par les USA et la Chine
- ✓ Des perspectives de croissance de la consommation de vin toujours bien orientées

La tonnellerie à vins

La reprise s'affiche durable



- ✓ Reprise confirmée, amorcée en 2011/2012 après 3 années de baisse,
- ✓ Croissance organique affirmée sur certains marchés
- ✓ Poursuite d'une forte croissance aux USA...
- ✓ ...qui compense largement le marché européen...
- ✓ ...et ses petites récoltes depuis 3 années
- ✓ Croissance accélérée par les acquisitions dans le cœur de métier
- ✓ RADOUX :
 - Niveau d'activité tenu, proche de 30 M€
 - Marge opérationnelle > 20 %, améliorée suite à l'intégration

La Foudrerie Une croissance forte

- Un quasi doublement de l'activité, à près de 3 M€
- Le renfort de la marque Radoux comptant pour près de 1/3 du CA
- La mise à l'honneur de « Foudrerie François » par le Président Hollande



Les produits pour l'oenologie

Un CA en croissance de près de 72 %



- ✓ Marché toujours bien orienté,
- ✓ Intégration de Pronektar en France (Groupe Radoux)...
- ✓et en parfaite complémentarité avec AROBOIS
- ✓ Impact de la consolidation des 50 % complémentaires de STAVIN
- ✓ Croissance maintenue à haut niveau

Le marché du Whisky

Au cœur de son cycle de croissance



- ✓ Une dynamique qui se maintient à haut niveau
- ✓ Une demande forte de la part des distilleries
- ✓ Des grands producteurs qui confirment l'augmentation de leur demande : production et stockage
- ✓ Une consommation qui s'affirme dans les pays émergents



Le marché du Whisky

TFF Group accompagne cette croissance



- ✓ Montée en puissance de l'activité de Speyside Kentucky
- ✓ Renforcement significatif des effectifs sur les sites écossais et américain
- ✓ Construction d'un nouveau site de production performant proche d'Edimbourg : ALLOA Cooperage
- ✓ Consolidation en année pleine de CAMLACHIE



Chiffres clés 2012 / 2013

Evolution du CA (M€)



- Un effet devises positif sur les deux marchés
- Un effet périmètre dans les métiers du vin : RADOUX et STAVIN,
- Un effet périmètre dans les métiers du whisky : CAMLACHIE.
- Une belle croissance organique

Chiffres clés 2012 / 2013

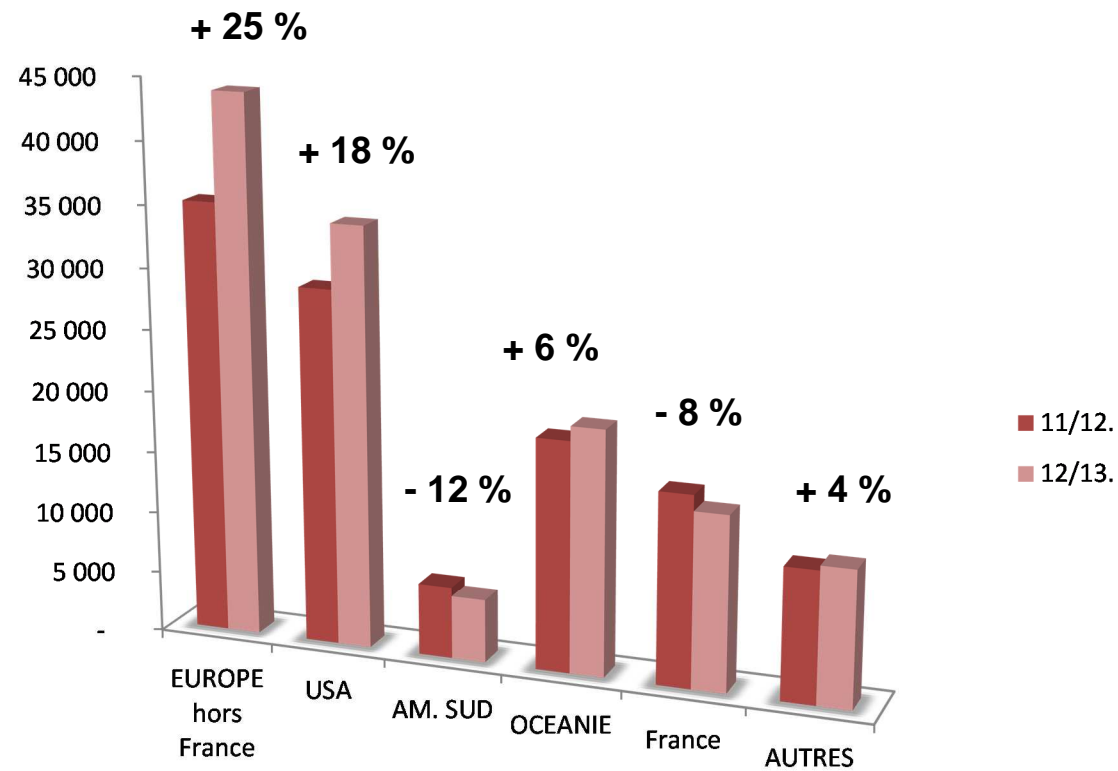
CA par activité (M€)

	CA	CA	Variation %	
	2013	2012	organique	publiée
Pôle Vins	121,0	84,7	4,4%	42,8%
Grands contenants	3,1	1,6	36,9%	96,2%
Boisage	14,4	8,3	-1,0%	71,7%
Fûts à vin	103,5	74,8	4,3%	38,4%
Pôle Whisky	42,1	30,3	32,1%	39,0%
Total	163,1	115,0	11,7%	41,8%

- Pôle vins : belle performance en dépit de la faible récolte européenne
- Activité boisage : croissance organique de + 1 % hors Radoux
- Pôle Whisky : haut niveau d'activité en configuration pleine (4 tonnelleres sur 12 mois)
- Diversifications Whisky et boisage : 1/3 du CA

Chiffres clés 2012 / 2013

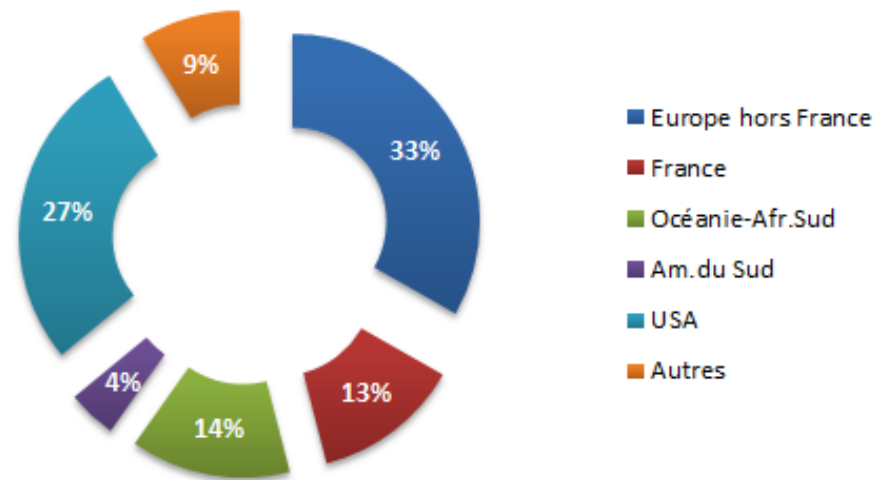
Evolution du CA par zone géographique (données constantes K€)



- Petite récolte historique en France
- Croissance avérée des principaux marchés hors France

Chiffres clés 2012 / 2013

Répartition géographique du CA en %



- Répartition homogène de l'activité par zones après l'intégration de Radoux
- Toujours une bonne diversification des zones d'activité : 13 % France, 33 % Europe, 27 % USA, 27 % Hémisphère sud et autres



Chiffres clés 2012 / 2013

Synthèse des résultats

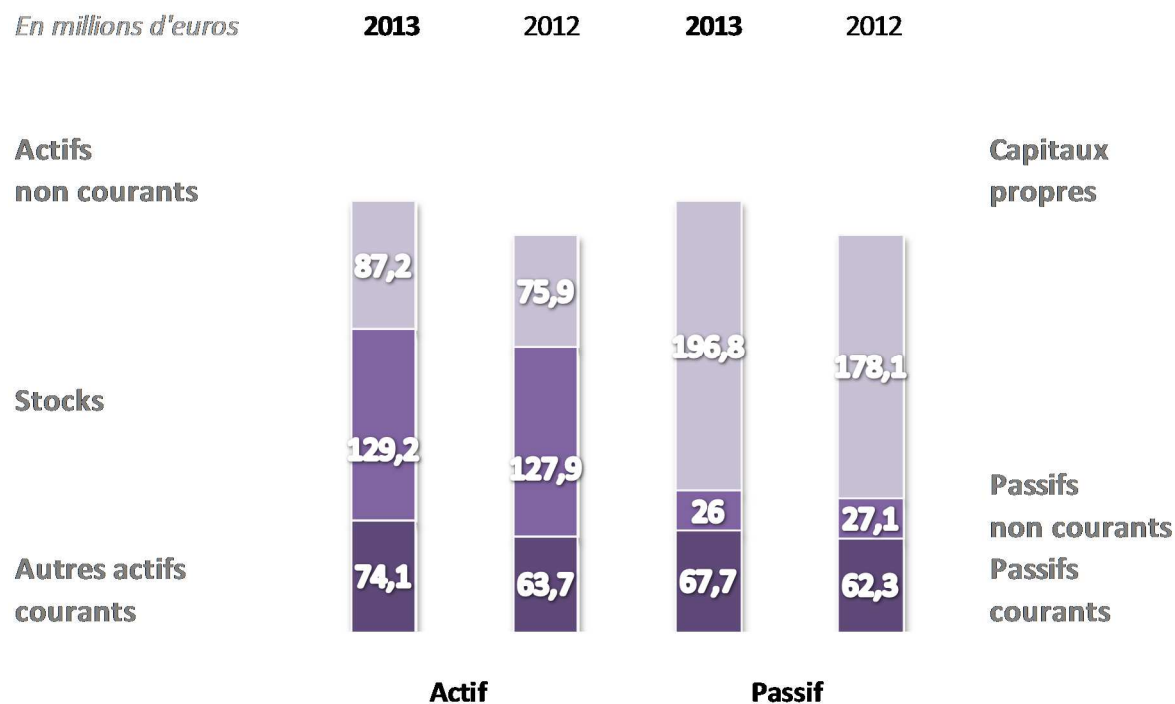
<i>En millions d'euros</i>	2012/2013	%	2011/2012	%	VAR
Ventes	163,1		115,0		41,8%
Marge brute	89,8	55,1%	63,5	55,2%	41,4%
Résultat opérationnel courant	33,6	20,6%	23,2	20,2%	44,8%
Autres éléments exploitation	-0,5		-0,7		
Résultat opérationnel	33,1	20,3%	22,5	19,5%	47,1%
Résultat financier	-0,5		0,9		
Impôt sur les bénéfices	-9,9		-7,3		
Résultat net avant part des minoritaires	22,8	14,0%	16,1	14,0%	41,6%
Part des minoritaires	0,3		0,2		
Résultat net part du Groupe	22,5	13,8%	15,9	13,8%	41,5%

- Impact positif des activités Whisky et Radoux sur la rentabilité
- Autres éléments d'exploitation : frais restructuration Espagne
- Bonne maîtrise des frais financiers
- Rentabilité nette préservée

Chiffres clés 2012 / 2013

Bilan résumé

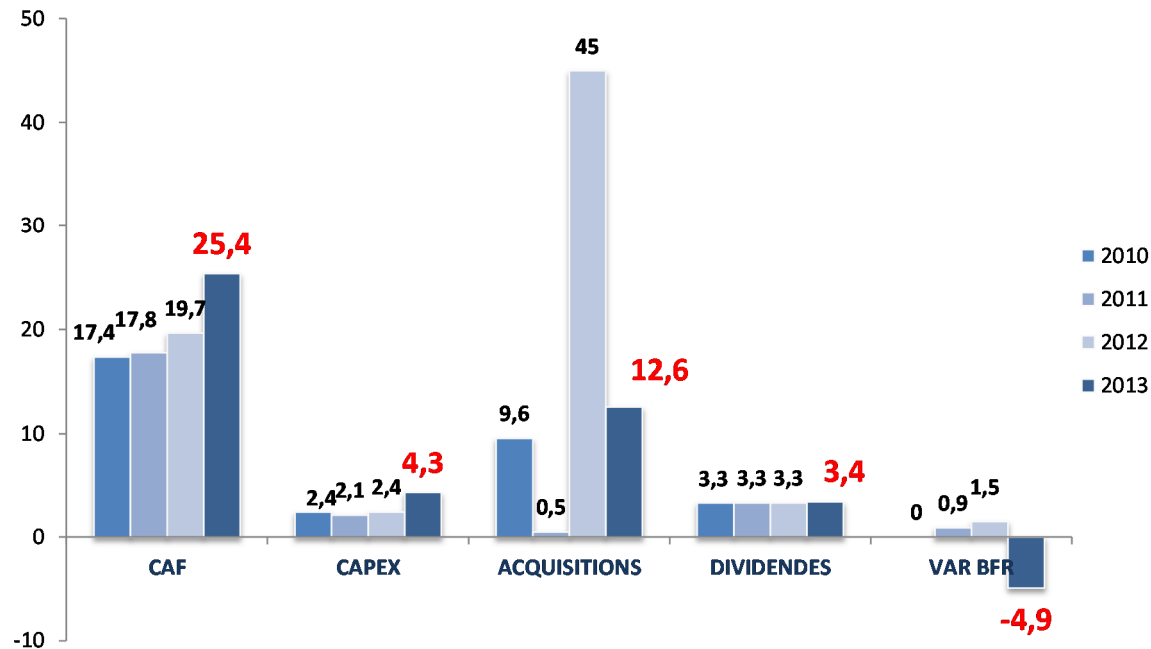
En millions d'euros



- Stocks en hausse : effet périmètre STAVIN
- BFR : 144 M€ en léger recul
- Trésorerie en forte hausse
- Capitaux propres : proches de 200M€
- Dette stable

Chiffres clés 2012 / 2013

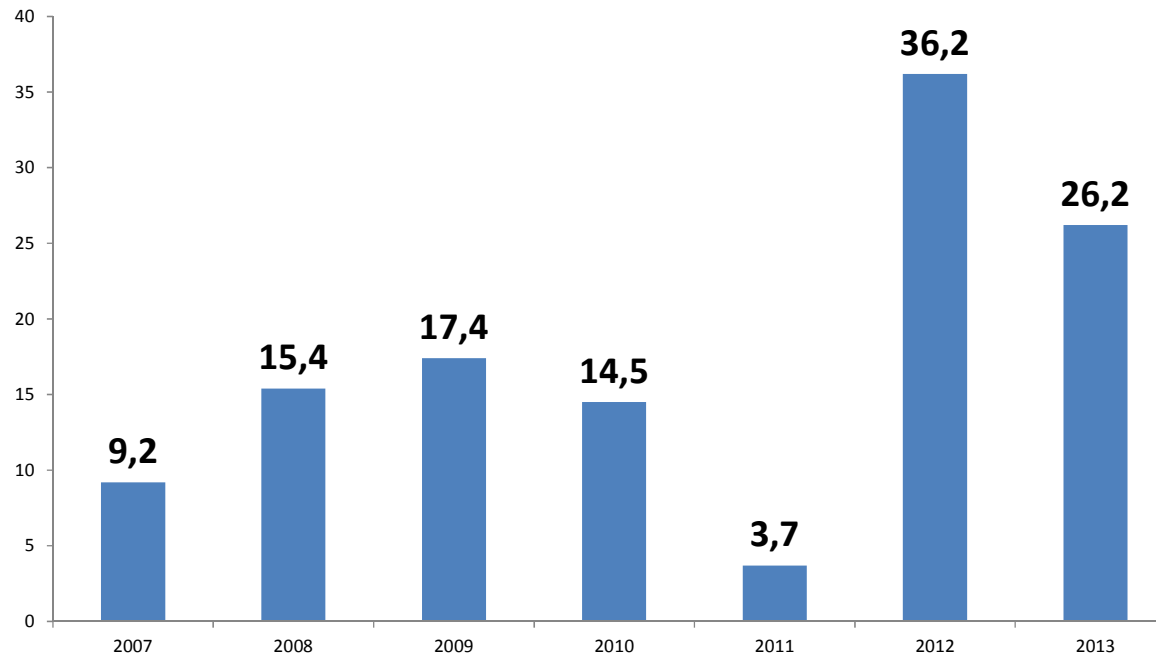
Flux financiers (en M€)



- Forte hausse de la CAF
- Investissements intégrant la construction de ALLOA Cooperage (2 M€)
- Acquisitions : STAVIN principalement
- Variation BFR favorable (à données constantes)

Chiffres clés 2012 / 2013

Endettement Net (en M€)



- Trésorerie : + 35,4 M€
- Dettes financières : - 61,6 M€
- Remboursement accéléré des dettes d'acquisition
- Endettement à périmètre constant : 13 M€



2013 / 2014 : Encore une nouvelle étape pour TFF Group



- ✓ Une solidité financière intacte
- ✓ Des marges maintenues à haut niveau
- ✓ Un Groupe « en bon ordre de marche »...
- ✓ ...prêt à accompagner les évolutions de marchés porteurs...
- ✓ ...et à conquérir de nouveaux espaces de croissance...
- ✓ ...avec un effet de base favorable en France...
- ✓ ...et une bonne visibilité sur le marché du Whisky

2013 / 2014 : Des objectifs toujours ambitieux



- ✓ Proche de 175 M€ d'activité
- ✓ ROC > 20%
- ✓ Une nouvelle étape de croissance



Une stratégie de marques diversifiées et complémentaires

