

Time is on our side

TFF
GROUP

CIC MARKET FORUM SOLUTIONS

TFF GROUP

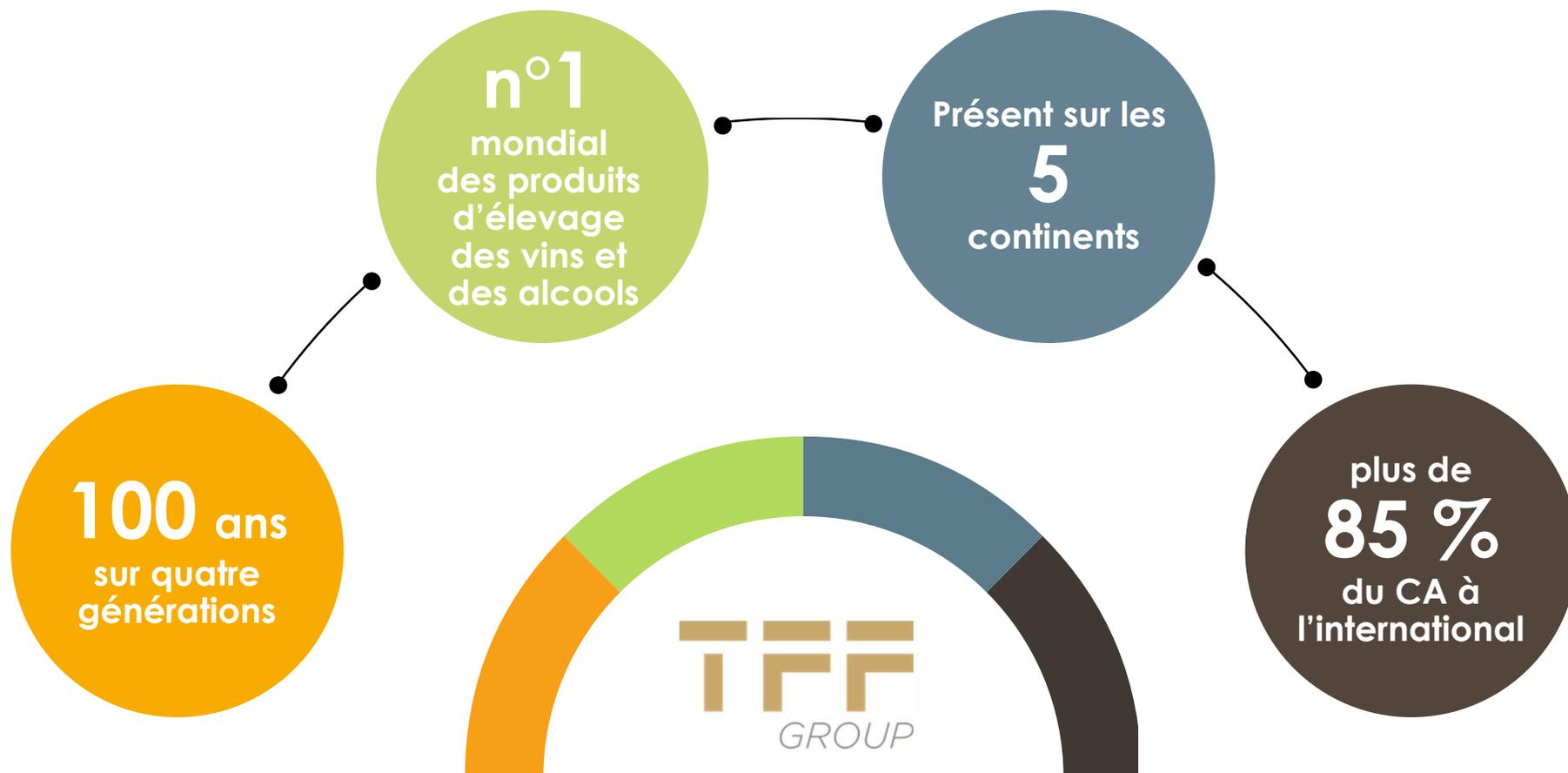
Réactivité & Résilience

9 novembre 2020

Jérôme François
Président du Directoire

UN SIÈCLE D'EXPÉRIENCE DANS LA TONNELLERIE HAUT DE GAMME

2020



CONSTITUTION D'UN GROUPE N° 1 MONDIAL

2020

Les grandes étapes



1910 – 1970

tonnellerie familiale et régionale bourguignonne qui prospère par croissance organique en France



1970 – 1990

ouverture vers l'international

- accès à de nouveaux débouchés : pays du nouveau monde,
- internationalisation de l'entreprise familiale: USA



1989

1^{ère} opération de croissance externe dans le bordelais



1999

Introduction au Second Marché de la Bourse de Paris

- accélération du développement international
- et de la croissance externe
- 21 opérations de croissance externe depuis 1999

N° 1 MONDIAL DANS TOUS LES MÉTIERS DU BOIS POUR VINS ET ALCOOLS

2020

Les grandes étapes



2008 – 2011

Les années de crise dans le secteur du vin mais :

- maintien d'une forte rentabilité grâce à une bonne anticipation
- diversification volontariste :
 - > bois pour l'œnologie
 - > ouverture sur le marché du whisky



2012

Forte accélération de la croissance avec :

- acquisition de Radoux,
- renforcement des positions dans les produits de boisage pour l'œnologie STAVIN aux USA



2015

ouverture sur le marché du Bourbon aux USA,



2016

Diversification dans le contenant Inox haut de gamme

UN GROUPE DIVERSIFIÉ ET ÉQUILIBRÉ

2020



Intégration verticale amont/aval réussie

- merranderie pour la sécurisation des approvisionnements
- distribution pour la sécurisation des ventes
- grands contenants pour une offre globale



Diversification métiers réussie

- merranderie
- tonnellerie à vins et grands contenants
- inox haut de gamme
- produits de boisage pour l'œnologie
- tonnellerie à whisky
- tonnellerie à bourbon
- exploitation forestière



Diversification marchés réussie

- Vins : 60 %
- Alcools : 40 %

N° 1 MONDIAL INCONTESTÉ

2020

± 25 %

de parts de marché dans
la tonnellerie à vins et
grands contenants

± 80 %

de parts de marché dans
la tonnellerie à whisky
non intégrée
en Ecosse

± 15 %

de parts de marché dans
la tonnellerie à bourbon

**Intervenant
majeur**

sur le marché
du boisage
pour l'œnologie

39

sites de production : dont
17 en France
et 22 à l'étranger

26

marques dédiées dont 21
aux activités vins
et 5 aux activités alcools

1 300

collaborateurs
dans 10 pays

Time is on our side

TFF
GROUP

TFF GROUP 2019/2020

CROISSANCE ET RÉSILIENCE EN DÉPIT DE LA CRISE COVID-19

2019/2020

CA
279,7 M€
+ 3 %

ROC
43,7 M€

RN
26,9 M€

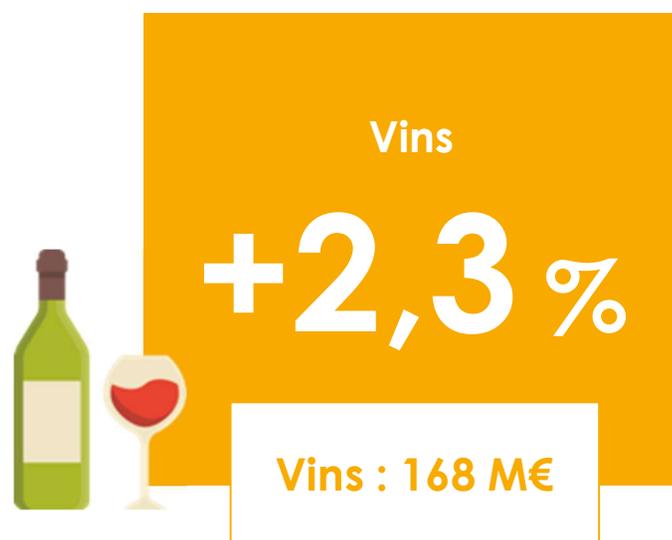
~10 % du CA

Endettement
160,9 M€
Hors IFRS 16

Gearing : 44 %

CROISSANCE ET RÉSILIENCE EN DÉPIT DE LA CRISE COVID-19

2019/2020



Belle performance sur un marché difficile notamment grâce à l'acquisition de Tonnellerie Darnajou.



Poursuite d'une croissance à deux chiffres du marché du Bourbon pour la 4e année consécutive (+ 16,6 % et).
Bon niveau d'activité sur le marché des autres whiskies.

CROISSANCE ET RÉSILIENCE EN DÉPIT DE LA CRISE COVID-19

2019/2020

MARCHÉ DU VIN : RENFORCEMENT DE LA POSITION DE N°1 MONDIAL



Vins

168 M€

+ 2,3 %

Une acquisition
stratégique : Tonnellerie
Darnajou consolidée sur
12 mois

Beau millésime 2019 en
qualité mais des
volumes en baisse de
11 % à l'échelle
mondiale.

Acquisitions
Merranderie Bernard
Gauthier et tonnellerie
Gauthier Frères

CROISSANCE ET RÉSILIENCE EN DÉPIT DE LA CRISE COVID-19

2019/2020

MARCHÉ DU SCOTCH WHISKY : N°1 MONDIAL DES TONNELIERS INDÉPENDANTS



Whisky
50 M€
- 8,2 %

Une année impactée
par le Brexit, les taxes
américaines
et la crise sanitaire

Le marché du whisky
nous continuons à
renforcer notre position
de N°1 mondial des
tonneliers indépendants

8

sites de production
5 sites en Ecosse
et 3 aux USA

De 800 000 à 1 000 000
de fûts traités par an

CROISSANCE ET RÉSILIENCE EN DÉPIT DE LA CRISE COVID-19

2019/2020

MARCHÉ DU BOURBON : N°2 DES TONNELIERS INDÉPENDANTS EN 3 ANS

Bourbon
61 M€
de chiffre d'affaires

Ebitda de 10 %
à fin avril

Acquisition et
intégration des
approvisionnements
de notre 4^e et 5^e
merranderie dans le
Kentucky et en
Virginie

Croissance de
+16,6 %
du CA

7
sites de production
2 tonnelleres,
5 merranderies



Speyside Stave Mills Glade Springs – avril 2020

Time is on our side

TFF
GROUP

TFF GROUP 2020/2021

UN CONTEXTE DE MARCHÉ INÉDIT

2020/2021



Impact du Brexit



Taxes américaines



Aléas climatiques



Mouvements
sociaux

COVID-19 UNE CRISE ÉCONOMIQUE MONDIALE

2020/2021



Une consommation mondiale ponctuellement en régression



Réduction et décalage des commandes clients



Gel des investissements non stratégiques par les clients

RÉACTIVITÉ FACE À LA CRISE COVID-19 AVEC TROIS PRIORITÉS

2020/2021

1



**Redémarrage des sites
de production
en toute sécurité**

**Proximité avec
les clients**

2



**Gestion rigoureuse
de la trésorerie
et maintien
d'une structure
financière saine**

3



**Actions de résilience
pour faire face à la
contraction des
volumes et des reports
de commandes**

RÉSILIENCE ACTIONS ADDITIONNELLES POUR FAIRE FACE À LA CRISE

Time is on our side



2020/2021

- Gel des embauches en intérim
- Non remplacement des départs à la retraite
- Budget d'investissements réduit à minima, maintien des investissements essentiels et réglementaires

RÉACTIVITÉ IMPACT LIMITÉ DE LA COVID-19 AU Q1 2020/2021

2020/2021

Bonne résistance de l'activité

CA

66,8 M€

- 9,6 %

Vins

42 M€

- 8,9 %

Alcools

24,7 M€

- 11 %



DANS LE FUTUR ENVIRONNEMENT POST-COVID 19 DES MARCHÉS DYNAMIQUES

2020/2021

Bonne dynamique du marché des vins et alcools

- **Marché du vin** : une croissance attendue en volume de 2,15 % entre 2017 et 2022 Impulsée par la tendance « boire moins mais mieux », la consommation augmente plus rapidement en valeur qu'en volume partout dans le monde. (Source : Vinexpo/IWSR 2019)
- **Marché du scotch whisky** : une croissance attendue de 2 % par an jusqu'en 2023
- **Marché du bourbon** : une croissance attendue de 4 % par an jusqu'en 2023

Premiumisation des vins et spiritueux

- Les consommateurs seront toujours à la recherche d'un alcool de qualité, vu comme un plaisir exceptionnel. En effet, en 2021, les prévisions montrent que la croissance globale sera tirée par les marchés Ultra et Super Premium (USP).
- Entre 2018 et 2021, le taux de croissance annuel moyen en volume, des alcools, est estimé à + 4,4 % pour le marché USP contre + 0,5 % pour le marché global (Source : IWSR)

TFF GROUP EST PRÉPARÉ ET PRÊT POUR CAPTER LA CROISSANCE DES MARCHÉS

2020/2021

- **Position de leader sur ses 3 marchés**
 - Vin : leader mondial sur le marché
 - Scotch whisky : n°1 mondial des tonneliers indépendants
 - Bourbon: n° 2 des tonneliers indépendants en 3 ans
- **La quasi-totalité des investissements dans les outils de production sont réalisés**
- **L'ambitieuse feuille de route pour capter la croissance du marché du Bourbon est aujourd'hui déployée**

TFF GROUP EST PRÉPARÉ ET PRÊT POUR CAPTER LA CROISSANCE DES MARCHÉS

2020/2021

LA FEUILLE DE ROUTE DU MARCHÉ DU BOURBON EN ACTION

145

millions de dollars déjà
investis à fin avril 2020

7

sites de production
5 merranderies
2 tonneleries

410 000

fûts produits en
2019/2020 vs 400 000
annoncés

Une capacité de
production portée à

800 000

fûts

TFF GROUP EST PRÉPARÉ ET PRÊT POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE EXTERNE

2020/2021

- **Forte capacité de financement**

- 100 M€ de réserves de financement au 31/10/2020
- 250 M€ de stocks au 30/04/2020
- 80 M€ de trésorerie disponible au 30/04/2020

- **Capacité et expérience en matière de croissance externe**

- **Un modèle financier exigeant et maîtrisé en matière de croissance externe**

- Maintien d'un profil d'endettement sain avec des fonds propres de 365M€ au 30/4/2020
- Optimisation de la génération de «Cash flow»

NOS ATOUTS DANS LE FUTUR ENVIRONNEMENT POST-COVID

2020/2021



NOS ATOUTS

- Les investissements de croissance sont réalisés
- Forte capacité de financement
- Une stratégie adaptée aux attentes post-Covid