

*Time is on our side*

**TFF**  
GROUP

# RÉSULTATS ANNUELS 2021/2022

**Thierry Simonel**

Directeur administratif et financier

**Jérôme François**

Président du Directoire

*Time is on our side*

**TFF**  
GROUP

# FAITS MARQUANTS 2021/2022

Crédit : Serge Chapuis

# Très bonnes performances opérationnelles et financières face à des vents contraires

Time is on our side

**TFF**  
GROUP



**Crise sanitaire  
COVID-19**



**Impact du Brexit**



**Taxes américaines  
Taxes chinoises**



**Aléas climatiques  
et incendies**

CA

**302,6 M€**

+ 16 %

+12,9 % à PTCC

EBITDA

**50 M€**

+ 4,5 %

16,5 % du CA

ROC

**38,34 M€**

+ 4,1 %

12,7 % du CA

RN

**36,6 M€**

+ 78 %

12,1 % du CA

# Boissons alcoolisées un marché porteur

Time is on our side

TFF  
GROUP



En volume en 2021

**+3 %**

Vs - 6 % suite aux confinements



En valeur en 2021

**+12 %**

> À son niveau pré-pandémique

# Deux pôles qui affichent une solide croissance combinée



Vins

**+4,8 %**

**+ 2,1 % à PTCC**

Alcools

**+30,6 %**

**+ 27,1 % à PTCC**



# Un mix d'activités équilibré



Vins

**51 %**

155 M€

Alcools

**49 %**



147 M€

Deux marchés complémentaires

# Un marché du vin qui reprend des couleurs



Production mondiale 2021

**260 Mhl**



Consommation mondiale

**+0,7%**

236 Mhl estimée

Source : OIV 2021

# Le pôle Vin conjugue croissances organique et externe



Vin  
**155 M€**  
+4,8 %  
+ 2,1 % à PTCC

Bonne tenue des ventes de fûts neufs

Bonne évolution des métiers de diversifications  
en croissance de + 8 %

Une nouvelle opération de croissance externe au travers  
le rachat de 55 % de Tonnellerie Remond



# Whisky un marché qui retrouve la croissance

Time is on our side

TFF  
GROUP



**134 distilleries**  
en Écosse en 2020  
pour 22 millions de fûts



**+ 21 %**  
en volume à l'export  
en 2021\*



**+ 4 %**  
de croissance  
attendue entre 2021  
et 2025

\* Source : Scotch Whisky Association

# Division Whisky en léger recul



**Whisky**  
**45,7 M€**

- 2,9 %

- 7 % à PTCC

## Négoce :

Manque de fûts usagés.  
Dysfonctionnements de la chaîne logistique  
Baisse de la demande pour les pots de fleurs

## Réparation/rénovation :

- Bon niveau d'activité mais qui reste impacté par :
- Le manque de main d'œuvre qualifiée et la contamination Covid
  - La formation d'apprentis représentant 27 % de l'effectif et pesant sur les coûts et la productivité.

# Un marché du Bourbon qui poursuit sa dynamique de croissance



**+ 50 %**

de croissance  
en 5 ans



**+ 5 %**

de croissance annuelle  
attendue entre 2021  
et 2026

# Division Bourbon : un plan stratégique audacieux qui porte ses fruits



**160 M€**

Investis depuis 2016



**9 sites**  
de production  
7 Merranderies  
2 Tonnelleries



**80 %**

Auto-provisionnement

# Division Bourbon : doublement de l'activité



**Bourbon**  
**101 M€**

**+ 54 %**

**+51 % à PTCC**

## Activité Tonnellerie

Rebond de la production qui passe de 320 000 fûts  
à 600 000 fûts sur l'exercice

## Activité Merranderie

Stabilité de l'activité : 430 000 sets vendus

# Division Bourbon : des perspectives de croissance et de rentabilité à deux chiffres



**18 %**  
part de marché  
Environ 3,6 M de fûts



**2022/2023**  
Capacité de production  
**> 650 000**  
fûts



**2022/2023**  
Marge EBITDA attendue  
**15 %**  
du CA

*Time is on our side*

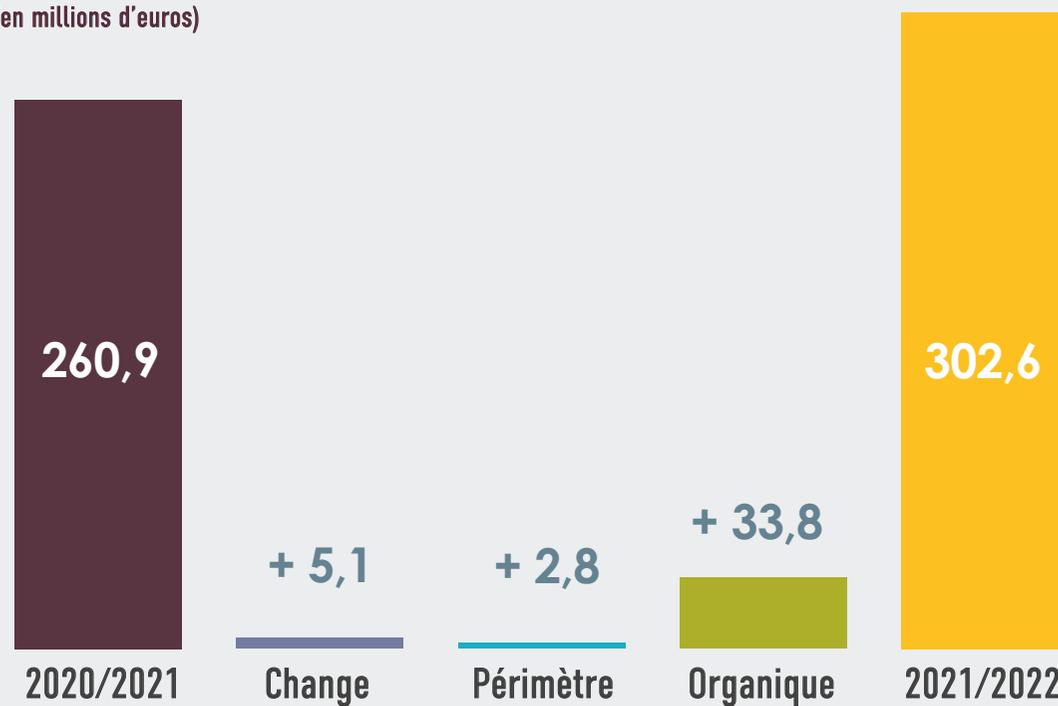
**TFF**  
GROUP

# CHIFFRES CLÉS 2021/2022

# Chiffre d'affaires Groupe

**Chiffre d'affaires 302,6M€ : + 16 % (+12,9 % à ptcc)**

(en millions d'euros)





# Performance financière

## Résultats

En millions d'euros	2021/2022	%	2020/2021	%
Chiffre d'affaires	302,6		260,88	
Marge brute	153,32	50,7 %	135,89	52,1 %
EBITDA	50,03	16,5 %	47,90	18,4%
Résultat opérationnel courant	38,34	12,7 %	36,83	14,1 %
Résultat Opérationnel	38,11	12,6 %	37,44	14,4 %
Résultat opérationnel après MEE	38,52	12,7 %	37,96	14,6 %
Résultat financier	12,26		(10,27)	
Impôts	(14,19)		(7,19)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	36,59	12,1 %	20,50	7,9 %
Dont part du Groupe	35,86	11,8 %	20,04	7,7 %

# Cash flow libre opérationnel

Time is on our side

TFF  
GROUP

En millions d'euros	2022
CAF avant impôts, dividendes et intérêts	63,5
Variation du besoin en fonds de roulement (hors impôt)	(18,5)
Impôts sur le résultat payés et intérêts financiers versés	(15,1)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>29,9</b>
Acquisitions d'immobilisations opérationnelles	(12,9)
Cessions d'immobilisations opérationnelles	0,6
<b>Cash flow libre opérationnel</b>	<b>17,6</b>

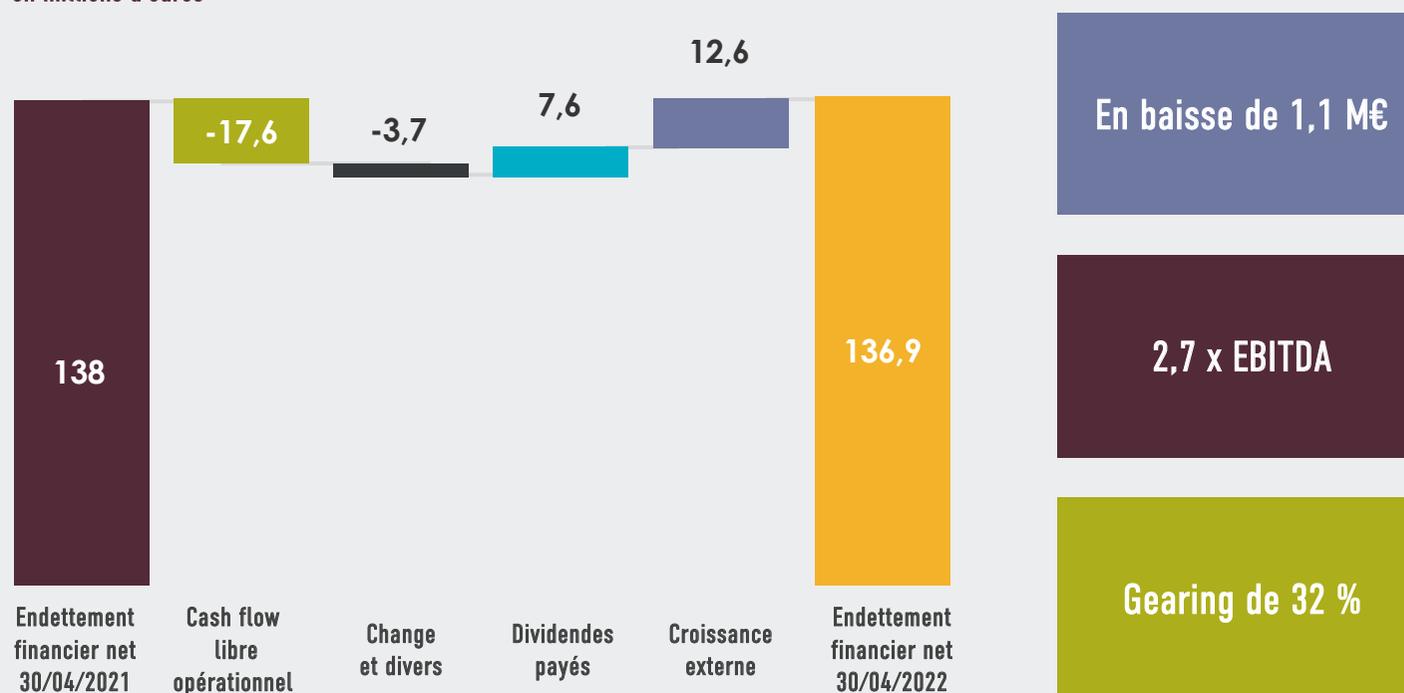
Reprise de  
la croissance  
du BFR

CAPEX :  
incidence du  
Bourbon 7,5 M€

# Variation de l'endettement financier net

## Endettement net bien maîtrisé malgré la croissance externe et le Capex Bourbon

en millions d'euros

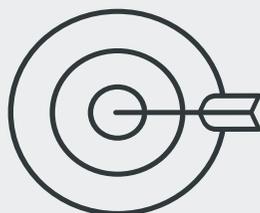


*Time is on our side*

**TFF**  
GROUP

# PERSPECTIVES 2022/2023

# Perspectives 2022/2023 : accélération de la croissance et de la rentabilité



2022/2023

CA

**360 M€**

## Marché du vin

Retour de la demande  
Récolte mondiale plus généreuse

---

## Marché du Whisky

Retour de la demande  
Hausse des prix favorable à la marge

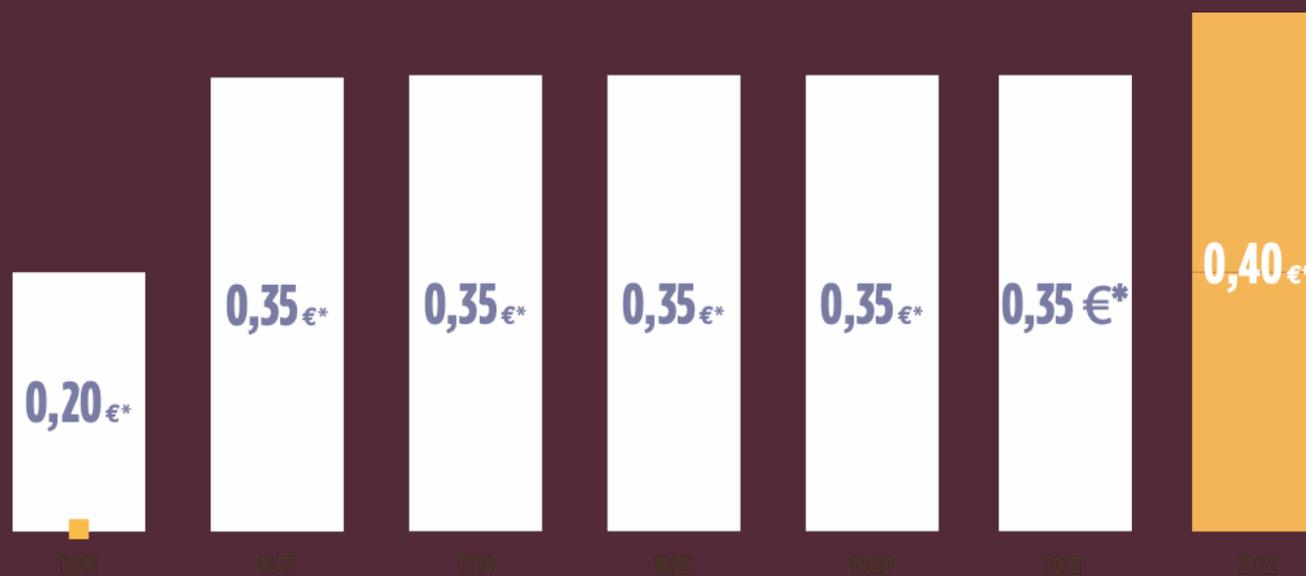
---

## Marché du Bourbon

Demande forte et pérenne  
Renforcement de l'outil de production

# Hausse du dividende : + 14 %

## Augmentation du dividende en 2022<sup>(1)</sup>



\* sur la base du nouveau nombre d'actions (x4 au 1<sup>er</sup> décembre 2017)

(1) Proposition de distribution du dividende soumise à l'Assemblée Générale d'octobre 2021

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 AVRIL 2022

Actif (en milliers d'euros)	Notes	30/04/2022	30/04/2021
		IFRS	IFRS
Ecarts d'acquisition	4.1 et 4.2	101 399	85 984
Autres immobilisations incorporelles	4.1 et 4.4	4 597	4 466
Immobilisations corporelles	4.1	140 164	125 203
Participations dans les entreprises associés et les co-entreprises	4.3	14 050	14 411
Autres actifs financiers non courants	4.7	1 690	2 142
Impôts différés actifs	4.8	12 611	16 006
<b>Total actif non courant</b>		<b>274 511</b>	<b>248 212</b>
Stocks et en-cours	4.9	277 149	256 604
Créances clients	4.10	78 480	47 864
Autres créances courantes	4.10	7 283	12 347
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	97 576	94 640
<b>Total actif courant</b>		<b>460 488</b>	<b>411 455</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total actif</b>		<b>734 999</b>	<b>659 667</b>

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 AVRIL 2022

Passif (en milliers d'euros)	Notes	30/04/2022	30/04/2021
		IFRS	IFRS
Capital social	4.12	8 672	8 672
Réserves consolidées		358 875	346 716
Ecarts de conversion capitaux propres	4.12	3 840	(7 220)
Résultat consolidé		35 859	20 041
Ecarts de conversion résultat		295	130
<b>Total des capitaux propres du Groupe</b>		<b>407 541</b>	<b>368 339</b>
Intérêts minoritaires réserves		17 837	4 933
Intérêts minoritaires résultat		741	466
<b>Total capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>426 119</b>	<b>373 738</b>
Emprunts et dettes financières	4.15 et 4.16	79 107	79 168
Provisions	4.13 et 4.20	332	124
Provisions pour engagements de retraite	4.14 et 4.20	2 553	2 994
Impôts différés passifs	4.8 et 4.20	8 891	12 635
<b>Total Passif non courant</b>		<b>90 883</b>	<b>94 921</b>
Emprunts et dettes financières	4.15 et 4.16	155 329	153 480
Dettes fournisseurs	4.21	25 938	18 714
Autres passifs courants	4.21	36 730	18 814
<b>Total Passif courant</b>		<b>217 997</b>	<b>191 008</b>
<b>Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Passif</b>		<b>734 999</b>	<b>659 667</b>



## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Note	30/04/2022	30/04/2021
		IFRS	IFRS
<b>En milliers d'euros</b>			
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	302 616	260 878
Production stockée		2 863	(1 049)
<b>PRODUITS EXPLOITATION</b>		<b>305 479</b>	<b>259 829</b>
Achats consommés		(146 303)	(124 140)
Variation de stocks matières et marchandises		(5 854)	204
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>153 322</b>	<b>135 893</b>
Autres achats et charges externes		(37 378)	(30 518)
<b>VALEUR AJOUTEE</b>		<b>115 944</b>	<b>105 375</b>
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts et taxes		(2 284)	(2 935)
Charges de personnel		(64 036)	(55 844)
<b>EXCEDENT BRUT EXPLOITATION</b>		<b>49 624</b>	<b>46 596</b>
Repr Prov et Transfert de charges	5.4	2 054	2 951
Dotations aux comptes d'amortissements	4.1	(12 288)	(12 228)
Dotations aux comptes de provisions	5.4	(885)	(1 009)
Autres produits et charges courants		(162)	516
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)</b>		<b>38 343</b>	<b>36 826</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.2	(230)	612
<b>RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES (ROP)</b>		<b>38 113</b>	<b>37 438</b>
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	403	518
<b>RESULTAT OPERATIONNEL APRES QUOTE PART DE RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIES ET CO-ENTREPRISES</b>		<b>38 516</b>	<b>37 956</b>
Produits financiers	5.3	23 326	3 885
Charges financières	5.3	(11 064)	(14 153)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.3	<b>12 262</b>	<b>(10 268)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>50 778</b>	<b>27 688</b>
Impôt sur les résultats	5.6	(14 191)	(7 184)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>36 587</b>	<b>20 504</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>36 587</b>	<b>20 504</b>
dont Part du Groupe		35 859	20 041
dont Part des Minoritaires		728	463
<b>Résultat par action</b>	5.9		
de base (résultat net)		1,65	0,92
de base (résultat net des activités poursuivies)		1,65	0,92
dilué (résultat net)		1,65	0,92
dilué (résultat des activités poursuivies)		1,65	0,92

**TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE**

(En milliers d'euros)	30/04/2022	31/10/2020	30/04/2021
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>36 587</b>	<b>15 563</b>	<b>20 504</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	11 790	6 339	10 767
Plus et moins value de cession	637	646	271
Quote-part de subvention d'investissement	- 78	- 45	- 74
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 403	- 538	- 518
Coût de l'endettement financier net	760	333	957
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	14 191	6 041	7 185
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts</b>	<b>63 484</b>	<b>28 339</b>	<b>38 550</b>
Variation de stocks	- 1 324	2 419	8 230
Variation des comptes clients et comptes rattachés	- 23 420	- 17 120	2 276
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	6 285	6 165	7 115
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>- 18 459</b>	<b>- 8 536</b>	<b>17 621</b>
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence	-	-	-
Intérêts financiers nets versés	- 760	- 333	- 957
Impôts sur le résultat versés	- 14 326	- 6 378	- 6 939
<b>Autres décaissements nets</b>	<b>- 15 086</b>	<b>- 6 711</b>	<b>- 7 896</b>
<b>A. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE OU PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>29 939</b>	<b>13 092</b>	<b>48 275</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 13 353	- 1 886	- 7 874
Variation des immobilisations financières	489	461	151
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	560	541	607
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	- 12 622	-	- 3 070
<b>B. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 24 926</b>	<b>- 884</b>	<b>- 10 186</b>
<b>OPERATION DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	- 7 635	- 7 610	- 7 619
Variation des dettes financières à court terme	15 829	3 208	- 5 702
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	42 425	26 000	83 064
Remboursements d'emprunts à LMT	- 58 990	- 30 648	- 41 956
Remboursements de dettes sur contrats de locations simples		- 826	- 1 907
Variation des autres dettes financières	2 245	- 77	343
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	-	75	149
<b>C. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>- 6 126</b>	<b>- 9 878</b>	<b>- 24 955</b>
<b>D. INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE</b>	<b>4 049</b>	<b>1 052</b>	<b>- 514</b>
<b>E. TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>94 640</b>	<b>94 640</b>	<b>82 020</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E)</b>	<b>97 576</b>	<b>98 022</b>	<b>94 640</b>