

Time is on our side

TFF
GROUP

RÉSULTATS ANNUELS

2022/2023

Thierry Simonel
Directeur administratif et financier

Jérôme François
Président du Directoire

Time is on our side

TFF
GROUP

FAITS MARQUANTS

2022/2023

TFF Group 2022/23 : objectifs atteints



2017/2018

2020/2023 : OBJECTIFS
DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ

Chiffre d'affaires

~350 M€

Rentabilité

~20 %

ROC

~70 M€

- ! Croissance lente sur le marché mature du vin
- ! Vers une amorce de la croissance sur le marché du whisky (Ecosse)
- ! Croissance continue sur le marché du bourbon
- ! Croissance externe et nouvelles conquêtes sur le marché des vins et des spiritueux

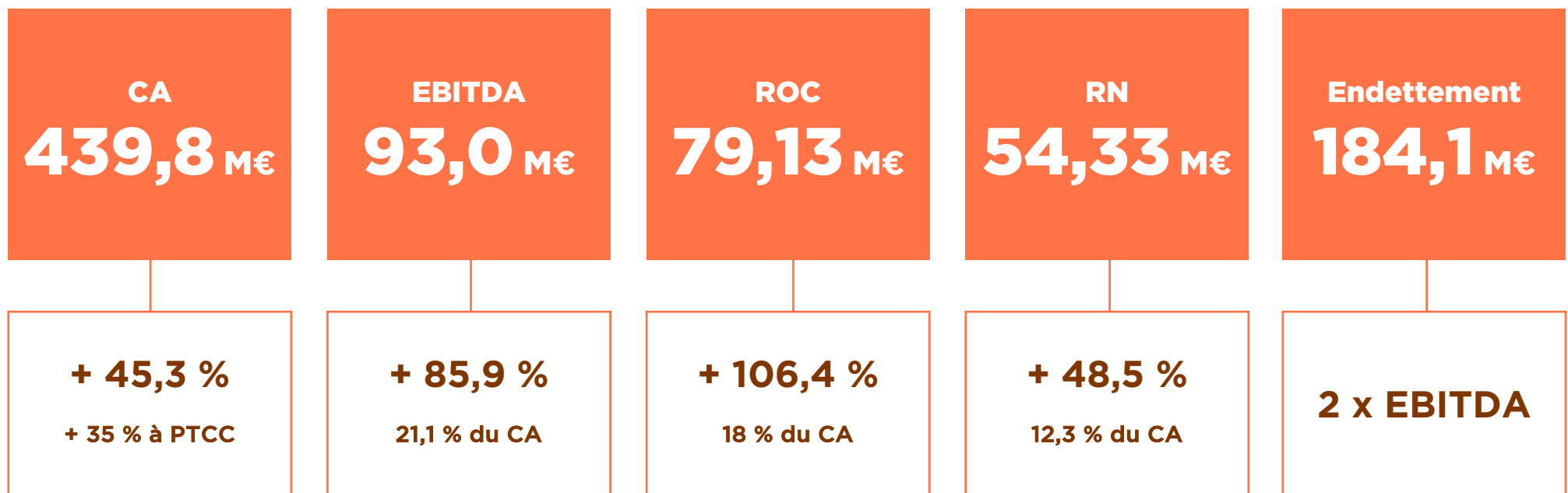
34 / Réunion SFAF / Juillet 2018

Time is on our side

TFF
GROUP

**Une validation éclatante
des choix stratégiques
opérés depuis 2018**

Une année historique : performances opérationnelles et financières records



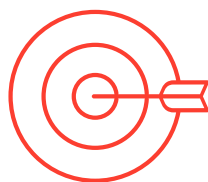
Boissons alcoolisées un marché porteur



En volume

+ 1%

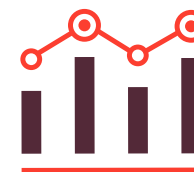
par an entre 2022
et 2027



En valeur

+ 2%

par an entre 2022
et 2027



Croissance

+ 5%

entre 2021 et 2022
Hors certaines
productions locales

Deux pôles qui affichent une très forte croissance



Alcools

+ 55 %

+ 44 % à PTCC



Vins

+ 36 %

+ 26 % à PTCC

Un mix d'activités équilibré

Pour la première fois dans l'histoire du Groupe,
le pôle alcools est le premier contributeur au chiffre d'affaires



Alcools

228,2 M€

52 % du CA



Vins

211,5 M€

48 % du CA

Le Bourbon : Un marché toujours en forte croissance



+ 5 à 6 %
de croissance annuelle
attendue entre 2021
et 2031



7,8Md\$
à **12,8Md\$**



+ 40 %
de croissance annuelle
pour les alcools de luxe
entre 2018 et 2022

Division Bourbon : performance exceptionnelle niveaux records de vente et de rentabilité



Poursuite
des investissements
à fin avril 2023

140 M\$

en Capex

113 M\$

en BFR

Acquisition d'une merranderie
supplémentaire à Beattyville dans le
Kentucky en novembre 2022

Poursuite de la construction de
notre 8^e merranderie à Corsica
en Pennsylvanie.

Nous disposons aujourd'hui
de 7 merranderies et 2 tonnelleries
dans 5 états aux USA

Division Bourbon : performance exceptionnelle niveaux records de vente et de rentabilité



Bourbon

161,5 M€

Chiffre d'affaires

+ 59 %

+ 43 % à PTCC

**(vs 54 %
en 2021/2022)**

**Activité merranderie :
accélération de la production**

Renforcement des équipes d'achats

Approvisionnement en qualité et quantité

430 000 à 650 000 sets

**En 2022/23, 7 sites de merranderies,
18 lignes de production et 300 personnes
pour une production interne de 650 000 sets**

Division Bourbon : performance exceptionnelle niveaux records de vente et de rentabilité



L'activité tonnellerie : Croissance de la production et revalorisation des prix de vente

Production : 660 000 fûts

Prix de vente + 25 % à \$240

Objectifs de rentabilité dépassés :

EBITDA : 17 % (vs 15 %)

EBIT : 13 %

Exercice en cours

Acquisition d'une 9^e merranderie
à McDermott dans l'Ohio en mai 2023

Augmentation de nos stocks de bois

Préparation de la phase 3
de notre développement de 750 000
à + 1 000 000 de fûts par an.

Le Scotch : un marché en croissance



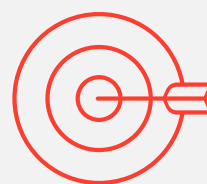
+ **21** %

En volume
en 2022



+ **37** %

en 2022
en valeur



+ **4** %

de croissance annuelle
attendue entre
2021 et 2025

Division Scotch : forte dynamique de croissance niveaux records de vente



Scotch

67 M€

Chiffre d'affaires

+ 46,1%

+ 45,6 % à PTCC

Activité négoce : Moins de fûts revendus

Manque de fûts usagés mis à disposition par les producteurs de Bourbon (- 20 000 fûts).

Prix de vente en croissance de + 46 % sur l'exercice.

Baisse de la demande pour les pots de fleurs.

Activité réparation/rénovation :

+ 34 % grâce aux efforts de formation mis en œuvre.

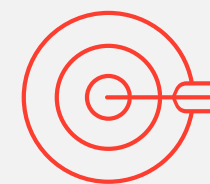
Le vin : un marché mature



Production mondiale 2022

258 Mhl

(-1%)



Consommation mondiale

232 Mhl

(-1%)

Pôle Vin : forte croissance du chiffre d'affaires



Vin

211 M€

Chiffre d'affaires

+ 36,3 %

+ 26,2 % à PTCC

Fûts neufs + 30 % :

Retour à des volume normaux aux USA
Croissance des ventes en Europe

Métiers de diversifications + 18 %

Consolidation sur 12 mois de Tonnellerie
Remond dont nous avons acquis 55 %
Effet change favorable de 4,7 M€

Time is on our side

TFF
GROUP

CHIFFRES CLÉS

2022/2023

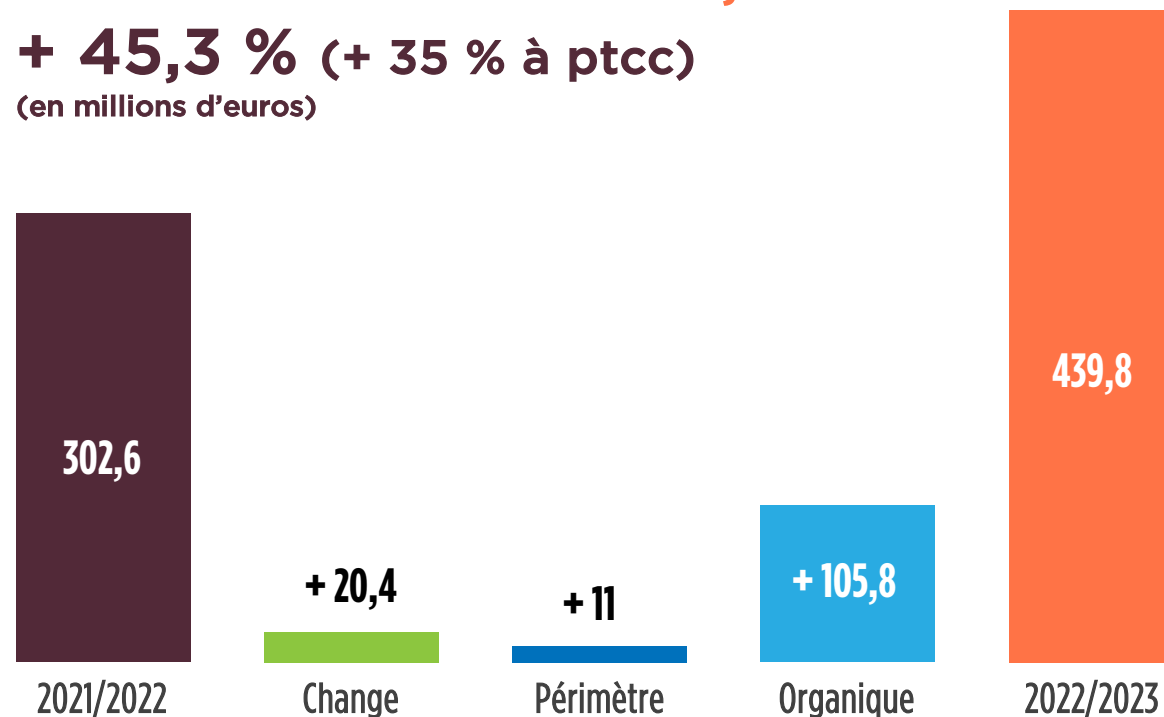
Chiffre d'affaires Groupe



Chiffre d'affaires 439,8 M€ :

+ 45,3 % (+ 35 % à ptcc)

(en millions d'euros)



Performance financière



Résultats

En millions d'euros	2022/2023	%	2021/2022	%
Chiffre d'affaires	439,8		302,6	
Marge brute	230,23	52,3 %	153,32	50,7 %
EBITDA	92,99	21,1 %	50,03	16,5 %
Résultat opérationnel courant	79,13	18,0 %	38,34	12,7 %
Résultat Opérationnel	79,09	18,0 %	38,11	12,6 %
Résultat opérationnel après MEE	80,48	18,3 %	38,52	12,7 %
Résultat financier	(8,11)		12,26	
Impôts	(18,03)		(14,19)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	54,33	12,3 %	36,59	12,1 %
Dont part du Groupe	52,82	12 %	35,86	11,8 %

Cash flow libre opérationnel



En millions d'euros	2023
CAF avant impôts, dividendes et intérêts	88,5
Variation du besoin en fonds de roulement (hors impôt)	(74,6)
Impôts sur le résultat payés et intérêts financiers versés	(15,6)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1,7)
Acquisitions d'immobilisations opérationnelles	(27,9)
Cessions d'immobilisations opérationnelles	0,5
Cash flow libre opérationnel	(29,1)

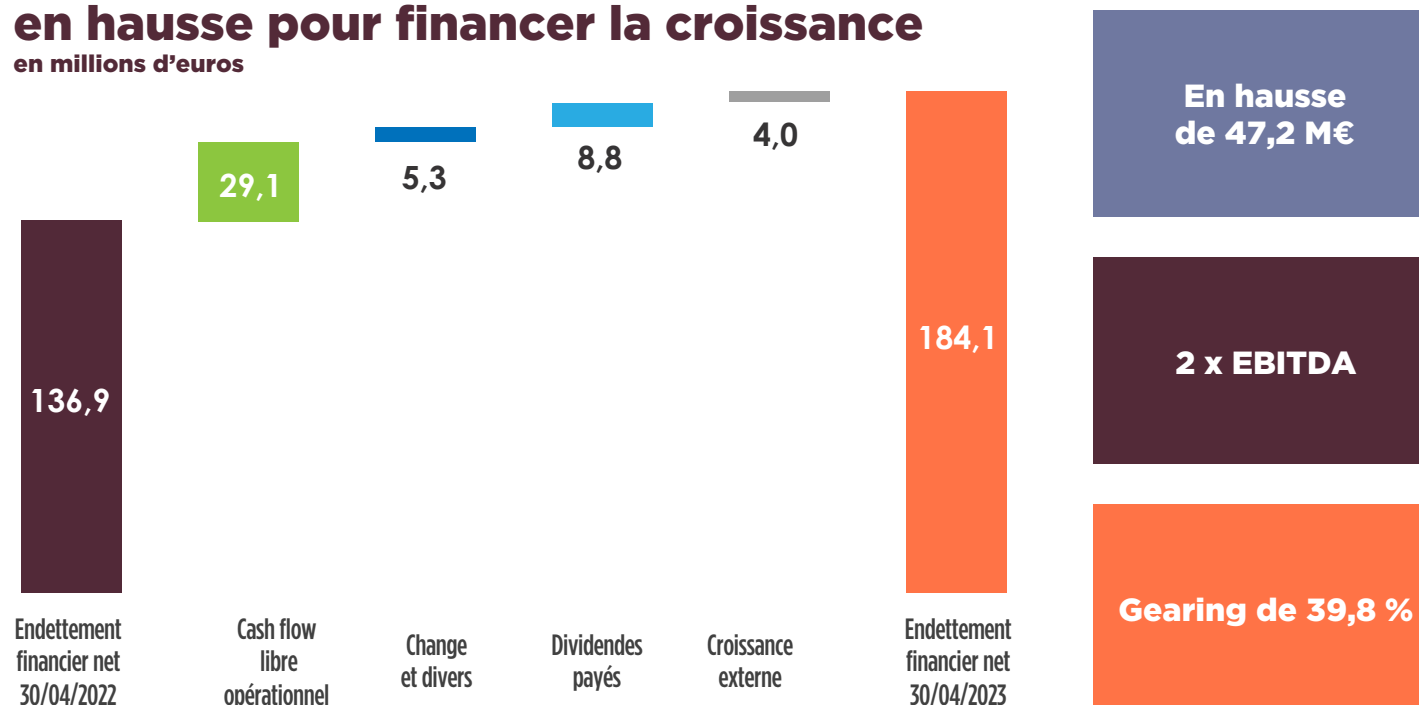
Poursuite de la croissance du BFR


CAPEX : incidence du Bourbon 20 M€

Variation de l'endettement financier net

Endettement net en hausse pour financer la croissance

en millions d'euros





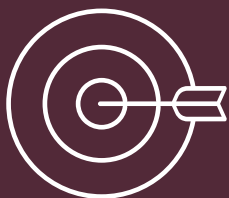
Time is on our side

TFF
GROUP

PERSPECTIVES

2023/24

Perspectives 2023/24 : Augmenter le chiffre d'affaires et maintenir la rentabilité à un niveau élevé



2023/2024

Chiffre d'affaires

485 M€

en croissance
de 10 % vs 2023

Marché du vin

Croissance de l'activité par le renforcement des prix de vente pour répercuter la hausse des coûts de production et de matières premières

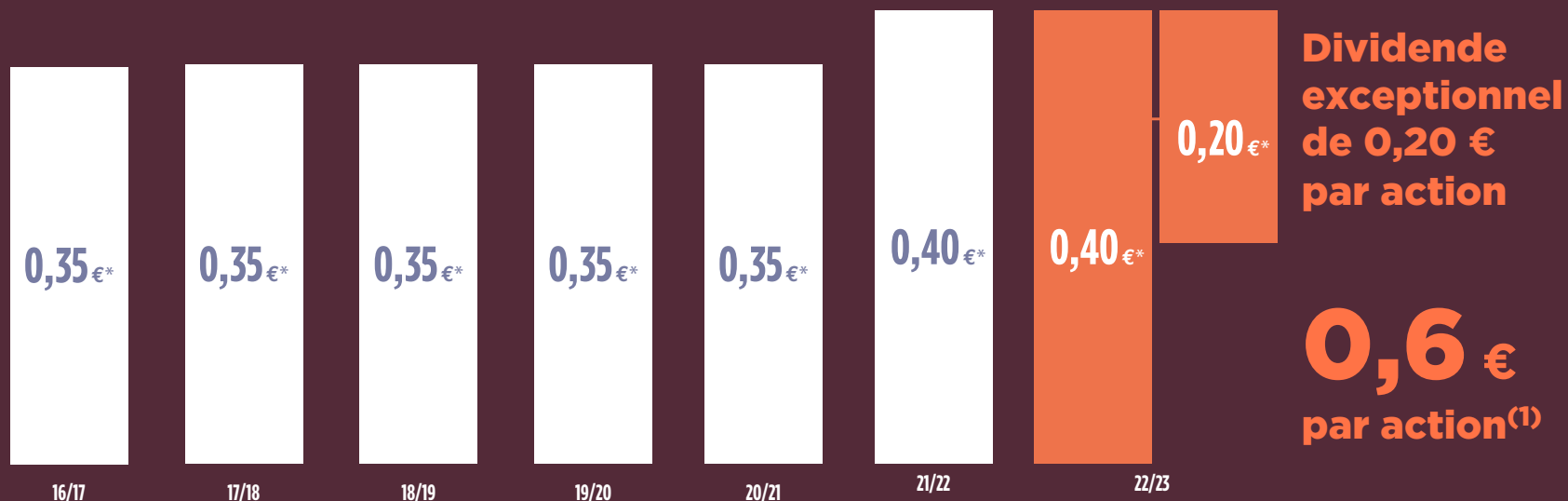
Marché du Whisky

La dynamique de hausse des prix permettra d'augmenter le chiffre d'affaires et la rentabilité

Marché du Bourbon

La demande soutenue, conjuguée à la poursuite de la hausse des prix, permettra d'augmenter notre volume d'activité

Maintien du dividende et mise en place d'un dividende exceptionnel



* sur la base du nouveau nombre d'actions (x4 au 1^{er} décembre 2017)

(1) Proposition de distribution du dividende soumise à l'Assemblée Générale d'octobre 2023

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 AVRIL 2023

Actif (en milliers d'euros)	Notes	30/04/2023	30/04/2022
		IFRS	IFRS
Ecarts d'acquisition	4.1 et 4.2	99 219	101 399
Autres immobilisations incorporelles	4.1 et 4.4	4 986	4 597
Immobilisations corporelles	4.1	151 859	140 164
Participations dans les entreprises associés et les co-entreprises	4.3	15 299	14 050
Autres actifs financiers non courants	4.7	2 066	1 690
Impôts différés actifs	4.8	6 775	12 611
Total actif non courant		280 204	274 511
Stocks et en-cours	4.9	345 941	277 149
Créances clients	4.10	98 572	78 480
Autres créances courantes	4.10	16 491	7 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	102 339	97 576
Total actif courant		563 343	460 488
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actif		843 547	734 999

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 AVRIL 2023

Passif (en milliers d'euros)	Notes	30/04/2023	30/04/2022
		IFRS	IFRS
Capital social	4.12	8 672	8 672
Réserves consolidées		386 325	358 875
Ecarts de conversion capitaux propres	4.12	(4 225)	3 840
Résultat consolidé		52 820	35 859
Ecarts de conversion résultat		(1 139)	295
Total des capitaux propres du Groupe		442 453	407 541
Intérêts minoritaires réserves		18 288	17 837
Intérêts minoritaires résultat		1 496	741
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé		462 237	426 119
Emprunts et dettes financières	4.15 et 4.16	35 407	79 107
Provisions	4.13 et 4.20	570	332
Provisions pour engagements de retraite	4.14 et 4.20	2 207	2 553
Impôts différés passifs	4.8 et 4.20	9 084	8 891
Total Passif non courant		47 268	90 883
Emprunts et dettes financières	4.15 et 4.16	251 094	155 329
Dettes fournisseurs	4.21	46 319	25 938
Autres passifs courants	4.21	36 629	36 730
Total Passif courant		334 042	217 997
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés		0	0
Total Passif		843 547	734 999

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Note	30/04/2023	30/04/2022
		IFRS	IFRS
En milliers d'euros			
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	439 785	302 616
Production stockée		3 983	2 863
PRODUITS EXPLOITATION		443 768	305 479
Achats consommés		(239 527)	(146 303)
Variation de stocks matières et marchandises		25 993	(5 854)
MARGE BRUTE		230 234	153 322
Autres achats et charges externes		(52 297)	(37 378)
VALEUR AJOUTEE		177 937	115 944
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts et taxes		(2 719)	(2 284)
Charges de personnel		(82 684)	(64 036)
EXCEDENT BRUT EXPLOITATION		92 534	49 624
Repr Prov et Transfert de charges	5.4	1 946	2 054
Dotations aux comptes d'amortissements	4.1	(13 925)	(12 288)
Dotations aux comptes de provisions	5.4	(1 524)	(885)
Autres produits et charges courants		97	(162)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)		79 128	38 343
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.2	(43)	(230)
RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES (ROP)		79 085	38 113
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	1 397	403
RESULTAT OPERATIONNEL APRES QUOTE PART DE RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES		80 482	38 516
Produits financiers	5.3	588	23 326
Charges financières	5.3	(8 702)	(11 064)
RESULTAT FINANCIER	5.3	(8 114)	12 262
RESULTAT AVANT IMPOT		72 368	50 778
Impôt sur les résultats	5.6	(18 034)	(14 191)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		54 334	36 587
RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES		0	0
RESULTAT NET		54 334	36 587
dont Part du Groupe		52 820	35 859
dont Part des Minoritaires		1 514	728
Résultat par action	5.9		
de base (résultat net)		2,44	1,65
de base (résultat net des activités poursuivies)		2,44	1,65
dilué (résultat net)		2,44	1,65
dilué (résultat des activités poursuivies)		2,44	1,65

**AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL
(Retraitements des éléments constatés en capitaux propres)**

	30/04/2023	30/04/2022
En milliers d'euros		
Résultat net consolidé	54 334	36 587
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0
Ecarts de change sur conversion des activités à l'étranger	-9 520	11 263
Résultat global consolidé	44 814	47 850
dont Part du Groupe	43 616	46 862
dont Part des Minoritaires	1 198	988

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	30/04/2023	31/10/2022	30/04/2022
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	54 334	38 733	36 587
Dotations nettes aux amortissements et provisions	14 049	7 494	11 790
Plus et moins valeur de cession	- 114	- 44	637
Quote-part de subvention d'investissement	- 72	- 44	- 78
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 1 397	- 1 381	- 403
Coût de l'endettement financier net	3 690	996	760
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	18 034	13 321	14 191
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	88 524	59 075	63 484
Variation de stocks	- 71 198	- 17 914	- 1 324
Variation des comptes clients et comptes rattachés	- 22 587	- 24 216	- 23 420
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	19 123	- 6 881	6 276
Variation du besoin en fonds de roulement	- 74 662	- 49 011	- 18 468
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence	275	-	-
Intérêts financiers nets versés	- 3 690	- 996	- 760
Impôts sur le résultat versés	- 12 202	- 8 600	- 14 326
Autres décaissements nets	- 15 617	- 9 596	- 15 086
A. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE OU PROVENANT DE L'EXPLOITATION	- 1 755	468	29 930
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 27 427	- 10 295	- 11 955
Acquisitions nettes de droits d'utilisation d'actifs (IFRS 16)			
Variation des immobilisations financières	- 472	- 508	489
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	469	98	560
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	- 1 248	- 951	- 12 622
B. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	- 28 678	- 11 656	- 23 528
OPERATION DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	- 8 847	- 8 696	- 7 635
Variation des dettes financières à court terme	60 928	34 165	15 829
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	35 103	10 000	41 027
Remboursements d'emprunts à LMT	- 42 855	- 28 131	- 57 217
Remboursements de dettes sur contrats de locations simples	- 2 107	- 1 029	- 1 773
Variation des autres dettes financières	- 3 425	- 2 463	2 245
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	184	300	-
C. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	38 981	4 146	- 7 524
D. INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE	- 3 785	758	4 058
E. TRESORERIE A L'OUVERTURE	97 576	97 576	94 640
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E)	102 339	91 292	97 576