

Time is on our side



RÉSULTATS ANNUELS

2023/2024

Thierry Simonel

Directeur administratif et financier

Jérôme François

Président du Directoire

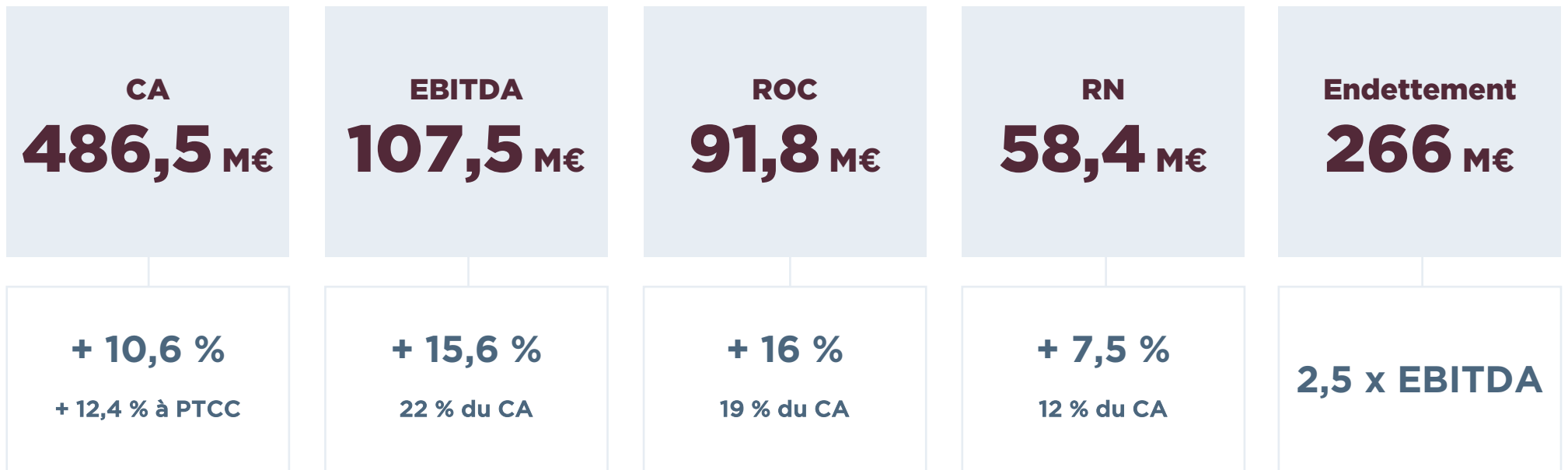
Time is on our side



FAITS MARQUANTS

2023/2024

2023/2024 : performances opérationnelles et financières remarquables



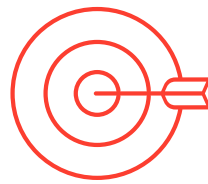
Boissons alcoolisées : ralentissement avant une reprise en 2025



En volume

- 1%

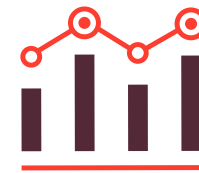
en 2023



En valeur

+ 2%

en 2023



Croissance

+ 0,4%

en 2024

Reprise attendue plus forte en 2025

Pôle Alcools : forte croissance vs un Pôle Vins quasi stable



Alcools

+ 21,4 %

+ 24,8 % à PTCC



Vins

- 1 %

- 1 % à PTCC

Un pôle Alcools qui désormais dépasse largement le pôle Vins historique



Alcools

277,1 M€

57 % du CA



Vins

209,5 M€

43 % du CA

Le Bourbon : un marché toujours très dynamique




+ 2 015 %
de croissance
entre 2003 et 2022


14,3 Md\$
Pour le marché du bourbon
d'ici 2032 avec un taux de
croissance annuel de 6,2 %


+ 11,44 %
de croissance annuelle
attendue des ventes à
l'export au cours des
5 prochaines années

Division Bourbon : performance exceptionnelle, niveaux records de vente et renforcement de la rentabilité



Poursuite
des investissements
à fin avril 2024

187 M\$

en Capex

152 M\$

en BFR

Corsica

McDermott (15 M\$)

Poursuite des investissements en capacité de production dans les tonnelleries (750 000 à 1,1 million de fûts)

Depuis 2016, le groupe a engagé 339 M\$ afin de disposer à ce stade de 9 merranderies et 2 tonnelleries dans 5 États des États-Unis

Division Bourbon : performance exceptionnelle, niveaux records de vente et renforcement de la rentabilité



Bourbon

198,7 M€

Chiffre d'affaires

+ 23 %

+ 27,7 % à PTCC

Activité merranderie : Poursuite de l'augmentation de la production

Acquisition de McDermott dans l'Ohio

Démarrage de la production de Corsica
en Pennsylvanie

Au cours de l'exercice :

Production de 840 000 sets contre 670 000 en N-1
(+ 25 %)

Achat de 170 000 sets auprès de fournisseurs
extérieurs

Un stock de merrains de 520 000 sets à fin avril 2024,
soit 8 à 9 mois de production

Division Bourbon : performance exceptionnelle, niveaux records de vente et renforcement de la rentabilité



Objectifs de rentabilité
largement dépassés

20 %
EBITDA


17 %
EBIT

Activité tonnellerie :
**Poursuite de la croissance
du volume et des prix**

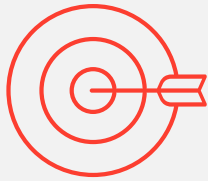
Production : 692 000 fûts et 97 000 sets
fabriqués et vendus sur l'exercice
contre 660 000 en N-1 et +/- 10 000 sets
soit + 5 % de fûts produits par rapport à 2023

Prix de vente : + 10 % à 268 \$/fût

Le Scotch : un marché qui reste en croissance



-19 %
en volume
en 2023



-9,5 %
en valeur
en 2023



+19 %
de ventes en valeur
et + 3 % en volume
vs 2019

Division Scotch : l'activité atteint un niveau historique



Scotch

78 M€

Chiffre d'affaires

+ 17,5 %

+ 17,7 % à PTCC

Activité négoce (80 %) :

Fort niveau d'activité malgré le manque de fûts usagés compensé par le prix de vente en croissance + 30 % par rapport à 2023

Activité réparation/rénovation/process :

Niveau d'activité en croissance de + 22 %

Division Scotch : l'activité atteint un niveau historique



900 000
fûts usagés revendus

Poursuite des investissements

Tonnellerie Camlachie : acquisition de nouveaux locaux (5,5 M€)

Tonnellerie Isla : acquisition d'un terrain pour le transfert du site de production en 2025/2026 (3,5 M€)

Poursuite de l'engagement dans la formation : + 25 % des effectifs en apprentissage

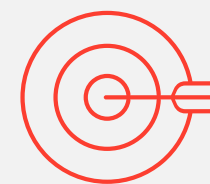
Le vin : un marché en phase d'adaptation



**Production mondiale
en 2023**

237 Mhl

(- 10 %)



**Consommation mondiale
en 2023**

221 Mhl

(- 2,6 %)

Pôle Vin : une activité quasi stable



Vin

209,5 M€

Chiffre d'affaires

-1%

- 1 % à PTCC

Baisse des ventes de fûts neufs de 2 % en CA (vs + 30 % en 2023)

Baisse des volumes : - 12 %

Hausse des tarifs : de l'ordre de 10 %

Consolidation de Biossent depuis septembre dernier :

2,8 M€ supplémentaires sur le pôle boisage

Boisage : en léger recul de 1,1 % à PTCC mais en croissance de 11,3 % post-acquisition

Cuves inox : une belle année en hausse de 4 %

Grands contenants : en baisse de 6 % mais sur des niveaux élevés d'activité à 4,3 M€

Exploitation forestière : en recul de 20 %

Time is on our side

TFF
GROUP

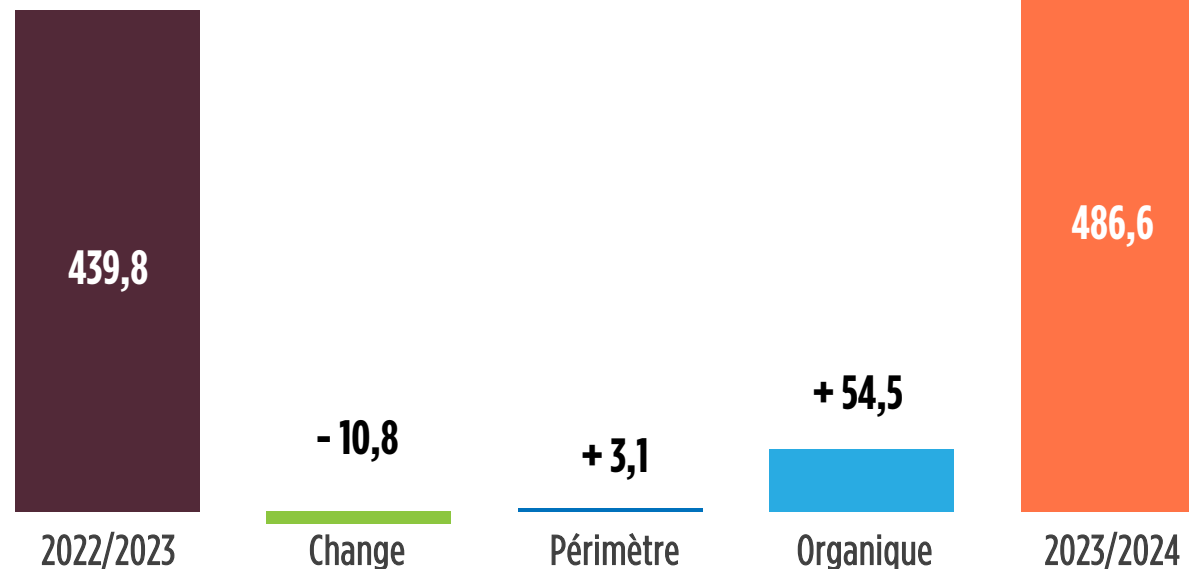
CHIFFRES CLÉS

2023/2024

Chiffre d'affaires Groupe



Chiffre d'affaires 486,6 M€ :
+ 10,6 % (+ 12,4 % à PTCC)
(en millions d'euros)



Performance financière



Résultats

En millions d'euros	2023/2024	%	2022/2023	%
Chiffre d'affaires	486,6		439,8	
Marge brute	265,3	54,5 %	230,23	52,3 %
EBITDA	107,5	22,1 %	92,99	21,1 %
Résultat opérationnel courant	91,8	18,9 %	79,13	18,0 %
Résultat Opérationnel	91,6	18,8 %	79,09	18,0 %
Résultat opérationnel après MEE	92,8	19,1 %	80,48	18,3 %
Résultat financier	(6,1)		(8,11)	
Impôts	(28,4)		(18,03)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	58,4	12 %	54,33	12,3 %
Dont part du Groupe	56,4	11,6 %	52,82	12 %

Cash flow libre opérationnel



En millions d'euros	2024	2023
CAF avant impôts, dividendes et intérêts	110,5	88,5
Variation du besoin en fonds de roulement (hors impôt)	(69,5)	(74,6)
Impôts sur le résultat payés et intérêts financiers versés	(37,5)	(15,6)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3,5	(1,7)
Acquisitions d'immobilisations opérationnelles	(59,7)	(27,9)
Cessions d'immobilisations opérationnelles	1	0,5
Cash flow libre opérationnel	(55,2)	(29,1)

Poursuite de la croissance du BFR

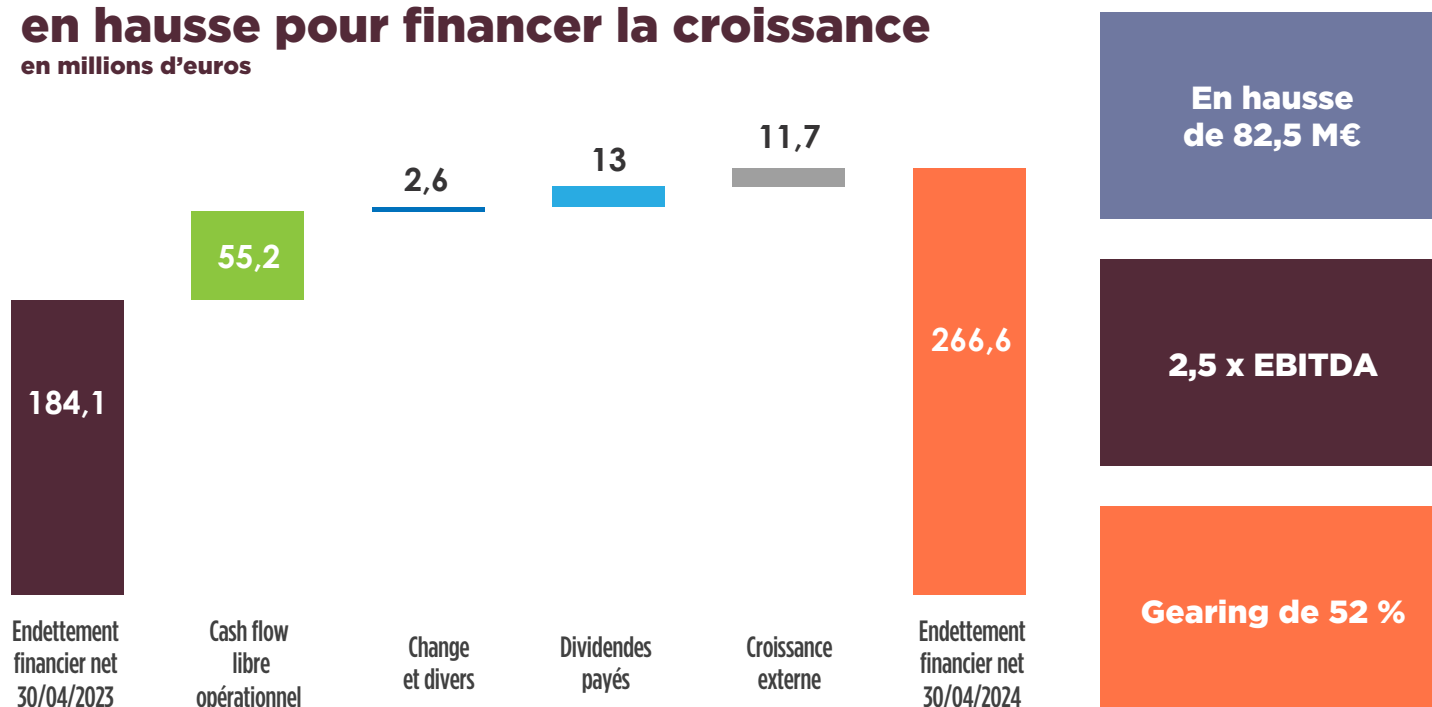
CAPEX : incidence du Bourbon 46 M€

Variation de l'endettement financier net



Endettement net en hausse pour financer la croissance

en millions d'euros



Time is on our side

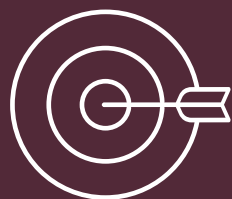


PERSPECTIVES

2024/2025

Perspectives 2024/2025

Augmenter le chiffre d'affaires et maintenir la rentabilité à un niveau élevé



2024/2025

Chiffre d'affaires

500 M€

+/- 5 %

Marché du Bourbon

Un CA prévu en légère hausse.
Production de fûts toujours en hausse
mais baisse des ventes de bois attendue.

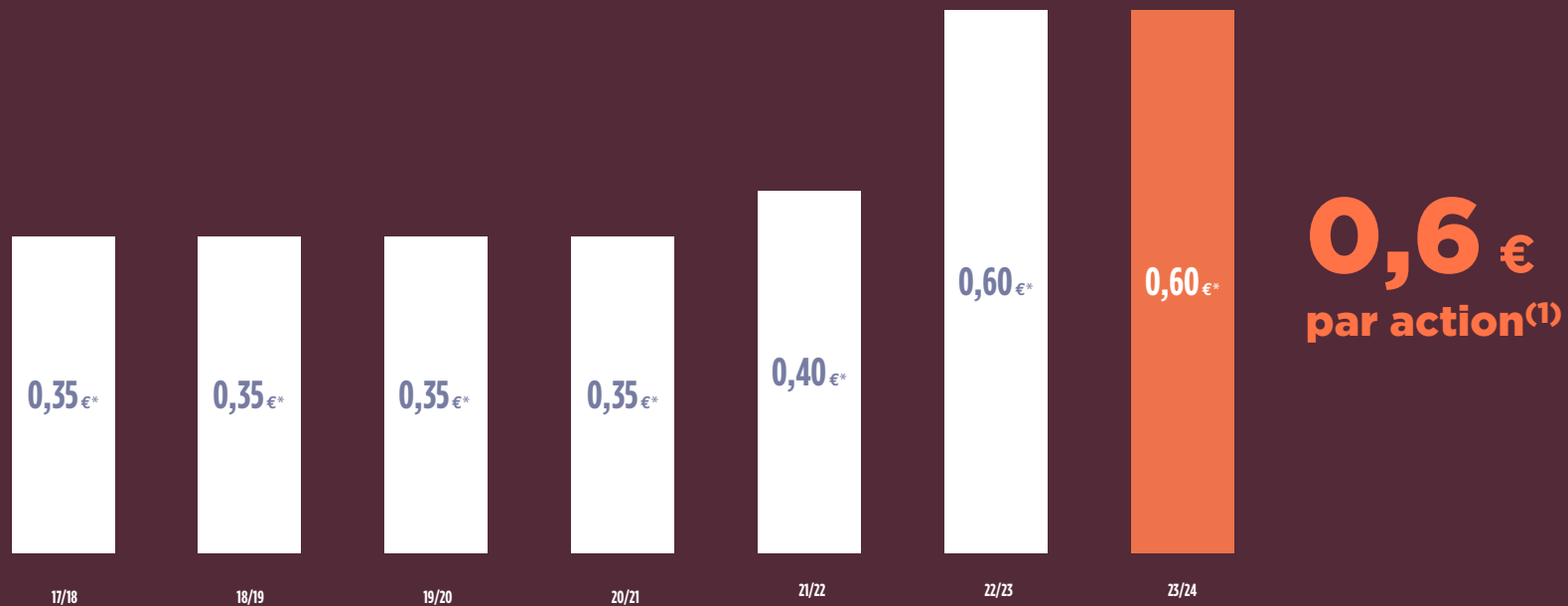
Marché du Whisky

Un CA prévu en légère hausse.
Stabilisation des prix de vente
des fûts usagés.

Marché du vin

Un CA qui devrait être quasi stable.
Baisse des volumes compensée
par la revalorisation des prix.
Consolidation de Petitrenaud

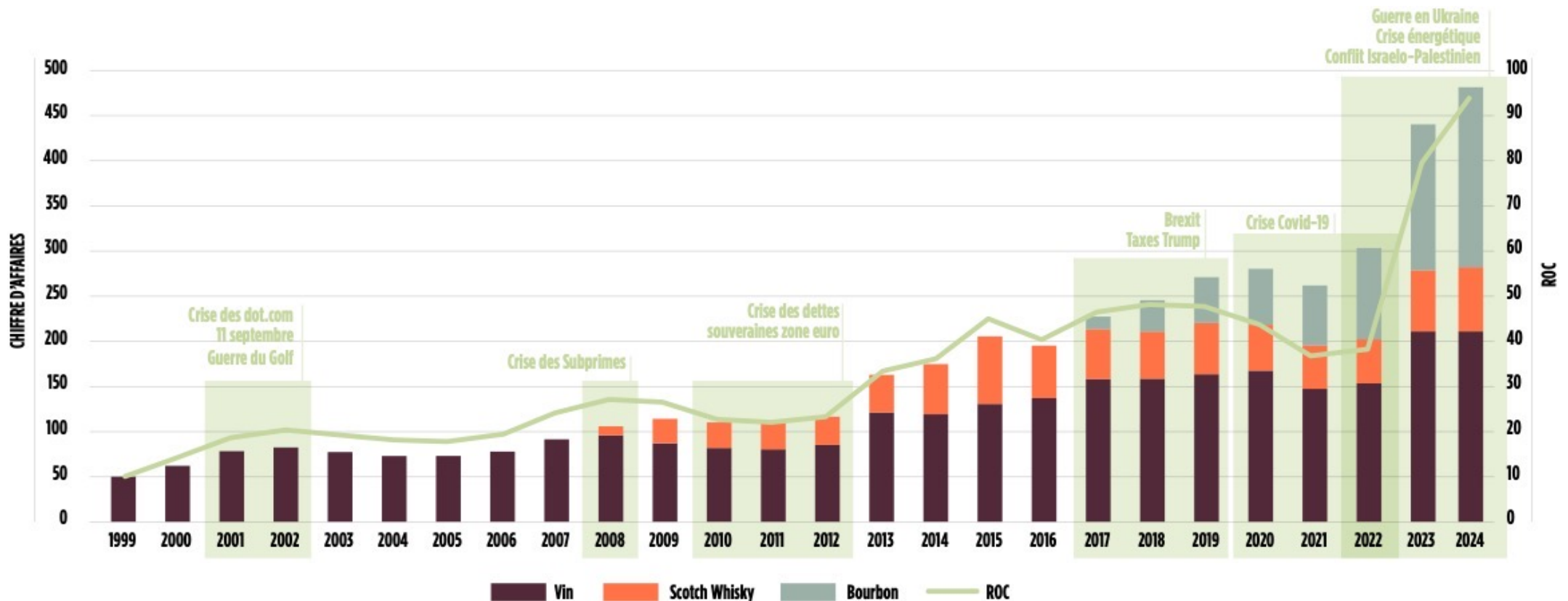
Maintien du dividende



* sur la base du nouveau nombre d'actions (x 4 au 1^{er} décembre 2017)

(1) Proposition de distribution du dividende soumise à l'Assemblée générale du 25 octobre 2024

Évolution du chiffre d'affaires et du ROC depuis 1999



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 AVRIL 2024

Actif (en milliers d'euros)	Notes	30/04/2024	30/04/2023
		IFRS	IFRS
<hr/>			
Ecarts d'acquisition	4.1 et 4.2	108 182	99 219
Autres immobilisations incorporelles	4.1 et 4.4	5 119	4 986
Immobilisations corporelles	4.1	202 017	151 859
Participations dans les entreprises associés et les co-entreprises	4.3	15 957	15 299
Autres actifs financiers non courants	4.7	2 481	2 066
Impôts différés actifs	4.8	8 495	6 775
Total actif non courant		342 251	280 204
<hr/>			
Stocks et en-cours	4.9	417 131	345 941
Créances clients	4.10	99 657	98 572
Autres créances courantes	4.10	17 005	16 491
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	92 944	102 339
Total actif courant		626 737	563 343
<hr/>			
Actifs destinés à être cédés		0	0
<hr/>			
Total actif		968 988	843 547

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 AVRIL 2024

Passif (en milliers d'euros)	Notes	30/04/2024	30/04/2023
		IFRS	IFRS
Capital social	4.12	8 672	8 672
Réserves consolidées		425 194	386 325
Ecarts de conversion capitaux propres	4.12	(896)	(4 225)
Résultat consolidé		56 447	52 820
Ecarts de conversion résultat		284	(1 139)
Total des capitaux propres du Groupe		489 701	442 453
Intérêts minoritaires réserves		19 455	18 288
Intérêts minoritaires résultat		1 968	1 496
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé		511 124	462 237
Emprunts et dettes financières	4.15 et 4.16	114 010	46 033
Provisions	4.13 et 4.20	93	570
Provisions pour engagements de retraite	4.14 et 4.20	2 371	2 207
Impôts différés passifs	4.8 et 4.20	11 654	9 084
Total Passif non courant		128 128	57 894
Emprunts et dettes financières	4.15 et 4.16	245 523	240 468
Dettes fournisseurs	4.21	40 603	46 319
Autres passifs courants	4.21	43 610	36 629
Total Passif courant		329 736	323 416
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés		0	0
Total Passif		968 988	843 547

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Note	30/04/2024	30/04/2023
		IFRS	IFRS
En milliers d'euros			
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	486 553	439 785
Production stockée		4 705	3 983
PRODUITS EXPLOITATION		491 258	443 768
Achats consommés		(254 063)	(239 527)
Variation de stocks matières et marchandises		28 107	25 993
MARGE BRUTE		265 302	230 234
Autres achats et charges externes		(58 607)	(52 297)
VALEUR AJOUTEE		206 695	177 937
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts et taxes		(2 535)	(2 719)
Charges de personnel		(97 281)	(82 684)
EXCEDENT BRUT EXPLOITATION		106 879	92 534
Repr Prov et Transfert de charges	5.4	1 796	1 946
Dotations aux comptes d'amortissements	4.1	(15 481)	(13 925)
Dotations aux comptes de provisions	5.4	(1 551)	(1 524)
Autres produits et charges courants		120	97
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)		91 763	79 128
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.2	(164)	(43)
RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES (ROP)		91 599	79 085
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	1 230	1 397
RESULTAT OPERATIONNEL APRES QUOTE PART DE RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIES ET CO-ENTREPRISES		92 829	80 482
Produits financiers	5.3	10 446	588
Charges financières	5.3	(16 506)	(8 702)
RESULTAT FINANCIER	5.3	(6 060)	(8 114)
RESULTAT AVANT IMPOT		86 769	72 368
Impôt sur les résultats	5.6	(28 358)	(18 034)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		58 411	54 334
RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES		0	0
RESULTAT NET		58 411	54 334
dont Part du Groupe		56 447	52 820
dont Part des Minoritaires		1 964	1 514

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	30/04/2024	30/04/2023	30/04/2022
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	58 411	54 334	36 587
Dotations nettes aux amortissements et provisions	15 234	14 049	11 790
Plus et moins valeur de cession	- 132	- 114	637
Quote-part de subvention d'investissement	- 76	- 72	78
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 1 230	- 1 397	403
Coût de l'endettement financier net	9 898	3 690	760
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	28 358	18 034	14 191
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	110 463	88 524	63 484
Variation de stocks	- 66 441	- 71 190	- 1 324
Variation des comptes clients et comptes rattachés	2 845	- 22 574	- 23 420
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	- 5 912	19 123	6 276
Variation du besoin en fonds de roulement	- 69 508	- 74 641	- 18 468
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence	-	275	-
Intérêts financiers nets versés	- 9 898	- 3 690	- 760
Impôts sur le résultat versés	- 27 519	- 12 202	- 14 326
Autres décaissements nets	- 37 417	- 15 617	- 15 086
A. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE OU PROVENANT DE L'EXPLOITATION	3 538	- 1 734	29 930
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 59 258	- 27 427	- 11 955
Acquisitions nettes de droits d'utilisation d'actifs (IFRS 16)			
Variation des immobilisations financières	- 391	- 472	489
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	955	469	560
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	- 11 683	- 1 248	- 12 622
B. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	- 70 377	- 28 678	- 23 528
OPERATION DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	- 13 268	- 8 847	- 7 635
Variation des dettes financières à court terme	17 996	60 928	15 829
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	133 000	35 103	41 027
Remboursements d'emprunts à LMT	- 79 205	- 42 855	- 57 217
Remboursements de dettes sur contrats de locations simples	- 2 281	- 2 107	- 1 773
Variation des autres dettes financières	- 118	- 3 425	2 245
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	83	184	-
C. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	56 207	38 981	- 7 524
D. INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE	1 237	- 3 806	4 058
E. TRESORERIE A L'OUVERTURE	102 339	97 576	94 640
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E)	92 944	102 339	97 576