

*Time is on our side*



# RÉSULTATS ANNUELS

## 2023/2024

**Thierry Simonel**

Directeur administratif et financier

**Jérôme François**

Président du Directoire

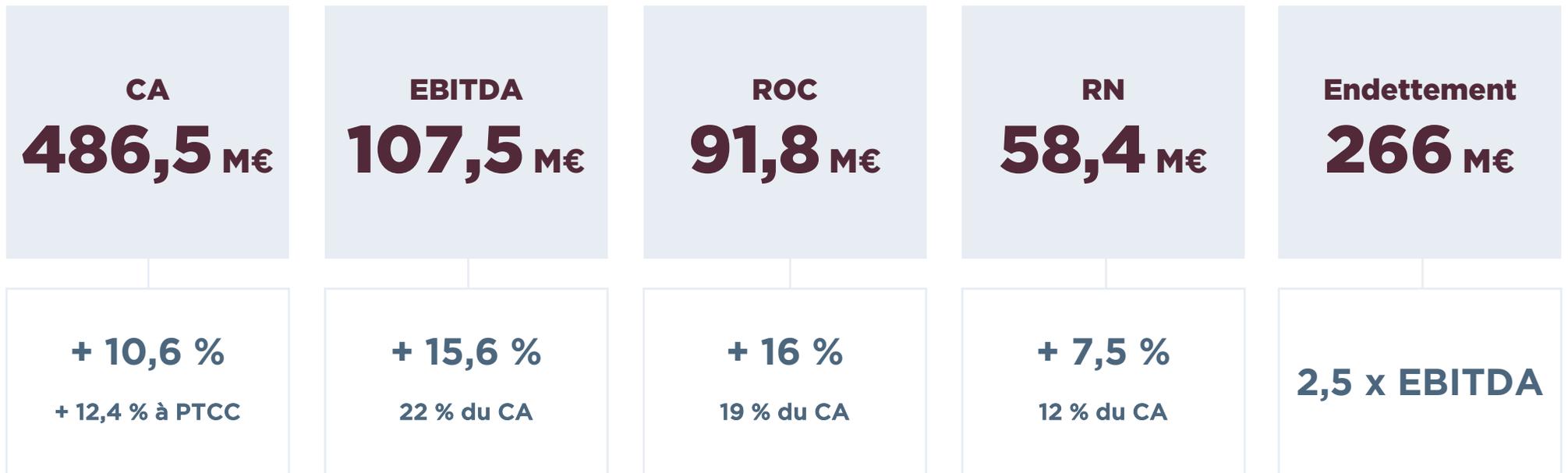
*Time is on our side*



# FAITS MARQUANTS

## 2023/2024

# 2023/2024 : performances opérationnelles et financières remarquables



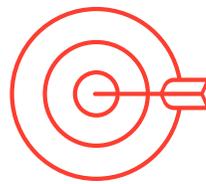
# Boissons alcoolisées : ralentissement avant une reprise en 2025



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 %

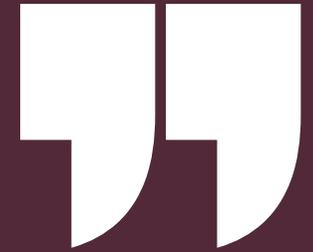
*Time is on our side*



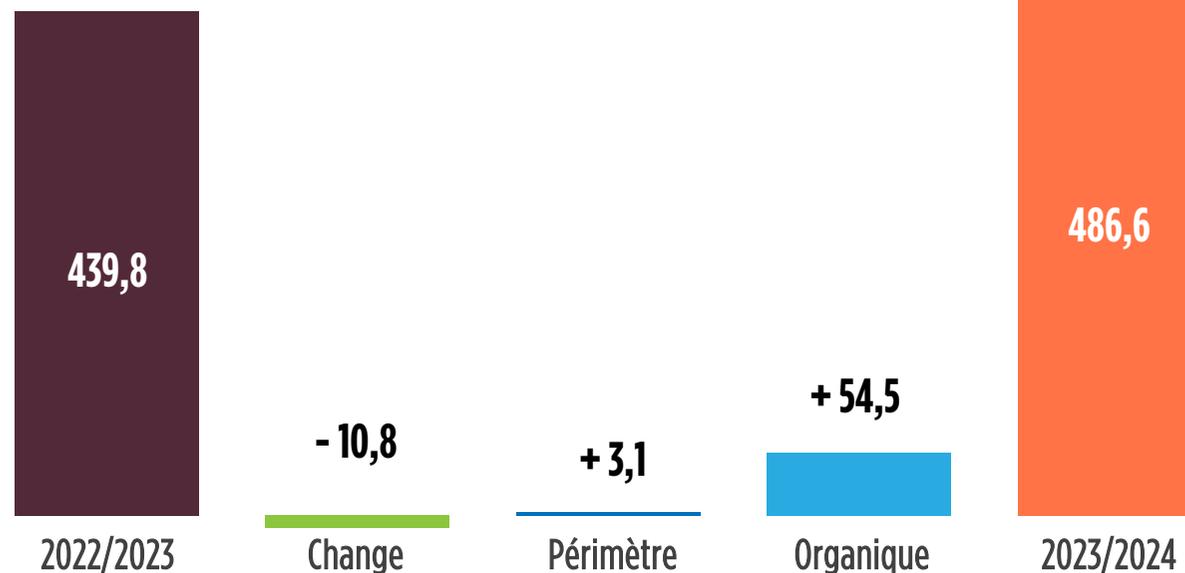
# CHIFFRES CLÉS

## 2023/2024

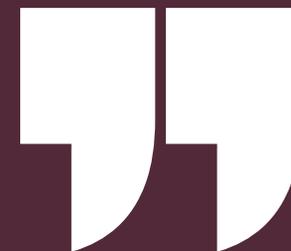
# Chiffre d'affaires Groupe



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



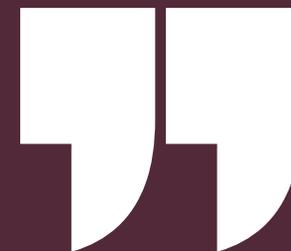
# Performance financière



## Résultats

En millions d'euros	2023/2024	%	2022/2023	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	486,6		<b>439,8</b>	
<b>Marge brute</b>	265,3	54,5 %	<b>230,23</b>	52,3 %
<b>EBITDA</b>	107,5	22,1 %	<b>92,99</b>	21,1 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	91,8	18,9 %	<b>79,13</b>	18,0 %
Résultat Opérationnel	91,6	18,8 %	<b>79,09</b>	18,0 %
Résultat opérationnel après MEE	92,8	19,1 %	<b>80,48</b>	18,3 %
Résultat financier	(6,1)		<b>(8,11)</b>	
Impôts	(28,4)		<b>(18,03)</b>	
Résultat net de l'ensemble consolidé	58,4	12 %	<b>54,33</b>	12,3 %
<b>Dont part du Groupe</b>	56,4	11,6 %	<b>52,82</b>	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)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3,5</b>	<b>(1,7)</b>
Acquisitions d'immobilisations opérationnelles	(59,7)	(27,9)
Cessions d'immobilisations opérationnelles	1	0,5
<b>Cash flow libre opérationnel</b>	<b>(55,2)</b>	<b>(29,1)</b>

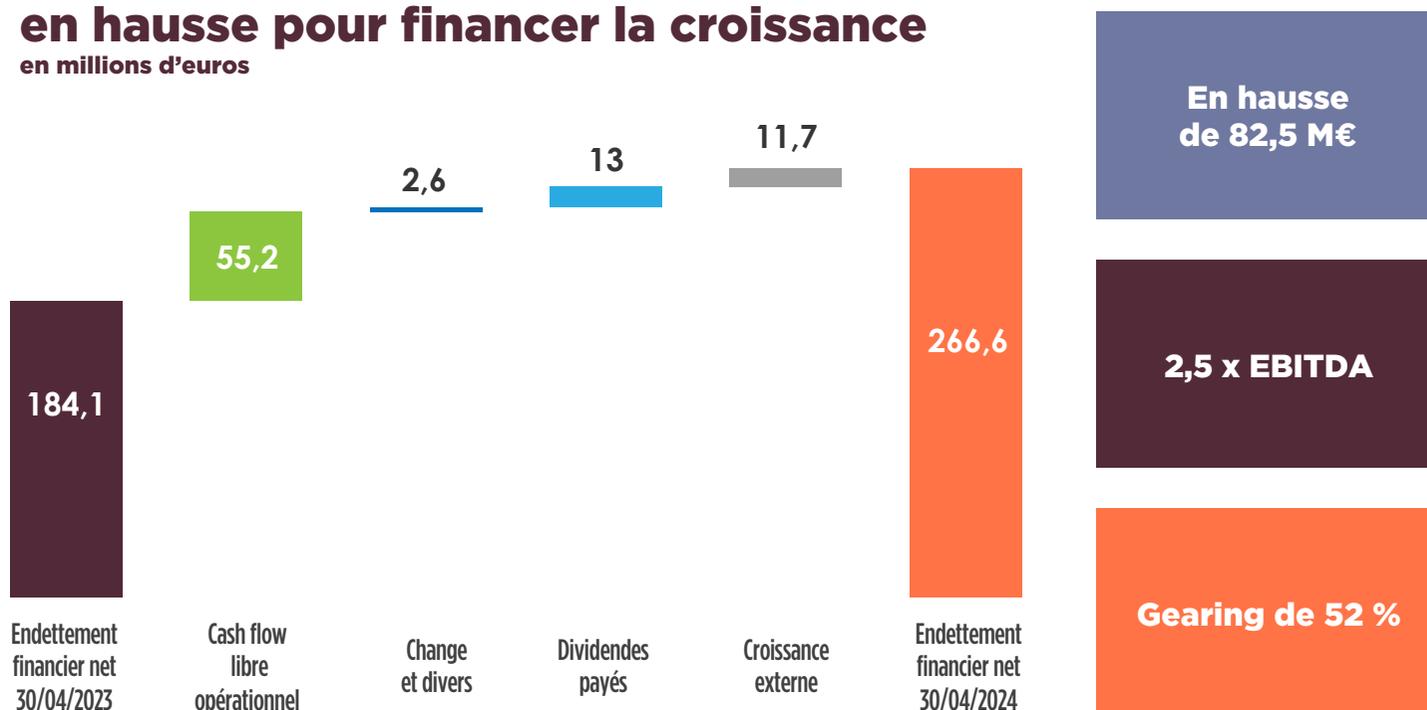
**Poursuite de  
la croissance  
du BFR**

**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*

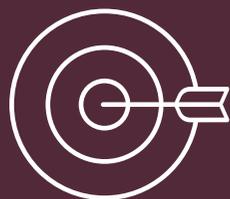


# PERSPECTIVES

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.

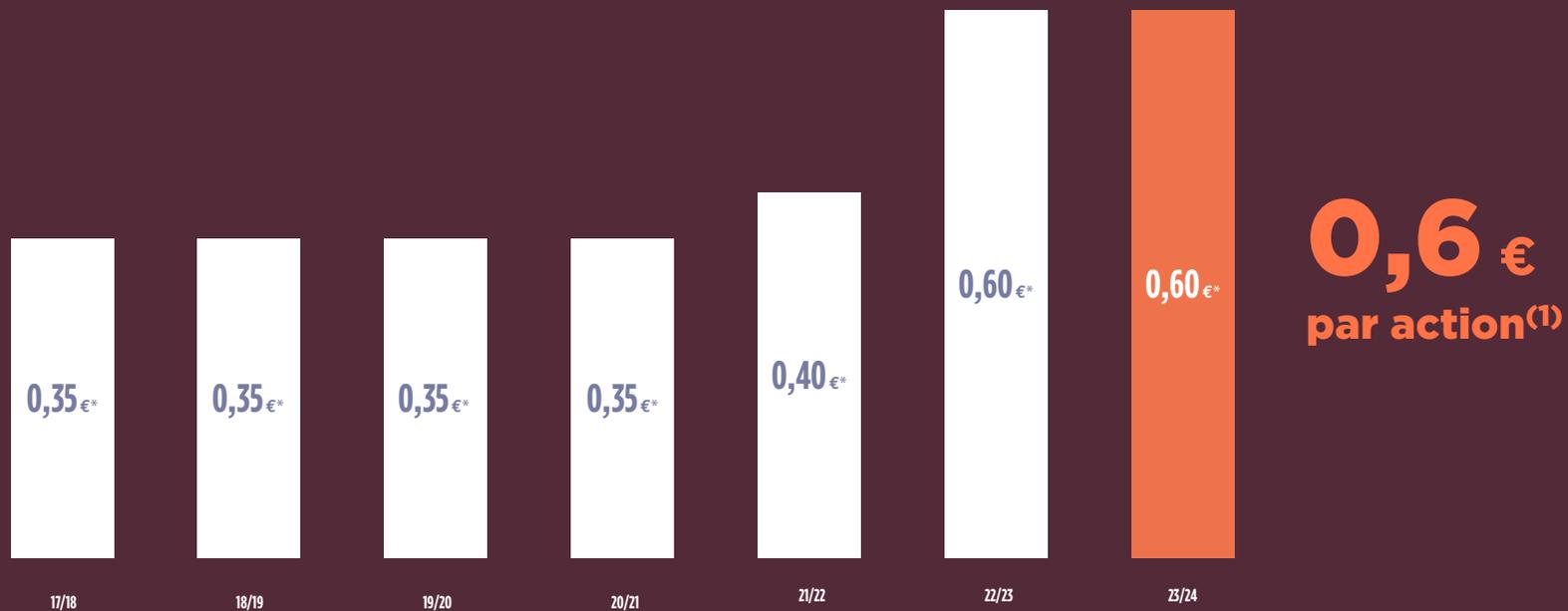
### Marché du Whisky

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

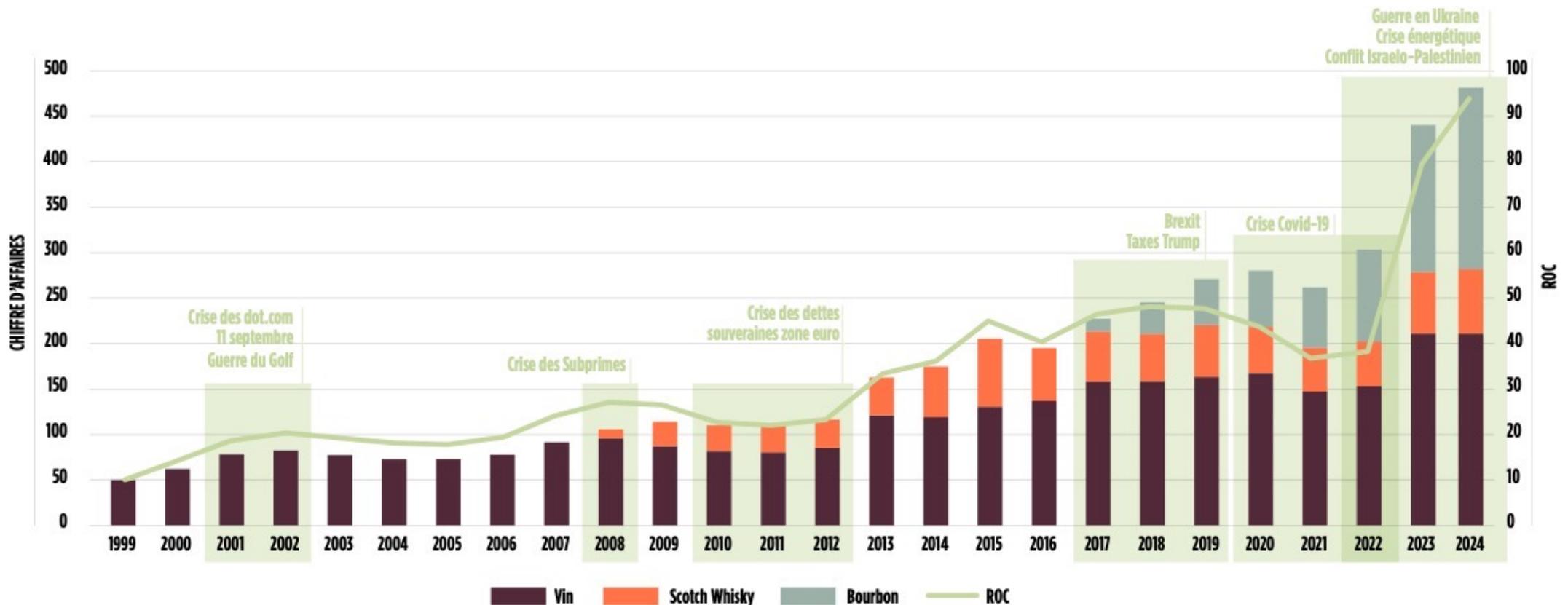
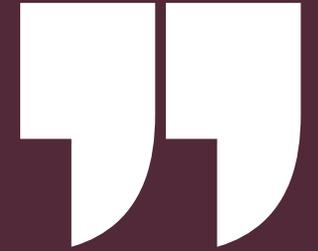
# Maintien du dividende



\* sur la base du nouveau nombre d'actions (x 4 au 1<sup>er</sup> 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
<b>Total actif non courant</b>		<b>342 251</b>	<b>280 204</b>
<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
<b>Total actif courant</b>		<b>626 737</b>	<b>563 343</b>
<hr/>			
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<hr/>			
<b>Total actif</b>		<b>968 988</b>	<b>843 547</b>

## 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)
<b>Total des capitaux propres du Groupe</b>		<b>489 701</b>	<b>442 453</b>
Intérêts minoritaires réserves		19 455	18 288
Intérêts minoritaires résultat		1 968	1 496
<b>Total capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>511 124</b>	<b>462 237</b>
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
<b>Total Passif non courant</b>		<b>128 128</b>	<b>57 894</b>
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
<b>Total Passif courant</b>		<b>329 736</b>	<b>323 416</b>
<b>Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Passif</b>		<b>968 988</b>	<b>843 547</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Note	30/04/2024	30/04/2023
		IFRS	IFRS
<b>En milliers d'euros</b>			
Chiffre d'affaires	3.2 et 5.1	486 553	439 785
Production stockée		4 705	3 983
<b>PRODUITS EXPLOITATION</b>		<b>491 258</b>	<b>443 768</b>
Achats consommés		(254 063)	(239 527)
Variation de stocks matières et marchandises		28 107	25 993
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>265 302</b>	<b>230 234</b>
Autres achats et charges externes		(58 607)	(52 297)
<b>VALEUR AJOUTEE</b>		<b>206 695</b>	<b>177 937</b>
Subventions d'exploitation		0	0
Impôts et taxes		(2 535)	(2 719)
Charges de personnel		(97 281)	(82 684)
<b>EXCEDENT BRUT EXPLOITATION</b>		<b>106 879</b>	<b>92 534</b>
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
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)</b>		<b>91 763</b>	<b>79 128</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.2	(164)	(43)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES (ROP)</b>		<b>91 599</b>	<b>79 085</b>
Résultat net des entreprises associées et co-entreprises	4.3	1 230	1 397
<b>RESULTAT OPERATIONNEL APRES QUOTE PART DE RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIES ET CO-ENTREPRISES</b>		<b>92 829</b>	<b>80 482</b>
Produits financiers	5.3	10 446	588
Charges financières	5.3	(16 506)	(8 702)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.3	<b>(6 060)</b>	<b>(8 114)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>86 769</b>	<b>72 368</b>
Impôt sur les résultats	5.6	(28 358)	(18 034)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>58 411</b>	<b>54 334</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>58 411</b>	<b>54 334</b>
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
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>58 411</b>	<b>54 334</b>	<b>36 587</b>
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
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts</b>	<b>110 463</b>	<b>88 524</b>	<b>63 484</b>
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
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>- 69 508</b>	<b>- 74 641</b>	<b>- 18 468</b>
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
<b>Autres décaissements nets</b>	<b>- 37 417</b>	<b>- 15 617</b>	<b>- 15 086</b>
<b>A. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE OU PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>3 538</b>	<b>- 1 734</b>	<b>29 930</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
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>B. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 70 377</b>	<b>- 28 678</b>	<b>- 23 528</b>
<b>OPERATION DE FINANCEMENT</b>			
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	-
<b>C. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>56 207</b>	<b>38 981</b>	<b>- 7 524</b>
<b>D. INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE</b>	<b>1 237</b>	<b>- 3 806</b>	<b>4 058</b>
<b>E. TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>102 339</b>	<b>97 576</b>	<b>94 640</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E)</b>	<b>92 944</b>	<b>102 339</b>	<b>97 576</b>