

Time is on our side



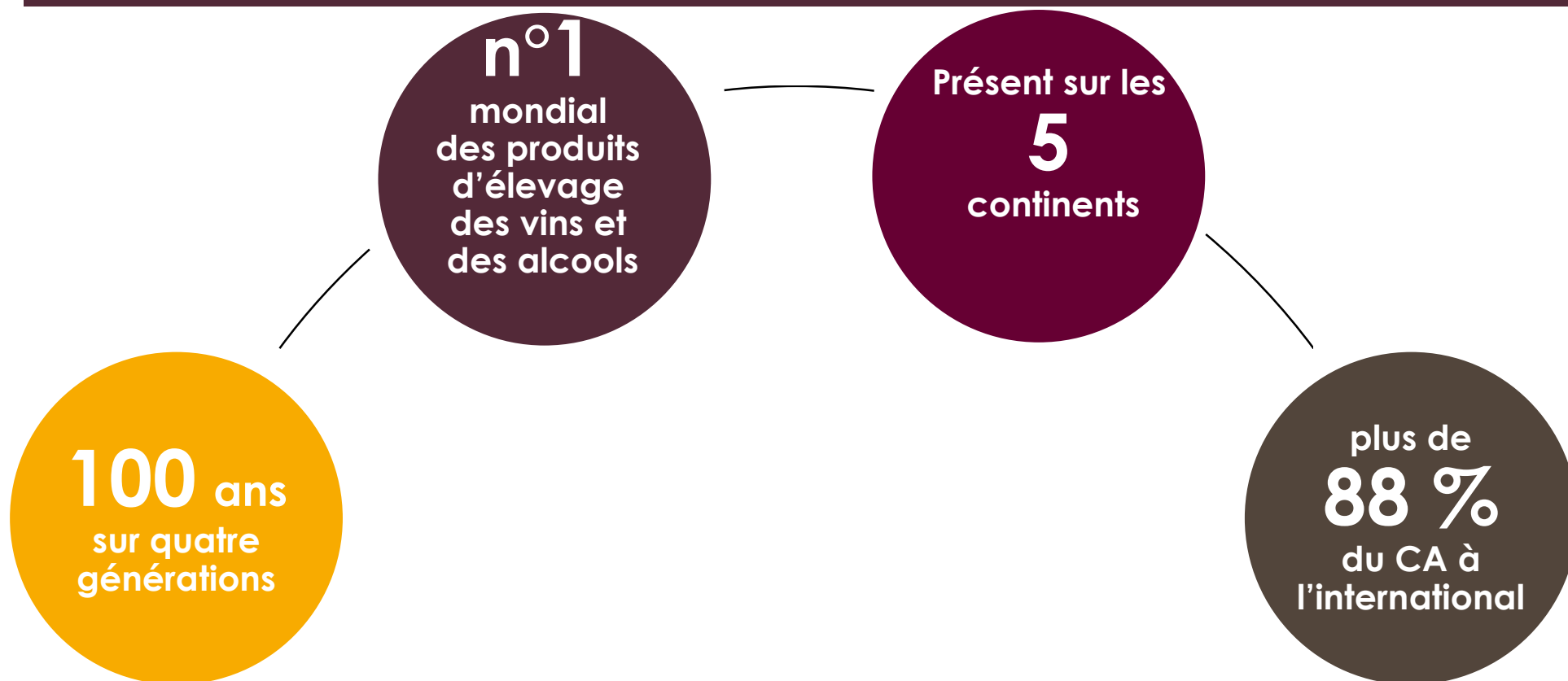
GILBERT DUPONT FORUM VALEURS FAMILIALES

5 Nov 2024

Jérôme François

Président du Directoire

Un siècle d'expérience dans la tonnellerie haut de gamme



Constitution d'un Groupe N°1 mondial



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



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



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

Diversification marchés réussie

- Vins : 43 %
- Alcools : 57 %

N° 1 mondial incontesté



± 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

18 %

de parts de marché dans
la tonnellerie à bourbon

Intervenant
majeur

sur le marché
du boisage
pour l'œnologie

48

sites de production : dont
22 en France
et 26 à l'étranger

29

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

1 802

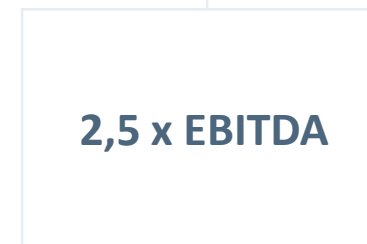
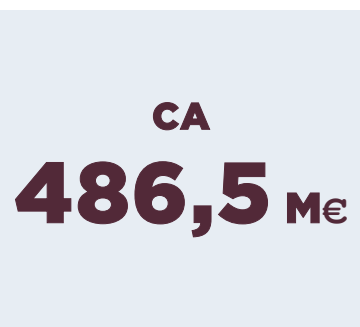
collaborateurs
dans 10 pays

Time is on our side

TFF
GROUP

FAITS MARQUANTS 2023/2024

2023/2024 : performances opérationnelles et financières remarquables



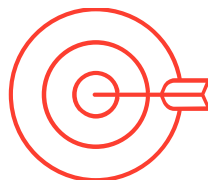
Boissons alcoolisées : ralentissement avant une reprise en 2025



En volume

- 1 %

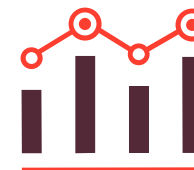
en 2023



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

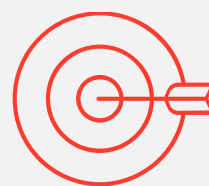
Production : 692 000 fûts et 97 000 sets
fabriqués et vendus sur l'exercice
contre 660 000 en N-1 et +/- 10 000 sets
soit + 5 % de fûts produits par rapport à 2023

Prix de vente : + 10 % à 268 \$/fût

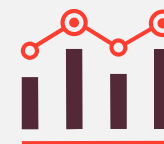
Le Scotch : un marché qui reste en croissance



- 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

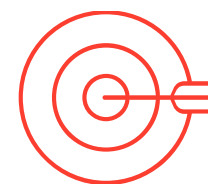
Le vin : un marché en phase d'adaptation



**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

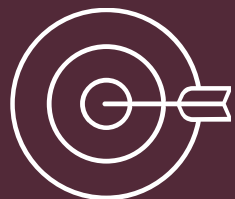


PERSPECTIVES

2024/2025

Perspectives 2024/2025

Un exercice de transition



2024/2025
Chiffre
d'affaires
<
500 M€

Marché du Bourbon

Production de fûts
et ventes de bois attendues en baisse

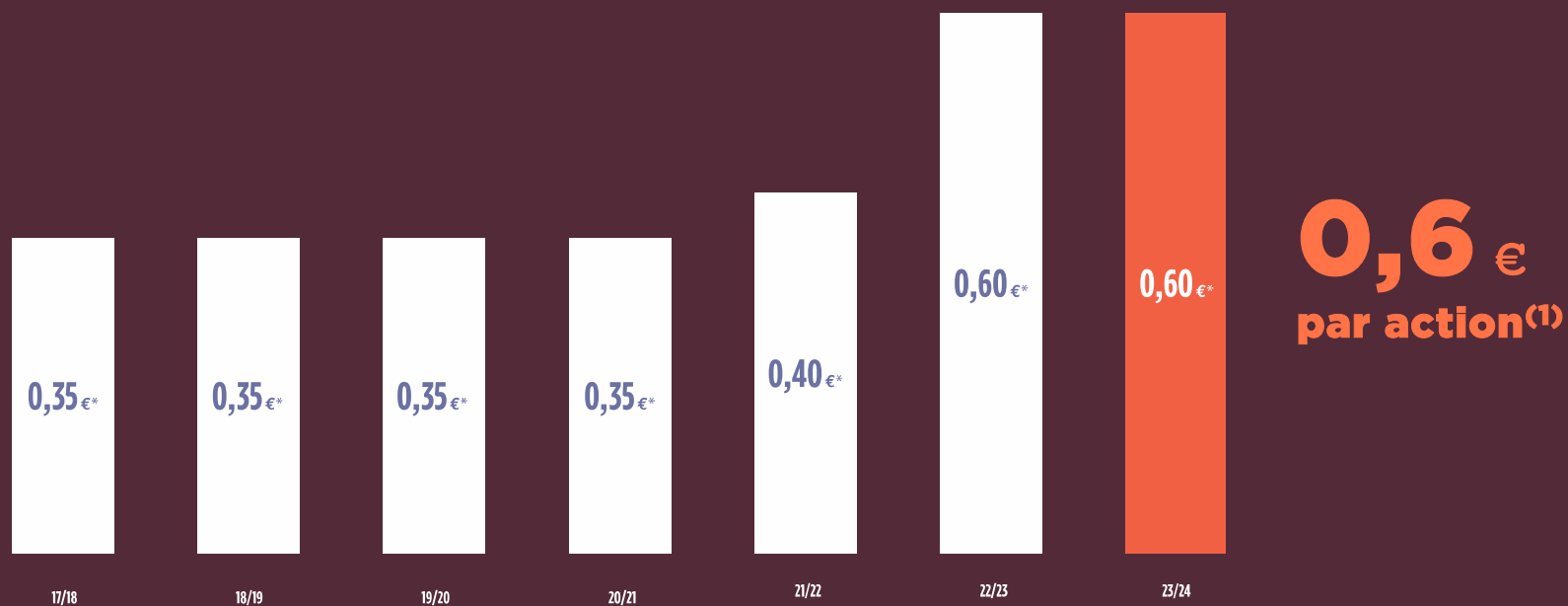
Marché du Whisky

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

Marché du vin

Un CA qui devrait être en recul.
Baisse des volumes non compensée
par la revalorisation des prix.
Consolidation de Petitrenaud

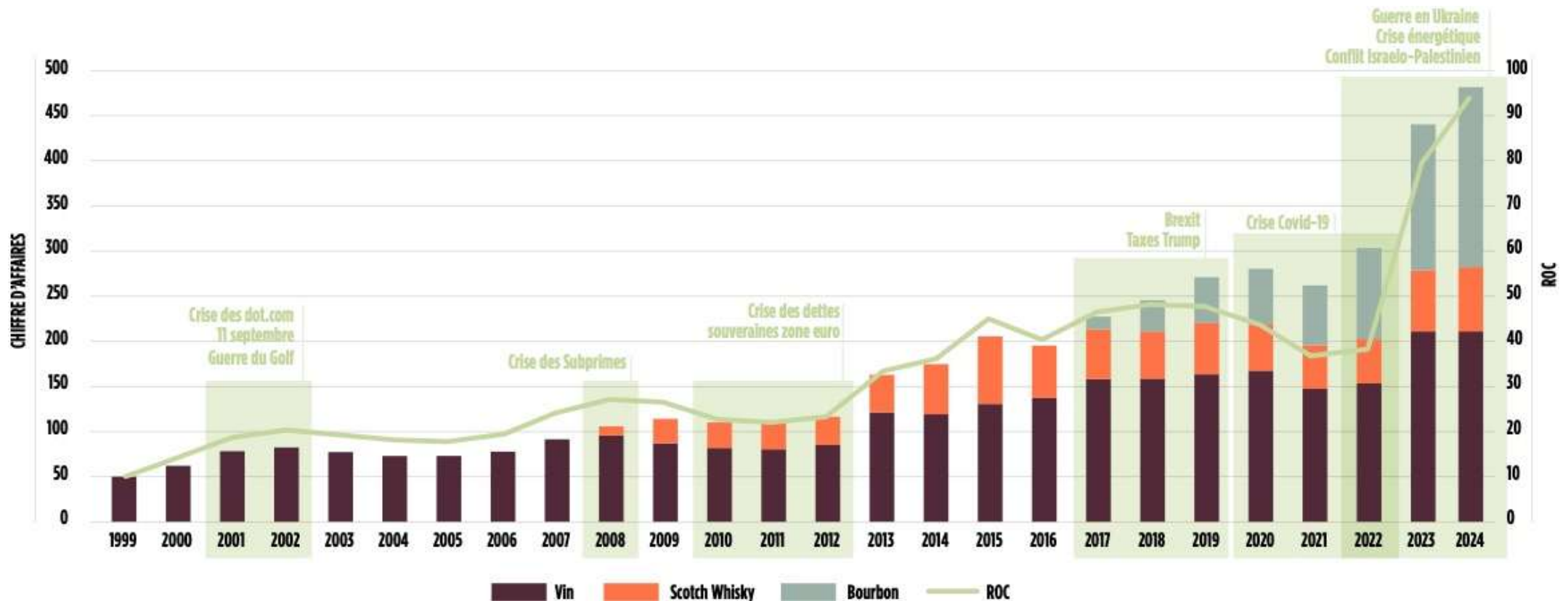
Maintien du dividende



* 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



Time is on our side

TFF
GROUP

Activité 1^{er} trimestre 2024/2025

UN TRIMESTRE EN LÉGER RECU QUI ANNONCE UN EXERCICE DE TRANSITION

Le 11 septembre 2024, 7h45

Chiffre d'Affaires consolidé en M€ IFRS au 31/07/2024	2024/2025	2023/2024	Variation brute	Variation à données constantes
1 ^o Trimestre	121,5	125,6	- 3,3 %	- 5,5 %

Le chiffre d'affaires consolidé de TFF Group s'élève à 121,5 M€, en baisse publiée de - 3,3 % et de - 5,5 % à taux de change et périmètre constants, affecté par un effet de base très défavorable compte tenu de la performance record post covid de l'exercice précédent suivi d'un retour à la normale du marché des boissons alcoolisées dans un contexte économique incertain accompagné de conditions météorologiques défavorables.

PÔLE VIN : 57,8 M€, - 4,6 %
et - 8,1 % à données comparables
(effet périmètre + 3,2 %, effet change + 0,3 %)

La production mondiale de vin 2024 s'annonce morose pour de nombreux bassins de production européens compte tenu des conditions météorologiques favorisant le développement des maladies dans le vignoble.

L'exercice débute avec un recul généralisé des volumes de fûts alors que les activités boisage et cuves inox restent bien orientées.

PÔLE ALCOOLS : 63,7 M€, - 2 %
et - 3,2 % à données comparables

La **division Bourbon** est entrée dans une phase ponctuelle de consolidation sur un marché où les distilleries américaines révisent ou décalent leurs programmes d'approvisionnements compte tenu de cet environnement économique instable. L'activité s'inscrit en baisse de - 5,1 %, les tonnelleres du groupe ayant provisoirement réduit leur rythme de production pour s'adapter à ce contexte.

L'ambition de TFF Group reste intacte pour renouer avec la croissance en 25/26 sur ce marché après une phase d'ajustements des stocks de ses clients.

L'activité de la **division Scotch Whisky** s'inscrit en légère croissance sur un marché qui laisse toutefois entrevoir quelques signes de ralentissement ponctuels.

PERSPECTIVES 2024/2025 PRUDENTES COMPTE TENU DU CONTEXTE

Après les excellentes performances de l'exercice précédent, 2024/2025 s'ouvre sur des prévisions de faibles récoltes de vin en Europe, dans un contexte d'incertitudes économiques et géopolitiques impactant à court terme les décisions d'investissements des clients du groupe.

TFF Group se prépare donc à un exercice de transition avec l'exigence de piloter ses capacités de production et ses charges dans le but de préserver au mieux sa rentabilité, sans compromettre sa capacité de rebond sur l'exercice 2025/26.

« Le niveau de chiffre d'affaires attendu pour cet exercice pourrait se situer en-deçà des 500 M€, inférieur aux objectifs de début d'exercice et les niveaux de rentabilité pourraient s'inscrire en baisse dans cet environnement ponctuellement défavorable avec des marchés actuellement à la recherche d'un nouveau point d'équilibre ».

Jérôme François
Président du Directoire