



2012/2013

CA : 163,1 M€, + 41,8 %

ROC : 33,6 M€, + 44,8 %

Un exercice bien au-delà des objectifs

Le Directoire, réuni le 15 juillet sous la présidence de Jérôme François, a examiné les comptes arrêtés au 30 avril 2013, qui seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale.

Comptes consolidés en M€ IFRS	2012/2013	%	2011/2012	%	Var.
Chiffre d'Affaires	163,1	100 %	115,0	100 %	41,8 %
Résultat Op. Courant	33,6	20,6 %	23,2	20,2 %	44,8 %
Résultat Net	22,8	14,0 %	16,1	14,0 %	41,5 %
Résultat Net Part du Groupe	22,5	13,8 %	15,9	13,8 %	41,4 %

Des niveaux d'activité en forte croissance, meilleurs qu'attendus

Sous le double effet de marchés redevenus porteurs et d'une croissance externe particulièrement significative, le chiffre d'affaires renoue avec un niveau de performances très élevé dans tous les métiers du Groupe.

Deux opérations de croissance ont un impact positif dans les métiers du vin :

- la prise de participation de 100 % dans **STAVIN** depuis octobre 2012 (50% auparavant),
- la consolidation en année pleine du Groupe **RADOUX** (un mois en 2012).

Sur le marché du whisky, **CAMLACHIE** est consolidée sur 12 mois (11 mois en 2011/2012).

À données comparables, l'activité est en croissance de + 11,7% dont 4,4% dans les activités vin et 32,1% dans les activités whisky, du fait:

- d'un marché américain dynamique ayant plus que compensé une récolte européenne historiquement faible,
- d'une nouvelle accélération du cycle de croissance dans les activités Whisky, répondant à une demande forte des distilleries écossaises et asiatiques.

Des résultats améliorés, tous en hausse significative

- L'intégration du Groupe Radoux à un niveau de rentabilité meilleur qu'en 2011/2012,
 - le bon comportement des marges de l'activité whisky
- sont à l'origine de l'amélioration des ratios opérationnels.

Le niveau des frais financiers, en hausse compte tenu du financement des acquisitions, autorise toutefois un niveau de marge nette similaire à celui de 2011/2012, soit 14%.

Malgré la poursuite des acquisitions sur l'exercice, le recul de l'endettement net s'accélère : il est de 26 M€, contre 36 M€ en 2011/2012, et laisse entrevoir un désendettement plus rapide qu'attendu.

2013/2014: une nouvelle étape de croissance

- La bonne visibilité sur le marché du whisky,
- un marché américain particulièrement porteur dans les activités vin,
- un effet de base favorable sur le marché du vin en Europe,

sont autant de facteurs propices à une nouvelle croissance en 2014.

NYSE EURONEXT - EUROLIST B - FR0000071904 - Bloomberg TFF.FP - Reuters TEFE.PA

www.francoisfreres.com

TFF: Thierry SIMONEL, DAF
Tél : 0380212333

PHI éconéo Vincent LIGER-BELAIR
Tél : 0147618965

