

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020/2021

EXCELLENTE ADAPTATION DE L'ACTIVITÉ
AU CONTEXTE SANITAIRE ET CLIMATIQUE
SOLIDITÉ DE LA RENTABILITÉ
OPÉRATIONNELLE

Le 6 janvier 2021, 17h45

Comptes consolidés en M€ IFRS	S1 2020/2021	%	S1 2019/2020	%	Variation
Chiffre d'Affaires	141,54	-	156,59	-	- 9,6 %
EBITDA ¹	30,06	21,2	34,72	22,2	- 13,4 %
Résultat Op. Courant	23,96	16,9	29,89	19,1	- 19,9 %
Résultat Opérationnel	24,07	17,0	25,92	16,6	- 7,1 %
ROP après Mise En Equivalence	25,05	17,7	26,90	17,2	- 6,9 %
Résultat financier	- 6,81	-	- 0,34		
Impôts	- 5,09		- 7,48		
Résultat Net	13,15	9,3	19,08	12,2	- 31,1 %
Résultat Net Part du Groupe	12,99	9,2	18,96	12,1	- 31,5 %

(1) Définition EBITDA : bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2020-2021 qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes ont été arrêtés par le Directoire de TFF Group du 6 janvier 2021.

Dans un environnement troublé au cours de ce 1er semestre par la crise sanitaire et les aléas météorologiques, TFF Group témoigne d'une solide capacité de résistance, avec une activité en recul de - 9,6 %. A périmètre et devises comparables les ventes sont en baisse de - 8,8 % par rapport à la même période de 2019 (effet change - 1,4 %, effet périmètre + 0,6 %).

Activité Pôle Vins :

88,4 M€ de CA en recul de - 12,0 %

(- 12,0 % en organique, retraité de l'effet change : - 0,8 %, et de l'effet périmètre : + 0,8 %, représentant quatre mois de chiffre d'affaires de Tonnellerie et Merranderie GAUTHIER)

Malgré le contexte météorologique et sanitaire défavorable de ce 1^{er} semestre, l'activité a fait preuve d'une bonne adaptation à une récolte mondiale de vins inférieure à la moyenne décennale et aux incendies sur le territoire américain.

Activité Pôle Alcools :

53,2 M€ de CA en recul de - 5,4 %

(- 3,0 % en organique retraité de l'effet change : - 2,4 %)

La division Whisky bénéficie d'une bonne dynamique d'activité en volume grâce à ses huit sites de production et les métiers réparation/rénovation à forte valeur ajoutée fonctionnent à plein régime.

Cependant, les prix de vente des fûts, orientés à la baisse, se matérialisent par un recul du chiffre d'affaires sur la période.

Le second trimestre a enregistré une activité encourageante dans la perspective de la reprise de ce marché.

La division Bourbon a renoué avec la croissance au cours du deuxième trimestre après la pause du premier. L'activité fûts neufs des tonnellerie recule toutefois compte tenu de la prudence conjoncturelle observée chez les clients.

Les merranderie participent à la diversification et au développement de l'activité avec des ventes de bois réalisées hors groupe.

Les deux tonnellerie sont organisées et prêtes pour réagir en temps réel à la reprise attendue sur des niveaux ambitieux.

Les résultats résistent sur des niveaux de rentabilité toujours élevés

Le Résultat Opérationnel recule moins que l'activité, à 24 M€ soit 17 % du chiffre d'affaires vs 16,6 % en 2019.

La division Bourbon n'enregistre plus de charges non courantes (rappel n-1 : - 4,1 M€), et les cinq merranderies améliorent - comme prévu - leur rentabilité avec la montée en puissance progressive de leur niveau de production.

Les mesures d'économies déployées sur le marché du vin ont porté leurs fruits.

La division Whisky améliore sa rentabilité grâce à une configuration des prix plus favorable aux marges dans les métiers du négoce.

Le Résultat Financier enregistre sur la période des pertes de change comptables significatives (- 6,3 M€, vs + 0,3 M€ en 2019) marquant le recul du Dollar par rapport à l'Euro.

Le Résultat Net, retraité des effets de change, se serait établi à 12,5 % du chiffre d'affaires contre 12 % en 2019, en recul en valeur de seulement - 6 % sur le semestre.

Structure bilantielle toujours robuste et équilibrée

Le bilan demeure très sain à l'issue de ce semestre, avec des fonds propres de 364,5 M€, une trésorerie disponible de 78,2 M€ et des stocks sécurisés de 259,5 M€.

L'endettement net² à 165,4 M€ vs 168,7 M€ au 30 avril 2020, recule, conformément à la volonté annoncée du Groupe après plusieurs exercices marqués par les investissements massifs réalisés dans la division Bourbon.

Le très bon niveau de flux de trésorerie d'exploitation (20,2 M€), a ainsi permis de réaliser l'acquisition de la marque Gauthier, de verser un dividende au montant inchangé et de continuer à réaliser des investissements à hauteur de 5,9 M€.

Perspectives réalistes, mais sereines

« Le Groupe poursuit sans relâche ses efforts pour la bonne maîtrise de ses charges dans l'univers du Vin, alors que le second semestre sera affecté par les incendies australiens et américains observés en 2020. Une partie de la récolte non vinifiée a en effet laissé des stocks de fûts neufs disponibles pour l'année 2021.

La bonne orientation de l'activité Scotch Whisky, sous réserve des négociations en cours sur l'issue du Brexit, et le retour à une forme de normalité dans le Bourbon préfigurent une amélioration de tendance dans les niveaux d'activité du pôle Alcools au cours du second semestre.

TFF Group pilote toujours ses activités avec la plus grande proximité client, restant ainsi très réactif à l'évolution de ses différents marchés mondiaux, bénéficiant d'activités diversifiées et restant plus que jamais vigilant sur ses pilotages et sa gestion. »

Jérôme François
Président du Directoire

PUBLICATION DU CHIFFRE AFFAIRES 9 MOIS LE 10 MARS 2021

(2) Endettement net : emprunts + concours bancaires courants + emprunts et dettes financières divers - disponibilités

À PROPOS DE TFF GROUP

Leader mondial sur le marché de l'élevage des vins et du whisky, au service du premier secteur du luxe, les vins et spiritueux, TFF Group est présent dans plus de 80 pays et connaît un fort développement sur le marché du bourbon.

«Partenaire privilégié des plus grandes maisons de vins et alcools, nous leur permettons de tirer le meilleur de leurs récoltes grâce à des contenants d'élevage haut de gamme innovants et respectueux de l'environnement, fabriqués dans la plus noble tradition du savoir-faire français.

Forts de nos 1 313 collaborateurs et de 279,7 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2019-2020, nous œuvrons à faire rayonner à travers le monde un savoir-faire d'excellence et l'art de vivre "Made in France".»



Jérôme FRANCOIS
Président du Directoire

TFF GROUP EN 2020 :

CA : 279,7 M€
ROC : 43,7 M€

1 313 collaborateurs
dont 834 à l'international

80 pays distribués

www.tff-group.com

EURONEXT PARIS - Compartiment B - FR0013295789 - Bloomberg TFF.FP - Reuters TFF.PA

TFF - Thierry SIMONEL, DAF
Tél : 03 80 21 23 33

Relations Actionnaires : PHI éconéo
Vincent LIGER-BELAIR – Frédéric HUE
Tél : 01 47 61 89 65

Relations Média : Presse&Com Ecofi
Ségolène de SAINT MARTIN
Tél : 06 16 40 90 73

