

Time is on our side

**TFF**  
GROUP

**2020/2021**  
**RÉSULTATS**  
**ANNUELS**

## **BONNE RÉSISTANCE DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES PERSPECTIVES SEREINES ET PRUDENTES**

Lundi 12 juillet 2021, 17h45

Le Directoire, réuni le 12 juillet sous la présidence de Jérôme François, a examiné et arrêté les comptes clos au 30 avril 2021, qui seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale du 29 octobre 2021, au cours de laquelle sera proposé un dividende de 0,35 € par action :

Compte de résultat consolidé (M€)	2020/2021	%	2019/2020	%	Var.
Chiffre d'affaires	260,88		279,66		- 6,7 %
EBITDA	47,90	18,4 %	53,43	19,1 %	- 10,3 %
Résultat Opérationnel Courant	36,83	14,1 %	43,66	15,6 %	- 15,6 %
Résultat Opérationnel	37,44	14,4 %	35,59	12,7 %	5,2 %
Résultat Opérationnel après MEE	37,96	14,6 %	36,42	13,0 %	4,2 %
Résultat financier	(10,27)		1,11		
Impôts	(7,19)		(10,68)		
RESULTAT NET	20,50	7,9 %	26,85	9,6 %	- 23,6 %
RESULTAT NET pdg	20,04	7,7 %	26,64	9,5 %	- 24,8 %

\* Définition EBITDA : bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement

Les procédures d'audit sur les états financiers consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

### **DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES SOLIDES**

Dans un contexte inédit, marqué simultanément par la crise sanitaire, le Brexit, les taxes américaines et les aléas climatiques, TFF Group a su faire preuve d'anticipation et de réactivité immédiate qui lui ont permis d'assurer un recul limité de - 5,2 % de son chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (- 6,7 % en consolidé), l'EBITDA restant sur un niveau élevé à 18,4 % du chiffre d'affaires.

#### **Pôle Vin : 148 M€ d'activité, soit - 11,9 % (- 12,1 % à PTCC)**

L'activité Vin a été pénalisée par une récolte 2020 faible en volume avec 45 % des marchés du groupe impactés par les incendies aux USA et en Australie dans un contexte sanitaire peu propice aux investissements.

#### **Pôle alcools: 112,9 M€ de CA soit + 1,1 % (+ 5,2 % à PTCC)**

La division Whisky résiste bien avec une activité négoce en hausse en volume malgré des prix en baisse, conséquence de l'abondance de fûts usagés.

L'activité rénovation/réparation a continué de croître grâce à notre 8<sup>e</sup> de site de production portant l'activité à 1 million de fûts sur l'exercice.

La division Bourbon atteint 65,8 M€ d'activité, soit une croissance de 7,8 %.

Le duo gagnant tonnellerieries-merranderieries permet de maintenir une dynamique de croissance depuis 4 ans malgré la crise sanitaire COVID-19.

## DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES SOLIDES DANS UN CONTEXTE INÉDIT

L'EBITDA affiche un taux de 18,4 %, particulièrement élevé alors que le ROC reste supérieur à 14 %, impacté par le manque d'activité en volume et la montée en puissance de la division Bourbon. Le niveau de l'EBITDA matérialise une très bonne adaptation des charges opérationnelles.

Le ROP s'inscrit en croissance de + 5,2 % grâce à un effet de base favorable lié à la non-réurrence des charges exceptionnelles du pôle Bourbon.

Le résultat net subit l'incidence négative du change à hauteur de - 9,3 M€ après un gain de + 2,3 M€ au cours de l'exercice précédent.

## UN BILAN ENCORE RENFORCÉ

La baisse de l'endettement net, à 138 M€, conjuguée à un renforcement des fonds propres à 374 M€ (gearing de 37 %) ainsi qu'une trésorerie disponible de près de 95 millions d'euros placent le Groupe dans une position bilantielle renforcée.

## PROCHAINS RENDEZ- VOUS

Résultats 1<sup>er</sup> trimestre 2021 : 9 septembre 2021

## DES PERSPECTIVES PRUDENTES À COURT TERME ET DE L'AMBITION AFFICHÉE

L'exercice 2021/2022 s'annonce contrasté entre un marché du vin attendu en repli et un marché des alcools attendu en croissance. L'ensemble, associé à un contexte inflationniste sur les matières premières et le fret, ainsi qu'aux diverses conséquences de la crise sanitaire, impose la prudence. Le groupe anticipe ainsi à l'heure actuelle des perspectives d'activité comparables au dernier exercice clos.

Tandis que le marché du vin connaît une conjonction de facteurs défavorables, et notamment sur les zones majeures que sont les USA et l'Australie, la stratégie de diversification du groupe prend toute son ampleur. Le mix produit évolue au profit du pôle alcools, porté par le bon niveau d'activité du Whisky et par la forte croissance du Bourbon.

Dans ces circonstances, fort de son leadership mondial dans l'élevage des Vins et du Whisky, ainsi que des investissements réalisés dans le Bourbon, le groupe se fixe un objectif de chiffre d'affaires de l'ordre de 350 M€, soit près de 35 % de croissance, pour l'exercice 2024/2025.

« Notre Groupe a su faire face aux vents contraires limitant sensiblement l'impact de la crise sanitaire sur ses activités et affichant un niveau de marge d'EBITDA proche de celui de l'exercice précédent. Le marché du Vin est perturbé d'une façon inédite mais je suis serein quant aux capacités du groupe à absorber cette période, avec notamment des performances grandissantes sur le marché des alcools. TFF Group a acquis 15 % de parts de marché dans le Bourbon en 4 ans et ne s'arrête pas là ; le marché du Whisky sur lequel nous sommes numéro 1 repart quant à lui sur un nouveau cycle très favorable. Le groupe poursuit sa feuille de route et sa stratégie de diversification rentable, soutenu par une solidité financière renforcée et des stocks de matières premières stratégiques à hauteur de 230 M€. Fort de cette confiance, le Directoire a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se réunira en octobre prochain, le maintien d'un dividende de 0,35 euro par action. »

Jérôme FRANCOIS  
Président du Directoire

# 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 1 298 collaborateurs et de 260,9 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2020-2021, 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 2021 :

CA : 260,9 M€  
ROC : 36,84 M€

1 298 collaborateurs  
dont 824 à l'international

80 pays distribués

[www.tff-group.com](http://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

