

Time is on our side

TFF
GROUP

2021/2022 RÉSULTATS SEMESTRIELS

DES NIVEAUX D'ACTIVITÉS MAINTENUS DANS UN ENVIRONNEMENT DÉGRADÉ DES RÉSULTATS TOUJOURS SOLIDES

Mercredi 5 janvier 2022, 17h45

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2021-2022, ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes, ont été arrêtés par le Directoire de TFF Group du 4 janvier 2022.

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2021/2022	%	S1 2020/2021	%	Var.
Chiffre d'affaires	143,31		141,54		1,3 %
EBITDA*	26,01	18,2 %	30,06	21,2 %	- 13,5 %
Résultat Opérationnel Courant	19,67	13,7 %	23,96	16,9 %	- 17,9 %
Résultat Opérationnel	18,61	13,0 %	24,07	17,0 %	- 22,7 %
Résultat Opérationnel après MEE	19,15	13,4 %	25,05	17,7 %	- 23,5 %
Résultat financier	2,45		(6,81)		
Impôts	(6,04)		(5,09)		
RESULTAT NET	15,56	10,9 %	13,15	9,3 %	+ 18,3 %
RESULTAT NET pdg	15,43	10,8 %	12,99	9,2 %	+ 18,8 %

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

« Dans un contexte marqué par la conjonction d'éléments défavorables, entre pandémie mondiale, accidents climatiques ou incendies, TFF Group a particulièrement bien résisté au cours de ce semestre, aussi bien en activité qu'en résultats, démontrant une fois encore la pertinence de ses choix stratégiques, sa bonne anticipation et la réactivité de ses équipes. »

Jérôme François
Président du Directoire

ACTIVITÉ CONSOLIDÉE : + 1,3 % (+ 1,8 % à périmètre et taux de change constants)

Pôle Vins : 79,5M€ : - 10 % (- 9,7 % à périmètre et taux de change constants)

- Forte contraction des volumes de fûts neufs sur le marché du vin : - 17 %, principalement aux US et en France (incendies et niveau de récolte historiquement bas).
- Bonne orientation des autres activités (grands contenants, boisage, inox, exploitation forestière) moins corrélées aux vendanges, avec une croissance de + 9,4 % et qui représentent près de 25 % de l'activité du pôle.

Un millésime inédit en volume par suite des incidents climatiques.

Pôle alcools : 63,8M€ : + 20 % (+ 21 % à périmètre et taux de change constants)

- **Activité Whisky** : les niveaux se maintiennent malgré le manque de fûts à Bourbon usagés pour honorer les commandes. Cette pénurie devrait coïncider avec la fin d'un cycle baissier des prix.
- **Activité Bourbon** : toujours en forte croissance sur un marché dynamique qui offre une belle visibilité. Plus de 250 000 fûts produits sur le semestre, dans la perspective des 450 000 attendus sur l'année.

RÉSULTAT NET : EN CROISSANCE, BÉNÉFICIAINT D'UN EFFET DE CHANGE FAVORABLE

L'évolution du ROC à - 17,9 % traduit l'incidence de plusieurs facteurs :

- La forte sous-activité des activités fûts à vin,
- La pause décidée dans les augmentations tarifaires habituellement pratiquées auprès des clients pour répercuter les augmentations de coûts matières,
- La pression inflationniste subie sur de nombreux postes de coûts, matières et services confondus,
- La dilution plus forte des métiers du vin dans l'activité consolidée (55 % vs 62 %).

Le ROP recule plus fortement à - 22,7 % parce qu'il intègre les coûts de la réorganisation d'une activité de distribution non stratégique en Afrique du Sud.

Le résultat financier bénéficie d'un effet de change favorable de + 2,8M€ lié à l'appréciation du \$ par rapport à l'Euro (vs - 6,3 M€ en 2020/2021).

Ces évolutions permettent au résultat net de s'inscrire en croissance de + 18,3 % sur le semestre.

L'endettement net a poursuivi sa décade sur la période, à 133M€ (vs 138M€ au 30/04/2021), sans que le niveau des stocks, à 256M€, ne soit pénalisé et après le versement d'un dividende de 7,6M€.

PERSPECTIVES : MAINTIEN DES OBJECTIFS POUR L'EXERCICE EN COURS ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE ATTENDUE POUR 2022/2023

L'exercice 2021/2022, devrait marquer la fin d'un cycle de trois exercices impactés par ce contexte inédit. Il devrait être caractérisé par :

- Un point bas de l'activité vin avant le retour à la normalité, attendu dès la fin d'exercice.
- Un marché du Whisky dynamique mais contrarié par des problèmes logistiques et le manque de fûts à Bourbon usagés.
- La poursuite de la croissance sur le marché du Bourbon cependant toujours sous la pression des coûts de matières premières et les difficultés de recrutement.

L'objectif d'activité consolidée est maintenu supérieur à 260 M€

L'exercice 2022/2023 est attendu comme un exercice de « fin de crise » en croissance sur les marchés du Groupe :

- sur le secteur du vin, aussi bien aux USA qu'en Europe,
- sur le secteur alcools sur lequel TFF Group maintient de fortes ambitions.

Après trois exercices « hors normes », TFF Group devrait désormais reprendre le chemin de la croissance et améliorer progressivement sa rentabilité.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 3^e trimestre : 9 mars 2022

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

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

TFF - Thierry SIMONEL, DAF
Tél. : +33 (0)3 80 21 23 33

Relations Actionnaires : PHI éconéo
Vincent LIGER- BELAIR – Frédéric HUE
Tél. : +33 (0)1 47 61 04 65

Relations Média : Presse&Com Ecofi
Ségolène de SAINT MARTIN
Tél. : +33 (0)6 16 40 90 73

