

Time is on our side

TFF
GROUP

2022/2023 RÉSULTATS SEMESTRIELS

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS EN FORTE CROISSANCE OBJECTIFS 2022/2023 REVUS À LA HAUSSE 3^E PHASE DE DÉVELOPPEMENT SUR LE MARCHÉ DU BOURBON

Le 4 janvier 2023, 17h45

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2022-2023, au 31 octobre 2022, ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes, ont été arrêtés le 4 janvier 2023 par le Directoire de TFF Group.

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2022/2023	%	S1 2021/2022	%	Var.
Chiffre d'affaires	232,60		143,31		62,3 %
EBITDA*	52,06	22,4 %	26,01	18,2 %	100,1 %
Résultat Opérationnel Courant	44,59	19,2 %	19,67	13,7 %	126,7 %
Résultat Opérationnel	44,37	19,1 %	18,61	13,0 %	138,4 %
Résultat Opérationnel après MEE	45,75	19,7 %	19,15	13,4 %	138,9 %
Résultat financier	6,30		2,45		156,9 %
Impôts	- 13,32		- 6,04		120,5 %
RESULTAT NET	38,73	16,7 %	15,56	10,9 %	148,9 %
RESULTAT NET pdg	37,76	16,2 %	15,43	10,8 %	144,8 %

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

Activité consolidée : + 62,3 % (+ 45,1 % à périmètre et taux de change constants)

Le semestre a bénéficié de trois moteurs de croissance particulièrement favorables :

- une forte croissance organique avec des effets volumes et prix,
- un nouvel effet de change positif : + 16,8 M€,
- une croissance externe significative avec la contribution de Tonnelerie Remond sur six mois pour 7,9 M€ (consolidée depuis le 1^{er} mars 2022).

Pôle Vins : 123,5 M€ : + 55,3 % (+ 39,6 % à périmètre et taux de change constants)

Les volumes de fûts progressent fortement sur l'ensemble des marchés qui retrouvent un niveau normatif, notamment aux USA et en France, en particulier grâce :

- au retour d'une demande dynamique, après trois millésimes contrastés,
- à un effet prix favorable, après la pause tarifaire de l'exercice précédent,
- à la croissance observée dans l'ensemble des métiers sur la période, à l'exception cependant des contenants inox, pénalisés par un fort effet de base post-confinement.

Pôle alcools : 109,1M€ : + 71 % (+ 52 % à périmètre et taux de change constants)

Activité Whisky : les niveaux d'activité sont en croissance, le recul des volumes lié aux difficultés logistiques ayant pu être compensé par des prix de vente toujours orientés à la hausse sur un marché solide et porteur.

Activité Bourbon : comme attendu, l'activité est très dynamique avec :

- un volume de 330 000 fûts sur la période,
- des prix de vente qui répercutent l'inflation sur la matière première,
- la poursuite annoncée de la montée en capacité des tonnellerie et merranderie face à une demande clients soutenue.

Résultats en forte croissance et belle amélioration de la rentabilité

La dynamique des activités et les augmentations tarifaires ont permis au groupe de se rapprocher de ses niveaux de rentabilité normatifs sur le pôle Vin.

La division Bourbon a confirmé l'amélioration attendue de sa rentabilité avec des volumes d'activité en hausse, des prix de vente indexés sur les coûts et une meilleure saturation des outils de production.

La division Whisky signe un 1^{er} semestre de très bon niveau grâce à la remontée des prix et à la bonne tendance de marché.

Le ROC est en progression de 127 % à 44,6 M€ avec des volumes d'activité et des indexations tarifaires qui ont permis de bien appréhender les effets inflationnistes sur les matières premières et les coûts logistiques.

Le RO se situe à 44,3 M€ après absorption de charges nettes non courantes de 0,22 K€. La marge opérationnelle augmente de plus de 6 points sur le semestre à 19,1%.

Le résultat financier bénéficie d'un effet de change favorable de + 7,3 M€ (vs + 2,8 M€ en 21/22) lié à la forte appréciation du Dollar.

Après un impôt de 13,3 M€, le résultat net s'inscrit en croissance de + 149 % sur le semestre, à 38,7 M€ soit une marge nette de 16,7 %.

L'endettement net se situe à 156,7 M€ (vs 136,9 M€ au 30 avril 2022), bien maîtrisé compte tenu de la hausse du poste clients liée à l'allongement exceptionnel des délais de livraison.

Perspectives 2022/23 : révision à la hausse des objectifs d'activité

Le niveau de la parité €/€ meilleur qu'anticipé et la bonne visibilité sur les marchés du groupe pour ce second semestre l'amènent à rehausser son objectif de chiffre d'affaires annuel à un niveau de 390 M€.

Nouveau cycle d'investissements sur le marché du Bourbon

Après s'être implanté sur le marché du Bourbon en 2016 et avoir investi plus de 125 M\$ (capex hors BFR) pour accompagner la dynamique du secteur, TFF Group annonce mobiliser des moyens supplémentaires afin de débiter un nouveau cycle de développement.

Organisé aujourd'hui autour de deux tonnellerie et sept merranderie opérationnelles, TFF Group dispose d'une capacité de production de 800 000 fûts à horizon 2025, pour laquelle il reste à investir 25M\$ (capex hors BFR).

Fort de sa position de numéro deux mondial des tonnellerie à Bourbon avec 18 % de parts de marché et d'une excellente visibilité, le groupe se prépare à mobiliser des investissements complémentaires (capex hors BFR) de l'ordre de 60 M\$ à horizon 2027/2028, programmés pour répondre à un quadruple objectif :

- continuer d'accompagner la croissance du marché et atteindre l'objectif d'un million de fûts produits par an,
- maintenir un taux d'auto-provisionnement élevé pour sécuriser la fourniture en merrains des deux tonnellerie en activité,
- poursuivre la diversification des approvisionnements en grumes,
- renforcer les stocks de grumes et merrains.

Ces investissements consisteront à ajouter des lignes de production dans les deux tonnellerie et à installer ou acquérir de nouvelles merranderie aux USA. Les distillerie à Bourbon clientes du groupe poursuivent également leurs forts investissements pour augmenter leurs capacités de production et de stockage afin de pouvoir répondre à un accroissement de la consommation estimé à 5 % par an dans les prochaines années.

"Nous venons de passer avec succès la période difficile de ces deux derniers exercices, marqués par la conjonction de nombreux facteurs pénalisants parmi lesquels une météo défavorable et une crise sanitaire inédite.

Comme d'habitude nos équipes ont su faire face avec rapidité et réactivité pour nous adapter sans perdre de vue une ligne stratégique opiniâtre de leadership mondial basée sur la croissance organique, la croissance externe et la diversification.

Nous débutons avec cet exercice une nouvelle phase d'accélération de notre croissance rentable dont ce premier semestre est le signe avant coureur significatif de ce que devraient démontrer les prochaines années."



Jérôme François
Président du Directoire

TFF GROUP EN 2022

CA
302,6 M€



1408
collaborateurs



EBITDA
50 M€



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 04 65

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

