

Time is on our side

TFF
GROUP

2024/2025
RÉSULTATS
SEMESTRIELS

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024/2025

SOLIDES DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

8 janvier 2025 à 17 h 45

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2024-2025, arrêtés au 31 octobre 2024, ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes, ont été arrêtés le 7 janvier 2025 par le Directoire de TFF Group.

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2024/2025	%	S1 2023/2024	%	Var.
Chiffre d'affaires	240,21		264,26		- 9,1 %
EBITDA*	50,17	20,9 %	61,77	23,4 %	- 18,8 %
Résultat Opérationnel Courant	40,38	16,8 %	53,24	20,1 %	- 24,2 %
Résultat Opérationnel	40,55	16,9 %	52,95	20,0 %	- 23,4 %
Résultat Opérationnel après MEE	41,97	17,5 %	53,87	20,4 %	- 22,1 %
Résultat financier	- 10,54		0,89		
Impôts	- 7,61		- 13,99		
RESULTAT NET	23,82	9,9 %	40,77	15,4 %	- 41,6 %
RESULTAT NET pdg	22,68	9,4 %	39,31	14,9 %	- 42,3 %

* EBITDA definition: earnings before interest, taxes, depreciation and amortization.

ACTIVITÉ CONSOLIDÉE : - 9,1 % (- 10,8 % à périmètre et taux de change constants)

Au cours de ce semestre, l'activité s'inscrit en recul sur l'ensemble des marchés du groupe, avec des volumes orientés en baisse dans un contexte économique incertain accompagné de conditions météorologiques défavorables.

Le chiffre d'affaires de TFF Group enregistre un effet de change non significatif de - 0,3 M€ et une contribution périmètre de + 4,7 M€, intégrant notamment l'entrée dans le groupe des sociétés PETITRENAUD et BEAUSOLEIL le 1^{er} mai 2024 (3,4 M€).

PÔLE VIN : 118,7 M€ : - 7,2 % (- 10,7 % à périmètre et taux de change constants)

Le bassin européen et les USA concentrent l'essentiel de la baisse d'activité fûts en volume, fortement impactés par les faibles niveaux de récolte et la prudence affichée par les acteurs du vin.

Tout en limitant leur retrait sur des marchés majoritairement en recul à deux chiffres, l'ensemble des métiers du groupe sont impactés par cet environnement.

PÔLE ALCOOLS : 121,5 M€, - 10,9 % (- 10,8 % à taux de change constants)

La division Bourbon enregistre une baisse de ses niveaux d'activité, cependant plus marquée pour les ventes de bois externes au groupe que pour les ventes de fûts neufs dont les niveaux de production restent consistants avec près de 300 000 fûts.

L'activité de la division whisky recule légèrement avec des conditions de marché moins favorables aux ventes de fûts neufs. Les activités négoce, réparations de fûts usagés et pots de fleurs s'inscrivent en légère croissance.



RÉSULTATS : UNE PERFORMANCE ÉCONOMIQUE TOUJOURS DE BON NIVEAU

Conformément à la tendance anticipée en septembre dernier, le groupe publie des résultats marqués par le ralentissement conjoncturel de ses marchés, par un effet de base défavorable après un précédent exercice qualifié d'exceptionnel et par l'évolution des cours de change.

Les performances de rentabilité restent toutefois remarquables sur le semestre avec un EBITDA qui atteint 50,2 M€, soit 20,9 % du chiffre d'affaires avec un recul limité à 2,5 points.

Le ROC est impacté par une hausse des amortissements de 20,4 % liée aux investissements stratégiques menés sur le marché du Bourbon et ressort à 40,4 M€, soit 16,8 % du chiffre d'affaires.

Le résultat financier intègre une perte de change nette de - 4,3 M€ (vs un gain de change de + 5,1 M€ en 2023) et le coût de l'endettement net s'établit à - 6,2 M€ (vs - 4,2 M€ en 2023).

Après prise en compte d'éléments non courants peu significatifs et d'un impôt sur les sociétés de 7,6 M€, le résultat net s'établit à 23,8 M€, en baisse de 41,6 % et proche de 10 % du chiffre d'affaires.

Au cours de ce semestre, les capex ont été limités à moins de 17 M€ dont 10,7 M€ pour le pôle Bourbon.

L'évolution de l'endettement net reflète la poursuite des investissements, le renforcement du BFR à hauteur de 26,8 M€ et le prix de la croissance externe : il s'élève à 300,7 M€ vs 266,6 M€ au 30 avril 2024, soit 57 % des capitaux propres.

OBJECTIFS ANNUELS PRUDENTS

« Ce trimestre a été marqué par le ralentissement observé par l'ensemble des acteurs de nos métiers dans un contexte économique difficile et des conditions météorologiques particulièrement pénalisantes.

Les efforts de toutes nos équipes et une bonne anticipation nous ont permis de limiter la baisse de l'activité, mais celle-ci, conjuguée à un effet change défavorable et à l'achèvement de nos investissements productifs dans le Bourbon, pèse mécaniquement sur nos résultats qui restent cependant élevés, les meilleurs de ceux observés dans nos secteurs d'activité.

Le second semestre s'annonce encore contrarié par notre environnement géopolitique et climatique. Le scénario d'une baisse d'activité supérieure à 10 % et d'une rentabilité opérationnelle inférieure à celle du semestre écoulé semble se préciser.

Si cet exercice sera caractérisé par une pause dans notre croissance, je demeure résolument optimiste pour le moyen terme parce que TFF Group est désormais parfaitement armé, en savoir-faire, en hommes et en capacités de production sans investissement supplémentaire, pour accompagner le retour de la croissance.»

Jérôme FRANCOIS
Président du Directoire

TFF GROUP EN 2024

CA
486,5 M€



1 802
collaborateurs



Résultat net
58,4 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



TFF
LISTED
EURONEXT