

2019/2020 RÉSULTATS SEMESTRIELS

Après une hausse de 7,6 % de son activité au premier semestre 2019-2020, TFF Group précise ses objectifs de croissance et de résultats pour l'exercice et confirme ses objectifs à horizon 2023

Mercredi 8 janvier 2020, 17h45

| Comptes consolidés en M€ IFRS ⁽¹⁾ | S1 2019-2020 publié | S1 2019-2020 Retraité 1 ^{ère} application IFRS 16 | S1 2018-2019 publié | Var. publié |
|--|------------------------|---|------------------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 156,59 | 156,59 | 145,56 | 7,6 % |
| EBITDA ⁽²⁾ | 34,72 | 33,73 | 33,76 | 2,8 % |
| Résultat Opérationnel Courant | 29,89 | 29,83 | 30,03 | - 0,5 % |
| Résultat Opérationnel | 25,92 | 25,86 | 28,91 | - 10,3 % |
| Résultat Opérationnel après MEE | 26,90 | 26,84 | 29,91 | - 10,1 % |
| Résultat financier | - 0,34 | - 0,29 | 2,45 | |
| Impôts | - 7,48 | - 7,48 | - 9,46 | |
| Résultat Net | 19,08 | 19,07 | 22,90 | - 16,7 % |
| Résultat Net part du Groupe | 18,96 | 18,95 | 22,70 | - 16,5 % |

(1) Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2019-2020 qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes ont été arrêtés par le Directoire de TFF Group du 8 janvier 2020.

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

TFF Group connaît une croissance soutenue de son activité au cours de ce premier semestre 2019-2020, + 7,6 %. Cette évolution résulte d'une croissance organique de + 2,3 %, d'un effet de change positif, + 1,8 %, et d'un effet périmètre favorable, + 3,5 %, lié à la consolidation de la Tonnellerie DARNAJOU depuis mars 2019.

Les deux pôles d'activité du Groupe contribuent à cette croissance.

PÔLE VINS : 100,4 M€ DE CA CROISSANCE DE + 8,2 %

(+ 1,4 % en organique, retraité de l'effet change, + 1,2 %, et de l'effet périmètre, + 5,5 %, représentant six mois de chiffre d'affaires de DARNAJOU dont l'intégration achevée est relative dès ce semestre).

Après un 1er trimestre dynamique porté par le marché américain, l'activité a reculé au second trimestre en Europe. Ce léger recul résulte de la faible récolte mondiale en 2019, notamment pour les trois premiers pays producteurs, Italie, Espagne et France.

Les USA et le reste du monde ressortent en croissance sur le semestre.

PÔLE ALCOOLS : 56,2 M€ DE CA CROISSANCE + 6,6 %

L'activité de la division Whisky régresse légèrement, toujours pénalisée par une insuffisance de main d'œuvre. Le Groupe reste cependant confiant dans sa capacité à renouer avec des niveaux d'activité plus soutenus en 2020.

Les cinq sites opérationnels de la division Bourbon poursuivent leur montée en puissance en concrétisant une nouvelle croissance à deux chiffres comme annoncé. La mise en production de la seconde tonnellerie et de la cinquième merranderie est confirmée pour le début de l'année 2020.

Indicateurs de rentabilité semestrielle impactés par les investissements dans la division Bourbon

Le **Résultat Opérationnel** enregistre - 4,1 M€ de charges non courantes attribuables aux activités de merranderie à Bourbon (vs - 1,2 M€ en n-1), toujours exposées à la pression concurrentielle d'un marché en pleine croissance sur lequel le Groupe doit investir en moyens humains et en approvisionnements.

Le **Résultat Financier** enregistre des gains de change beaucoup moins significatifs qu'en 2018, + 0,3 M€ vs + 2,6 M€, pénalisant l'évolution du résultat net qui ressort à 19,08 M€.

Des fonds propres toujours solides

Le niveau de l'endettement net⁽³⁾, à 144,6 M€ (138,1 M€ retraité de la première application de la norme IFRS 16) pour des capitaux propres de 357,6 M€, traduit la poursuite des investissements réalisés dans le pôle Bourbon, près de 25 M€ sur le semestre. Pour rappel, le besoin en fonds de roulement du Groupe atteint son point le plus élevé au 31 octobre de chaque année.

AJUSTEMENT DES OBJECTIFS 2019-2020 CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2023

« À l'issue de ce premier semestre, nous sommes amenés à revoir nos objectifs pour l'exercice, compte-tenu :

- D'une faible récolte en Europe sur le marché du Vin,
- D'un second semestre attendu compliqué sur ce même marché dans l'hémisphère Sud : notamment du fait des incendies hors normes en Australie,

- D'un incendie total du site d'AROBOS, impactant l'activité produits de boisage au second semestre,
- D'un manque persistant de main d'œuvre associé à un niveau des stocks exceptionnellement élevé dans la division Whisky,
- Du démarrage retardé à janvier 2020 du huitième site de production écossais

En conséquence, le Groupe ajuste ses objectifs pour l'exercice et s'attend désormais à un chiffre d'affaires de l'ordre de 285 M€ pour un résultat opérationnel courant supérieur à 47 M€.

TFF Group reste confiant et confirme ses objectifs ambitieux à l'horizon 2023, restant bien positionné sur :

- Le marché du Vin, la division bénéficiant de la consolidation en année pleine de Darnajou,
- Le marché du Whisky, avec son huitième site de production en activité,
- Le marché du Bourbon qui continue d'afficher une belle santé et une croissance toujours soutenue.

C'est donc avec confiance que nous ajustons un objectif de croissance d'activité de l'ordre de 5 % pour l'exercice en cours et que nous confirmons l'objectif ambitieux d'un chiffre d'affaires de 350 M€ pour 2023.

Les résultats opérationnels, quant à eux, resteront élevés et se raffermiront progressivement, bénéficiant des importants investissements non récurrents réalisés au cours des trois derniers exercices ».

Jérôme FRANCOIS
Président du Directoire

PROCHAINS RENDEZ-VOUS POUR L'EXERCICE 2019/2020

11 mars 2020 : Communiqué de presse chiffre d'affaires 9 mois 2019/2020

(3) 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 1 232 collaborateurs et de 271,7 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018-2019, 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 2019 :

CA : 271,7 M€
ROC : 47,6 M€

1 232 collaborateurs
dont 750 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

