

Time is on our side

TFF
GROUP

2021/2022 RÉSULTATS ANNUELS

NIVEAUX D'ACTIVITÉ SUPÉRIEURS AUX ATTENTES > 300M€ RÉSULTATS EN FORTE HAUSSE ET ENDETTEMENT BIEN MAÎTRISÉ PERSPECTIVES PARTICULIÈREMENT FAVORABLES À COURT ET MOYEN TERME

Mercredi 13 juillet 2021, 17h45

Le Directoire, réuni le 13 juillet sous la présidence de Jérôme François, a examiné et arrêté les comptes clos au 30 avril 2022, qui seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale du 28 octobre 2022, au cours de laquelle sera proposé un dividende de 0,40 € par action, compte tenu de la croissance de 78 % du résultat net :

Compte de résultat consolidé (M€)	2021/2022	%	2020/2021	%	Var.
Chiffre d'affaires	302,62		260,88		16,0 %
EBITDA	50,03	16,5 %	47,90	18,4 %	4,5 %
Résultat Opérationnel Courant	38,34	12,7 %	36,83	14,1 %	4,1 %
Résultat Opérationnel	38,11	12,6 %	37,44	14,4 %	1,8 %
Résultat Opérationnel après MEE	38,52	12,7 %	37,96	14,5 %	1,5 %
Résultat financier	12,26		(10,27)		
Impôts	(14,19)		(7,18)		
RESULTAT NET	36,59	12,1 %	20,50	7,9 %	78,4 %
RESULTAT NET pdg	35,86	11,8 %	20,04	7,7 %	78,9 %

* 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.

Pour l'exercice 2021/2022, TFF Group réalise un chiffre d'affaires record, son plus haut niveau historique, en hausse de 16 % supérieur à 302 M€.

Cette performance, bien meilleure qu'anticipée, s'explique par l'effet conjugué d'un retour d'une demande soutenue sur tous les métiers de diversification du groupe – grands contenants, inox, exploitation forestière – et par la poursuite du fort développement des activités Bourbon. Les résultats s'inscrivent en hausse dans un contexte inflationniste et malgré une répartition moins favorable pour la rentabilité des marchés vins et alcools, dans le mix d'activité consolidé. Conformément à la stratégie de croissance diversifiée du Groupe, le pôle alcools, désormais principal gisement de développement de TFF Group, représente déjà près de 50 % de son activité.

ACTIVITÉ

Pôle Vin : 155,2 M€ : + 4,8 % de croissance brute, dont + 2,1 % en organique

Tout en affichant une bonne résistance dans un environnement lourdement impacté par les événements climatiques, cet exercice reste marqué par le recul du volume de l'activité à périmètre constant pour les métiers des fûts à Vin. Cependant, la demande observée sur le 4^e trimestre est annonciatrice d'un retour de l'activité à des niveaux élevés dès 2022/2023.

Pôle Alcools : 147,4 M€ : + 30,6 % de croissance brute, dont + 27,1 % en organique

Sur le marché du Whisky, des difficultés logistiques conjoncturelles ont pesé sur le volume de l'activité, en retrait. La hausse des prix, signe de la reprise du marché, n'a pas encore permis de compenser ce mouvement baissier.

Sur le marché du Bourbon, près de 600 000 fûts ont été produits et commercialisés, soit près du double de l'exercice précédent et au-delà des attentes, sur un marché très porteur, avec des perspectives de croissance prometteuses pour les prochains exercices (une production attendue de 650 000 fûts en 2022/2023).

RESULTATS : BONNE RÉSISTANCE DES MARGES OPÉRATIONNELLES

RÉSULTAT NET EN FORTE HAUSSE

Les résultats en valeur s'inscrivent de nouveau en hausse après un exercice 2020/2021 impacté par les conditions sanitaires et les aléas climatiques.

Toutefois et comme attendu, la rentabilité opérationnelle du Groupe se place sur un niveau de 12,7 % avec un ROC à 38,3 M€, compte tenu de l'incidence de plusieurs facteurs que le Groupe avait bien anticipés :

- Volumes fûts à vin en retrait à périmètre constant.
- Décision de ne pas répercuter d'augmentations tarifaires auprès des clients sur l'activité fûts à Vin pour le millésime 2021.
- Augmentations significatives de multiples coûts opérationnels : matières premières, logistiques, assurances, ...
- Montée en puissance du pôle Bourbon aux marges toujours moins élevées que celles du pôle Vin, même si elles s'améliorent,
- La fin des aides gouvernementales COVID.

Le résultat net progresse fortement de 78 % à 36,6 M€ grâce en particulier à la contribution d'un effet de change significatif de + 13 M€ après une incidence négative du change de - 9,3 M€ en 2021.

BILAN SOLIDE ET ENDETTEMENT MAÎTRISÉ

La structure bilancielle du Groupe continue à se renforcer avec des capitaux propres de 426 M€ (vs 374 M€) et un endettement net bien contenu à 136,9 M€ (vs 138 M€). Ce dernier intègre le prix d'acquisition de Tonnellerie REMOND et la poursuite des investissements sur le marché du Bourbon avec le rachat et l'implantation à terme de deux nouvelles merranderies qui permettront au Groupe de disposer de neuf sites de production aux Etats-Unis.

2022/2023 : CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

L'exercice 2022/2023 devrait bénéficier d'une conjonction de facteurs très favorables. Tous les marchés profitent d'une bonne dynamique de croissance, permettant au Groupe d'envisager un objectif ambitieux de l'ordre de 360 M€ de chiffre d'affaires, du fait :

- du retour d'une demande soutenue sur le marché du Vin observée après trois millésimes caractérisés par le repli des niveaux de récolte et un contexte international défavorable ;
- des perspectives prometteuses sur les marchés du Bourbon qui continuent d'afficher un fort développement pérenne;
- de la reprise du marché du whisky qui devrait se confirmer, assorti d'une hausse des prix favorable à l'activité et aux marges.

Les ratios de rentabilité sont appelés à augmenter progressivement dès l'exercice 2022/2023, soutenus par :

- la forte croissance de l'activité sur tous les métiers du Groupe au niveau mondial ;
- l'amélioration de la rentabilité attendue sur le marché du bourbon.

« Je ne peux que me réjouir des résultats de cet exercice qui marque un tournant après trois exercices particulièrement difficiles caractérisés en particulier par une conjoncture pandémique et climatique éprouvante.

Je tiens à saluer nos équipes qui ont su rester motivées et mobilisées pour observer, gérer, réagir et anticiper avec constance pour les performances que nous observons dès cette année.

Je reste particulièrement serein et confiant dans l'avenir de TFF Group, à court et moyen terme, qui bénéficie :

- de marchés très porteurs sur tous nos métiers dans le monde entier ;
- de femmes et d'hommes professionnels et particulièrement bien formés ;
- d'outils de production performants, en mesure d'accompagner la croissance de chacun de nos marchés ;
- d'un bilan solide et d'une trésorerie qui nous permettront de poursuivre notre croissance aussi bien interne qu'externe et de conforter notre position de leader mondial.

Je n'oublie pas nos actionnaires qui sont restés fidèles au cours de cette période anxiogène et auxquels nous avons donc décidé de proposer, lors de notre prochaine assemblée, la distribution d'un dividende en augmentation de 14 % »

Jérôme FRANCOIS
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 89 65

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



TFF
LISTED
EURONEXT