

Time is on our side

TFF
GROUP

2022/2023
RÉSULTATS
ANNUELS

UNE ANNÉE RECORD

RÉSULTATS ANNUELS 2022/2023 AU-DELÀ DES OBJECTIFS

CHIFFRE D'AFFAIRES : 440 M€ (+ 45 %)
RÉSULTAT NET : 54 M€ (+ 49 %)

Mercredi 12 juillet 2023, 17h45

Le Directoire, réuni le 12 juillet sous la présidence de Jérôme FRANCOIS, a examiné et arrêté les comptes clos au 30 avril 2023, qui seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale du 27 octobre prochain.

Compte de résultat consolidé (M€)	2022/2023	%	2021/2022	%	Var.
Chiffre d'affaires	439,79		302,62		45,3 %
EBITDA*	92,99	21,1 %	50,03	16,5 %	85,9 %
Résultat Opérationnel Courant	79,13	18,0 %	38,34	12,7 %	106,4 %
Résultat Opérationnel	79,09	18,0 %	38,11	12,6 %	107,5 %
Résultat Opérationnel après MEE	80,48	18,3 %	38,52	12,7 %	109,0 %
Résultat financier	(8,11)		12,26		
Impôts	(18,03)		(14,19)		
RESULTAT NET	54,33	12,4 %	36,59	12,1 %	48,5 %
RESULTAT NET pdg	52,82	12,0 %	35,86	11,8 %	47,3 %

* 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.

Cet exercice a été excellent pour TFF Group qui a dépassé tous ses engagements et objectifs ambitieux, validant ainsi la pertinence de ses choix stratégiques et de ses lourds investissements de production depuis 2018, malgré un contexte économique, politique et sanitaire particulièrement compliqué.

ACTIVITÉ EN FORTE CROISSANCE ET BIEN ÉQUILBRÉE

La croissance globale de 45,3 % et 35 % à données constantes, est bien répartie, les pôles Alcools et Vin représentant désormais respectivement 52 % et 48 % du CA consolidé.

L'effet taux de change contribue pour 20,3 M€ et l'effet périmètre pour 11 M€ (consolidation de Goulard sur 6 mois et année pleine pour Tonnerrie Remond).

Performances records du Pôle Alcools : 228,2 M€, + 54,8 % + 44,2 % à données constantes

Le marché mondial des boissons alcoolisées reste très porteur et affiche une croissance durable pour les prochaines années, assortie d'une premiumisation de la consommation.

La croissance régulière et particulièrement dynamique des marchés sur

lesquels TFF Group a choisi d'investir a permis à ce pôle de devancer pour la première fois en termes d'activité le Pôle Vin, historique et traditionnel.

Sur le marché du Whisky, la reprise attendue se confirme avec notamment une très bonne résistance du volume d'activité négoce et une hausse marquante de l'activité réparation, avec des effets prix toujours significatifs.

Sur le marché du Bourbon, toujours en croissance soutenue (+ 58,7 %), TFF Group accélère sa marche en avant avec plus de 650 000 fûts produits et vendus au cours de l'exercice. Cette performance est le fruit de la poursuite d'investissements volontaristes avec l'acquisition d'une merranderie supplémentaire en attendant la construction d'une nouvelle unité opérationnelle dès la fin de l'année 2023. Le Groupe disposera ainsi de 8 merranderies et de 2 tonnelleries dans 5 états aux États-Unis.

Il se donne pour objectif de porter sa capacité de production à 1 000 000 fûts/an et de renforcer ainsi encore son niveau de rentabilité sur ce marché tandis qu'il est déjà supérieur aux prévisions.

Belle croissance du Pôle Vin : 211,5 M€, + 36,3 % et + 26,2 % à données constantes

Sur un marché du Vin globalement stable (surface viticole et production), TFF Group progresse très significativement dans tous ses métiers à l'exception de celui des cuves inox (2,8 % du CA du pôle), stable en raison d'un effet de base post covid défavorable.

Une bonne récolte en Europe, particulièrement abondante en Bourgogne, et le retour à des conditions normales de récoltes aux États-Unis ont généré des volumes significatifs pour l'activité fûts : + 30 % à données constantes.

Les métiers de diversification, grands contenants, boisage et exploitation forestière, représentent désormais 20 % du CA du pôle.

DES RÉSULTATS PERFORMANTS ET DURABLEMENT BIEN ORIENTÉS

- EBITDA de 93 M€ (21,1 % du CA) : en hausse de 86 %.
- ROC de 79,1 M€ (18 % du CA) : x 2 en valeur par rapport à 2022.
- Amélioration de la rentabilité sur les trois marchés :
 - Le Bourbon atteint ses objectifs de rentabilité (EBITDA > 15 %).
 - Le Whisky profite d'une bonne orientation des prix.
 - Le Vin, historiquement sur des niveaux de ROC > 20 % .
- Le résultat financier (- 8,1 M€ vs + 12,2 M€) enregistre des effets de change négatifs dus à la baisse du cours du \$ à la clôture de l'exercice et à une augmentation du coût de la dette.

Le résultat net de 54,4 M€ est en hausse de 17,8 M€ soit + 49 %.

UN BILAN SOLIDE GRÂCE À UNE GESTION RIGOUREUSE

La structure bilantielle du Groupe a continué à se renforcer avec des capitaux propres de 462 M€ (vs 426 M€) et un endettement net de 184 M€ (vs 137 M€), intégrant la poursuite des investissements sur le marché du Bourbon, notamment l'implantation de nouveaux sites de merranderie et le renforcement du niveau des stocks (346 M€ vs 277 M€).

L'endettement net se limite à 2 fois l'EBITDA et le Groupe dispose toujours d'une trésorerie significative de 102 M€.

2023/2024 : PARÉS POUR UNE CROISSANCE DURABLE

« Comme attendu et annoncé, l'exercice 2022/2023 a concrétisé les prévisions et objectifs ambitieux que nous nous étions fixés il y a déjà 5 ans.

Cet exercice confirme et valide pleinement la pertinence de nos choix stratégiques malgré un contexte particulièrement compliqué.

Ceci grâce à l'engagement et à l'opiniâtreté de toutes nos équipes que je tiens à saluer et à remercier car ils sont les véritables artisans des performances observées en 2023, meilleures en tous points que ce que nous attendions en début d'exercice. La croissance sur nos deux marchés devrait se poursuivre, notamment sur le segment du « luxe abordable » sur lequel nous nous sommes résolument positionnés.

Le Groupe bénéficiera de :

- la poursuite de nos efforts sur le Pôle Vin afin d'absorber les hausses de coûts de production et de matières premières et rattraper la limitation de la hausse de nos prix de vente durant les dernières années,
- la hausse des prix de vente des fûts à Whisky alimentée par la pénurie de fûts disponibles (vecteur de croissance de chiffre d'affaires et de rentabilité),
- du dynamisme continu du marché du Bourbon, sur lequel la demande reste toujours très soutenue, et sur lequel notre activité continuera d'augmenter en volume grâce à une équipe de plus de 626 professionnels et à nos outils de production modernes et performants.

Sur ces tendances, nous nous fixons un nouvel objectif de croissance d'activité de l'ordre de + 10 % pour l'exercice 2023/2024, associé à des ratios de rentabilité opérationnelle qui devraient se maintenir à des niveaux élevés et retrouver progressivement les niveaux pré-pandémiques,

Pour afficher notre confiance et saluer celle de nos fidèles actionnaires, nous proposerons à la prochaine Assemblée générale le maintien d'un dividende à 0,40 € par action, complété d'un dividende exceptionnel de 0,20 € . »

Jérôme FRANCOIS
Président du Directoire

TFF GROUP EN 2023

CA
439,8 M€



1 676
collaborateurs



Résultat net
54 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