

Time is on our side

TFF
GROUP

2023/2024 RÉSULTATS SEMESTRIELS

CROISSANCE CONFORME AUX ATTENTES : + 13,6 % RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT > 20 % DU CA

Le 9 janvier 2024, 17h45

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2023-2024, arrêtés au 31 octobre 2023, ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes, ont été arrêtés le 8 janvier 2024 par le Directoire de TFF Group.

Compte de résultat consolidé (M€)	S1 2023/2024	%	S1 2022/2023	%	Var.
Chiffre d'affaires	264,26		232,60		13,6 %
EBITDA*	61,77	23,4 %	52,06	22,4 %	18,7 %
Résultat Opérationnel Courant	53,24	20,1 %	44,59	19,2 %	19,4 %
Résultat Opérationnel	52,95	20,0 %	44,37	19,1 %	19,3 %
Résultat Opérationnel après MEE	53,87	20,4 %	45,75	19,7 %	17,7 %
Résultat financier	0,89		6,30		
Impôts	- 13,99		- 13,32		
RESULTAT NET	40,77	15,4 %	38,73	16,7 %	5,2 %
RESULTAT NET pdg	39,31	14,9 %	37,76	16,2 %	4,1 %

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

Activité consolidée : + 13,6 %

La croissance de l'activité combine une forte composante organique (+ 17,1 %) avec un effet change négatif (- 3,8 %) et la contribution de la croissance externe (+ 0,3 %), incarnée par l'acquisition de BIOSSENT (consolidation au 1^{er} septembre 2023) et la prise de participation au sein de GOULARD (51 %, novembre 2022). À la clôture de ce deuxième trimestre, le Groupe poursuit sa croissance à un rythme toujours soutenu, notamment sur le pôle Alcools.

Pôle Vin : 127,9 M€, + 3,5 %

(+ 4,7 % à périmètre et taux de change constants)

Malgré une base de comparaison exigeante en 2022 avec des volumes de fûts parvenus à des niveaux historiquement élevés, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse.

L'activité futaille, bien orientée en France, a bien résisté aux USA grâce à des conditions climatiques favorables.

L'Europe enregistre des évolutions plus contrastées en raison de conditions météorologiques qui ont entraîné l'apparition de mildiou et de sécheresses.

Les activités de diversification dans le bois marquent ponctuellement le pas tandis que l'activité contenants inox profite d'une bonne tendance.

Pôle alcools : 136,3 M€, + 25,0 %

(+ 31,1 % à périmètre et taux de change constants)

Tel qu'anticipé, la **division Whisky** affiche un net rebond avec un chiffre d'affaires en croissance de 35,6 %, toujours animée par des effets prix haussiers et par la bonne orientation des activités réparations et pots de fleurs.

En croissance forte et régulière, le chiffre d'affaires de la **division Bourbon** progresse de 21,1 %, principalement porté par :

- Des volumes en hausse avec la poursuite de la montée en puissance des activités de tonnellerie dans l'objectif d'atteindre une production de 750 000 fûts sur l'exercice,
- Des prix en hausse sur un marché dynamique,
- Le développement des ventes de bois grâce au renforcement du pôle merranderies, ce dernier comptant désormais 9 unités opérationnelles.

Augmentation de la rentabilité et croissance des résultats

La rentabilité opérationnelle progresse significativement au sein des deux pôles d'activité sur ce premier semestre :

- Le strict pilotage des coûts face à l'inflation a permis au pôle Vin de renouer avec une rentabilité normative.
- La marge du pôle Alcools s'améliore grâce aux solides performances du marché du Bourbon.

Le ROP est en progression de + 19,3 % à 52,9 M€ après absorption des charges nettes non courantes de 0,3 M€.

La marge opérationnelle continue de s'apprécier gagnant près de 1 point et s'établit à 20 % du CA.

Le résultat financier bénéficie d'un effet de change favorable de + 5,1 M€ cependant moins élevé qu'au 1^{er} semestre 2022 (+ 7,3 M€) et le coût de la dette augmente significativement (- 4,2 M€ vs - 1,0 M€) compte tenu du contexte de taux haussiers.

Après un impôt de 14 M€, le résultat net s'inscrit en croissance de + 5,2 % sur le semestre, à 40,8 M€, soit une marge nette de 15,4 %.

L'endettement net, traditionnellement élevé à cette période de l'exercice, se situe à 251 M€ (vs 184,2 M€ au 30 avril 2023), notamment du fait :

- De la poursuite des investissements de productivité (38,5 M€), essentiellement dans le Bourbon, afin d'accompagner la croissance toujours soutenue de ce marché ;
- De l'augmentation des stocks (+ 25 M€) principalement sur le Bourbon ;
- De la croissance externe ;
- De l'augmentation du BFR pour soutenir la croissance d'activité, et impactée par l'inflation continue sur les matières premières.

"Ce semestre est tout à fait conforme aux objectifs ambitieux que nous nous étions fixés, supérieur même en termes de rentabilité. Ceci est certes lié à un contexte favorable, mais aussi et surtout à la qualité du travail et à la belle anticipation de nos équipes qui ont su bien analyser leurs marchés et faire preuve de professionnalisme et de réactivité."

Les performances du semestre sont notables. Nous anticipons toujours une croissance supérieure à 10 % sur l'exercice -fonction des variations de change- avec une rentabilité opérationnelle en hausse, et restons tout aussi agiles et ambitieux forts des investissements réalisés sur nos marchés."



Jérôme François
Président du Directoire

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Publication du chiffre d'affaires 9 mois le 12 mars 2024

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 04 65

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

