

Time is on our side

TFF
GROUP

RÉSULTATS ANNUELS 2024/2025

**UN EXERCICE EN RETRAIT,
MAINTIEN D'UN NIVEAU DE RENTABILITÉ PROCHE DE 20 %
CHIFFRE D'AFFAIRES : 425,4 M€ / EBITDA : 81 M€**

Mercredi 9 juillet 2025, 17 h 45

Le Directoire, réuni le 9 juillet sous la présidence de Jérôme FRANCOIS, a examiné et arrêté les comptes clos au 30 avril 2025, qui seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 octobre prochain au cours de laquelle sera proposé un dividende de 0,50 € par action.

Compte de résultat consolidé (M€)	2024/2025	%	2023/2024	%	Var.
Chiffre d'affaires	425,43		486,55		-12,6 %
EBITDA	80,97	19,0 %	107,45	22,1 %	- 24,6 %
Résultat Opérationnel Courant	60,49	14,2 %	91,76	18,9 %	- 34,1 %
Résultat Opérationnel	59,46	14,0 %	91,60	18,8 %	- 35,1 %
Résultat Opérationnel après MEE	60,00	14,1 %	92,83	19,1 %	- 35,4 %
Résultat financier	-16,08		- 6,06		
Impôts	-12,11		- 28,36		
RÉSULTAT NET	31,81	7,5 %	58,41	12,0 %	- 45,5 %
RÉSULTAT NET pdg	30,71	7,2 %	56,45	11,6 %	- 45,6 %

* 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.

L'exercice a été marqué par un contexte et un environnement économique et géopolitique particulièrement défavorables après les années de croissance exceptionnelle post covid rendant l'effet de base singulièrement négatif et ayant affecté lourdement l'ensemble des acteurs du secteur de l'élevage des vins et alcools. Agile sur ses marchés, TFF Group montre sa résilience sur l'exercice avec un taux de rentabilité d'exploitation (EBITDA) qui reste élevé, proche de 20 %.

ACTIVITÉ EN REcul DE 12,6 % (14,7 % À PTCC) SUR DES NIVEAUX ATTENDUS

Au cours de cet exercice, TFF Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 425,4 M€, en baisse publiée de 12,6 %.

Le recul organique de 14,7 % du chiffre d'affaires exclut un effet positif de change de + 0,4 % et un effet périmètre de + 1,7 % (consolidation de PETITRENAUD et BEAUSOLEIL en année pleine et de BLOSSENT sur 4 mois complémentaires).

POLE ALCOOLS : 233,4 M€, - 15,8 %, - 16,5 % À DONNÉES CONSTANTES

DIVISION BOURBON : - 17 % (- 17,3 % en organique)

L'activité tonnellerie affiche une baisse des volumes d'activité, notamment 588 000 fûts vs 692 000 fûts fabriqués et vendus en 2023/2024.

Face à la baisse bien anticipée de la demande et à des stocks croissants, TFF Group a ajusté ses effectifs de près de 200 salariés au cours de l'exercice.

L'activité merranderie s'inscrit également en baisse avec 724 000 sets produits et vendus vs 840 000 sets en 2023/2024.

Dans ce contexte TFF Group a réduit sa production par la mise en sommeil de trois merranderies dès la fin de l'exercice et restreint drastiquement ses achats extérieurs de grumes et de sets.

DIVISION SCOTCH : - 12,7% (-14,5% en organique)

L'activité fait face une base de comparaison élevée et enregistre une contraction de ses ventes de 12,7 % liée à la baisse des volumes négoce (- 21 %) avec des prix de vente toujours en hausse (+ 11 %).

L'augmentation de leurs stocks et la volatilité de la demande amènent nos clients à réduire leurs achats.

L'activité rénovation/réparation/process, est en hausse de 16 %, sur des bases de comparaison élevées (+ 22 % au cours de l'exercice précédent).

POLE VIN : 192 M€, - 8,3 %, - 12,4 % À DONNÉES CONSTANTES

Si les ventes de fûts neufs enregistrent une baisse par rapport à 2024, la hausse des tarifs a partiellement permis de compenser la baisse des volumes.

L'activité boisage est en léger recul, les ventes de grands contenants en repli et celles de l'exploitation forestière également sous l'effet conjugué de la baisse des prix et des volumes.

Seule l'activité cuve inox s'inscrit en croissance.

RÉSULTATS FINANCIERS

L'EBITDA atteint 81 M€, soit 19 % du chiffre d'affaires, toutefois en retrait de 25 % par rapport à l'exercice précédent, impacté notamment par une moindre contribution du pôle vin, en sous-activité.

Le ROC atteint 60,5 M€, soit 14,2 % du chiffre d'affaires, en retrait de 34 % en lien direct avec la baisse de l'EBITDA et la hausse des amortissements de la division Bourbon.

Le résultat financier intègre un effet devises négatif de - 3,9 M€ face à une base de comparaison élevée de + 3,8 M€, et une augmentation du coût de la dette, - 12,2 M€ vs - 9,9 M€.

Le résultat net de 31,8 M€ est en recul de 45,5 %, à 7,2 % du chiffre d'affaires.

UN BILAN TOUJOURS SOLIDE

La structure bilantielle de TFF Group continue à se renforcer avec une progression des capitaux propres à 519 M€ (vs 511 M€) et un endettement net maîtrisé de 314 M€ (vs 266,6 M€), soit 3,9 fois l'EBITDA, finançant le développement de la division Bourbon, le renforcement des stocks (451 M€ vs 417 M€) et la croissance externe de l'exercice.

Enfin, TFF Group dispose toujours d'un haut niveau de trésorerie disponible à 80 M€.

2025/2026 PRUDENCE ET CONFIANCE

« TFF Group a dû faire face à une conjoncture particulièrement défavorable, à l'instar de l'ensemble des acteurs de nos marchés.

Je constate avec fierté que notre groupe se dénote de ses pairs par sa résilience ; il fait preuve de fortes capacités d'anticipation grâce à des équipes réactives, toujours très engagées, motivées ; je les en remercie.

Le groupe s'est donné pour priorité de préserver sa rentabilité et entend continuer ainsi en s'appuyant sur la diversité de ses activités et de ses zones géographiques, et en adaptant ses structures et ses outils de production face aux exigences de marchés en mutation de plus en plus rapide.

Le prochain exercice sera sans doute plus rude encore ; nous sommes armés et confiants malgré des signaux de marché qui tardent à redevenir positifs.

Comme annoncé dès la fin du troisième trimestre dernier, nous abordons ce nouvel exercice avec une vigilance et une prudence qui nous font anticiper un nouveau recul de notre niveau d'activité, dans des proportions supérieures à celles de l'exercice 24/25 et une rentabilité en baisse sous la pression de la sous-activité notamment.

Nous faisons face aux enjeux à court terme avec agilité, une rigueur accrue dans la gestion, et restons confiants dans notre stratégie et les perspectives du groupe à plus long terme compte tenu de son leadership mondial sur le marché du vin, de positions majeures sur le marché des alcools et notamment celui du Bourbon à fort potentiel, d'une présence équilibrée à l'international et des investissements stratégiques déjà réalisés pour assurer la croissance future.

Alors prudence mais confiance dans l'avenir à moyen et long terme de notre Groupe nous permettent de proposer à tous nos fidèles actionnaires un dividende de 0,50 € par action. »

Jérôme FRANCOIS
Président du Directoire

TFF GROUP EN 2025

CA
425,4 M€

1 575
collaborateurs

EBITDA
81 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

