

Rapport annuel 2001-2002

2001-2002 Annual Report



Jean François

6



Jérôme François

5 A



Max Gigandet

A4



Erik Nastorg

5 A



François Witasse



Thierry Simonel

6



François Frères
TONNELLERIE

CHIFFRES CLÉS AU 30 AVRIL 2002 (EN M€)

KEY FIGURES ON 30TH APRIL 2002 (€ MILLION)



5 A

Thierry Simonel

6

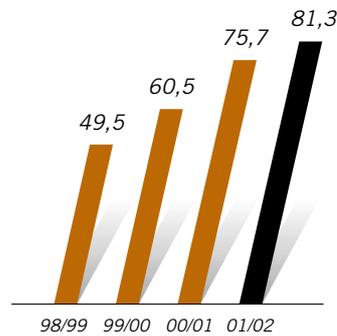
Thierry Simonel

Directeur financier
Financial Director

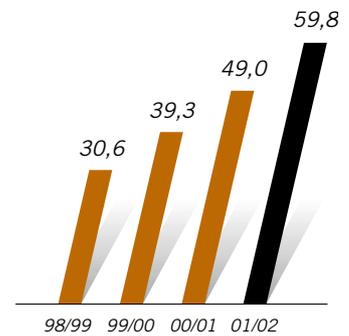
“Une croissance régulière et rentable dans le respect d’une solidité financière toujours renforcée”

“Regular, profitable growth with ever increasing financial solidity.”

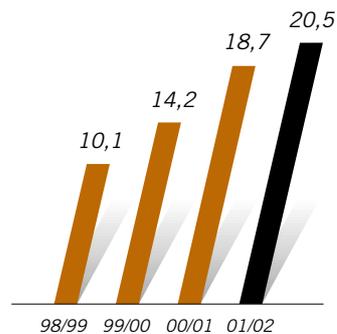
Chiffre d'affaires *Turnover*



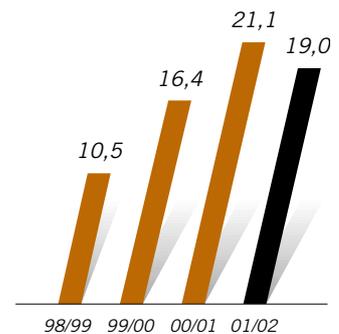
Capitaux propres *Shareholder's capital*



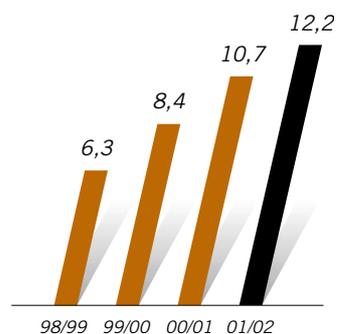
Résultat d'exploitation *Operating profit*



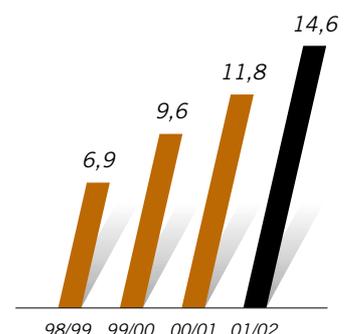
Dette financière nette *Net financial debt*



Résultat net *Net profits*



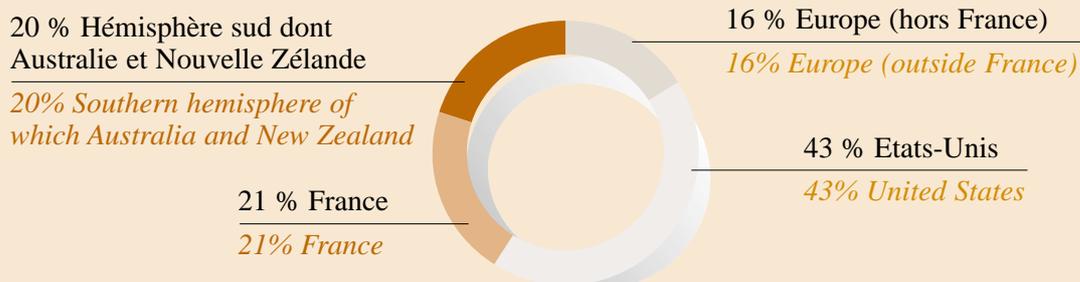
Capacité d'autofinancement *Cash flow*



La performance sur cinq continents / A look at performance on the five continents

23 % de croissance moyenne annuelle sur 5 ans 13,6 % de rentabilité nette moyenne depuis 5 ans	<i>23% average yearly growth over 5 years 13.6% net average profit for the past 5 years</i>
81,26 M€ d'activité : + 7,4 % 12,2 M€ de résultat net	<i>81.26 M€ of activity + 7.4% 12.2 M€ in net income</i>
531 personnes, dont 231 à l'international	<i>531 staff including 231 at international level</i>

Une présence mondiale / Worldwide presence



Une Organisation Mondiale de proximité / "Worldwide" proximity organisation

9 tonnelleries / 9 cooperages

4 merranderies / 4 stave producers

<p>FRANÇOIS FRÈRES TONNELLERIE Le berceau du groupe. <i>Cradle of the group.</i></p>	<p>TONNELLERIE BOUYOUD Fûts en châtaignier. <i>Chestnut casks.</i></p>	<p>TRUST HONGRIE Tonnellerie et merranderie hongroises. <i>Hungarian coopers and stave producers.</i></p>
<p>TONNELLERIE TREUIL Deuxième force du Groupe pour le marché bordelais. <i>Group's second company in the Bordeaux market.</i></p>	<p>TRUST HONGRIE Tonnellerie et merranderie hongroises. <i>Hungarian coopers and stave producers.</i></p>	<p>TRONÇAIS BOIS MERRAINS Au cœur de la forêt de Tronçais. <i>In the heart of the Tronçais forest.</i></p>
<p>TONNELLERIE DEMPTOS Implantée dans le Bordelais. <i>Established in the Bordeaux region.</i></p>	<p>TONNELLERIE LAGRÈZE Fûts de grande capacité. <i>Large capacity casks.</i></p>	<p>FRANÇOIS FRÈRES D'ORÉGON Atelier de fente au cœur des forêts d'Orégon. <i>Established in the forests of Oregon.</i></p>
<p>DEMPTOS ESPAÑA Implantée dans la Rioja. <i>Established in the Rioja region.</i></p>	<p>DEMPTOS NAPA COOPERAGE Implantée dans la Napa Valley. <i>Established in the Napa Valley.</i></p>	<p>SO-GI-BOIS Le fleuron de la merranderie française. <i>The flagship of French stave producers.</i></p>
<p>A.P. JOHN Filiale australienne à 49%. <i>49% Australian subsidiary.</i></p>		

ENTRETIEN AVEC JEAN ET JÉRÔME FRANÇOIS



Jean François

Président-Directeur général
Chairman and CEO

Jérôme François

Directeur général délégué
Assistant General Manager

2001, encore une belle année pour vous ?

Jean FRANÇOIS : Oui, mais une année contrastée.

En effet, après trois trimestres de "bonne croissance", le dernier trimestre de notre exercice février, mars et avril, a été ponctuellement moins bon sur l'ensemble de nos marchés, hormis les Amériques, du Nord et du Sud, et l'Australie.

L'activité fûts affiche une croissance régulière de + 11,4 %, + 7 % à données constantes, malgré le fort recul des trois derniers mois, et ce dans un contexte économique plus difficile et avec des niveaux de vendage plus faibles que ceux des années précédentes.

L'activité merrains traduit la décision que nous avons prise, privilégiant qualité et rentabilité. Ainsi, avons-nous décidé cette année de réserver la plus grande partie de la production de SO-GI-BOIS à l'autoconsommation du Groupe. Cela se traduit par 2,5 M€ de chiffre d'affaires consolidé en moins sur cette activité ; SO-GI-BOIS reste le meilleur merrandier pour le Groupe et nous avons préféré en profiter davantage.

Le quatrième trimestre difficile est-il ponctuel ou annonce-t-il une tendance ?

Jérôme FRANÇOIS : Ponctuel heureusement.

Tout d'abord ce trimestre est toujours très volatile par nature. Ensuite, la conjoncture économique mondiale plus difficile, des niveaux de vendage moins pléthoriques que ceux des années précédentes, nous venons de le dire, mais aussi de simples décalages dans le temps ont affecté le volume des ventes de cette période.

Et le grand export ?

Jérôme FRANÇOIS : L'ensemble de nos marchés sont en croissance, notamment l'Europe, les Amériques, Nord et Sud, ainsi que l'Australie.

Notre politique de proximité a été non seulement maintenue, mais intensifiée en 2001-2002 :

- **L'Espagne** tient toutes ses promesses et monte en puissance conformément à ce que nous avions anticipé.
- **La Hongrie**, une réelle réussite aussi bien en termes de marché que de qualité, nous confirme dans l'analyse que nous avions faite et dans la pertinence du choix de partenariat que nous avions initié avec TRUST HUNGARY.

- **L'Australie** nous conforte – et bien au-delà – dans nos objectifs. AP-JOHN, intégrée en septembre 2001 contribue déjà pour 2,5 M€ dans la consolidation du Groupe. Encore une opération qui s'est faite sereinement, qui a été bien réfléchie et dont les synergies avec notre Groupe nous permettent un positionnement de tout premier ordre sur les marchés à potentiel de l'hémisphère sud, essentiellement l'Australie, la Nouvelle-Zélande et l'Afrique du Sud.

Et vos approvisionnements en bois ?

Jean FRANÇOIS : Nous avons fait l'acquisition de SO-GI-BOIS en janvier 2000 pour sa qualité et afin de sécuriser nos approvisionnements.

Au cours de ce dernier exercice, nous avons fait passer notre taux d'autoapprovisionnement de 65 à 85 % et ceci pour plusieurs raisons :

- nous préférons réserver la qualité de la production de SO-GI-BOIS au propre usage du Groupe dans le cadre d'une démarche qualité globale rigoureuse ;
- une marge opérationnelle élevée a toujours été une constante de notre Groupe.

L'intégration verticale est l'un des moyens de maintenir ces niveaux exceptionnels, malgré un contexte concurrentiel difficile.

Notre politique reste toujours orientée vers une production haut de gamme et une forte rentabilité, l'une et l'autre n'étant possibles qu'à travers une sécurisation amont de nos approvisionnements.

Le partenariat avec TRUST HUNGARY procède de la même règle, le marché hongrois étant l'un des relais de la croissance de TONNELLERIE FRANÇOIS FRERES.

Les objectifs à court et moyen terme ?

Jérôme FRANÇOIS : Toujours les mêmes, on ne change pas les recettes gagnantes.

Tout d'abord une croissance régulière qui ne se fasse jamais au détriment de la qualité ni de la rentabilité.

Ensuite, la poursuite de notre politique de proximité à l'instar de nos trois dernières réussites : l'Espagne, la Hongrie et l'Australie. Enfin, une spécialisation de chacun de nos sites de production à l'exemple de ce qui a été fait cette année chez TREUIL avec un atelier spécifiquement dédié à la foudrerie.

Notre Groupe avance avec régularité et consolide ses parts de marché partout dans le monde.

L'attention que nous portons à cette croissance prudente mais déterminée est certainement la meilleure garantie de performance pour nos actionnaires.

INTERVIEW WITH JEAN AND JÉRÔME FRANÇOIS



2001, another good year for you?

Jean FRANÇOIS: Yes, but it was a year of contrasts.

In fact, after three “good growth” quarters, the last quarter in our financial year, February, March and April, was from time to time less good across all our markets, with the exception of the Americas, North and South, and Australia.

The casks activity shows regular growth of +11,4%, +7% at constant rates, despite the big drop during the last three months; this was within a more difficult economic context and with grape harvest yields lower than those in previous years.

The staves activity is the result of the decision we took to give priority to quality and profitability. Thus, we have decided this year to reserve the largest share of the production of SO-GI-BOIS for the Group’s own consumption. This results in 2.5 M less in consolidated sales for this activity; SO-GI-BOIS is still the best staves producer for the Group and we preferred to take better advantage of it.

Are the difficulties encountered during the fourth quarter a one-off or do they foreshadow a trend?

Jérôme FRANÇOIS: Luckily they’re a one-off. Firstly, this quarter is always highly volatile by nature. Secondly the world economic context was more difficult and grape harvest levels that were less abundant than those in previous years, as we have already said, but also the mere staggering of orders over time has affected sales volumes during this period.

And major exports?

Jérôme FRANÇOIS: All our markets are growing, particularly in Europe, the Americas, North and South and in Australia. Our proximity policy was not only maintained but intensified during 2001-2002:

- **Spain** is performing as expected and is growing rapidly as we anticipated.
- **Hungary**, a real success both in terms of market and quality, is confirming the analysis we made and the relevance of the choice of partnership we had initiated with TRUST HUNGARY.
- **Australia** confirms our objectives – and does a great deal more... AP-JOHN, integrated in September 2001 already contributes 2.5M to consolidation of the Group. Yet another operation which took place serenely, which was well thought out and whose synergies with our Group enable us to take a leading position on high-potential markets in the southern hemisphere, mainly Australia, New Zealand and South Africa.

And your wood supplies?

Jean FRANÇOIS: We acquired SO-GI-BOIS in January 2000 for its quality and in order to ensure that our supplies were secure.

Over this past financial year, our self-supply rate has increased from 65 to 85%, for several reasons:

- we prefer to reserve the quality production from SO-GI-BOIS for the Group’s own use, within the context of a strict total quality approach;
- a high operational margin has always been a constant for our Group. Vertical integration is one of the ways of maintaining these exceptional levels, despite a difficult competitive context. Our policy still remains directed towards top quality production and high profitability, neither being possible without secure supplies, upstream. The partnership with TRUST HUNGARY springs from the same rule, with the Hungarian markets being one of the growth relays of TONNELLERIE FRANÇOIS FRERES.

Objectives in the short and medium term?

Jérôme FRANÇOIS: Still the same; successful objectives have no need to be changed. Firstly regular growth, which is never to the detriment of either quality or profitability. Secondly continuation of our proximity policy, following the example of our three latest successes : Spain, Hungary and Australia. Finally, specialisation of each of our production sites, following the example of what has been done this year at TREUIL with a unit specifically dedicated to foundry work. Our Group is moving forward at a regular pace and is consolidating its market shares the world over.

The attention we pay to this careful, yet determined growth is certainly the best guarantee of performance for our shareholders.



UNE STRATÉGIE “AUDACIEUSE ET PRUDENTE”



5A



Jean François



Max Gigandet

A4

Jean François

Président-Directeur général
Chairman and CEO

“Une politique de marques et de haut de gamme”

Un positionnement haut de gamme...

Le haut de gamme en matière de production de fûts répond aux attentes d'exigence de nos clients.

Concrètement, le renforcement de la politique qualitative se traduit par :

- l'allongement de la durée de séchage des bois,
- la création de tonneaux spécifiques pour certains marchés, tels que la France ou les Etats-Unis,
- l'extension de la production haut de gamme du Groupe dans ses nouvelles tonnellerie : AP John en Australie, Demptos en Espagne,...

... appuyé sur des marques bien identifiées

Chacune des marques qui composent le groupe a acquis une image qualitative reconnue sur son territoire spécifique.

L'une des caractéristiques de la Tonnellerie François Frères est d'avoir réussi à faire coexister commercialement des marques complémentaires, toutes autonomes sur leurs propres marchés.

“A policy of brands and of top quality”

Top quality market positioning ...

Top quality in terms of production of casks meets our customers' exacting demands.

Concretely, reinforcement of the qualitative policy means:

- extension of wood drying times,
- creation of specific casks for certain markets, such as France or the United States,
- extension of the Group's top quality production to its cooperages: AP John in Australia, Demptos in Spain,...

... based on well-identified brands

Each of the brands in the group has acquired a qualitative image recognized within its own specific territory.

One of the characteristics of Tonnellerie François Frères is to have succeeded with the commercial co-existence of complementary brands, all of which are autonomous on their own markets.

Max Gigandet

Directeur commercial TFF à Saint Romain
Sales Director TFF in Saint Romain

“Des clients-partenaires... pour des fûts sur mesure”

Des contacts étroits, à la fois professionnels et “amicaux”, ont toujours caractérisé la relation client du Groupe, et cela se traduit dans certains cas par la réservation et le financement de merrains à l'avance.

Après trois années de séchage, les fûts entrent en fabrication selon les exactes spécifications et attentes du client.

“Partner customers for made-to-measure casks”

Close contacts, that are both professional and “friendly”, have always characterised the Group's customer relations, and this means, in some cases, the reservation and financing of staves in advance.

After drying for three years, casks are produced according to the exact specifications and expectation of the customer.





A “DARING YET PRUDENT” STRATEGY



Erik Nastorg 5A

Erik Nastorg

Directeur de la Tonnellerie Treuil à Brive-la-Gaillarde
 Director of Tonnellerie Treuil in Brive la Gaillarde

“Un développement sous le signe de la qualité : la certification ISO 9001”

L'ensemble des axes de développement et de restructuration du Groupe, à la fois qualitatifs et quantitatifs, trouvent une bonne illustration dans le site de Brive, acheté en 1998 et qui a su :

- développer un parc de qualité qui assure un développement possible de 100 fûts / jour à l'échéance 2002,
- assurer un vieillissement à l'air libre d'au moins deux années ;
- recruter et former des équipes de tonneliers professionnels polyvalents, autonomes et motivés ;
- remodeler l'outil de production par un plan d'investissements rigoureux afin de permettre la poursuite, à l'échelle industrielle, d'une politique artisanale exigeante en termes de qualité et de sur-mesure en fonction des besoins spécifiques de chaque client ;
- renforcer la politique de marque : “Treuil , Tonnellerie de Brive”, avec une identité forte, complémentaire des autres marques du Groupe.

L'obtention de la certification ISO 9001, obtenue en septembre 2001, concrétise les efforts de qualité et de traçabilité à chaque étape de la production d'un fût.

“Development under the sign of quality: ISO 9001 certification”

All of the Group's strategies in terms of development and restructuring, both qualitative and quantitative, are well illustrated by the Brive plant, bought in 1998 which:

- *has developed a quality base to assure the possible development to 100 casks / day by 2002,*
- *assures ageing in the open air for at least two years;*
- *has recruited professional coopers who are flexible, autonomous and motivated;*
- *has remodelled the production plant by means of a rigorous investment plan, in order to continue, on industrial scale, with a craftsman policy which is demanding in terms of quality and made-to-measure production based on the specific requirements of each customer;*
- *has reinforced brand policy: “Treuil, Tonnellerie de Brive”, with a strong identity that is complementary to other Group brands.*

ISO 9001 certification, which was obtained in September 2001, is a clear demonstration of efforts made in terms of quality and traceability at every stage in the production of a cask.



UN DÉVELOPPEMENT À L'ÉCHELLE DE LA PLANÈTE



5 A

Jérôme François

6

Jérôme François

Directeur général délégué

Assistant General Manager

“Une stratégie de conquête”

Se développer à proximité des lieux de production et être à l'écoute des spécificités de chacun des marchés a toujours été le fil directeur des développements à l'étranger.

Le marché américain :

“un catalyseur de croissance pour nos marques”

Le Groupe se développe depuis plus de vingt ans sur le marché américain qui représente désormais plus de 40% de l'activité. Dans un contexte économique 2002 difficile et face à une offre concurrentielle agressive, le Groupe poursuit son développement à la fois quantitatif et qualitatif, renforce son taux de pénétration et s'appuie sur des clients de renommée mondiale tels que Mondavi, Gallo, Beringer Blass, Kendall Jackson, Stimson Lane, Constellation Brand, Allied Domecq...

L'Australie :

“une nouvelle étape de croissance internationale et un rééquilibrage nord-sud”

Dans le cadre de l'alliance prise avec Vinpac International (Beringer Blass-Fosters, leader mondial de la production de vins haut de gamme) dans la tonnellerie AP John, François Frères assure le leadership de la production australienne (45 %), avec 30 % de parts de marché.

Tonnellerie familiale ancrée dans le très haut de gamme depuis un siècle et très engagée sur la production de chêne américain (80 % de sa production actuelle), AP John renforce progressivement sa production en chêne français et va accroître sa capacité de production dans les années à venir pour accompagner la percée des vins australiens sur le marché mondial (50 % à l'export).

La Hongrie :

“l'eldorado du chêne de tonnellerie”

“une source d'approvisionnement de qualité”

Complémentaire du chêne français, le chêne hongrois est à la fois de qualité grâce à la finesse de son grain et prolifique puisqu'il représente environ les deux tiers de la récolte française.

“des tonneaux à la française”

Assemblé dans une tonnellerie moderne, le fût hongrois a su créer son propre marché à forte vocation internationale (USA, hémisphère sud) et se positionner pour répondre à la croissance annoncée des vignobles émergents de l'Europe de l'Est.



“une tonnellerie franco-hongro-américaine”

La rencontre de Tonnellerie François Frères et de TRUST HUNGARY se traduit, après deux années, par une productivité et une activité qui s'améliore de 30 %. Programmée pour 25 000 fûts par an, la tonnellerie dispose en propre de plus de deux années de stock de bois vieilli et distribue près de 50 % de sa production par la société américaine TRUST INTERNATIONAL.

“Conquering strategy”

Developing close to production sites and with an ear for the specific requirements of each of the markets has always been the guideline for development abroad.

The American market:

“a growth catalyser for our brands”

The Group has been developing on the American market for over 20 years and this market now represents over 40% of our activities. Within a difficult 2002 economic context and up against aggressive competitors, the Group has continued with its development both in terms of quantity and quality and has reinforced its penetration rate, based on customers of international renown such as Mondavi, Gallo, Beringer Blass, Kendall Jackson, Stimson Lane, Constellation Brand and Allied Domecq...

Australia:

“A new stage in international growth and rebalance between north and south”

Within the context of the alliance taken with Vinpac International (Beringer Blass-Fosters, world leader in the production of top quality wines) in the cooperation AP John, François Frères assures leadership in Australian production (45%), with 30% of market shares. A family cooperation, rooted in very top quality for over a century and highly involved in the production of American oak (80% of current production), AP John is gradually increasing its production levels in French oak and is set to increase production capacity over the coming years to work alongside the success of Australian wines on the world market (50% at export).



François Witasse



6



6

DEVELOPMENT ON A GLOBAL SCALE

Hungary:

“The Eldorado of oak in coopering”

“Quality source of supply”

Complementary to French oak, Hungarian oak is both a quality wood due to its fine grain and is prolific since it represents about two thirds of French production.

“French-style casks”

Assembled in a modern cooperage, the Hungarian cask has created its own, highly international market (USA, southern hemisphere) and is well positioned to meet the expected growth of emerging vineyards in Eastern Europe.

“Franco-Hungarian-American coopering”

The union of Tonnellerie François Frères and TRUST HUNGARY has resulted, after two years, in production and activity up by 30%. Scheduled for 25,000 casks a year, the cooperage has its own stock of over two years worth of aged wood and distributes almost 50% of its production through the American company TRUST INTERNATIONAL.



François Witasse

Directeur général de Demptos España
Managing Director of Demptos España

L'Espagne :

“une percée remarquable sur un marché de forte croissance”

Au terme de deux exercices, Demptos España, a atteint les objectifs fixés :

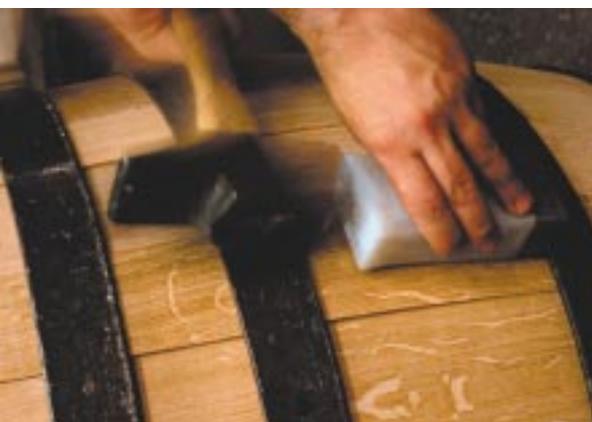
- constituer et former une équipe de production aux standards de qualité du Groupe ;
- développer un niveau de production significatif (12 000 fûts cette année) ;
- être reconnu comme acteur majeur sur le marché ibérique.

Spain:

“remarkable success on a high-growth market”

After two years Demptos España has achieved the objectives set:

- setting up and training a production team that meets the Group's quality standards;
- developing a significant production level (12,000 casks this year);
- recognition as a major player on the Spanish market.



LES ENJEUX DE DEMAIN : MONDIALISATION ET GLOBALISATION



CHALLENGES FOR THE FUTURE: GLOBALISATION AND INTERNATIONALISATION

Tonnellerie François Frères est désormais le premier opérateur mondial en chêne français avec près de 120 000 fûts produits cette année, et le deuxième opérateur, toutes essences de chêne confondues.

Dans un marché en plein développement, l'objectif est de poursuivre une politique de croissance résolue et prudente qui passe par :

- le déploiement de marques spécialisées à travers les deux hémisphères ;
- la mise en place de structures concentrées, mobilisées, efficaces, mais réellement globales en termes de ressources et d'approvisionnements à l'échelle mondiale.

Le marché français reste important et porteur d'image.

Il ne représente cependant plus que 21% de l'activité du groupe et la stratégie reste une croissance décentralisée, une spécialisation des centres de production de merrains et de tonneaux.

La redistribution géographique de la production s'opère progressivement et dessine les contours d'une desserte mondiale à la fois plus performante et plus économique à l'égard des marchés sur lesquels le Groupe est présent.

“Vers de nouveaux pôles de développement”

Si près de 80% de l'activité du Groupe se réalise à l'export, désormais plus de 50% de sa production est réalisée hors de France, sans que cela ne remette en cause la prédominance du chêne français dans l'offre globale du Groupe.

Les nouveaux relais de la croissance du Groupe sont déjà opérationnels :

- en France au travers d'unités de production modernisées et progressivement spécialisées,
- en Espagne avec une montée en puissance régulière,
- en Hongrie, où le partenariat valide toutes les ambitions qui avaient été exprimées lors de sa signature il y a deux ans,
- en Australie, particulièrement destinée à répondre au développement des marchés du Nouveau Monde.

Les tonnellerie françaises demeurent les véritables “bases arrière” de la croissance internationale et continuent de développer et moderniser l'outil de production, tout en alimentant le marché mondial de fûts en chêne français.

Tonnellerie François Frères is now the world's leading operator in French oak, with almost 120,000 casks produced this year and is the world's second largest operator across the range of all oak species.

Within a developing market, the objective is to continue with a resolute yet prudent growth policy which involves:

- *deployment of specialised brands across both hemispheres;*
- *establishment of concentrated, mobilised, efficient structures, which are truly global in terms of resources and supplies at world level*

The French market remains important and conveys a great image. It now represents however only 21% of the group's activity and strategy remains decentralised growth and specialization of stave and cask production centres.

Geographical redistribution of production is taking place gradually and is outlining the basis for serving the world in a way that is both more efficient and more economic in terms of the markets in which the Group is present.

“Towards new development centres”

Although about 80% of the Group's activity is at export, over 50% of production is now achieved outside France - yet this does not in any way challenge the predominance of French oak in the Group's global offer.

The Group's new growth relays are already operational:

- *in France through modernised, gradually more specialised production units,*
- *in Spain with regularly increasing success,*
- *in Hungary, where our partnership is achieving all the ambitions expressed when it was signed two years ago,*
- *in Australia, which is more specifically intended to respond to the development of markets in the New World.*

The French cooperages remain the true “rear-guard” of international growth and continue to develop and modernize their production plants, whilst supplying the world market with French oak casks.



DES CLIENTS PRESTIGIEUX PRESTIGIOUS CUSTOMERS

Bourgogne : Château de Meursault, Château de Pommard, Château de Puligny Montrachet, Domaine Bichot, Domaine Leroy, Domaine Méo Camuzet, Hospices de Beaune, Romanée Conti,...

Bordelais : Pétrus, Yquem, Ausone, Château Margaux, Château Latour, Château Cheval Blanc, Château Haut Brion, Château Mouton Rothschild,...

Italie : Angelo Gaja, Bertani, Ca del Bosco, Castello di Modanella, La Contea, Ornellaia,...

Espagne : Baron de Ley, Marques de Caceres, Marques de Victoria,...

Californie : Au Bon Climat, Beringer, Byron, Domaine Carneros, Chalone, Kistler, Matanzas Creek, Mondavi, Opus One,...

Oregon : Beaux frères, Domaine Drouhin Oregon, King Estate, Rex Hill, Ponzi,...

Australie : Brown Brothers, De Bortoli, Domaine Chandon, Hardi, Mildara, Orlando, Southcorp, Tyrells, Rosemount,...

Nouvelle-Zélande : Babish, C.J. Pask, Cloudy Bay, Montana, Villa Maria,...

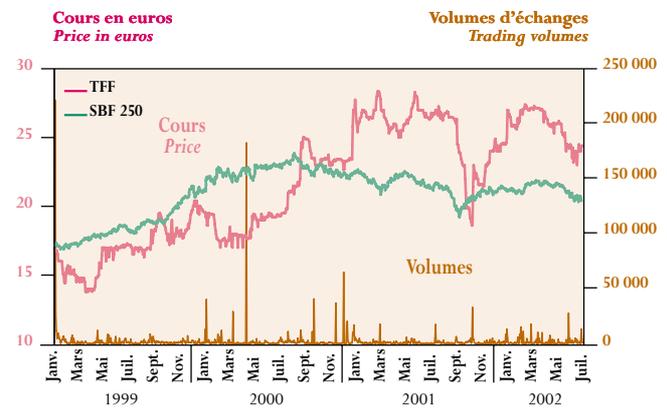
Afrique du Sud : Bellingham, Boschendal, Hamilton Russel, Jordan, Louisvale,...

Argentine : Bodegas Moët & Chandon, Esmeralda, Norton, Santa Isabel,...

Chili : Alma Viva, Errazuriz, Santa Rita, Valdivieso,...

CARNET DE L'ACTIONNAIRE SHAREHOLDER'S NOTEBOOK

*Evolution du cours comparé à l'indice SBF 250
et moyennes mensuelles des volumes d'échanges*
Shareprices compared with the SBF 250 index
and monthly trading volumes



Introduction au Second Marché le 28/01/1999
Introduction on the Second Marché on January 28th, 1999
Sicovam : 7190 Reuters : 7190 P.A. Bloomberg : TFF FP

Répartition du capital Breakdown of capital

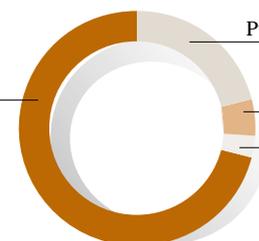
5 220 000 actions
5,220,000 shares

Famille François 71 %
François Family

Public 21 %

CA Indosuez 5 %

SG Développement 3 %



Rapport financier 2001-2002

2001-2002 Financial Report



Jean François

6



Jérôme François

5 A



Max Gigandet

A4



Erik Nastorg

5 A



François Witasse



Thierry Simonel

6



François Frères
TONNELLERIE

Organes d'administration et de direction

Administration and management

Conseil d'Administration ***Board of Directory***

Monsieur Jean François
Président-Directeur Général
Chairman and CEO

Monsieur Jérôme François
Directeur Général délégué
Assistant General Manager

Madame Noëlle François
Administrateur
Member of the Board

Monsieur Jean Méo
Administrateur
Member of the Board

Comité de Direction ***Executive committee***

Monsieur Jean François

Monsieur Jérôme François

Sommaire ***Contents***

Rapport de gestion / <i>Management report</i>	10
Comptes consolidés	18
Bilan / <i>Consolidated balance sheet</i>	18
Compte de résultat / <i>Consolidated income statement</i>	20
Annexes	21
Tableau de financement	28
Rapport sur les comptes consolidés	29
Comptes sociaux (société mère)	30
Bilan	30
Compte de résultat	32
Annexe	33
Tableau des filiales et participations	40
Tableau de financement	41
Rapports des Commissaires aux Comptes	
Général	42
Spécial	43
Résultats des cinq derniers exercices	44
Résolutions	45

Rapport de gestion du Conseil d'Administration présenté à l'Assemblée générale Mixte du 18 octobre 2002

Mesdames, Messieurs,

L'Assemblée Générale a été convoquée à effet de délibérer sur les comptes de l'exercice clos le 30 avril 2002, d'affecter le résultat dudit exercice et de statuer sur les conventions réglementées intervenues ou poursuivies au cours de ce même exercice.

A l'occasion de cette assemblée, nous devons vous exposer la situation de la société durant l'exercice écoulé, son évolution prévisible, ses activités en matière de recherche et de développement, et les événements importants survenus entre la date de clôture et la date d'établissement de ce rapport.

Nous vous précisons que les commentaires chiffrés sont faits sous réserve de l'approbation des comptes tels qu'ils vous sont présentés.

I. Évolution du capital

Afin de faciliter la conversion du capital en euros, nous vous rappelons que l'Assemblée Générale a décidé, le 19 octobre 2001, de procéder à une augmentation de capital par incorporation de réserves.

A ce jour, le capital s'élève à la somme de 8 352 000 euros. Il est divisé en 5 220 000 actions de 1,60 € de valeur nominale.

D'autre part, 200 000 options de souscription ont été attribuées. Aucune option n'a été exercée à ce jour.

II. Acquisitions de l'exercice

Le Groupe FRANÇOIS a poursuivi sur l'exercice sa politique de croissance externe internationale. Afin d'accélérer le développement de l'activité du Groupe sur l'hémisphère Sud, il a été décidé de s'allier au groupe FOSTERS pour acquérir la tonnellerie australienne AP JOHN. Ainsi, FRANÇOIS FRÈRES a acquis 49% du capital de cette société en septembre 2001 pour 4 552 K€. Cette nouvelle filiale dont la production annuelle est de 20 000 futs est intégrée proportionnellement.

La société DEMPTOS (filiale de FRANÇOIS FRÈRES) a augmenté sur l'exercice son pourcentage de détention dans la société SOGIBOIS. Le capital est désormais détenu à hauteur de 91,6% contre 83,3%.

III. Performances financières consolidées et ratios de structure

Les éléments financiers consolidés peuvent être résumés ainsi :

Comptes consolidés au 30 avril (en K€)	30/04/2002	30/04/2001
Chiffres d'affaires	81 264	75 695
Résultat d'exploitation	20 489	18 755
Résultat courant	19 430	17 130
Résultat net	12 254	10 651
Résultat part du groupe avant survalueur	12 736	10 891
Comptes de bilan (en K€)		
Capitaux propres	59 760	49 043
Endettement bancaires net	19 002	21 144
Endettement bancaire/ fonds propres	0,32	0,43
Stocks nets	60 781	55 516

A structure comparable et taux de change constant, la progression du chiffre d'affaires consolidé aurait été de 3,1 %.

L'intégration de AP JOHN pour 8 mois ainsi que l'évolution favorable du cours du dollar US ont permis d'atteindre une hausse du chiffre d'affaires consolidé de 7,35 %.

Une bonne maîtrise des charges et de la productivité ont conduit à l'amélioration de l'ensemble des soldes intermédiaires de gestion.

Ainsi, le résultat d'exploitation consolidé atteint 20 489 K€ en hausse de 9,3 %. Il s'améliore en proportion du chiffre d'affaires de 0,4 % en raison notamment de la part toujours grandissante de SOGIBOIS dans les approvisionnements en merrains du groupe.

La mise en place de la gestion centralisée de trésorerie alliée à une capacité d'autofinancement grandissante ont contribué à faire reculer les frais financiers de 35% et ceci malgré l'acquisition de AP JOHN (4 500K€) et l'accroissement régulier du stock de merrains. La maîtrise de l'endettement se traduit par l'amélioration sensible du ratio dit "gearing" qui passe de 43 % au 30/04/2001 à 32 % au 30/04/2002.

Le résultat net consolidé s'établit à 12 254 K€ soit 15,1 % du chiffre d'affaires contre 14,1 % au 30/04/2001.

IV. Activité de la société mère et des filiales et participations

1. Société mère

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 27 205 K€ contre 26 988 K€ l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 5 368 K€ contre 5 188 K€ l'exercice précédent. Il s'améliore en proportion du chiffre d'affaires de 0,5 % grâce à une bonne maîtrise de la consommation de matières premières.

Le résultat financier est négatif de (298) K€.

Le résultat courant bénéficiaire s'établit à 5 070 K€ contre 4 945 K€ l'exercice précédent.

Le résultat net fait apparaître un bénéfice de 3 238 K€ contre 3 037 K€ l'exercice précédent, compte tenu d'un impôt sur les sociétés de 1 661 K€ et d'un intéressement des salariés de 171 K€.

2. Filiales et participations

DEMPTOS

La tonnellerie DEMPTOS, implantée en région bordelaise, a réalisé un chiffre d'affaires de 26 730 K€ en progression de 6,6 % par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net progresse de 29 % pour s'établir à 3 900 K€.

La merranderie attachée à DEMPTOS a été transférée sur la société SOGIBOIS.

BOUYOUD

La tonnellerie BOUYOUD, située en Isère, a vu un fort accroissement de son chiffre d'affaires (48 %) qui s'établit sur l'exercice à 5 989 K€. Le résultat net est de 672 K€, en progression de 50 % par rapport à l'exercice précédent.

TREUIL

La tonnellerie TREUIL, filiale briviste, a rencontré cette année des difficultés liées à une inondation survenue en juillet 2001. Le chiffre d'affaires a néanmoins continué sa progression (+3,8 %) pour terminer sur l'exercice à 7 885 K€. Par contre, la rentabilité a pâti de l'intempérie. Le résultat net est de 545K€ contre 815 K€ sur l'exercice précédent.

LAGREZE

La tonnellerie LAGREZE, située en région bordelaise, continue son développement. Cette unité a réalisé un chiffre d'affaires de 1 085 K€ (+26 %) et un résultat net de 395 K€ (+33 %).

TBM

La merranderie TBM, située dans la forêt de Tronçais, a connu une année difficile. Un changement de direction est intervenu en janvier 2002 qui devrait porter ses fruits sur le prochain exercice. TBM accuse une perte de 157 K€ pour un chiffre d'affaires de 1 358 K€.

FRANÇOIS FRÈRES MANAGEMENT

FRANÇOIS FRÈRES MANAGEMENT met à disposition du personnel administratif et commercial aux sociétés de tonnellerie du groupe. Cette société (dont la totalité de l'activité se fait à l'intérieur du groupe) a réalisé sur l'exercice un chiffre d'affaires de 564 K€ et un bénéfice de 66 K€.

FRANÇOIS INC

Située à San Francisco, cette société de distribution de futs a réalisé un chiffre d'affaires de 8 008 K€ et un résultat net de 683 K€. L'activité a été soutenue (+ 12 %) et la rentabilité maintenue.

AP JOHN

La nouvelle tonnellerie australienne du groupe a réalisé un chiffre d'affaires (sur 8 mois) de 8 910 KAUD et un résultat net de 2 046 KAUD.

V. Actionnariat

Les actionnaires qui détiennent plus de 5 % du capital à la clôture de l'exercice sont les suivants :

Plus de 33 % : Société civile La Demignière

Plus de 10 % : SNC Familiale François (Famille François)

Plus de 5 % : Monsieur Jean FRANÇOIS

VI. Liste des mandats et fonctions exercées par chaque mandataire social

Vous trouverez ces informations dans le tableau annexé au présent rapport.

VII. Modalités d'exercice de la direction générale

Le Conseil d'administration du 19 octobre 2001 a décidé de désigner M. Jean FRANÇOIS en qualité de Président du Conseil d'Administration et de Directeur général de la société. M. Jérôme FRANÇOIS a été nommé Directeur Général Délégué.

VIII. État des participations des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice

Néant

RAPPORT DE GESTION

IX. Rémunération annuelle des mandataires sociaux dans la société et les filiales (en euros)

	Fonctions exercées	Rémunérations perçues de la société ou de ses filiales (en €)	Jetons de présence (en €)	Total euros
Jean FRANÇOIS	Président et Directeur Général	203 167	915	204 082
Jérôme FRANÇOIS	Administrateur et Directeur Général Délégué	364 341	915	365 256
Noëlle FRANÇOIS	Administrateur	40 917	915	41 832
Jean MEO	Administrateur		915	915
Total mandataires sociaux		608 425	3 660	612 085

X. Activité en matière de recherche et développement

Le groupe possède un département Recherche et Développement totalement intégré qui mène des travaux de Recherche en collaboration avec l'O.N.F., les Universités et le CNRS.

Ce département assure également des missions d'expertise, de conseil œnologique et de formation qui lui permettent de positionner le Groupe FRANÇOIS FRÈRES comme une référence et un leader incontestable en matière d'innovation.

XI. Assemblée Générale Mixte du 18 octobre 2002

Sous sa forme ordinaire

L'assemblée générale devra se prononcer sur la mise en paiement à la date du 2 novembre 2002 d'un dividende de 0,30 € par action composant le capital social, auquel sera rattaché un avoir fiscal de 0,15 €.

Ainsi, le bénéfice de la société mère, soit 3 238 008 € serait affecté ainsi :

- 5 % au compte de réserve légale	161 900 €
- à titre de dividendes	1 566 000 €
- au compte "autres réserves"	1 510 108 €
Total	3 238 008 €

L'assemblée aura également à se prononcer sur la possibilité pour la société, pendant une période de 18 mois d'acheter et vendre ses propres actions au prix d'achat maximum de 40 euros et au prix de revente minimum de 15 euros dans la limite de 10 % du capital.

Sous sa forme extraordinaire

Nous vous proposons d'autoriser le conseil à annuler tout ou partie des actions acquises, dans la limite de 10 % du capital par période de vingt-quatre mois.

Nous rappelons les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices :

Exercices	1998/1999	1999/2000	2000/2001
Nombre d'actions	5 220 000	5 220 000	5 220 000
Dividendes nets (euros)	0,182	0,213	0,2592
Avoir fiscal (euros)	0,091	0,106	0,1296

XII. Passage à l'euro

Le basculement de la comptabilité en euros a été réalisé le 2 mai 2001.

XIII. Perspectives

Après un exercice 2001/2002 particulièrement satisfaisant, nous observons chez les principaux pays producteurs de vins une stabilisation de la demande. De ce fait, nous n'envisageons pas pour cet exercice un accroissement du chiffre d'affaires. Nous nous attacherons à consolider notre rentabilité et nous nous efforcerons d'améliorer les synergies avec les sociétés que nous avons récemment acquises.

Le Conseil d'Administration

Annexe au rapport de gestion

Liste des mandats des mandataires sociaux

Raison sociale	Forme sociale	Fonctions exercées
JEAN FRANÇOIS		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Président et Directeur Général
TONNELLERIE TREUIL	SA	Président et Directeur Général
TONNELLERIE DEMPTOS	SA	Administrateur
AP JOHN (Australie)	LTD	Administrateur
FRANÇOIS FRÈRES INC (USA)	LTD	Président
JÉRÔME FRANÇOIS		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Administrateur et Directeur Général Délégué
TONNELLERIE TREUIL	SA	Administrateur
TONNELLERIE DEMPTOS	SA	Président et Directeur Général
AP JOHN (Australie)		Administrateur
SOGIBOIS	SA	Administrateur
TRUST INTERNATIONAL CORPORATION (USA)	LTD	Administrateur
DEMPTOS NAPA COOPERAGE (USA)	LTD	Président
TONNELLERIE LAGREZE	SARL	Gérant
TONNELERIA DEMPTOS ESPANA	SA	Administrateur
NOËLLE FRANÇOIS		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Administrateur
TONNELLERIE TREUIL	SA	Administrateur
TONNELLERIE DEMPTOS	SA	Administrateur
TBM	SARL	Gérant
FRANÇOIS FRÈRES MANAGEMENT	SARL	Gérant
JEAN MEO		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Administrateur

Annual report from the Board of Directors Presented to the combined general meeting of October 18th 2002.

Ladies and Gentlemen,

The annual general meeting has been called to deliberate on the accounts from the financial year ending April 30th 2002, to allocate the earnings from the said financial year and to rule on the regulated agreements occurring or continued within the said financial year.

During this meeting, we are required to provide you with an overview of the company's situation during the financial year which has just ended, its expected developments, its activities in the fields of research and development, and the major events occurring between the date the accounts were closed and the date this report was drawn up.

We would like to stipulate that the comments accompanied by figures are made subject to the approval of the accounts as presented to you.

I. Changes in capital

In order to facilitate the conversion of the capital into euros, we would like to remind you that on October 19th 2001 the annual general meeting decided to carry out a capital increase through the incorporation of reserves.

The company's capital currently totals 8,352,000 €. It is divided into 5,220,000 shares of 1.6 € each in nominal value.

Additionally, 200,000 stock options have been granted. No options have been taken up to date.

II. Acquisitions during the financial year.

The FRANÇOIS group has continued its policy of international external growth during the financial year. In order to boost the expansion of the group's activities in the southern hemisphere, it has been decided to join with the FOSTERS GROUP in order to acquire the Australian cooper's works AP JOHN. Consequently, FRANÇOIS FRÈRES acquired 49% of this company's capital in September 2001 for a sum of 4,552 K€. This new subsidiary (with an annual production of 20,000 barrels) is integrated proportionally.

The company DEMPTOS (a subsidiary of FRANÇOIS FRÈRES) increased the percentage of its holding in the company SOGIBOIS during the financial year. It now holds a total of 91.6% of the capital compared to 83.3% previously.

III. Consolidated financial performance and structural ratios

The consolidated financial elements can be summarised as follows:

Consolidated accounts as of April 30 th (in K€)	30/04/2002	30/04/2001
Turnover	81,264	75,695
Operating income	20,489	18,755
Current earnings	19,430	17,130
Net income	12,254	10,651
Earnings (group portion) before goodwill	12,736	10,891
Permanent accounts (in K€)		
Shareholder's equity	59,760	49,043
Net bank indebtedness	19,002	21,144
Bank indebtedness/ Shareholder's equity	0.32	0.43
Net stock	60,781	55,516

At a comparable structure and constant rate of exchange, the growth in consolidated turnover would have been 3.1%.

The integration of AP JOHN for 8 months as well as the favourable exchange rate for the US dollar have made it possible to achieve a consolidated increase in turnover of 7.35%.

Effective management of costs and productivity have brought about an improvement in all of the intermediate management indicators.

Consequently, the consolidated operating income reached 20,489 K€, up by 9.3%. In proportion to the turnover this improved by 0.4%, due among other things to the ever-increasing portion of SOGIBOIS with regard to the group's caskwood supplies.

The introduction of centralised cash management combined with an increasing self financing capacity contributed to reducing financial charges by 35%, despite the acquisition of AP JOHN (4,500 K€), and a regular increase in caskwood stocks. Management of our indebtedness led to a significant improvement in the so-called "gearing" ratio which fell from 43% on 30/04/2001 to 32% on 30/04/2002

The consolidated net income stood at 12,254 K€, equal to 15.1% of turnover compared to 14.1% on 30/04/2001.

IV. Business activity of the parent company, subsidiaries and holdings

1. The parent company

The ex tax turnover totalled 27,205 K€ compared to 26,988 K€ for the previous financial year.

The operating income showed a profit of 5,368 K€ compared to 5,188 K€ for the previous financial year. This improved by 0.5% vis-a-vis the turnover thanks to effective management in the consumption of raw materials.

The financial result was negative by (298) K€.

The current earnings stood at 5,070 K€ compared to 4,945 K€ for the previous financial year.

The net earnings showed a profit of 3,238 K€ compared to 3,037 K€ for the previous financial year taking account of corporate income tax of 1,661 K€ and employee profit sharing of 171 K€.

2. Subsidiaries and holdings

DEMPTOS

The DEMPTOS cooper's works located in the Bordeaux region achieved a turnover of 26,730 K€, up by 6.6% compared to the previous financial year. The net earnings were up by 29% at 3,900 K€.

The caskwood business attached to DEMPTOS has been transferred to the company SOGIBOIS.

BOUYOUD

The BOUYOUD cooper's works located in the Isère area has witnessed a strong increase in its turnover (48%) which stood at 5,989 K€ for the financial year. The net earnings were 672 K€, up by 50% compared to the previous financial year.

TREUIL

The TREUIL cooper's works, (a Brive subsidiary), this year encountered difficulties related to flooding occurring in July 2001. The turnover nevertheless continued to increase (+ 3.8%), ending the financial year at 7,885 K€. On the other hand, profitability fell due to the bad weather. Net earnings were 545 K€ compared to 815 K€ for the previous financial year.

LAGREZE

The LAGREZE cooper's works located in the Bordeaux region has continued to expand. This unit achieved a turnover of 1,085 K€ (+ 26%) and net earnings of 395 K€ (+ 33%).

TBM

The TBM caskwood business located in the Tronçais forest has had a difficult year. A change of management occurred in January 2002, which should bear fruit for the next financial year. TBM made a loss of 157 K€ with a turnover of 1,358 K€.

FRANÇOIS FRÈRES MANAGEMENT

FRANÇOIS FRÈRES MANAGEMENT provides administrative and commercial staff to the group's coopeage companies. This company (with its entire business carried out within the group) achieved a turnover of 564 K€ during the financial year and a profit of 66 K€.

FRANÇOIS INC

Located in San Francisco, this barrel distribution company achieved a turnover of 8,008 K€ and net earnings of 683 K€. Activity has been healthy (+ 12%) and profitability maintained.

AP JOHN

The group's new Australian cooper's works achieved a turnover (over eight months) of 8,910 KAUD and net earnings of 2,046 KAUD.

V. The shareholder base

Shareholders owning over 5% of the capital at the closure of the financial year were as follows:

Over 33 % : Société civile La Demignière

Over 10 % : SNC Familiale François (the François family)

Over 5 % : Mr Jean FRANÇOIS

VI. List of mandates and functions carried out by each of the company's managing agents

For this information please see the table provided as an appendix to the present report.

VII. General management mandates

The Board of Directors meeting dated October 19th 2001 decided to appoint Mr Jean FRANÇOIS as Chairman of the Board of Directors and as General Manager of the company. Mr Jérôme FRANÇOIS was appointed Assistant General Manager.

VIII. The level of employee shareholding in company equity on the last day of the financial year

N/A

IX. Annual remuneration of the managing agents within the company and its subsidiaries (in euros)

	Functions	Remuneration received from the company or its subsidiaries (in €)	Fees (in €)	Total in euros
Jean FRANÇOIS	Chairman and CEO	203,167	915	204,082
Jérôme FRANÇOIS	Member of the Board and Assistant General Manager	364,341	915	365,256
Noëlle FRANÇOIS	Member of the Board	40,917	915	41,832
Jean MEO	Member of the Board		915	915
Total co.agents		608,425	3,660	612,085

X. Activities in the field of research and development

The group has a fully integrated research and development department which carries out research work in collaboration with ONF (French National Forestry Office), the universities and the CNRS (French National Scientific Research Centre).

This department also carries out assessment operations, provides advice in oenology and training enabling it to position the FRANÇOIS FRÈRES group as a reference in the market and an obvious leader when it comes to innovation.

XI. Combined general meeting dated October 18th 2002.

Ordinary meeting items

The general meeting must take a decision concerning the payment of a dividend of 0.30 € for each share comprising the company's capital stock on November 2nd 2002, to which will be attached a dividend tax credit of 0.15 €.

Consequently, the profits of the parent company, equal to 3,238,008 €, will be allocated as follows:

- 5% to the legal reserve account	161,900 €
- in dividends	1,566,000 €
- to the "other reserves" account	1,510,108 €
Total	3,238,008 €

The meeting must also reach a decision concerning the possibility for the company to purchase and sell its own shares at a maximum purchase price of 40 € and a minimum sale price of 15 € for a period of 18 months, limited to 10% of the capital.

Extraordinary meeting items

We propose that you authorise the Board to cancel all or part of the shares acquired, limited to 10% of the capital, per period of 24 months.

Here is a reminder of the dividends distributed for the last three financial years :

Financial year	1998/1999	1999/2000	2000/2001
Number of shares	5,220,000	5,220,000	5,220,000
Net dividends (euros)	0.182	0.213	0.2592
Tax credit (euros)	0.091	0.106	0.1296

XII. Introduction of the euro

The change of the accounting system over to the euro was carried out on May 2nd 2001.

XIII. Outlook

Following a particularly satisfactory 2001/2002 financial year, we are seeing a stabilisation in demand in the main wine producing countries. Consequently, for this financial year we do not envisage growth in the turnover. We are aiming to consolidate our profitability and will seek to improve synergy with the companies that we have recently acquired.

The Board of Directors

Appendix to the annual report

List of mandates and management agents

Company name	Company type	Functions
JEAN FRANÇOIS		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Chairman and CEO
TONNELLERIE TREUIL	SA	Chairman and CEO
TONNELLERIE DEMPTOS	SA	Member of the Board
AP JOHN (Australie)	LTD	Member of the Board
FRANÇOIS FRÈRES INC (USA)	LTD	Chairman
JÉRÔME FRANÇOIS		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Member of the Board and Assistant General Manager
TONNELLERIE TREUIL	SA	Member of the Board
TONNELLERIE DEMPTOS	SA	Chairman and CEO
AP JOHN (Australie)		Member of the Board
SOGIBOIS	SA	Member of the Board
TRUST INTERNATIONAL CORPORATION (USA)	LTD	Member of the Board
DEMPTOS NAPA COOPERAGE (USA)	LTD	Chairman
TONNELLERIE LAGREZE	SARL	Manager
TONNELERIA DEMPTOS ESPANA	SA	Member of the Board
NOËLLE FRANÇOIS		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Member of the Board
TONNELLERIE TREUIL	SA	Member of the Board
TONNELLERIE DEMPTOS	SA	Member of the Board
TBM	SARL	Manager
FRANÇOIS FRÈRES MANAGEMENT	SARL	Manager
JEAN MEO		
TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	SA	Member of the Board

COMPTES CONSOLIDÉS

Bilan consolidé (30 avril 2002) (en milliers d'euros)

Consolidated balance sheet (30th April 2002) (Euros thousands)

ACTIF

ASSETS

	30/04/2002			30/04/2001	
	Brut	Amortissements et provisions <i>Depreciation and provisions</i>	Net	Net	
ACTIF IMMOBILISÉ					FIXED ASSETS
Immobilisations incorporelles	135	104	31	39	<i>Intangible fixed assets</i>
Écart d'acquisition	7 363	1 702	5 661	4 124	<i>Goodwill</i>
Terrains	1 563	236	1 327	1 127	<i>Land</i>
Constructions	9 957	4 115	5 842	5 100	<i>Constructions</i>
Autres immobilisations corporelles	7 778	4 620	3 158	2 888	<i>Other tangible fixed assets</i>
Immos en cours / av. et acptes	576		576	240	<i>Fixed assets under construction</i>
Titres de participation	1		1	2	<i>Equity interests</i>
Autres titres immobilisés	2		2	3	<i>Other long term securities</i>
Prêts	7		7	5	<i>Loans</i>
Dépôts et cautionnements	8		8	6	<i>Deposit and guarantees</i>
Total de l'actif immobilisé	27 390	10 777	16 613	13 534	Total fixed assets
ACTIF CIRCULANT ET RÉGULARISATION ACTIF					CURRENT ASSETS AND REGULATION
Stocks MP et autres approv.	54 455	1 208	53 247	49 786	<i>Inventories raw material and purchases</i>
Stocks en-cours prod.	463		463	416	<i>Inventories under construction</i>
Stocks produits finis	6 570		6 570	5 261	<i>Inventories finished goods</i>
Stocks de marchandises	501		501	53	<i>Inventories goods</i>
Clients et comptes rattachés	14 949	221	14 728	14 318	<i>Debtors</i>
Avances sur commandes	254		254	355	<i>Advance on orders</i>
Autres créances	3 675		3 675	2 471	<i>Other current assets</i>
Impôts différés actif	1 144		1 144	1 109	<i>Deferred tax</i>
Disponibilités	6 665		6 665	6 712	<i>Cash</i>
Charges constatées d'avance	190		190	198	<i>Prepaid expenses</i>
Total de l'actif circulant	88 866	1 429	87 437	80 678	Total current assets
TOTAL DE L'ACTIF	116 256	12 206	104 050	94 212	TOTAL ASSETS

COMPTES CONSOLIDÉS

PASSIF

LIABILITIES

	30/04/2002	30/04/2001	
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital social	8 352	7 958	Nominal share capital
Réserves consolidées	37 425	28 727	Consolidated reserves
Ecart de conversion capitaux propres	1 459	1 513	Exchange adjustment shareholder's equity
Résultat consolidé	12 080	10 425	Consolidated attributable net profit
Ecart conversion résultat	12	21	Exchange adjustment attributable net profit
Subvention d'investissement	432	398	Capital subsidies
Total des capitaux propres	59 760	49 043	Total shareholder's equity
Intérêts minoritaires / réserves	930	1 296	Minority interests/reserves
Intérêts minoritaires / résultat	173	227	Minority interests/net profit
Total capitaux propres + intérêts minoritaires	60 863	50 565	Total shareholder's equity + minority interests
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			PROVISIONS AND EQUIVALENTS
Provisions pour charges	342	452	Provision for charges
Provision écart acquisition	33	41	Provision for exchange adjustments
Impôt différé passif	472	523	Deferred tax
Total provisions pour risques et charges	847	1 016	Total provisions and equivalents
DETTES ET RÉGULARISATION PASSIF			DEBTS AND ADJUSTMENTS
Emprunts / Etab. de crédit	13 210	12 454	Borrowings/Banks
Concours bancaires courants	10 590	13 610	Banking facilities
Emprunts et dettes fin. div.	1 867	1 792	Miscellaneous borrowings
Clients acptes / command.	373	199	Customer advances
Fournisseurs et comptes rattachés	11 048	10 819	Suppliers
Dettes fiscales et sociales	3 989	3 756	Tax and social liabilities
Autres dettes	1 081	0	Other current liabilities
Total des dettes	42 158	42 630	Total debts
Produits constatés d'avance	60	0	Prepaid income
Écart de conversion passif	122		Exchange adjustments
TOTAL DU PASSIF	104 050	94 212	TOTAL LIABILITIES

COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de résultat (30 avril 2002) (en milliers d'euros)

Consolidated income statements (30th April 2002) (Euros thousands)

	Montants au 30/04/02 Exerc. 12 mois <i>04/30/02 Amounts 12 months</i>	%	Montants au 30/04/01 Exerc. 12 mois <i>04/30/02 Amounts 12 months</i>	%	
Chiffre d'affaires hors taxes	81 264	100 %	75 695	100,0 %	<i>Turnover</i>
Production stockée	1 924	2,4 %	(327)	-0,4 %	<i>Work in progress</i>
PRODUITS EXPLOITATION	83 188	102,4 %	75 367	99,6 %	TOTAL REVENUES
Achats de matières et marchandises	(39 747)	-48,9 %	(39 312)	-51,9 %	<i>Purchases of raw material and goods</i>
Variation de stocks marchandises	1 711	2,1 %	4 952	6,5 %	<i>Change in inventory of goods</i>
MARGE BRUTE	45 152	55,6 %	41 008	54,2 %	GROSS PROFIT
Autres achats et charges externes	(8 491)	-10,4 %	(7 119)	-9,4 %	<i>Other external costs</i>
VALEUR AJOUTEE	36 661	45,1 %	33 889	44,8 %	VALUE ADDED
Subventions d'exploitation	8	0,0 %	9	0,0 %	<i>Operating subsidies</i>
Impôts, taxes et versements assimilés	(773)	-1,0 %	(740)	-1,0 %	<i>Taxes and duties</i>
Charges de personnel (1)	(15 132)	-18,6 %	(13 520)	-17,9 %	<i>Labour costs</i>
EXCEDENT BRUT EXPLOITATION	20 764	25,6 %	19 638	25,9 %	GROSS OPERATING PROFIT
Repr Prov et Transfert de charges	1 780	2,2 %	330	0,4 %	<i>Writeback of provisions</i>
Autres produits	207	0,3 %	175	0,2 %	<i>Other operating income</i>
Dotations aux comptes d'amortissements	(1 198)	-1,5 %	(1 235)	-1,6 %	<i>Depreciation</i>
Dotations aux comptes de provisions	(1 042)	-1,3 %	(105)	-0,1 %	<i>Provisions</i>
Autres charges de gestion courante	(22)	0,0 %	(49)	-0,1 %	<i>Other operating expenses</i>
RESULTAT EXPLOITATION	20 489	25,2%	18 755	24,8 %	OPERATING PROFIT
Produits financiers	411	0,5 %	370	0,5 %	<i>Financial income</i>
Charges financières	(1 470)	-1,8 %	(1 994)	-2,6 %	<i>Financial expense</i>
RESULTAT FINANCIER	(1 059)	-1,3 %	(1 625)	-2,1 %	NET FINANCIAL EXPENSE/INCOME
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	19 430	23,9 %	17 130	22,6 %	UNDERLYING PRE-TAX PROFIT
Produits exceptionnels	469	0,6%	239	0,3 %	<i>Exceptional income</i>
Charges exceptionnelles	(238)	-0,3 %	(386)	-0,5 %	<i>Exceptional expense</i>
RESULTAT EXCEPTIONNEL	231	0,3 %	(147)	-0,2%	NET EXCEPTIONAL ITEMS
Impôt sur les bénéfices	(6 751)	-8,3 %	(5 865)	-7,7 %	<i>Corporate income tax</i>
RESULTAT AVANT AMORT EA	12 910	15,9 %	11 117	14,7 %	PROFIT BEFORE GOODWILL AMORTIZATION
Amort.Ecart Acquisition	(656)	-0,8 %	(466)	-0,6 %	<i>Goodwill amortization</i>
RESULTAT NET	12 254	15,1 %	10 651	14,1 %	NET INCOME
dont Part du Groupe	12 080	14,9 %	10 425	13,8 %	<i>Of which Group portion</i>
dont Part des Minoritaires	174	0,2 %	226	0,3 %	<i>Of which Minorities portion</i>
Résultat par action Part du groupe	2,31 Euros		2,00 Euros		<i>Income per share in Group portion</i>
(1). Dont Participation et Intéressement	857		701		<i>Including holding and profit-sharing</i>

Annexes

Les méthodes d'évaluation et les principes de consolidation retenus sont conformes au règlement CRC n° 99-02 homologué par l'arrêté du 22/06/99.

I. Périmètre et modalités de consolidation

1. Sociétés consolidées

Les sociétés pour lesquelles le pourcentage de détention est supérieur à 50% ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les sociétés Trust International et Trust Hongrie, dans laquelle la participation est de 50 % et la société AP John, dans laquelle la participation est de 49% ont été consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Société	Nationalité	Siège social	% détention	% intérêt	Méthode
Tonnellerie François	Française	Saint-Romain			
Tonnellerie Demptos	Française	Saint-Caprais	100 %	100 %	IG
Bouyoud	Française	Saint-Sauveur	100 %	100 %	IG
Tronçais Bois Merrains	Française	Urcay	100 %	100 %	IG
Treuil	Française	Brive	100 %	100 %	IG
Sogibois	Française	St-André-de-Cubzac	91,6 %	91,6 %	IG
Lagrèze	Française	Les Esseintes	100 %	100 %	IG
François Frères Management	Française	Saint-Romain	100 %	100 %	IG
Demptos Napa	Américaine	Napa	95,04 %	95,04 %	IG
François Inc.	Américaine	San Francisco	100 %	100 %	IG
François Frères d'Oregon	Américaine	Portland	80 %	80 %	IG
Demptos España	Espagnole	Logrono	95 %	95 %	IG
Trust International	Américaine	Palm Beach	50 %	50 %	IP
Trust Hongrie	Hongroise	Szigetvar	50 %	50 %	IP
AP John	Australienne	Tanunda	49%	49%	IP

Au cours de l'exercice, les opérations suivantes ont affecté le périmètre de consolidation :

- Acquisitions des titres de AP JOHN COOPERAGE, capital détenu à hauteur de 49 %.
- Augmentation de détention des titres de la société SOGI-BOIS, capital détenu à hauteur de 91.6% contre 83.3% sur l'exercice précédent.

2. Durée et clôture des exercices

Les sociétés du groupe FRANÇOIS ont clôturé un exercice de 12 mois le 30 Avril 2002, à l'exception de la société AP JOHN, dont la clôture des comptes est fixée au 30 juin 2002. Cette société a été intégrée à hauteur de 8 mois d'activité (du 01/09/2001 au 30/04/2002).

3. Traitement des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à l'écart constaté, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la quote-part correspondante des capitaux propres, après valorisation à la juste valeur des éléments d'actif et de passif. Ces écarts sont amortis selon le mode linéaire.

Les objectifs stratégiques fixés par le groupe dans le cadre de sa politique de croissance externe conduisent à retenir une durée d'amortissement de 10 ans.

II. Principes comptables et méthodes de consolidation

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet d'amortissements déterminés selon des modes et des durées communément admis par la législation en vigueur. Le tableau ci-dessous résume les principaux modes et durées d'amortissements utilisés à l'intérieur du groupe (étant entendu que le mode linéaire est utilisé pour les biens acquis d'occasion):

Poste comptable	Mode	Durée
Construction	Linéaire	20 ans
Matériel et outillage	Dégressif	5 à 8 ans
Matériel de bureau et info	Dégressif	5 ans

La méthode de l'amortissement dégressif est retenue pour le matériel et outillage car elle est considérée comme correspondant à l'amortissement économique.

Le crédit-bail n'est pas un moyen de financement utilisé de manière significative par les sociétés du groupe.

2. Stocks

Les matières et approvisionnements ont été évalués à leur coût d'acquisition. Toutefois, la valorisation des merrains est effectuée sur la base d'un coût moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés à leur coût de production. Les marges figurant dans les stocks de marchandises des filiales ont été éliminées.

3. Créances et dettes

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4. Provisions réglementées

Les provisions pour hausse de prix et provisions pour investissements à l'étranger ont été annulées.

5. Taux de conversion des états financiers

Les états financiers des filiales étrangères ont été convertis en francs français en utilisant les taux suivants :

- taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan (hors capitaux propres),
- taux historique pour les capitaux propres,
- taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat.

Les différences de conversion qui apparaissent au passif du bilan sont la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

Les taux de conversion utilisés pour consolider les filiales américaines ont donc été les suivants :

- Taux de clôture $1 \$ = 1.11 €$
- Taux moyen $1 \$ = 1.13 €$

La société hongroise TRUST HONGRIE, filiale de TRUST INTERNATIONAL (société américaine), tient sa comptabilité en Forint hongrois. Les taux de conversion retenus entre le \$ et le Forint ont été les suivants :

- cours de clôture $1 \$ = 269.54 \text{ Forint}$
- cours moyen de l'exercice $1 \$ = 281.99 \text{ Forint}$

La société australienne AP John, nouvellement intégrée, tient sa comptabilité en Dollar australien (AUD). Les taux de conversion retenus entre le Dollar australien et l'Euro ont été les suivants :

- Taux de clôture $1 \text{ AUD} = 0.5808 €$
- Taux moyen $1 \text{ AUD} = 0.5963 €$

6. Impôts différés

Afin d'assurer une meilleure représentation de la situation fiscale différée, le groupe utilise une méthode de report variable qui tient compte pour le calcul des impôts différés, des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice. Les provisions réglementées ont ainsi été retraitées avec un taux d'IS de 34 %.

Les comptes consolidés enregistrent des impôts différés résultant pour l'essentiel :

- de l'annulation des provisions réglementées (provision pour hausse de prix, provision pour investissements à l'étranger),
- de l'élimination du profit interne inclus dans les stocks des filiales à la clôture de l'exercice.

Le retraitement de l'impôt différé sur les marges en stock inhérentes à l'activité de la société TRUST HONGRIE s'est fait avec un taux d'impôt de 3%. En effet cette société bénéficie de la part de l'Etat hongrois, compte tenu de son activité export et de ses forts investissements, d'un taux d'impôt réduit pour l'année 2001/2002.

Le retraitement de l'impôt différé sur les marges en stock inhérentes à l'activité de la société DEMPLOS Espagne s'est fait avec un taux d'impôt de 20%.

7. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé est constitué par la somme des ventes des sociétés consolidées à des tiers étrangers au groupe, les mouvements internes étant éliminés.

La notion de chiffre d'affaires retenue exclut les produits accessoires et les produits financiers.

8. Dividendes

Les dividendes distribués par SOGIBOIS ont été annulés en consolidation dans la limite du pourcentage de détention du groupe.

9. Indemnités de départ en retraite

Le groupe a souscrit au cours de l'exercice 2000/2001 pour les sociétés françaises une assurance relative aux indemnités de fin de carrière. Le montant versé (152 K€) avait été comptabilisé en charge exceptionnelle pour la fraction relative aux exercices précédents (137 K€) et en charge d'exploitation pour la prime relative à l'exercice (16 K€).

Les engagements d'indemnités légales de départ en retraite qui ne sont pas couverts par cette assurance font l'objet d'une information dans l'annexe en engagements hors bilan.

COMPTES CONSOLIDÉS

Les engagements de retraite sont calculés sur la base des droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice selon les dispositions de la convention collective. Ils tiennent compte de l'ancienneté de chaque salarié, de la table de mortalité et d'un abattement correspondant au turnover des effectifs. L'engagement a été évalué en incluant des charges sociales.

10. Engagements donnés

Le groupe n'est pas lié par un contrat d'achats de merrains ou de grumes.

III. Notes sur le bilan consolidé (en milliers d'euros)

1. Tableau de variation des immobilisations

VALEURS BRUTES	30/04/01	Variations périmètre	Variations change	Acquisitions	Diminutions	30/04/02
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement	5	0	0	0	0	5
Écart acquisition	5 161	2 187	15	0		7363
Autres	132			1	(3)	130
Total	5 298	2 187	15	1	(3)	7 498
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	1 348	32	2	232	(51)	1 563
Constructions	8 922	371	3	809	(148)	9 957
Autres immobilisations	6 660	537	27	911	(357)	7 778
Immobilisations en cours	240	0	19	564	(247)	576
Total	17 170	940	51	2 516	(803)	19 874
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
Titres de participation	2				(1)	1
Autres titres immobilisés	3				(1)	2
Prêts	5			5	(3)	7
Dépôts et cautionnements	6			2		8
Total	16			7	(5)	18
TOTAL DES VALEURS BRUTES	22 484	3 127	66	2 524	(811)	27 390
AMORTISSEMENTS						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement	3			2		5
Écart acquisition	1 037			665		1 702
Autres	95			7	(3)	99
Total	1 135	0	0	674	(3)	1 806
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	220			34	(18)	236
Constructions	3 823	35	(11)	369	(101)	4 115
Autres immobilisations	3 770	313	3	829	(295)	4 620
Total	7 813	348	(8)	1 232	(414)	8 971
TOTAL AMORTISSEMENTS	8 948	348	(8)	1 906	(417)	10 777

COMPTES CONSOLIDÉS

2. Écart d'acquisition

Demptos	412
Treuil	308
Sogibois	3 155
Trust International	1 619
AP John	1 869
Total	7 363

3. Stocks

	30/04/02	30/04/01
Matières premières	57 457	52 715
Produits finis	7 657	6 057
Marchandises	501	53
Stocks bruts	65 615	58 825
Élimination marges en stocks	3 626	2 743
Stocks bruts après marge en stock	61 989	56 082
Provision pour dépréciation des stocks	1 208	567
Stocks nets	60 781	55 515

Les stocks de merrains et grumes (marges en stock éliminées) s'élèvent à 53 644 K€.

AP JOHN (société entrante) a contribué à la croissance du stock à hauteur de 2 459 K€.

4. Clients

	30/04/02	30/04/01
Créances clients	14 949	14 391
Provisions pour clients douteux	(221)	(73)
Clients nets	14 728	14 318

5. Impôts différés Actif

Impot latent / marge en stock	955
Impot latent / comptes USA dnc	91
Impot latent / comptes USA finc	23
Impot latent / prov. restructur.	75
	1 144

6. Tableau de variation des capitaux propres (en milliers d'euros)

	Capital social	Réserves conso.	Écart conv. capitaux propres	Résultat conso.	Écart conv. résultat	Subv. invest.	Situation nette conso.	Intérêts minorit. réserves	Intérêts minorit. résultat	Total
30 avril 2000	7 958	21 356	1 307	8 226	260	146	39 253	1 672	157	41 082
Affectation résultat		8 226		(8 226)				157	(157)	
Dividendes		(1 114)					(1 114)			(1 114)
Dividendes Sogibois minoritaires								(61)		(61)
Résultat au 30/04/01				10 425			10 425		226	10 651
Variation écart conv./ capitaux propres			206				206	7		214
Écart conversion rest. N					21		21		1	23
Écart conversion rest. N-1		260			(260)					
Subvention d'investissement						252	252			252
Rachats minoritaires Sogibois								(480)		(480)
Ajustement N/S		(1)					(1)			(1)
30 avril 2001	7 958	28 727	1 513	10 425	21	398	49 043	1 296	227	50 565
Affectation résultat		10 425		(10 425)				227	(227)	
Augmentation K par prélèvement réserve	394	(394)								
Dividendes		(1 353)					(1 353)			(1 353)
Dividendes Sogibois minoritaires								(76)		(76)
Résultat au 30/04/02				12 080			12 080		174	12 254
Variation écart conv./ capitaux propres			(54)				(54)	(5)		(59)
Écart conversion rest. N					12		12		(1)	11
Écart conversion rest. N-1		21			(21)					
Subvention d'investissement						34	34			34
Rachats minoritaires Sogibois								(511)		(511)
Divers N/S		(2)					(2)			(2)
30 avril 2002	8 352	37 425	1 459	12 080	12	432	59 760	930	173	60 863

COMPTES CONSOLIDÉS

7. Subventions d'investissement

	Augmentations	Subventions réintégrées au compte de résultat	
30/04/01			30/04/02
	398	74	40
			432

8. Provisions pour charges

	30/04/01	Augmentations	Diminutions	30/04/02
Litiges	112		6	106
Impôt	127	14	127	14
Frais restructuration	214	8		222
Total	453	22	133	342

10. Impôt différé passif

Le poste regroupe l'impôt latent sur les provisions réglementées figurant au passif du bilan des sociétés françaises ;

	Demptos	François	Treuil	Bouyou	Total
Provision pour hausse de prix	684	283	95	264	1 326
Provision pour investissement étranger	64				64
Total	748	283	95	264	1 390
IS latent	255	96	32	89	472
Impôt différé passif	255	96	32	89	472

11. Mouvements des dettes financières

	30/04/01	Augmentations	Diminutions	30/04/02
Emprunts à long et moyen terme	12 406	4 717	3 933	13 190
Concours bancaires	13 634	10 301	13 363	10 572
Intérêts courus sur dettes financières	24	38	24	38
Sous total dettes financières bancaires	26 064	15 056	17 320	23 800
Emprunts et dettes financières divers	1 792	745	670	1 867
Total	27 856	15 801	17 990	25 667

Emprunts et dettes financières divers : 1 867 K€, dont :

- participation des salariés 599
- avance en compte courant à Trust International 1 131
- avance conditionnée 137

Emprunts à long et moyen terme : 13 190 K€, dont :

- taux variable 2 164
- taux fixe 11 026

COMPTES CONSOLIDÉS

12. Echancier des dettes financières

A moins d'un an	15 447
Entre un et cinq ans	9 074
A plus de cinq ans	1 146
Total	25 667

13. Clients acomptes sur commandes

Le montant important des avances clients (373 K€) concerne principalement les clients de TRUST HONGRIE (217 K€) et FRANÇOIS FRÈRES (93 K€).

14. Dettes et créances d'exploitation

Toutes les dettes d'exploitation ont une durée inférieure à un an.

Le poste "autres dettes" comporte notamment un complément de prix à payer de 584 K€ suite à l'acquisition de la société australienne AP JOHN.

Toutes les créances d'exploitation ont une durée inférieure à un an.

IV. Notes sur le résultat consolidé

(en milliers d'euros)

1. Répartition géographique du Chiffre d'Affaires

France	17 321
Europe	13 322
Océanie	15 277
Etats Unis	34 569
Autres	775
Total	81 264

2. Variation du chiffre d'affaires

La variation du chiffre d'affaires 2002 par rapport à 2001 est de 5 570 K€, soit + 7.35 %.

A taux de change et périmètre constants, la variation du chiffre d'affaires est de 2 376 K€, soit + 3.1 %.

L'impact de la variation du périmètre est de + 2 536 K€

L'impact du taux de change est de + 658 K€

Soit un différentiel de + 3 194 K€

3. Résultat financier

Cession vmp	259
Intérêts et assimilés	107
Gain de change	1
Autres	44
Produits financiers	411

Intérêts et assimilés	1 413
Perte de change	43
Autres	14
Charges financières	1 470
Résultats financiers	(1 059)

4. Résultat exceptionnel

Cession Elément Actif	153
Quote-part Subvention	40
Produits sur exercices antérieurs	91
Reprises de provisions	127
Autres produits	58
Produits exceptionnels	469

Valeur comptable nette	144
Pénalités et rappels d'impôt	4
Charges sur exercices antérieurs	19
Amortissements exceptionnels	6
Provision pour impôt	13
Charges diverses	52
Charges exceptionnelles	238
Résultat exceptionnel	231

5. Détail des dotations et des reprises de provision d'exploitation

Dépréciation des stocks	883
Dépréciation des créances clients	159
Total dotation aux provisions	1 042

Dépréciation des créances clients	6
Risques et charges	6
Transferts de charges	1 469
Dépréciation des stocks	299
Total rep. prov. et transfert de charges	1 780

COMPTES CONSOLIDÉS

La société TREUIL a subi sur l'exercice une inondation. TREUIL a été indemnisée à hauteur de 1 482 K€ par l'assurance pour couvrir les pertes diverses liées à cet intempérie (et notamment les pertes de bois). Une fraction de cette somme a contribué à indemniser la perte d'immobilisation. Ce montant a été constaté en produit exceptionnel (106 K€) en contrepartie de la sortie des éléments d'actif. Le reliquat de l'indemnisation a été comptabilisé en transfert de charge d'exploitation (1 376 K€).

Le bois non utilisable figurant en stock au 30/04/02 a été déprécié à concurrence de la valeur de reprise par l'assurance. La provision s'est élevée à 600 K€.

6. Ventilation de l'impôt société

Résultat	Avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Courant	19 430	(6 569)	12 861
Exceptionnel	231	(87)	144
Régul IS François INC prov en N-1		(95)	(95)
Amortissement des écarts d'acquisitions	(656)		(656)
Total	19 005	(6 751)	12 254
Dont impôt exigible		(6 837)	
Dont impôt différé		86	

V. Autres informations (en milliers d'euros)

1. Effectif moyen

	30/04/2002	30/04/2001
Marketing, Commercial, administratif	63	53
Production	400	390
Effectif Groupe	463	443

Les effectifs de TRUST HONGRIE et TRUST INTERNATIONAL sont intégrés à 50%, ceux de AP John à 49%.

2. Risque de change

Le risque global du groupe est un risque export net en dollar américain. Le groupe gère son exposition au risque de change afin de réduire sa sensibilité à des variations défavorables des cours, en mettant en place des couvertures qui peuvent être des opérations à terme ou des produits optionnels.

3. Risque de taux

L'endettement à long terme est majoritairement à taux fixe (84%). La partie variable du long terme est couverte par un CAP.

L'endettement à court terme est à taux variable. Nous gérons nos couvertures de taux à l'aide de SWAP ou d'options diverses en fonction de la tendance des marchés.

4. Crédit Bail

Les charges de crédit bail n'étant pas significatives (18 K€), elles ne font pas l'objet d'un retraitement.

5. Passage à l'Euro

Les sociétés françaises et espagnole du groupe ont basculé leur comptabilité en Euro à la date du 1^{er} mai 2001.

6. Options de souscription d'actions

Par autorisation de l'Assemblée Générale mixte du 16 décembre 1998, le Conseil d'administration a accordé aux membres du comité de direction du groupe la possibilité de souscrire ou d'acheter 200 000 actions de la SA Tonnellerie François Frères.

Cette option est valable pour une durée de huit ans à compter de l'attribution par le Conseil d'Administration.

Au 30 avril 2002, aucune option n'a été exercée.

7. Engagements hors bilan

Engagements de retraite non couverts 321 K€

8. Rémunération des dirigeants

Les membres du Conseil d'Administration ont perçu au 30 avril 2002, 612 085 € au titre de jetons de présence, rémunérations et avantage en nature.

COMPTES CONSOLIDÉS

Tableau de financement consolidé Groupe François

(en milliers d'euros)

	30/04/02	30/04/01
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Capacité d'autofinancement	14 597	11 801
Variation de stocks	(3 649)	(4 597)
Variation du besoin en fonds de roulement	246	(4 466)
A. Flux de trésorerie affecté ou provenant de l'exploitation	11 194	2 738
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 237)	(935)
Variation des immobilisations financières	(2)	(2)
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	153	53
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	(5 294)	(3 015)
B. Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(7 380)	(3 898)
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	(1 430)	(1 175)
Variation des dettes financières à court terme	(3 176)	1 827
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	4 692	4 085
Remboursements d'emprunts à LMT	(3 933)	(2 528)
Variation des autres dettes financières	(46)	202
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	69	290
C. Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(3 824)	2 700
D. Incidence de la variation des taux de change	(37)	47
E. Trésorerie à l'ouverture	6 712	5 125
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D+E)	6 665	6 712

COMPTES CONSOLIDÉS

SA FRANÇOIS FRÈRES

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice : 1^{er} mai 2001 - 30 avril 2002

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés établis en euros de la société TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES relatifs à l'exercice clos le 30 avril 2002, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés, établis selon les principes comptables applicables en France, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons procédé à la vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Dijon, le 31 juillet 2002

Les Commissaires aux Comptes

CABINET NICOLAS REROLLE
ET ASSOCIÉS

Représenté par Nicolas REROLLE

5, avenue de la Découverte
21012 Dijon Cedex

EXPERTISE COMPTABLE ET AUDIT

Représenté par Patrick COLLOMB

37c, Cours du Parc
21000 Dijon

COMPTES SOCIAUX

Bilan société mère (30 avril 2002) *(en milliers d'euros)*

ACTIF

	2002			2001
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
Concessions, brevets	28	28	0	2
Terrains	339	0	339	336
Constructions	2 086	1 141	945	884
Matériel et outillage industriels	1 008	746	262	186
Autres immobilisations corporelles	231	170	61	69
Immobilisations en cours	376	0	376	0
Titres de participation	11 096	0	11 096	6 544
Prêts	3	0	3	3
Autres immobilisations financières	3	0	3	3
Total de l'actif immobilisé	15 170	2 085	13 085	8 027
ACTIF CIRCULANT ET RÉGULARISATION ACTIF				
Stocks matières premières	10 282		10 282	10 547
En-cours de production de biens	29		29	28
Stocks produits finis	1 376		1 376	1 001
Stocks marchandises	497		497	39
Avances et acomptes versés	58		58	20
Clients et comptes rattachés	3 901	28	3 873	4 236
Autres créances	5 475		5 475	668
Disponibilités	37		37	23
Charges constatées d'avance	72		72	121
Total de l'actif circulant	21 727	28	21 699	16 683
TOTAL DE L'ACTIF	36 897	2 113	34 784	24 710

COMPTES SOCIAUX

PASSIF

	2002	2001
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	8 352	7 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport	404	404
Réserve légale	423	271
Réserves réglementées	18	18
Autres réserves	4 944	3 805
Résultat de l'exercice	3 238	3 037
Subventions d'investissements	9	13
Provisions réglementées	283	283
Total capitaux propres	17 671	15 789
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	0	0
Total provisions pour risques et charges	0	0
DETTES ET RÉGULARISATION PASSIF		
Emprunts et dettes auprès des établis. de crédit	9 708	3 827
Emprunts et dettes financières divers	2	2
Avances et acomptes reçus	93	2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 548	4 162
Dettes fiscales et sociales	598	886
Autres dettes	2 135	42
Produits constatés d'avance	29	0
Total des dettes	17 113	8 921
TOTAL DU PASSIF	34 784	24 710

COMPTES SOCIAUX

Compte de résultat société mère (30 avril 2002) *(en milliers d'euros)*

	Montants au 30/04/02 Exerc. 12 mois	%	Montants au 30/04/01 Exerc. 12 mois	%
Chiffre d'affaires hors taxes	27 205	100,0 %	26 988	100,0 %
Production stockée	376	1,4 %	(143)	-0,5 %
Production immobilisée	51	0,2 %	1	0,0 %
Produits d'exploitation	27 632	101,6 %	26 846	99,5 %
Achats de matières et marchandises	(9 555)	-35,1 %	(8 691)	-32,2 %
Variation de stocks marchandises	458	1,7 %	39	0,1 %
Achats de matières premières	(7 712)	-28,3 %	(8 402)	-31,1 %
Variation de stocks matières premières	(264)	-1,0 %	163	0,6 %
Marge brute	10 559	38,8 %	9 955	36,9 %
Autres achats et charges externes	(3 049)	-11,2 %	(2 765)	-10,2 %
Valeur ajoutée	7 510	27,6 %	7 190	26,6 %
Subventions d'exploitation	0	0,0 %	0	0,0 %
Impôts, taxes et versements assimilés	(150)	-0,6 %	(158)	-0,6 %
Charges de personnel	(1 860)	-6,8 %	(1 697)	-6,3 %
Excédent brut d'exploitation	5 500	20,2 %	5 335	19,8 %
Produits divers, reprises de provisions	141	0,5 %	80	0,3 %
Dotations aux comptes d'amortissements	(244)	-0,9 %	(224)	-0,8 %
Dotations aux comptes de provisions	(17)	-0,1 %	0	0,0 %
Autres charges de gestion courante	(12)	0,0 %	(3)	0,0 %
Résultat d'exploitation	5 368	19,7 %	5 188	19,2 %
Produits financiers	8	0,0 %	14	0,1 %
Charges financières	(306)	-1,1 %	(257)	-1,0 %
Résultat financier	(298)	-1,1 %	(243)	-0,9 %
Résultat courant avant impôt	5 070	18,6 %	4 945	18,3 %
Produits exceptionnels	9	0,0 %	15	0,1 %
Charges exceptionnelles	(9)	0,0 %	(45)	-0,2 %
Intéressement	(171)	-0,6 %	(170)	-0,6 %
Impôt sur les bénéfices	(1 661)	-6,1 %	(1 708)	-6,3 %
RESULTAT NET COMPTABLE	3 238	11,9 %	3 037	11,3 %

Annexe

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels de la société TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES de l'exercice clos le 30 avril 2002.

I. Règles et méthodes comptables

1. Principes comptables

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément à la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Lorsque les textes en vigueur offrent un choix sur les principes comptables et méthodes d'évaluation à appliquer à certains postes, il est fait mention du choix.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
 - Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - Indépendance des exercices
- et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules les informations significatives sont indiquées.

2. Méthodes comptables

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Plus particulièrement, les modes et méthodes d'évaluation ci-après ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels :

Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les immobilisations corporelles et incorporelles font l'objet d'amortissements déterminés selon des modes et des durées communément admises par la législation en vigueur. Le tableau ci-dessous résume les principaux modes et durées d'amortissements utilisés par la société (étant entendu que le mode linéaire est utilisé pour les biens acquis d'occasion) :

Poste comptable	Mode	Durée
Construction	Linéaire	20 ans
Matériel et outillage	Dégressif	5 à 8 ans
Matériel de bureau et info	Dégressif	5 ans
Agencement et aménagement des constructions	Linéaire	10 ans
Installations techniques	Linéaire	10 ans

La méthode de l'amortissement dégressif est retenue pour le matériel et outillage car elle est considérée comme correspondant à l'amortissement économique.

Le crédit-bail n'est pas un moyen de financement utilisé de manière significative par la société.

Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les autres immobilisations financières sont inscrits à leur coût d'acquisition.

A la fin de l'exercice, une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine.

La valeur d'inventaire des titres de participation est déterminée en fonction de l'actif net comptable corrigé de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité de détenir la participation. L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part de l'actif net comptable.

Stocks et en-cours

Les matières et approvisionnements ont été évalués à leur coût d'acquisition. Toutefois, la valorisation des merrains est effectuée sur la base d'un coût moyen pondéré.

Les produits finis et en-cours ont été valorisés à leur coût de production.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont inscrites en capitaux propres.

Elles sont réintégrées au résultat selon les modalités identiques au plan d'amortissement des immobilisations qu'elles financent. Dans le cas d'immobilisations non amortissables, elles sont réintégrées sur une période de 5 à 10 ans selon le type d'immobilisation.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées concernent la provision pour hausse des prix des merrains et des grumes en stock.

La provision pour hausse des prix est une provision fiscale, constatée lorsque la hausse des prix des merrains ou des grumes est supérieure à 10%.

Sa réintégration intervient au plus tard à l'expiration de la sixième année suivant la clôture de l'exercice de sa constatation. La fiscalité latente passive est précisée au point III 4 ci-dessous.

Indemnités de départ en retraite

La société a souscrit au cours de l'exercice 2000/2001 une assurance relative aux indemnités de fin de carrière. Une somme de 47 K€ avait été affectée au plan d'épargne retraite.

Les engagements d'indemnités légales de départ en retraite qui ne sont pas couverts par cette assurance font l'objet d'une information dans l'annexe en engagements hors bilan.

Les engagements de retraite sont calculés sur la base des droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice selon les dispositions de la convention collective. Ils tiennent compte de l'ancienneté de chaque salarié, de la table de mor-

COMPTES SOCIAUX

talité et d'un abattement correspondant au turnover des effectifs. L'engagement a été évalué en incluant des charges sociales.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise, mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel eu égard à leur montant.

Intégration fiscale

Au 1^{er} mai 1997, la société TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES s'est constituée société tête de groupe dans le cadre du régime fiscal de groupe. Pour l'exercice 2001, seule la société TRONÇAIS BOIS MERRAINS est intégrée fiscalement.

Chaque société du groupe comptabilise en charge le montant de l'impôt dont elle serait redevable en l'absence d'intégration fiscale.

La société mère TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES enregistre en résultat toutes les économies et charges d'impôts résultant de l'intégration fiscale.

Gestion de trésorerie centralisée

La société TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES a mis en place un contrat de gestion centralisée de trésorerie avec la Société Générale avec effet au 1^{er} mai 2001.

Ce contrat a pour objet de centraliser la trésorerie des filiales et sous-filiales françaises de TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES sur un compte unique intitulé "compte pivot centralisateur" et tenu par TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES. De ce fait, l'ensemble des utilisations et excédents de trésorerie de ces sociétés sont fusionnés sur ce compte et le calcul des intérêts créditeurs ou débiteurs est réalisé par la banque sur ce solde fusionné.

TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES est ainsi devenu le collecteur ou placeur de fonds pour le compte de ses filiales. Les positions débitrices ou créditrices de chaque société vis-à-vis de TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES sont enregistrées dans des comptes de classe 451.

L'objectif de ce système est de rationaliser et d'unifier les frais financiers du groupe.

II. Notes sur le bilan (en milliers d'euros)

1. Tableau de variation des immobilisations sur l'exercice 2002

	30/04/01	Augmentations	Diminutions	30/04/02
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Autres immobilisations incorporelles	28			28
Total	28			28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	336	3		339
Constructions	1 918	168		2 086
Autres immobilisations	1 059	206	26	1 239
Immobilisations en cours		376		376
Total	3 313	753	26	4 040
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Autres participations	6 544	4 552		11 096
Dépôts et cautionnements	3			3
Prêts	3			3
Total	6 550	4 552		11 102
TOTAL DES VALEURS BRUTES	9 891	5 305	26	15 170

- Autres participations : Tonnellerie François Frères a acquis en septembre 2001 49% du capital de la tonnellerie australienne AP John.

- Immobilisations en cours : elles comportent les travaux de construction d'un local de stockage des produits finis dont le coût total final estimé sera de 457 K€.

COMPTES SOCIAUX

2. Tableau des amortissements sur l'exercice 2002

	30/04/01	Augmentations	Diminutions	30/04/02
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Autres immobilisations incorporelles	26	2		28
Total	26	2		28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Constructions	1 034	107		1141
Autres	803	135	22	916
Total	1 837	242	22	2 057
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	1 863	244	22	2 085

3. Stocks (30 avril 2002)

	30/04/2002	30/04/2001
Matières premières	10 282	10 545
Produits finis	1 405	1 029
Marchandises	497	39
Stocks bruts	12 184	11 613
Provision pour dépréciation des stocks		
Stocks nets	12 184	11 613

Les stocks de merrains s'élèvent à 9 890 K€ au 30 avril 2002.

4. État des créances (30 avril 2002)

	Total	- 1 an	+ 1an
Prêts	3		3
Autres immobilisations financières	3		3
Clients douteux	33	33	
Autres créances clients	3 868	3 868	
Acomptes fournisseurs	58	58	
Taxe sur la valeur ajoutée	232	232	
Impôt sur les bénéfices	25	25	
Groupe et associés (1)	5 011	5 011	
Débiteurs divers	207	207	
Charges constatées d'avances	72	72	
Total	9 512	9 506	6

(1) Suite à la mise en place de la gestion centralisée de trésorerie en mai 2001, FRANÇOIS FRÈRES (société centralisatrice) comptabilise en compte de banque l'intégralité des besoins et des excédents de trésorerie des sociétés concernées. En contrepartie, des comptes courants sont mouvementés. Nous retrouvons en "groupe et associés" débiteurs chez FRANÇOIS FRÈRES les comptes courants des sociétés en situation de besoin de trésorerie au 30 avril 2002 (4 738 K€).

5. Capitaux propres (30 avril 2002)

Capital social

	Nombre d'actions	Valeur nominale en €	Valeur du capital (en K€)
Valeur du capital social	5 220 000	1.6	8 352

COMPTES SOCIAUX

Le montant nominal de l'action est passé de 1.52 € à 1.6 € suite à l'augmentation du capital réalisée par incorporation de réserves.

	30/04/01	Affectation du résultat	Dividendes versés	Augmentation du capital	30/04/02
Capital	7 958			394	8 352
Prime d'émission	404				404
Réserve légale	271	152			423
Réserve réglementée	18				18
Autres réserves	3 805	1 532		(394)	4 943
Résultat de l'exercice N-1	3 037	(1 684)	(1 353)		
Résultat de l'exercice		3 238			3 238
Total	15 493	3 238	(1 353)		17 378

L'affectation du résultat a été décidée par l'assemblée générale mixte du 19 octobre 2001.

Pour faciliter la conversion du capital en euros, il a été décidé de réaliser une augmentation de capital à hauteur de 394 K€ par incorporation de réserves de façon à porter le montant nominal d'une action à 1,6 € contre 1,52 €.

Subventions d'investissements

	30/04/01	Subventions réintégrées au compte de résultat	30/04/02
Subvention d'investissement	13	4	9

Provisions réglementées

	30/04/01	Dotations	Reprises	30/04/02
Provision pour hausse des prix 1997	110			110
Provision pour hausse des prix 1998	123			123
Provision pour hausse des prix 2000	50			50
Total	283			283

6. Dettes financières (30 avril 2002)

Mouvements des dettes financières

	30/04/01	Augmentations	Diminutions	30/04/02
Emprunts à long et moyen terme	2 513	4 200	905	5 808
Concours bancaires (1)	1 312	2 569		3 881
Intérêts courus sur dettes financières	2	19	2	19
Sous totales dettes financières bancaires	3 827	6 788	907	9 708
Emprunts et dettes financières divers	2			2
Total	3 829	6 788	907	9 710

Emprunts à long et moyen terme : 5 808, dont
 • taux variable 1 339
 • taux fixe 4 469

(1) La mise en place de la centralisation de trésorerie fait désormais apparaître comptablement les besoins nets des sociétés centralisées dans le poste "concours bancaires" de la société centralisatrice (FRANÇOIS FRÈRES). Cela explique la croissance de ce poste par rapport au 30 avril 2001.

COMPTES SOCIAUX

Echéancier des dettes financières

A moins d'un an	5 060
Entre un et cinq ans	3 521
A plus de cinq ans	1 129
Total	9 710

7. Dettes d'exploitation (30 avril 2002)

Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an.

8. Entreprises liées (30 avril 2002)

Les transactions effectuées par TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES avec ses filiales affectent les postes du bilan et du résultat financier de la manière suivante :

	30/04/02	30/04/01
Titres de participation	11 096	6 544
Créances rattachées à des participations		
Créances clients	345	338
Autres créances	5 012	481
Dettes financières		
Dettes fournisseurs	1 438	1 865
Autres dettes	1 550	
Charges financières		
Produits financiers		

Les titres de participation enregistrent l'acquisition de 49% du capital de la tonnellerie AP John pour 4 552 K€.

La forte augmentation du poste "Autres créances" est due à la présence pour une somme de 4 739 K€ des créances sur les filiales de Tonnellerie François correspondant aux engagements de trésorerie liés à la gestion de trésorerie centralisée. L'effet est identique pour le poste "Autres dettes" à hauteur de 1 550 K€.

III. Notes sur le résultat (en milliers d'euros)

1. Répartition géographique du chiffre d'affaires

	30/04/02	30/04/01
France	6 082	6 729
Europe	3 194	2 288
Océanie	5 378	5 771
Etats Unis	12 407	12 167
Autres	144	33
Total	27 205	26 988

2. Résultat financier (30 avril 2002)

Gains change	0
Cessions VMP	0
Autres Intérêts	8
PRODUITS FINANCIERS	8

Intérêts et assimilés	304
Autres	2
CHARGES FINANCIÈRES	306

RÉSULTAT FINANCIER (298)

3. Résultat exceptionnel (30 avril 2002)

Cession élément actif	4
Quote-part subvention	4
Produit exercices antérieurs	1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	9

Valeur nette comptable éléments cédés	8
Charges sur exercice antérieur	1
CHARGES EXCEPTIONNELLES	9

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL 0

4. Impôts sur les bénéfices

Situation fiscale latente

Accroissements	Base	Impôt à 34,33 %
Provision pour hausse de prix	283	97
Subvention d'investissement	9	3
Total	292	100

Allègements	Base	Impôt à 34,33 %
Contribution Organic	10	3
Total	10	3

COMPTES SOCIAUX

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat	Avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Courant	5 070	(1 773)	3 297
Exceptionnel			
Intéressement	(171)	59	(112)
Sous-total avant impact intégration fiscale	4 899	(1 714)	3 185
Economie IS sur filiale intégrée déficitaire (1)		53	53
Total	4 899	(1 661)	3 238

(1) Le résultat fiscal de TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES intègre le résultat de Tronçais Bois Merrains (en vertu de la convention d'intégration fiscale) qui est déficitaire à hauteur de 154 K€.

IV. Autres informations

1. Effectif moyen

	30/04/2002	30/04/2001
Marketing, commercial, administratif	1	1
Production	47	48
EFFECTIF MOYEN	48	49

2. Rémunérations

- Rémunération allouée au Conseil d'Administration, jetons de présence : 3 659 €
 - Rémunération allouée aux dirigeants : 146 667 €

3. Passage à l'Euro

Les logiciels informatiques de gestion ont été renouvelés afin de répondre aux impératifs liés à cet événement.
 Le basculement de la comptabilité en Euros a été réalisé au 2 mai 2001.

4. Options de souscription d'actions

Par autorisation de l'assemblée Générale mixte du 16 décembre 1998, le Conseil d'administration a accordé aux membres du comité de direction du groupe la possibilité de souscrire ou d'acheter 200 000 actions de la SA Tonnellerie François Frères.

Cette option est valable pour une durée de huit ans à compter de l'attribution par le Conseil d'Administration.

Au 30 avril 2002, aucune option n'a été exercée.

5. Engagements financiers (en milliers d'euros)

Engagements de retraite non couverts	35
Cautions accordées à des établissements financiers en garantie d'emprunts souscrits par des filiales de TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES	15 242

Options de souscription d'actions

Dans le cadre de l'article L 225-184 du code de commerce, nous vous informons des plans d'options existant dans la société. Aucun nouveau plan n'a été mis en place sur l'exercice.

Date du plan	Prix d'exercice	Durée d'exercice options	Nombre d'options attribuées	Nombre d'options attribuées aux dirigeants	Nombre d'options exercées	Nombre d'options exerçables au 30/04/2002
22 décembre 1998	100 FF	8 ans	200 000	200 000		200 000

COMPTES SOCIAUX

Tableau des filiales et participations *(en milliers d'euros ou devises)*

Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous :

FILIALES ET PARTICIPATIONS								
Informations financières	Filiales (+ 50 %)							Participations (10 à 50 %)
	DEMPTOS	FF INC	BOUYOUD	TREUIL	TBM	FFM	LAGREZE	AP JOHN
Capital	314	USD 1 670	30	142	465	8	60	AUD 2 015
Capitaux propres avant résultat	20 574	USD 5 789	1745	3 196	501	73	389	AUD 9 183
Quote-part du capital détenue (en %)	100 %	100 %	100 %	100 %	99,9 %	100 %	100 %	49 %
Valeur comptable des titres détenus								
• Brute	2 724	1 884	31	1 372	465	8	60	4552
• Nette	2 724	1 884	31	1 372	465	8	60	4552
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés			42	7	109	116		
Montant des cautions et avals donnés par la société								
Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé	26 730	USD 8 008	5 989	7 885	1 358	564	1 085	AUD 9 682
Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	3 900	USD 683	672	545	157	66	395	AUD 2 660
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice								
Observations								

COMPTES SOCIAUX

Tableau de financement société mère *(en milliers d'euros)*

	30/04/02	30/04/01
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'exercice	3238	3037
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
- Amortissements et provisions (dotations et reprises)	261	224
- Variation de stocks	(570)	(59)
- Plus ou moins value de cessions d'immobilisations	4	(7)
- Subventions réintégréées au résultat	(4)	(4)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur les opérations d'exploitation ou augmentation du besoin en fonds de roulement	258	(1 258)
A. Flux de trésorerie affecté ou provenant de l'exploitation	3 187	1 933
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	0	(3)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	(-754)	(99)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 968)	(1 668)
Décaissements provenant de l'octroi de prêts et de dépôts	0	0
Encaissements résultants de la cession d'immobilisations corporelles	4	9
Encaissements résultants de la cession d'immobilisations financières	0	0
Encaissements résultants du remboursement de prêts et de dépôts	0	0
B. Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(4 718)	(1 761)
OPÉRATION DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	(1 353)	(1 114)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts à LMT	4 200	1 677
Remboursements d'emprunts à LMT	(905)	(635)
Variation des comptes courants d'associés ou du groupe	208	(331)
Variation des autres dettes financières	17	0
Encaissements provenant de nouvelles subventions d'investissement	0	0
C. Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	2 167	(403)
D. Dettes financières nettes à court terme à l'ouverture	(1 290)	(1 059)
Dettes financières nettes à court terme à la clôture (A+B+C+D)	(654)	(1 290)

Les C/C reflétant les besoins et excédents de trésorerie des filiales centralisées ont été neutralisés par la dette nette à court terme. De ce fait, la dette nette à court terme représente le besoin de FRANÇOIS FRÈRES uniquement.

SA FRANÇOIS FRÈRES

RAPPORT GÉNÉRAL

Exercice : 1^{er} mai 2001 - 30 avril 2002

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 avril 2002 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société TONNELLERIE FRANÇOIS FRÈRES établis en euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels, établis selon les principes comptables applicables en France, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 - Vérifications et Informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Dijon, le 31 juillet 2002

Les Commissaires aux Comptes

CABINET NICOLAS REROLLE
ET ASSOCIÉS

Représenté par Nicolas REROLLE

5, avenue de la Découverte
21012 Dijon Cedex

EXPERTISE COMPTABLE ET AUDIT

Représenté par Patrick COLLOMB

37c, Cours du Parc
21000 Dijon

SA FRANÇOIS FRÈRES

RAPPORT SPÉCIAL

Exercice : 1^{er} mai 2001 - 30 avril 2002

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article L.225-38 du nouveau Code de commerce.

Par ailleurs, en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

• Avec Monsieur Jean FRANÇOIS

- Par deux actes notariés en date du 20 décembre 1988, Monsieur Jean FRANÇOIS donne à bail à votre société :
 - par bail emphytéotique d'une durée de trente ans, un abri pour cellule tonnellerie d'environ 50 m², construit sur un terrain cadastré section 1021, moyennant un loyer mensuel de 76 euros.
 - par bail à construction, un terrain cadastré section 1023 d'une superficie de 2 875 m², moyennant un loyer mensuel de 229 euros.
- Par acte sous seing-privé en date du 10 mars 1991, votre société a pris à bail une maison appartenant à Monsieur et Madame Jean FRANÇOIS, moyennant un loyer mensuel de 762 euros.

• Avec la SNC FAMILIALE FRANÇOIS

La SNC FAMILIALE FRANÇOIS, à compter du 1^{er} avril 1989, donne à bail commercial à votre société un local à usage d'entrepôt et de fente de bois, moyennant un loyer annuel de 42 685 euros hors taxes.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Fait à Dijon, le 31 juillet 2002

Les Commissaires aux Comptes

CABINET NICOLAS REROLLE
ET ASSOCIÉS

Représenté par Nicolas REROLLE

5, avenue de la Découverte
21012 Dijon Cedex

EXPERTISE COMPTABLE ET AUDIT

Représenté par Patrick COLLOMB

37c, Cours du Parc
21000 Dijon

COMPTES SOCIAUX

Résultats financiers de la société mère au cours des cinq derniers exercices

Exercices	1998	1999	2000	2001	2002
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social (1)	274 408	7 957 839	7 957 839	7 957 839	8 352 000
Nombre d'actions ordinaires existantes (1)	18 000	5 220 000	5 220 000	5 220 000	5 220 000
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription		200 000	200 000	200 000	200 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	17 031 258	19 535 934	22 503 700	26 988 494	27 205 481
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3 169 898	3 392 617	4 255 059	5 140 001	5 331 029
Impôts sur les bénéfices	1 185 188	1 335 034	1 439 034	1 708 813	1 661 231
Participation des salariés	102 644	129 922	123 500	170 106	171 180
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 360 221	2 278 264	2 598 775	3 037 119	3 238 008
Résultat distribué	329 290	954 941	1 114 097	1 352 832	1 566 000
RÉSULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	104,56	0,37	0,52	0,62	0,67
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	75,57	0,44	0,50	0,58	0,62
Dividende attribué à chaque action	18,29	0,18	0,21	0,26	0,30
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	47	49	48	49	48
Montant de la masse salariale	1 220 800	1 290 072	1 233 852	1 204 375	1 304 791
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	501 678	591 234	529 585	492 374	555 582

(1) Modification du nombre des actions et de leur valeur nominale au cours des cinq derniers exercices:

- Lors de l'Assemblée Générale extraordinaire du 16 décembre 1998: Création de 5 202 000 actions de 1,52 € de nominal soit une augmentation de capital de 7 930 398 € par incorporation de réserves facultatives.

- Lors de l'Assemblée Générale mixte du 19 Octobre 2001 :Conversion du capital en euros et élévation de la valeur nominale des actions de 1,52 € à 1,60 € par incorporation des réserves facultatives à hauteur de 394 161,30 €. Le nombre d'actions demeure inchangé.

Assemblée Générale Mixte du 18 octobre 2002

Projets de résolutions

Résolutions à caractère ordinaire

Première résolution

Approbation des rapports et des comptes de l'exercice clos le 30 avril 2002

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après présentation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport du Conseil, les comptes annuels tels qu'ils sont présentés pour l'exercice clos le 30 avril 2002.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne aux Administrateurs quitus de leur gestion pour ledit exercice.

Deuxième résolution

Affectation du résultat

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de 3 238 008 euros de la manière suivante :

Résultat de l'exercice	3 238 008 €
Affectation :	
- 5% au compte de réserve légale	161 900 €
- à titre de dividendes	1 566 000 €
- au compte "Autres réserves"	1 510 108 €
Total égal au bénéfice à affecter	3 238 008 €

En conséquence, l'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour procéder à la mise en paiement à la date du 2 novembre 2002 d'un dividende de 0,30 euro par action pour chacune des 5 220 000 actions composant le capital social au 30 avril 2002, auquel sera attaché un avoir fiscal de 0,15 euro.

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé les dividendes versés au titre des trois derniers exercices :

Exercices	1998/1999	1999/2000	2000/2001
Nombre d'actions	5 220 000	5 220 000	5 220 000
Dividende net en euros	0,182	0,213	0,2592
Avoir fiscal en euros	0,091	0,106	0,1296

Troisième résolution

Approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce, déclare approuver ces conventions.

Quatrième résolution

Approbation des comptes consolidés

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après présentation du rapport de gestion, approuve les comptes consolidés tels qu'ils sont présentés pour l'exercice clos le 30 avril 2002.

Cinquième résolution

Fixation du montant des jetons de présence

L'Assemblée Générale décide de fixer à 4 000 euros le montant des jetons de présence.

Cette somme sera répartie conformément à la délibération du Conseil d'Administration.

Sixième résolution

Rachat d'actions de la Société

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, autorise le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions des articles L 225-209 et suivants du Code de Commerce, à procéder à l'achat de ses propres actions représentant jusqu'à 10 % du nombre des actions composant le capital social.

L'Assemblée Générale décide que ces achats pourront être réalisés à toutes fins et notamment, soit en vue de régulariser les cours, soit en vue de l'attribution d'options d'achat d'actions aux salariés de la Société et/ou du groupe, soit pour la remise d'actions à titre d'échange ou de paiement en particulier dans le cadre d'opération de croissance externe, soit encore dans le cadre d'une politique de gestion patrimoniale et financière.

L'Assemblée Générale décide de fixer les prix maximum d'achat par action à 40 euros et minimum de revente à 15 euros.

RÉSOLUTIONS

En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves et d'attribution d'actions gratuites, ainsi qu'en cas de division ou de regroupement des titres, les prix indiqués ci-dessus seront ajustés par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital avant l'opération et ce nombre après l'opération.

Les acquisitions effectuées devront respecter les règles prévues par le règlement de la Commission des Opérations de Bourse, en ce qui concerne les conditions et les périodes d'intervention sur le marché.

L'Assemblée Générale décide que l'achat, la cession ou le transfert des actions pourront être effectués et payés par tous moyens et notamment par l'utilisation de produits dérivés et que la part maximale du capital pouvant être transférée sous forme de blocs de titres pourra atteindre la totalité du programme de rachat d'actions.

La présente autorisation est donnée pour une durée maximale de 18 mois. Elle remplace l'autorisation précédemment accordée par l'Assemblée Générale du 19 octobre 2001.

En conséquence, tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'Administration à l'effet de passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations et toutes formalités auprès de tous organismes et, d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire.

Résolutions à caractère extraordinaire

Septième résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'Administration de réduire le capital social par annulation des actions acquises

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, autorise le Conseil d'Administration, conformément à l'article L 225-209 du Code de Commerce, à annuler tout ou partie des actions détenues par elle et/ou qu'elle pourrait acquérir ultérieurement, dans le cadre de toute autorisation, présente ou future, donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires dans le cadre de l'article L 225-209 précité, dans la limite de 10% du capital par période de vingt-quatre mois.

La différence entre le prix d'achat des actions et leur valeur nominale sera imputée sur tous comptes de réserves et de primes.

L'Assemblée délègue au Conseil d'Administration tous pouvoirs pour constater la ou les réductions du capital consécutives aux opérations d'annulation autorisées par la présente résolution et pour procéder à la modification corrélative des statuts.

Cette autorisation est donnée pour une durée de vingt-quatre mois et remplace celle donnée par l'assemblée générale du 19 octobre 2001.