

Réunion d'information annuelle  
2006/2007



François Frères  
TONNELLERIE

10 juillet 2007




**Thierry SIMONEL**  
Directeur Financier

**Jérôme FRANCOIS**  
Président du Directoire




# PLAN DE LA PRÉSENTATION

	Page
 2006/2007 : une année historique	1
 Un contexte de marché porteur	2
 2006/2007 : événements marquants	4
 Les Chiffres Clés 2006 – 2007 : un millésime record	8
 2007/2008 : AROBOIS	18
 2007/2008 : Des objectifs ambitieux mais raisonnables	19
 Evolution du cours de bourse	20



## 2006/2007 : UNE ANNEE HISTORIQUE

- 
- Activité de 91 M€ : croissance de 18 % et de + 21 M€ en 3 années
  - Rentabilité nette la plus élevée = 16,77 % (contre 16 % en 2006)
  - Forte hausse de la valorisation pour l'actionnaire
    - Cours de l'action > 42 €, soit + 40 % en 2006/2007
    - Capitalisation > 200 M€
  - Dividende = 0,50 €/action soit + 32 %

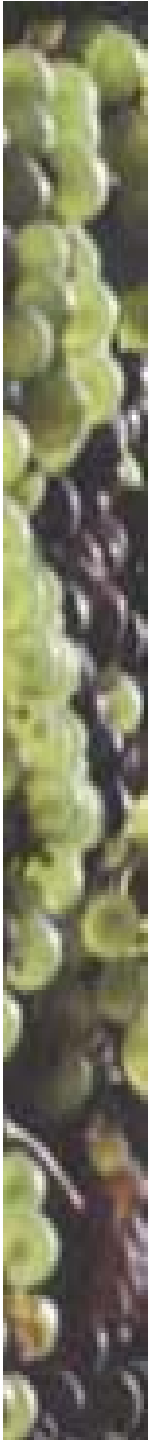
## UN CONTEXTE DE MARCHÉ PORTEUR

*+1% : croissance moyenne annuelle de la consommation*

(Source:: Etude IWSR pour VINEXPO 2007)

Consommation mondiale vins (Mhl)	1999	2004	2009
Europe à 25	154,99	157,82	163,55
Amériques	42,75	45,78	51,10
Asie	10,50	11,64	14,65
Reste Monde	9,60	10,38	10,61
Total Monde	217,86	225,62	239,91





## UN CONTEXTE DE MARCHÉ PORTEUR

*Croissance de la consommation favorable aux segments haut de gamme*





(Source: Etude IWSR pour VINEXPO 2007)

Consommation mondiale de vins tranquilles (Mhl)	2004	2009	Variation
BASIC	161,07	166,49	+ 3,4 %
PREMIUM	37,80	43,22	+14,4 %
ULTRA PREMIUM ET ICON	11,13	12,99	+16,7 %



## EVENEMENTS MARQUANTS 2006/2007

### *Des investissements financiers pour une meilleure maîtrise du métier et l'accroissement des marges*

-  Intégration complète d'AP JOHN (de 49 à 95 %)  
impact périmètre sur C.A. et résultat
-  Acquisition de CLASSIC OAK Australie et CLASSIC Nouvelle-Zélande (100 %)  
intégration de la marge de distribution  
maîtrise de la distribution
-  Intégration complète de la structure de distribution en Afrique du Sud  
(de 50 à 100%)  
redéploiement commercial sur ce marché
-  Achat des minoritaires de DEMPTOS Espagne (de 95 à 100 %)  
résultante d'un projet auréolé de succès  
impact périmètre sur résultat



## EVENEMENTS MARQUANTS 2006/2007

*Des investissements pour améliorer la rentabilité*



SO.GI.BOIS : 1,0 M€ pour

- accroître l'auto-alimentation,
- améliorer la productivité
- réduire la consommation de bois.



USA et AUSTRALIE : Investissements en capacité de stockage

- pour mieux appréhender les coûts de production
- pour anticiper la demande.



## EVENEMENTS MARQUANTS 2006/2007

### *Des réalisations significatives*



Croissance des ventes et de la production de fûts, sans accroissement significatif des effectifs : afin d'utiliser les réserves de productivité des différents sites.



Poursuite de la montée en puissance du chêne hongrois, produit à forte valeur ajoutée, constituant désormais plus de 11 % du mix tonnellerie



Atteinte du seuil de rentabilité opérationnel pour l'activité Foudrerie, formidable vecteur d'image haut de gamme et de savoir-faire.



Croissance de l'activité de valorisation des déchets :

- AP JOHN,
- QUERCUS,
- SOGIBOIS,
- TRUST

# LES EVENEMENTS MARQUANTS DE 2006/2007

## *Une croissance au diapason de celle des marchés*

### Des marchés unanimement à la hausse

<u>2006/2007</u>		<u>2005/2006</u>
France	+ 2,7 %	+ 1,0 %
Europe	+ 16,6 %	- 9,5 %
USA	+19,8 %	+ 25,0 %
Am. Sud	+ 19,6 %	- 5,5 %
Océanie	+ 33,5 %	+ 2,1 %
(-8% hors effet périmètre)		

### Renforcement de l'internationalisation de l'activité : de 81 % à 83,5 % du C.A.

### Un équilibre Est-Ouest et Nord-Sud encore amélioré :

- Europe = 34 % du C.A.
- USA = 39 % du C.A.
- Hém. Sud = 27 % du C.A.

### Les marchés d'implantation représentent désormais 83 % du C.A.:

USA, France, Australie, Espagne, NZ, Afrique Sud, Hongrie

# CHIFFRES CLES 2006/2007

*Un millésime record*



## CHIFFRES CLES 2006/2007

*Une croissance organique forte*

2005/2006

77 M€

2006/2007

91 M€

+ 18,2 %

Périmètre AP JOHN	+ 4 %	(+ 3,0 M€)
Périmètre CLASSIC	+ 3,2 %	(+ 2,6 M€)
Change	- 2,2 %	(- 1,7 M€)
Organique	+13,2 %	(+10,1 M€)

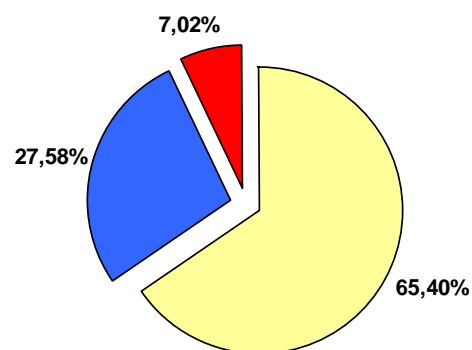
## CHIFFRES CLES 2006/2007

### *Deux foyers de croissance organique forte*



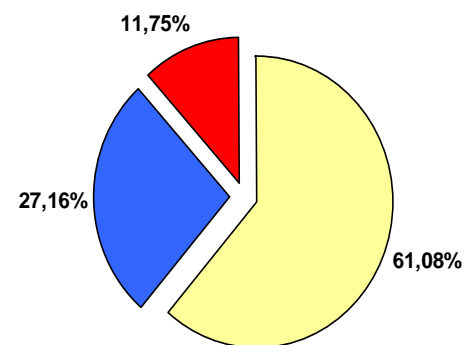
FUTS	organique	=	+ 11,6 %	(9,7 M€)
	périmètre	=	+ 6,1 %	(4,4 M€)

Volumes commercialisés = 178 000 fûts contre 164 000 en 2006



■ FR ■ US ■ HG

2001/2002



■ FR ■ US ■ HG

2006/2007



BOISAGE	organique	=	+ 37,5 %	(0,4M€)
	périmètre	=	+ 121 %	(1,2 M€)

## CHIFFRES CLES 2006/2007

*Un C.A. dopé par les options stratégiques du Groupe et  
l'ouverture vers de nouveaux débouchés*

	<u>2005/2006</u>		<u>2006/2007</u>
	77 M€		91 M€
		variation	
Tonnellerie	71,9 M€	+ 17,4 %	Tonnellerie 84,4 M€
Foudrerie	1,75 M€	ns	Foudrerie 1,7 M€
Merranderie	1,9 M€	+ 11,3 %	Merranderie 2,1 M€
Boisage	1 M€	+ 158,0 %	Boisage 2,5 M€
Divers	<u>0,5 M€</u>	ns	Divers <u>0,3 M€</u>
	5,15 M€		6,6 M€



## CHIFFRES CLES 2006/2007

*+ 17 M€ de croissance organique depuis 2003/2004*

*Le 3ème exercice de croissance*

2003/2004

70,3 M€

2006/2007

91 M€

Change - 1,8 M€

Périmètre + 5,6 M€

Organique +16,9 M€



## CHIFFRES CLES 2006/2007

*Résultat Opérationnel en hausse supérieure à celle du C.A.*

En M€	2006/2007	% CA	2005/2006	% CA
Chiffre Affaires	91,0		77,0	
Résultat opérationnel courant	23,7	26,0	19,1	24,8
Résultat opérationnel des activités poursuivies	23,6	25,9	19,1	24,8





## CHIFFRES CLES 2005/2006

*Rentabilité Nette = 16,8 %*

En M€	2006/2007	% CA	2005/2006	% CA
Résultat financier	(0,7)	0,7	(0,3)	0,4
Impôt société	(7,6)	8,4	(6,5)	8,4
Résultat Net	15,3	16,8	12,4	16,0
<i>Résultat par action (pdg)</i>	<i>2,8€</i>		<i>2,36€</i>	



## CHIFFRES CLES 2006/2007

*Un BFR impacté par l'effet périmètre*

En M€	2006/2007	2005/2006
Stocks	88,3	81,2
Clients	20,6	14,9
Fournisseurs	(12,0)	(8,8)
Autres	(1,4)	(2,0)
<b>TOTAL</b>	<b>95,5</b>	<b>85,3</b>



## CHIFFRES CLES 2006/2007

*Un endettement bien maîtrisé malgré des investissements élevés*

Endettement initial (01/05/2006)	(5,5) M€
<hr/>	
Cash Flow	16,2 M€
Augmentation Capital	3,0 M€
Dividendes versés	(2,0) M€
BFR (hors périmètre) et divers	(5,6) M€
Investissements corporels	(3,0) M€
Croissance externe	(12,3) M€
<hr/>	
Endettement final (30/04/2007)	(9,2) M€



## CHIFFRES CLES 2006/2007

### *Bilan Consolidé*

En M€	2007	2006		2007	2006
Actif Immobilisé	25,0	14,9	Cap. P. et Prov.	111,3	94,7
BFR	95,5	85,3	Dette Fi. nette	9,2	5,5
Total	120,5	100,2		120,5	100,2





TONNELLERIE FRANCOIS FRERES 2007/2008  
*AROBOIS : un nouvel investissement industriel  
pour développer le mix métiers  
et élargir la surface de rentabilité*


AROBOIS : une nouvelle unité industrielle dédiée à la fabrication de produits de boisage pour :

- le développement de produits de boisage innovants
- l'ouverture du portefeuille produits et marques de boisage
- un investissement de 0,5 M€ décaissé en juin 2007
- une prise de participation à hauteur de 50 %
- des synergies à développer avec les merranderies du Groupe
- le développement du C.A. boisage en 2007/08 : 0,5 M€ (pdg)



# TONNELLERIE FRANCOIS FRERES 2007/2008

## *Des objectifs ambitieux mais raisonnables*

- 
- Renforcer le modèle économique original par la poursuite de l'intégration des métiers
  - Inventer de nouveaux débouchés avec le boisage
  - Accroître le rythme annuel des investissements, notamment de capacités de stockage / production pour progresser encore en productivité
  - Des résultats toujours élevés malgré la faiblesse du \$ : réappréciation attendue
  - Renforcer une veille attentive des opportunités de croissance externe
  - Augmenter le rendement pour l'actionnaire

### Objectifs :

~ Croissance organique supérieure à celle des marchés

- Rentabilité d'exploitation : > 25 %

# EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

*Une année de forte valorisation pour l'actionnaire*

