

# Réunion d'information annuelle



François Frères  
TONNELLERIE

5 juillet 2006



**Thierry SIMONEL**






Directeur Administratif et Financier



**Jérôme FRANÇOIS**

Président du Directoire

# PLAN DE LA PRÉSENTATION

	Page
 Le Marché du vin : une mutation permanente	4
 Le Groupe TFF en 2006/2007	7
 2006 : consolidation de A.P John	11
 Les Chiffres Clés 2005 - 2006	13
 TFF prêt à renforcer toutes ses positions de leader	20
 Les objectifs 2006 - 2007	21



# LE MARCHÉ DU VIN : UNE MUTATION PERMANENTE

## Superficie des vignobles

Superficie vignobles en Mha	2002	2003	2004	2005
Europe à 25	3663	3641	3614	3600
Hors Europe	4291	4313	4314	4342
Total Monde	7954	7954	7931	7943

*EUROPE :Restructuration du vignoble et impact de la crise viticole*

*MONDE :Redémarrage de la croissance de tous les vignobles hors Europe*

(Source: OIV: note de conjoncture mondiale mars 2006)



# LE MARCHE DU VIN : UNE MUTATION PERMANENTE

**Production:** tendance vers vins haut de gamme  
dans un contexte économique plus favorable

Production en Mhl	2001	2002	2003	2004	2005
Total Monde	266,6	257,8	266,7	298,9	278,3

Un exemple : la Chine

Production en 1980 = 0,78 Mhl

Production en 2004 = 3,93 Mhl



# LE MARCHE DU VIN : UNE MUTATION PERMANENTE

**Consommation** : poursuite de la hausse  
dans un contexte économique plus favorable

La consommation mondiale de vins a cessé de régresser depuis le milieu des années 90.

La croissance, depuis est de l'ordre de 1 Mhl/an.



Consommation en Mhl	2001	2002	2003	2004	2005
Total Monde	226,9	228,6	235,1	235,3	230,3 à 240,9

# LE GROUPE TONNELLERIE FRANCOIS FRERES en 2006

**7 % de croissance**  
dont 1,6 % par effet de change

Croissance du CA:		% du CA
Activité Fûts	+5,9%	93,9 %
Activité Foudres	+21%	2,3 %
Merrains	+19%	2,5 %
Boisage	+54%	1,3 %

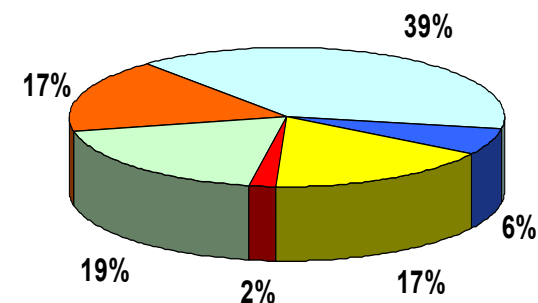


# LE GROUPE TONNELLERIE FRANCOIS FRERES en 2006

Activité internationale: 81% du CA

Des évolutions contrastées

France	+1,0 %
Europe	- 9,5 %
USA	+25,0 %
Am. Sud	- 5,5 %
Océanie	+ 2,1 %



**Taux de rentabilité d'exploitation toujours très élevé:**

Maîtrise de l'approvisionnement dans un contexte de marché qui se tend pour les matières premières : + 5 %

Maîtrise des charges d'exploitation



Sites de production étrangers qui continuent leur montée en puissance

Diversification dans les produits alternatifs à fortes marges.



# LE GROUPE TONNELLERIE FRANCOIS FRERES en 2006

Taux de rentabilité nette toujours très élevé

-  Normes IFRS: aucun amortissement de goodwill
-  Charges financières en baisse: gearing de 6 % au plus bas depuis l'introduction en bourse tout en maintenant des stocks de matière première représentant 3 années de production.



Renforcement de la place de leader en termes de croissance et de rentabilité avec près de 20% de part de marché à l'échelle mondiale.

# LE GROUPE TONNELLERIE FRANCOIS FRERES en 2006

Une implantation mondiale → 9 tonnelleries  
→ 4 merranderies  
→ 1 foudrerie



FRANCOIS FRERES TONNELLERIE



TONNELLERIE TREUIL



TONNELLERIE DEMPTOS



TRUST HONGRIE



TONNELLERIE BOUYOUD



TRUST HONGRIE



DEMPTOS ESPANA



TRONCAIS BOIS MERRAINS



FRANCOIS FRERES D'OREGON



TONNELLERIE LAGREZE



AP JOHN



DEMPTOS NAPA COOPERAGE



SO-GI-BOIS



FOUDRERIE JOSEPH FRANCOIS



## 2006 : CONSOLIDATION D'A.P John



Consolidation à 100% à compter du 1er juillet contre 49 % depuis 2001  
Tonnellerie familiale haut de gamme depuis 1889  
N°1 du marché australien : 45% de PDM



Rachat des sociétés de distribution connexes en Australie et NZ  
Distribution spécialisée pour ces 2 marchés  
Distributeur historiques du groupe



Nouvelle étape du développement international et de l'équilibrage Nord /Sud:  
Australie 3è marché du Groupe en CA  
Ce marché passe de 12 à 16 % du CA Groupe



Un partenariat pérenne avec le groupe FOSTER

## A.P JOHN : UN INVESTISSEMENT STRATEGIQUE ET RELUTIF



Coût de l'opération = 10 M€ < une année de cash flow



Croissance mécanique sur l'exercice 2006 - 2007 > 3 %



Croissance mécanique du résultat 2006 - 2007 > 3 %



Impact limité sur l'endettement : gearing < à 18 %

## CHIFFRES CLES 2005/2006



Reprise confirmée  
mais contrastée

# CHIFFRES CLES 2005/2006

## Activité : retour de la croissance

Chiffre d'Affaires : 77 ME



2004/2005

72,0 M€

Activité

+ 7 %

Fûts	+ 2,9 M€
Foudres	+ 0,3 M€
Merrains	+ 0,3 M€
Boisage	+ 0,4 M€
Change	+ 1,1 M€

2005/2006

77,0 M€



+ 5,4 %    Hors Effet Change

## CHIFFRES CLES 2005/2006

### Rentabilité d'exploitation = 24,8 %

En M€	2005/2006	% CA	2004/2005	% CA
Chiffre Affaires	77,0		72,0	
Résultat opérationnel courant	19,1	24,8	17,9	24,8
Résultat opérationnel des activités poursuivies	19,1	24,8	17,9	24,8
Résultat financier	(0,3)	0,4	(0,5)	0,7
Impôt société	(6,5)	8,4	(5,8)	8,1
Résultat Net	12,4	16,1	11,5	16,0



# CHIFFRES CLES 2005/2006

## Bonne maîtrise du BFR



	2005/2006	2004/2005
Stocks	81 213	78 547
Clients	14 872	15 010
Fournisseurs	(8 818)	(8 789)
Autres BFR	(2 014)	(1 273)
<b>BFR Total</b>	<b>85 253</b>	<b>83 495</b>





# CHIFFRES CLES 2005/2006

## Régularité du Cash Flow

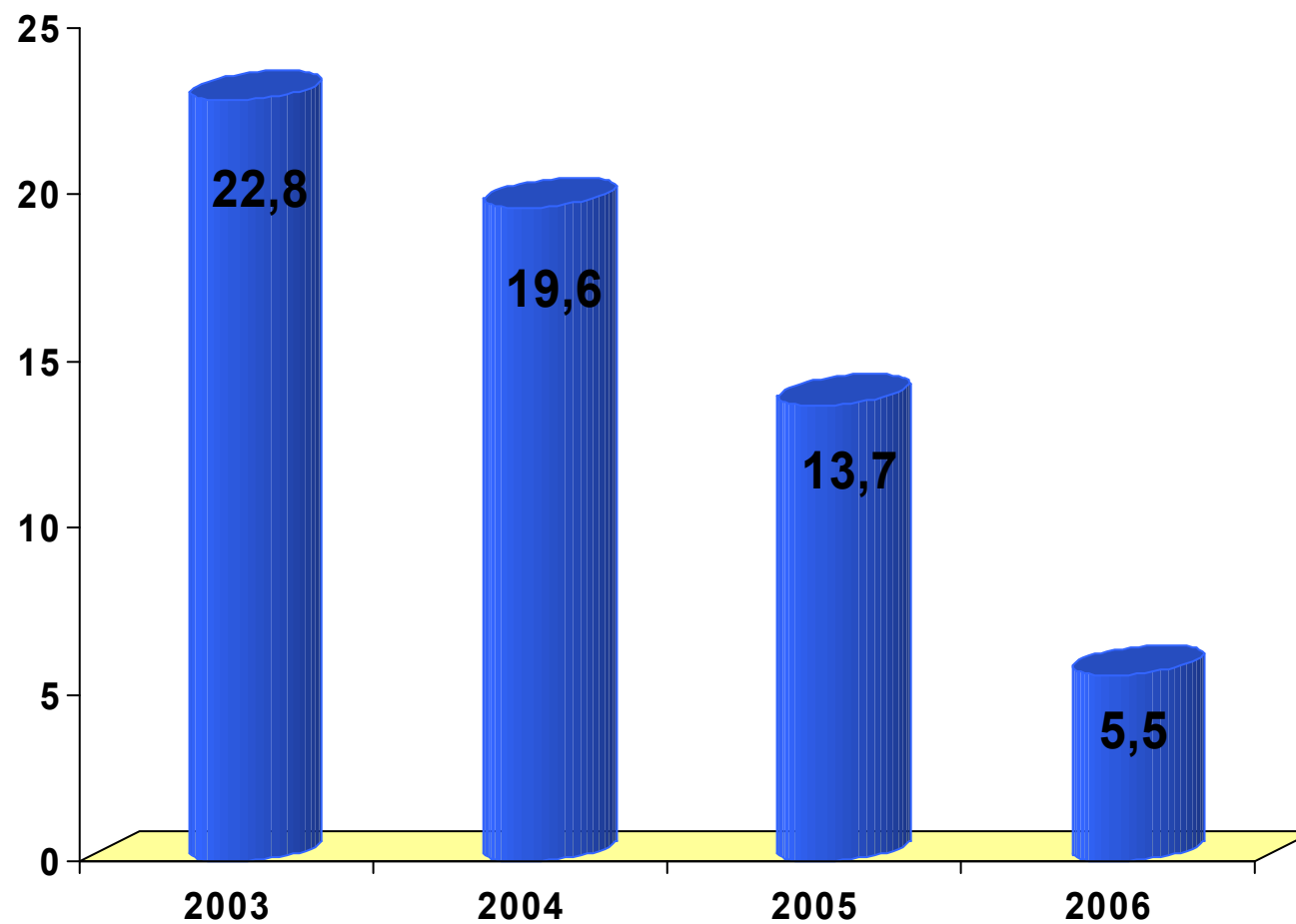


	2005/2006	2004/2005	2003/2004	2002/2003
Cash Flow	13 260	13 249	12 158	13 079
Invest.nets	(2 068)	(1 014)	(973)	(1 523)
<b>Cash Flow Op.</b>	<b>11 192</b>	<b>12 235</b>	<b>11 185</b>	<b>11 556</b>
<b>Δ<sup>+</sup> Stocks</b>	<b>2 327</b>	<b>2 358</b>	<b>6 499</b>	<b>9 971</b>



## CHIFFRES CLES 2005/2006

Une dette financière réduite de 8,2 M€



# CHIFFRES CLES 2005/2006

## Solidité Financière

En M€	2006	2005		2006	2005
Actif Immobilisé	14,9	14,0	Capitaux P.	94,0	83,3
			Provisions	0,7	0,7
BFR	85,3	83,5	Dette Fi. nette	5,5	13,7
Total	100,2	97,5		100,2	97,5









## TFF : PRÊT A RENFORCER SES POSITIONS DE LEADER

- 🍷 Un équilibre encore amélioré au niveau mondial
- 🍷 Une croissance « mécanique » déjà assurée
- 🍷 Une excellente maîtrise des coûts
- 🍷 Une rentabilité toujours au plus haut
- 🍷 Des gammes complètes et proches des besoins des marchés
- 🍷 Une solidité financière intacte après l'opération A.P. John
- 🍷 Une organisation et des implantations productives et commerciales permettant l'absorption de la croissance attendue sans nouveaux investissements.

## OBJECTIFS 2006/2007



-  Poursuivre sa croissance équilibrée de CA > 5 % volume, prix, périmètre
-  Accélérer la conquête de nouvelles parts de marché
-  Conserver des niveaux de rentabilité toujours très élevés
-  Maintenir une veille attentive et rester prêts à saisir des opportunités de croissance