



Réunion d'information annuelle

Résultats 2009/2010

6 juillet 2010

Tonnellerie François Frères

Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

1



Sommaire

▶ **2009/2010 : Un contexte mondial toujours très difficile**

- ▶ 2009/2010 : TFF N°1 mondial confirmé
- ▶ Les vertus d'une diversification réussie
- ▶ Résultats de l'exercice 2009/2010
- ▶ 2010/2011 : les objectifs du N°1 mondial

Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

2



2009/2010 : Un contexte mondial toujours très difficile

- ❑ Un marché mondial des fûts à vin en recul de 25 % sur les deux derniers exercices
 - ▶ Une consommation mondiale de vins en baisse confirmée pour la troisième année consécutive
 - ▶ Un bas de cycle conjoncturel
- ❑ Un beau millésime 2009 en France
- ❑ Un marché des produits de boisage pour l'œnologie bien orienté
- ❑ Un marché du whisky toujours porteur



Sommaire

- ▶ 2009/2010 : un contexte mondial toujours difficile
- ▶ **2009/2010 : TFF N°1 mondial confirmé**
- ▶ Les vertus d'une diversification réussie
- ▶ Résultats de l'exercice 2009/2010
- ▶ 2010/2011 : les objectifs du N°1 mondial



2009/2010 : TFF, N°1 mondial confirmé de l'élevage des vins et du whisky

- ❑ Chiffre d'affaires : 109,5 M€, dont 86 % à l'international
- ❑ 4 métiers appliqués à 2 marchés
- ❑ Leader mondial avec :
 - ▶ + de 20 % de parts de marché dans la tonnellerie à vins
 - ▶ 30 % de parts de marché dans la fabrication de grands contenants vins
 - ▶ + de 80 % de parts de marché dans la tonnellerie à whisky non intégrée en Ecosse
 - ▶ un nouvel intervenant majeur sur le marché du boisage
- ❑ Marge opérationnelle toujours > 20 %
malgré un gel des prix pour accompagner les clients
dans un contexte de hausse des coûts de matière première
- ❑ Endettement réduit à moins de 10 % des fonds propres
- ❑ Dividende maintenu à 0,60 € par action

Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

5



2009/2010 : TFF, N°1 mondial confirmé de l'élevage des vins et du whisky

- ❑ **La tonnellerie à vins** : une suprématie à l'échelle de la planète
 - ▶ 9 sites de production dans 6 pays différents, pour une gamme riche et variée
 - ▶ un portefeuille de 8 marques historiques
 - ▶ un savoir faire hautement technologique
 - ▶ un modèle d'activité rentable et performant



Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

6



Sommaire

- ▶ 2009/2010 : un contexte mondial toujours difficile
- ▶ 2009/2010 : TFF N°1 mondial confirmé
- ▶ **Les vertus d'une diversification réussie**
- ▶ Résultats de l'exercice 2009/2010
- ▶ 2010/2011 : les objectifs du N°1 mondial



2009/2010 : Les vertus d'une diversification réussie

- **La tonnellerie à whisky** : 27 % de l'activité consolidée
 - ▶ 3 sites de production en Ecosse
 - ▶ 3 marques historiques
 - ▶ une capacité de production de 200 000 fûts par an
 - ▶ des synergies récurrentes avec le métier des fûts à vins : clients, savoir-faire, recyclage des fûts à vins.....



La démonstration de la pertinence d'une stratégie volontariste



2009/2010 : Les vertus d'une diversification réussie

□ Les produits pour l'œnologie : + de 5 % de l'activité consolidée

- ▶ 4 sites de production dans 4 pays
- ▶ 5 marques
- ▶ un métier de très haute technologie
- ▶ un secteur soutenu par la crise
- ▶ une meilleure valorisation de la matière première



2009/2010 : Les vertus d'une diversification réussie

□ Les grands contenants (Foudrerie) : + de 1 % de l'activité consolidée

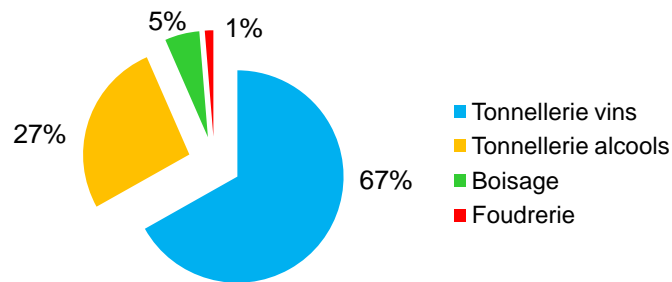
- ▶ Joseph François : 30 % de parts de marché
- ▶ 1 site de production dédié à Brive
- ▶ capacité de production de 300 unités par an
- ▶ un outil marketing à forte valeur ajoutée





2009/2010 : Les vertus d'une diversification réussie

- ❑ Les produits de diversification représentent déjà 33 % du C.A.
- ❑ Le résultat d'une politique de croissance externe ciblée au cours des 3 dernières années



Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

11

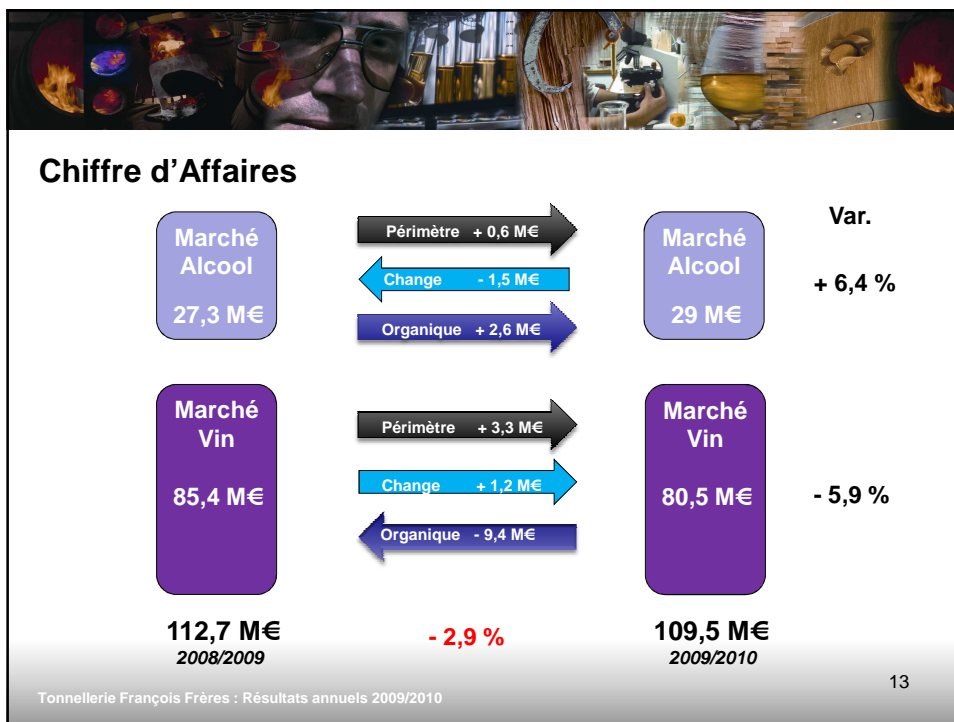


Sommaire

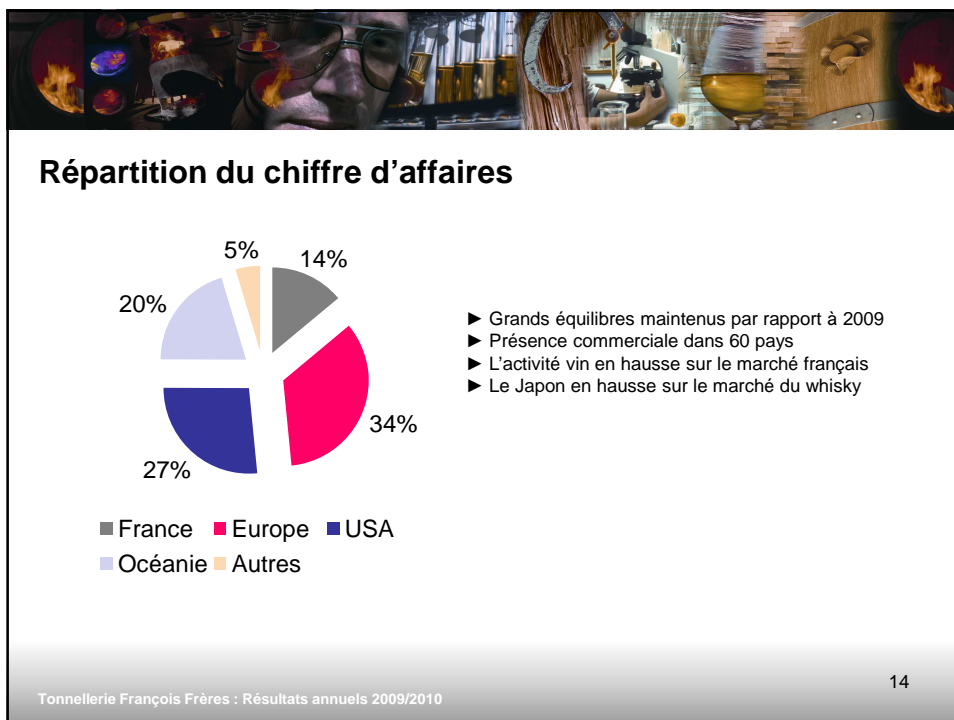
- ▶ 2009/2010 : un contexte mondial toujours difficile
- ▶ 2009/2010 : TFF N°1 mondial confirmé
- ▶ Les vertus d'une diversification réussie
- ▶ **Résultats de l'exercice 2009/2010**
- ▶ 2010/2011 : les objectifs du N°1 mondial

Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

12



13



14

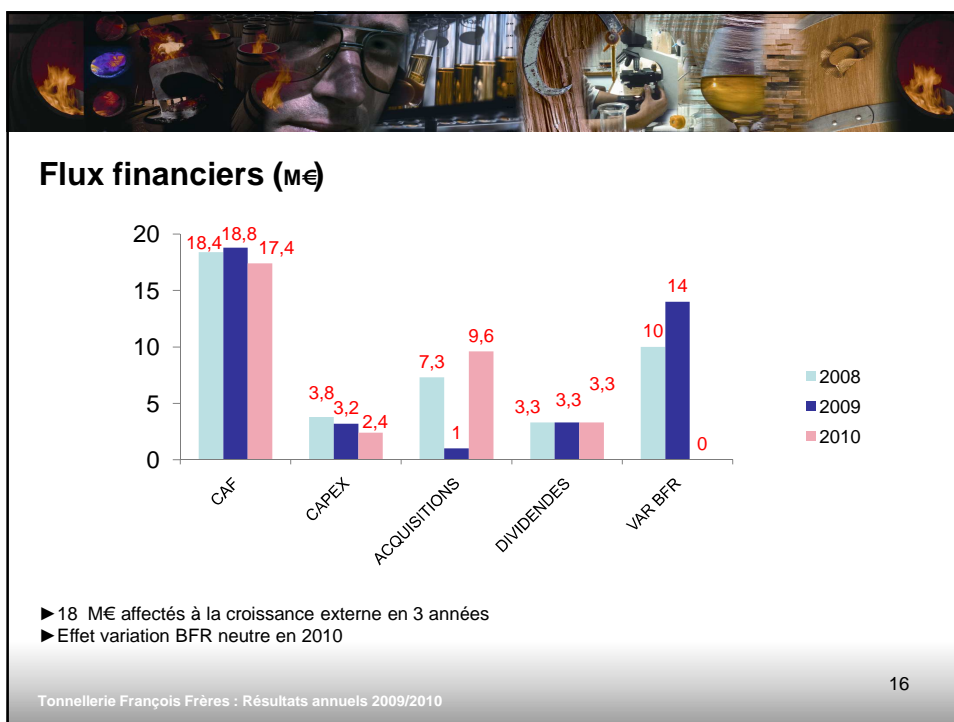
Résultats

En M€	2009/2010	2008/2009	Variation
CA	109,5	112,7	- 2,9 %
MB (Marge Brute)	58,6	62,0	- 5,5 %
MB/CA	53,5 %	55,0 %	
ROC	22,8	26,4	- 13,9 %
ROC/CA	20,8 %	23,4 %	
Autres elts exploitation	- 0,3	0,2	
Coût de l'endettement net	- 0,1	- 0,8	
Impôt / bénéfices	- 7,0	- 8,4	- 15,7 %
RN	15,3	17,4	- 12,3 %
RN/CA	14,0 %	15,5 %	

► MB : Impact prix de vente et coût matière première .
 ► ROC : Effet sous-activité bien contenu ,
 ► RN : Impact bénéfique du coût de la dette et de l'impôt

Tonnellerie François Frères : Résultats annuels 2009/2010

15





Endettement

En M€	2010	2009	2008
Capitaux propres	151,5	134,9	121,1
Dette nette	14,4	17,3	15,4
Dette nette / Capitaux propres	9,5 %	12,8 %	12,7 %
Dette nette / EBITDA	58 %	61 %	53 %

- ▶ Nouveau renforcement des capitaux propres
- ▶ Forte baisse de l'endettement net à périmètre constant



Rendement

	2010	2009	2008	2007
Résultat net (pdg) par action	2,79 €	3,18 €	3,08 €	2,80€
Dividende par action	0,60 €	0,60 €	0,60 €	0,50 €
Rendement brut sur cours au 30/04	2,1 %	2,5 %	1,9 %	1,3 %

- ▶ Résultat net par action conforté par la croissance externe
- ▶ Politique de distribution maintenue
- ▶ Progression du cours de l'action de 19 % au cours de l'exercice



Sommaire

- ▶ 2009/2010 : un contexte mondial toujours difficile
- ▶ 2009/2010 : TFF N°1 mondial confirmé
- ▶ Les vertus d'une diversification réussie
- ▶ Résultats de l'exercice 2009/2010
- ▶ **2010/2011 : les objectifs du N°1 mondial**



2010/2011 : Les objectifs du N°1 mondial

- Continuer l'adaptation à la réalité des marchés vins et alcools
- Continuer la veille pour des opérations de croissance en phase avec la stratégie
- Continuer à surperformer le marché
- Maintenir la rentabilité opérationnelle à un niveau élevé
 - ROC > 20 %
 - RN > 13 %
- Conforter sa position de N°1 sur tous ses marchés