








Réunion d'information annuelle
2008/2009



François Frères
TONNELLERIE





SFAF le 7 juillet 2009

PLAN DE LA PRÉSENTATION

	Page
 TFF leader mondial : croissance et diversification	1
 Une stratégie annoncée et réalisée	5
 Des marchés solides	7
 TFF intervenant majeur sur le marché du fût à Whisky	8
 STAVIN : une opération stratégique et rentable	9
 Chiffres clefs 2008/2009	11
 Les objectifs du leader mondial	19

TFF LEADER MONDIAL

Croissance, Diversification et Rentabilité

-  **2008/2009 : une cinquième année de croissance ininterrompue**
-  **Chiffre d'affaires : 112,7 M€, croissance + 11,2 % hors impact devises**
-  **...dont 87 % à l'international (contre 85 % en 2008)**
-  **Part de marché mondial**
 - 20 % de la tonnellerie à vin
 - 50 % de la tonnellerie à whisky en Ecosse




Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

2



TFF LEADER MONDIAL

Croissance, Diversification et Rentabilité

-  **Une rentabilité d'exploitation toujours supérieure à 23 %**
-  **Une acquisition complémentaire sur le marché du whisky :**
ISLA Cooperage, 3^{ème} tonnellerie du Groupe en Ecosse
-  **Une nouvelle acquisition majeure en mai 2009 :**
50 % de STAVIN, leader mondial
du marché des produits œnologiques pour le boisage

Une position renforcée de leader mondial des produits d'élevage des vins et alcools

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

3



UNE STRATEGIE ANNONCEE ET REALISEE

 Une diversification renforcée par une présence optimisée dans 5 métiers complémentaires et synergiques :

- Merranderie : 3 unités,
auto-approvisionnement 75 %
- Tonnellerie à vins : 8 unités,
production dans 5 pays
- Tonnellerie à whisky : 3 unités en Ecosse
- Foudrerie : 1 unité, 1 marque
- Boisage pour l'œnologie : 5 marques et sites

Tous les métiers centrés sur l'exploitation du chêne

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

4



UNE STRATEGIE ANNONCEE ET REALISEE

 Une exposition marchés du vin / alcool sécurisante : 75 % / 25 %

 Une activité adossée à 2 marchés contra-cycliques

 Une diversification renforcée par l'adaptation aux évolutions du marché du vin avec le renforcement dans le boisage

 Une exposition internationale équilibrée (marché du vin) :

- Europe 33 %
- USA 37 %
- Hémisphère Sud/Divers 30 %

Une configuration d'activité solidement équilibrée

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

5



DES MARCHES SOLIDES

Le marché du vin : internationalisation et premiumisation

- Superficie plantée globalement stable, mais évoluant de façon contrastée
- Dans un contexte de faibles productions 2007 et 2008
- Tendance haussière de la consommation mondiale
- L'émergence de nouveaux pays consommateurs

Un marché en constante évolution, offrant de belles opportunités

DES MARCHES SOLIDES

Le marché du whisky : croissance et premiumisation

- Le whisky : « le vin des alcools »
- Un marché de production en croissance forte et durable
- Un marché de forte croissance de la consommation
- Un marché soutenu par une évolution vers la qualité

Un marché de croissance avec une montée en gamme et une internationalisation de la consommation

EVENEMENTS MARQUANTS 2008/2009

TFF intervenant majeur sur le marché du fût à Whisky écossais

 **Janvier 2009 : renforcement du pôle whisky**

- Acquisition de ISLA Cooperage
- Désormais, 3 tonnellerie en Ecosse
- Une part de marché dominante dans la fourniture de fûts à whisky

Un acteur incontournable du marché des fûts à whisky

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009


8




EVENEMENTS MARQUANTS 2008/2009

STAVIN: acteur majeur des produits de boisage pour l'œnologie

 **Une prise de participation à hauteur de 50 %
avec une option d'achat à 100 % en 2012**

 **Une entreprise leader, localisée en Californie,
avec un management qui reste impliqué et partenaire**

 **Une gamme complète de produits de boisage pour l'œnologie
avec une image de haute qualité dédiée :**
- au traitement des vins hors fûts et cuves
- à l'élevage des vins

 **Un chiffre d'affaires de 10M\$ en 2008, en croissance régulière**

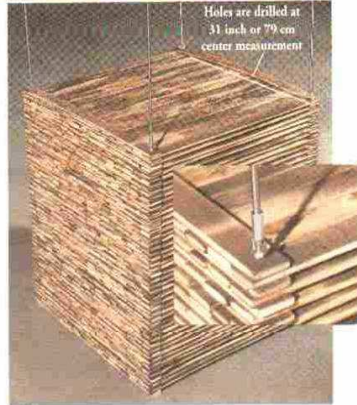
 **Une gestion rigoureuse associée à des marges élevées aux normes du Groupe**

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

9



StaVin Tank Matrix and Tank Modular System



Use 20% of the staves as spacers (drilled to specification). For a second tier, use a reverse coupler to attach a set of 3 ft (91 cm) rods. A 3-foot tier oaks approximately 4150 gal (15,700 l).

StaVin Tank Fan System

Tank Fan

Use your resources more efficiently and maintain quality by installing Tank Fans. You will also realize savings up to 85%.*



The #304 stainless pigtail is wired to a chain that surrounds the tank. The wine circulates around 100% of the staves.

StaVin's poly-metal bag guarantees that Tank Fans arrive in pristine condition. Pleasing, complex aromas will assure you that StaVin's premium toasted oak will greatly benefit your wines.

Real Economics:

- Convenient handling in and out of tanks.
- Requires minimal hardware for setup in tanks.
- Free-floating orientation minimizes buildup of lees.
- Flexibility: hang above the floor for fermentation and lee-stirring programs.



To hang fans, Weld C-rings to tank wall at 3-foot intervals to support a stainless chain.

Dosage rate	For 100% new barrel impact, use one 44 sq ft (4.1 sq m) Fan pack per 180 gal (681 l) 36 inch (91 cm)
Length	
Width	1.5–2.5 inches (3.8–6.4 cm)
Thickness	± 1/8 inch (10 mm)
Contact time	3 months minimum
Seasoning	3 years in natural elements
Toast method	Traditional fire
Toast levels	Medium, Medium Plus or Heavy
Useful life	2 years
Type of oak	American, French or Hungarian
Displacement	4.3 gal (16 l)

Staves are supplied in a 44 sq ft pack and can be installed as a Fan, Matrix or Tank Modular System. Please specify system.

*Available in traditional StaVin fire toast and also in Savour Oak convection oven toast.

StaVin Oak Barrel Replica®



13

StaVin Oak Bean™



StaVin's slow fire toasting matches traditional flavors found in fire-toasted barrels, indicated by the gradation of color in our Beans.

Beans arrive protected by a poly-metal shipping bag. Inside is a 20 lb (9 kg) food-grade, nylon mesh bag of freshly toasted Beans.

StaVin Barrel Insert








Unbleached flour paste (made with distilled water to prevent contamination) is used to assure a leak-proof seal on the heads.



15

EVENEMENTS MARQUANTS 2008/2009

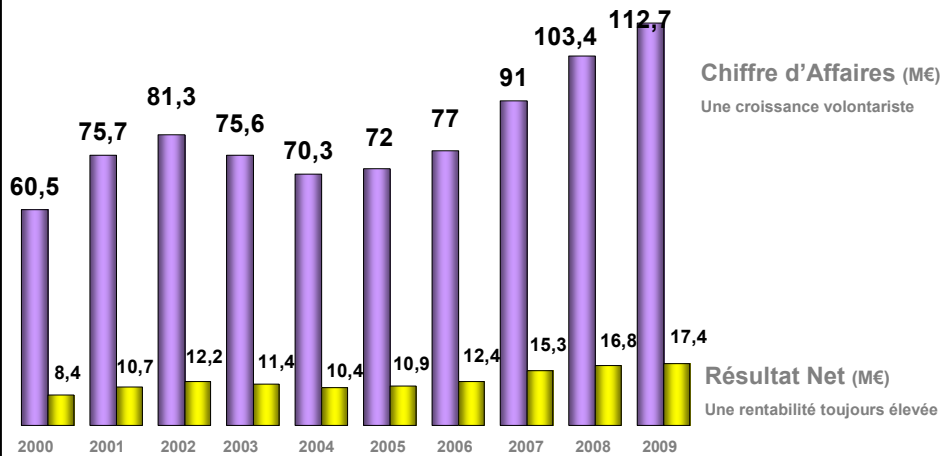
STAVIN: une opération stratégique et rentable

-  **Une nouvelle voie de diversification dans les métiers connexes à la tonnellerie**
-  **Un relais de croissance en direction d'autres segments de vins**
-  **Le renforcement de la gamme de produits alimentant le réseau de distribution mondial**
-  **La consolidation de la relation avec un ancien client du Groupe**
-  **L'optimisation de la valorisation de sous-produits issus de l'activité merranderie**

Une nouvelle « belle histoire » dans le Groupe

CHIFFRES CLEFS 2008/2009

10 années après l'introduction en Bourse



Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

11



CHIFFRES CLES 2008/2009

- ➔ Chiffre d'affaires
- ➔ Résultat opérationnel courant
- ➔ Résultat net

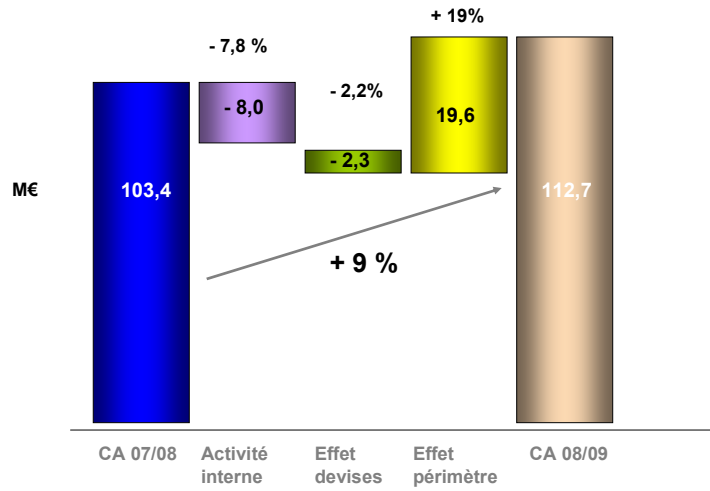
Publié
+ 9,0 %
ns
+ 3,8 %

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

12



ACTIVITE : + 11,2 % HORS IMPACT DEVISES



Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

13



ACTIVITE : INCIDENCES CROISSANCE EXTERNE/DEVISES

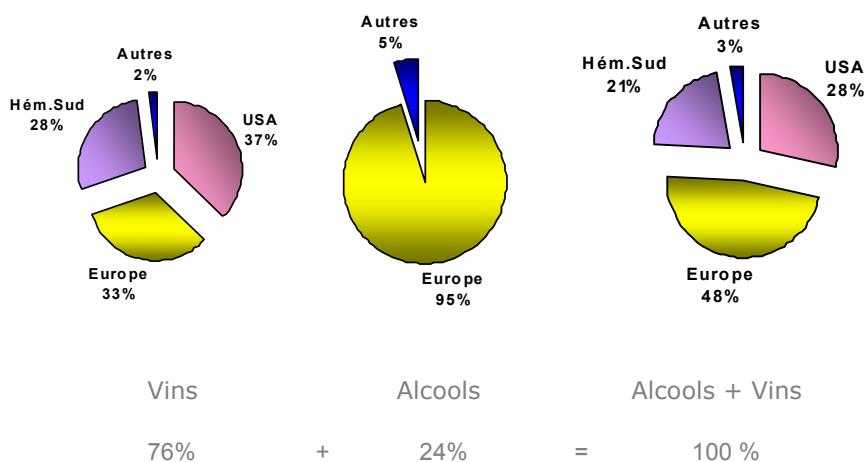
	M€		M€
→ Activité interne	-8,0	Tonnellerie	-8,1
		Foudrerie	+0,1
		Boisage	ns
→ Impact devises	-2,3	GBP	-0,7
		US\$	+0,6
		A\$	-2,2
→ Impact périmètre	19,6	Speyside 8 mois	+18,9
		ISLA Cooperage 7 mois	+0,7

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

14



ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

15



RESULTATS : RESULTAT OPERATIONNEL

M€	08/09	07/08	△
Chiffre d'Affaires	112,7	103,4	+ 9,0 %
Marge Brute	62,0	59,9	+ 3,5 %
<i>MB/CA</i>	<i>55,0 %</i>	<i>57,9 %</i>	
Résultat op. courant	26,6	26,7	ns
<i>ROC/CA</i>	<i>23,6 %</i>	<i>25,9 %</i>	

Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

16



RESULTATS : RESULTAT NET

Résultat net courant

M€	08/09	07/08	△
Résultat opérationnel courant	26,6	26,7	ns
Résultat financier	(0,8)	(1,5)	
Impôt société	(8,4)	(8,4)	
Résultat net courant	17,4	16,8	+ 3,8 %
RN/CA	15,5 %	16,3 %	

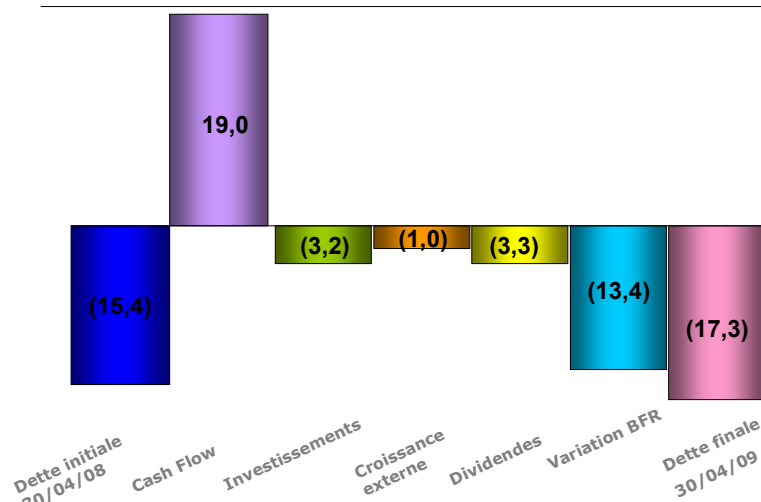
Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

17



DETTE NETTE ET CASH FLOW

Evolution de la dette nette



Tonnellerie François Frères : résultats annuels 2008/2009

18



2009/2010 : LES OBJECTIFS DU LEADER MONDIAL

CONSOLIDER SES POSITIONS SUR L'ENSEMBLE DES METIERS

- Exploiter toutes les synergies avec SPEYSIDE, BROXBURN, ISLA, STAVIN :
 - approvisionnements,
 - valorisation des fûts à vins et déchets
 - réseau de distribution... en renforçant le « business model » basé sur l'intégration des métiers
- Continuer à cibler des opportunités de croissance externe
- Augmenter la valorisation et le rendement pour l'actionnaire



2009/2010 : LES OBJECTIFS DU LEADER MONDIAL

- Consolider les avancées des deux années précédentes
- Continuer à surperformer la tendance du marché
- Résister en termes de marges et d'activité, dans un contexte mondial soudainement dégradé, en exploitant tous les atouts du Groupe

