

Réunion d'information annuelle
2007/2008



François Frères
TONNELLERIE

SFAF le 8 juillet 2008



PLAN DE LA PRÉSENTATION

	Page
2007-2008 TFF leader mondial	4
Evènements marquants 2006-2008	8
Speyside Cooperage : L'accès au marché des fûts à Whisky	11
Chiffres clés 2007-2008	15
2008-2009 Les objectifs du leader mondial	22



2007/2008 : TFF LEADER MONDIAL

Franchissement du seuil des 100 M€ D'ACTIVITÉ

- Chiffres d'affaires 103 M€ : croissance +13,5 %
..... dont 85 % à l'international
- Part de marché mondial > 20 %
- Croissance organique proche de 6 %
- Rentabilité nette de 16,3 %
- 2 acquisitions au cours de l'exercice
 - ~ AROBOIS activité boisage
 -
 - ~ SPEYSIDE fûts à whisky
- Dividende en hausse de + 20 % à 0,60 € par action

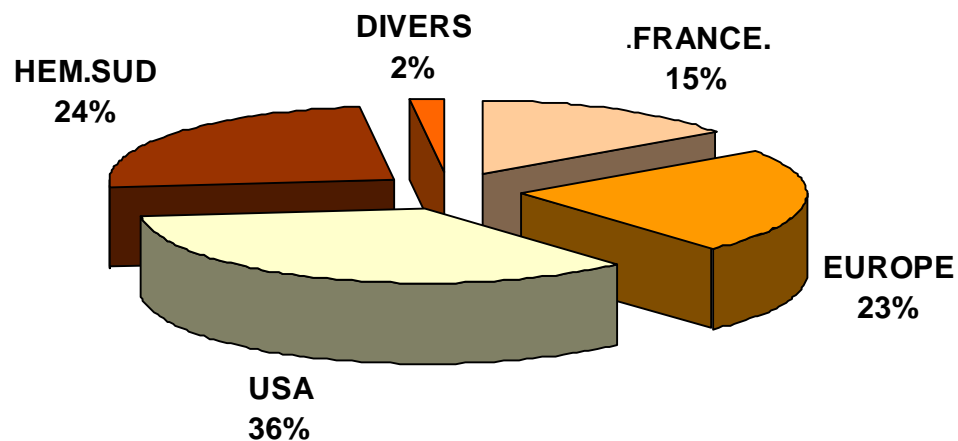
2007/2008 : TFF LEADER MONDIAL

Un positionnement de niche à forte valeur ajoutée



Une diversification équilibrée :

~ horizontale : GEOGRAPHIQUE

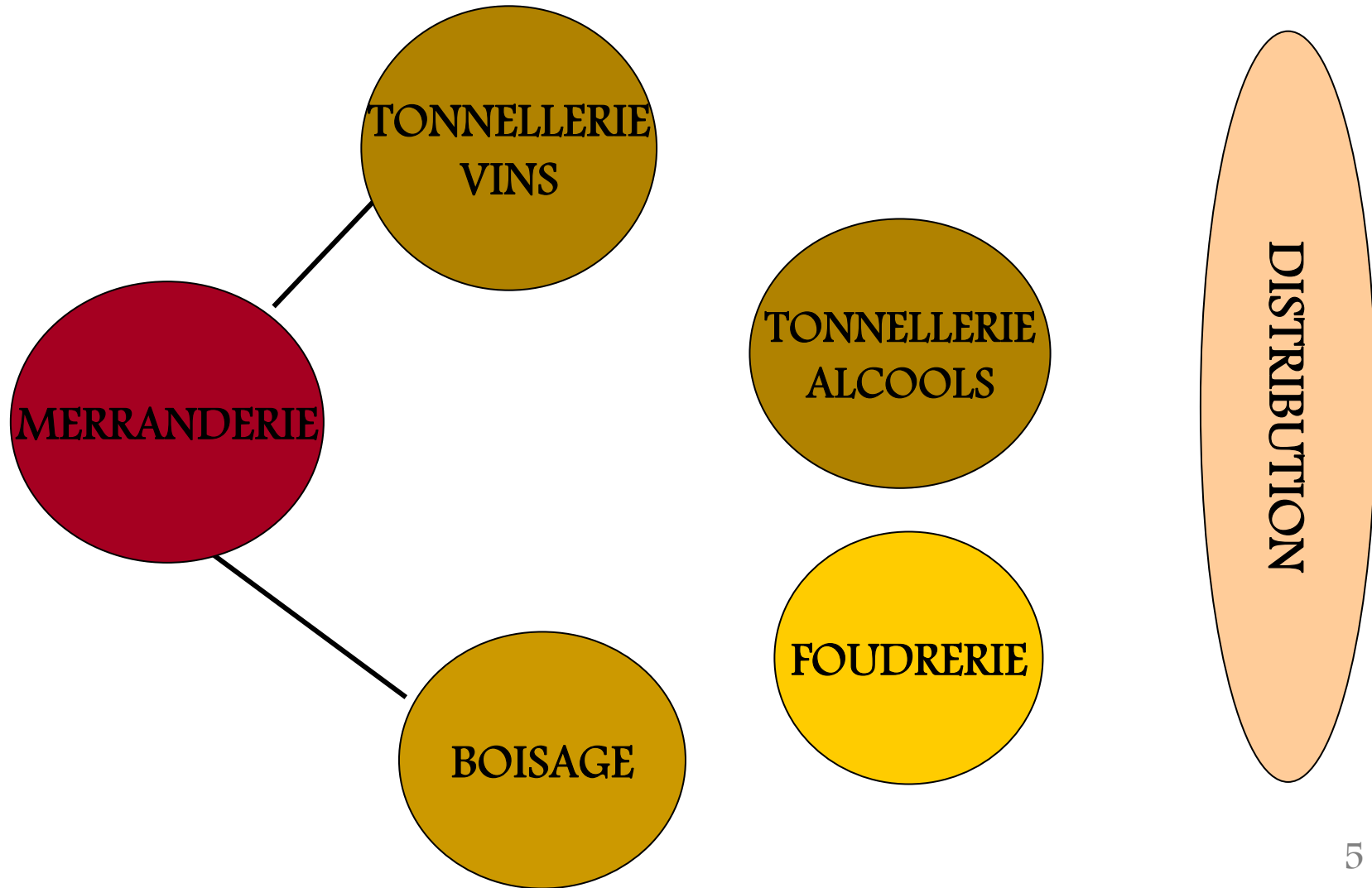


2007/2008 : TFF LEADER MONDIAL



Une diversification équilibrée :

~ verticale : METIERS

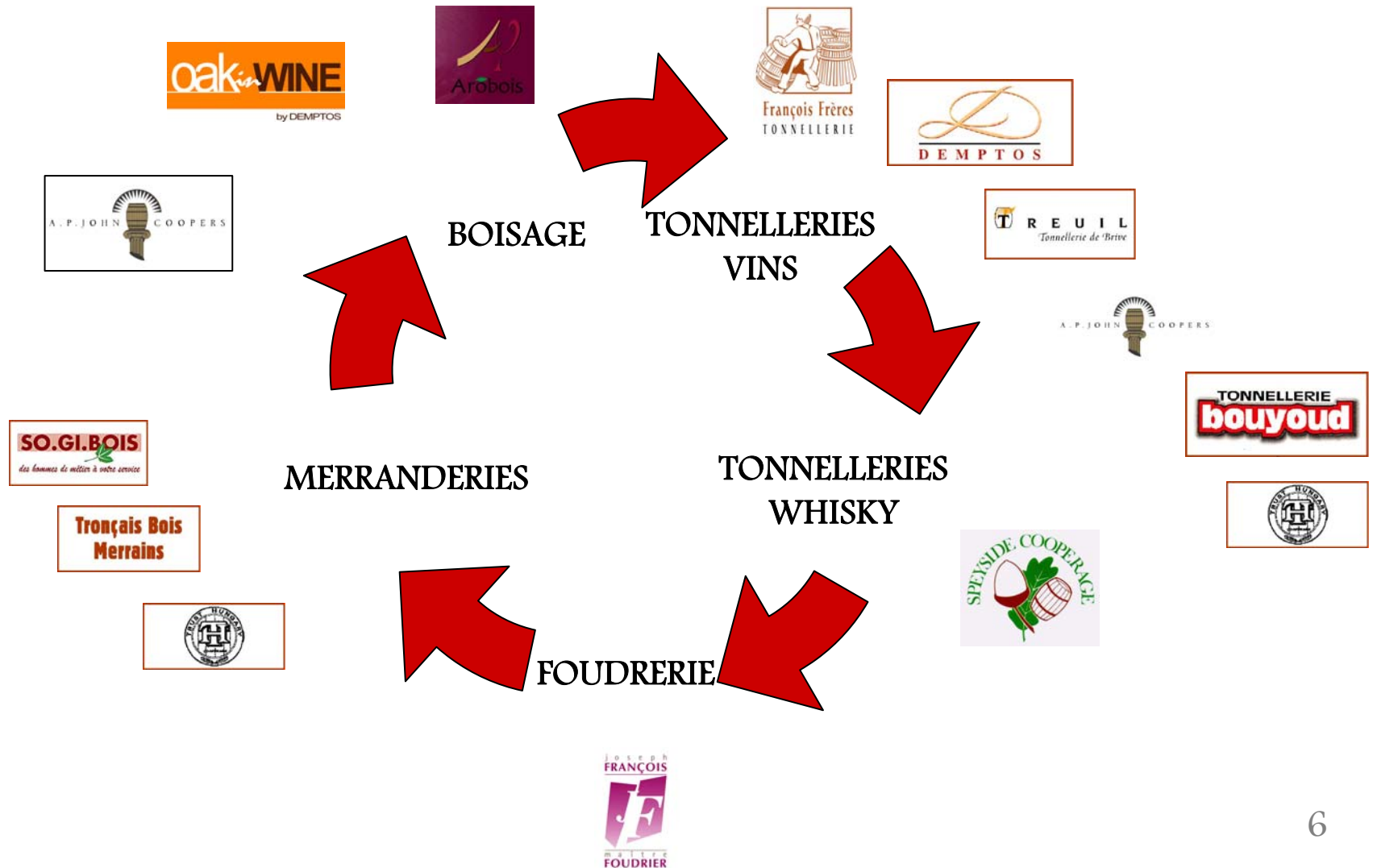


2007/2008 : TFF LEADER MONDIAL



Une diversification équilibrée :

~ commerciale : **MARQUES**



2007/2008 : TFF LEADER MONDIAL

 Une diversification équilibrée : MARCHES

Une exposition marchés du vin/alcools sécurisante : 85 / 15 %

~ un marché du vin en croissance de 1 à 2 % par an,

~ un marché du whisky en croissance de 3 à 4 % par an



ÉVÈNEMENTS MARQUANTS 2006/2008

Des investissements stratégiques et rentables



2006/2007 : des investissements dans 2 pôles d'activité :

~ Tonnellerie = AP JOHN, Demptos Espagne

~ Distribution = CLASSIC OAK Australie

CLASSIC OAK Nouvelle Zélande

DEMPTOS Afrique du Sud

Coût total > 10 M€



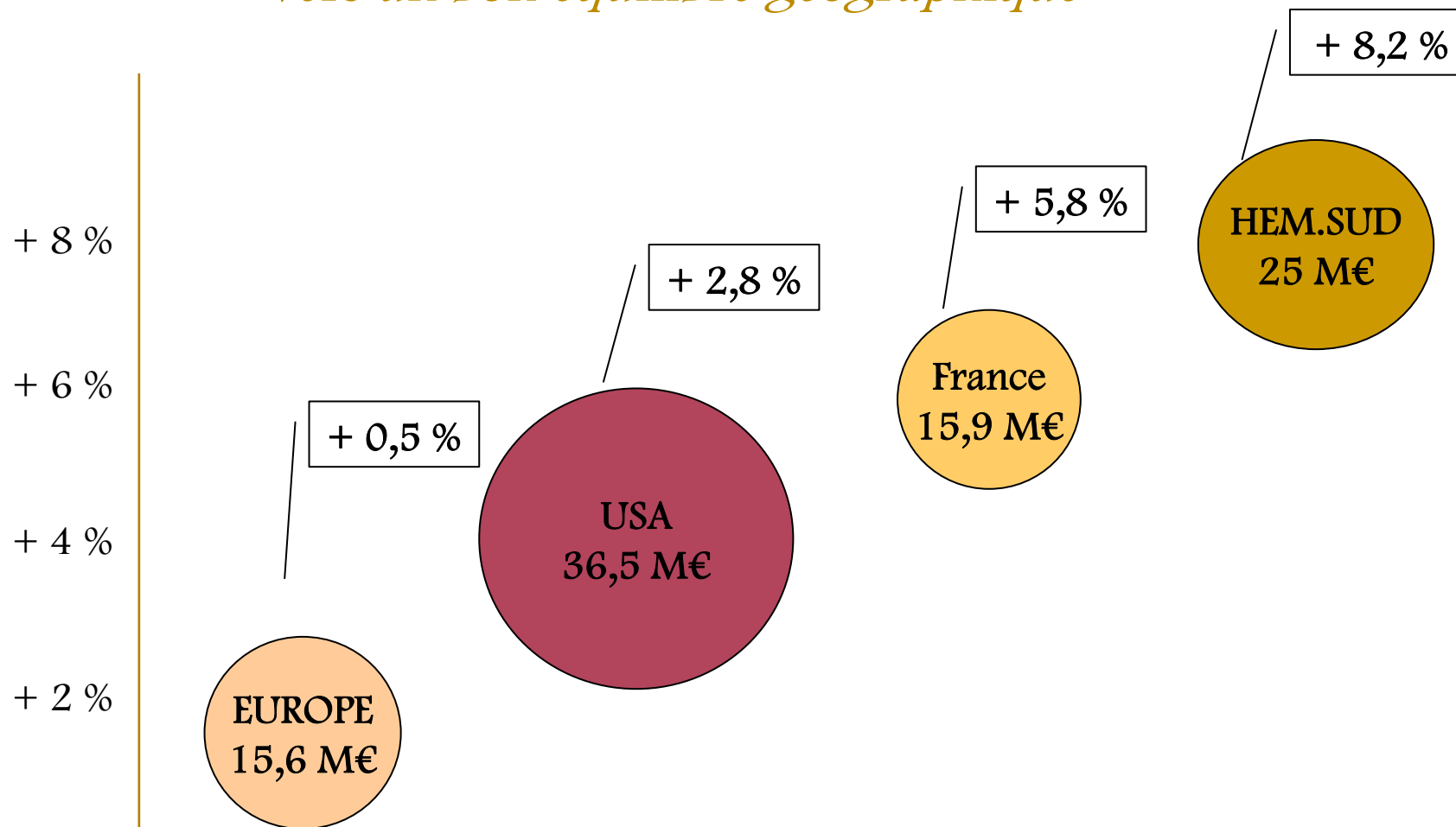
ÉVÈNEMENTS MARQUANTS 2006/2008

Des investissements stratégiques et rentables

- 2007/2008 : poursuite des investissements pour la croissance
 - ~ implantation d'une tonnellerie en Chine,
 - ~ poursuite des efforts en investissements industriels = 3,7 M€
 - ~ investissement dans la fabrication de futs a Whisky, SPEYSIDE = 6,8 M€
 - ~ boisage, AROBOIS = 0,5 M€

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS 2006/2008

*Des marchés bien orientés (C.A. 2007/2008 hors Speyside)
vers un bon équilibre géographique*





LE MARCHÉ DU WHISKY : UN MARCHÉ DE CROISSANCE



Ecosse = 1er exportateur mondial de whisky



Whisky : un produit à forte valeur ajoutée, à l'image du vin

- ~ Produit,
- ~ Appellation
- ~ Elevage
- ~ Terroir
- ~ Millésime
- ~ Qualité



Consommation mondiale de whisky








SPEYSIDE : L'ACCÈS AU MARCHÉ DES FUTS A WHISKY

- Tonnellerie familiale créée en 1947
- 2 sites de production
- Proximité clients
- 2 métiers complémentaires avec des cycles différents :
 - . Entretien et réparation de fûts à Whisky
 - . Négoce de futs recyclés, issus de bourbons et vins
- Forte demande sur les fûts à vin recyclés (wood finish)



SPEYSIDE : LEADER SUR UN MARCHÉ DE CROISSANCE

-  50 % parts de marché en Ecosse
-  Effectifs : 76 personnes
-  CA 2007 = 16 M€
-  Nombre de fûts vendus et recyclés en 2008 sur 4 mois = 100 710
-  Une gamme complète de 180 à 520 litres

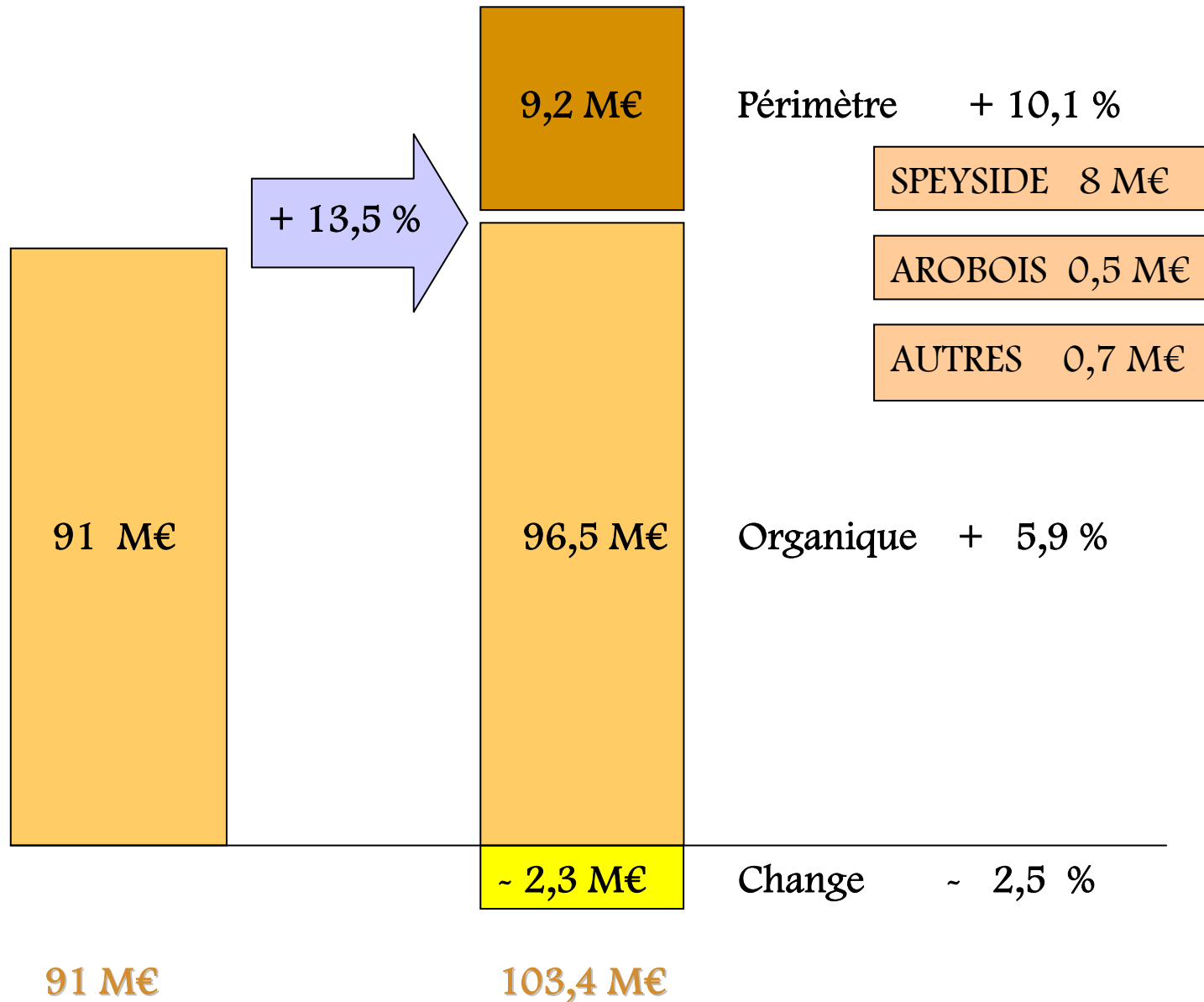


SPEYSIDE : UNE OPÉRATION STRATEGIQUE ET RENTABLE

- Forte complémentarité et synergies clients
- Synergies dans le « sourcing »
- Prix d'acquisition compris entre 3 et 4x EBIT
- Besoins limités en BFR
- Coût net = 5 M£ (6,8 M€)
- Activité en forte croissance
- Rentabilité opérationnelle comprise entre 10 % et 20 %

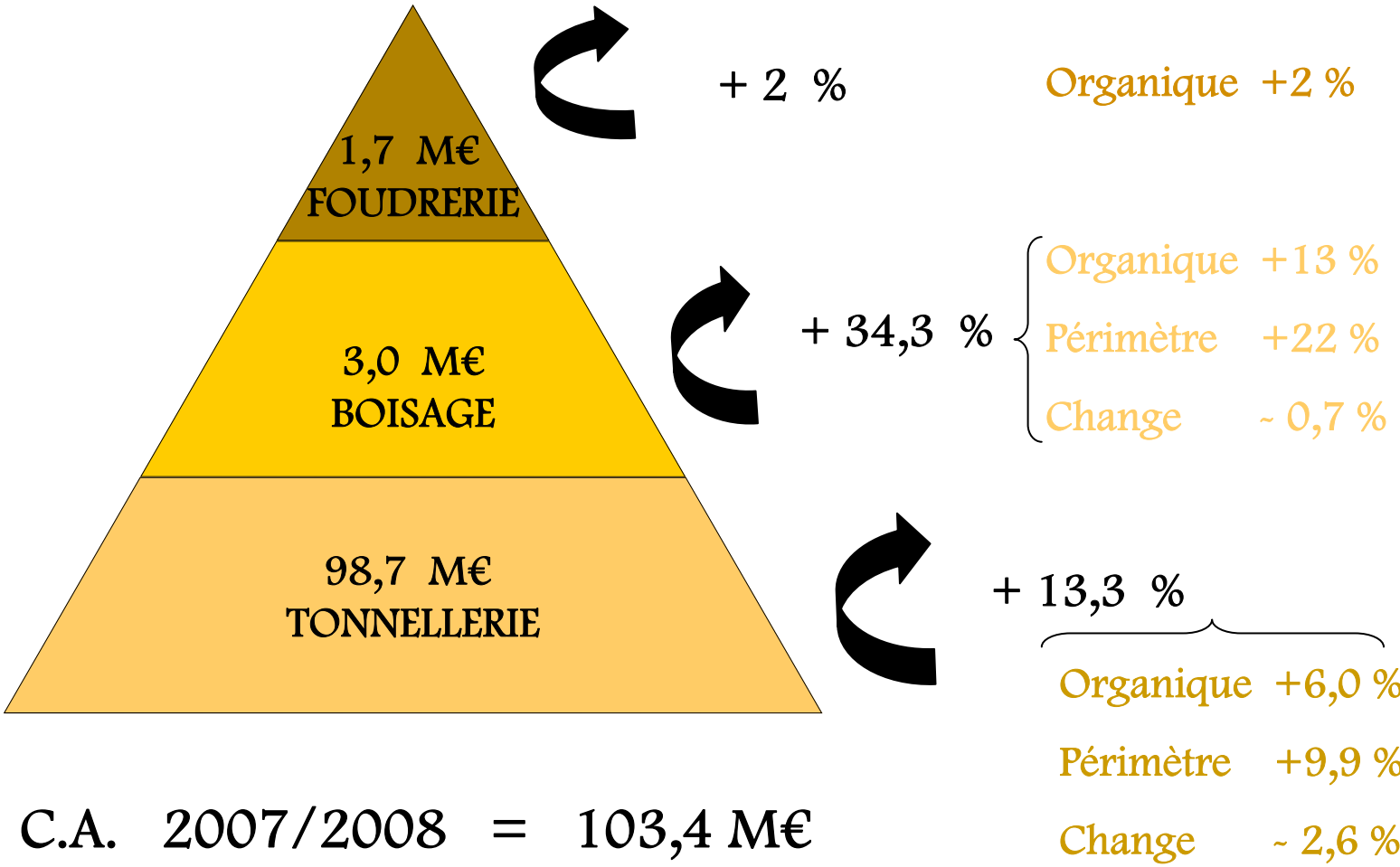
CHIFFRES CLES 2007/2008

Poursuite de la croissance au-delà des attentes



CHIFFRES CLES 2007-2008

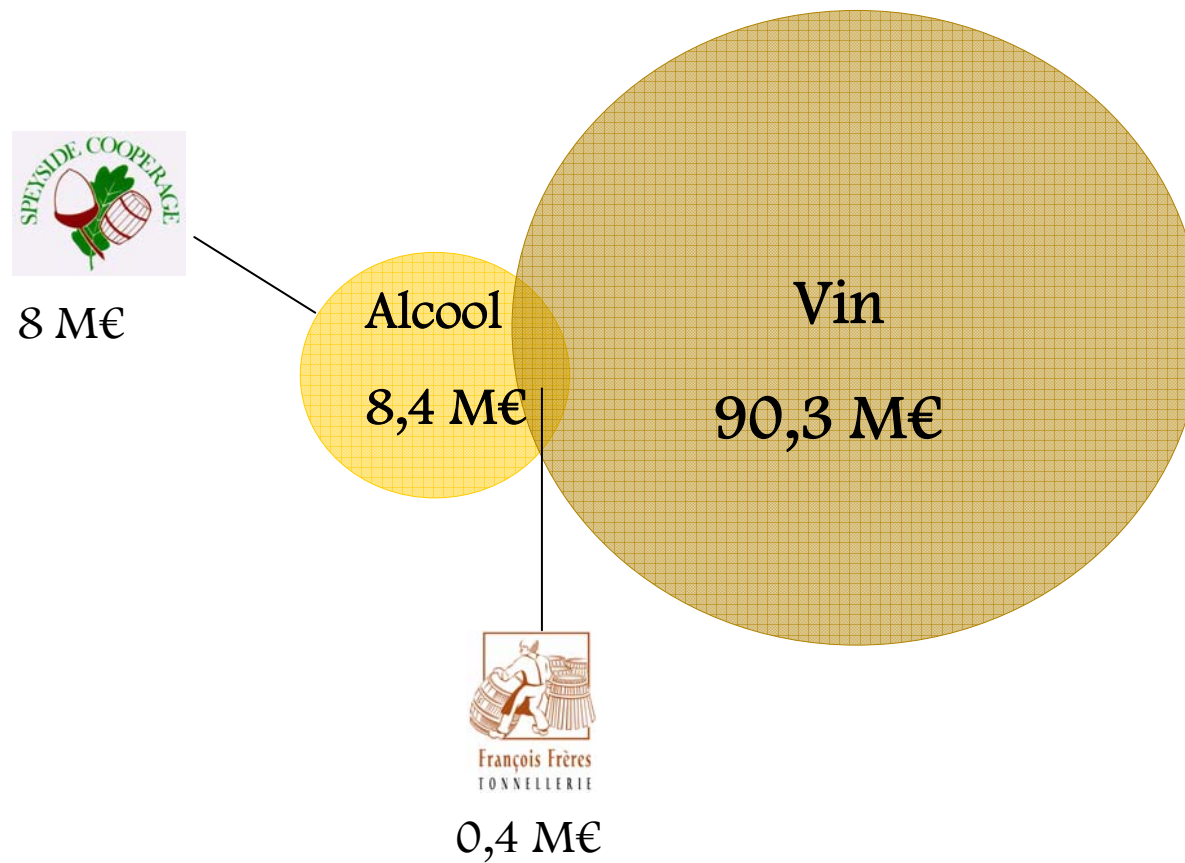
Evolution de l'activité par métiers




CHIFFRES CLES 2007-2008

Ouverture de l'activité tonnellerie sur le secteur des alcools

Activité Tonnellerie = 98,7 M€





CHIFFRES CLES 2007/2008
Rentabilité Opérationnelle
maintenue malgré l'intégration de SPEYSIDE

En M€	2007/2008	% CA	2006/2007	% CA
CHIFFRE AFFAIRES	103,4		91,0	
MARGE BRUTE	59,9	57,9	53,2	58,4
RESULTAT OPERATIONNEL	26,7	25,9	23,6	25,9

Rentabilité améliorée sur les activités vins

CHIFFRES CLES 2007/2008

Progression de 10 % du résultat par action

En M€	2007/2008	% CA	2006/2007	% CA
RESULTAT FINANCIER	(1,5)	1,4	(0,7)	0,7
IMPOT SOCIETE	(8,4)	8,2	(7,6)	8,4
RESULTAT NET	16,8	16,3	15,3	16,8

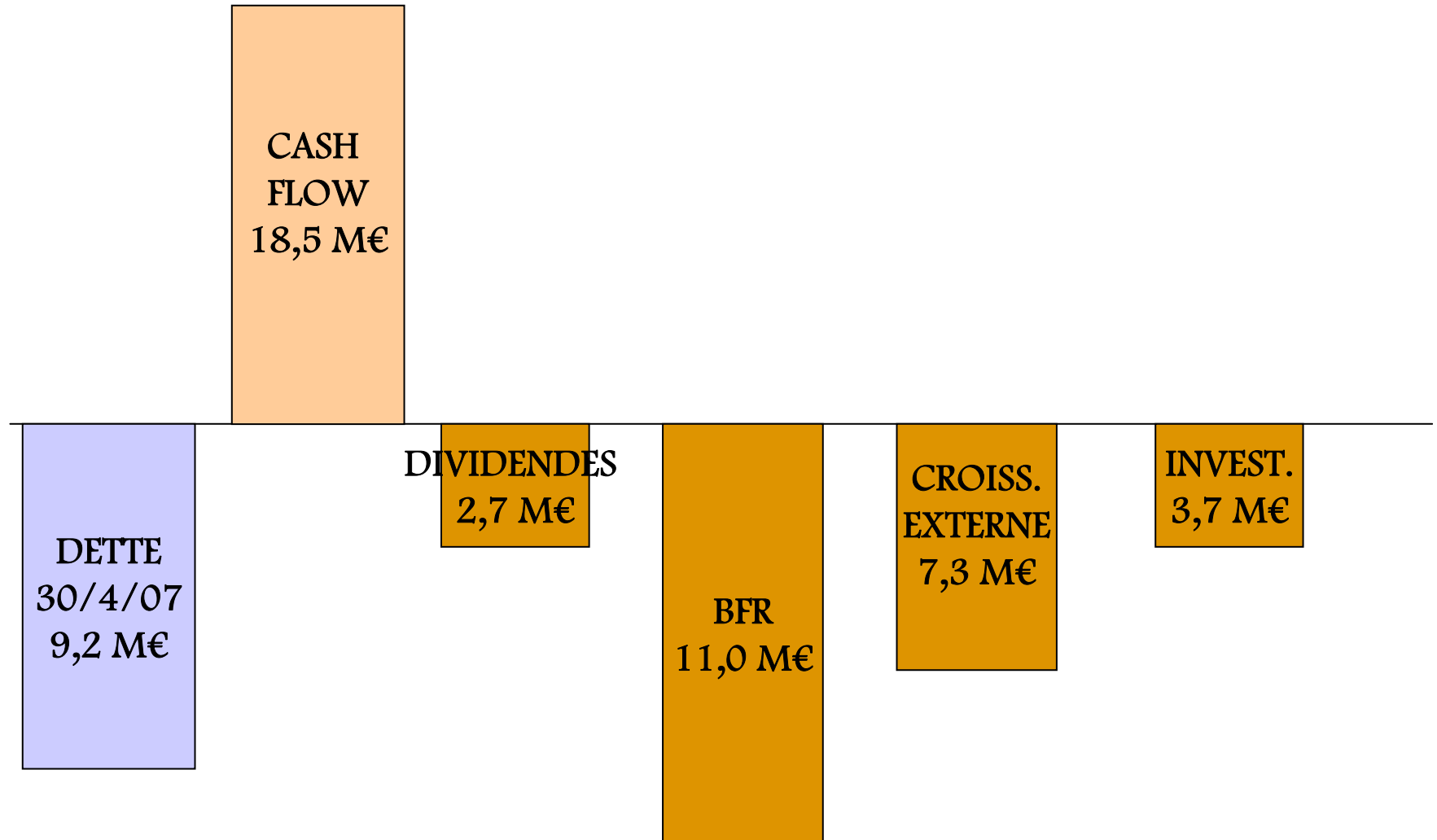
Résultat par action (pdg)

3,08 €

2,80 €

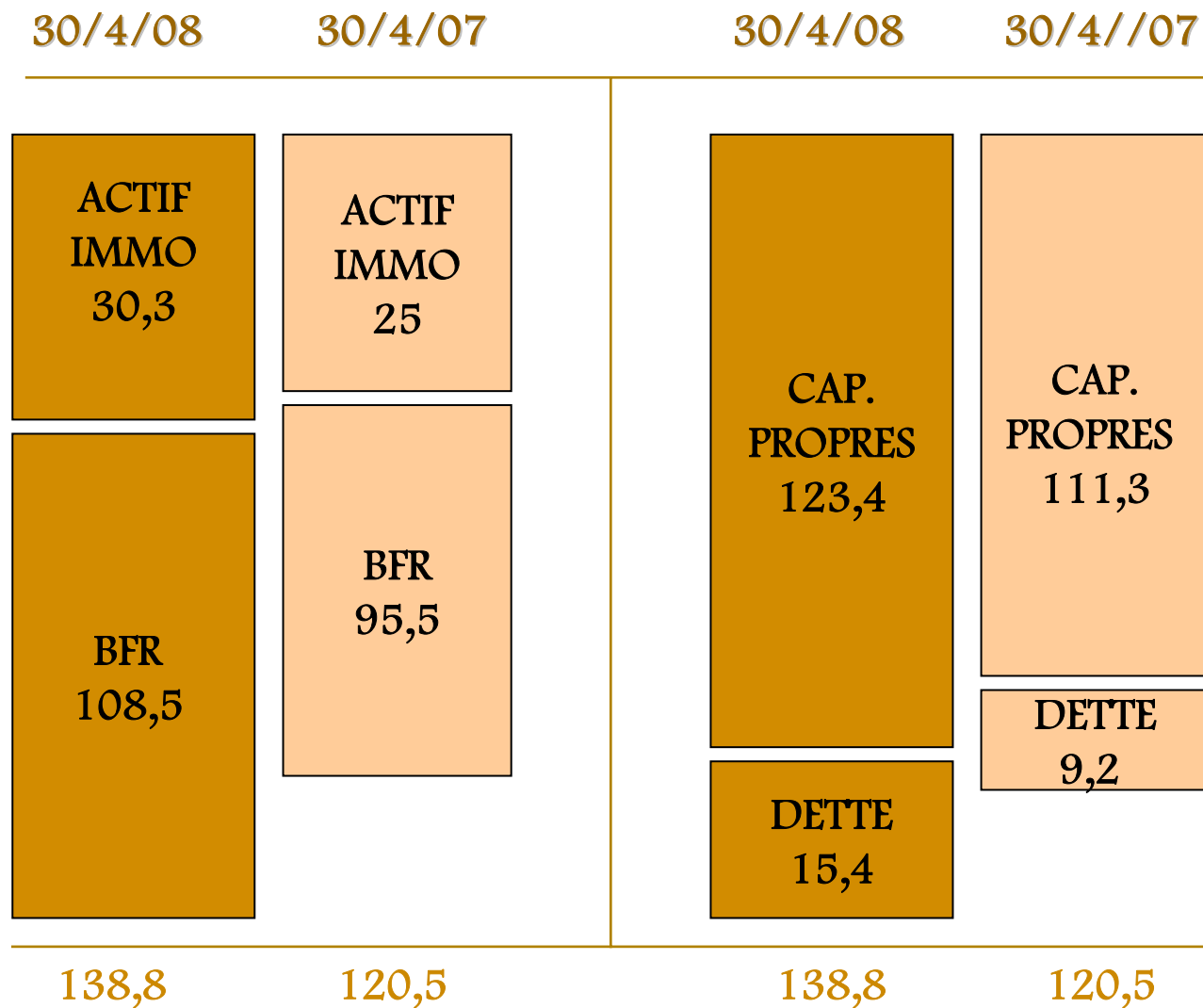
CHIFFRES CLES 2007/2008

Composition de la dette : 15,4 M€ au 30/04/08



CHIFFRES CLES 2007/2008

Bilan Consolidé (M€)





TFF 2008/2009 : LES OBJECTIFS DU LEADER MONDIAL

*Consolider ses positions géographiques
renforcer la complémentarité des métiers*

- Renforcer le modèle par la poursuite de l'intégration des métiers
- Exploiter toutes les synergies avec SPEYSIDE :
 - ~ sourcing
 - ~ valorisation des fûts à vins
 -
- Poursuivre une veille attentive des opportunités de croissance externe
- Augmenter la valorisation et le rendement pour l'actionnaire



TONNELLERIE FRANCOIS FRERES 2008/2009

Les objectifs du leader mondial



Une croissance globale $> 10\%$



Une croissance organique $>$ marché



Une rentabilité d'exploitation $> 23\%$
incluant Speyside sur 12 mois