Vilmorin Clause & Cie

cultivating the taste of life

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated annual accounts on June 30th 2005

/ Agenda

- Consolidated annual accounts on June 30th 2005
- Focus on the Professional strategy
- Focus on new Home Garden trends
- Financial schedule

/ Operational organization

Vilmorin Clause & Cie

Professional Division

- Vilmorin
- Nickerson-Zwaan
- Clause Tézier
- Harris Moran
- Kyowa Seed *100% as of 31/03/2005*
- Henderson Seeds
- Hazera Genetics

Home Garden Division

- Oxadis
- Suttons Consumer Products Ltd.
- Ferry Morse
- Flora-Frey
- Sperli
- Sperling
- Van den Berg
- Top Green

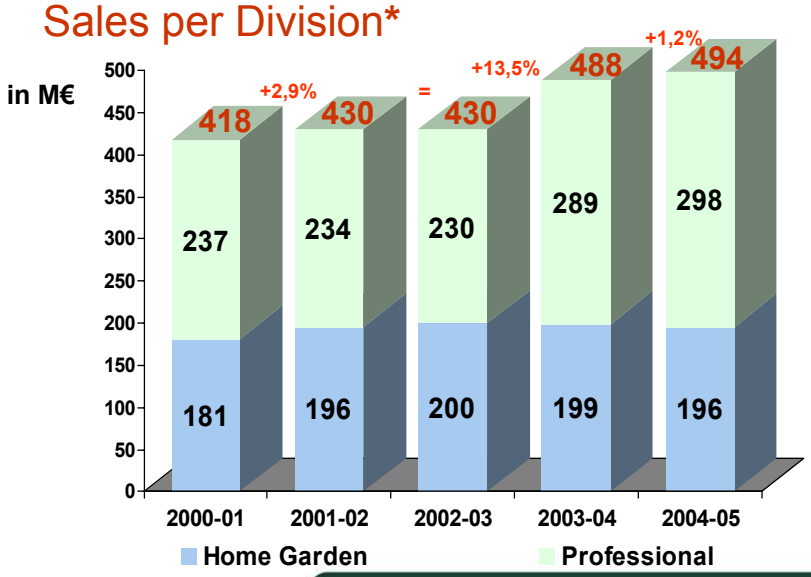
Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated annual accounts on June 30th 2005

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts

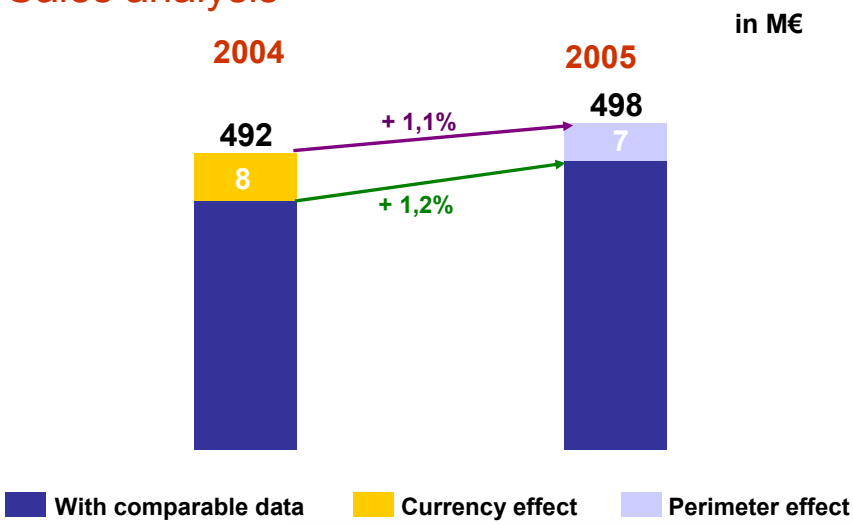
Sales per Division*



* Sales of goods

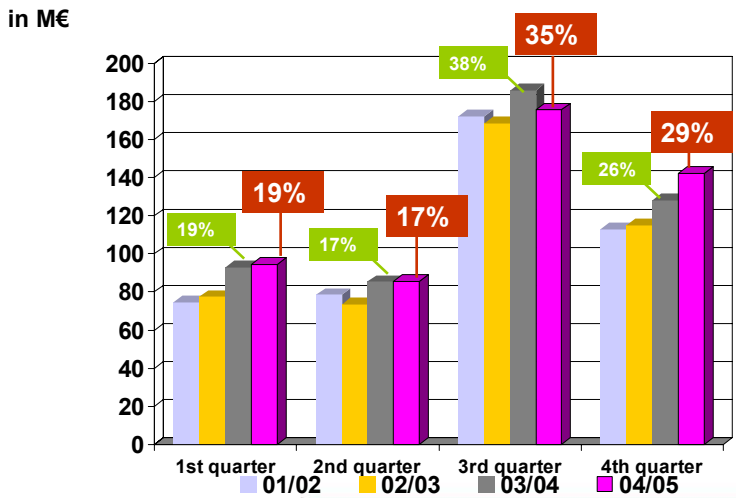
Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Sales analysis



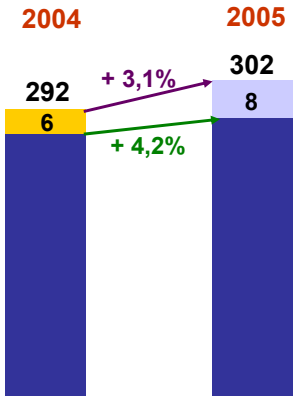
Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Seasonalized sales



Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

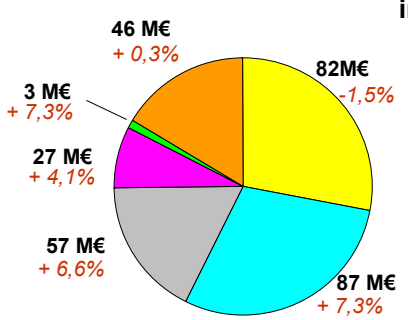
/ Consolidated accounts
Professional Division sales



With comparable data
Currency effect
Perimeter effect

Total sales

in M€



Vilmorin + Nickerson Zwaan
Clause Tézier
Harris Moran
Kyowa*
Henderson
Hazera

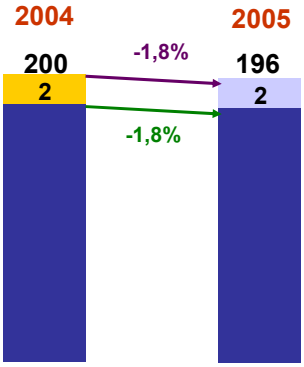
* 40 % then 100% as of 01/04/05

Contribution to sales with comparable data

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

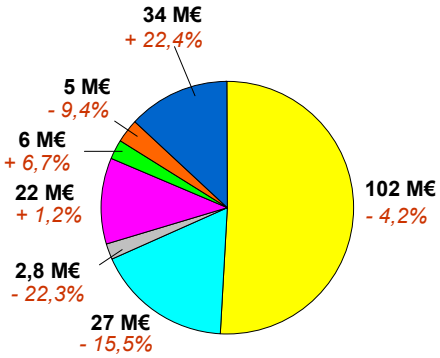
/ Consolidated accounts
Home Garden Division sales

in M€



With comparable data
Currency effect
Perimeter effect

Total sales



Oxadis
Cnos Vilmorin
Top Green**
Ferry Morse
Flora Frey + Sperling
Suttons
Van den Berg

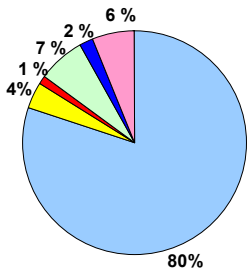
Contribution to sales with comparable data

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Sales per product

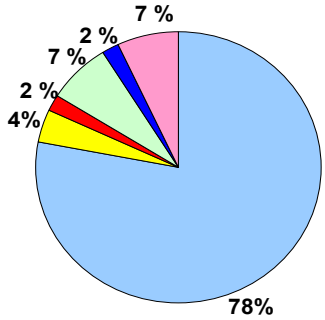
30.06.2004

488 million euros



30.06.2005

494 million euros



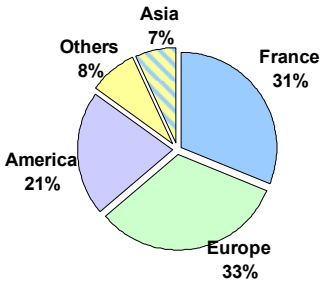
Seeds | Flower Bulbs | Young Plants
Pet products | Plant care | Others

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Sales per geographical area

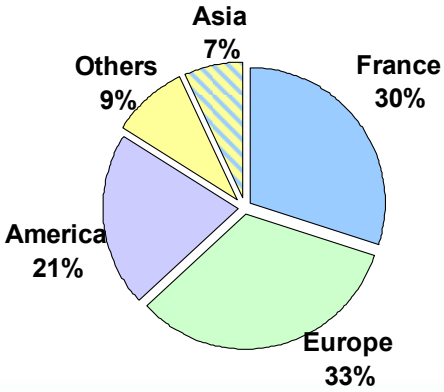
30.06.2004

488 million euros



30.06.2005

494 million euros



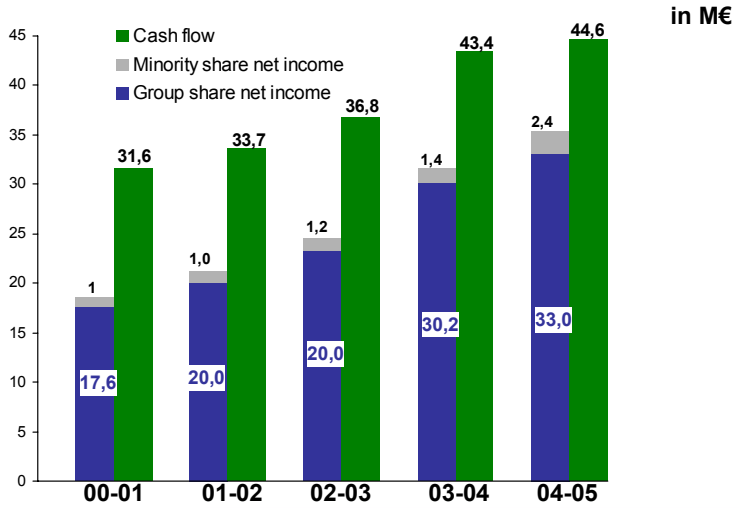
Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
P&L

in M€	30.06.2004	% of sales	30.06.2005	% of sales	Variation
Sales	492,2	100	498,0	100	+ 1,1 %
Commercial margin	332,2	67,5	345,3	69,3	+ 1,8 pt
Operating expenses	-281,5	-57,2	-293,6	-58,9	+ 4,3 %
Operating income	50,7	10,3	51,8	10,4	+ 1,1 M€
Financial income	-2,7	-0,5	-3,1	-0,7	-0,4 M€
Extraordinary income	-	-	-2,1	-0,4	-2,1 M€
Income taxes	-15,8	-3,2	-11,1	-2,2	+4,7 M€
Goodwill amortization	-1,7	-0,4	-1,0	-0,2	+0,7 M€
Results of companies consolidated under equity method	1,1	+0,2	0,9	0,2	-0,2 M€
Net income	31,6	6,4	35,4	7,1	+3,8 M€
Net profit for the Group share	*30,2*	*6,1*	*33,0*	*6,6*	*+2,8 M€*

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Net income and cash flow



Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts

Key figures

Professional Division

in M€	2003-04	**2004-05**
Total sales	292	**302**
Operating income	42,7	**46,4**
Net income	28,8	**29,3**

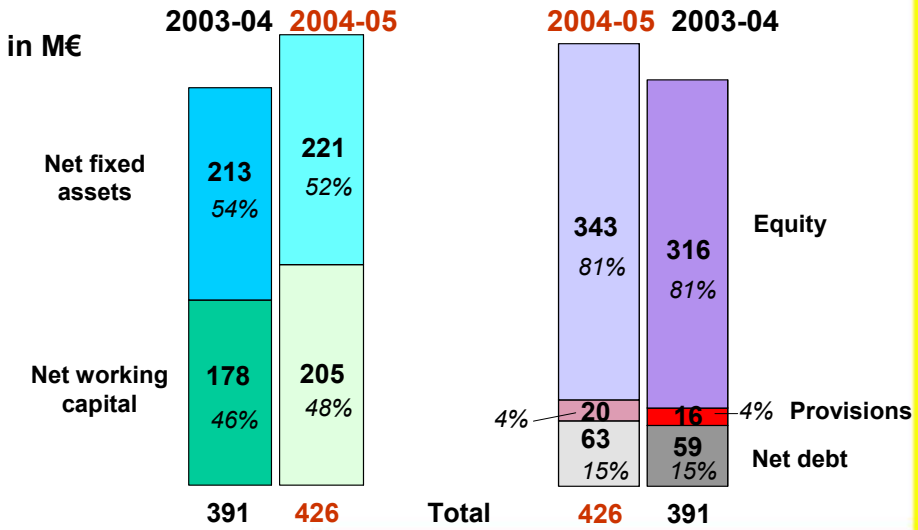
Home Garden Division

in M€	2003-04	**2004-05**
Total sales	200	**196**
Operating income	9,7	**7,8**
Net income	3,7	**0**

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

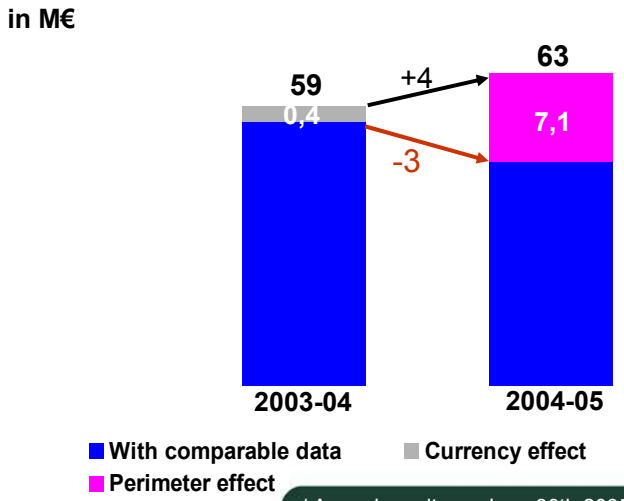
/ Consolidated accounts

Balance sheet structure



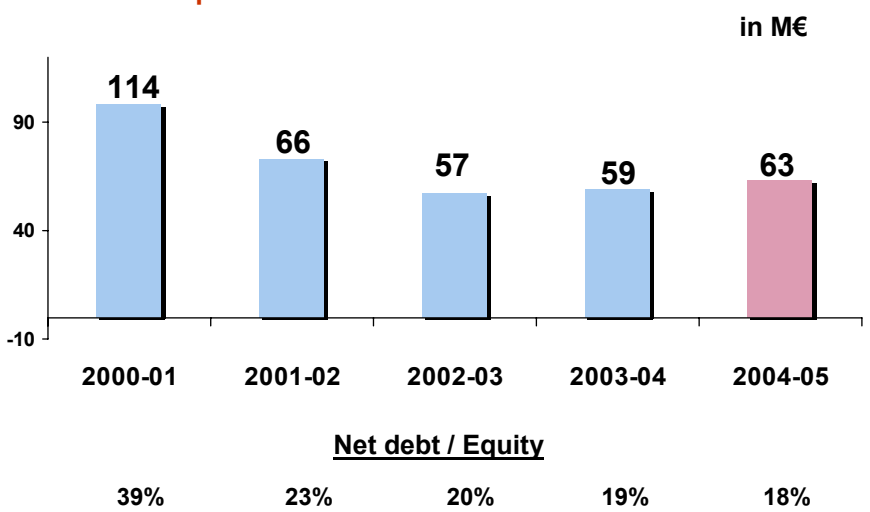
Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Net debt analysis



Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts
Net debt position

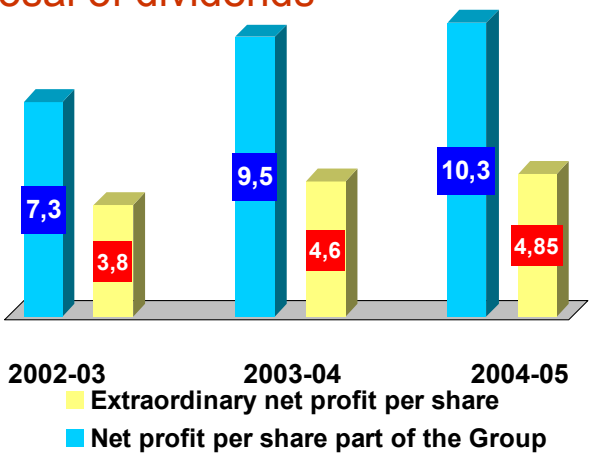


Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Consolidated accounts

Proposal of dividends

in €



Pay out	52,0%	48,6%	47%

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Focus on the Professional strategy

/ Focus on the Professional strategy

Reminder of the strategic axes

> Worldwide development

> Research

by organical growth

and/or external growth

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research…

…key figures

> 2004-2005 R&D outlay : **13,1%** of the Professional sales

> Sales of proprietaries : **83,5%**

> **30** species worked on

> More than **50** new varieties launched each year

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research…

…key figures

> **5** operational business units

/ Vilmorin / Nickerson Zwaan
/ Clause Tézier
/ Harris Moran
/ Hazera
/ Asia / Pacific

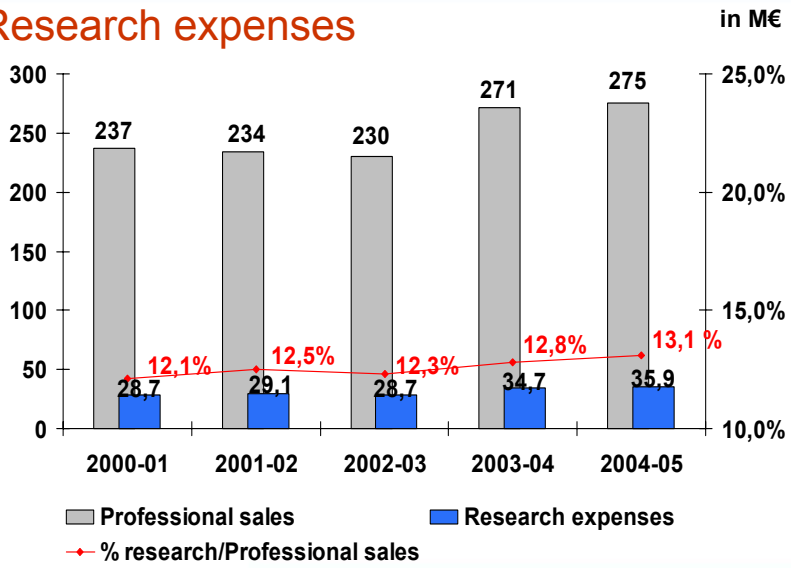
disposing of **55** sites
dispatched on **5** continents

> **545** employees i.e. **20**% of the total staff

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research

Research expenses



Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Proprietaries

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Main research axes

Farmer

Improving agronomical characteristics

- yield
- resistance to illnesses
- resistance to dryness
- early products

Logistician

Answering technical constraints

Distributor

- conserving
- early products
- appearance
- price

Consumer

- organoleptic qualities
- easy to use
- nutritional qualities

/ Research

Selection of projects

> Analysing dimension and profitability of markets

> Registering the genome which is available

> Finding competitive advantages

> Determining a logic in existing ranges

/ Research

Sélection végétale

> La sélection végétale dite classique

Méthode de création variétale indirecte, réalisée en « aveugle » au fur et à mesure des choix et des croisements en observant le résultat visible sur la plante

Durée nécessaire à la création variétale : 10 ans

> La sélection végétale assistée par biotechnologies

Grâce à la connaissance du génome, on détermine a priori les caractères d'intérêts. Le génome de la plante est modifié de façon très précise.

Durée nécessaire à la création variétale : 5 à 7 ans

Research

La sélection végétale classique (1/2)

Germplasm — A, B, C, D, E, F…

Croisement — AxB CxD… ExF

Création de nouvelles lignées — F1 (AxB) F1 (CxD)… F1 (ExF)

Fixation des lignées et choix, parmi la variabilité génétique, des lignées correspondant aux critères de sélection — F2 F2 F2 F2 F2 F2 → F3 F3 F3 F3

Obtention de lignées fixées, stables (7 ans) — F7 (AxB) F7 (ExF)

/ Research

La sélection végétale classique (2/2)

Croisement de ces lignées fixées — F7 (AxB) x F7 (ExF)…

Obtention d'hybride (10 ans) — F1 ← **Bénéficient de l'effet hétérosis**

Expérimentation multi-sites (essais en conditions réelles)

↓

Choix du bon hybride

↓

Protection et lancement commercial

/ Research
Biotechnologies (1/2)

> Le marquage moléculaire et la génomique

Suivi de la présence ou de l'absence d'un caractère particulier dans une plante par l'étude du génome de cette plante, sans avoir recours à la culture pour vérifier la présence ou l'absence de ce caractère

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Biotechnologies (2/2)

> La biologie cellulaire qui inclut la transgénèse

Technique permettant d'introduire un gène (d'une même espèce ou d'une espèce différente) dans un génome

> La pathologie

Vise à diagnostiquer des maladies et trouver des solutions de résistance. Elément indispensable à la création de nouvelle variété

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Essential partnerships

> Aims

/ Sharing the cost of research programms

/ Diversifying genetic resources technologies

> Private partnerships

/ Limagrain

/ Keygene (specialized in variety selection technologies): entering in Spring 2005 in the Japanese company Takii

TAKII SEED

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Essential partnerships

> Public partnerships

/ Génoplante, INRA, CNRS,

/ Worldwide Universities (USA, United-Kingdom, The Netherlands, Israël

/ Ouverture récente sur la Chine par un partenariat conclu avec le CAAS (Institut chinois des Légumes et des Fleurs) en mai 2005

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Outlook

> Poursuivre le fort développement du chiffre d'affaires obtentions, gage de création de valeur ajoutée

> Maintenir un effort de recherche de l'ordre de 13 % du chiffre d'affaires Professionnel en disposant d'outils performants

Exemple : ouverture de la station Clause Tézier à Almeria (Espagne)

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Research
Outlook

> Augmenter progressivement la part du budget alloué aux biotechnologies

> Poursuivre les recherches dans le domaine de la transgénèse en réponse aux grandes problématiques alimentaires

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Focus on new Home Garden trends

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Home Garden trends

Rappel des constats

> **Hétérogénéité de l'organisation** sur des marchés européens en phase d'homogénéisation (distribution, prix, produits,…)

> **Des positionnements très différents** tant en termes de modes de distribution, de clientèles que de produits

> **Une mise en commun insuffisante des outils industriels**

> **Des performances financières très différentes** selon les sociétés et selon les marchés ne permettant pas un investissement équilibré en marketing et communication

…. et un modèle qui fait progressivement ses preuves : **Oxadis** autour de la marque Vilmorin

/ Home Garden trends

Rappel des objectifs

> **Améliorer la profitabilité opérationnelle** de l'ensemble de la Branche Grand Public nécessaire pour assurer sa pérennité au sein de VCC

> Ouvrir de **nouveaux relais de croissance**, notamment par l'innovation, en les accompagnant des investissements adéquats en communication

/ Home Garden trends

Flora•Frey

SPERLI
Sperling

Orientation : mise en place d'un plan de restructuration complet de l'entreprise

> Plan social conclu en juin 2005 et mis en œuvre immédiatement

/ 50 personnes concernées (un tiers de l'effectif) pour l'ensemble des fonctions de l'entreprise

/ mesures d'accompagnement : programme de qualification-formation, antenne emploi, plan de reclassement avec les entreprises locales et la ville de Solingen

> Plan d'amélioration de la productivité industrielle

/ étude en cours afin de rationaliser les sites de production de Sperling et Flora Frey

/ mise en œuvre au plus tard au printemps 2006

/ Home Garden trends

Flora-Frey

SPERLI
Sperling

> Recentrage de l'entreprise sur le seul marché allemand

/ Flora Geissler (Suisse) désormais rattachée à Oxadis

> Abandon de certains segments de marché

/ Analyse critique de la gamme et abandon de certaines lignes de produits

/ Recentrage sur les circuits de distribution spécialisés au détriment de la distribution alimentaire

/ Repositionnement des marques avec la montée en puissance de la marque Sperling pour les circuits spécialisés

Freya

gartenperle

/ Home Garden trends

Oxadis

Orientation : assurer le développement en France

> Diffusion de la deuxième campagne de communication (bulbes d'automne et produits pour les plantes)

/ Home Garden trends

Oxadis

> Lancement de nombreuses innovations pour le Printemps 2006

Vilmorin
Depuis 1743

Le concept créatif
lancé en 2005…

…fondé sur un
Carré de valeurs

Histoire et patrimoine	Recherche Et Innovation
Humanisme et Partage de la connaissance	Arts et culture

/ Orientations Grand Public

Oxadis

Vilmorin
Depuis 1743

…décliné sur quatre métiers

Semences Et gazon	bulbes
Editions végétales	PBSP

* PBSP : produits beauté santé pour les plantes

/ Orientations Grand Public

Oxadis

…et présenté dans quatre gammes

Pour tous les Jardins

Pour un Jardin plaisir et facile

Pour un Jardin reflet des différences de goût, de culture et de climat

Pour un Jardin déco et détente

/ Orientations Grand Public

Oxadis

Les bulbes « Pas à Pas »

Assortiment de bulbes à fleurs, en différents coloris et une présentation fondée sur le cube

/ Orientations Grand Public

Oxadis

Les semences « Floricubes »

Une gamme de semences de fleurs et d'engrais en différents assortiments (couleur, saison) et présentée en boîte semoir

/ Orientations Grand Public

Oxadis

Les semences « P'tites Pousses»

Des semences à pousse rapide dans la tendance du « manger sain » et du « prêt à l'emploi »

/ Orientations Grand Public

Oxadis

Les semences de gazon « Le Pré Carré»

Un ensemble de produits de création, de décoration , d'entretien et de rénovation des gazons

/ Orientations Grand Public

Oxadis

Orientation : élargir le territoire d'action à l'Europe et à l'international

> Rattachement de Van den Berg et de Flora Geissler à Oxadis

GEISSLER

Scala
Quality Flower Bulbs

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Financial schedule

Vilmorin Clause & Cie
cultivating the taste of life

/ Agenda financier

> **Chiffre d'affaires 1er trimestre 2005-06**

diffusion le mardi 8 novembre au soir

> **Salon Actionaria**

les 18 et 19 novembre 2005 à Paris (Palais des Congrès – stand A14)

> **Assemblée Générale des Actionnaires**

le mardi 13 décembre 2005 à Paris (Maison des Arts et Métiers – 9 bis, avenue d'Iéna – Paris 16ème)

> **Chiffre d'affaires semestriel 2005-06**

diffusion le mercredi 5 avril au soir