Vilmorin
cultivons le goût de la vie

DOSSIER DE PRESSE 2011

Emeline LAVOCAT
Fabien SCZCEPANOWSKI
Tristan GIRARD

Aux tomates

Distributeur de tomates cerises pour espace collectif. Cette « grosse gélule » décorative est placée dans un lieu convivial de l'entreprise. Le cycle de la vie végétale est un spectacle relaxant. Les fruits petits encas sains, mûrissent sur la plante pour développer un maximum de saveurs. Le geste ancestral de la cueillette revisité fait partie du rituel de dégustation.

Sommaire

Édito

Identité

Dates clés

Activités

Recherche

International

Développement
et responsabilité

Marché

Action

Contacts

Arnaud COZERET
Romain DESGLANDS
Moisson de saveurs

Micro paysage domestique alimentaire évoquant des champs de blé. Les spaghettis aux couleurs chaudes sont «enracinés» dans un bouillon d'aromates et légumes déshydratés. Chaque bouquet à la saveur unique, est portionné pour une personne.

Édito

«Renforcée par la réussite de son augmentation de capital réalisée en avril 2010 et la confiance témoignée par l'ensemble de ses actionnaires, Vilmorin poursuit progressivement son plan de développement. Celui-ci repose sur **une combinaison de croissances interne et externe tant dans les semences potagères que grandes cultures**, impliquant des acquisitions sélectives ouvrant de nouveaux marchés et renforçant des positions existantes. Dans ce contexte, l'accélération de la croissance de Vilmorin est guidée par trois priorités stratégiques.

En premier lieu, il s'agit, pour les Semences potagères d'**intensifier la croissance organique** impliquant le lancement régulier d'innovations produits, accéléré par l'utilisation des biotechnologies, et un déploiement commercial au plus proche des marchés cibles. Acquisitions et partenariats sur de nouvelles zones de développement, dont l'Asie, alimenteront par ailleurs le développement de la branche.

Le second axe porte sur le maïs. Dans un contexte d'internationalisation de nos positions concurrentielles, nous souhaitons d'une part nous renforcer sur le marché du maïs grain qui représente plus de 90 % des surfaces mondiales. D'autre part et tout en poursuivant le développement de technologies amont propriétaires, **nous visons la conquête de nouveaux marchés notamment en Amérique du Sud**, qui constitue une zone de croissance prioritaire.

Enfin, il s'agit d'**internationaliser le leadership européen en blé et d'affirmer Vilmorin comme une référence mondiale**. Notre plan de développement, initié dès 2009-2010 aux Etats-Unis, repose sur la constitution de ressources génétiques locales, l'accès à des technologies innovantes et la mise en place de réseaux de commercialisation. Notre expertise acquise de longue date sur cette espèce constitue un atout indispensable à la réussite de cet enjeu stratégique de long terme.

Forts de la mobilisation de nos équipes, nous sommes confiants dans la **capacité de Vilmorin à s'engager résolument dans cette nouvelle étape de son développement**».

Adrian HUIGE, Directeur Général Délégué

Identité

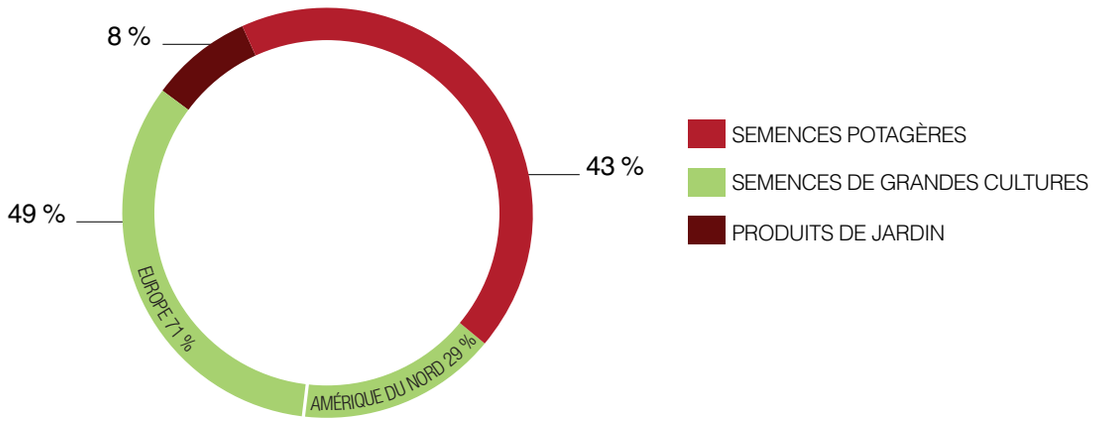
Quatrième acteur mondial, **Vilmorin crée des semences potagères et de grandes cultures à haute valeur ajoutée destinées aux maraîchers et agriculteurs contribuant à mieux satisfaire les besoins alimentaires mondiaux**. Déployant son activité sur des marchés internationaux en croissance régulière, Vilmorin occupe des positions de premier plan sur des espèces et des territoires stratégiques.

Guidée par une vision responsable de son développement, **Vilmorin s'appuie sur son investissement en recherche et une croissance soutenue à l'international pour renforcer ses parts de marché**.

Chiffres clés 2009-2010

Chiffre d'affaires	**1 064 M€**
Résultat opérationnel	**97M€**
Résultat net	**60M€** dont 54 M€ part du groupe
Investissement recherche soit 15,4 % du chiffre d'affaires semences	**137M€**
Nombre de collaborateurs à travers le monde	**4 870**
Chiffre d'affaires réalisé hors des frontières européennes	**45 %**

Chiffre d'affaires 2009-2010 par branche d'activité



Une gouvernance composée d'experts

› Le Conseil d'Administration

Présidé par Gérard RENARD, le **Conseil d'Administration** de Vilmorin est composé majoritairement d'Administrateurs provenant du Groupe Limagrain, actionnaire de référence de l'entreprise. Ils bénéficient de ce fait d'une spécialisation en agriculture et en agronomie, doublée d'une réelle expertise dans les semences.

En référence à la recommandation de la Commission européenne du 15 février 2005, Vilmorin a ouvert en décembre 2007 son Conseil d'Administration à un **Administrateur indépendant**, Didier MIRATON, gérant non commandité du Groupe Michelin.

› Les organes de direction et de contrôle

● **La Direction Générale de Vilmorin** est assurée par le Président du Conseil d'Administration, Gérard RENARD, assisté par Adrian HUIGE, Directeur Général Délégué.

● **Le Comité Exécutif** est animé par Adrian HUIGE. Sa mission consiste notamment à définir les orientations stratégiques de Vilmorin, à les proposer au Conseil d'Administration puis à veiller à leur mise en œuvre.

● Début 2010, le Conseil d'Administration a mis en place un **Comité d'Audit**, présidé par son Administrateur indépendant. Son rôle est de s'assurer du processus d'élaboration de l'information financière, de l'efficacité de l'ensemble du contrôle interne et de la gestion des risques ainsi que du contrôle légal des comptes par les Commissaires aux Comptes et les auditeurs externes.

Le Comité Exécutif :
(de gauche à droite)
Alain PERRIN :
Directeur de la branche Semences de grandes cultures
Daniel JACQUEMOND :
Directeur Financier
Adrian HUIGE :
Directeur Général Délégué
Emmanuel ROUGIER :
Directeur Général Opérationnel
également en charge de la branche Produits de jardin
Jean-Christophe GOUACHE :
Directeur de la branche Semences potagères

Dates clés

Historiquement spécialisée dans les semences potagères, Vilmorin a acquis une nouvelle dimension en 2006 en intégrant les semences de grandes cultures de son actionnaire de référence, Limagrain. **Vilmorin s'impose aujourd'hui comme le 4ème semencier mondial**.

Les grandes étapes du développement

1742	**Fondation de Vilmorin Andrieux**
1993	**Introduction en Bourse de Vilmorin**
1994	Acquisition de Suttons (Royaume-Uni)
1996	Acquisition de Clause (France)
	et de Harris Moran (États-Unis)
1997	**Vilmorin & Cie devient Vilmorin Clause & Cie après le rachat de Clause**
1998	Acquisition de Nickerson Zwaan (Pays-Bas)
2000	Acquisition de Kyowa Seeds (Japon)
2003	Acquisition d'Hazera Genetics (Israël)
2006	Acquisition de Mikado Seed Growers (Japon)
2006	**Vilmorin Clause & Cie devient Vilmorin après l'intégration des semences de grandes cultures de Limagrain**
2007	Acquisition d'Anadolu (Turquie) Prise de participation dans Longping High-Tech (Chine)
2008	Cession de Flora Frey (Allemagne)
2009	Acquisition de LSL Biotechnologies / LSL Plant Science (États-Unis) de GeneFresh Technologies (États-Unis), de K&B Development (États-Unis) et de Gentropic (Guatemala)
2010	**Augmentation de capital de Vilmorin à hauteur de 200 millions d'euros**

2009-2010 marquée par de nouvelles opérations de croissance externe

› Semences potagères

- Acquisition de Mesa Maize (États-Unis, maïs doux)
- Reprise du programme de recherche tomate de PHRO (Pologne)
- Prise de contrôle de Su Tarim (Turquie, tomate, poivron, concombre)
- Acquisition des actifs chou-fleur de Trinity Growers (Royaume-Uni)

› Semences de grandes cultures

- Acquisition de Clovis Matton (Belgique, maïs)
- Acquisition de Dahlco (Etats-Unis, maïs)
- Création d'une co-entreprise avec DonMario (Argentine, blé)
- Acquisition et reprises de ressources génétiques (Amérique du Nord, blé)

260 années d'une histoire prestigieuse

1742 marque l'association de deux noms de talents : Philippe-Victoire de Vilmorin, dont les notices sur la culture du navet, du trèfle violet ou encore des colzas préfigurent le futur Guide Vilmorin, et Pierre d'Andrieux, grainier et botaniste de Louis XV. **Ensemble, ils créent la boutique « Vilmorin-Andrieux », située Quai de la Mégisserie à Paris**. Aujourd'hui, 260 ans plus tard, le magasin Vilmorin se trouve toujours au même endroit, avec le même désir de perpétuer l'esprit de service et de passion du jardin au cœur de Paris.

Dans le sillage de Philippe-Victoire, Louis, Henri, Philippe, André puis Roger de Vilmorin associent leur nom à l'histoire de l'amélioration des plantes en signant de grandes découvertes ou des avancées techniques.

La capacité novatrice de ces générations successives va de pair avec l'expansion industrielle et commerciale de l'entreprise.

Vilmorin s'attache chaque jour à faire prospérer cet héritage exceptionnel en poursuivant ses travaux de recherche consacrés à la connaissance et à l'amélioration des plantes tout en contribuant au maintien de la biodiversité.

Activités

De la recherche à la commercialisation, **Vilmorin maîtrise l'ensemble des étapes de son métier de semencier** pour proposer des semences de haute qualité, parfaitement adaptées à chacun de ses marchés cibles.

Les trois branches d'activité (Semences potagères, Semences de grandes cultures et Produits de jardin) sont segmentées en différentes Business Units. Celles-ci sont dotées d'une organisation dédiée et d'une stratégie de développement spécifique selon les espèces et les zones géographiques.

Vilmorin
cultivons le goût de la vie

SEMENCES POTAGÈRES
- HM.Clause
- Hazera-Nickerson
- Vilmorin SA
- Mikado Kyowa Seed

PRODUITS DE JARDIN
- Oxadis
- Suttons

SEMENCES DE GRANDES CULTURES
- Limagrain Europe
- AgReliant
- Limagrain Asia
- Limagrain Cereal Seeds
- Limagrain South America

Les Semences potagères

Vilmorin crée, produit et commercialise des semences potagères innovantes pour les professionnels de l'agroalimentaire. Les maraîchers – qui produisent des légumes pour le marché de frais – et indirectement les transformateurs constituent ses clients cibles.

Vilmorin travaille sur une trentaine d'espèces, parmi lesquelles les plus consommées au monde : la tomate, le melon, la carotte, le poivron, la courge, le haricot, etc.

N°2 mondial

Chiffre d'affaires* **454 M€**
(+ 9 % à données comparables)

Collaborateurs permanents **2 560**

* CA 2009-2010 en apport au consolidé, évolution par rapport à 2008-2009.

Les Semences de grandes cultures

› En Europe

Filiale à 80 % de Vilmorin, Limagrain Europe regroupe les activités de semences de grandes cultures (céréales et oléagineux) localisées en Europe.

Limagrain Europe dispose de **solides positions concurrentielles sur ses quatre espèces stratégiques** fortement génératrices de valeur : le maïs, les céréales à paille (blé et orge), le colza et le tournesol.

N°1 européen
des semences de céréales à paille

N°3 européen
des semences de maïs

Chiffre d'affaires* **367,2 M€**
(- 1,9 % à données comparables)

Collaborateurs permanents **1 277**

* CA 2009-2010 en apport au consolidé, évolution par rapport à 2008-2009.

› En Amérique du Nord

Joint-venture 50/50 créée en juillet 2000 avec le groupe semencier allemand KWS, AgReliant, quatrième semencier sur le marché américain des semences de maïs, développe, produit et commercialise des semences de maïs et de soja aux États-Unis et au Canada.

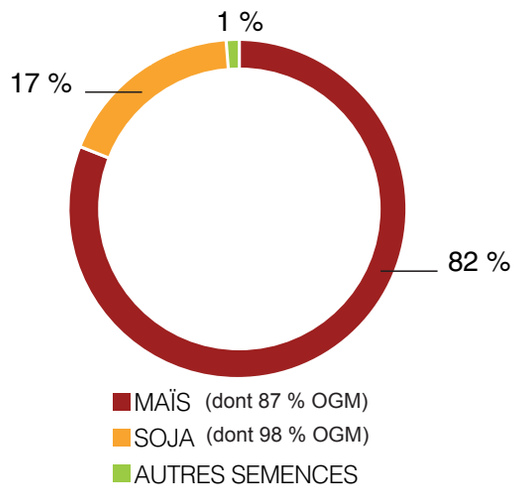
N°4 des semences de maïs
sur le marché nord-américain

Chiffre d'affaires* 299,8 M€
(+ 12,4 % à données comparables)

Collaborateurs permanents 746

* CA 2009-2010 (à 100 %) en apport au consolidé, évolution par rapport à 2008-2009.

Une activité concentrée sur le maïs



› Le déploiement de trois nouvelles plateformes de développement

Afin de renforcer ses positions existantes et de s'ouvrir de nouveaux territoires de développement, en 2009-2010, Vilmorin a créé trois nouvelles Business Units :

- **Limagrain Asia**, destinée à accueillir le développement des activités de Vilmorin en Chine et en Inde.
- **Limagrain Cereal Seeds (Fort Collins, Colorado)** : ce dispositif a notamment pour ambition la mise en œuvre de programmes de recherche portant sur la mise au point de blé OGM (optimisant l'utilisation de l'azote ou tolérant à la sécheresse) et de blé hybride (améliorant le rendement).
- **Limagrain South America (Buenos Aires)** : celle-ci marque l'une des premières étapes franchies par Vilmorin visant à mondialiser ses activités en semences de maïs en accélérant son développement sur cette espèce stratégique.

Les Produits de jardin

Vilmorin propose aux jardiniers amateurs des semences potagères et florales, des bulbes ainsi que des produits de protection et de santé des plantes.

Implantés sur les principaux marchés européens du jardinage, ses clients directs sont des jardineries, des magasins de bricolage et des grandes surfaces alimentaires, ainsi que des jardiniers amateurs dans le cadre de la vente par correspondance.

Afin de positionner son activité sur le marché professionnel des semences, conformément à son arbitrage stratégique, Vilmorin étudie les opportunités de consolidation de sa branche Produits de jardin.

Chiffre d'affaires* 88,3 M€
(- 0,3 % à données comparables)

Collaborateurs permanents 477

* CA 2009-2010 en apport au consolidé, évolution par rapport à 2008-2009.

Recherche

Vilmorin se positionne en tout premier lieu sur le marché de l'alimentation. **L'entreprise innove pour mettre au point des semences potagères et de grandes cultures à haute valeur ajoutée** avec l'ambition de contribuer à répondre aux besoins alimentaires mondiaux.

Source première de valeur ajoutée, la recherche se situe au cœur des enjeux de développement de l'activité.

Grâce à ses implantations mondiales et à l'expertise de ses équipes de recherche, Vilmorin développe des solutions adaptées aux nouvelles exigences des marchés et renforce, par l'innovation, sa compétitivité.

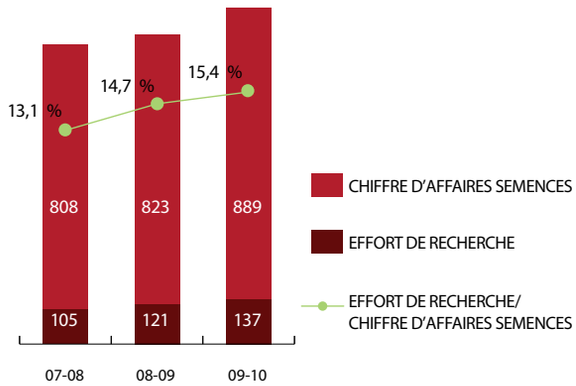
Nouvelles variétés lancées chaque année + DE **100**

Renouvellement moyen de ses gammes **5 ans**

Centres de recherche + DE **80**

Chercheurs et techniciens **1 200**
Répartis dans le monde entier

Effort de recherche (en M€)



Innover pour mieux répondre aux besoins de chacun des acteurs de la filière

7 à 10 années de développement (en intégrant les délais d'homologation des variétés) sont nécessaires à la mise au point d'une nouvelle variété de semences de grandes cultures ou de potagères. Au cours de ses travaux, le sélectionneur doit intégrer les exigences et attentes des différents acteurs de la filière et ainsi :

- **pour les agriculteurs et les maraîchers** : améliorer les caractéristiques agronomiques de la plante (rendement, résistance aux maladies, tolérance à la sécheresse, précocité,...) ;
- **pour les industriels** : répondre aux exigences techniques (standardisation des calibres et aspect des légumes une fois transformés, texture des produits alimentaires,...) ;
- **pour les distributeurs** : prendre en compte les contraintes de conservation, de précocité, d'aspect, de prix,... ;
- **pour les consommateurs** : améliorer les caractéristiques organoleptiques des produits en anticipant l'évolution des goûts et les spécificités culturelles (goût, qualités nutritionnelles, praticité,...).

Accélérer le processus de création variétale en utilisant les biotechnologies* végétales

Pour créer de nouvelles variétés, le sélectionneur se fonde en premier lieu sur la diversité des plantes et sur la richesse des ressources génétiques* disponibles qu'il croise entre elles. Deux techniques de sélection s'offrent à lui : la sélection variétale conventionnelle et la sélection variétale par transgénèse.

Dans le premier cas, le sélectionneur peut avoir recours aux biotechnologies et notamment au marquage moléculaire*. Cet outil lui permet d'identifier plus rapidement et plus efficacement les plantes intéressantes en fonction de ses objectifs de sélection. Dans le cas de la sélection assistée par transgénèse*, il enrichit le capital génétique de la plante en intégrant un gène issu d'une autre plante.

Dans les deux cas, les biotechnologies accélèrent très significativement le processus de création variétale : trois années de développement sont en moyenne économisées.

Une organisation pluridisciplinaire et internationale

L'enrichissement du patrimoine variétal de Vilmorin et les progrès de la sélection sont assurés par la valorisation du savoir-faire des sélectionneurs, l'ouverture de nouveaux centres de recherche, ainsi que par une politique volontariste en matière de croissance externe et de partenariats (par exemple, Keygene aux Pays-Bas, Biogemma et Soltis en France, Arcadia Biosciences aux Etats-Unis ou encore Australian Grain Technologies en Australie).

« Il s'agit d'enrichir en permanence l'important patrimoine génétique de Vilmorin et d'intensifier de façon raisonnée l'investissement en amont tant dans la sélection variétale classique que dans les biotechnologies. Désormais indispensables aux sélectionneurs, les biotechnologies, notamment le marquage moléculaire*, accélèrent considérablement la création variétale et permettent d'être plus réactifs face à l'évolution des besoins du marché.»*

Adrian HUIGE, Directeur Général Délégué.

Commercialiser des OGM propriétaires

Sur le segment du maïs OGM*, Vilmorin ambitionne de commercialiser, à moyen terme, des variétés de semences issues de ses propres technologies :

- Dites de 1ère génération : dotées de traits de résistance aux insectes, à destination des marchés européen et sud-américain.
- Dites de 2nde génération : améliorant le rendement, intégrant une meilleure tolérance à la sécheresse ou encore une résistance aux mycotoxines, à destination du marché mondial.

En parallèle, Vilmorin travaille à développer des semences de blé OGM et hybrides* garantissant un rendement supérieur et un plus grand respect de l'environnement (moindre consommation en eau et en engrais azoté).

*Glossaire

Biotechnologies : sciences et techniques appliquées au vivant.

Hybridation : méthode traditionnelle de sélection variétale. Elle consiste à réaliser des croisements entre plantes (parents) d'une même espèce afin d'obtenir une plante (hybride) porteuse de certains caractères des deux variétés initialement choisies. L'hybride est traditionnellement plus vigoureux que les deux parents.

Marquage moléculaire : technique de suivi de la présence ou de l'absence d'un caractère particulier dans une plante par l'étude de son génome (sans avoir recours à la culture).

Organisme génétiquement modifié (OGM) : organisme vivant dont le patrimoine génétique a été modifié par l'Homme, grâce à une technique, la transgénèse, permettant l'insertion d'un ou plusieurs nouveaux gènes dans le génome d'un organisme.

Patrimoine génétique (génome, germplasm): ensemble des gènes, patrimoine héréditaire contenu dans chaque cellule de tout organisme vivant.

Ressources génétiques : ensemble des gènes de diverses espèces variétales.

Transgénèse : technique permettant d'introduire un gène dans un génome.

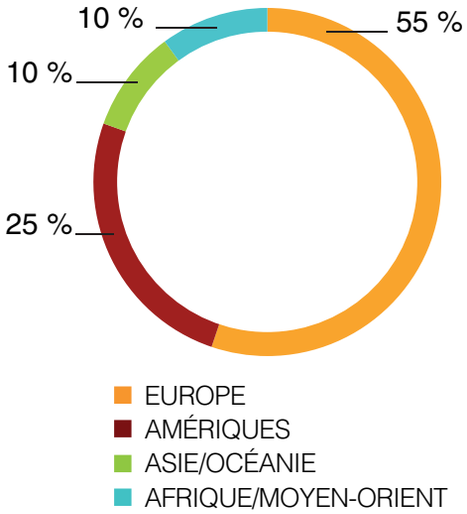
International

Au sein d'un marché mondial, **l'internationalisation des activités de Vilmorin représente le moteur de son développement**. Elle conjugue croissances organique et externe, impliquant des acquisitions, des alliances stratégiques et des partenariats.

Destinée à accompagner l'évolution des marchés, la croissance à l'international répond aussi à plusieurs enjeux stratégiques : l'accès aux ressources génétiques et leur enrichissement ; la répartition des risques (climatiques, industriels, logistiques, etc.) ; l'optimisation économique ; l'adaptation des produits à leurs marchés (conditions agronomiques, spécificités culturelles, etc.) ; l'anticipation de la demande.

Enfin, toutes les étapes de la mise au point de la semence (recherche, production et transformation de semences) ont aujourd'hui acquis une dimension mondiale ; la commercialisation est quant à elle assurée dans les principaux bassins d'utilisation de semences.

Répartition des ventes par zone géographique
(2009-2010)



Une internationalisation croissante de l'activité

La stratégie de Vilmorin à l'international vise à :

› Optimiser les implantations existantes

En Europe de l'Ouest, avec des parts de marché comprises entre 10 et 20 % selon les espèces, Vilmorin se positionne parmi les leaders et profite pleinement d'une croissance récurrente sur ce marché. En Amérique du Nord, Vilmorin fait partie des quatre premiers acteurs qui se partagent près de 80 % des parts de marché en grandes cultures comme en potagères.

› Conquérir de nouvelles zones de développement

● L'Asie : premier marché de semences mondial

Marqué par l'augmentation continue de la population et l'évolution des habitudes de consommation, le marché asiatique enregistre une très forte progression.

Au cours des dernières années, Vilmorin a défini des zones d'actions et d'investissement prioritaires que sont la Chine, l'Inde et le Japon.

● L'Amérique du Sud : une nouvelle zone de développement des Semences de grandes cultures

Historiquement, l'Amérique du Sud permettait à Vilmorin de renforcer sa capacité à produire des semences en contre-saison afin d'allonger la période de disponibilité des produits dans l'hémisphère Nord.

Au-delà de cet atout stratégique, cette zone représente désormais un potentiel de développement important pour les semences de grandes cultures (maïs, blé...).

Lucie Hadida
Crud'in toast

Crud'in toast propose une présentation attrayante de crudités à toaster. Les grains de maïs, lanières de courgettes, bâtonnets de carottes et fleurs de choux fleurs sont sertis dans des blinis aux légumes et aromates.
La « Cuisson » rapide et saine dans un grille pain permet de griller superficiellement les légumes en conservant leurs qualités nutritionnelles. Le packaging intègre en son socle une sauce légère au fromage frais.

Développement et responsabilité

Avec l'ambition de poursuivre son expansion et de consolider ses performances, Vilmorin s'attache à conjuguer développement et responsabilité.

Défendre l'accès à une plus grande variabilité génétique

Représentée au sein des Fédérations de semences, **Vilmorin s'implique activement dans les échanges actuels et en particulier dans ceux qui concernent l'accès au matériel breveté à destination de la création variétale**.

La création de nouvelles variétés est le fruit d'investissements et de nombreuses années de recherche. À ce titre, elle doit être rémunérée de juste manière d'où la nécessité de protéger les innovations des chercheurs. Deux systèmes de protection cohabitent aujourd'hui dans le monde : le Certificat d'Obtention Végétale (COV) et le brevet.

La position de Vilmorin, partagée par d'autres semenciers européens, **vise à défendre l'accès le plus large possible à toutes les ressources génétiques existantes, promouvoir le principe d'exemption du sélectionneur dans tout système de protection** et défendre le cas échéant, un système de double protection qui ne réduise pas l'accès à la variabilité génétique existante. Elle souhaite ainsi promouvoir une plus grande diversité génétique utilisable afin de préserver la liberté de création.

La coexistence de deux systèmes de protection

> Le Certificat d'Obtention Végétale (COV)

Le COV est un titre de propriété intellectuelle issu de la convention de l'Union pour la Protection des Obtentions Végétales (UPOV). Conçu spécifiquement pour la sélection végétale, son objectif est d'encourager les sélectionneurs à créer de nouvelles variétés, tout en permettant l'accès à la variabilité génétique. Il protège notamment la détention, la production et la commercialisation de la variété commerciale pour une durée de 25 ans et intègre deux éléments fondamentaux :

L'exemption du sélectionneur : une variété commerciale protégée par un COV est utilisable sans condition financière par un autre semencier afin de créer une nouvelle variété aux caractéristiques originales et distinctes de la première.

L'exemption de l'agriculteur : sous certaines conditions et pour certaines espèces, le COV autorise l'agriculteur à utiliser une partie de sa récolte pour réensemencer ses propres parcelles l'année suivante.

> Le brevet

Le brevet confère au semencier une autorisation d'utilisation exclusive de l'invention pendant un nombre limité d'années et sur un territoire géographique défini. En contrepartie, toutes les informations relatives à cette invention sont mises à la disposition du public.

Le champ de protection du brevet couvre la création, la détention, la production et la commercialisation de la semence. Ainsi tout semencier souhaitant utiliser la variété brevetée doit, dans la majorité des cas, demander une autorisation et acquitter des droits.

En Europe, une variété végétale ne peut être protégée que par un COV. Certains pays, tels que les États-Unis, le Japon et l'Australie, autorisent le système de double protection. Toutefois, la coexistence et l'interaction entre les deux systèmes de protection intellectuelle créent des difficultés et constituent une question fondamentale, encore objet de nombreux débats au sein d'organisations internationales comme l'ESA (European Seed Association) et l'ISF (International Seed Federation).

10 000
variétés de plantes collectionnées depuis 260 ans
contribuant à l'enrichissement de la biodiversité

Rendre à l'agriculture sa place stratégique

momagri
mouvement pour une organisation mondiale de l'agriculture

www.momagri.org

La globalisation des marchés agricoles soumet les agriculteurs à des pressions économiques et sociales de plus en plus fortes. **Pour garantir la sécurité alimentaire** d'une population mondiale qui va croître de 2 milliards d'habitants d'ici 2030, **une régulation de ce secteur est indispensable**.

L'objectif est de parvenir à limiter la volatilité des cours des denrées alimentaires générée par la dérégulation des marchés et les dérives spéculatives.

C'est dans ce contexte que depuis plusieurs années, **Vilmorin soutient momagri, mouvement pour une organisation mondiale de l'agriculture**.

Créé en 2005 à l'initiative du monde agricole français, momagri rassemble des responsables du monde agricole et des personnalités d'horizons extérieurs (santé, développement, stratégie et défense,…). Son objectif est de promouvoir une régulation des marchés agricoles en créant de nouveaux outils d'évaluation (modèle économique, indicateurs,…) et en formulant des propositions pour une politique agricole et alimentaire internationale.

Préserver l'environnement grâce à des semences plus sophistiquées

Vilmorin développe des variétés potagères et de grandes cultures intégrant des résistances à différentes formes de pathogènes. **Ces résistances**, obtenues grâce à la sélection variétale conventionnelle ou à la transgénèse, **permettent notamment de diminuer significativement la consommation d'engrais et de produits phytosanitaires au champ**.

Marché

Un marché des semences en croissance durable

Depuis 2002, le marché des semences connaît une croissance récurrente de 7 % par an, alimentée par des facteurs complémentaires :

› L'augmentation des besoins en matières premières agricoles

Croissance démographique, évolution du régime alimentaire et progression de l'utilisation des biocarburants conduisent à une hausse significative des besoins en matières premières agricoles. L'Organisation des Nations Unies pour l'Alimentation et l'Agriculture (FAO) estime ainsi que nourrir plus de 9 milliards d'individus d'ici 2050 nécessitera d'augmenter la production alimentaire de 70%.

› L'accroissement de l'utilisation des semences commerciales

Le progrès des techniques agronomiques, couplé à l'introduction de semences plus innovantes sur les marchés, incite les agriculteurs et maraîchers à substituer aux semences de ferme des semences commerciales plus performantes.

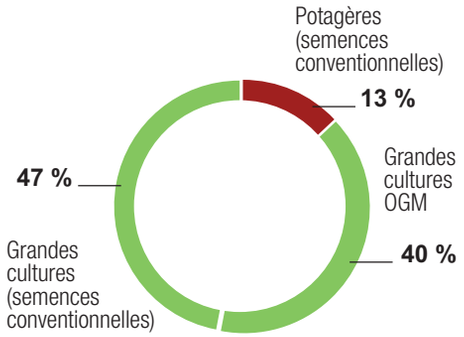
› La progression récurrente de l'utilisation des semences génétiquement modifiées

Ce marché connait une forte expansion en volume (augmentation des surfaces cultivées : + 10% par rapport à 2009) mais aussi en valeur (+ 6,7% par rapport à 2009). En effet, combinant des ressources génétiques et l'intégration de plusieurs traits au sein d'une même variété, les semences génétiquement modifiées sont commercialisées à un prix de 50 % à 100 % plus élevé que les semences classiques.

› Le développement des applications industrielles des productions agricoles

Parallèlement au marché de l'alimentation, les marchés de valorisation industrielle des matières premières agricoles (agrocarburants, chimie végétale ou verte) continuent leur progression et renforcent le potentiel de croissance du marché des semences.

Le marché mondial des semences par segment en 2009



Valeur du marché : 27 Mds $

Croissance moyenne annuelle entre 2002 et 2009 :
Semences conventionnelles : + 3 %
Semences grandes cultures OGM : + 19 %

Sources : P. Mc Dougall (Études 2007, 2008, 2009, 2010) ; Eurostat ; Maiz' Europe ; Commission européenne ; USDA 2010 ; ISAAA 2011

Semences potagères

› Un marché en progression constante

La consommation de légumes, en progression régulière, dynamise le développement des marchés visés par Vilmorin. Celle-ci est liée à la croissance démographique et à l'évolution des habitudes alimentaires des consommateurs, plus sensibilisés à l'importance d'une alimentation variée et équilibrée.

› Un secteur très atomisé en termes de produits

Les acteurs du marché de semences potagères sont regroupés près des grandes zones de production ou de consommation. Fortement concentré depuis une dizaine d'années, ce secteur se caractérise cependant par une très forte atomisation en termes de produits liée à :

- Une diversité importante d'espèces, avec de larges gammes, pour couvrir tous les créneaux de commercialisation, de la production de saison à celle de contre-saison.

- Des typologies d'unités de production très variées : plein champ, abris froids ou chauffés, etc.

- Une très grande dispersion géographique des zones de production.

› L'innovation dynamise le marché

Bien que lié aux évolutions de la consommation mondiale de légumes, le développement du marché des potagères dépend principalement des retombées de la recherche des sociétés semencières et de la mise au point d'innovations.

› Un environnement concurrentiel concentré

Le niveau d'investissement requis, la détention d'un leadership, la qualité des ressources génétiques ainsi que l'expertise nécessaire représentent des barrières à l'entrée très importantes, rendant difficile l'arrivée de nouveaux acteurs sur le marché.

Les cinq premiers acteurs représentent aujourd'hui plus de la moitié du marché mondial des semences potagères.

Semences de grandes cultures en Europe

› Un marché stratégique

Le marché européen dominé par le blé, le maïs grain et fourrage et les oléagineux (colza et tournesol) a connu au cours des dernières années une croissance régulière et récurrente.

2009-2010 est néanmoins marquée par une baisse des surfaces cultivées estimée à 1,3 %, et un environnement agricole tendu. Les surfaces de cultures d'OGM restent marginales (principalement en Espagne, en République Tchèque, au Portugal, en Pologne et en Roumanie), représentant moins de 1 % des surfaces mondiales.

› Une fluctuation des prix des matières premières agricoles

Cette tendance s'explique par le décalage entre l'offre et la demande, des conditions climatologiques fluctuantes et une financiarisation accrue des marchés agricoles.

Semences de grandes cultures en Amérique du Nord

› Un marché dynamisé par de solides perspectives de développement

Le marché nord-américain des semences a été marqué par une légère hausse des surfaces cultivées en maïs et en soja, estimée respectivement à 1,6 % et 2 %.

Cette croissance devrait se poursuivre, grâce aux perspectives de développement offertes par les semences génétiquement modifiées et par la progression du marché des agrocarburants.

Avec 67 millions d'hectares cultivés en 2009, soit près de la moitié de la surface mondiale, les États-Unis sont de loin le premier pays producteur de plantes génétiquement modifiées. Les variétés intégrant plusieurs traits de résistance, en forte hausse, représentent aujourd'hui une part conséquente du marché.

Par ailleurs, les surfaces de maïs aux États-Unis ont fortement progressé depuis 10 ans en raison notamment de la demande des usines de bioéthanol. En 2010, près de 34 % de la production domestique américaine en maïs sont destinés à ce marché.

Sources : P. Mc Dougall (Études 2007, 2008, 2009, 2010) ; Eurostat ; Maïz' Europe ; Commission européenne ; USDA 2010 ; ISAAA 2011

Action

Date d'introduction au second marché de la Bourse de Paris : 03.11.1993

Place de cotation : NYSE Euronext Paris. Compartiment A

Indices Euronext : CACS, CACMS, CACT, PAX.

Codes :
- ISIN : FR0000052516 (RIN)
- Bloomberg : RIN FP
- Reuters : VILM.PA

Éligible au Service de Règlement Différé (SRD) depuis le 26.02.2008

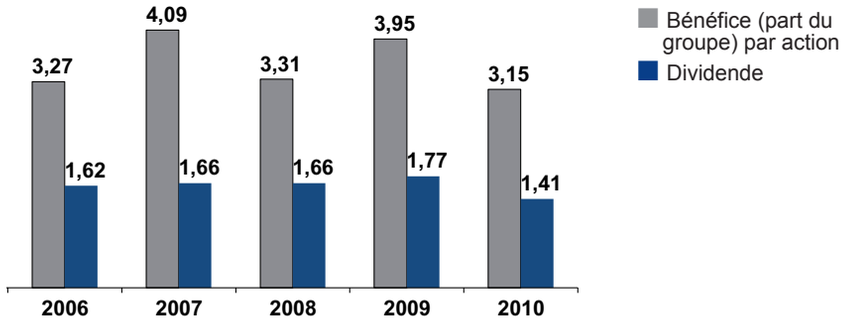
Éligible au PEA

Classification selon nomenclature ICB : "Farming & Fishing" (Agriculture et Pêche)

Exercice : du 1er juillet au 30 juin

Versement du dividende en décembre

Évolution de la distribution des dividendes depuis 2006



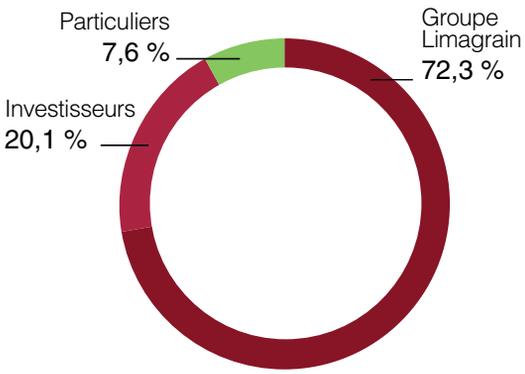
	2006	2007	2008	2009	2010
Taux de distribution	49,5 %	40,5 %	50,2 %	44,8 %	44,8 %

Nb : Calculé sur la base de 13 391 857 actions pour 2006, 2007, 2008 et 2009 puis 17 218 101 actions pour 2010.

Évolution du cours de l'action sur 3 ans

(Source : Euronext)

Répartition du capital au 31.12.2010



(Base : capital composé de 17 218 101 actions)

(Sources : Euroclear et interne)

Nina Cammeli
"Pâtisserie légumière"

Les formes archétypales de pâtisserie (donuts, religieuses) sont redesignées pour obtenir des coques creuses en pâte à foncer salée à base de farine de blé. Les coques cuites dans des moules industriels sont garnis de mousseline de légumes crémeuse.

Contacts

Vilmorin

Daniel Jacquemond, Directeur Financier
daniel.jacquemond@vilmorin.info

Claire Planche, Responsable Communication Financière
claire.planche@vilmorin.info
Tél. : 04 73 63 41 95

Service de presse

Sophie Benoit Communication
Sophie Lécot
sophiel@sbc-groupe.com
Tél. : 04 73 38 41 04

Retrouvez tous les documents d'information financière
(rapport annuel, livret de l'actionnaire,...)
ainsi qu'un **espace presse dédié**
(communiqué, dossier de presse, photothèque,...)
sur le site Internet
www.vilmorin.info

Vilmorin réalise régulièrement des cahiers thématiques liés à son activité de semencier, disponibles auprès du service de presse ou sur le site Internet de la société :

- L'innovation, un enjeu clé de l'activité potagères (2010)
- Un investissement renforcé dans les biotechnologies végétales (2009)
- La Chine, un marché prioritaire pour Vilmorin (2009)
- La recherche, clé de la création de valeur et de compétitivité (2008)
- Zoom sur le marché agricole (2008)
- Les activités semences de grandes cultures (2006)

Vilmorin
cultivons le goût de la vie

www.vilmorin.info

Conception/rédaction
Sophie Benoit Communication
Vilmorin

Crédits photos
Vilmorin et ses filiales
Limagrain
Pierre Soissons
Vincent Bouchet
Hervé Ternisien
Getty Images

Design culinaire
Ecole Supérieure d'Art et de Design
de Reims

Pour retrouver tous les travaux d'artistes :
www.vilmorin.info
www.esad-reims.fr / www.marcbretillot.com