



DOSSIER DE PRESSE

2015-2016
Édition Octobre 2016



SOMMAIRE

PROFIL 4 > 5

MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT 6 > 7

UN MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT SPÉCIFIQUE

ACTIVITÉS 8 > 11

UN LEADER MONDIAL DES SEMENCES

- Semences potagères 9
 - Semences de grandes cultures 10 - 11
 - > Semences de grandes cultures en Europe : de fortes positions concurrentielles
 - > Semences de maïs en Amérique du Nord : le 3^e acteur du marché
 - > Nouvelles zones de développement : Amérique du Sud, Asie et Afrique
-

STRATÉGIE 12 > 17

UNE STRATÉGIE DE CONQUÊTE DE PARTS DE MARCHÉ

- Un investissement soutenu en recherche 13
 - Une politique ciblée de croissance externe et de partenariats 13
 - Une forte internationalisation des activités 14 - 15
 - Trois priorités stratégiques 16 - 17
-

GOUVERNANCE 18

UNE GOUVERNANCE STABLE GARANTE D'UNE STRATÉGIE DE LONG TERME

VILMORIN & CIE EN BOURSE 19

LES GRANDES ÉTAPES DU DÉVELOPPEMENT

4^e SEMENCIER
MONDIAL

2016

ACCÉLÉRATION
DU DÉVELOPPEMENT ET
DE L'INTERNATIONALISATION

2007

Intégration des Semences
de grandes cultures de Limagrain
(Europe et Amérique du Nord)

DÉVELOPPEMENT
DANS LES SEMENCES POTAGÈRES

1993

Introduction en Bourse



- 2016 **Semences potagères**
■ Genica Research (États-Unis)
- 2015 **Semences potagères**
■ Tropicorp (Vietnam)
- Semences de grandes cultures**
■ Hengji Limagrain Seeds (Chine)
(participation minoritaire)
■ Canterra Seeds (Canada)
- 2014 **Semences de grandes cultures**
■ Seed Co (Zimbabwe)
(participation minoritaire)
■ Seed Asia (Thaïlande)
- 2013 **Semences potagères**
■ Shamrock (États-Unis)
- Semences de grandes cultures**
■ Bisco Bio Sciences (Inde)
■ Link Seed (Afrique du Sud)
- 2012 **Semences potagères**
■ Campbells' Seeds (États-Unis)
■ Century Seeds (Inde)
- 2011 **Semences de grandes cultures**
■ Brasmilho et Sementes Guerra (Brésil)
■ Genective (France)
- 2010 **Semences potagères**
■ Mesa Maize (États-Unis)
■ Su Tarim (Turquie)
- Semences de grandes cultures**
■ Arcadia Biosciences (États-Unis)
- 2008 **Semences de grandes cultures**
■ Australian Grain Technologies (Australie)
- 2006 **Semences potagères**
■ Mikado (Japon)
- 2003 **Semences potagères**
■ Hazera Genetics (Israël)
- 2000 **Semences potagères**
■ Kyowa (Japon)
■ Keygene (Pays-Bas),
Expert en génomique appliqué aux plantes potagères
- 1998 **Semences potagères**
■ Nickerson Zwaan (Pays-Bas)
- 1996 **Semences potagères**
■ Clause (France)
■ Harris Moran (États-Unis)



4^e semencier mondial, Vilmorin & Cie crée des semences potagères et de grandes cultures à haute valeur ajoutée, contribuant à répondre aux enjeux alimentaires.

Soutenue par son actionnaire de référence Limagrain, groupe coopératif agricole international, la croissance de Vilmorin & Cie s'appuie sur un investissement soutenu en recherche et une stratégie d'internationalisation affirmée, pour renforcer durablement ses positions concurrentielles sur des marchés mondiaux porteurs.

Guidée par une vision long terme de son développement, Vilmorin & Cie inscrit sa performance dans le respect de trois valeurs fondatrices : le progrès, qui se situe au cœur de ses convictions et de sa mission, la persévérance, inhérente aux métiers d'agriculteur et de semencier, et la coopération, aussi bien au niveau scientifique, industriel que commercial.

DONNÉES CLÉS

Chiffre d'affaires 2015-2016

1 627
millions d'euros⁽¹⁾

Résultat net 2015-2016

60,8
millions d'euros
dont une part groupe
de 59,3 millions d'euros

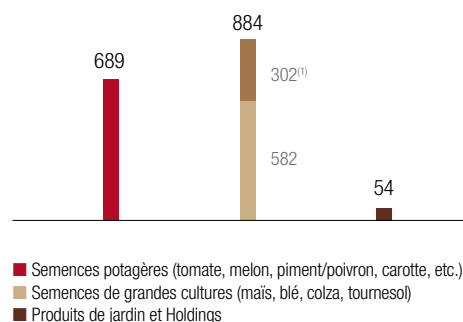
Plus de

6 900
collaborateurs⁽¹⁾
permanents dans le monde

Capitalisation boursière

1,2
milliard d'euros
au 7 octobre 2016

Chiffre d'affaires 2015-2016
par branche d'activité
(en millions d'euros)



(1) En intégrant 50 % d'AgReliant (Amérique du Nord. Grandes cultures). Compte tenu de l'application de la norme IFRS 11, certaines sociétés sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence depuis l'exercice 2014-2015.

DEUX ACTIVITÉS STRATÉGIQUES

UN LEADER MONDIAL EN SEMENCES POTAGÈRES



**N°2 MONDIAL
DES SEMENCES
POTAGÈRES**

PLUS DE 30 ESPÈCES

Parmi lesquelles les plus consommées
au monde : la tomate, le poivron,
la carotte, le melon, etc.



**POUR LES PROFESSIONNELS
DE LA PRODUCTION LÉGUMIÈRE**

Les maraîchers et les conserveurs.



UN ACTEUR MAJEUR EN SEMENCES DE GRANDES CULTURES



**N°1 EUROPÉEN
DES SEMENCES
DE CÉRÉALES À PAILLE⁽¹⁾**

**N°3 NORD-AMÉRICAIN
DES SEMENCES
DE MAÏS**

**N°4 EUROPÉEN
DES SEMENCES
DE MAÏS**

**2 ESPÈCES STRATÉGIQUES MONDIALES :
LE MAÏS ET LE BLÉ**

Complétées d'espèces régionales :
le tournesol, le colza et l'orge (Europe),
le riz (Inde) et le soja, distribué
en Amérique du Nord et du Sud.



POUR LES AGRICULTEURS

Sur les principaux marchés mondiaux :
Europe, Amériques, Asie et Afrique.



Advanta® : marque enregistrée par Advanta Netherlands Holdings BV

(1) Blé et orge.

UN MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT SPÉCIFIQUE

Vilmorin & Cie inscrit son développement dans un modèle économique spécifique, qui prend appui sur trois atouts majeurs et singuliers :

Un métier unique
de semencier

Une organisation
au plus près des marchés

Une vision à long terme
de son développement

Ce modèle de développement puise sa force dans le respect de trois valeurs fondatrices : le progrès, la persévérance et la coopération. Ces valeurs, partagées avec Limagrain, son actionnaire de référence, sont liées à son expertise historique dans l'amélioration des plantes depuis 1743 et à son ancrage dans le monde agricole.

UN MÉTIER UNIQUE DE SEMENCIER

Vilmorin & Cie est un semencier *pure player*, n'intervenant pas en agrochimie.

Active sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de la recherche à la commercialisation, Vilmorin & Cie maîtrise toutes les étapes de son métier de semencier, pour proposer des semences de haute qualité, parfaitement adaptées à chacun de ses marchés cibles.

ANALYSE DES BESOINS
GESTION DES RESSOURCES
GÉNÉTIQUES



CRÉATION D'UNE
NOUVELLE SEMENCE



PRODUCTION
DES SEMENCES



COMMERCIALISATION
DES SEMENCES



7 À 10 ANNÉES SONT NÉCESSAIRES, EN MOYENNE,
POUR CRÉER UNE SEMENCE.

Vilmorin & Cie a créé et mis en marché plus de 300 nouvelles variétés de semences potagères et de grandes cultures au cours de l'exercice 2015-2016.

UNE ORGANISATION AU PLUS PRÈS DES MARCHÉS

Vilmorin & Cie a fait le choix de s'organiser en Business Units, pour privilégier la proximité avec ses clients et ses multiples marchés.

Spécificité de Vilmorin & Cie, ce dispositif, qui s'appuie sur 10 Business Units⁽¹⁾, est une véritable force : il permet une excellente connaissance de marchés très segmentés en termes de produits comme de territoires. Il garantit également à Vilmorin & Cie une importante capacité d'anticipation et de réactivité.



SEMENCES POTAGÈRES

- HM.CLAUSE
- Hazera
- Vilmorin-MKS⁽¹⁾



SEMENCES DE GRANDES CULTURES

- Limagrain Europe
- Limagrain South America
- Limagrain Cereal Seeds
- Limagrain Asia
- Limagrain Africa
- AgReliant⁽²⁾

(1) Suite au rapprochement des Business Units Vilmorin et Mikado Kyowa Seed en juillet 2016.

(2) Compte tenu de l'application de la norme IFRS 11, certaines sociétés - dont AgReliant - sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence depuis l'exercice 2014-2015.



UNE VISION À LONG TERME DE SON DÉVELOPPEMENT

Le long terme est une composante clé du métier de semencier, qui exige de s'inscrire dans la durée, puisqu'il faut en moyenne entre 7 et 10 ans pour créer une nouvelle variété. Il s'agit également d'une caractéristique du métier d'agriculteur, qui nécessite de travailler avec constance et persévérance.

La vision à long terme de Vilmorin & Cie est renforcée par l'accompagnement régulier de Limagrain, dont la culture et le mode de gouvernance permettent d'inscrire les choix stratégiques dans la durée.

CONJUGUER DÉVELOPPEMENT ET RESPONSABILITÉ

Face aux défis liés à la sécurité alimentaire et à la gestion responsable des ressources, Vilmorin & Cie a initié depuis 2012 une démarche structurée en matière de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE).

Menée en collaboration avec son actionnaire de référence, Limagrain, celle-ci formalise la responsabilité de Vilmorin & Cie en matière sociale, environnementale et sociétale, et structure ses actions autour d'enjeux prioritaires, avec l'ambition de :

- Développer des solutions agro-alimentaires innovantes et responsables.
- Conduire ses activités de manière éthique, durable et efficace.
- Construire de nouveaux modes de relation et de création de valeur.

Pour en savoir plus et découvrir des exemples d'actions concrètes, consultez le rapport RSE du Document de référence sur le site Internet www.vilmorin.info



ACTIVITÉS

Un leader mondial des semences

Vilmorin & Cie est l'un des leaders mondiaux du secteur des semences. La Société se développe autour de trois branches d'activité, dont deux représentent son cœur d'activité : les Semences potagères et les Semences de grandes cultures, auxquelles s'ajoute une activité de Produits de jardin, à destination du grand public.

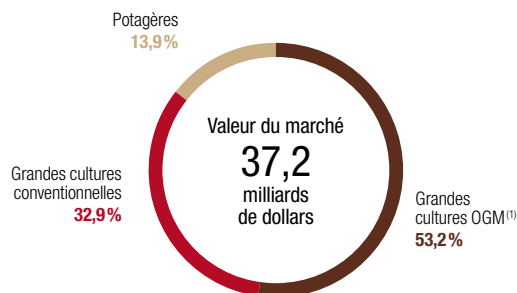
UN MARCHÉ MONDIAL DES SEMENCES PORTEUR

Représentant plus de 37 milliards de dollars en 2015 (Source : Phillips McDougall 2016), le marché mondial des semences est fondamentalement porteur, grâce à plusieurs facteurs de croissance complémentaires :

- la croissance démographique mondiale conduisant à l'augmentation des besoins alimentaires,
- l'utilisation croissante des semences commerciales, techniquement plus performantes,
- l'adoption des OGM⁽¹⁾, qui représentent plus de la moitié du marché mondial des semences commerciales en valeur,
- le développement des besoins non alimentaires (chimie végétale, agrocarburants).

La puissance des principaux acteurs du marché se renforce, en raison d'un mouvement de concentration dans le secteur, associé à de fortes barrières à l'entrée : ressources génétiques, expertise, temps et investissements significatifs.

Marché mondial des semences commerciales 2015



Source : Phillips McDougall 2016

(1) Organisme Génétiquement Modifié : Organisme (plante ou microorganisme) dont le génome a été volontairement modifié par l'Homme, grâce à une technique, la transgénèse, associant culture in vitro et génie génétique.

SEMENCES POTAGÈRES

Vilmorin & Cie crée, produit et commercialise des semences potagères innovantes pour les professionnels de la production légumière. Ses clients sont les maraîchers – qui produisent des légumes pour le marché de frais – et indirectement les transformateurs spécialistes de la conserve et de la surgélation.

Dans la continuité des années précédentes, la branche Semences potagères réalise, en 2015-2016, un nouvel exercice d'excellente qualité et enregistre un chiffre d'affaires de 688,7 millions d'euros (+ 9,6% à données comparables).

TRENTE ESPÈCES POTAGÈRES PARMI LES PLUS CONSOMMÉES AU MONDE

Très diversifiée, la gamme produits de Vilmorin & Cie se compose d'une trentaine d'espèces différentes, parmi lesquelles les plus consommées au monde : la tomate, le piment doux (poivron) et fort, l'oignon, la pastèque, la carotte, le concombre, le melon, la laitue, le chou, le chou-fleur, le maïs doux, le haricot, la courgette, etc.

Vilmorin & Cie détient sur certaines d'entre elles des positions de leader mondial : n° 1 en tomate - la principale espèce potagère en valeur au monde, mais aussi en carotte, melon et chou-fleur, n° 2 en haricot et en courgette, n° 3 en poivron.

UNE FORTE CAPACITÉ D'INNOVATION

Grâce à un investissement soutenu en recherche, Vilmorin & Cie met au point en permanence des semences qui répondent aux exigences de performance des maraîchers et des industriels : augmentation de la productivité, résistance aux maladies et aux insectes, tolérance aux stress climatiques, parfaite adaptation aux conditions de culture et de transformation, conservation, etc.

Les variétés commercialisées doivent également anticiper et répondre aux attentes des consommateurs (qualités nutritionnelles, goût, etc.), prendre en compte les diversités culturelles, tout en optimisant la valeur ajoutée pour les professionnels de la production légumière.

UNE APPROCHE PLURIELLE DES MARCHÉS

Afin de couvrir efficacement des marchés très segmentés, les Semences potagères sont organisées autour de trois Business Units (HM.CLAUSE, Hazera et Vilmorin-MKS), structurées autour d'équipes internationales et multiculturelles.

Cette organisation favorise une grande proximité, de la recherche à la commercialisation, avec des marchés mondiaux extrêmement fragmentés. Elle permet également de couvrir un nombre important de marchés locaux, voire de niche, à forte valeur ajoutée, d'être très réactive face aux besoins des maraîchers et ainsi de maximiser les parts de marché.

FOCUS MARCHÉ

Dynamisé par une consommation mondiale de légumes en augmentation constante, le marché mondial des semences potagères est estimé à environ 5,2 milliards de dollars en 2015, correspondant à une croissance moyenne annuelle évaluée à près de 2% par an depuis 5 ans (Source : Phillips McDougall 2016).

Indicateurs clés 2015-2016

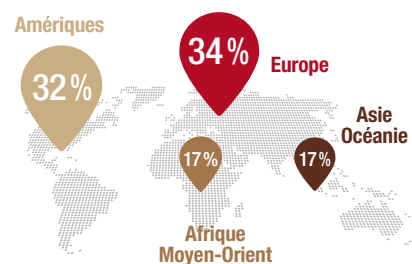
N°2 mondial

689 millions
d'euros de chiffre d'affaires

Plus de
3500
collaborateurs permanents

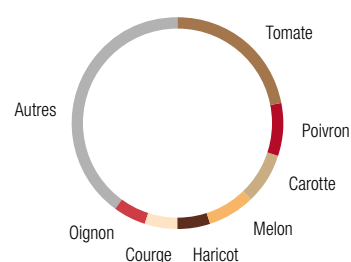
31
pays d'implantation
disposant d'une filiale de commercialisation

Répartition des ventes par zone géographique



Données 2015-2016

Répartition des ventes par espèce (%)



Données 2015-2016

SEMENCES DE GRANDES CULTURES

Vilmorin & Cie crée, produit et commercialise des semences de grandes cultures à destination des agriculteurs.

Le maïs et le blé sont les deux espèces stratégiques définies par Vilmorin & Cie sur le plan mondial.

La Société intervient également sur des espèces régionales : le tournesol, le colza et l'orge (en Europe), le riz (en Inde) ainsi que le soja, distribué en Amérique du Nord et du Sud.

En 2015-2016, dans un contexte de marchés toujours très tendus, la branche Semences de grandes cultures a démontré une bonne résistance en enregistrant un chiffre d'affaires de 581,7 millions d'euros (+0,6 % à données comparables). En incluant notamment les activités de semences de maïs et de soja en Amérique du Nord, regroupées dans AgReliant⁽¹⁾, le chiffre d'affaires s'élève à 883,9 millions d'euros, soit une progression de 2,9 % à données comparables en comparaison à 2014-2015.

Indicateurs clés 2015-2016⁽²⁾

N°1 européen
des semences de céréales à paille⁽³⁾

N°3 nord-américain et

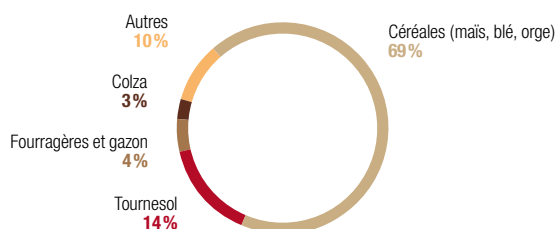
N°4 européen
des semences de maïs

884 millions
d'euros de chiffre d'affaires

Plus de
2 800
collaborateurs permanents

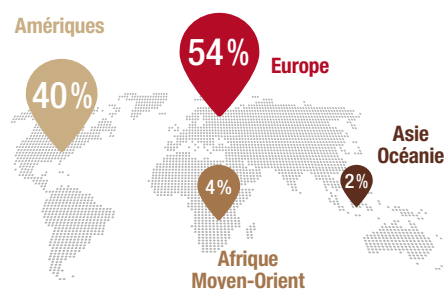
33
pays d'implantation

Répartition des ventes par espèce⁽²⁾



Données 2015-2016

Répartition des ventes par zone géographique⁽²⁾



Données 2015-2016



(1) Compte tenu de l'application de la norme IFRS 11, certaines sociétés sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence depuis l'exercice 2014-2015.

(2) En intégrant 50 % d'AgReliant (Amérique du Nord. Grandes cultures).

(3) Blé et orge.

SEMENCES DE GRANDES CULTURES EN EUROPE : DE FORTES POSITIONS CONCURRENTIELLES

Les activités de semences de grandes cultures de Vilmorin & Cie localisées en Europe (céréales et oléagineux) ciblent une clientèle d'agriculteurs, par l'intermédiaire de réseaux de distribution adaptés aux pays visés et aux espèces commercialisées.

■ Une gamme produits segmentée selon l'intérêt stratégique

Acteur majeur en Europe, Vilmorin & Cie est présente sur les grands marchés agricoles du continent, avec un positionnement clairement défini sur les différentes espèces, afin d'optimiser ses efforts de recherche et de commercialisation. Le maïs et le blé sont les deux espèces stratégiques ; le tournesol, le colza et l'orge font également partie des espèces de premier plan en Europe.

■ Une approche marketing et commerciale spécifique

La stratégie marketing de Vilmorin & Cie en Europe fait partie de ses facteurs clés de succès. Elle s'appuie sur une segmentation de la gamme produits (marchés de destination, qualités recherchées, etc.), complétée par des partenariats commerciaux privilégiés entretenus avec les réseaux coopératifs européens de distribution.

SEMENCES DE MAÏS EN AMÉRIQUE DU NORD : LE 3^E ACTEUR DU MARCHÉ ⁽¹⁾

Co-entreprise à 50/50 créée en juillet 2000 avec le groupe semencier allemand KWS, AgReliant développe, produit et commercialise des semences de maïs et de soja aux États-Unis et au Canada.

La mutualisation des efforts de recherche et des investissements marketing des deux sociétés et l'ambition de se hisser parmi les tout premiers semenciers locaux sont les principes fondateurs de la société.

Depuis sa création, AgReliant a réussi à conquérir de manière récurrente des parts de marché, et se positionne aujourd'hui comme le 3^e acteur sur le marché du maïs aux États-Unis, le premier marché mondial en valeur.

■ Des semences à haute valeur ajoutée

AgReliant propose aux agriculteurs nord-américains une génétique performante qui, associée à des options technologiques (caractères et produits de protection des plantes), permet d'adapter les semences à leurs besoins les plus spécifiques, et est à la base de la stratégie de conquête de parts de marché.

■ Une commercialisation différenciante, facteur clé de succès

Un portefeuille de marques à forte notoriété et une force de vente très qualifiée adressant conjointement les trois circuits de distribution (vente directe auprès des agriculteurs, vente indirecte par les réseaux d'agriculteurs-dealers, et vente par l'intermédiaire de distributeurs) sont les clés de la stratégie de commercialisation aux États-Unis et au Canada.

NOUVELLES ZONES DE DÉVELOPPEMENT : AMÉRIQUE DU SUD, ASIE ET AFRIQUE

Au-delà de ses positions principales en Europe et en Amérique du Nord, Vilmorin & Cie a fait le choix stratégique, depuis 2010, d'internationaliser ses activités en maïs sur de nouveaux marchés en fort développement : l'Amérique du Sud (principalement le Brésil), l'Asie (l'Inde, la Chine et l'Asie du Sud-Est) et l'Afrique.

Vilmorin & Cie dispose de plus d'une structure lui permettant de construire son développement prioritairement sur le marché nord-américain du blé, parallèlement et indépendamment de son activité maïs assurée par AgReliant.

Sur ces territoires, Vilmorin & Cie réalise un chiffre d'affaires de 58 millions d'euros en 2015-2016, en progression de 22,4% à données comparables par rapport à 2014-2015.



FOCUS MARCHÉ

La valeur du marché mondial des semences de grandes cultures est estimée à plus de 32 milliards de dollars en 2015 (Source : *Phillips McDougall 2016*), dont près de 20 milliards de dollars pour les semences génétiquement modifiées.

■ En Europe, le marché est dominé par le maïs, les céréales à paille ainsi que par le colza et le tournesol. La croissance du marché, constante bien que modérée, a été perturbée depuis 2013-2014 par un environnement global défavorable, lié en particulier au faible prix des productions agricoles impactant la rentabilité des exploitations agricoles.

■ Aux États-Unis, les surfaces cultivées en maïs, après avoir connu un repli en 2015, renouent cette année avec la croissance. Elles ont ainsi enregistré une hausse de 7% en 2016 (Source : *USDA 2016*).

Les variétés de semences de maïs génétiquement modifiées sont prédominantes : elles couvrent aujourd'hui 92% des surfaces cultivées en maïs (Source : *ISAAA 2016*).

(1) Compte tenu de l'application de la norme IFRS 11, certaines sociétés sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence depuis l'exercice 2014-2015.



STRATÉGIE

Une stratégie de conquête de parts de marché

Vilmorin & Cie ambitionne de contribuer à répondre aux enjeux alimentaires mondiaux en créant des semences à haute valeur ajoutée. Pour cela, la Société s'appuie sur une stratégie ambitieuse afin d'accélérer son expansion et de renforcer durablement ses positions de leader mondial. Celle-ci se fonde sur :

Un investissement
soutenu
en recherche



Une politique ciblée
de croissance externe
et de partenariats



Une forte
internationalisation
des activités



UN INVESTISSEMENT SOUTENU EN RECHERCHE

Source première de création de valeur, la recherche se situe au cœur de la vision stratégique de Vilmorin & Cie. Elle assure la croissance de demain, grâce à la création de semences plus performantes (rendement, résistance aux maladies, meilleure adaptation aux climats et aux territoires, etc.).

LA RECHERCHE, SOURCE DE PRISES DE PARTS DE MARCHÉ

La recherche vise à mettre au point de nouvelles variétés de semences qui répondent aux attentes de chacun des acteurs du secteur : agriculteurs, maraîchers, mais aussi industriels, distributeurs et consommateurs. C'est ainsi que l'innovation génère des atouts commerciaux décisifs et permet de conquérir des parts de marché.

Vilmorin & Cie s'appuie sur un solide dispositif interne, au travers de plus de 1 800 personnes contribuant au processus de recherche réparties sur plus de 100 centres de recherche dans le monde.

LES FONDAMENTAUX DE L'INNOVATION POUR VILMORIN & CIE

- Enrichir en permanence les ressources génétiques, fondement de la pérennité de l'activité du semencier.
 - Vilmorin & Cie dispose d'une collection large et diversifiée de variétés issues de son patrimoine génétique constituée au cours des 270 années de son histoire.
- Accélérer le processus de création variétale, qui nécessite 7 à 10 années, en utilisant les biotechnologies végétales.
 - 2 à 3 années de développement sont en moyenne gagnées. Cela permet d'être plus réactif face aux évolutions de la demande.
- Développer des partenariats stratégiques afin d'enrichir la recherche amont, d'accéder à de nouvelles compétences et technologies ou d'élargir les bases génétiques existantes : Genective⁽¹⁾ (France), Arcadia Biosciences (États-Unis), Keygene (Pays-Bas), Biogemma (France), Australian Grain Technologies (Australie) et Soltis (France).

Indicateurs clés 2015-2016

15,2%
du chiffre d'affaires semences
investis en recherche⁽²⁾

225 millions
d'euros d'investissement en recherche
(près de 300 millions d'euros en incluant
les financements sous forme de partenariats)

Plus de **300** nouvelles
variétés créées et mises en marché

(1) Genective, co-entreprise de recherche 50/50 entre Vilmorin & Cie et le semencier allemand KWS, se donne comme objectif de mettre au point des traits OGM destinés aux semences de maïs.

(2) Sur la base du chiffre d'affaires semences professionnelles et intégrant les activités d'AgReliant (Amérique du Nord), détenue à 50%.

UNE POLITIQUE CIBLÉE DE CROISSANCE EXTERNE ET DE PARTENARIATS

Vilmorin & Cie mène une politique d'acquisitions ciblée et noue de nombreuses collaborations partout dans le monde, aussi bien au niveau scientifique, industriel que commercial. Ces opérations lui permettent notamment d'accéder à de nouvelles ressources génétiques, de pénétrer et de couvrir des zones à fort potentiel, tout en assurant une meilleure répartition des risques.

L'intégration des sociétés reprises est progressive et privilégie la préservation de leur identité (développement produits, réseaux de distribution locaux et politique de marques). Les fonctions porteuses de synergies (recherche amont, administration, etc.) sont mutualisées.

UNE FORTE INTERNATIONALISATION DES ACTIVITÉS

L'internationalisation des activités de Vilmorin & Cie est le moteur de son développement, sur un marché des semences qui est mondial.

Répondant à une stratégie de segmentation forte, ciblée par zone et par espèce, elle conjugue croissances organique et externe et implique de façon récurrente des acquisitions, des alliances stratégiques ainsi que des partenariats.

Réalisant déjà 42 % de son chiffre d'affaires hors d'Europe et implantée dans 46 pays, Vilmorin & Cie poursuit son plan de développement tant sur les marchés des semences potagères que sur ceux des grandes cultures. Dans un contexte de marchés difficile en semences de grandes cultures, Vilmorin & Cie a toutefois annoncé, en avril 2016, plusieurs mesures spécifiques conduisant notamment la Société à prioriser l'intégration des structures nouvellement acquises. Vilmorin & Cie n'exclut cependant pas de conclure, dans une approche très sélective, des opportunités adéquates de consolidation de ses activités.



AMÉRIQUE DU NORD

→ Semences potagères / Semences de maïs

UN MARCHÉ MAJEUR

Aux États-Unis, Vilmorin & Cie bénéficie de positions fortes et fait partie des trois premiers acteurs qui se partagent près de 75 % du marché en semences de maïs⁽¹⁾ comme en potagères. Elle a de plus consolidé sa présence dans le pays avec l'acquisition des sociétés Shamrock (Potagères) et Eureka Seeds (Grandes cultures) en octobre 2013 et de la société Genica Research (Potagères) en février 2016.

(1) Au travers d'AgReliant.

→ Semences de blé

UN LEVIER DE LONG TERME

Le marché nord-américain des semences de blé est confronté à un manque d'innovation majeur. Face à la nécessaire évolution vers des semences à haut rendement, Vilmorin & Cie possède une opportunité majeure de valoriser son expertise sur le blé et de contribuer à la conversion du marché.

À cet égard, suite à l'évolution de la réglementation canadienne, Vilmorin & Cie et la société canadienne Canterra Seeds ont annoncé, début juillet 2015, la création d'une joint-venture dédiée à la recherche et au développement de nouvelles variétés de semences de blé.



AMÉRIQUE DU SUD

→ Semences de grandes cultures

UNE ZONE PRIORITAIRE D'INVESTISSEMENT

En croissance moyenne de 10 % par an depuis 5 ans, le marché sud-américain représente, en valeur, 20 % du marché mondial des semences en 2015⁽²⁾. Il s'agit pour Vilmorin & Cie d'une zone de développement commercial, qui concerne prioritairement les semences de maïs, avec un pays clé : le Brésil. L'ambition de Vilmorin & Cie est d'y doubler ses parts de marché sur le maïs d'ici 5 ans.

(2) Source : Phillips McDougall 2016.



ASIE

→ Semences potagères / Semences de maïs

UNE ZONE DE DÉVELOPPEMENT INCONTOURNABLE

En raison de l'augmentation continue de sa population et de l'évolution de ses habitudes de consommation, le marché asiatique enregistre une progression significative : +3% en moyenne par an depuis 5 ans. L'Asie représente 9% du chiffre d'affaires de Vilmorin & Cie en 2015-2016, principalement réalisés au Japon, ainsi qu'en Inde, en Chine et en Thaïlande.

Vilmorin & Cie a étendu sa présence en Asie du Sud-Est au cours des dernières années, avec l'acquisition de la société thaïlandaise Seed Asia (Grandes cultures) en 2013-2014 et de la société vietnamienne Tropdicorp (Potagères) en 2014-2015.

Pour Vilmorin & Cie, le développement sur cette zone constitue une volonté stratégique affirmée, aussi bien dans les semences potagères que de grandes cultures. À long terme, Vilmorin & Cie ambitionne d'y réaliser 15% de son chiffre d'affaires consolidé.



AFRIQUE

→ Semences de maïs

UN MARCHÉ D'AVENIR

Le marché des semences en Afrique est promis à un développement considérable à terme, en raison notamment d'une croissance démographique extrêmement dynamique. L'Afrique réunira ainsi près du quart de la population mondiale d'ici 2050⁽³⁾.

Déjà présente en semences potagères, en particulier dans les pays du Maghreb et en Afrique du Sud, Vilmorin & Cie s'est implantée depuis début 2013 sur le marché des semences de maïs, en procédant à l'acquisition de la société Link Seed, 3^e semencier sud-africain en maïs. Vilmorin & Cie détient également, depuis l'exercice 2013-2014, une participation minoritaire dans Seed Co, la première société semencière africaine, qui s'établit, au 30 juin 2016, à 30,4% du capital.

Vilmorin & Cie ambitionne de poursuivre son développement progressif sur le continent, en continuant à s'appuyer à la fois sur des implantations directes, des partenariats et des accords de distribution, tout en s'adaptant aux spécificités des différents pays.

(3) Source : Organisation des Nations Unies pour l'Alimentation et l'Agriculture / FAO.

TROIS PRIORITÉS STRATÉGIQUES

L'ambition de Vilmorin & Cie est d'accélérer son développement selon trois priorités stratégiques, avec un cadencement établi pour chacune d'entre elles :

- la consolidation du leadership en semences potagères est d'ores et déjà une priorité ;
- l'objectif de devenir un acteur global en semences de maïs vise plutôt le moyen terme ;
- l'internationalisation du leadership en semences de blé s'inscrit dans un horizon de long terme.



SEMENCES POTAGÈRES

N°2 MONDIAL

Un marché mondial à forte valeur ajoutée (5,2 milliards de dollars en 2015), très segmenté en termes de produits comme de modes de production.

STRATÉGIE



OBJECTIF

CONFORTER UN LEADERSHIP MONDIAL

■ Combiner croissance organique et croissance externe :

- Maintenir une croissance organique supérieure à celle du marché, grâce au cercle vertueux de l'innovation et de la proximité des marchés, favorisée par son organisation en Business Units.

En effet, le développement du marché des potagères, lié aux évolutions de la consommation mondiale de légumes, dépend principalement de la mise au point de semences innovantes.

En parallèle, l'organisation en Business Units garantit une connaissance très fine des besoins clients, avec des équipes qui sont au plus près de marchés très segmentés et qui travaillent en étroite collaboration, de la sélection variétale à la mise en marché, en passant par le développement produits.

- Renforcer les positions par des opérations ciblées de croissance externe.

L'objectif de Vilmorin & Cie est de conforter ses positions dans les marchés les plus matures (Europe, Moyen-Orient, Amérique du Nord) tout en se développant dans les nouvelles zones émergentes, en particulier en Asie.

- Se développer sur des segments espèces/territoires complémentaires.

À ce titre, Vilmorin & Cie a défini une stratégie de segmentation des marchés géographiques et des espèces, en fonction de leur importance et de leur potentiel de croissance, guidant ainsi l'approche des marchés.



SEMENCES DE MAÏS

N°3 **NORD-AMÉRICAIN**⁽¹⁾
N°4 **EUROPÉEN**

1^{re} culture dans le monde
(en valeur - soit environ 15 milliards
de dollars en 2015)

STRATÉGIE

OBJECTIF
**DEVENIR
UN ACTEUR GLOBAL**

- Devenir un acteur majeur sur le marché du maïs grain en Europe.
- Internationaliser les activités, au-delà des positions principales en Europe et en Amérique du Nord, en s'implantant durablement sur de nouveaux marchés en forte croissance : l'Amérique du Sud, l'Asie et l'Afrique.
- Poursuivre l'innovation variétale et développer une gamme propriétaire de variétés génétiquement modifiées.

Dans cet objectif, Vilmorin & Cie s'appuie sur plusieurs axes complémentaires :

- En complément des traits OGM⁽²⁾ maïs actuellement licenciés, Vilmorin & Cie travaille à la mise au point de variétés de semences de maïs intégrant ses propres technologies, dans le cadre de Genective, co-entreprise à 50/50 entre Vilmorin & Cie et KWS, dédiée au développement de traits propriétaires de maïs OGM.
- En parallèle, Vilmorin & Cie et KWS ont annoncé, en octobre 2015, la conclusion d'accords de licences à long terme avec Syngenta, portant sur les traits OGM de maïs. Ceux-ci autorisent Vilmorin & Cie à utiliser commercialement les traits OGM de maïs actuels et futurs développés et commercialisés par Syngenta ; ils complètent et renforcent de manière significative la plateforme technologique de Vilmorin & Cie.

(1) Au travers d'AgReliant.

(2) Organisme Génétiquement Modifié : Organisme (plante ou microorganisme) dont le génome a été volontairement modifié par l'Homme, grâce à une technique, la transgénèse, associant culture in vitro et génie génétique.



SEMENCES DE BLÉ

N°1 **EUROPÉEN**
EN CÉRÉALES À PAILLE⁽³⁾

Le blé, 1^{re} culture dans le monde
(en termes de surfaces cultivées -
soit environ 222 millions d'hectares en 2015)

STRATÉGIE

OBJECTIF
**DEVENIR À TERME
LA RÉFÉRENCE MONDIALE**

- Contribuer à la conversion du marché vers un marché de semences à hauts rendements, grâce au progrès génétique.
- Consolider une position de leader en Europe.
Cela passera notamment par la création de variétés répondant toujours mieux aux exigences des agriculteurs et par le renforcement au cas par cas de ses ressources génétiques.
- Conquérir progressivement de nouveaux territoires et développer des partenariats solides à l'international.

Vilmorin & Cie vise prioritairement les principales zones de production de blé que sont les Amériques, l'Australie et l'Asie. Sa stratégie repose sur la constitution d'un portefeuille de ressources génétiques diversifié et parfaitement adapté aux conditions climatiques locales, l'accès et le développement de technologies innovantes ainsi que la mise en place de nouveaux réseaux de commercialisation.

(3) Blé et orge.

UNE GOUVERNANCE STABLE GARANTE D'UNE STRATÉGIE DE LONG TERME

Vilmorin & Cie attache la plus grande importance à la qualité de sa gouvernance. Celle-ci est fortement empreinte du double particularisme, lié au métier de semencier et sa nécessaire vision de long terme, et à son actionnaire de référence. Limagrain et les Administrateurs de Vilmorin & Cie, majoritairement issus du monde agricole, accompagnent ainsi durablement la stratégie de développement.

LIMAGRAIN, ACTIONNAIRE DE RÉFÉRENCE

Actionnaire de référence de l'entreprise, Limagrain a favorisé le développement de Vilmorin & Cie par un accompagnement régulier et soutenu de ses investissements.

Limagrain est un groupe coopératif international créé et dirigé par des agriculteurs français. Sa mission fondatrice est de faire progresser l'agriculture pour répondre aux enjeux alimentaires. Créateur et producteur de variétés végétales et céréalières, Limagrain développe des activités en semences de grandes cultures et en semences potagères - au travers de Vilmorin & Cie - ainsi que des produits céréaliers (ingrédients céréaliers et produits de boulangerie-pâtisserie) - au travers notamment des marques Jacquet et Brossard.

Limagrain est garant de la stratégie de croissance à long terme de Vilmorin & Cie et d'une forte proximité avec le monde agricole.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Il est animé par Philippe AYMARD, Président Directeur Général. Administrateur de Vilmorin & Cie depuis 2006 et agriculteur, Philippe AYMARD est un acteur important du monde agricole. Il intervient notamment au niveau des instances professionnelles céréalières de la région Auvergne.

Le Conseil d'Administration est composé majoritairement d'Administrateurs provenant de Limagrain, issus du monde agricole.

Le Conseil d'Administration conforte ses travaux par un Comité Stratégique et un Comité d'Audit et de Gestion des Risques présidé par Miriam MAES, Administratrice indépendante.

Au 30 juin 2016, le Conseil d'Administration était composé de :

- **Philippe AYMARD**, Président Directeur Général, Agriculteur et Vice-Président de Limagrain
- **Joël ARNAUD**, Administrateur, Agriculteur et Vice-Président de Limagrain
- **Mary DUPONT-MADINIER**, Administratrice indépendante
- **Jean-Yves FOUCAULT**, Administrateur, Agriculteur et Président de Limagrain
- **Jean-Christophe JUILLIARD**, Administrateur, Directeur Général de Limagrain
- **Miriam MAES**, Administratrice indépendante
- **Sébastien VIDAL**, Administrateur, Agriculteur et Administrateur de Limagrain
- **Pascal VIGUIER**, Administrateur, Agriculteur et Vice-Président de Limagrain

COMITÉ EXÉCUTIF

Au 30 juin 2016, le Comité Exécutif était composé de :

- **Emmanuel ROUGIER**,
Directeur Général Délégué
- **Damien BOURGAREL**⁽¹⁾,
Directeur de la branche Semences potagères
- **Bruno CARETTE**,
Directeur de la branche Semences de grandes cultures
- **Daniel JACQUEMOND**, Directeur Financier
- **Catherine PENNEC**, Directeur des Ressources Humaines

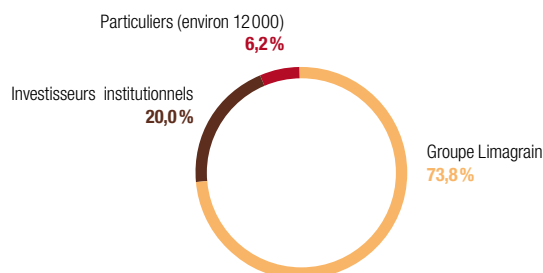
(1) À compter d'octobre 2016, Damien BOURGAREL prend la supervision des opérations de développement de Vilmorin & Cie, Franck BERGER devient Directeur de la branche Semences potagères, et rejoint ainsi le Comité Exécutif de Vilmorin & Cie.

VILMORIN & CIE EN BOURSE

FICHE SIGNALÉTIQUE

- **Date d'introduction au second marché de la Bourse de Paris :** 3 novembre 1993
- **Place de cotation :**
Euronext Paris. Compartiment A
- **Codes :**
ISIN : FR0000052516 (RIN) / Bloomberg : RIN FP
/ Reuters : VILM.PA
- **Éligible au Service de Règlement Différé (SRD)**
- **Éligible au PEA**
- **Nombre de titres :** 20 833 902
- **Exercice :** du 1^{er} juillet au 30 juin

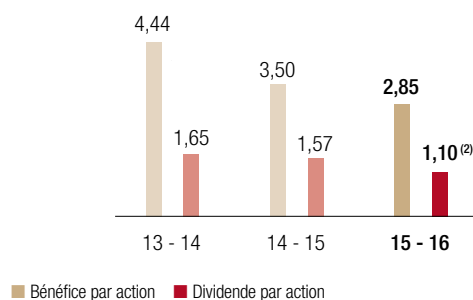
Répartition du capital au 30 juin 2016



Sources : Euroclear et interne

Évolution du bénéfice par action part du groupe (BPA) et du dividende net par action⁽¹⁾

(en euros)



(1) Données non retraitées des attributions gratuites d'actions de janvier 2013 et janvier 2015.

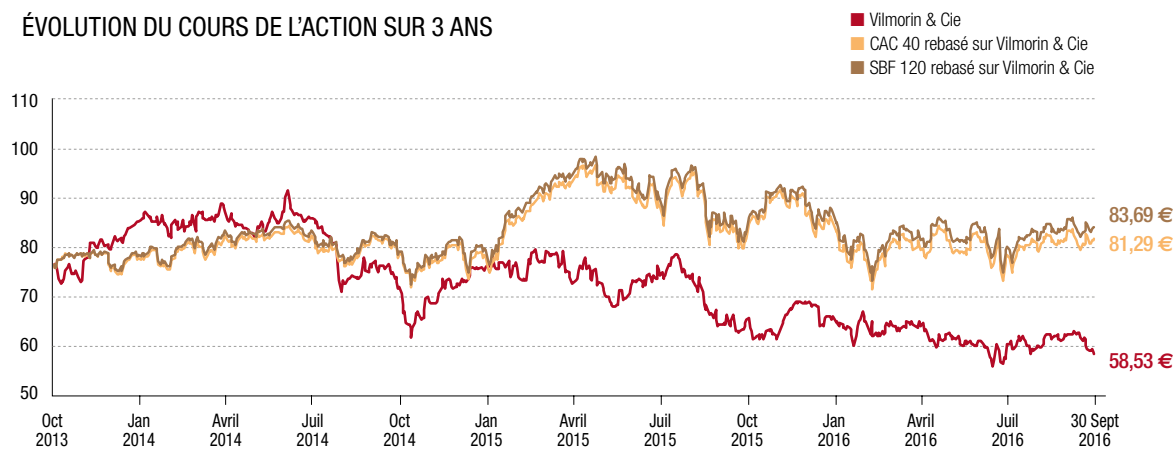
(2) Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 9 décembre 2016.

CALENDRIER

Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications

- 8 novembre 2016 (après clôture de Bourse)
Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016-2017
- 18 et 19 novembre 2016
Salon Actionaria à Paris
- 9 décembre 2016
Assemblée Générale des Actionnaires à Paris

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION SUR 3 ANS



Source : Natixis.

CONTACTS

Daniel JACQUEMOND

Directeur Financier

E-mail : daniel.jacquemond@vilmorin.info

Valérie MONSERAT

Directrice de la Communication Financière
et des Relations Investisseurs

CS 20001 Saint-Beuzire – 63360 Gerzat

Tél. : + 33 (0) 4 73 63 44 85 / + 33 (0) 6 88 40 18 34

E-mail : valerie.monserat@vilmorin.info

SERVICE DE PRESSE

Sophie Benoit Communication

Eve GIMENEZ / Yglinga BENOIT

Tél. : + 33 (0) 1 43 41 08 51 / + 33 (0) 7 62 95 09 05

E-mail : eve@sbc-groupe.com

yglinga@sbc-groupe.com

POUR ALLER PLUS LOIN

www.vilmorin.info

Rubrique Publications

Tous les documents d'information financière
(document de référence, notes d'analyste,
livret de l'actionnaire, etc.).

Rubrique Presse / Photothèque

Un espace presse dédié (communiqués,
dossier de presse, photothèque, etc.).

Édité par

la Direction Financière de Vilmorin & Cie.

Crédits photos :

Vincent BOUCHET / Limagrain, Sylvain CAMBON, Jérôme CHABANNE, Vilmorin & Cie et ses filiales.

Conception et réalisation :

SEITOSEI