



# LETTRE AUX ACTIONNAIRES

**JUIN 2015**

*Toute la saveur de Vilmorin & Cie*

## **ACTUALITÉS**

Chiffre d'affaires 3<sup>e</sup> trimestre  
2014-2015 **p. 3**

## **STRATÉGIE**

Vilmorin & Cie, un acteur majeur  
de la recherche maïs **p. 4**

## **ACTIONNAIRES**

Vilmorin & Cie et vous **p. 8**

**4<sup>e</sup>**  
semencier  
mondial

**n°1**  
européen  
des semences  
de blé

**n°2**  
mondial  
des semences  
potagères

**n°3** & **n°4**  
américain & européen

des semences de maïs

## MADAME, MONSIEUR, CHER ACTIONNAIRE,

L'exercice 2014-2015 est sur le point de s'achever. Dans des contextes de marchés sensiblement différents selon les activités, nous avons publié un chiffre d'affaires, à la fin du 3<sup>e</sup> trimestre, en léger repli de 1 % à données comparables.

L'activité Semences potagères démontre une solide performance commerciale, concrétisant des gains de parts de marché. En revanche, la branche Semences de grandes cultures est en retrait, dans un environnement de marchés fortement impacté par la baisse attendue des surfaces de maïs et la crise politique et économique en Ukraine et en Russie. Néanmoins, Vilmorin & Cie parvient globalement à consolider ses positions tout en maîtrisant correctement ses niveaux de marges commerciales.

En conséquence, nous avons revu nos objectifs annuels à la baisse et nous visons désormais, pour l'exercice 2014-2015, une légère progression de notre chiffre d'affaires global en comparaison à l'année précédente, ainsi qu'un niveau de marge opérationnelle de 9%.

« Nous poursuivons avec conviction la mise en œuvre de nos orientations stratégiques dans une vision de long terme. »

Au-delà de ce contexte conjoncturel difficile pour les productions céréalières, nous poursuivons avec conviction la mise en œuvre de nos orientations stratégiques dans une vision de long terme, sur un marché mondial des semences en croissance continue et pérenne.

Dans l'esprit des lettres précédentes, nous avons choisi de consacrer le dossier central à l'innovation et de l'illustrer par une espèce stratégique, sur laquelle nous avons l'ambition de devenir un acteur international de premier plan : le maïs.



Enfin, soucieux d'échanger avec vous sur notre métier, nous vous proposons de participer à une conférence thématique sur « L'internationalisation des activités de Vilmorin & Cie ». Vous trouverez les modalités d'inscription à cette conférence en page 8.

Je vous remercie de votre soutien et de votre fidélité.

**Emmanuel ROUGIER,**  
Directeur Général Délégué

### NOMINATION AU SEIN DU COMITÉ EXÉCUTIF

Jean-Christophe GOUACHE devient Directeur des Affaires Internationales du Groupe et est nommé Vice-Président de l'ISF<sup>(1)</sup>. Damien BOURGAREL, 45 ans, lui succède en tant que Directeur de l'activité Semences potagères. Polytechnicien, diplômé de l'ENSMP<sup>(2)</sup> et précédemment membre du Comité de Direction de Limagrain, il bénéficie d'une solide expérience dans le monde agricole et de l'agroalimentaire.

(1) ISF : International Seed Federation (Fédération Internationale des Semences).

(2) École nationale supérieure des mines de Paris.

# UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN LÉGER REPLI À LA FIN DU 3<sup>E</sup> TRIMESTRE 2014-2015

Le chiffre d'affaires au 31 mars 2015 s'élève à 955 millions d'euros, en recul de 1 % à données comparables par rapport à l'exercice passé. Le chiffre d'affaires réalisé sur les neuf premiers mois de l'exercice représente, en moyenne saisonnalisée, près des trois quarts des ventes annuelles de Vilmorin & Cie.

## SEMENCES POTAGÈRES

Un nouveau trimestre de croissance d'activité

La branche Semences potagères réalise un chiffre d'affaires de très bonne qualité. La progression de l'activité s'accompagne de prises de parts de marché, et concerne notamment les espèces stratégiques (tomate, melon, haricot, oignon, etc.) ainsi que la plupart des zones géographiques, en particulier l'Amérique du Nord, l'Amérique du Sud, l'Inde et la Turquie.

## SEMENCES DE GRANDES CULTURES

Une activité en retrait dans un environnement de marchés tendu

En Europe, le chiffre d'affaires enregistre un recul marqué, conséquence de la baisse prévue des marchés du maïs et du tournesol sur la plupart des pays, ainsi que de la situation économique fortement perturbée en Ukraine et en Russie. Vilmorin & Cie parvient cependant à maîtriser ses parts de marché.

En Amérique du Sud, la seconde partie de la campagne commerciale maïs enregistre une progression d'activité, notamment au Brésil.

Enfin, sur le marché nord-américain<sup>(1)</sup>, les volumes de semences de maïs mis en marché sont stables, tandis que les volumes de semences de soja progressent.

## PERSPECTIVES DE FIN D'EXERCICE 2014-2015

Révision à la baisse des objectifs annuels

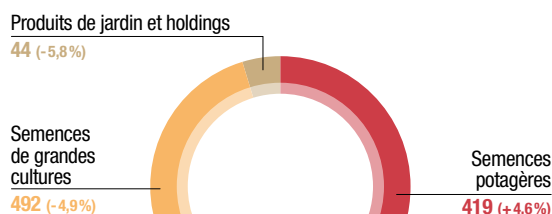
Au regard des neuf premiers mois de l'exercice, Vilmorin & Cie vise désormais, pour l'exercice 2014-2015, une légère progression de son chiffre d'affaires global en comparaison à l'année précédente (< 1 %), et devrait en conséquence enregistrer une contraction de sa marge opérationnelle courante, la portant à un niveau de 9 %.

## FINALISATION DE L'ACQUISITION DE TROPDICORP (POTAGÈRES. VIETNAM)

Vilmorin & Cie a finalisé, fin mars 2015, l'acquisition intégrale de la société Tropdicorp. Spécialisée dans les semences de cucurbitacées, Tropdicorp a réalisé un chiffre d'affaires de 6 millions de dollars américains en 2014. Avec cette implantation sur le marché vietnamien, Vilmorin & Cie renforce son dispositif en Asie du Sud-Est, en pénétrant le pays le plus dynamique de la région en termes de développement des semences potagères.



### RÉPARTITION ET ÉVOLUTION\* DU CHIFFRE D'AFFAIRES À LA FIN DU 3<sup>E</sup> TRIMESTRE PAR ACTIVITÉ (en millions d'euros)



\* À données comparables.



Le chiffre d'affaires annuel 2014-2015 sera publié le **29 juillet 2015**, après clôture de Bourse.

### VILMORIN & CIE RÉOUVRE AVEC SUCCÈS SON ÉMISSION OBLIGATAIRE PUBLIQUE INAUGURALE ET L'AUGMENTE DE 150 MILLIONS D'EUROS

Vilmorin & Cie a procédé, le 4 mars 2015, au placement d'une **émission obligataire complémentaire d'un montant de 150 millions d'euros**, portant le montant total de l'obligation à 450 millions d'euros. Cette opération, très largement sursouscrite et allouée à des investisseurs européens diversifiés, a été conclue dans d'excellentes conditions ; elle est désormais assimilée techniquement à l'obligation de mai 2014 sur la base d'un coupon de 2,375 %. Elle permet à Vilmorin & Cie de poursuivre l'optimisation de ses ressources financières.

(1) Application de la norme IFRS 11 à compter de l'exercice 2014-2015. Cette norme conduit, pour certaines sociétés consolidées, à passer de la méthode de « consolidation proportionnelle » à la méthode de « mise en équivalence ». Cela concerne notamment AgReliant (États-Unis. Grandes cultures), dont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ne sont plus consolidés : la part du résultat attribuable à Vilmorin & Cie apparaît comme « mis en équivalence » dans le résultat net global.

# Vilmorin & Cie, un leader de la recherche

Premier marché de semences au monde en valeur, le maïs est naturellement pour Vilmorin & Cie une espèce stratégique. La société consacre une part importante de son effort d'innovation à cette céréale, qui se positionne aujourd'hui comme la principale espèce dans son chiffre d'affaires.

## LE MAÏS, 9 000 ANS D'HISTOIRE

L'histoire du maïs commence il y a 9 000 ans au Mexique, avec la cueillette de minuscules graines d'une plante sauvage appelée Téosinte. Le maïs a ensuite été adapté aux différentes migrations des agriculteurs amérindiens, avant d'être introduit en Europe par les grands explorateurs du XV<sup>e</sup> et du XVI<sup>e</sup> siècles.

Aujourd'hui, **plus de 200 types de maïs**, souvent classés selon les caractéristiques du grain (maïs denté, maïs corné et corné-denté) sont répartis à la surface du globe, avec des cycles de végétation allant de trois à dix mois selon les régions (dits « très précoces », à « très tardifs »).

## UNE UTILISATION PRINCIPALE : L'ALIMENTATION ANIMALE

Le **maïs grain** est un aliment de référence pour l'élevage et les productions de viandes de qualité. Lorsque la plante entière est consommée pour l'ensilage par le bétail, on parle de **maïs fourrage** ou **ensilage**.

Outre l'alimentation animale, les débouchés du maïs grain sont nombreux : il peut être moulu en farine, base de l'alimentation humaine au Mexique ou en Afrique Centrale, ou transformé

dans le domaine de la chimie verte, l'amidon permettant l'élaboration de plastiques biodégradables. Enfin, le maïs fermenté ou distillé, permet de fabriquer un agrocarburant : l'éthanol.

Le maïs doux, consommé directement par l'homme, représente un petit segment du marché et est considéré par Vilmorin & Cie comme une semence potagère.

En 2014, 61 % de la production mondiale de maïs étaient destinés à l'alimentation animale, et 39 % aux usages industriels (intégrant la fabrication du bioéthanol pour environ 15 %) et à l'alimentation humaine.

## LE MAÏS EN CHIFFRES

**1<sup>er</sup> marché**  
de semences au monde en valeur

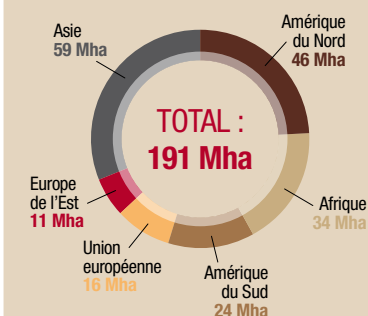
VALEUR DU MARCHÉ MONDIAL 2013

**17,3 milliards de dollars**  
(44 % de la valeur totale du marché mondial des semences commerciales)

PRODUCTION MONDIALE ANNUELLE 2014

**988 millions de tonnes**  
(les principaux pays producteurs : États-Unis 36 %, Chine 22 %, Brésil 8 % et Union européenne 7 %)

RÉPARTITION DES SURFACES MONDIALES DE MAÏS EN 2014



Sources : USDA, FAS Grain : World markets and trade, 2014-2015



# Un acteur majeur maïs

## L'AMÉLIORATION DES VARIÉTÉS DE MAÏS : DES GAINS DE RENDEMENT CONSIDÉRABLES

L'augmentation de la population mondiale, le bouleversement des assolements mondiaux depuis le milieu des années 1990, la progression de la demande mondiale en viande, et le développement des agrocarburants, sont autant de facteurs qui ont conduit à la recherche de l'amélioration du maïs.

La sélection moderne du maïs a commencé aux États-Unis au XIX<sup>e</sup> siècle, mais c'est **la révolution des hybrides<sup>(1)</sup> F1**, permise par les découvertes scientifiques de Mendel et Darwin, qui va véritablement révéler tout le potentiel de cette plante. Les premières semences hybrides de maïs ont été utilisées par les agriculteurs à partir de 1930. Les plantes obtenues s'avéraient plus productives et plus résistantes.

Puis, comme pour beaucoup d'espèces, **les biotechnologies végétales vont permettre d'élargir considérablement les axes de recherche** de la sélection du maïs. Les premières semences transgéniques sont apparues sur les stations de recherche dans les années 1980.

Le maïs Bt fut le premier maïs OGM<sup>(2)</sup> commercialisé dans les années 1990, pouvant résister à la pyrale, insecte se logeant dans la plante et ravageant les cultures. Des maïs résistants à d'autres types d'insectes puis tolérants à des herbicides comme le glyphosate, ont ensuite été développés.

- ① L'amélioration de l'espèce maïs a permis des gains de productivité particulièrement importants. Aujourd'hui, les productions s'expriment en moyenne à plus de 9 tonnes par hectare, avec des pointes à plus de 20 tonnes par hectare en conditions favorables alors qu'elles étaient de 2 tonnes par hectare dans les années 1950.
- ② Loin de ralentir, **ces gains de rendement continuent de progresser, grâce notamment aux nouvelles technologies**. Dans un environnement donné, le rendement d'un maïs OGM est souvent supérieur de 15 % par rapport au rendement d'un maïs conventionnel. En marge du développement des OGM, la sélection traditionnelle conserve tous ses droits avec une panoplie d'outils renforcée grâce à la connaissance du génome<sup>(3)</sup>.



### LE DÉVELOPPEMENT DES SEMENCES DE MAÏS GÉNÉTIQUEMENT MODIFIÉES

Le maïs représente 30 % des surfaces OGM mondiales, soit 55 millions d'hectares cultivés en 2014. Après le soja, le maïs est ainsi la 2<sup>e</sup> culture OGM au monde. Les taux d'adoption de semences de maïs OGM atteignent plus de 80 % en Argentine, au Brésil et en Afrique du Sud, et même 93 % aux États-Unis.

Source : ISAAA 2015

(1) Hybride : se dit d'une plante issue du croisement entre des parents nettement différents, appartenant à la même espèce ou à des espèces voisines.

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

(3) Ensemble des gènes, patrimoine héréditaire contenu dans chaque cellule de tout organisme vivant.

## LE MAÏS AU CŒUR DE LA RECHERCHE DE VILMORIN & CIE

### UN DISPOSITIF DE RECHERCHE INTERNATIONAL

Le développement de Vilmorin & Cie sur le maïs est avant tout une histoire d'innovations. Celle-ci a été liée dans un premier temps à son actionnaire de référence Limagrain<sup>(1)</sup>, dont la croissance originelle s'est appuyée sur la création de variétés de maïs. Avec l'hybride LG 11, lancé en 1970 et offrant un gain important en termes de rendement, le Groupe a fait la conquête de l'Europe du Nord.

Quarante-cinq ans plus tard, Vilmorin & Cie poursuit son développement international sur le maïs, grâce notamment à l'innovation. Avec **un réseau de plus de 30 centres de recherche maïs répartis dans le monde**, les sélectionneurs de Vilmorin & Cie testent les futures variétés dans des conditions variées de sols et de climats.

Aujourd'hui, la recherche de Vilmorin & Cie en maïs s'appuie également sur le savoir-faire des chercheurs en biotechnologies végétales pour gagner du temps et mettre au point des variétés encore plus efficaces.

### DES PARTENARIATS DE RECHERCHE STRATÉGIQUES

Les avancées en matière de recherche maïs sont également dynamisées par des partenariats stratégiques, que Vilmorin & Cie entretient et renforce en permanence. À cet égard, **Genective**, joint-venture de recherche 50/50 entre Vilmorin & Cie et le semencier allemand KWS, se donne comme objectif de mettre au point des traits<sup>(2)</sup> propriétaires OGM destinés aux semences de maïs. Les premières homologations ont été obtenues en septembre 2013 aux États-Unis et en février 2014 au Canada, pour un trait de tolérance herbicide. Les premières commercialisations sont attendues au cours des prochaines années.

### DES AXES DE RECHERCHE POUR DEMAIN

Vilmorin & Cie s'est de longue date engagée dans la **création de plantes capables de mieux tolérer le manque ponctuel d'eau** (stress hydrique) et de mieux valoriser l'eau disponible dans le sol. La recherche d'un maïs détenant de telles qualités fait partie des projets de recherche prometteurs, sur le plus long terme.

En étudiant plusieurs maïs connus pour se développer dans des environnements très secs, les chercheurs de Biogemma<sup>(3)</sup> ont identifié des gènes permettant de mieux tolérer le stress hydrique. C'est en insérant ces gènes dans différentes variétés de maïs tout en travaillant avec les outils de sélection classique, que Vilmorin & Cie ambitionne de disposer à terme d'un maïs tolérant à la sécheresse.

### DE SOLIDES POSITIONS CONCURRENTIELLES SUR LE MAÏS

**N°1** en France **N°4** européen

**N°3** américain, au travers d'AgReliant<sup>(5)</sup>

Un des leaders mondiaux du maïs fourrage

### DES INNOVATIONS À SUCCÈS

#### LG 30.600, le maïs hybride du bassin méditerranéen



Au-delà du rendement, l'hybride maïs LG 30.600 permet de produire des grains de haute qualité. Il combine une génétique européenne et nord-américaine, particulièrement adaptée aux pays du bassin méditerranéen (Italie, Espagne, Turquie), qui nécessitent des variétés à maturité tardive et une bonne tolérance au stress.

#### RB01, une réussite américaine

La lignée pure<sup>(4)</sup> RB01 est à l'origine du succès d'AgReliant<sup>(5)</sup> dans le Corn Belt, cœur du marché nord-américain, car elle permet de créer des hybrides à très haut rendement. Commercialisée depuis 2001 aux États-Unis, elle a permis à AgReliant d'augmenter ses volumes vendus de 870 000 unités à plus de 2,3 millions d'unités aujourd'hui.



#### Le maïs ensilage, particularité essentiellement européenne



Face aux besoins des producteurs de vaches laitières en termes de qualité nutritionnelle et d'optimisation de leur production de lait, Vilmorin & Cie a développé des programmes de recherche spécifiques axés sur la valeur énergétique de la variété (teneur en amidon, digestibilité). Présente sur la chaîne complète du champ au lait produit, et s'appuyant sur des outils d'aide à la décision, Vilmorin & Cie est aujourd'hui N°1 en Europe sur le marché du maïs ensilage.

(1) Les activités semences de grandes cultures de Limagrain ont rejoint Vilmorin & Cie en 2006.

(2) Trait : le ou les gène(s) conférant à la plante une caractéristique recherchée (résistance à diverses agressions d'insectes ravageurs, tolérance aux herbicides, etc.).

(3) Vilmorin & Cie est actionnaire de Biogemma, entreprise européenne de recherche en biotechnologies végétales dans les grandes cultures, à hauteur de 55%.

(4) Lignée pure : lignée pour laquelle les caractères se retrouvent inchangés d'une génération à l'autre.

(5) AgReliant : co-entreprise 50/50, spécialisée dans les semences de maïs, créée en 2000 en Amérique du Nord avec le groupe semencier allemand KWS.

## INTERVIEW DE BRUNO CARETTE, DIRECTEUR DE L'ACTIVITÉ SEMENCES DE GRANDES CULTURES

Bruno CARETTE a rejoint le Comité Exécutif de Vilmorin & Cie en 2012 en tant que Directeur de l'activité Semences de grandes cultures. Il a intégré le groupe il y a plus de 20 ans et y a précédemment occupé des postes de Direction Générale Opérationnelle dans les activités Semences potagères et Semences de grandes cultures, tant en France qu'aux États-Unis. Il revient sur la stratégie de Vilmorin & Cie pour les semences de maïs et sur le rôle décisif de l'innovation.

### En quoi l'innovation sur le maïs est-elle clé pour Vilmorin & Cie ?

Comme pour les autres espèces, l'innovation est fondamentale, car elle permet de créer de la valeur, en offrant à nos clients agriculteurs des variétés plus performantes et plus productives. Seule cette opération de création de valeur chez nos clients garantit nos prises de parts de marché.

En outre, si le maïs est la première espèce au monde en termes de valeur, avec une croissance à deux chiffres sur les 5 dernières années, il est aussi l'une des espèces cultivées dont les superficies continuent de croître rapidement. C'est la raison pour laquelle nous consacrons une part importante de notre chiffre d'affaires à la recherche maïs.

### Quelles sont les principales qualités recherchées pour le maïs de demain ?

Le rendement est et restera le premier enjeu : à horizon 2050, la production agricole devra satisfaire les besoins de 9,6 milliards d'habitants. Les rendements maïs devront en conséquence poursuivre leur progression. Il s'agira donc de produire plus, mais également de produire mieux, c'est-à-dire en



tenant compte d'une moindre disponibilité des terres agricoles et d'une meilleure gestion des ressources, que ce soit en limitant l'utilisation de l'eau ou des intrants comme les engrais ou les insecticides.

La plasticité des cycles de culture et la variabilité des environnements sont aussi des enjeux de demain ; le maïs est amené à être cultivé dans des environnements de plus en plus variables et parfois extrêmes. Il devra pouvoir s'adapter. Par exemple les cultures de maïs au Canada doivent, pour se déve-



*Notre internationalisation en semences de maïs renforce indiscutablement notre capacité à innover.*



opper, s'implanter dans un sol froid. Nous devons enfin prendre en compte la montée des utilisations dérivées du maïs, tant en alimentation humaine (la semoulerie) qu'en alimentation animale (l'ensilage).

### Pourquoi avoir fait le choix d'internationaliser vos activités maïs ?

Notre développement initial en maïs s'est effectué en Europe, puis, à partir des années 1990, en Amérique du Nord. Depuis 2010, nous avons fait le choix stratégique de nous implanter sur de nouvelles zones de développement. Notre ambition est forte : nous voulons, grâce à nos solides positions européennes et nord-américaines, devenir un acteur international de premier plan sur le maïs. Nous avons réalisé ces dernières années des avancées significatives, au travers d'acqui-

sitions et de partenariats, en Amérique du Sud, en Asie et plus récemment en Afrique, avec une prise de participation minoritaire dans Seed Co, le premier semencier africain.

Aujourd'hui, nous avons accès à plus de 85% des surfaces mondiales de maïs, contre 30% auparavant. De plus, grâce à notre présence sur ces nouveaux territoires, nous pouvons aborder le maïs avec une vision plus complète de l'espèce. Cela nous permet d'enrichir notre processus de recherche, d'accéder à des ressources génétiques complémentaires, notamment en matière de maïs tropical, et de travailler dans des environnements climatiques très différents avec des objectifs d'utilisation du maïs différents.

Au final, notre internationalisation en semences de maïs renforce indiscutablement notre capacité à innover.

# VILMORIN & CIE ET VOUS

## RÉUNIONS D'ACTIONNAIRES

Soucieuse d'entretenir une relation privilégiée avec ses Actionnaires, Vilmorin & Cie a participé cette année à trois réunions d'actionnaires\* dans des grandes villes de province. Ces rendez-vous sont l'occasion de présenter la société, ses activités, son métier et sa stratégie. Ils permettent également de rencontrer de nouveaux actionnaires et de répondre à leurs questions.

Le 1<sup>er</sup> juin dernier, Vilmorin & Cie était à Marseille aux côtés d'Air France-KLM et Sèche environnement, en présence de plus de 300 actionnaires.

Le 8 juin, Vilmorin & Cie était à Reims avec Capgemini et Natixis, et le 23 juin à Lyon avec le Groupe SEB et Compagnie des Alpes.

La société dresse un bilan très positif de ces réunions tant en termes de participation que de qualité des échanges.

\* Organisées par le journal Le Revenu et la Fédération des Investisseurs Individuels et des Clubs d'investissement (F2IC).

**+** Retrouvez la présentation commentée lors des réunions d'actionnaires sur le site internet [www.vilmorin.info](http://www.vilmorin.info), rubrique **Actionnaires individuels**.

## CONFÉRENCE THÉMATIQUE

Vilmorin & Cie vous invite à une conférence thématique sur le thème :

**« L'internationalisation des activités de Vilmorin & Cie »**  
le mardi 15 septembre 2015

de 8h30 à 12h00, à Paris

Pré-inscription jusqu'au 31 juillet 2015<sup>(1)</sup>

✉ Par email : [contact@vilmorin.info](mailto:contact@vilmorin.info)

☎ Par téléphone : 04 73 63 44 85

(1) Le nombre de places est limité à 20 personnes.

## COURS DE L'ACTION

du 8 juin 2005 au 8 juin 2015

**+ 23%**  
sur 3 ans



Éligible au PEA et SRD

Indices Euronext : Cac Mid & Small, Cac All-Tradable, Cac All-Share

Nombre d'actions : 20 833 902

Sources : Euronext et Natixis

## CALENDRIER 2015

- 📅 **Mercredi 29 juillet 2015\***  
Publication du chiffre d'affaires annuel 2014-2015
- 📅 **Lundi 5 octobre 2015\***  
Publication des résultats annuels 2014-2015
- 📅 **Jedi 5 novembre 2015\***  
Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015-2016
- 📅 **Vendredi 11 décembre 2015**  
Assemblée Générale des Actionnaires à Paris

\* Publication après clôture de Bourse

## OPINION DES ANALYSTES

Jun 2015

**ACHETER / RENFORCER**

**3**

**NEUTRE / CONSERVER**

**4**

**VENDRE / ALLÉGER**

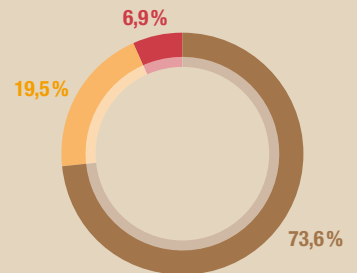
**1**

**OBJECTIF DE COURS MOYEN 77,8 €**

Consensus réalisé à partir des études de Kepler Cheuvreux, CM-CIC, Exane BNP, Gilbert Dupont, Natixis, Oddo Midcap, Portzamparc, Société Générale.

## RÉPARTITION DU CAPITAL

au 31 décembre 2014



■ Groupe Limagrain  
■ Investisseurs institutionnels  
■ Particuliers (environ 12 500)

Sources : Euroclear et interne.

## CONTACTS

📞 **Communication Financière**

**Daniel JACQUEMOND** - Directeur Financier

**Valérie MONSÉRAT** - Directrice de la Communication Financière et des Relations Investisseurs

**Clémence DATURI** - Chargée de Communication Financière et des Relations Actionnaires Individuels

CS 20001 Saint-Beauzire - 63360 GERZAT

Tél. 04 73 63 44 85 - Fax 04 73 63 41 80

E-mail : [clemence.daturi@vilmorin.info](mailto:clemence.daturi@vilmorin.info)

📞 **Service des titres**

Le service des titres est assuré par :

**BNP Paribas Securities Services**

Les Grands Moulins de Pantin

CTS - Service relations actionnaires

9, rue du Débarcadère - 93761 Pantin Cedex

Tél. : • Pour les actionnaires français : 0 826 109 119

• Pour les actionnaires étrangers : +33 (0)1 55 77 40 57

Fax : +33 (0)1 55 77 34 17

[www.planetshares.bnpparibas.com](http://www.planetshares.bnpparibas.com)