DOSSIER DE PRESSE
2016-2017

ÉDITION OCTOBRE 2017

Vilmorin & Cie

Les activités semences de Limagrain

Sommaire

Profil 4

Modèle de développement 6

Un modèle de développement spécifique

Activités 8

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 3e acteur du marché
  - Nouvelles zones de développement : Amérique du Sud, Asie et Afrique

Stratégie 12

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

4e SEMENCIER MONDIAL

2017

2016
SEMENCES POTAGÈRES
- Genica Research (États-Unis)

2015
SEMENCES POTAGÈRES
- Tropdicorp (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)

ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT ET DE L'INTERNATIONALISATION

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)

2008
SEMENCES DE GRANDES CULTURES
- Australian Grain Technologies (Australie)

2007
Intégration des Semences de Grandes Cultures de Limagrain
(Europe et Amérique du Nord)

2006
SEMENCES POTAGÈRES
- Mikado (Japon)

2003
SEMENCES POTAGÈRES
- Hazera Genetics (Israël)

DÉVELOPPEMENT DANS LES SEMENCES POTAGÈRES

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)

1993
Introduction en Bourse

● Acquisitions ● Partenariats de recherche

Vilmorin & Cie

Les activités semences de **Limagrain**

4e 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 2016-2017

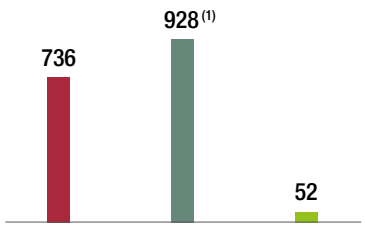
CHIFFRE D'AFFAIRES
1 715
millions d'euros [1]

RÉSULTAT NET
90,1
millions d'euros
dont une part groupe de 86,9 millions d'euros

Plus de
7 000
collaborateurs [1]
permanents dans le monde

CAPITALISATION BOURSIÈRE
1,6
milliard d'euros
au 11 octobre 2017

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



- Semences Potagères (tomate, melon, piment/poivron, carotte, etc.)
- Semences de Grandes Cultures (maïs, blé, colza, tournesol)
- Produits de Jardin et Holdings

[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

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

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, ainsi qu'en Afrique 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.
(2) Au travers d'AgReliant.

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*, qui n'intervient 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.

7 à 10 années sont nécessaires, en moyenne, pour créer une semence.

ANALYSER LES BESOINS
GÉRER ET ENRICHIR LES RESSOURCES GÉNÉTIQUES

CRÉER DE NOUVELLES VARIÉTÉS DE SEMENCES

PRODUIRE LES SEMENCES

COMMERCIALISER LES SEMENCES

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 2016-2017.

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, 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-MIKADO [1]

Semences de Grandes Cultures

- Limagrain Europe
- Limagrain South America
- Limagrain Cereal Seeds
- Limagrain Asia
- Limagrain Africa
- AgReliant [2]

Produits de Jardin

- Vilmorin Jardin

[1] Depuis le 1er juillet 2016, les Business Units Vilmorin et Mikado Kyowa Seed se sont rapprochées pour créer la Business Unit « Vilmorin-MKS », qui se dénomme « VILMORIN-MIKADO » depuis septembre 2017.
[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. Constituer et préserver un patrimoine génétique riche et diversifié demande aussi du temps.
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.

Pour en savoir + sur Limagrain **www.limagrain.com** - #Limagrain

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, cette démarche formalise la responsabilité de Vilmorin & Cie en matière sociale, environnementale et sociétale, et structure ses actions autour d'enjeux prioritaires, avec l'ambition de :

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

Pour en savoir +
Et découvrir des exemples d'actions concrètes, consultez le rapport RSE du Document de référence sur le site Internet
www.vilmorincie.com

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.

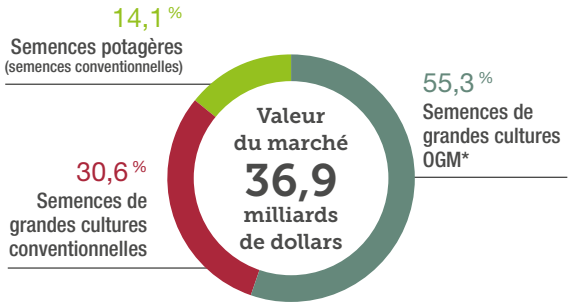
UN MARCHÉ MONDIAL DES SEMENCES PORTEUR

Représentant près de 37 milliards de dollars en 2016 *(Source : Phillips McDougall 2017)*, 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 2016



Source : Phillips McDougall 2017

[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 confirme, en 2016-2017, sa solide dynamique de croissance et enregistre un chiffre d'affaires de 735,8 millions d'euros (+ 6,2 % 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 le piment 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 et 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-MIKADO), 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, très rémunérateurs, d'être très réactive face aux besoins des maraîchers et des consommateurs et ainsi de maximiser les parts de marché.

Un marché mondial très segmenté

Dynamisé par une consommation mondiale de légumes en augmentation constante, le marché mondial des semences potagères est composé de multiples niches à forte valeur ajoutée. L'innovation se situe au cœur de la croissance de ce marché, qui est estimé à environ 5,2 milliards de dollars en 2016.
(Source : Phillips McDougall 2017).

Indicateurs clés 2016-2017

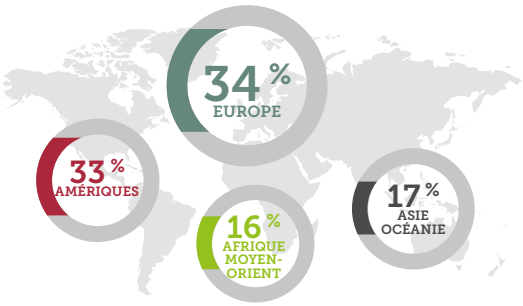
N°2 mondial

736 millions
d'euros de chiffre d'affaires

Plus de
3 600
collaborateurs permanents

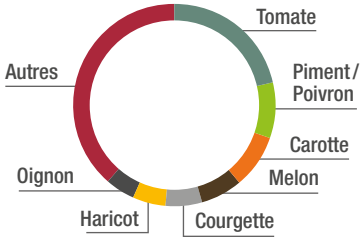
32 pays d'implantation
disposant d'une filiale de commercialisation

Répartition des ventes par zone géographique (en %)



Données 2016-2017

Répartition des ventes par espèce



Données 2016-2017

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) et le soja, distribué en Amérique du Nord et du Sud, ainsi qu'en Afrique du Sud.

En 2016-2017, dans un contexte de marchés toujours difficile, la branche Semences de Grandes Cultures a démontré une solide performance de l'activité en enregistrant un chiffre d'affaires de 626 millions d'euros, en forte progression (+ 8,3 % 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 927,5 millions d'euros, soit une croissance de 4,7 % à données comparables en comparaison à 2015-2016.

Indicateurs clés 2016-2017[2]

N°1 européen
en semences de céréales à paille[3]

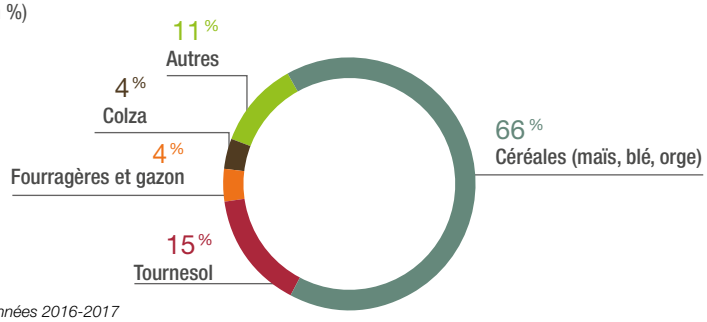
N°3 nord-américain[4] et
N°4 européen
en semences de maïs

928 millions
d'euros de chiffre d'affaires

Plus de
2 800
collaborateurs permanents

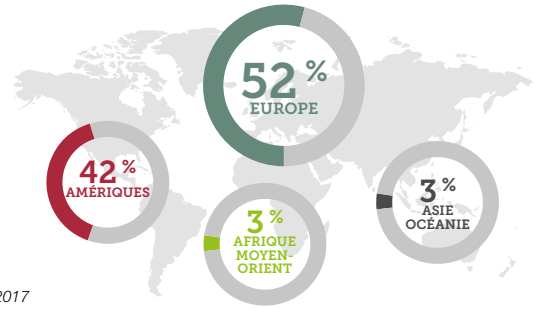
33
pays d'implantation

Répartition des ventes par espèce[2]
(en %)



Données 2016-2017

Répartition des ventes par zone géographique[2]
(en %)



Données 2016-2017

[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.
[4] Au travers d'AgReliant

Semences de grandes cultures en Europe : de fortes positions concurrentielles

Les activités de semences de grandes cultures de Vilmorin & Cie (céréales et oléagineux) localisées en Europe 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 de succès. Elle s'appuie sur une segmentation de la gamme produits (marchés de destination, qualités recherchées, etc.), complétée par des partenariats commerciaux historiques entretenus avec les réseaux coopératifs européens de distribution.

Semences de maïs en Amérique du Nord : le 3e acteur du marché[1]

Co-entreprise 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 3e 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. AgReliant propose en complément aux agriculteurs nord-américains sa plate-forme « Advantage Acre® » pour une agriculture de précision.

Une commercialisation différenciante

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 95,5 millions d'euros en 2016-2017, en progression de plus de 50 % à données comparables par rapport à 2015-2016.

Un marché mondial impacté par le faible niveau des cours des productions agricoles

La valeur du marché mondial des semences de grandes cultures est estimée à près de 32 milliards de dollars en 2016 *(Source : Phillips McDougall 2017)*, dont plus 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. Il a été affecté depuis 2013-2014 par un environnement global défavorable, lié en particulier au faible prix des productions agricoles impactant la profitabilité des exploitations agricoles.
- Aux États-Unis, les surfaces cultivées en maïs, après avoir connu une hausse en 2016, enregistrent cette année un recul de 3 % *(Source : USDA 2017).* Les variétés de semences de maïs génétiquement modifiées sont prédominantes : elles couvrent aujourd'hui 92 % des surfaces cultivées en maïs *(Source : ISAAA 2017).*

[1] *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.*

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, clé de la performance

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 près de 1 900 personnes contribuant au processus de recherche, réparties sur plus de 100 centres de recherche dans le monde et représentant 29 % des effectifs.

Les fondamentaux de la recherche 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), Keygene (Pays-Bas), Biogemma (France), Australian Grain Technologies (Australie) et Soltis (France).

[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. Grandes Cultures), détenue à 50 %.

Indicateurs clés 2016-2017

15,2 % du chiffre d'affaires semences investis en recherche[2]

240 millions d'euros d'investissement en recherche (près de 310 millions d'euros en incluant les financements sous forme de partenariats)

14 % de l'effort de recherche dédiés aux biotechnologies et 86 % consacrés à la recherche conventionnelle

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

Une politique ciblée de croissance externe et de partenariats

Vilmorin & Cie mène une politique d'acquisitions ciblées 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. Le développement produits, les réseaux de distribution locaux et la politique de marques sont conservés dans la plupart des cas, tandis que les fonctions pouvant générer des 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. Toutes les étapes de la mise au point d'une semence possèdent une dimension internationale : les sites de recherche sont répartis mondialement ; la production et la transformation de semences interviennent dans les deux hémisphères, tandis que la commercialisation des produits est assurée dans les principales zones d'utilisation de semences.
Répondant à une stratégie de segmentation forte, ciblée par zone et par espèce, l'internationalisation des activités conjugue croissances organique et externe et implique de façon récurrente des acquisitions, des alliances stratégiques ainsi que des partenariats.

Réalisant déjà 44 % de son chiffre d'affaires hors d'Europe et implantée dans 47 pays, Vilmorin & Cie poursuit son plan de développement tant sur les marchés des semences potagères que sur ceux des grandes cultures.

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 plus des 2/3 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, au Canada, Vilmorin & Cie structure activement son programme de recherche blé dédié à ce territoire, dans le cadre de sa joint-venture créée en juillet 2015 avec la société canadienne Canterra Seeds, suite à l'évolution de la réglementation dans le pays.

Amérique du Sud

Semences de grandes cultures

Une zone prioritaire d'investissement

En croissance moyenne de près de 5 % par an depuis 5 ans, le marché sud-américain représente, en valeur, plus de 20 % du marché mondial des semences en 2016[2]. Il s'agit pour Vilmorin & Cie d'une zone de développement commercial, qui concerne prioritairement les semences de grandes cultures, avec un pays clé : le Brésil. L'ambition de Vilmorin & Cie est d'y doubler ses parts de marché sur le maïs à moyen terme.

[2] Source : Phillips McDougall 2017.

Asie

Semences potagères / Semences de maïs

Une zone de développement incontournable

En raison de l'augmentation de sa population et de l'évolution de ses habitudes de consommation, le marché asiatique représente aujourd'hui plus de 15 % du marché mondial en valeur [4]. L'Asie représente près de 10 % du chiffre d'affaires de Vilmorin & Cie en 2016-2017, principalement réalisés au Japon [5], ainsi qu'en Inde et en Chine.

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 2014 et de la société vietnamienne Tropdicorp (Potagères) en 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.

[4] Source : Phillips McDougall 2017.
[5] Au travers de la Business Unit potagères Mikado Kyowa Seed, intégrée, depuis le 1er juillet 2016, dans la Business Unit « VILMORIN-MIKADO ».

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, 3e semencier sud-africain. 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 2017, à 30,2 % 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.

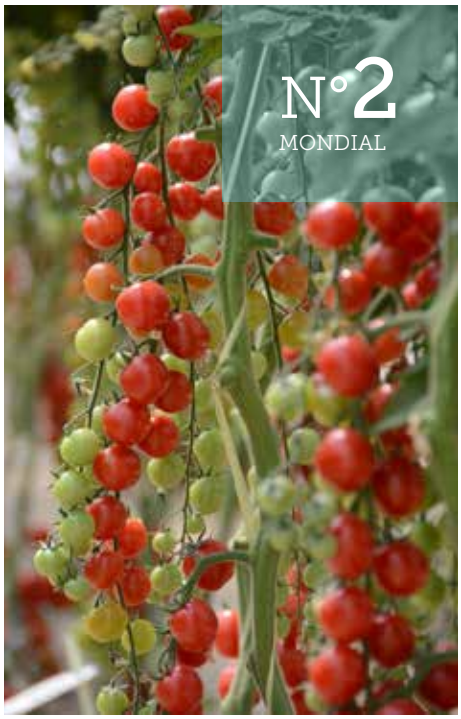
Trois priorités stratégiques

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 mondial 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

Un marché mondial à forte valeur ajoutée (5,2 milliards de dollars en 2016), très segmenté en termes de produits comme de modes de production



Stratégie

- **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 ainsi qu'en Afrique.

  - 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.

Objectif CONFORTER UN LEADERSHIP MONDIAL

SEMENCES DE MAÏS

1re culture dans le monde (en valeur - soit plus de 15 milliards de dollars en 2016)

Stratégie

- **Conforter des positions de leader en Europe et en Amérique du Nord.**
- **Développer les activités sur les nouveaux territoires** : Amérique du Sud, Asie et 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 :

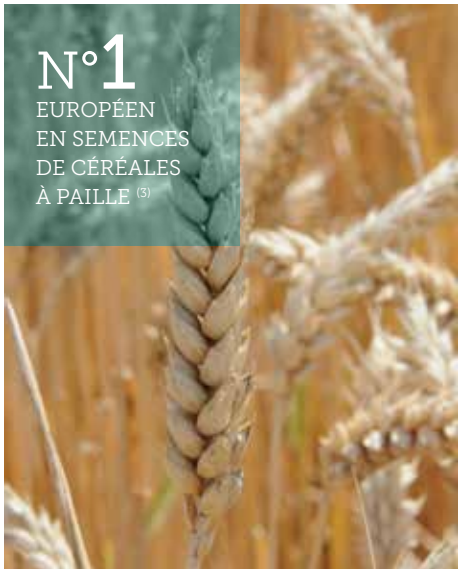
  - En complément des traits OGM[2] maïs actuellement licenciés, Vilmorin & Cie travaille à la mise au point de variétés de semences de maïs intégrant ses propres technologies, dans le cadre de Genective, co-entreprise 50/50 entre Vilmorin & Cie et KWS, dédiée au développement de traits propriétaires de maïs OGM.
  - En parallèle, Vilmorin & Cie poursuit l'exploitation des accords de licences à long terme conclus avec Syngenta en octobre 2015, 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.

Objectif DEVENIR UN ACTEUR GLOBAL

[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

1re culture dans le monde (en surface - soit plus de 220 millions d'hectares en 2016)



Stratégie

- **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.
- **Contribuer à la conversion du marché en un marché de semences à haute valeur.**
- **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.

Objectif DEVENIR À TERME LA RÉFÉRENCE MONDIALE

[3] Blé et orge.

Une gouvernance stable garante d'une stratégie de long terme

Vilmorin & Cie attache depuis toujours 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 depuis son introduction en Bourse en 1993, 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 semences de grandes cultures et des 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 le 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-Rhône-Alpes.

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

Le Conseil d'Administration conforte ses travaux en s'appuyant sur deux Comités spécialisés : le Comité Stratégique et le Comité d'Audit et de Gestion des Risques, présidé par Miriam MAES, Administratrice indépendante.

Au 30 juin 2017, le Conseil d'Administration était composé de 7 membres (cf. ci-contre).

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

Miriam MAES,
Administratrice
indépendante

Sébastien VIDAL,
Administrateur, Agriculteur
et Administrateur de Limagrain

Pascal VIGUIER,
Administrateur, Agriculteur
et Vice-Président de Limagrain

Comité Exécutif

Composition au 30 juin 2017 (de gauche à droite et de haut en bas) :

- Emmanuel ROUGIER, Directeur Général Délégué
- Franck BERGER, Directeur de la branche Semences Potagères
- Damien BOURGAREL, Directeur de la Stratégie et du Développement
- Bruno CARETTE, Directeur de la branche Semences de Grandes Cultures
- Daniel JACQUEMOND, Directeur Financier
- Agnès MISTRETTA, Directeur des Ressources Humaines

Vilmorin & Cie en Bourse

Fiche signalétique

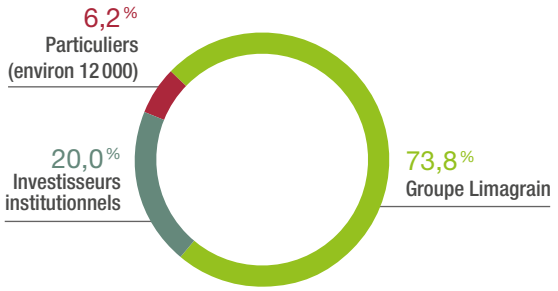
- **Date d'introduction au second marché de la Bourse de Paris :** 3 novembre 1993
- **Place de cotation :** Euronext Paris. Compartiment A
- **Codes :** ISIN : FR0000052516 (RIN) / Bloomberg : RIN FP / Reuters : VILM.PA
- **Éligible au Service de Règlement Différé (SRD)**
- **Éligible au PEA**
- **Nombre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

Calendrier

Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications

- 6 novembre 2017 (après clôture de Bourse)
  Publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2017-2018
- 23 et 24 novembre 2017
  Salon Actionaria à Paris
- 8 décembre 2017
  Assemblée Générale des Actionnaires à Paris

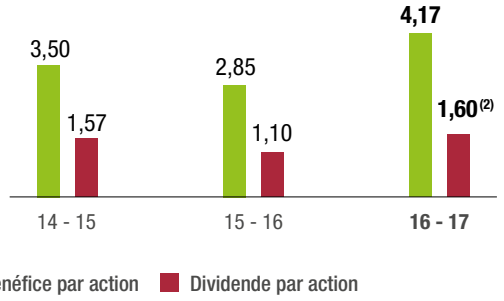
Répartition du capital au 30 juin 2017



Sources : Euroclear et interne

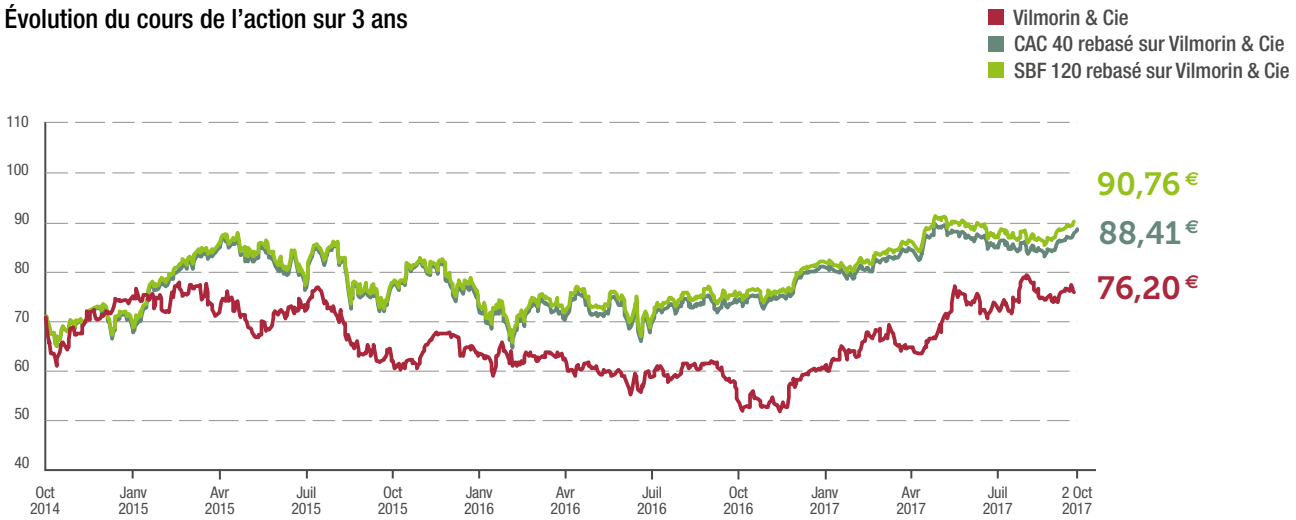
Évolution du bénéfice par action part du groupe (BPA) et du dividende net par action [1]

(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 8 décembre 2017.

Évolution du cours de l'action sur 3 ans



Source : Natixis.

Contacts

Daniel JACQUEMOND,
E-mail : daniel.jacquemond@vilmorincie.com

Vincent SUPIOT,
E-mail : vincent.supiot@vilmorincie.com

Valérie MONSÉRAT,
Directrice de la Communication Financière
et des Relations Investisseurs
CS 20001 Saint-Beauzire - 63360 GERZAT
Tél. : +33 (0) 4 73 63 44 85 / +33 (0) 6 88 40 18 34
E-mail : valerie.monserat@vilmorincie.com

Service de presse

Sophie Benoit Communication
Yglinga BENOIT
Tél. : +33 (0) 1 43 41 08 51 / +33 (0) 6 63 70 61 69
E-mail : yglinga@sbc-groupe.com

Pour aller plus loin

www.vilmorincie.com

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

Conception et réalisation :
All Contents et SEITOSEI