DOSSIER DE PRESSE

Édition mars 2019

Vilmorin & Cie

Les activités semences de Limagrain

SOMMAIRE

CE DOCUMENT
EST ACCESSIBLE ET
TÉLÉCHARGEABLE SUR

WWW.VILMORINCIE.COM

Profil 4
Modèle de développement 6

8 ACTIVITÉS

Un leader mondial des semences

Semences Potagères 9
Semences de Grandes Cultures 10
- Semences de grandes cultures en Europe
- Semences de maïs en Amérique du Nord
- Semences de grandes cultures dans les nouvelles zones de développement

12 STRATÉGIE

Une stratégie de conquête de parts de marché

Un investissement soutenu et continu en recherche 13
Une capacité à conjuguer acquisitions ciblées et partenariats 13
Une forte internationalisation des activités 14
Trois priorités stratégiques 16

18 GOUVERNANCE

Une gouvernance stable garante d'une stratégie de long terme

19 VILMORIN & CIE en Bourse

LES GRANDES ÉTAPES DU DÉVELOPPEMENT

2018
4e
SEMENCIER MONDIAL

ACCÉLÉRATION DU DÉVELOPPEMENT ET DE L'INTERNATIONALISATION

2007
Intégration des Semences de Grandes Cultures de Limagrain[1]

[1] Europe et Amérique du Nord

DÉVELOPPEMENT DANS LES SEMENCES POTAGÈRES

1993
Introduction en Bourse

2018
- A Sursem et Geneze (Amérique du Sud)
- A AdvanSeed (Danemark)
- A Graines Gondian (France)

Chiffre d'affaires[2] **1 606** MILLIONS D'EUROS
Résultat net **76,9** MILLIONS D'EUROS
Plus de **7 000**[2] COLLABORATEURS

2016
- A Genica Research (États-Unis)

2015
- A Tropdicorp (Vietnam)
- A Hengji Limagrain Seeds (Chine) - (participation minoritaire)
- P Canterra Seeds (Canada)

2014
- A Seed Co (Zimbabwe) - (participation minoritaire)
- A Seed Asia (Thaïlande)

2013
- A Shamrock (États-Unis)
- A Bisco Bio Sciences (Inde)
- A Link Seed (Afrique du Sud)

2012
- A Campbells' Seeds (États-Unis)
- A Century Seeds (Inde)

2011
- A Brasmilho et Sementes Guerra (Brésil)
- P Genective (France)

2010
- A Mesa Maize (États-Unis)
- A Su Tarim (Turquie)

2008
- P Australian Grain Technologies (Australie)

Chiffre d'affaires **939** MILLIONS D'EUROS
Résultat net **57,3** MILLIONS D'EUROS
Près de **4 400** COLLABORATEURS

2006
- A Mikado (Japon)

2003
- A Hazera Genetics (Israël)

2000
- A Kyowa (Japon)
- P Keygene (Pays-Bas)

1998
- A Nickerson Zwaan (Pays-Bas)

1996
- A Clause (France)
- A Harris Moran (États-Unis)

A Acquisitions P Partenariats de recherche
Semences Potagères Semences de Grandes Cultures
Produits de Jardin

[2] En intégrant 50 % d'AgReliant (Amérique du Nord. Grandes Cultures), soit 260 millions d'euros. 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.

PROFIL

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 et continu 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.

Vilmorin & Cie : un métier unique de semencier

Premier maillon de la chaîne alimentaire, la semence est un concentré de solutions pour répondre aux enjeux alimentaires.

Données clés

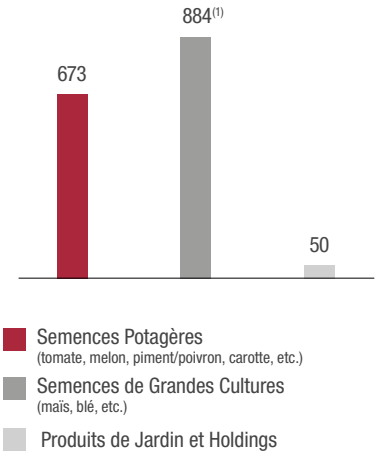
1 606
millions d'euros [1]
de chiffre d'affaires
en 2017-2018

Résultat net 2017-2018
76,9
millions d'euros
dont une part groupe
de 74,1 millions d'euros

Plus de **7 000**
collaborateurs [1]
permanents dans le monde
en 2017-2018

Capitalisation boursière
1,3
milliard d'euros
au 25 février 2019

Chiffre d'affaires 2017-2018 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.

2 ACTIVITÉS STRATÉGIQUES

N°2 mondial

des semences potagères

- Un portefeuille produits très diversifié avec plus de 30 espèces : la tomate, le poivron, la carotte, le melon, la courgette, etc.
- Pour les maraîchers et les conserveurs

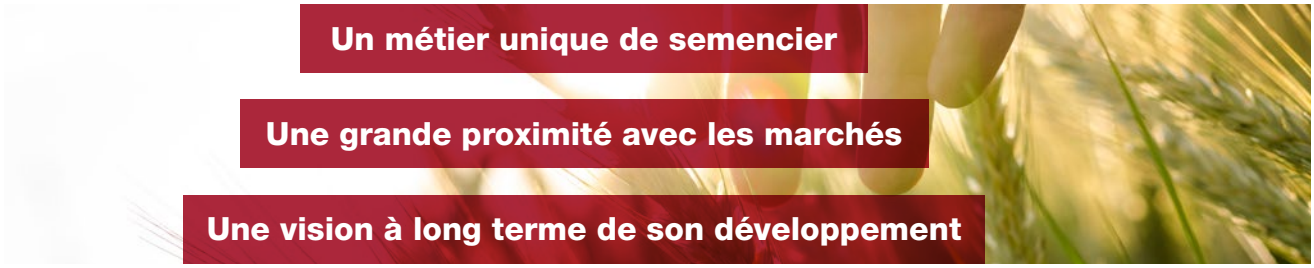
N°6 mondial

des 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

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 grande proximité avec les 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.

Vilmorin & Cie concentre son expertise sur la création de nouvelles variétés de semences à plus forte valeur ajoutée, qui vont permettre aux agriculteurs et aux maraîchers de produire plus et mieux, contribuant ainsi à répondre aux enjeux alimentaires mondiaux.

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 performantes et 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 2017-2018.

UNE GRANDE PROXIMITÉ AVEC LES MARCHÉS

GRÂCE À SON MODÈLE D'ORGANISATION

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 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

3 Business Units
mondiales

PRINCIPALES MARQUES

Semences de Grandes Cultures

6 Business Units
à vocation régionale

PRINCIPALES MARQUES

Advanta® : marque enregistrée par Advanta Netherlands Holdings BV

GRÂCE À SON ACTIONNAIRE DE RÉFÉRENCE : LIMAGRAIN

Vilmorin & Cie bénéficie, au travers de son actionnaire de référence Limagrain, d'une grande proximité avec le monde agricole.

Cette connaissance des agriculteurs et des agricultures partout dans le monde représente pour Vilmorin & Cie un levier de performance solide et inédit dans le secteur semencier.

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.

LIMAGRAIN

Limagrain est un groupe coopératif agricole 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.

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

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.

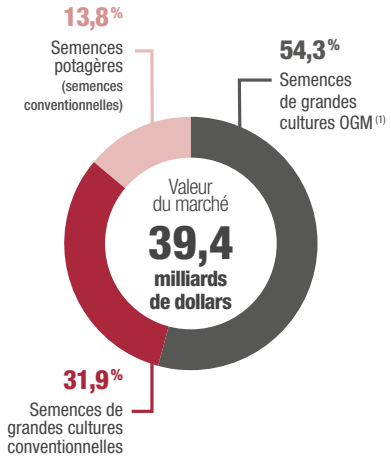
Un marché mondial des semences fondamentalement porteur

Évalué à plus de 39 milliards de dollars en 2017, le marché mondial des semences commerciales a enregistré une croissance annuelle moyenne de 1 % au cours des 5 dernières années *(Source : Phillips McDougall 2018)*. Il est fondamentalement porteur grâce à plusieurs facteurs de croissance complémentaires :

- l'augmentation de la population mondiale, qui devrait atteindre près de 10 milliards d'individus en 2050, entraînant un accroissement des besoins alimentaires ;
- l'utilisation croissante des semences commerciales, techniquement plus performantes que les semences de ferme ;
- 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 liés aux applications industrielles des produits agricoles, avec par exemple les agrocarburants.

La puissance des principaux acteurs du marché continue de se renforcer, en raison d'un mouvement de concentration dans le secteur. De plus, de fortes barrières à l'entrée rendent difficile la percée de nouveaux entrants sur le marché : ressources génétiques, expertise en recherche, en production et en commercialisation, temps et investissements significatifs. Dans ce nouveau paysage semencier mondial, Vilmorin & Cie conserve sa position concurrentielle de 4e acteur mondial.

Marché mondial des semences commerciales 2017



Source : Phillips McDougall 2018

[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

Indicateurs clés 2017-2018

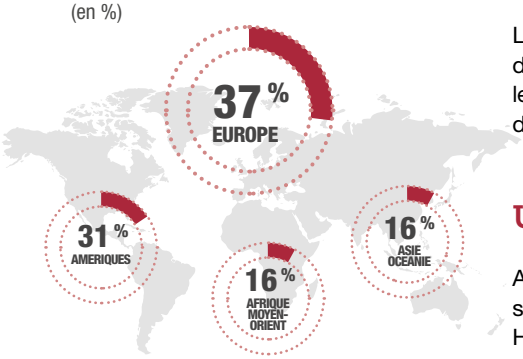
N°2 mondial

673,1
millions d'euros
de chiffre d'affaires
en apport au consolidé
(-0,4 % à données comparables)

3 714
collaborateurs
permanents

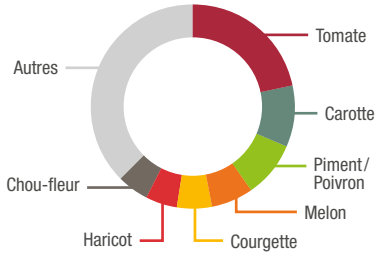
33
pays d'implantation
disposant d'une filiale
de commercialisation

Répartition des ventes par zone géographique
(en %)



Données 2017-2018

Répartition des ventes par espèce



Données 2017-2018

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.

Après avoir enregistré une croissance d'activité soutenue et récurrente ces dernières années, la branche Semences Potagères conclut un exercice 2017-2018 plus difficile dans des marchés ponctuellement moins porteurs et enregistre un chiffre d'affaires de 673,1 millions d'euros (-0,4 % 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, chou-fleur et courgette, n° 2 en haricot et n° 3 en poivron.

Une forte capacité d'innovation

Grâce à un investissement soutenu et continu 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, aspect, 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 à vocation mondiale : HM.CLAUSE, Hazera et Vilmorin-Mikado.

Cette organisation, qui conjugue vision mondiale et approche locale, permet de s'adapter à la spécificité des marchés potagères, qui sont 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

Structuré en de multiples niches à forte valeur ajoutée, du fait de la très grande diversité d'espèces et de types de produits au sein d'une même espèce, mais aussi en raison de la variété des modes et des zones de production, le marché mondial des semences potagères est estimé à environ 5,4 milliards de dollars en 2017 *(Source : Phillips McDougall 2018)*. L'augmentation constante de la consommation mondiale de légumes et l'innovation, en termes de qualité et de valeur ajoutée de la production, sont au cœur de la croissance de ce marché.

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. En complément, la Société développe un portefeuille d'espèces adapté à chaque région où elle opère et intervient en conséquence sur des espèces régionales : le tournesol, le colza et l'orge en Europe, le riz en Inde, et le soja, que Vilmorin & Cie distribue en Amérique du Nord et du Sud ainsi qu'en Afrique du Sud.

En 2017-2018, dans un contexte de marchés tendu, la branche Semences de Grandes Cultures a démontré une très bonne performance de l'activité et a enregistré un chiffre d'affaires de 623,3 millions d'euros, en progression de 2,3 % à données comparables. En incluant notamment les activités de semences de maïs et de soja en Amérique du Nord, regroupées dans AgReliant, le chiffre d'affaires [1] s'élève à 883,6 millions d'euros, stable, à données comparables, en comparaison à 2016-2017.

Semences de grandes cultures en Europe

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. Pour optimiser ses efforts de recherche et de commercialisation Vilmorin & Cie a segmenté ses espèces. 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 sur le marché des semences de grandes cultures en Europe fait également partie de ses facteurs de succès. Elle s'appuie sur une segmentation de la gamme affinée selon deux critères (le marché de destination et les qualités recherchées), complétée par des partenariats commerciaux historiques entretenus avec les réseaux coopératifs européens de distribution.

[1] En intégrant notamment 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.

Indicateurs clés 2017-2018 [1]

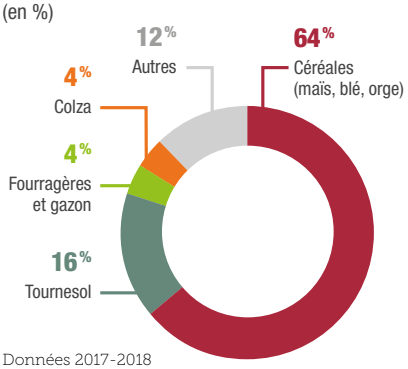
N°6 mondial

883,6
millions d'euros
de chiffre d'affaires
en apport au consolidé
(-0,1 % à données comparables)

2 871
collaborateurs
permanents

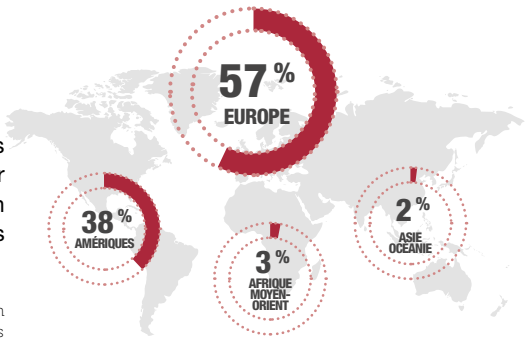
33
pays d'implantation
disposant d'une filiale
de commercialisation

Répartition des ventes par espèce
(en %)



Données 2017-2018

Répartition des ventes par zone géographique
(en %)



Données 2017-2018

Semences de maïs en Amérique du Nord [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. Il s'agit des deux principales espèces cultivées en Amérique du Nord.

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 étaient à l'origine de la création de la société.

Depuis sa création, AgReliant a réussi à conquérir d'importantes 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, permet d'adapter les semences à leurs besoins les plus spécifiques. Parmi ces options figurent notamment les traits, qui confèrent à la plante une caractéristique recherchée. Cette offre s'accompagne d'une feuille de route agronomique personnalisée, adaptée aux caractéristiques de chaque variété de semence.

Une commercialisation différenciante

Grâce à une force de vente très qualifiée, qui représente plus de la moitié de ses effectifs, AgReliant maîtrise les trois réseaux de distribution présents en Amérique du Nord (la vente directe auprès des agriculteurs, les réseaux d'agriculteurs-dealers, et la vente par l'intermédiaire de distributeurs), permettant à la société de pénétrer la majeure partie du marché nord-américain.

Semences de grandes cultures dans les nouvelles zones de développement

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 à fort potentiel de développement : l'Amérique du Sud, l'Asie 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 près de 81,4 millions d'euros en 2017-2018, en recul de 5,7 % à données comparables par rapport à 2016-2017, après avoir connu au cours de l'exercice précédent une progression supérieure à 50 % à données comparables.

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

La valeur du marché mondial des semences de grandes cultures est estimée à près de 34 milliards de dollars en 2017 *(Source : Phillips McDougall 2018)*, dont plus de 21 milliards de dollars pour les semences génétiquement modifiées.

- En Europe, le marché est dominé par le maïs, les céréales à paille (blé, orge) ainsi que par le colza et le tournesol. Marqué par des tendances contrastées selon les espèces, il a été perturbé 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 ont enregistré en 2018 un recul de 1 % *(Source : USDA 2018)*. Les variétés de semences de maïs génétiquement modifiées sont prépondérantes : elles couvrent aujourd'hui plus de 93 % des surfaces cultivées en maïs *(Source : ISAAA 2018)*.

[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

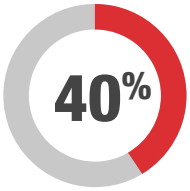
Vilmorin & Cie ambitionne de contribuer à répondre aux enjeux alimentaires mondiaux en créant des semences à haute valeur ajoutée. Pour cela, la Société s'appuie sur une stratégie ambitieuse afin d'accélérer son expansion et de renforcer durablement ses positions de leader mondial. Celle-ci se fonde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

1

Un investissement soutenu et continu en recherche

2

Une forte internationalisation des activités



du chiffre d'affaires
2017-2018
réalisés hors d'Europe

3

Une capacité à conjuguer acquisitions ciblées et partenariats

Un investissement soutenu et continu 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 dispositif interne complet, au travers de plus 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 axes de la recherche 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 275 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[2] (France), Australian Grain Technologies (Australie), Soltis (France), etc.

[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] Suite à la scission partielle de Biogemma, finalisée en décembre 2018, Vilmorin & Cie en est désormais seul actionnaire.
[3] 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 2017-2018

16,2 %
du chiffre d'affaires semences investis en recherche[3]

241
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 capacité à conjuguer acquisitions ciblées et 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 des semences intervient 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 40 % de son chiffre d'affaires hors d'Europe et implantée dans 48 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 garantissant une meilleure performance, notamment en termes de rendement, et une meilleure valorisation, 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 2017 [2]. Il s'agit pour Vilmorin & Cie d'une zone de développement commercial, qui concerne prioritairement les semences de grandes cultures. Dans ce contexte, Vilmorin & Cie a acquis, en décembre 2018, les sociétés Sursem (Argentine) et Geneze (Brésil), lui permettant de renforcer très significativement son organisation et ses positions commerciales en Amérique du Sud sur des espèces majeures, au premier rang desquelles le maïs.

[2] Source : Phillips McDougall 2018.

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 près de 15 % du marché mondial en valeur [4]. L'Asie représente environ 8 % du chiffre d'affaires de Vilmorin & Cie en 2017-2018, principalement réalisés au Japon, 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 2018.

Afrique

Semences potagères / 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 du semencier sud-africain Link Seed. 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 2018, à 29,45 % 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.

3 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 :

1

La consolidation du leadership mondial en semences potagères est d'ores et déjà une priorité

2

L'objectif de devenir un acteur global en semences de maïs vise plutôt le moyen terme

3

L'internationalisation du leadership en semences de blé s'inscrit dans un horizon de long terme

Un marché mondial (5,4 milliards de dollars en 2017) à forte valeur ajoutée, très segmenté en termes de produits comme de modes de production

Semences potagères

OBJECTIF > **Conforter un leadership mondial**

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.

    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 forte proximité avec les clients. Les trois Business Units, qui travaillent en étroite coordination, ont une vocation mondiale et s'appuient sur des équipes qui sont au plus près des marchés, de la sélection variétale à la mise en marché, en passant par le développement produits. Cette organisation, qui combine vision mondiale et approche locale, permet ainsi une connaissance très fine des besoins clients sur des marchés très fragmentés.
  - Renforcer les positions par des opérations ciblées de croissance externe. À cet égard, Vilmorin & Cie a acquis, en juillet 2018, la société danoise AdvanSeed, lui permettant de se positionner sur l'épinard et de compléter ainsi son portefeuille produits.
- **Se développer sur des segments espèces/territoires complémentaires et devenir un leader sur tous les marchés, avec une ambition forte en Asie, et sur toutes les espèces stratégiques.**

  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.

1re culture dans le monde en valeur (soit plus de 16 milliards de dollars en 2017)

Semences de maïs

OBJECTIF > **Devenir un acteur global**

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[1] 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. Les premières ventes de semences de maïs intégrant ces technologies ont été initiées au Brésil au cours de l'exercice 2017-2018.

[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.

1re culture dans le monde en surface (soit près de 220 millions d'hectares en 2017)

Semences de blé

OBJECTIF > **Devenir à terme la référence mondiale**

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.

Source : Phillips Mc Dougall 2018.

GOUVERNANCE | 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, groupe coopératif agricole international. 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 entre autres au niveau des instances professionnelles céréalières de la région Auvergne-Rhône-Alpes.

Au 31 décembre 2018, le Conseil d'Administration est composé de sept membres. Il 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, présidé par Pascal VIGUIER, et le Comité d'Audit et de Gestion des Risques, présidé par Miriam MAES, Administratrice indépendante.

Annick BRUNIER, Administratrice, Agricultrice et Administratrice de Limagrain

Philippe AYMARD, Président Directeur Général, Agriculteur et Vice-Président de Limagrain

Pascal VIGUIER, Administrateur, Agriculteur et Président de Limagrain

Miriam MAES, Administratrice indépendante

Claude RAYNAUD, Administrateur, Agriculteur et Vice-Président de Limagrain

Sébastien VIDAL, Administrateur, Agriculteur et Vice-Président de Limagrain

Mary DUPONT-MADINIER, Administratrice indépendante

Comité Exécutif

- Il est animé par Daniel JACQUEMOND, Directeur Général Délégué.

Au 31 décembre 2018, le Comité Exécutif est composé de cinq membres.

- Il a notamment pour vocation de proposer les orientations stratégiques au Conseil d'Administration, d'arbitrer les propositions budgétaires, d'analyser toute opportunité de croissance externe, de définir les principales règles et procédures de fonctionnement de Vilmorin & Cie et d'établir les projets d'arrêtés de comptes.

Daniel JACQUEMOND, Directeur Général Délégué

Vincent SUPIOT, Directeur Financier

Agnès MISTRETTA, Directrice des Ressources Humaines

Bruno CARETTE, Directeur de la branche Semences de Grandes Cultures

Franck BERGER, Directeur de la branche Semences Potagères

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 :** 22 917 292
- **Exercice :** du 1er juillet au 30 juin

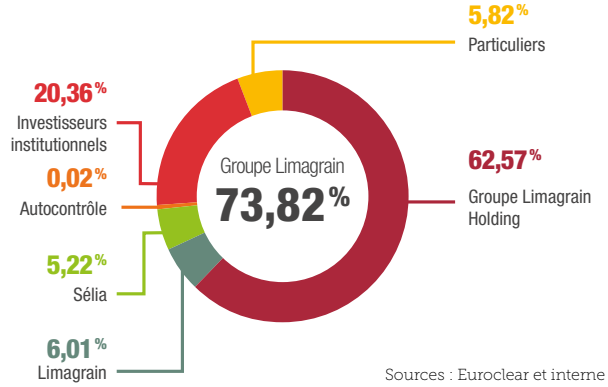
Prochaines publications

Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications

- 25 avril 2019*
  Publication du chiffre d'affaires du 3e trimestre 2018-2019
- 5 août 2019**
  Publication du chiffre d'affaires annuel 2018-2019
- 15 octobre 2019**
  Publication des résultats annuels 2018-2019

* Avant ouverture de Bourse.
** Après clôture de Bourse.

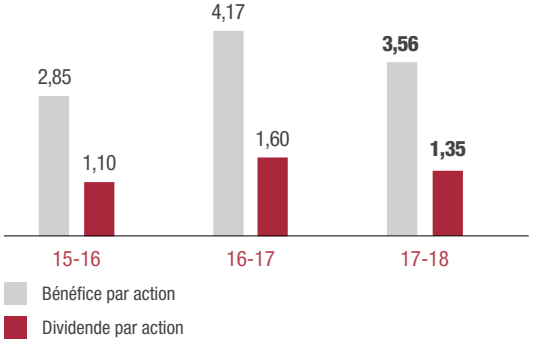
Répartition du capital au 31 janvier 2019



Sources : Euroclear et interne

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

(en euros)



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

Évolution de la performance du cours de l'action sur 7 ans

(Cours ajusté des dividendes du 21 février 2012 au 21 février 2019)

Sources : Natixis et interne

Contacts

Vincent SUPIOT,
Directeur Financier
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

Actifin
Isabelle DRAY
Tél. : +33 (0) 1 56 88 11 29 / +33 (0) 6 63 93 08 15
E-mail : idray@actifin.fr

Pour aller plus loin

www.vilmorincie.com

Rubrique Publications
Tous les documents d'information financière
(document de référence, communiqués de presse,
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, Jean-Charles BELMONT, François BERRUÉ,
Sylvain CAMBON, Jérôme CHABANNE, gettyimages, iStock, Vilmorin & Cie
et ses filiales.

Conception et réalisation :
All Contents et SEITOSEI.