CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2019-2020 (AU 30 JUIN 2020)

3 AOÛT 2020

Vilmorin & Cie

Les activités semences de Limagrain

ORDRE DU JOUR

- L’ESSENTIEL
- CHIFFRE D’AFFAIRES ANNUEL 2019-2020
- ACTUALITÉ
- TENDANCES DE FIN D’EXERCICE 2019-2020
- NOMINATION
- AGENDA ET CONTACTS
- *GLOSSAIRE*

L'ESSENTIEL

- Progression significative du chiffre d'affaires annuel : +3,2 %*, en dépit d'un quatrième trimestre en recul modéré

- Tendances de fin d'exercice 2019-2020 :
  - Bonne résistance du taux de marge opérationnelle courante
  - Estimation d'un résultat net en progression par rapport à 2018-2019, hors éléments non récurrents

Vilmorin & Cie poursuit sa croissance
au terme d'un exercice qui a révélé le caractère stratégique de son activité,
premier maillon de la chaîne alimentaire

* *A données courantes*

CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2019-2020 (AU 30 JUIN 2020)

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

RÉFÉRENTIELS

- Référentiel comptable
  - IFRS au 30 juin 2020

- Périmètre
  - Acquisition des sociétés Sursem et Geneze (Amérique du Sud. Grandes Cultures) finalisée en décembre 2018
  - Cession de la société Van Den Berg (Pays-Bas. Produits de Jardin) réalisée en juin 2019

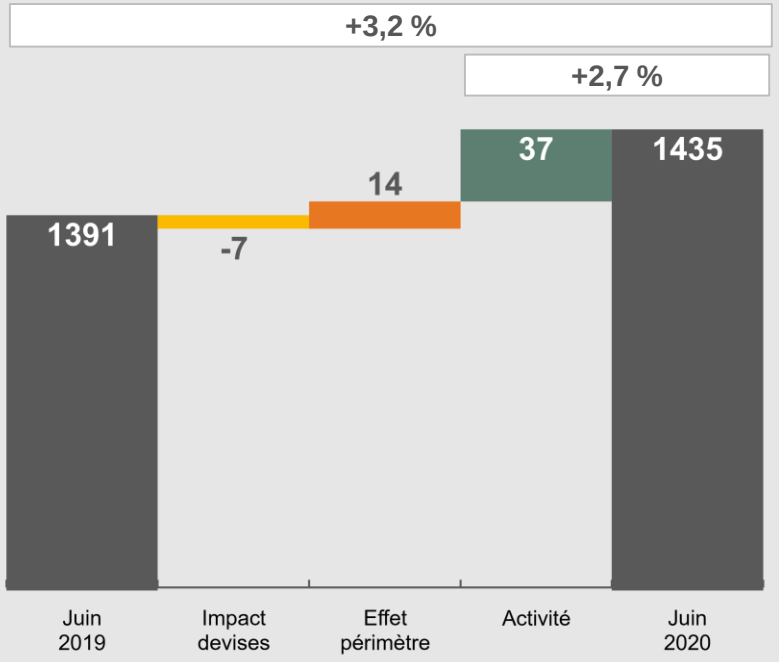
- Cours des principales devises au 30 juin 2020 (et 30 juin 2019)

	moyen		clôture	
	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2019	Juin 2020
$	1,14	1,10	1,14	1,12
¥	127	119,51	123	120,66
£	0,88	0,88	0,90	0,91
TRY	6,40	6,76	6,57	7,68
ILS	4,16	3,88	4,06	3,88
BRL	4,41	4,95	4,35	6,11
INR	80,53	80,13	78,52	84,62
MXN	22,00	22,66	21,82	25,95
UAH	31,13	28,05	29,79	29,98
RUB	74,93	73,94	71,60	79,63
ARS	48,27	66,06	48,27	79,13

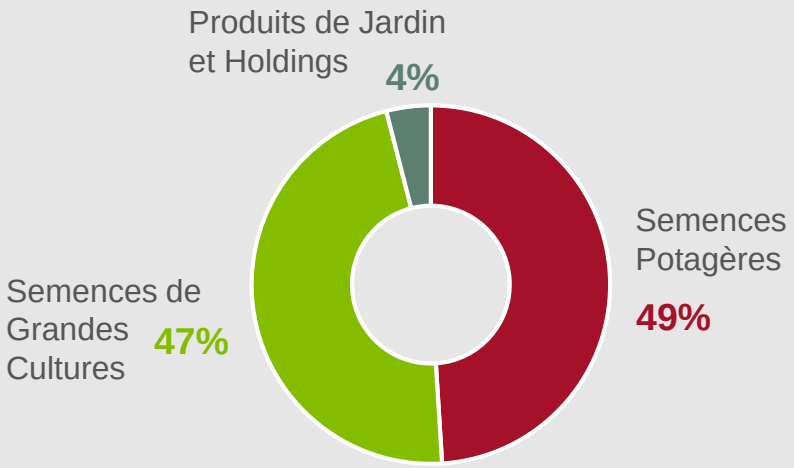
CHIFFRE D'AFFAIRES* CONSOLIDÉ

En M€

CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL



CHIFFRE D'AFFAIRES* 2019-2020 PAR BRANCHE

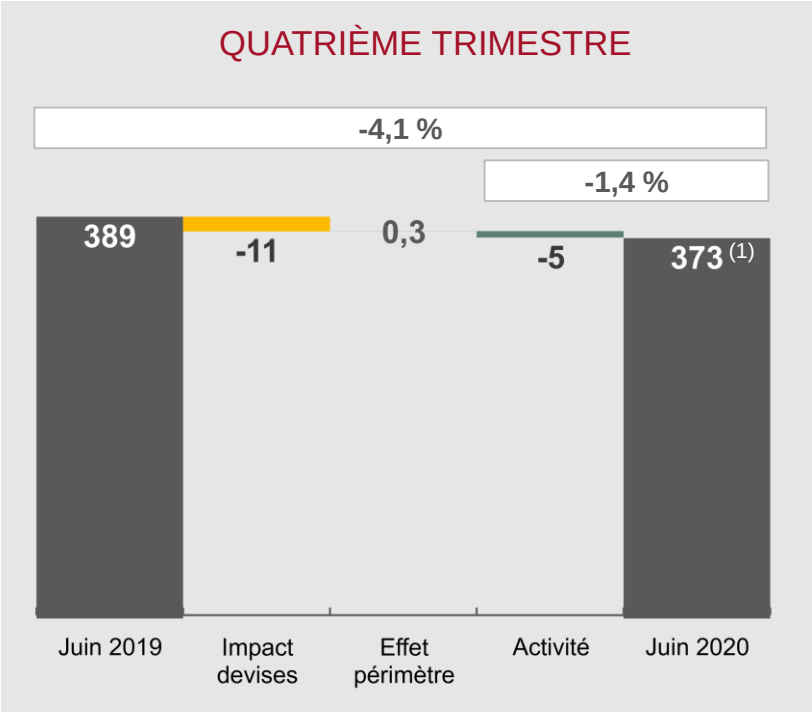


* *Revenu des activités ordinaires*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES* CONSOLIDÉ

En M€



- Une progression de l'activité qui avait été très soutenue au 3e trimestre - notamment en mars - liée en partie à une anticipation des commandes de certains clients, soucieux de sécuriser leurs approvisionnements dans l'émergence du contexte de crise sanitaire.

⇒ Un chiffre d'affaires qui a temporairement reculé au début du 4e trimestre, avant de renouer avec la croissance en fin de période.

Confirmation de la résilience de l'activité, aussi bien en Semences Potagères qu'en Semences de Grandes Cultures

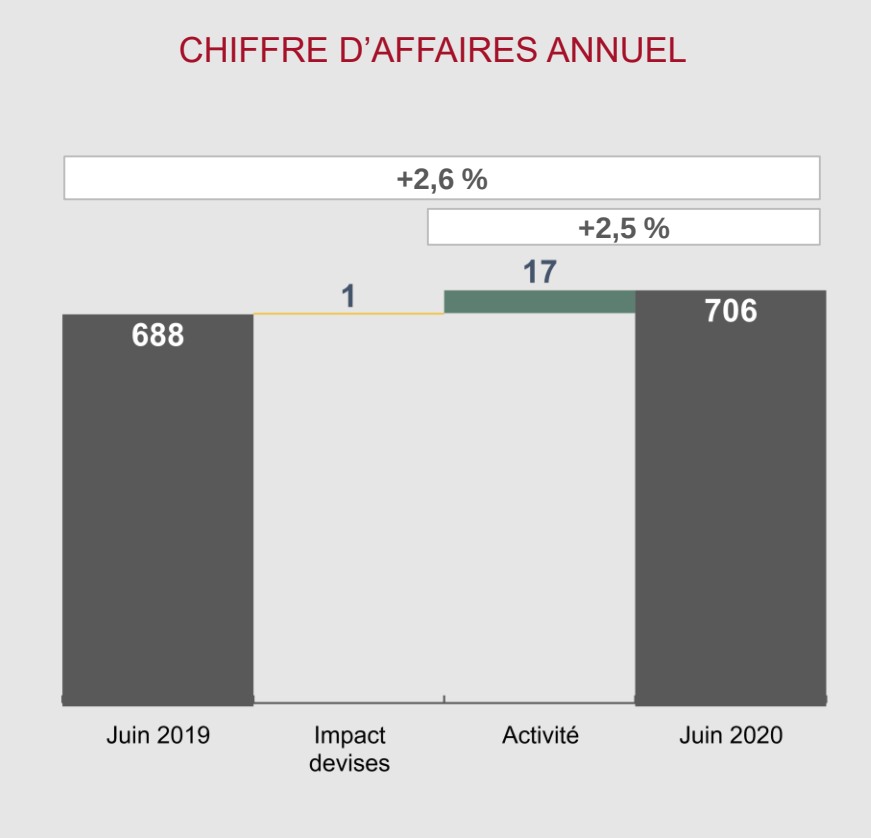
(1) *dont :*
Semences Potagères : 241
Semences de Grandes Cultures : 115

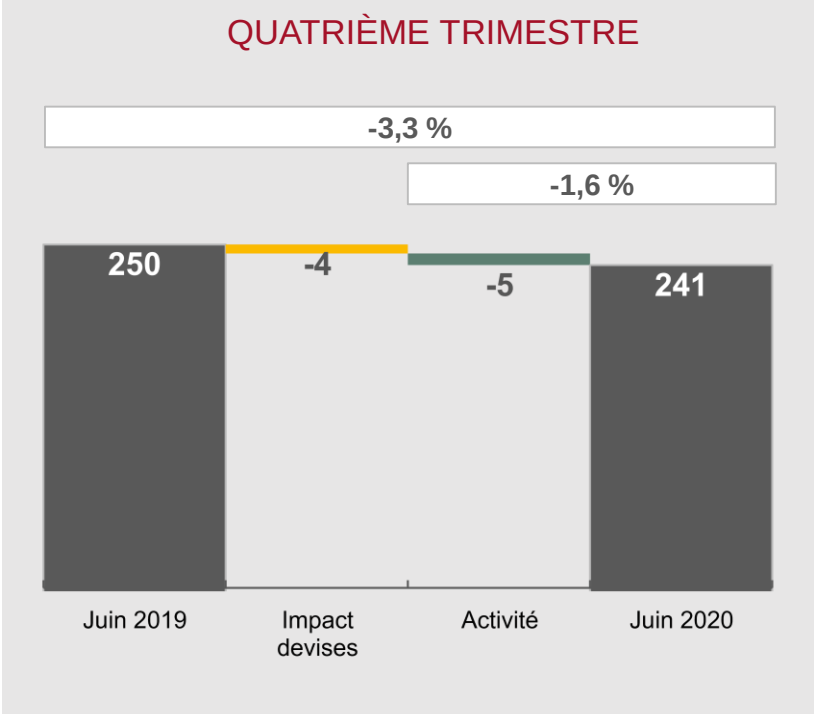
* *Revenu des activités ordinaires*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES* SEMENCES POTAGÈRES

En M€



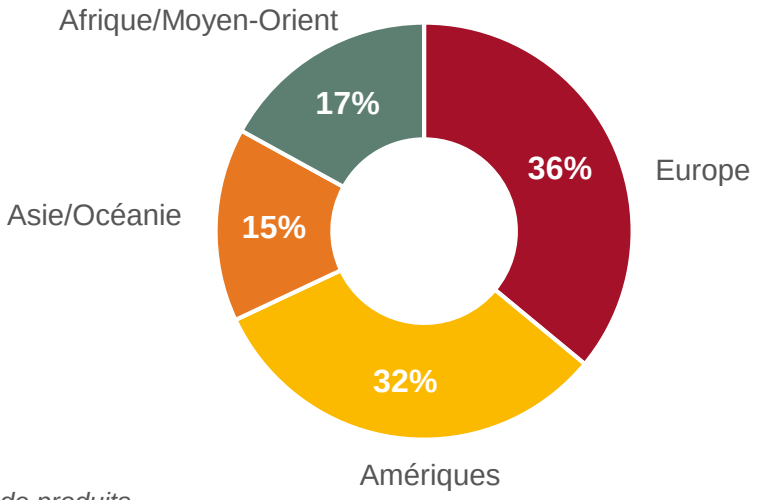


* *Revenu des activités ordinaires*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMENCES POTAGÈRES

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES* SEMENCES POTAGÈRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



* *Ventes de produits*

- Après un 3e trimestre en forte croissance, recul d'activité au cours du 4e trimestre.
- Au terme de l'exercice, activité particulièrement dynamique en Amérique du Nord, tant au Mexique qu'aux Etats-Unis, ainsi qu'en Turquie.
- En Asie, situation contrastée, avec une progression significative en Inde, dans un marché bien orienté, mais un exercice plus difficile en Chine, dans un marché sous pression depuis janvier en raison de la crise sanitaire et en dépit d'un 4e trimestre de bonne facture.
- Très belles performances sur plusieurs espèces stratégiques mondiales : la tomate (gains de parts de marché en Europe et en Amérique du Nord), le poivron, le piment, le chou-fleur et la carotte.
- Croissance marquée sur plusieurs espèces à destination du marché de la conserve et de la surgélation, comme le maïs doux, le haricot et le pois.

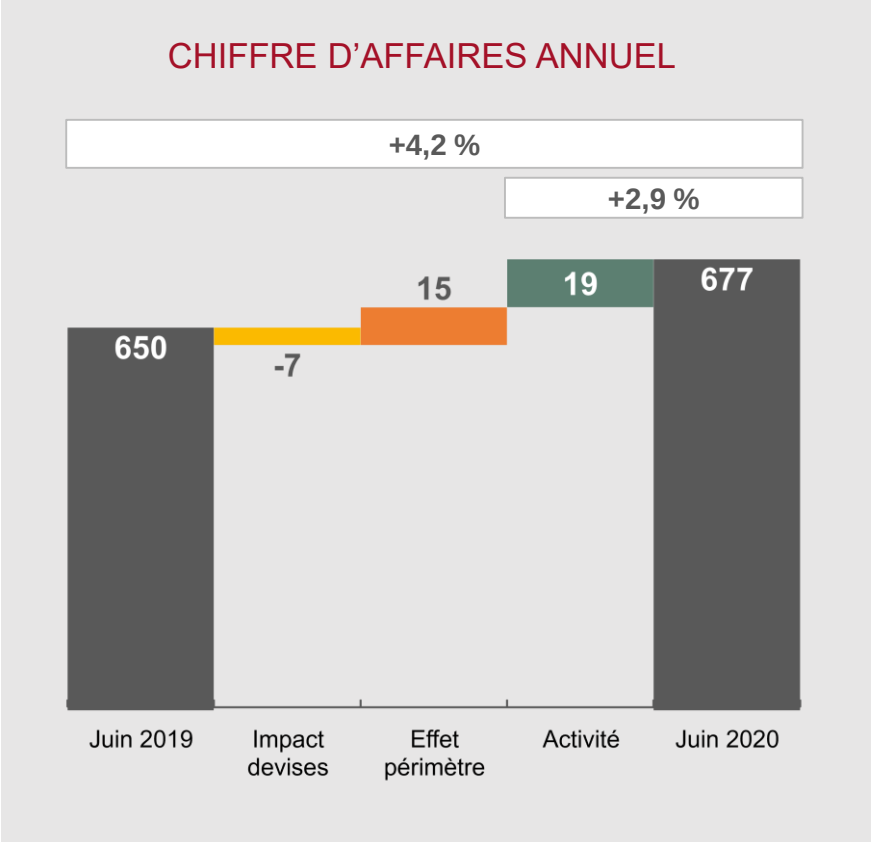
⇒ En dépit d'un contexte rendu incertain par la crise sanitaire, l'activité n'a finalement pas été significativement impactée sur l'ensemble de l'exercice, démontrant sa résilience.

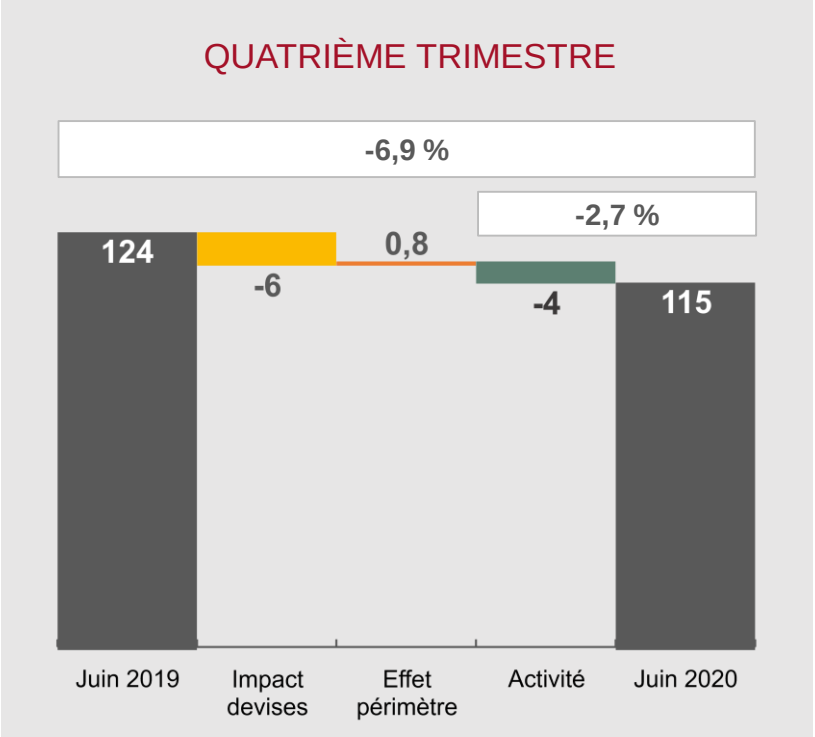
Vilmorin & Cie parvient à afficher une croissance sensible d'activité au terme de l'exercice, lui permettant de confirmer sa position de n° 1 mondial des semences potagères

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES* SEMENCES DE GRANDES CULTURES

En M€





* *Revenu des activités ordinaires, après application IFRS 11 (soit hors AgReliant)*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

TENDANCES DE MARCHÉS SEMENCES DE GRANDES CULTURES

- Des surfaces de maïs orientées à la hausse sur les principaux marchés d'implantation

États-Unis
↗ *Surfaces*

Europe élargie
↗ *Surfaces*

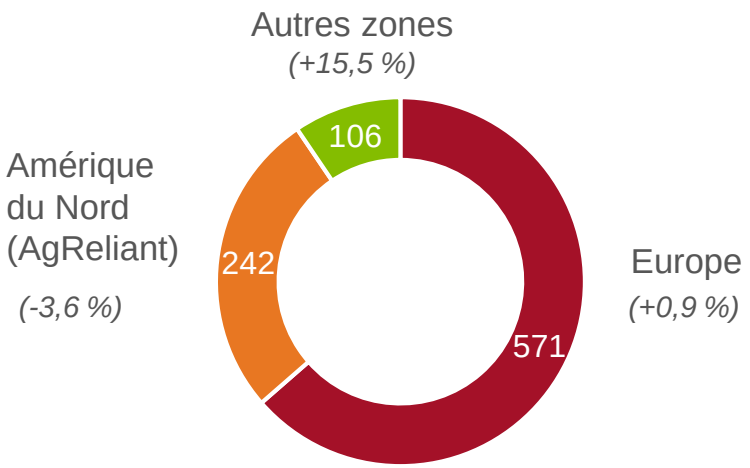
Brésil
↗ *Surfaces*
Safrinha

Sources : USDA, CONAB, internes. Juin 2020

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMENCES DE GRANDES CULTURES

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL
(y compris AgReliant) : 919 M€



RÉPARTITION
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE
(évolutions à données comparables, avant application IFRS 11)

En M€

Europe

- Une campagne commerciale satisfaisante :
  - En maïs, bonne performance avec une croissance des volumes commercialisés notamment en Russie, en France, en Allemagne et en Turquie.
  - En tournesol, ventes en repli, impactées par une baisse de l'activité en Ukraine et en dépit de la belle progression des volumes réalisée en Russie.
  - En colza, croissance soutenue des volumes commercialisés, grâce à un portefeuille produits extrêmement performant, traduisant des gains importants de parts de marché dans un marché conjoncturellement en très forte baisse. En fin de 4e trimestre, démarrage des ventes de la nouvelle campagne de colza d'excellent niveau.
  - En semences de céréales (blé, orge), hausse des royalties encaissées.

Autres zones (Amérique du Sud, Asie)

- En Amérique du Sud, forte progression d'activité enregistrée sur l'exercice :
  - Performances solides aussi bien en maïs qu'en soja.
  - Renforcement des positions commerciales, tant au Brésil qu'en Argentine.
- En Asie, croissance de bon niveau, notamment en Inde, concrétisant globalement un exercice de qualité, même si l'activité a été impactée par la sécheresse sur certains pays.

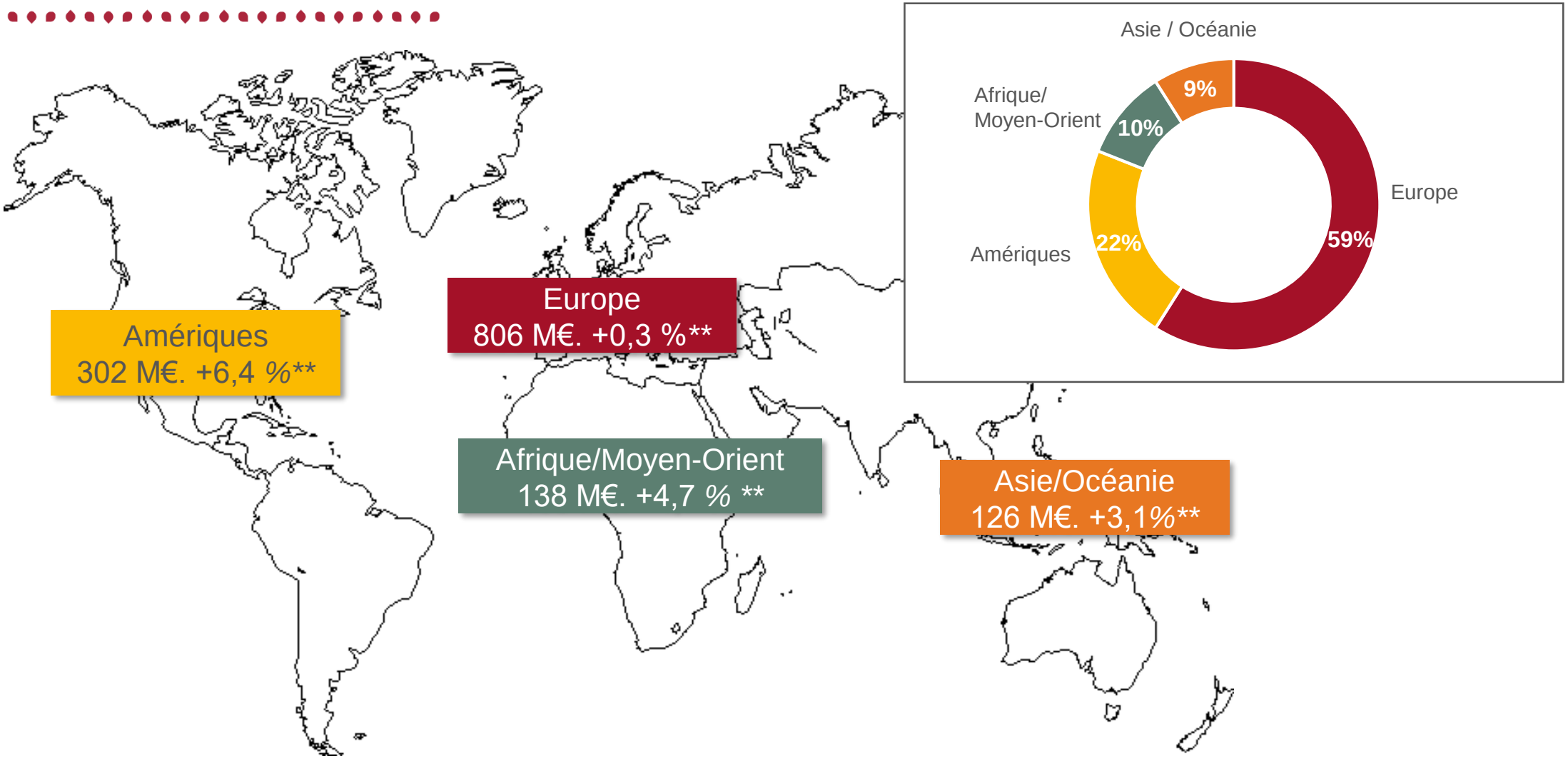
Performance solide de l'activité au terme de l'exercice

Sociétés mises en équivalence

- *Amérique du Nord (AgReliant) : dernière partie de campagne commerciale décevante en termes de volumes commercialisés et marquée par des retours de semences plus importants qu'anticipé.*
- *Afrique (Seed Co) : forte croissance des activités hors Zimbabwe et maîtrise des impacts de la crise économique au Zimbabwe. Seed Co confirme sa position de 1er semencier africain au terme de l'exercice.*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

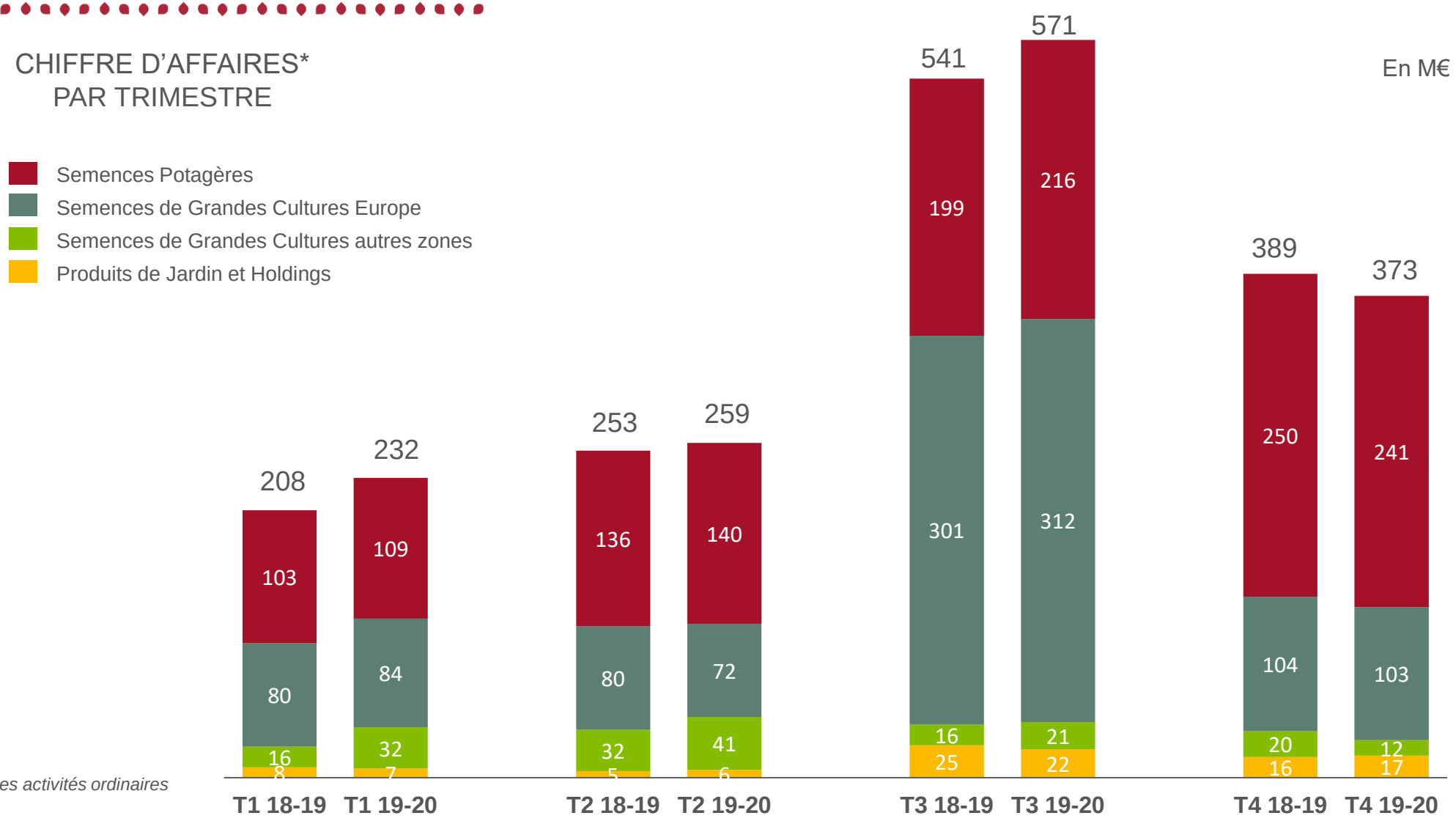
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ* PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



* Ventes de produits
** À données comparables par rapport à 2018-2019

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ* PAR TRIMESTRE



** Revenu des activités ordinaires*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

ACTUALITÉ

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

VILMORIN & CIE ET L'AFRIQUE

Une présence initiée depuis début 2013 en Semences de Grandes Cultures

- Acquisition du semencier Link Seed (Afrique du Sud) en janvier 2013
  - Un portefeuille de semences de maïs, complété de semences de soja
  - Un chiffre d'affaires de 4,1 millions d'euros au 30 juin 2020 et environ 70 collaborateurs

- Prise de participation minoritaire dans Seed Co, depuis l'exercice 2013-2014
  - Seed Co, le **1er semencier africain**, avec des positions de leader en Afrique subsaharienne sur le maïs et des ressources génétiques de grande qualité
  - Chiffre d'affaires (au 31.03.20) : 114 M$
  - 6 sites de production et 18 centres de recherche

  ⇒ Un renforcement permanent de la mise en œuvre de ce partenariat depuis 2013-2014
  ⇒ Vilmorin & Cie est aujourd'hui l'actionnaire de référence de Seed Co[1]

Une stratégie de développement progressif sur ce continent

- Continuer de 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

[1] Au 30 juin 2020, Vilmorin & Cie détient 29,2 % du capital de Seed Co Limited et 30,9 % du capital de Seed Co International.

LE MARCHÉ SUD-AFRICAIN DES SEMENCES

Le maïs, une espèce incontournable en Afrique du Sud

- Le 1er marché africain en valeur et le 2e en superficie (après le Nigeria)
- Près de 3 millions d'hectares cultivés
- 50 % de maïs blanc et 50 % de maïs jaune
- Un marché dominé à 96 % par les semences hybrides
- Un marché valorisé à environ 220 M€ (à 90 % OGM)
- Les autres espèces présentes sur le marché sont : le soja (environ 800 kha), le tournesol (environ 600 kha) et le blé

Un marché à haute valeur ajoutée

L'Afrique, un potentiel de croissance considérable

Un marché promis à un très fort développement, en raison notamment d'une croissance démographique extrêmement dynamique

⇒ L'Afrique réunira près du quart de la population mondiale d'ici 2050

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

LA JOINT-VENTURE EN BREF

Une joint-venture dénommée Limagrain Zaad South Africa, dédiée aux semences de grandes cultures, notamment au maïs, et regroupant les activités grandes cultures en Afrique du Sud des sociétés :

- Vilmorin & Cie (au travers de Link Seed)
- Klein Karoo Seed Marketing[1], un semencier sud-africain solidement implanté dans le pays depuis sa création en 2002
- Seed Co

⇒ Combiner les atouts des trois sociétés et capitaliser sur un haut niveau de synergies et de fortes complémentarités en termes :

- de recherche,
- de production,
- de portefeuille produits,
- d'organisation commerciale,
- de marketing, avec notamment trois marques réputées.

La joint-venture en quelques données clés

- Une joint-venture contrôlée par Vilmorin & Cie, opérationnelle depuis juillet 2020
- Environ 300 collaborateurs
- Un chiffre d'affaires de plus de 20 millions d'euros
- Une joint-venture couvrant l'Afrique du Sud ainsi que le Lesotho, l'Eswatini et la Namibie, qui requièrent également une génétique tempérée pour le maïs

[1] Klein Karoo Seed Marketing est une filiale du groupe sud-africain Zaad, qui appartient au groupe Zeder Investment, société d'investissement spécialisée dans le secteur agricole et cotée à la Bourse de Johannesbourg.

LES OBJECTIFS DE LA JOINT-VENTURE

Créer un acteur de premier plan en Afrique du Sud

- Proposant une approche spécifique multi-espèces, différenciante sur le marché, comportant, en complément du maïs, du soja, du tournesol, du blé, du sorgho et des fourragères
- Bénéficiant d'une taille critique, sur un marché des semences de grandes cultures déjà très consolidé dans le pays
- Pleinement intégré dans le dispositif de recherche mondial de Vilmorin & Cie en grandes cultures

⇒ Ambition d'atteindre, d'ici trois ans, 10 % de parts de marché en maïs en Afrique du Sud

Une joint-venture qui s'inscrit parfaitement dans la stratégie de Vilmorin & Cie
en semences de grandes cultures
et concrétise le renforcement de la collaboration avec Seed Co

=> Une nouvelle étape majeure dans le développement de Vilmorin & Cie en Afrique

TENDANCES DE FIN D’EXERCICE 2019-2020

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

TENDANCES ESTIMÉES

- Bonne résistance du taux de marge opérationnelle courante, qui devrait être proche de 8 %, après intégration d'un effort de recherche d'environ 260 millions d'euros
  - En 2018-2019, le taux de marge opérationnelle courante s'était établi à 8,4 % ; il tenait compte de plusieurs éléments opérationnels non récurrents[1] pour un montant net total estimé à 7 millions d'euros soit +0,5 point.

- Contribution des sociétés mises en équivalence qui s'élèvera à un peu moins de 20 millions d'euros
  - En 2018-2019, elle s'était élevée à 26 millions d'euros et intégrait un profit de revalorisation d'un montant de 11 millions d'euros, lié à la réorganisation financière et juridique des activités internationales de Seed Co (Afrique. Grandes Cultures).

- Résultat net en retrait par rapport à l'exercice précédent. Toutefois, en excluant les éléments opérationnels non récurrents de 2018-2019 ainsi que le profit de revalorisation mentionné ci-dessus, il devrait afficher une progression sensible.
  - En 2018-2019, le résultat net annuel total s'était élevé à 77,9 millions d'euros, dont une part groupe de 73,9 millions d'euros.

[1] Cf. communiqué de presse Vilmorin & Cie du 15 octobre 2019. Les éléments opérationnels non récurrents de l'exercice 2018-2019 concernaient notamment une plus-value liée à la réorganisation de la société de recherche en biotechnologies Biogemma et un profit sur la cession d'un outil industriel dédié à la production de semences de maïs en Hongrie.

UN EXERCICE QUI A RÉVÉLÉ LE CARACTÈRE STRATÉGIQUE DE LA SEMENCE

Un marché des semences relativement préservé par la crise sanitaire, du fait de son caractère stratégique, bien que des incertitudes demeurent pour l'exercice à venir

Vilmorin & Cie a pu assurer, grâce à la pleine mobilisation de ses équipes, la continuité de ses activités, contribuant à la sécurisation de la production alimentaire

Vilmorin & Cie devrait parvenir à préserver son niveau de profitabilité et à afficher des performances financières solides en 2019-2020

Des performances qui sont également le fruit des mesures prises pour amortir les surcoûts liés à la crise (maîtrise des charges opérationnelles et des investissements industriels)

Un exercice qui démontre la robustesse du modèle de développement de Vilmorin & Cie et la pertinence de ses fondements stratégiques conjuguant recherche et développement international, dans une vision de long terme

NOMINATION

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

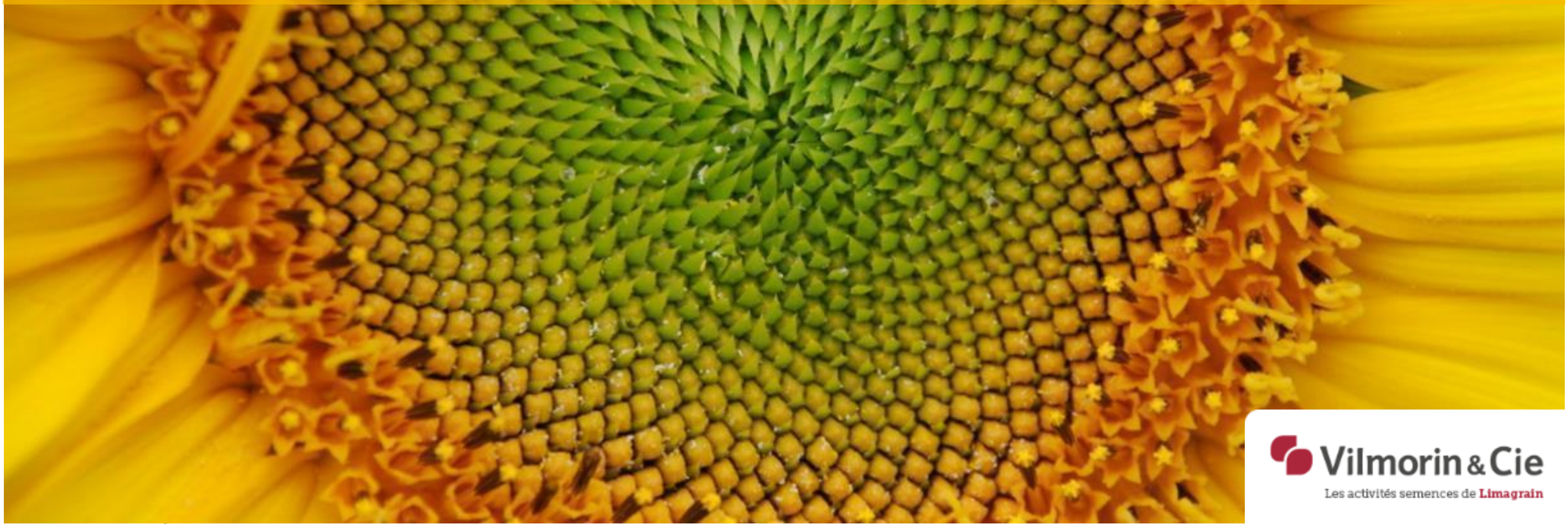
NOMINATION D'OLIVIER FALUT EN TANT QUE DIRECTEUR FINANCIER, SUITE AU PROCHAIN DÉPART DE VINCENT SUPIOT

- Nomination, à compter du 1er septembre 2020, d'Olivier FALUT en tant que Directeur Financier de Vilmorin & Cie. Il en rejoindra, à ce titre, le Comité Exécutif.

- Expertise et expérience :
  - Olivier FALUT est doté d'une double formation supérieure en finance et en droit des affaires.
  - Il a bâti une solide expérience dans tous les domaines de la fonction financière, dans différentes sociétés françaises de dimension internationale, notamment du secteur agro-alimentaire (Bel, Lactalis, groupe coopératif Sodiaal).
  - Avant de rejoindre Vilmorin & Cie, Olivier FALUT était Directeur Financier Groupe chez Segula Technologies.

Cette nomination fait suite au prochain départ de Vincent SUPIOT, Directeur Financier de Vilmorin & Cie depuis septembre 2017. Vincent SUPIOT a souhaité concrétiser un autre projet professionnel, après plus de 20 ans de carrière au sein du Groupe. Il quittera ses fonctions mi-septembre 2020, à l'issue d'une période de transition avec son successeur.

AGENDA
ET CONTACTS



Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

MERCREDI 14 OCTOBRE 2020[1]

- Publication des résultats annuels 2019-2020

LUNDI 2 NOVEMBRE 2020[1]

- Publication du chiffre d'affaires à la fin du 1e trimestre 2020-2021

VENDREDI 11 DÉCEMBRE 2020

- Assemblée Générale des Actionnaires à Paris

[1] Publication après clôture de Bourse

Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications.

Pour toute information complémentaire :

Vincent SUPIOT
Directeur Financier
vincent.supiot@vilmorincie.com

Valérie MONSÉRAT
Directrice Communication Financière et Relations Investisseurs
valerie.monserat@vilmorincie.com

Vilmorin & Cie
Siège social : 4 quai de la Mégisserie – 75001 PARIS
Adresse postale : CS 20001 Saint-Beauzire – 63360 GERZAT
Tél. 04 73 63 44 85 - Fax : 04 73 63 41 80

Retrouvez l'ensemble de l'information financière sur :
www.vilmorincie.com

GLOSSAIRE

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

- **Données comparables** :
  Les données comparables sont les données reconstituées à périmètre et taux de change constants.
  Les données financières de 2018-2019 se voient donc appliquer le taux moyen de l'exercice 2019-2020, ainsi que d'éventuelles évolutions de périmètre, pour être comparables avec les données de l'exercice 2019-2020.
  L'évolution du périmètre de consolidation provient de l'acquisition des sociétés Sursem et Geneze (Amérique du Sud. Grandes Cultures) finalisée en décembre 2018 ainsi que de la cession de la société Van Den Berg (Pays-Bas. Produits de Jardin) réalisée en juin 2019.

- **Données courantes** : les données courantes sont les données aux taux de change historiques de la période et ne tenant pas compte d'effet périmètre.

- **Effort de recherche** : l'effort de recherche correspond à la dépense de recherche brute avant immobilisation des frais de recherche et crédit d'impôt recherche.

- **Marge opérationnelle courante** : la marge opérationnelle courante est définie comme la marge opérationnelle comptable, retraitée des impairments et des coûts de restructuration.

MERCI

VILMORIN & CIE
Siège social : 4 Quai de la Mégisserie - 75001 PARIS
Adresse postale : CS 20001 Saint-Beauzire - 63360 GERZAT
Tél. + 33 (0)4 73 63 44 85
www.vilmorincie.com

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain