RÉUNION D’INFORMATION

15 OCTOBRE 2020

Vilmorin & Cie

Les activités semences de Limagrain

ORDRE DU JOUR

- L’ESSENTIEL
- FAITS MARQUANTS 2019-2020
- RÉSULTATS ANNUELS 2019-2020
- ACTUALITÉS
- PERSPECTIVES À MOYEN TERME ET OBJECTIFS 2020-2021
- AGENDA ET CONTACTS
- *GLOSSAIRE*
- *ANNEXES*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

L'ESSENTIEL

- Chiffre d'affaires annuel 2019-2020 de 1 435,2 millions d'euros, en progression significative (+3,2 %[1])
  - Semences Potagères : +2,6 %[1]
  - Semences de Grandes Cultures : +4,2 %[1]

- Performances financières de qualité, sur une base de référence 2018-2019 marquée par des éléments non récurrents positifs
  - Résultat opérationnel : 109,8 M€ (-4,8 M€[2])
  - Marge opérationnelle courante : 7,8 % (-0,8 pt[2])
  - Résultat net consolidé : 67,5 M€ (-10,5 M€[2])

    ⇒ Mais une progression sensible de plus de 12 %, en excluant les éléments opérationnels non récurrents de l'exercice 2018-2019 (≈ 7 M€) et le profit de revalorisation lié à la réorganisation de Seed Co en Afrique (11 M€)

- Objectifs 2020-2021
  - Croissance d'activité d'au moins 3 % à données comparables
  - Taux de marge opérationnelle courante proche de 8 %

(1) A données courantes.

(2) Variations par rapport aux données 2018-2019 retraitées IFRS 16.

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

FAITS MARQUANTS 2019-2020

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

UNE CRISE SANITAIRE QUI CONFIRME LE CARACTÈRE STRATÉGIQUE DE LA SEMENCE

- **Une mobilisation très forte** de Vilmorin & Cie dans le contexte de la crise sanitaire mondiale, avec une double priorité :
  - Assurer la santé et la sécurité des collaborateurs, clients et parties prenantes
  - Assurer la continuité de ses activités

- **Un défi relevé par Vilmorin & Cie,** qui est parvenue à :
  - Adapter et sécuriser rapidement et efficacement son organisation opérationnelle
  - Livrer ses clients, agriculteurs et maraîchers, en semences, pendant la période cruciale du printemps, pour assurer les prochaines récoltes, en dépit de difficultés, notamment au niveau logistique

Un exercice qui démontre la robustesse et la résilience
du modèle de développement de Vilmorin & Cie

La semence, premier maillon de la chaîne alimentaire, est un secteur stratégique,
qui permet d'assurer la sécurité alimentaire d'aujourd'hui et surtout de demain

LA POURSUITE DU DÉPLOIEMENT DE LA STRATÉGIE

Trois fondements stratégiques

1. Un investissement soutenu et continu en recherche

2. Une forte internationalisation des activités

3. Une capacité à conjuguer acquisitions ciblées et partenariats

Réalisations 2019-2020

Consolidation de l'effort de recherche

- Un investissement de 260 M€ et 29 % des effectifs actifs dans la recherche
- Un accord de financement long terme dédié à la recherche conclu avec la Banque européenne d'investissement d'un montant total de 170 M€[1]

⇒ *Plus de 330 nouvelles variétés de semences mises en marché*

Poursuite de l'internationalisation

- Une croissance significative du chiffre d'affaires hors d'Europe (+6,3 %[2])
- La création de deux joint-ventures en Afrique (Ghana et Afrique du Sud)

Conclusion de nouveaux partenariats

- En matière de recherche :
  - Conclusion d'un contrat de licence avec Corteva Agriscience[3] et le Broad Institute en matière d'édition du génome
  - Partenariat Genective / AgBiome[4] en matière de traits OGM maïs
- Intensification du partenariat avec Seed Co en Afrique

(1) Le financement comporte deux tranches de maturité à 5 et 7 ans. (2) A données courantes. (3) Signature formelle de l'accord avec Pioneer, entité aujourd'hui devenue Corteva Agriscience. (4) Partenariat qui confère à Genective l'accès à tous les gènes de résistance aux insectes identifiés par AgBiome.

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES DE QUALITÉ

Évolutions à données comparables	**Objectifs initiaux 2019-2020[1]**	**Réalisé 2019-2020**
Chiffre d'affaires total	+2 % à +3 %	**+2,7 %**
> Chiffre d'affaires Semences Potagères > Chiffre d'affaires Semences de Grandes Cultures	+3 % +2 %	**+2,5 %** **+2,9 %**
Taux de marge opérationnelle courante	Au moins 8 %	**7,8 %**

- **Une activité au final peu affectée par la crise sanitaire,** malgré le manque de visibilité tout au long du 2nd semestre, qui a conduit Vilmorin & Cie à suspendre ses objectifs annuels[1]

- **Des impacts très modérés sur la performance**, avec des coûts supplémentaires directement liés à cette crise inédite, à hauteur de 3,5 M€, incluant :
  - *les fournitures et équipements pour assurer la santé et la sécurité des collaborateurs*
  - *les primes exceptionnelles versées aux salariés*
- ... Globalement compensés par les mesures de maîtrise des charges opérationnelles et des investissements industriels

⇒ Forte de ces performances, Vilmorin & Cie poursuit sa politique de distribution de dividendes et proposera[2] **un dividende de 1 € par action** (soit un taux de distribution de 34,6 %)

(1) Cf. communiqué de presse Vilmorin & Cie du 26 mars 2020. (2) Lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 11 décembre 2020.

UNE CONSOLIDATION DES POSITIONS CONCURRENTIELLES DE VILMORIN & CIE

Semences Potagères

Confirmation de la position de n°1 mondial

Semences de Grandes Cultures

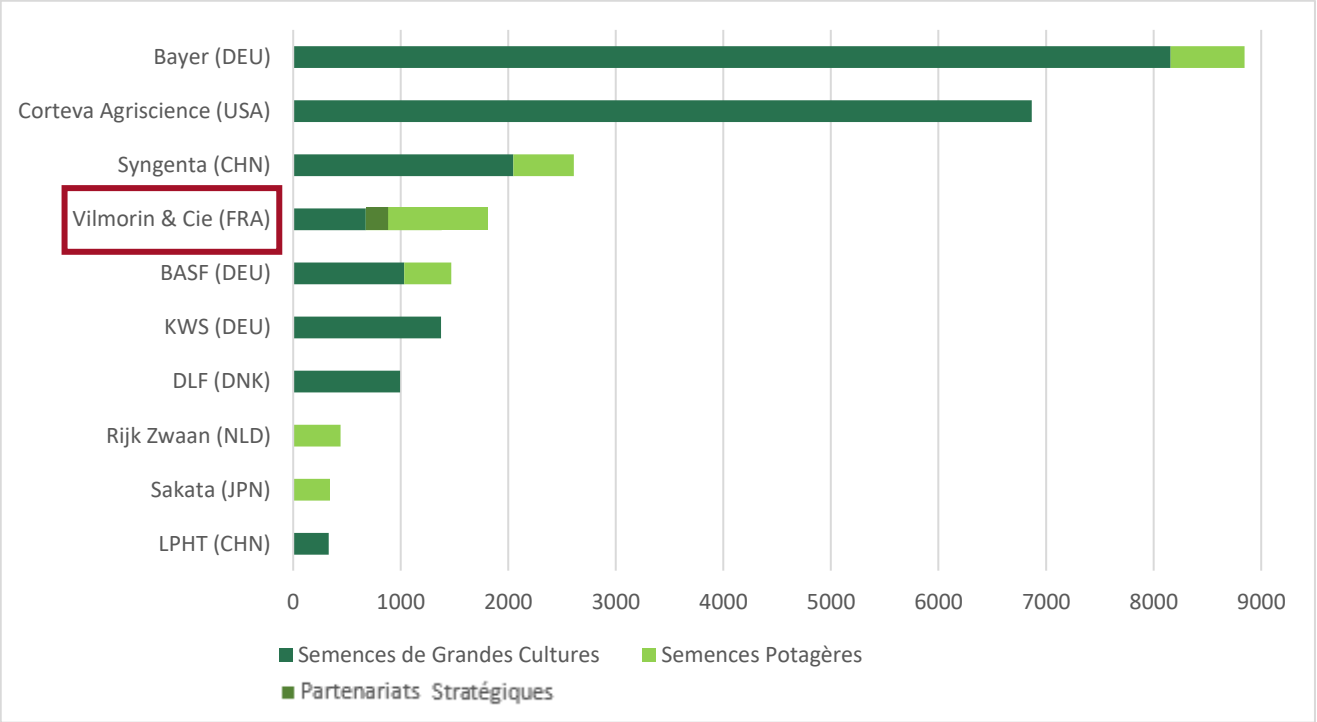
Renforcement significatif de l'internationalisation :
+15,5 % de chiffre d'affaires[1] dans les zones de développement

Produits de Jardin

Belle reprise de l'activité et retour à l'équilibre de la performance opérationnelle

(1) A données comparables.

PANORAMA CONCURRENTIEL MONDIAL

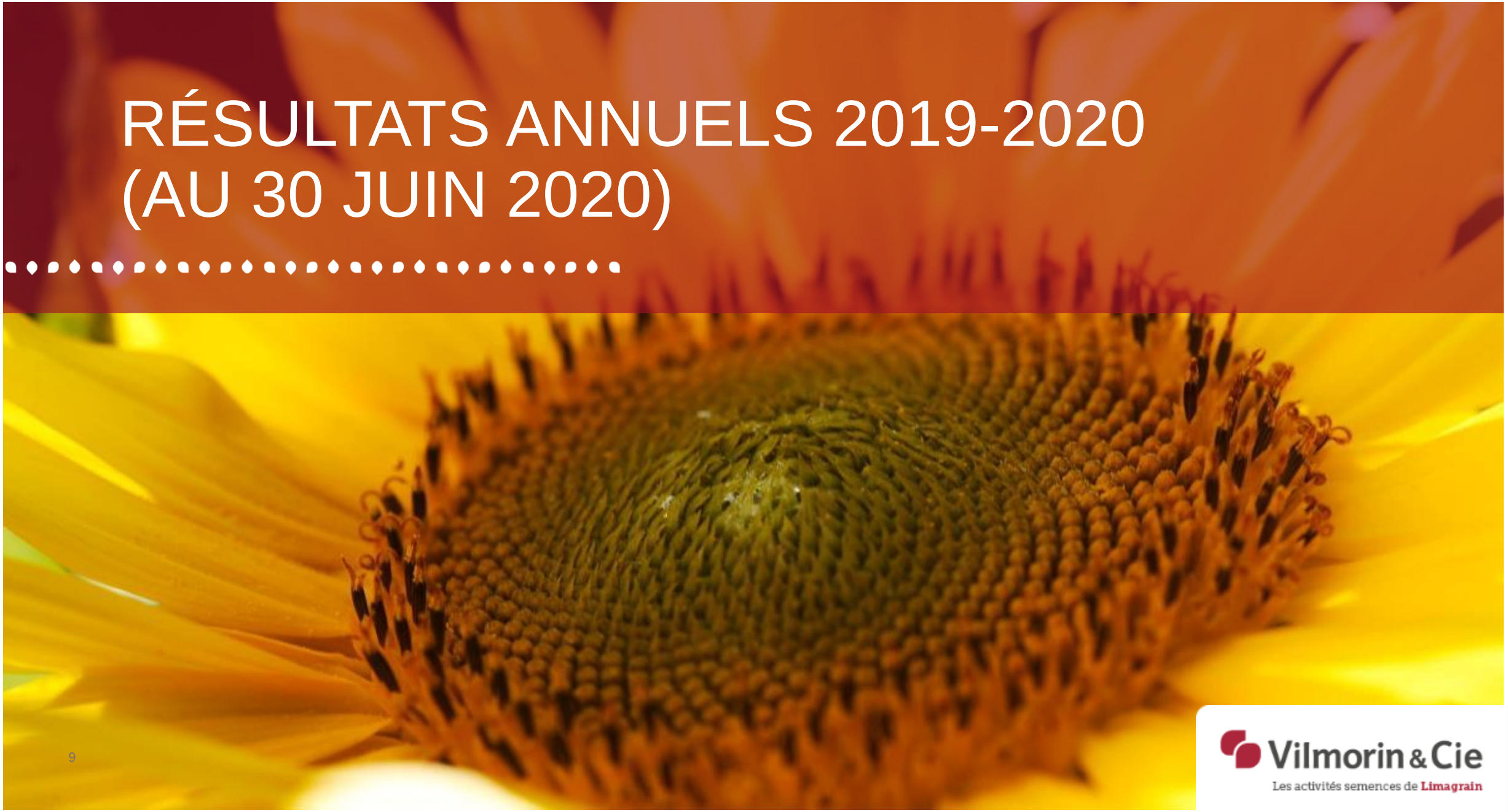


En M€. Sources : communiqués de presse des sociétés et estimations internes pour 2019
Ventes 2020 pour Vilmorin & Cie, DLF et Sakata
Bayer: les ventes de semences de grandes cultures incluent les ventes de soja, de maïs et une estimation interne des autres espèces grandes cultures (coton, colza, blé, riz, sorgho)
Taux de change: EUR 1 = USD 1.11

Vilmorin & Cie, 4e semencier mondial et 1er semencier mondial non agrochimiste

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

RÉSULTATS ANNUELS 2019-2020 (AU 30 JUIN 2020)



Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

RÉFÉRENTIELS

- Référentiel comptable
  - IFRS au 30 juin 2020
  - Première application de la norme IFRS 16
- Périmètre
  - Acquisition des sociétés Sursem et Geneze (Amérique du Sud. Grandes Cultures) finalisée en décembre 2018 et ayant un impact en année pleine sur l'exercice 2019-2020
  - 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

PERFORMANCES 2019-2020. SEMENCES POTAGÈRES

En M€	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020	Variation vs 2018-2019 retraité
Chiffre d'affaires	687,5	687,5	705,5	+2,6 %(1)
Résultat opérationnel	102,7	104,3	102,8	-1,5 M€
Marge opérationnelle	14,9 %	15,2 %	14,6 %	-0,6 pt
Marge opérationnelle courante	14,9 %	15,0 %	14,6 %	-0,4 pt
EBITDA	203,3	216,1	220,6	+4,5 M€

(1) À données courantes

- Exercice en croissance sensible, confirmant la position de n°1 mondial :
  - Activité particulièrement dynamique en Amérique du Nord et performances contrastées en Asie.
  - Très belles performances sur plusieurs espèces stratégiques mondiales (tomate, poivron, piment, chou-fleur, carotte).
  - Croissance marquée sur des espèces destinées au marché de la conserve et de la surgélation (maïs doux, haricot, pois).

- Taux de marge opérationnelle en léger repli, à 14,6 %, impacté par :
  - Un mix produits défavorable avec notamment une progression des variétés destinées à la conserve, à moins forte marge.
  - L'application de nouvelles réglementations en matière phytosanitaire, affectant ponctuellement la marge commerciale.
  - Un effort soutenu de recherche et développement, en progression de 6 M€.

PERFORMANCES 2019-2020. SEMENCES DE GRANDES CULTURES

En M€	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020	Variation vs 2018-2019 retraité
Chiffre d'affaires	649,9	649,9	677,0	+4,2 %(1)
Résultat opérationnel	27,4	28,9	19,5	-9,4 M€
Marge opérationnelle	4,2 %	4,4 %	2,9 %	-1,5 pt
Marge opérationnelle courante	5,1 %	5,2 %	3,2 %	-2,0 pts
EBITDA	125,8	135,6	126,7	-8,9 M€

(1) À données courantes

- Performance solide au terme de l'exercice :
  - Campagne commerciale satisfaisante en Europe, en dépit du repli des ventes en tournesol, avec une bonne performance en maïs et un exercice de très grande qualité en colza (gains de parts de marché).
  - Forte croissance de l'activité dans les zones de développement, en particulier en Amérique du Sud, avec une belle progression en maïs et en soja, concrétisant le renforcement des positions commerciales au Brésil et en Argentine.
- Poursuite d'une augmentation significative de la marge commerciale, de plus de 2 points, sur toutes les zones géographiques stratégiques du groupe : Europe, Amérique du Sud et Asie.
- Augmentation des charges opérationnelles nettes en raison d'éléments non récurrents l'an dernier :
  - dont une plus-value sur la réorganisation de la société de recherche Biogemma ;
  - et un profit sur la cession d'un outil industriel dédié à la production de semences de maïs en Hongrie.
- Intensification de l'investissement en R&D, en progression de 14 M€.
- En résultante, retrait (-2 points) de la marge opérationnelle courante.

PERFORMANCES 2019-2020. RÉSULTAT MIS EN ÉQUIVALENCE

Résultat mis en équivalence : 17,9 M€ (-8,1 M€ à données courantes)

AgReliant (Grandes Cultures. Amérique du Nord)

- Contribution de 8 M€ (en hausse de 6,1 M€ à devises constantes) correspondant à un chiffre d'affaires total de 535,7 M$ et à un résultat net total de 17,8 M$.
- Une contribution en progression significative en 2019-2020, malgré un chiffre d'affaires en retrait :
  - au terme d'un exercice encore marqué par la mise en place de la nouvelle organisation commerciale, initiée depuis l'exercice précédent, qui a impacté certains réseaux de distribution d'AgReliant (ventes *via* les distributeurs);
  - et avec une fin de campagne décevante en termes de volumes commercialisés et de retours de semences.
- Maintien de la position de 3e acteur sur le marché nord-américain des semences de maïs.
- Poursuite de l'intégration progressive des technologies de traits OGM maïs de Syngenta, conformément aux plans initiaux.

Seed Co (Grandes Cultures. Afrique)

- Contribution de 1,1 M€ (en retrait de 18,2 M€ à devises constantes) alors que la contribution de 2018-2019 intégrait un profit de revalorisation de 11,1 M€(1).
- Un exercice 2019-2020 marqué par une forte croissance des activités hors Zimbabwe et la maîtrise des impacts de la crise économique au Zimbabwe.
- Intensification des collaborations en semences de grandes cultures - avec la création de deux nouvelles joint-ventures - et en semences potagères dans le cadre de la co-entreprise Prime Seed Co International.

(1) Lié à la réorganisation financière et juridique des activités internationales de Seed Co.

PERFORMANCES 2019-2020. AUTRES POINTS D'ANALYSE

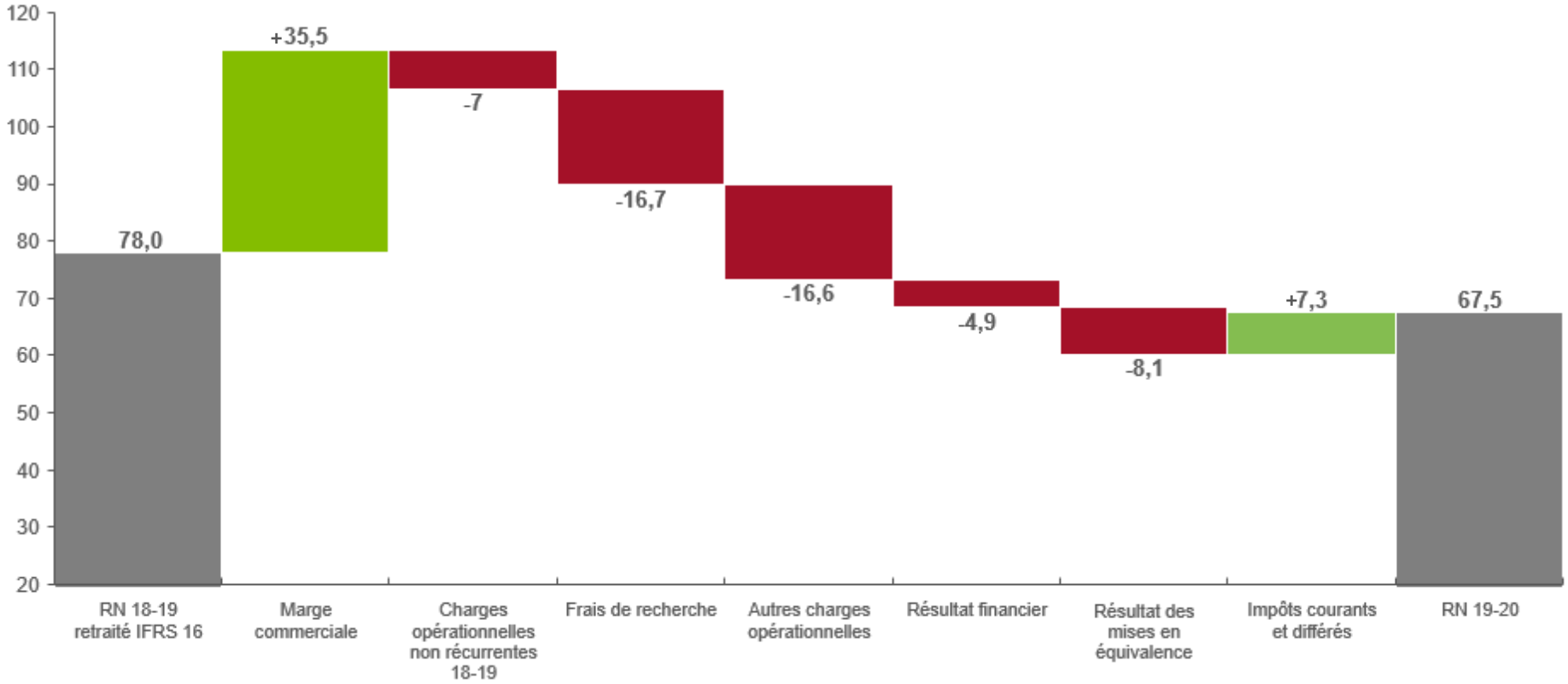
- Principaux impacts de l'application d'IFRS 16 sur le compte de résultat
  - EBITDA : +25,5 M€
  - Résultat opérationnel : +4,2 M€
  - Résultat financier : -3,1 M€

- Résultat financier en dégradation de 4,9 M€, à 53,3 M€
  - Augmentation du coût du financement de 3,4 M€, conséquence d'un endettement moyen en hausse, en lien en particulier avec les opérations de croissance externe réalisées en Amérique du Sud fin 2018 et ayant un impact en année pleine sur 2019-2020.
  - Résultat net de change de -20,2 M€ (contre -8,6 M€ au 30 juin 2019), en raison de la forte baisse de certaines devises dans le contexte de la crise sanitaire, ayant significativement affecté les positions du groupe dans plusieurs devises (livre turque, rouble russe, peso argentin et real brésilien notamment), conduisant à des pertes de change sur les opérations dénouées au 30 juin 2020 et des écarts de conversion négatifs sur les positions bilancielles.
  - Impact positif, à hauteur de +3,3 M€, d'un produit non récurrent au titre du changement de devise fonctionnelle (de peso argentin à dollar américain) sur les sociétés argentines, alors que l'application de la norme liée à l'hyperinflation (IAS29) en Argentine avait conduit à constater une charge de -5,3 M€ en 2018-2019.

- Charge globale d'impôts en amélioration de 7,3 M€, à -6,9 M€
  - Diminution de la charge nette d'impôts liée principalement à l'évolution de l'activité économique des sociétés de Vilmorin & Cie, combinée à la mise en place de dispositifs fiscaux incitatifs dans certains pays pour faire face à la crise sanitaire (en particulier aux Etats-Unis).

PERFORMANCES 2019-2020 – SYNTHÈSE

En M€



-10,5 M€

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

ACTUALITÉS

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

BPI FRANCE CONFIRME SON ENGAGEMENT STRATÉGIQUE AUPRÈS DE VILMORIN & CIE ET EN DEVIENT LE 2E ACTIONNAIRE

Rappels :

- Entrée, en 2010, du FSI[1] au capital de Groupe Limagrain Holding (GLH) - holding de tête de Limagrain, actionnaire de référence de Vilmorin & Cie - au travers d'une augmentation de capital de GLH et de l'émission par GLH d'obligations remboursables en actions (ORA) Vilmorin & Cie
- Un partenariat prolongé en 2016 et formalisé au travers d'un pacte d'actionnaires[2]

⇒ L'objectif : contribuer financièrement et stratégiquement à l'accélération du développement de Vilmorin & Cie

L'opération réalisée : un repositionnement de Bpifrance au niveau de Vilmorin & Cie

- Conversion anticipée[3] des ORA Vilmorin & Cie détenues par Bpifrance, représentant 3,9 % du capital de Vilmorin & Cie
- Cession complémentaire, par Limagrain, d'actions Vilmorin & Cie, à hauteur de 1,81 % du capital (Limagrain détenant, suite à cette opération, au total 70,18 % du capital de Vilmorin & Cie)
- Opération structurée dans le cadre d'un nouveau pacte d'actionnaires conclu entre Vilmorin & Cie, Limagrain et Bpifrance

Détenant 5,71 % du capital,
Bpifrance devient le 2e actionnaire de Vilmorin & Cie, aux côtés de Limagrain
et entre au Conseil d'Administration

(1) Fonds Stratégique d'Investissement, aujourd'hui Bpifrance Participations. (2) Ce pacte est consultable sur le site de l'AMF à l'adresse suivante : www.amf-france.org. (3) Conversion au 14 octobre 2020, au lieu de mars 2021 tel que prévu dans le pacte d'actionnaires.

BPI FRANCE CONFIRME SON ENGAGEMENT STRATÉGIQUE AUPRÈS DE VILMORIN & CIE ET EN DEVIENT LE 2E ACTIONNAIRE

Depuis 2010 : Un accompagnement dans le déploiement de la stratégie de Vilmorin & Cie

- Principaux axes en Semences Potagères : intensification de la croissance organique et acquisitions ciblées
- Principaux axes en Semences de Grandes Cultures : au-delà de l'Europe et de l'Amérique du Nord, démarrage de l'internationalisation des positions en semences de maïs et de blé, renforcement de l'investissement dans la recherche

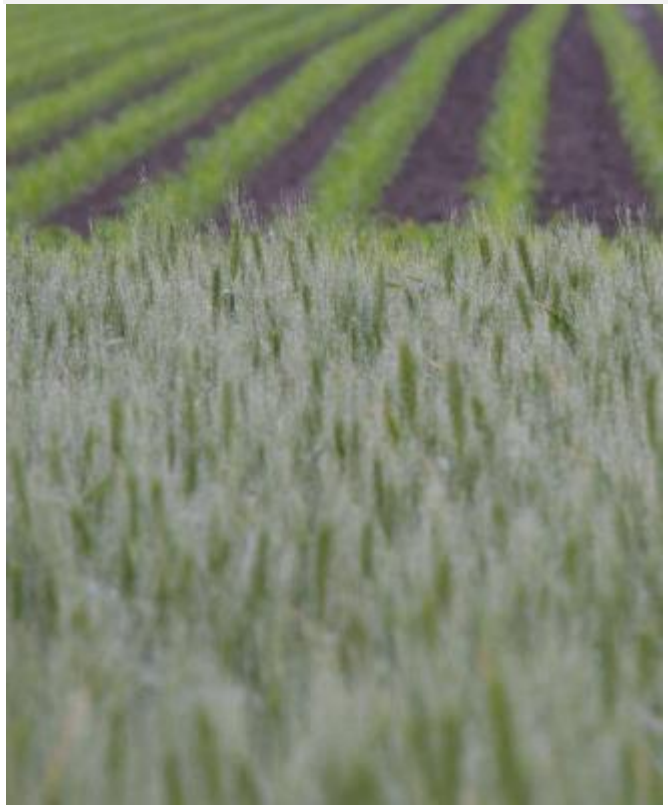
2020 : Une volonté de Bpifrance de poursuivre ce partenariat, en support au déploiement de la stratégie de Vilmorin & Cie

- Autour de priorités réaffirmées : recherche, développement international, partenariats et acquisitions ciblées
- Et avec de nouveaux défis qui s'ouvrent, dont en particulier :
  - L'accélération du développement des Semences Potagères en Asie
  - L'intensification du déploiement à l'international des Semences de Grandes Cultures, à partir de bases désormais existantes sur tous les territoires, avec notamment un enjeu fort en Afrique

Une reconnaissance du caractère stratégique de la semence

STRATÉGIE SEMENCES DE GRANDES CULTURES / RAPPELS

Se positionner comme un acteur global,
avec une présence mondiale en maïs et en blé, et une offre multi-espèces,
adaptée aux besoins des agriculteurs dans chaque région



- Développer un large portefeuille d'espèces avec :
  - 4 espèces stratégiques : le maïs, le blé, le tournesol et le colza
  - Un portefeuille d'espèces adaptées à chaque région : l'orge, le soja, le millet, le riz et les légumineuses
- Une présence sur tous les continents
- Une marque forte : LG
- Une recherche performante, au plus près des utilisateurs, combinant ressources génétiques riches et diversifiées et utilisation des technologies les plus récentes
- Une capacité à développer de solides partenariats à l'international

STRATÉGIE SEMENCES DE GRANDES CULTURES / RAPPELS

Deux espèces stratégiques mondiales : le maïs et le blé

Maïs : S'affirmer comme un acteur global

- Conforter des positions de leader en Europe et en Amérique du Nord
- Renforcer les activités dans les zones de développement : Amérique du Sud, Asie et Afrique

SEED·CO SURSEM SEMILLAS Genezé

- Poursuivre l'innovation variétale et développer une gamme propriétaire de variétés génétiquement modifiées

GENECTIVE technology for plants

Blé : Devenir à terme la référence mondiale

- Contribuer à la conversion du marché en un marché de semences à haute valeur
- Consolider le leadership en Europe et en Australie

AGT

- Développer des positions solides en Amérique du Nord

LCS CANTERRA SEEDS

UN MODÈLE D'AFFAIRES AU CŒUR DES DÉFIS ALIMENTAIRES

PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR DES SEMENCES

- Hausse de la population mondiale et accroissement des besoins alimentaires
- Urbanisation croissante et tendance à la réduction des terres arables
- Changements climatiques et préservation des ressources naturelles
- Accès à la biodiversité végétale
- Transformation digitale

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

1. ANALYSER LES BESOINS
2. GÉRER ET ENRICHIR LES RESSOURCES GÉNÉTIQUES
3. CRÉER DE NOUVELLES VARIÉTÉS DE SEMENCES
4. PRODUIRE LES SEMENCES AUX CHAMPS
5. USINER LES SEMENCES
6. COMMERCIALISER LES SEMENCES

RECHERCHE & DÉVELOPPEMENT

UN MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT SPÉCIFIQUE

- Un métier unique de semencier
- Une grande proximité avec les marchés
- Une vision à long terme de son développement
- Trois valeurs fondatrices : le progrès, la persévérance, et la coopération

UNE STRATÉGIE AMBITIEUSE DE CONQUÊTE DE PARTS DE MARCHÉ

- Un investissement soutenu et continu en recherche
- Une forte internationalisation des activités
- Une capacité à conjuguer acquisitions ciblées et partenariats

UN PROGRAMME RSE ANCRÉ DANS L'ADN DE L'ENTREPRISE

- Contribuer au progrès durable de l'agriculture par la semence
- Agir de manière responsable
- Favoriser la coopération

VILMORIN & CIE : DES AMBITIONS EN PHASE AVEC LES ORIENTATIONS DU PLAN DE RELANCE

Plan de relance du Gouvernement : 100 milliards d'euros dont 1,2 milliard d'euros sur le volet agricole, avec trois priorités :

- le renforcement de la souveraineté alimentaire
- l'adaptation au changement climatique avec notamment un plan de reboisement des forêts françaises
- l'accélération de la transition agroécologique

Vilmorin & Cie propose des solutions durables pour répondre aux enjeux de la transition agricole et des changements climatiques

- Un objectif : Concilier préoccupations environnementales et sécurité alimentaire
- Comment ? En sélectionnant et proposant des variétés de semences :
  - mieux adaptées aux climats et aux spécificités de chaque territoire,
  - plus résistantes aux maladies, au stress hydrique, etc.
  - plus productives,
  - tout en répondant aux besoins de toutes les formes d'agriculture.

Exemples :

Les colzas LG Aviron et LG Ambassador : ces variétés permettent de réduire l'usage d'insecticides, grâce à leur résistance au virus de la jaunisse du navet, transmis par un puceron, tout en tolérant mieux les manques ponctuels de fourniture azotée du sol.

Semences d'arbres : Vilmorin & Cie est le 1er producteur privé de semences d'arbres en France(1).
=> 2 arbres sur 3 en France sont issus des semences Vilmorin & Cie.

(1) En collaboration avec l'INRA et l'ONF.

PERSPECTIVES À MOYEN TERME ET OBJECTIFS 2020-2021

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CONFIRMATION DES PERSPECTIVES À MOYEN TERME

La semence, un secteur crucial pour la sécurité alimentaire et positionné au cœur des enjeux de politiques agricoles

Confirmation de la capacité de Vilmorin & Cie à offrir durablement, à moyen et long termes, des perspectives de développement résilient

Semences Potagères

Conforter un leadership mondial

- Consolider les positions dans les marchés les plus matures (Europe, Moyen-Orient, Amérique du Nord)
- Développer fortement la présence en Asie, pour atteindre à terme environ 20 % de l'activité sur cette zone (vs environ 12 % en 2019-2020)
- Construire les fondations du dispositif en Afrique, au-delà des positions en Afrique du Nord, pour faire émerger le potentiel du continent

Semences de Grandes Cultures

Se positionner comme un acteur global, avec une présence mondiale en maïs et en blé et un portefeuille d'espèces adapté à chaque région

- Consolider et développer les alliances et les partenariats pour accéder aux technologies et poursuivre le plus efficacement l'innovation variétale
- Développer les activités en maïs sur les nouveaux territoires, prioritairement en Amérique du Sud et en Afrique, pour y atteindre à terme entre 5 et 10 % de parts de marché

ENJEUX ET OBJECTIFS DE L'EXERCICE 2020-2021

Semences Potagères

Conforter la position de n°1 mondial

> En renforçant les positions commerciales, dans l'objectif de devenir un leader sur tous les principaux marchés et sur toutes les espèces stratégiques, avec un effort particulier sur l'Asie

Objectif 2020-2021

Chiffre d'affaires Potagères
en croissance ≥ 3 %
à données comparables

Semences de Grandes Cultures

Développer les activités sur tous les territoires d'implantation

> En poursuivant la consolidation des positions européennes, tant en Europe de l'Ouest qu'en Europe de l'Est

> Et en confirmant la forte dynamique de croissance enregistrée dans les zones de développement en 2019-2020

Objectif 2020-2021

Chiffre d'affaires Grandes Cultures
en croissance ≥ 3 %
à données comparables

**Dans des conditions de marché qui devraient encore rester incertaines
et manquer de visibilité en raison de la poursuite probable de la crise sanitaire mondiale**

OBJECTIFS 2020-2021

Chiffre d'affaires consolidé
en croissance d'au moins 3 %
à données comparables

Taux de marge opérationnelle courante proche de 8 %,
intégrant un effort de recherche > 265 M€

Viser une contribution des sociétés mises en équivalence*
de l'ordre de 22 millions d'euros.

** Principalement AgReliant (Amérique du Nord. Grandes Cultures), Seed Co (Afrique. Grandes Cultures) et AGT (Australie. Grandes Cultures).*

Des objectifs 2020-2021 qui doivent permettre
de poursuivre la croissance des activités tout en continuant à délivrer
des performances financières solides
sur un marché mondial des semences résilient

AGENDA
ET CONTACTS

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

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

LUNDI 14 DÉCEMBRE 2020

- Détachement du dividende

MERCREDI 16 DÉCEMBRE 2020

- Mise en paiement du dividende

Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications.
[1] Publication après clôture de Bourse

Pour toute information complémentaire :

Olivier FALUT
Directeur Financier
olivier.falut@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

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

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

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.

- **EBITDA** : l'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel auquel s'ajoutent les dotations aux amortissements et pertes de valeur.

- **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.

- **Gearing** : le gearing est défini comme le ratio comparant la dette financière nette[1] aux capitaux propres[2].

- **Leverage** : le leverage est défini comme le ratio comparant la dette financière nette[1] à l'EBITDA.

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

[1] La dette financière nette est égale à l'endettement financier net.
[2] Les capitaux propres correspondent à la ligne « Capitaux propres de l'ensemble consolidé », telle que présentée dans l'État de la situation financière.

ANNEXES

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CONTEXTE DE MARCHÉS

TENDANCES DE MARCHÉS 2019-2020 / 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

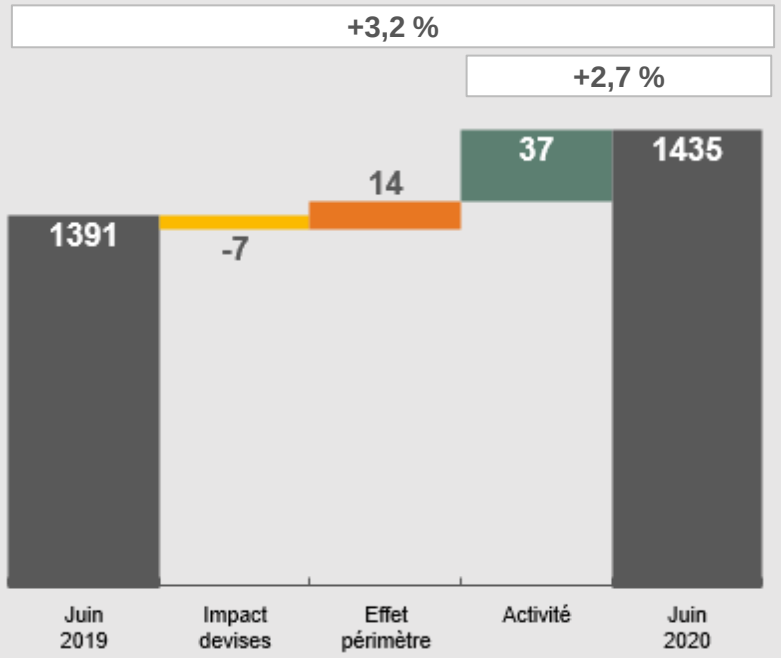
Sources : USDA, CONAB, internes. Juin 2020

DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS AU 30 JUIN 2020

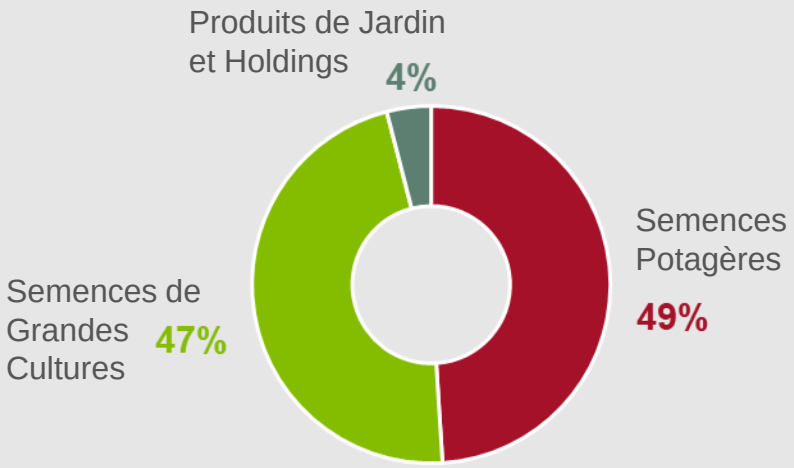
CHIFFRE D'AFFAIRES* CONSOLIDÉ

En M€

CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL



CHIFFRE D'AFFAIRES* 2019-2020 PAR BRANCHE

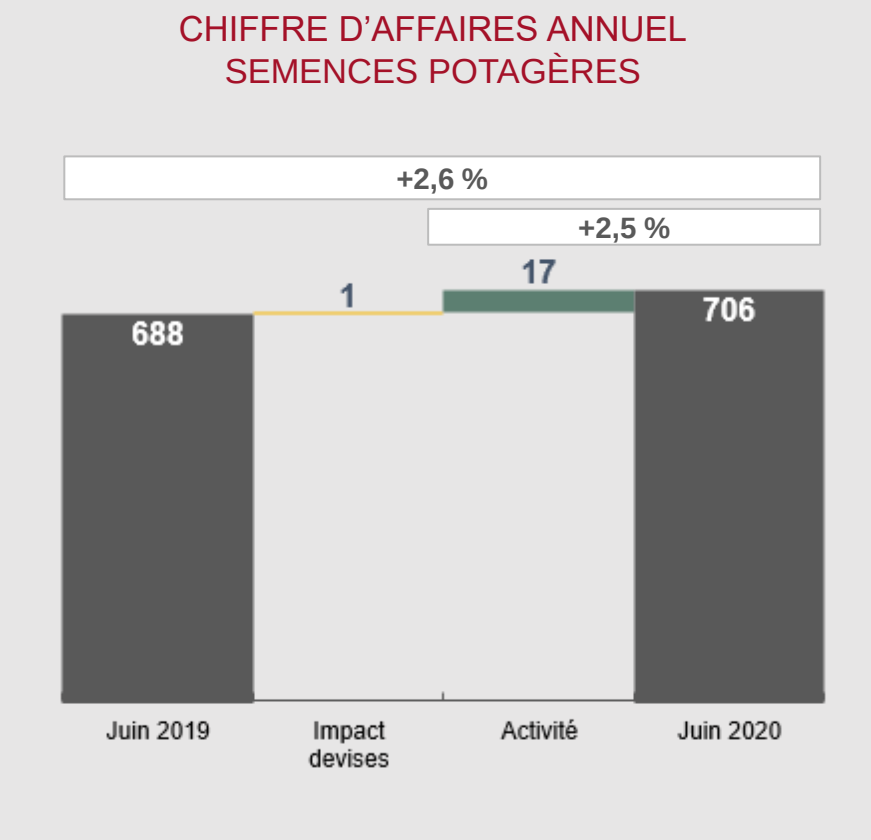


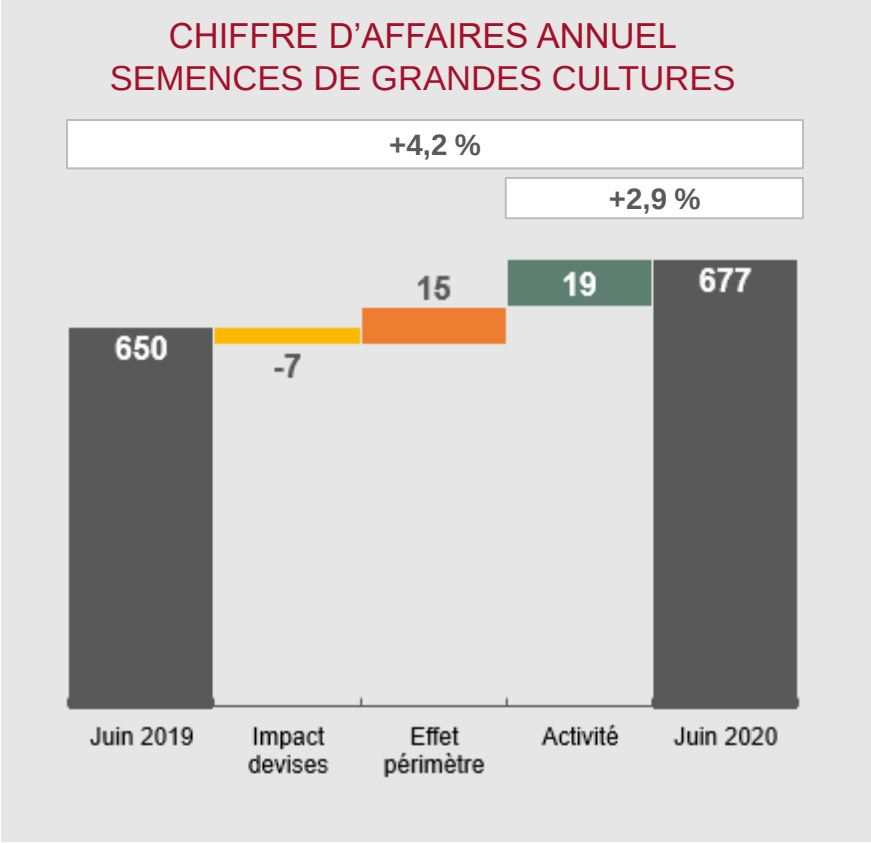
* *Revenu des activités ordinaires*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES* PAR ACTIVITÉ

En M€



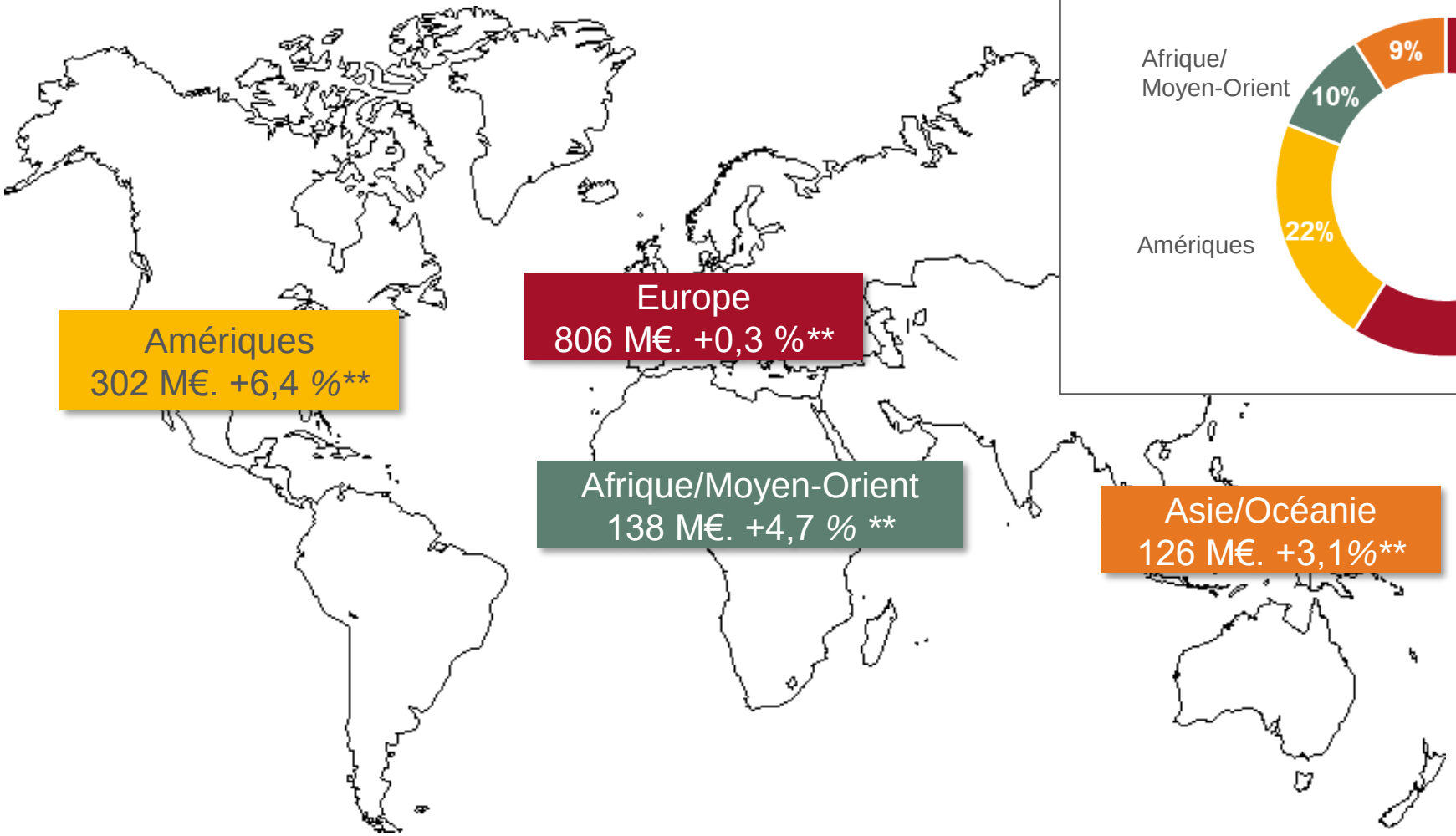


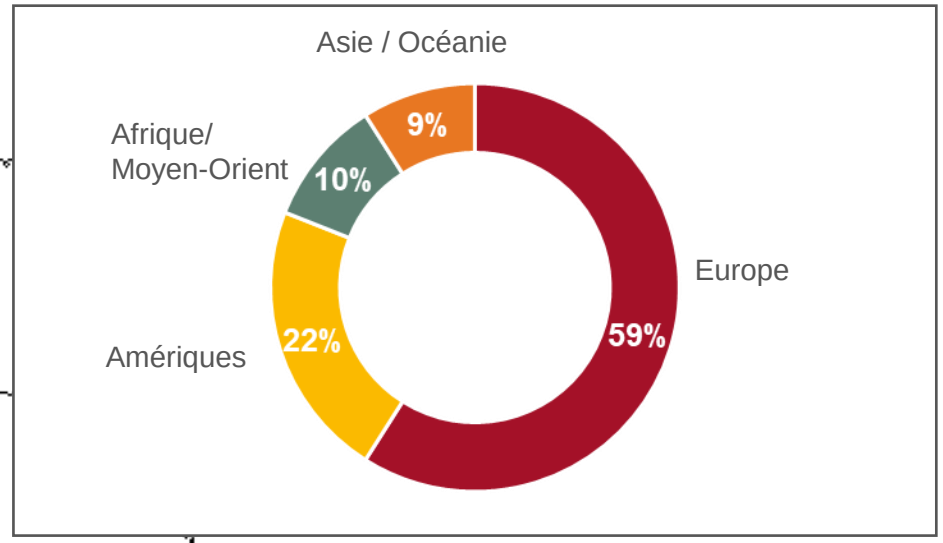
* *Revenu des activités ordinaires*

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

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ* PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

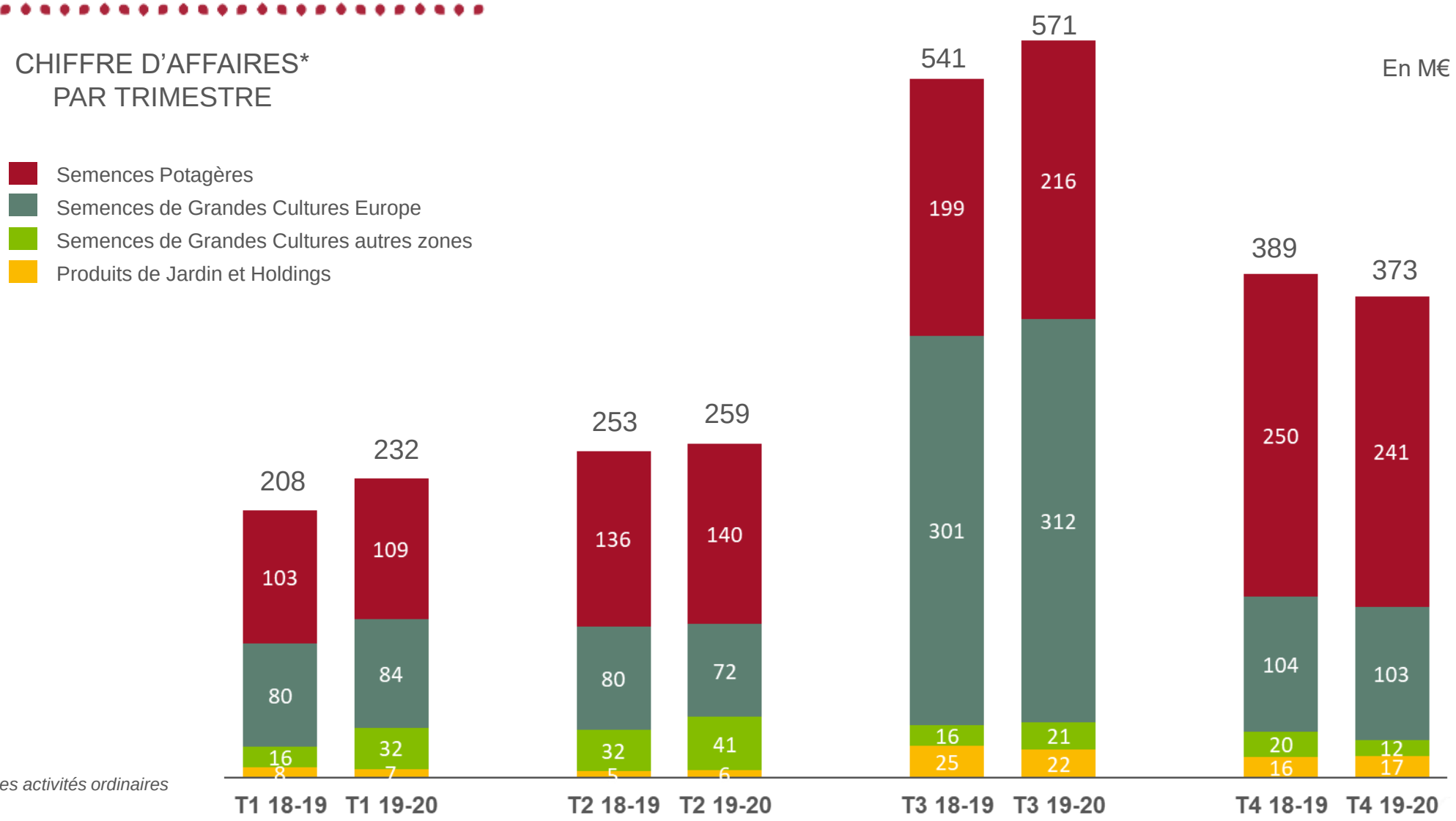




* Ventes de produits
** À données comparables par rapport à 2018-2019

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ* PAR TRIMESTRE



** Revenu des activités ordinaires*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

COMPTE DE RÉSULTAT

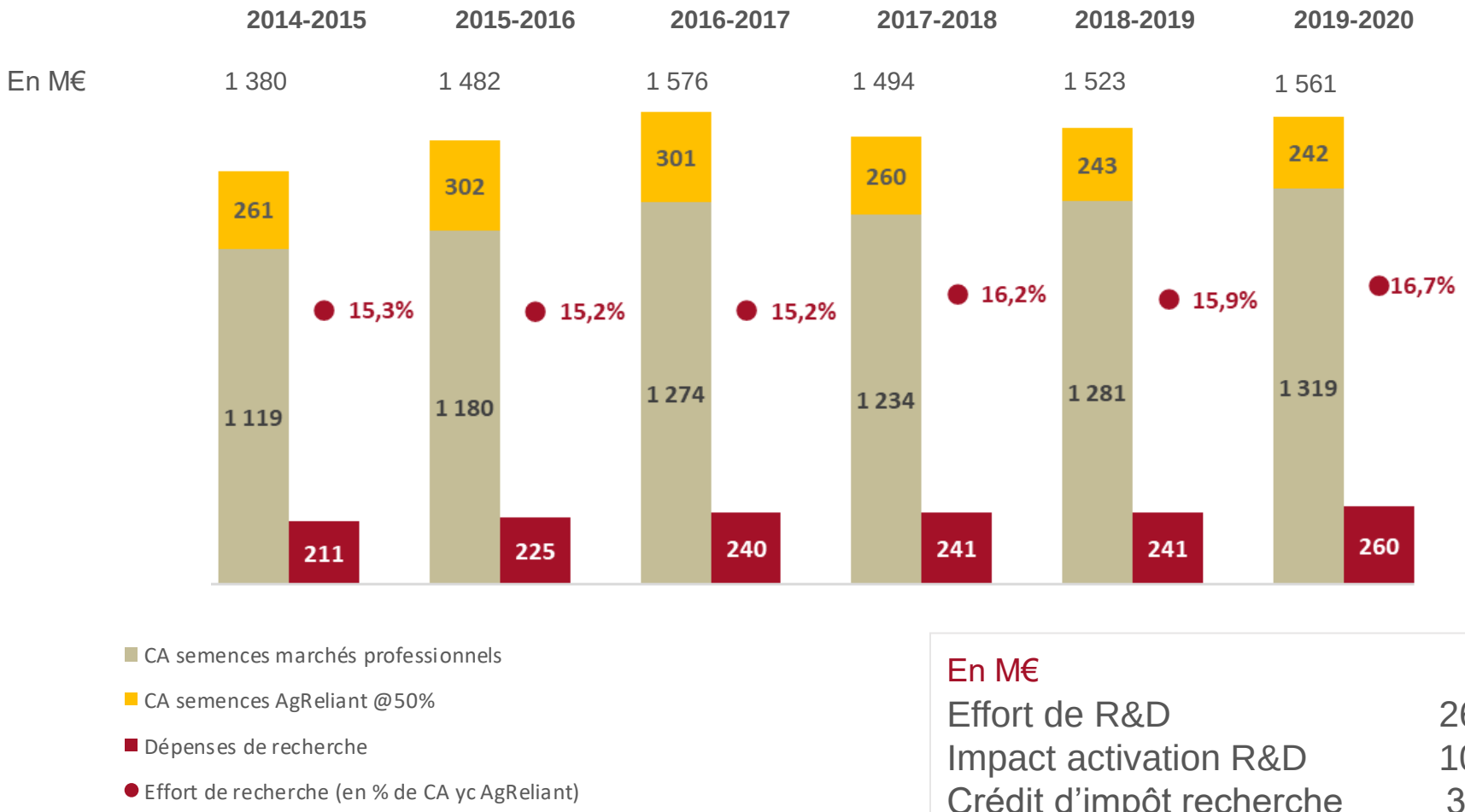
En M€	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020	Variation 2019-2020 / 2018-2019 retraité
Chiffre d'affaires	**1 390,7**	**1 390,7**	**1435,2**	**+3,2 %**
Marge commerciale	678,7	678,7	714,2	+35,5 M€
Taux de marge commerciale	*48,8 %*	*48,8 %*	*49,8 %*	*+1,0 pt*
Résultat opérationnel	**111,0**	**114,6**	**109,8**	**-4,8 M€**
Taux de marge opérationnelle	*8,0 %*	*8,2 %*	*7,7 %*	*-0,5 pt*
Taux de marge opérationnelle courante	*8,4 %*	*8,6 %*	*7,8 %*	*-0,8 pt*
Résultat mis en équivalence	26,0	26,0	17,9	-8,1 M€
Résultat financier	-45,0	-48,4	-53,3	-4,9 M€
Impôts	-14,1	-14,2	-6,9	+7,3 M€
Résultat net	**77,9**	**78,0**	**67,5**	**-10,5 M€**
Résultat net part du Groupe	**73,9**	**74,0**	**66,2**	**-7,8 M€**

CHARGES OPÉRATIONNELLES

En M€	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020	Variation 2019-2020 / 2018-2019 retraité IFRS 16
Marketing et commerce	-199,0	-199,0	-201,0	+1,0 %*
Recherche et développement	-199,5	-199,5	-216,2	+8,4 %*
Administration et autres charges	-169,2	-165,6	-187,2	+13,0 %*
Charges opérationnelles nettes	**-567,7**	**-564,1**	**-604,4**	**+(40,3) M€**

** À données courantes*

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT



En M€	(variation / 2019-2020)
Effort de R&D	260,2 *(+18,7)*
Impact activation R&D	10,9 *(2,4)*
Crédit d'impôt recherche	33,0 *(-0,5)*

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

CHIFFRES CLÉS PAR ACTIVITÉ EN APPORT AU CONSOLIDÉ

	Chiffre d'affaires*			Résultat opérationnel			Résultat net		
En M€	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020	2018-2019	2018-2019 retraité IFRS 16	2019-2020
Potagères	687,5	687,5	705,5	102,7	104,3	102,8	71,7	71,6	69,0
Grandes Cultures	649,9	649,9	677,0	27,4	28,9	19,5	32,8	32,8	26,1
Produits de Jardin et Holdings	53,3	53,3	52,7	-19,1	-18,6	-12,5	-26,6	-26,4	-27,6
Consolidé	**1 390,7**	**1390,7**	**1435,2**	**111,0**	**114,6**	**109,8**	**77,9**	**78,0**	**67,5**

** Revenu des activités ordinaires*

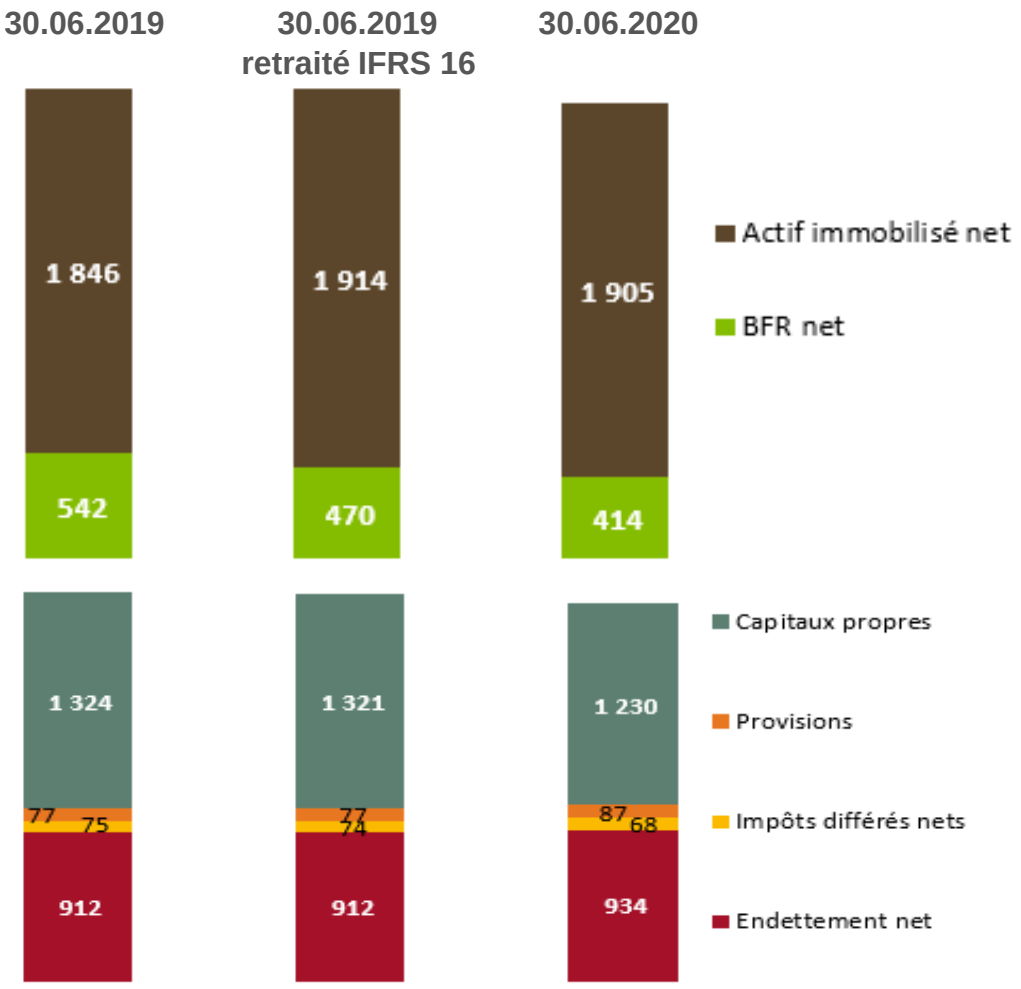
FREE CASH-FLOW

En M€	2018-2019	2019-2020
Endettement net ouverture	**766**	**912**
EBITDA	322	348
Variation du BFR	-2	-29
Autres éléments d'exploitation	-61	-27
Investissements industriels nets	-17	-60
Coûts de développement activés	-171	-182
Cash-flow d'exploitation	**70**	**50**
Investissements financiers nets	-151	-3
Apports en capital et autres fonds propres	-3	0
Dividendes	-24	-26
Frais financiers nets	-30	-36
Free cash-flow	**-138**	**-16**
Autres retraitements (IFRS/Change, etc.)	-8	-7
Dette nette fin d'exercice	**912**	**934**

STRUCTURE BILANCIELLE

En M€

Gearing 76 %
Leverage 2,7

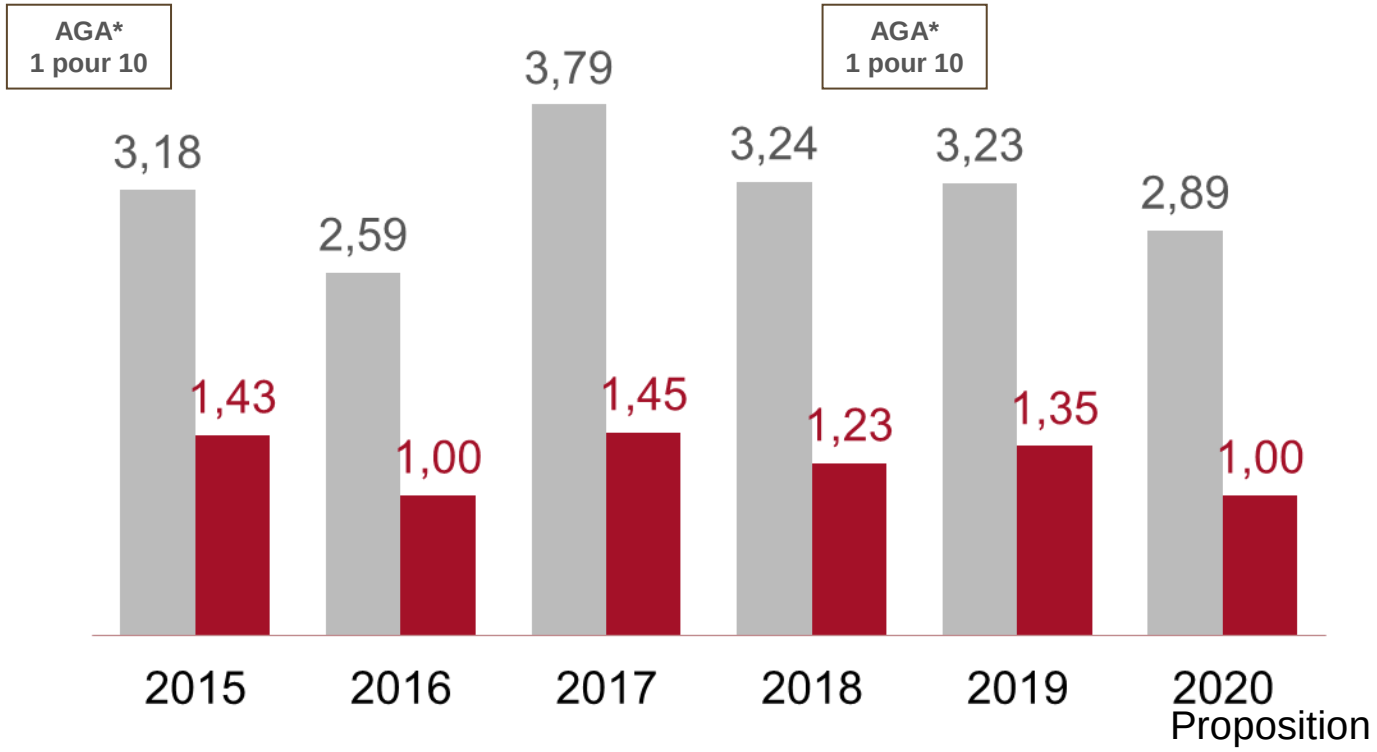


	30.06.2019	30.06.2019 retraité IFRS 16	30.06.2020
Total bilan	**2 388**	**2 384**	**2 319**
dont trésorerie	***249***	***249***	***235***

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

PROPOSITION DE DIVIDENDES

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



Bénéfice (part du groupe) par action

Dividende

	2015	2016	2017	2018	2019	2020 Proposition
Taux de distribution	**44,8 %**	**38,6 %**	**38,4 %**	**38,0 %**	**41,9 %**	**34,6 %**

**AGA : Attribution Gratuite d'Actions.*

(1) Données ajustées des attributions gratuites d'actions.

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

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