ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

10 DÉCEMBRE 2021

Vilmorin & Cie

Les activités semences de Limagrain

CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

- Convocation faite par publication dans le Bulletin des Annonces Légales et Obligatoires et dans les Affiches Parisiennes le 22 novembre 2021

- Convocation individuelle des Actionnaires détenant des actions nominatives : le 22 novembre 2021, conformément à la loi

- Possibilité donnée aux Actionnaires d'être convoqués par courrier électronique :
  - E-convocation adressée le 22 novembre 2021 aux Actionnaires détenant des actions nominatives

- Convocation des Commissaires aux Comptes de la société Vilmorin & Cie à l'Assemblée : le 22 novembre 2021 par lettre recommandée avec avis de réception
  - Cabinet VISAS 4 Commissariat, représenté par Madame Emily STRICKLAND
  - Cabinet Grant Thornton, représenté par Madame Françoise MÉCHIN et Monsieur Arnaud DEKEISTER

Sébastien VIDAL
Président Directeur Général de Vilmorin & Cie

SCRUTATEURS

- Pascal VIGUIER
  Président de Limagrain

- Philippe BLATEYRON
  Vice-Président de Limagrain

SECRÉTAIRE DE SÉANCE

- Franck BERGER
  Directeur Général Délégué de Vilmorin & Cie

- **Approbation de la déclaration** du Président du Conseil d'Administration

ORDRE DU JOUR

- 1. PERFORMANCES ET FAITS MARQUANTS 2020-2021
- 2. STRATÉGIE ET PERSPECTIVES
- 3. INNOVATION, LES SUCCÈS DE 2020-2021
- 4. GOUVERNANCE
- 5. DONNÉES BOURSIÈRES ET SYNTHÈSE DES TRAVAUX DU CCA
- 6. LECTURE DES RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- *ÉCHANGES*
- 7. VOTE DES RÉSOLUTIONS
- *CONCLUSION*

1. PERFORMANCES ET FAITS MARQUANTS 2020-2021

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

L'ESSENTIEL

Un exercice 2020-2021 d'excellente qualité

- Forte progression du chiffre d'affaires et croissance dynamique de toutes les activités

Semences Potagères	Semences de Grandes Cultures	Produits de Jardin

De solides performances financières

- Dépassement de l'ensemble des objectifs
- Des opérations financières et stratégiques de grande qualité

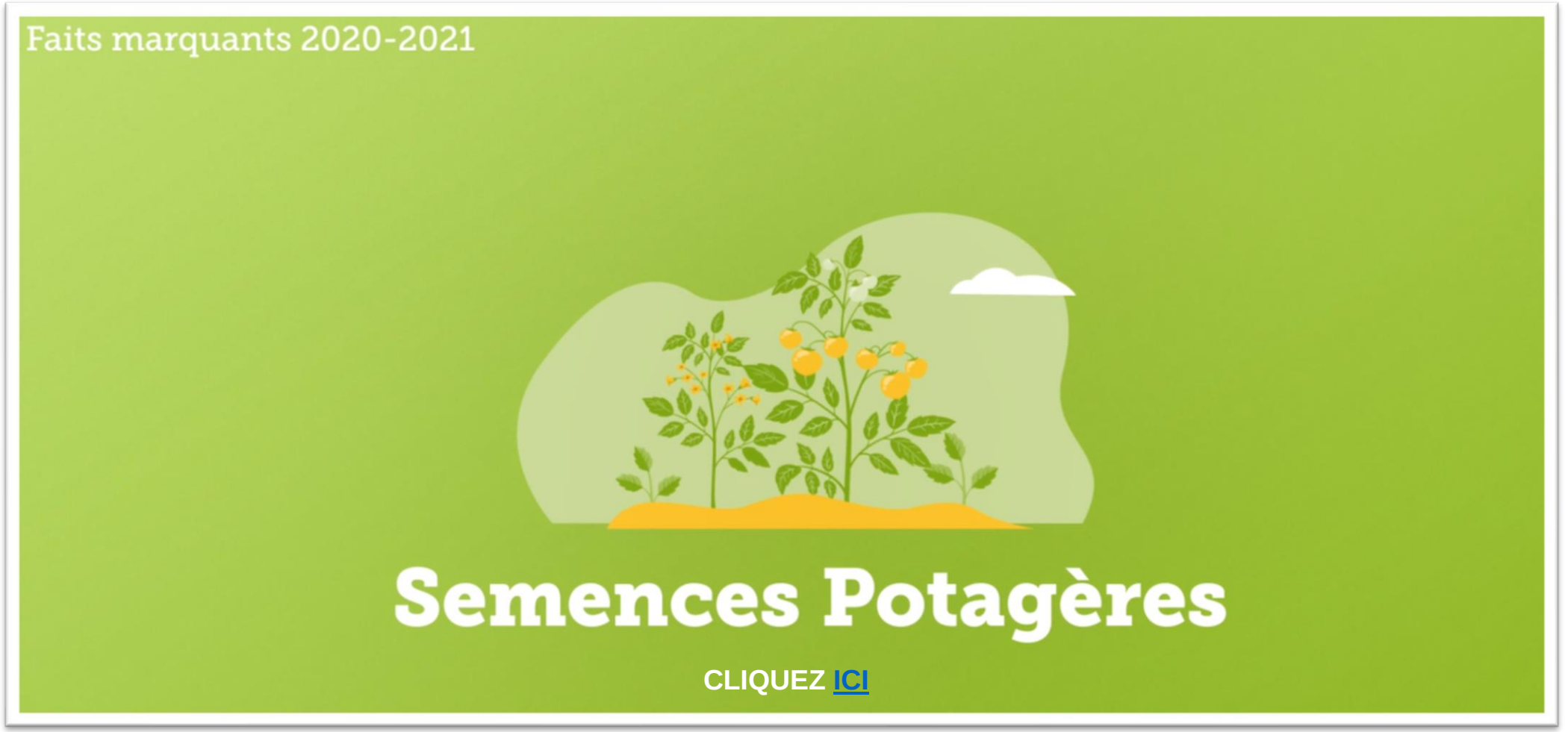
Chiffre d'affaires **1 477 M€** (+8 %(1))	Résultat opérationnel **127,4 M€** (+17,6 M€)
Marge opérationnelle courante **8,9 %** (+1,1 pt)	Résultat net total **93,4 M€** (+25,9 M€) soit le résultat net le plus élevé depuis 2012-2013

(1) A données comparables.

Confirmation de la pertinence de la stratégie de développement et d'innovation de Vilmorin & Cie, de la résilience de son modèle d'affaires, ainsi que du rôle fondamental de son activité de semencier

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

SEMENCES POTAGÈRES



Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

SEMENCES DE GRANDES CULTURES

SEMENCES DE GRANDES CULTURES : FOCUS SUR…

Vilmorin & Cie, n°1 européen sur le colza

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

COMPTE DE RÉSULTAT

De solides performances financières

En M€	2019-2020	2020-2021	Variation 2020-2021 / 2019-2020
Chiffre d'affaires	**1 435,2**	**1 476,6**	**+8,0 %***
Taux de marge commerciale	*49,8 %*	*49,3 %*	*-0,5 pt*
EBITDA(1)	348	367	+19 M€
Résultat opérationnel	**109,8**	**127,4**	**+17,6 M€**
Taux de marge opérationnelle courante(2)	*7,8 %*	*8,9 %*	*+1,1 pt*
Résultat mis en équivalence	17,9	26,3	+8,4 M€
Résultat financier	-53,3	-46,9	+6,4 M€
Impôts	-6,9	-13,4	-6,5 M€
Résultat net	**67,5**	**93,4**	**+25,9 M€**
Résultat net part du Groupe	**66,2**	**92,3**	**+26,1 M€**

** À données comparables.*
(1) L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel auquel s'ajoutent les dotations aux amortissements et pertes de valeur.
(2) La marge opérationnelle courante est définie comme la marge opérationnelle comptable, retraitée des impairments et des coûts de restructuration.

UN INVESTISSEMENT SOUTENU ET CONTINU EN RECHERCHE

Innover pour assurer la croissance de demain

16,4 %
du chiffre d'affaires semences investis en recherche(1)

257 M€
d'investissement en recherche

Plus de
100
centres de recherche dans le monde

Accélérer le processus de création variétale grâce aux biotechnologies

11 %
de l'effort de recherche consacrés aux biotechnologies

Un accès aux technologies les plus récentes, par exemple en matière d'édition du génome

Données 2020-2021.
(1) Donnée calculée sur la base du chiffre d'affaires semences des activités destinées aux marchés professionnels et intégrant 50 % des activités d'AgReliant (Amérique du Nord. Grandes Cultures.)

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE BILANCIELLE

Dette financière nette en diminution
(-66 M€), liée notamment à :

- la bonne performance opérationnelle de toutes les activités, qui se désendettent, avec notamment une amélioration du besoin en fonds de roulement et tout particulièrement une baisse significative des stocks ;
- un impact favorable du change pour plus de -10M€.

DONNÉES CLÉS AU 30 JUIN 2021

- Fonds propres : 1 329 M€
- Dette financière nette : 867 M€ *dont trésorerie 281 M€*
- Gearing : 65 %
- Leverage : 2,4

Optimisation des ressources financières au travers de deux opérations pleinement réussies

- Mars 2021 : placement d'un emprunt obligataire de 450 M€, à maturité 7 ans, avec un coupon annuel de 1,375 %
- Juin 2021 : émission obligataire inaugurale sous forme de placement privé de type « US PP », souscrite en totalité par Barings, un investisseur institutionnel américain de grande qualité et portant sur 50 M€ à échéance 10 ans (avec une option pour le tirage d'une seconde tranche de 50 M€, qui pourrait être exercée fin 2021 selon des conditions déjà négociées)

2. STRATÉGIE ET PERSPECTIVES

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

Franck BERGER
Directeur Général Délégué de Vilmorin & Cie

ORIENTATIONS STRATÉGIQUES : DES AVANCÉES EN 2020-2021

Semences Potagères

Consolidation de la position de n°1 mondial

- Croissance robuste sur tous les marchés (hors Moyen-Orient)
- Leadership tant sur des espèces mondiales que sur des espèces locales

Semences de Grandes Cultures

Concrétisation de la stratégie mise en place depuis 2010

- Atteinte de la position de n°1 européen sur le colza
- Croissance d'activité d'excellent niveau en Amérique du Sud
- Nouvelle étape du développement en Afrique, avec la création d'une joint-venture en Afrique du Sud

Confirmation de la stratégie de développement et d'innovation, dans une vision de long terme

OBJECTIFS 2021-2022

Chiffre d'affaires consolidé
en croissance d'au moins 4 %
à données comparables

Taux de marge opérationnelle courante d'au moins 8,5 %,
intégrant un effort de recherche comparable
à celui de 2020-2021

Contribution des sociétés mises en équivalence*
de près de 30 millions d'euros.

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

Des objectifs 2021-2022 qui doivent permettre
de poursuivre la belle dynamique de croissance des activités
tout en continuant à délivrer des performances financières solides

PERFORMANCE DU 1ER TRIMESTRE 2021-2022

Une importante croissance du chiffre d'affaires au 1er trimestre

Semences Potagères

-3,2 %

à données courantes

Semences de Grandes Cultures

+23 %

à données courantes

… sur une base globalement peu représentative de l'exercice, à cette date

Le 1er trimestre représente en moyenne, sur les dernières années, environ 15 % des ventes annuelles.

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

PERSPECTIVES À MOYEN TERME

Vilmorin & Cie, en tant que semencier, propose des solutions durables
pour répondre aux enjeux de la transition agricole et des changements climatiques

Confirmation de la capacité de Vilmorin & Cie,
4e semencier mondial et 1er semencier mondial non agrochimiste,
à offrir durablement des perspectives de développement résilient

Semences Potagères
Conforter un leadership mondial

- Consolider les positions dans les marchés les plus matures
- Développer fortement la présence en Asie, pour atteindre à terme environ 20 % de l'activité sur cette zone (vs 11 % en 2020-2021)
- 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 reconnu sur tous les continents et sur un large portefeuille d'espèces

- 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 territoires à fort potentiel, prioritairement en Amérique du Sud et en Afrique, pour y atteindre à terme entre 5 et 10 % de parts de marché

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

3. INNOVATION, LES SUCCÈS DE 2020-2021

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

DES INNOVATIONS PRODUITS RECONNUES

- 3 variétés issues de la recherche Vilmorin & Cie nominées parmi les 20 variétés les plus innovantes en 2020 par le magazine *European Seed*

- La carotte TERAPUR (Vilmorin-Mikado)
- La tomate Adora (HM.CLAUSE)
- Le colza LG Architect (Limagrain Europe)

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

LA VARIÉTÉ TERAPUR, UNE SOLUTION CONTRE LES NÉMATODES DE LA CAROTTE

- Une **solution de lutte alternative, naturelle et efficace,** contre les nématodes *Heterodera Carotae*
- Un **double mode d'action** : sur l'éclosion des kystes & sur les nématodes
- Une solution qui s'inscrit dans un **modèle agroécologique** avec des rotations
- Une **culture piège flexible** (ce n'est pas une carotte de consommation)

La variété Terapur a également reçu le **SIVAL d'Or 2021** (catégorie Innovation variétale) au concours SIVAL Innovation, lequel récompense les meilleures innovations en matériels, produits et services pour toutes les productions végétales.

LA VARIÉTÉ TERAPUR, UNE SOLUTION CONTRE LES NÉMATODES DE LA CAROTTE

ADORA, LA PREMIÈRE MARQUE DE TOMATE DÉPOSÉE PAR HM.CLAUSE

- Lancée en **2017** par la Business Unit HM.CLAUSE et destinée aux consommateurs européens

- Nouveau concept réunissant **l'authenticité** de la tomate « Marmande », une **couleur** rouge marron **inédite**, un **goût acidulé** et une **douceur en bouche**

- **Démarche marketing globale** autour de la marque ADORA
  ➔ Innovation produit couplée à une démarche marketing impliquant producteurs, distributeurs et consommateurs

ADORA répond à la **tendance de consommation de variétés authentiques et gustatives**, prisée par les **consommateurs**, tout en permettant aux **producteurs** de tomates de **diversifier leurs productions**.

LG ARCHITECT, UNE INNOVATION SUR LE MARCHÉ DU COLZA D'HIVER

- La variété LG Architect, fruit de plus de 20 ans de recherche, représente une **innovation de rupture**

  - Première variété résistante au **TuYV**, virus de la jaunisse du navet ➔ diminution de l'utilisation des insecticides
  - Faible sensibilité vis-à-vis de **l'égrenage**
  - Bonne **résistance au froid et à la sécheresse**

LG Architect est la variété
la plus cultivée en Europe depuis 2018

4. GOUVERNANCE

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Composition au 30 juin 2021

De gauche à droite : Benoist DE SAINT LAGER, Marie-Yvonne CHARLEMAGNE, Philippe BLATEYRON, Géraldine BÖRTLEIN, Séverine DARSONVILLE, Sébastien VIDAL, Pascal VIGUIER, Annick BRUNIER.

- Membres : 8
- Nombre de réunions : 5
- Taux de participation : **100 %**

Proposition de nomination d'un nouvel Administrateur : Sébastien BRIFFOND

Exercice 2020-2021

Deux Comités spécialisés

Le Comité d'Audit et de Gestion des Risques

- Membres : 3
- Nombre de réunions : **4**
- Taux de participation : **100 %**

Le Comité Stratégique

- Membres : 6
- Nombre de réunion : **2**
- Taux de participation : **100 %**

Exercice 2020-2021

Géraldine BÖRTLEIN

- Diplômée de Centrale Paris, avec une spécialisation en bioingénierie, et Docteur en biochimie-pharmacologie
- Co-fondatrice et codirigeante d'Alcimed(1) depuis 1993
- Une expérience de près de 30 ans dans des secteurs de haute technologie
- Vice-Présidente de l'Association des Conseils en Innovation

(1) Société de conseil en innovation et développement de nouveaux marchés, créée en 1993 et qui compte aujourd'hui 200 collaborateurs.

Sébastien BRIFFOND

- Agriculteur et Administrateur de Limagrain depuis 2015, Sébastien BRIFFOND en est Vice-Président depuis décembre 2020.
- Il exerce plusieurs mandats au sein de différentes branches d'activité du Groupe.
- Il est notamment Président de la branche Produits de Jardin de Vilmorin & Cie.

SYNTHÈSE DES TRAVAUX DU COMITÉ D'AUDIT ET DE GESTION DES RISQUES

Exercice 2020-2021

Arrêtés de comptes / Thématiques financières

- Arrêté des comptes annuels 2019-2020 au 30 juin 2020
- Arrêté des comptes semestriels 2020-2021 au 31 décembre 2020
- Préparation de l'arrêté des comptes annuels 2020-2021 au 30 juin 2021
- Bilan du plan d'audit interne 2020 et présentation du plan d'audit interne 2021

Aspects réglementaires

- Revue des évolutions du Code de Gouvernance Middlenext

Autres thématiques

- Politique de cybersécurité
- Point sur la RSE
- Point sur la gestion globale des risques
- Dispositif anticorruption - focus alerte et cartographie

LE COMITÉ EXÉCUTIF

- Animé par Franck BERGER, Directeur Général Délégué, depuis le 13 octobre 2021*
- Également composé du Directeur Financier, de la Directrice des Ressources Humaines et des Directeurs de Branche
- Une base de 2 réunions par mois

Composition au 13 octobre 2021

Franck BERGER
Directeur Général Délégué

Olivier FALUT
Directeur Financier

Quiterie FOULET
Directrice des
Ressources Humaines

Rémi BASTIEN
Directeur des
Semences Potagères
(à compter du 1er janvier 2022)

Régis FOURNIER
Directeur des Semences
de Grandes Cultures

** Franck BERGER a été nommé Directeur Général Délégué de Vilmorin & Cie lors du Conseil d'Administration du 13 octobre 2021, compte tenu du prochain départ à la retraite de Daniel JACQUEMOND, Directeur Général Délégué de Vilmorin & Cie depuis fin 2017.*

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX(1)

Rémunérations et avantages de toute nature perçus par les Administrateurs

- Les Administrateurs représentant Limagrain
  - Exercent leur mandat à titre gratuit
- Les deux Administratrices indépendantes
  - Perçoivent une rémunération liée à l'activité, soit au total 48 000 euros au titre de 2020-2021(2)

Rémunérations et avantages de toute nature perçus par les mandataires sociaux

Vilmorin & Cie se conforme aux recommandations du Code de gouvernement d'entreprise Middlenext.

- **Sébastien VIDAL**, Président Directeur Général
  - Exerce son mandat à titre gratuit
  - N'est pas lié par un contrat de travail

(1) Cette politique de rémunération est soumise à l'approbation des Actionnaires en 13e et 14e résolutions.
(2) Le montant proposé de la rémunération liée à l'activité des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires en 5e résolution.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX(1)

Daniel JACQUEMOND,
Directeur Général Délégué

- Contrat de travail
  prévoyant notamment des indemnités en cas de cessation de fonction
  et des indemnités relatives à une éventuelle clause de non-concurrence
- Aucune rémunération au titre du mandat social

Politique de rémunération

Rémunération fixe forfaitaire
revue annuellement

+ Rémunération variable
définie, exercice par exercice, en référence uniquement à la performance financière de Vilmorin & Cie (résultat net consolidé) et plafonnée à une année de rémunération fixe

+ Avantages en nature
Véhicule de fonction

+ Indemnités de fin de carrière

+ Intéressement collectif
mis en place par accord de Groupe

Rémunération totale attribuée en 2020-2021

309,9 milliers d'euros(2)

(1) Cette politique de rémunération est soumise à l'approbation des Actionnaires en 13e et 14e résolutions.
(2) Les éléments de la rémunération attribuée à M. JACQUEMOND au titre de 2020-2021 sont soumis à l'approbation des Actionnaires en 15e résolution.

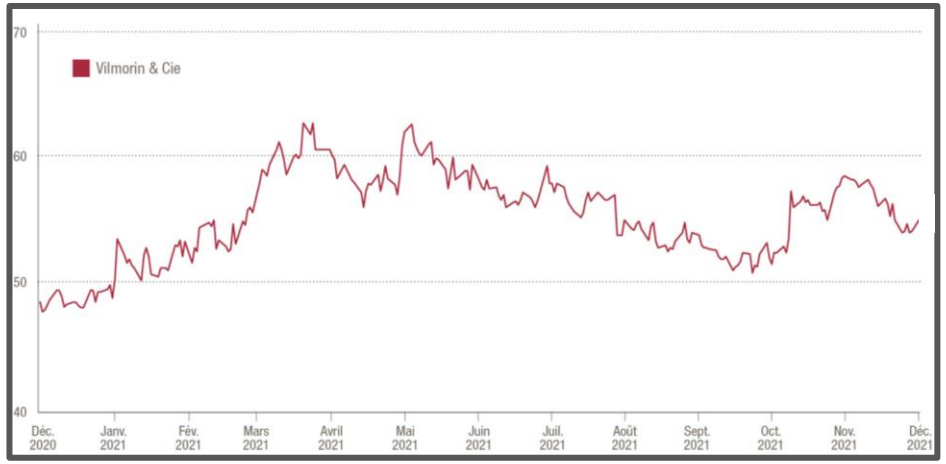
5. DONNÉES BOURSIÈRES ET SYNTHÈSE DES TRAVAUX DU CCA

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DU COURS DE L'ACTION

Depuis l'introduction en Bourse en 1993
(jusqu'au 6 décembre 2021)

Sur 1 an
(du 6 décembre 2020 au 6 décembre 2021)



Cours de l'action
au 6 décembre 2021
55,00 €

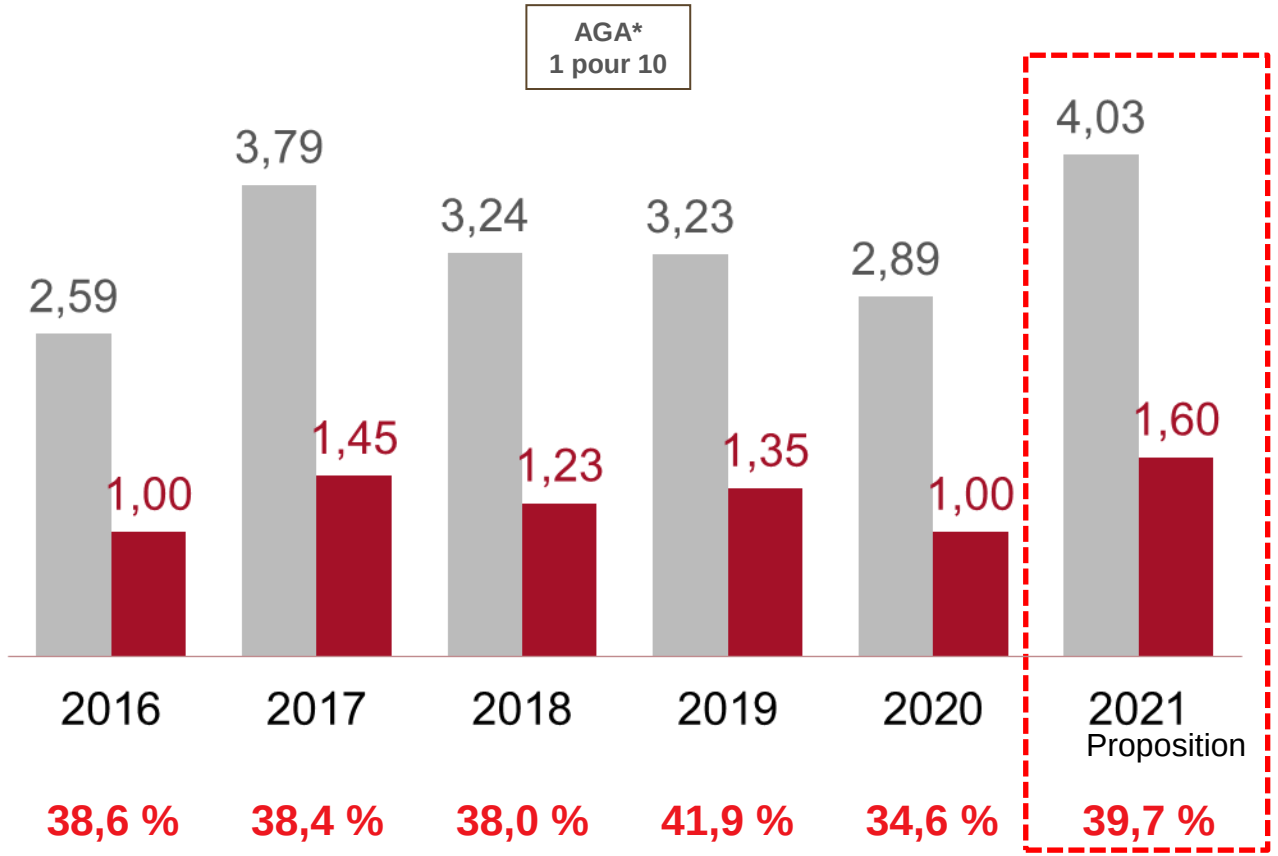
Capitalisation boursière
au 6 décembre 2021
1,3 Md€

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

PROPOSITION DE DIVIDENDE

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

(en euros)



	2016	2017	2018	2019	2020	2021 Proposition
Taux de distribution	**38,6 %**	**38,4 %**	**38,0 %**	**41,9 %**	**34,6 %**	**39,7 %**

Dividende 2021(2)

1,60 euro

par action

39,7 % de taux de distribution

Bénéfice (part du groupe) par action

Dividende

**AGA : Attribution Gratuite d'Actions.*

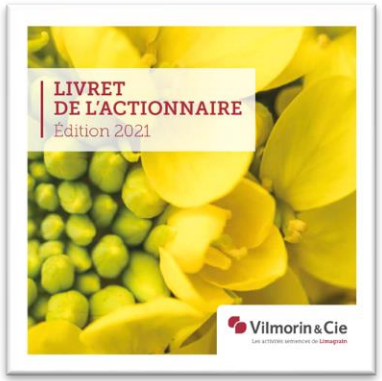
(1) Données ajustées des attributions gratuites d'actions.

(2) Le montant proposé du dividende est soumis à l'approbation des Actionnaires en 3e résolution

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

UN DISPOSITIF DÉDIÉ AUX ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

VOUS INFORMER



www.vilmorincie.com

VOUS RENCONTRER

- RÉUNION D'ACTIONNAIRES
- ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

VOUS CONSULTER

COMITÉ CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES

De gauche à droite et de haut en bas : Marielle BOILE[1], Claire CHARMETTE, Séverine DARSONVILLE[1], Pascale DEVERAUX, Olivier GEOFFRAY, Michel GUÉRILLOT, Pierre-Yves PELISSIER et Jean-Claude PETIT.

TRAVAUX 2020-2021

- 3 réunions : 2 en visioconférence, en raison des mesures liées à la crise sanitaire Covid-19 et 1 en présentiel (Verneuil-l'Étang).
- Principaux sujets abordés : supports de communication, Assemblée Générale, communication digitale à destination des Actionnaires individuels, etc.
- Participation aux réunions SFAF

[1] Mme BOILE et Mme DARSONVILLE sont également Administratrices de Limagrain.

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

6. LECTURE DES RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

- Emily STRICKLAND
  Associée, VISAS 4 Commissariat

- Arnaud DEKEISTER
  Associé, Grant Thornton

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDÉS ET RAPPORT SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Opinions sur les comptes : certification sans réserve et sans observation

- **Rapport sur les comptes annuels** (1ère résolution)
  - Le point clé de l'audit porte sur l'évaluation des titres de participation.

- **Rapport sur les comptes consolidés** (4ème résolution)
  - Les comptes de votre groupe sont établis selon les normes IFRS.
  - Le point clé de l'audit porte sur l'évaluation des goodwill et des matériels génétiques.

Nous avons vérifié que le rapport de gestion et les notes annexes aux comptes donnent une information appropriée.

Rapport sur les conventions réglementées (2ème résolution)

- Absence de nouvelle convention et poursuite des conventions conclues avec Seed Co et Vilmorin-Mikado

RAPPORT SUR LES OPÉRATIONS SUR LE CAPITAL

- Délégation de compétence à l'effet de décider de :
  - **L'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières** avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (16ème à 19ème résolutions),
  - **L'émission de capital réservée aux salariés** adhérents d'un plan d'épargne entreprise ou d'un plan d'épargne groupe (20ème résolution).

- Nous avons mis en œuvre les diligences nécessaires au regard de la doctrine professionnelle applicable en France.

- Les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les opérations envisagées n'appellent pas d'observation.

- Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de ces délégations par votre Conseil d'Administration.

ÉCHANGES

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

INFORMATION COMPLÉMENTAIRE

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

7. VOTE DES RÉSOLUTIONS

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

AGENDA

Vilmorin & Cie
Les activités semences de Limagrain

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

LUNDI 13 DÉCEMBRE 2021

- Détachement du dividende

MERCREDI 15 DÉCEMBRE 2021

- Mise en paiement du dividende

MARDI 1ER MARS 2022(1)

- Publication du chiffre d'affaires et des résultats semestriels 2021-2022

JEUDI 5 MAI 2022(1)

- Publication du chiffre d'affaires à la fin du 3e trimestre 2021-2022

LUNDI 1ER AOÛT 2022(1)

- Publication du chiffre d'affaires annuel 2021-2022

MERCREDI 12 OCTOBRE 2022(1)

- Publication des résultats annuels 2021-2022

VENDREDI 9 DÉCEMBRE 2022

- Assemblée Générale des Actionnaires

(1) Publication après clôture de Bourse.
Dates fournies à titre indicatif et susceptibles de modifications.

CONCLUSION

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