



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

20 avril 2016



**Savencia
Dairy**

**ENVIRONNEMENT
LAITIER**





SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

CONTEXTE LAITIER MONDIAL



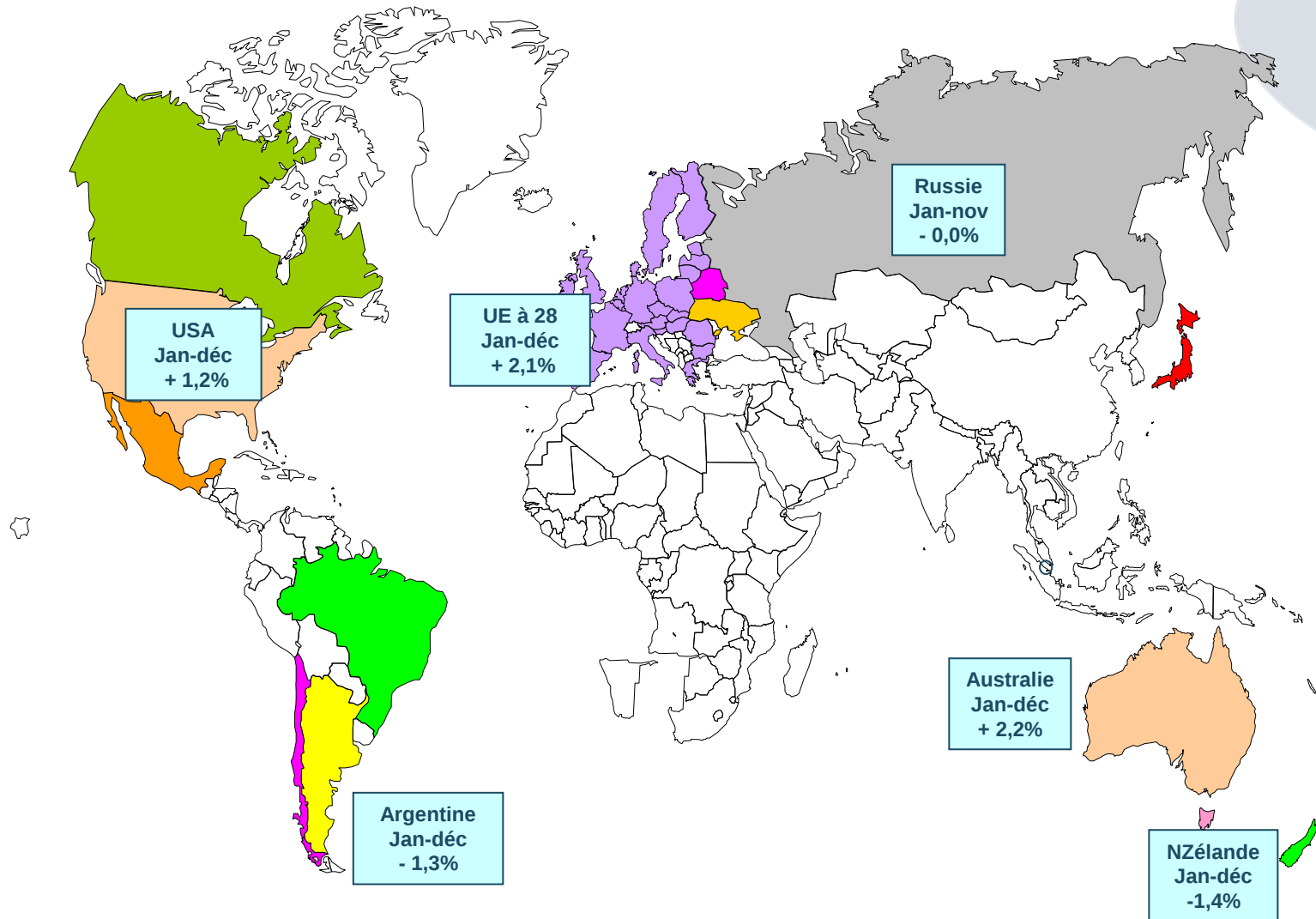
L'EVOLUTION DE L'ENVIRONNEMENT LAITIER

LA PRODUCTION LAITIERE

L'afflux de lait européen ne permet pas de rééquilibrer le marché laitier mondial.

LA PRODUCTION LAITIÈRE

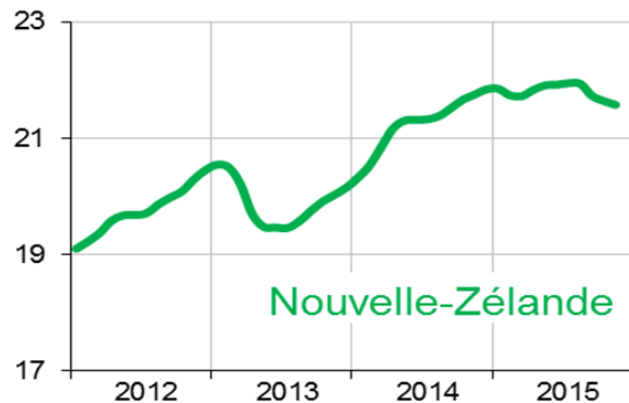
Accélération de la hausse de la production laitière européenne: **+2,1%** sur un an



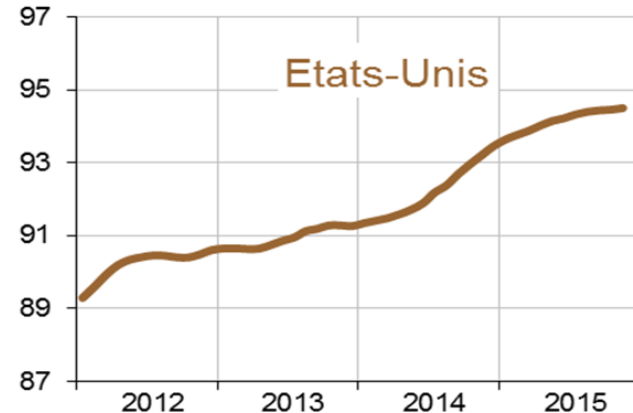
LA PRODUCTION LAITIÈRE

Evolution de la collecte des principaux pays producteurs

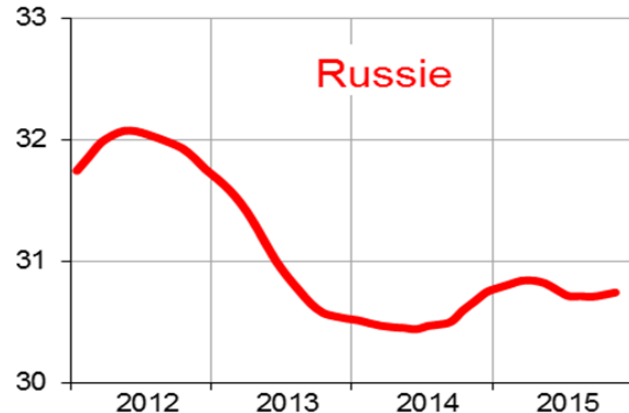
millions de tonnes



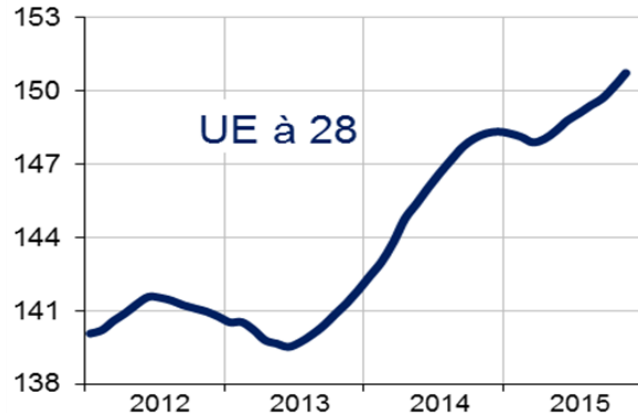
millions de tonnes



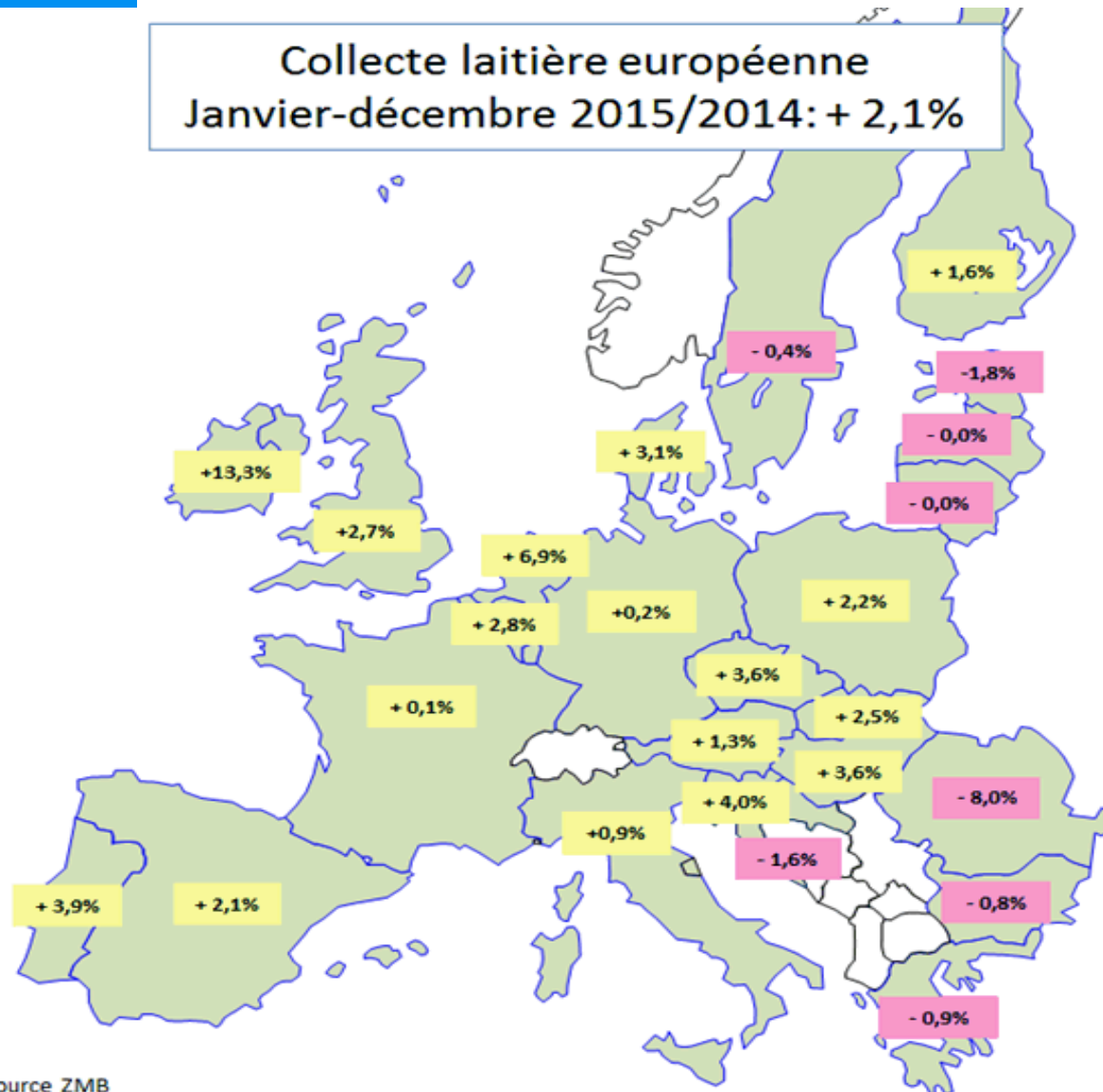
millions de tonnes



millions de tonnes



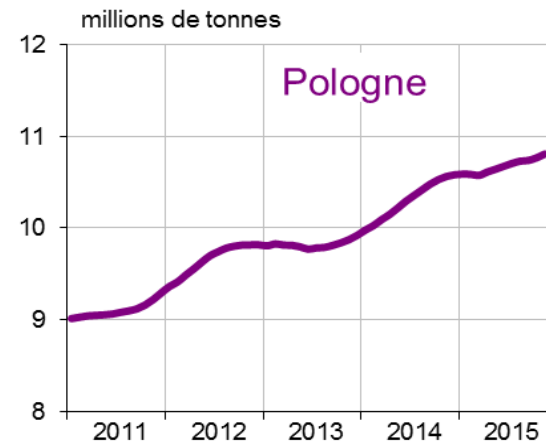
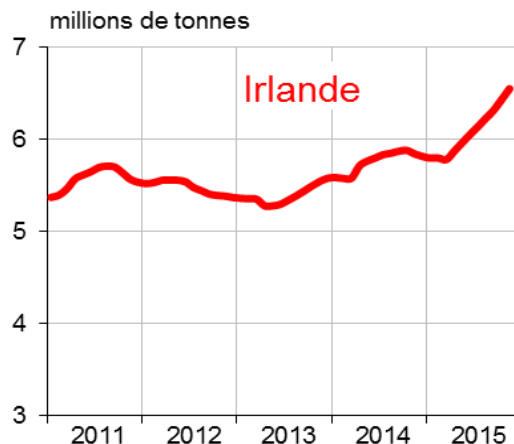
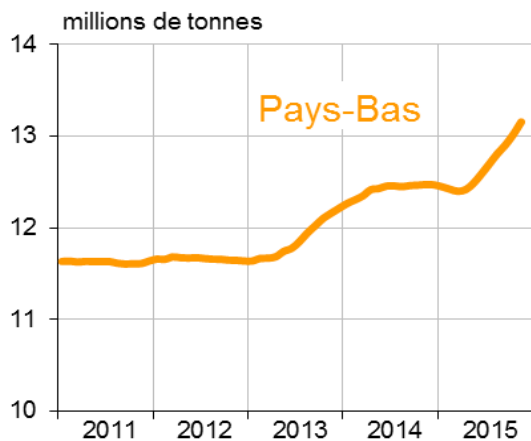
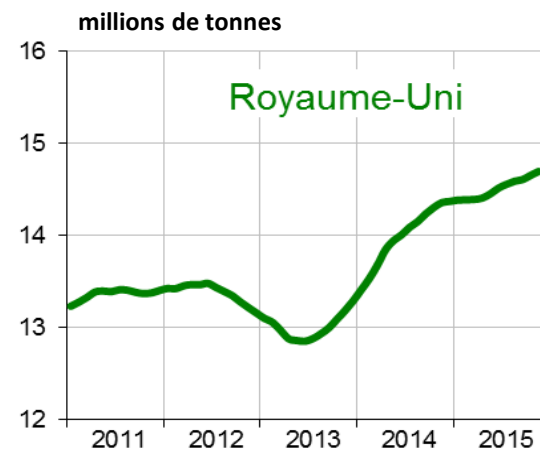
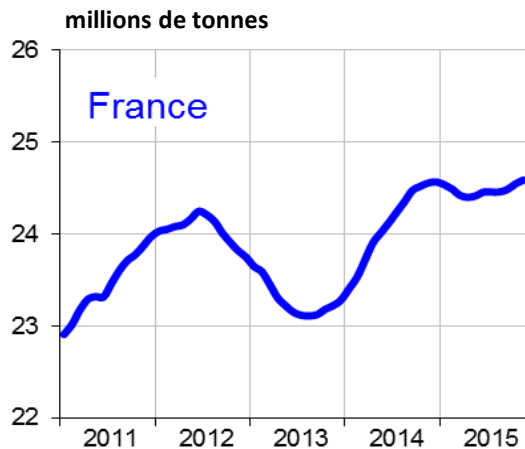
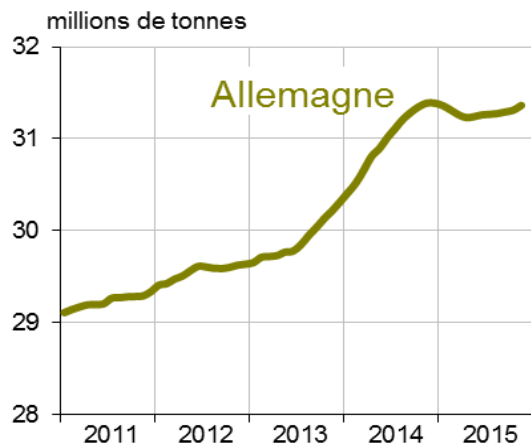
EVOLUTION DE LA COLLECTE LAITIÈRE EUROPÉENNE



Source ZMB

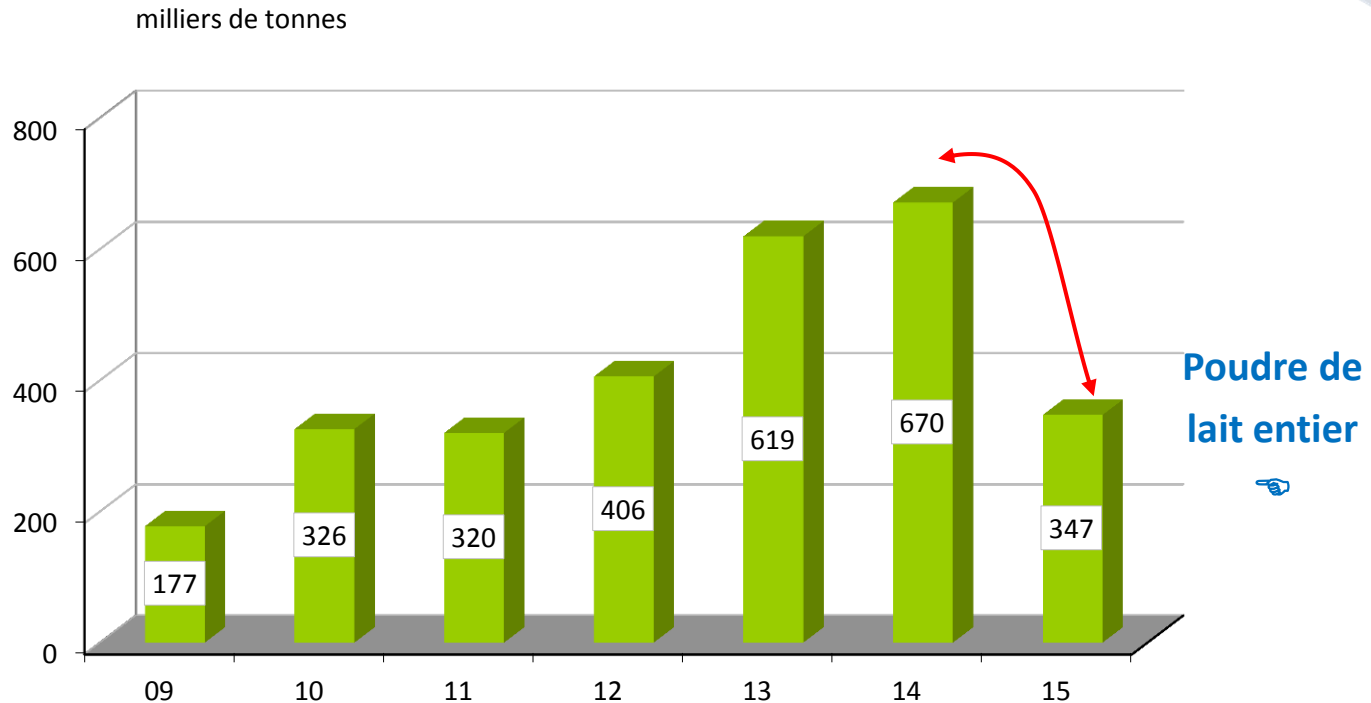
LA PRODUCTION LAITIÈRE

La croissance de la collecte de l'UE est tirée par les pays du nord



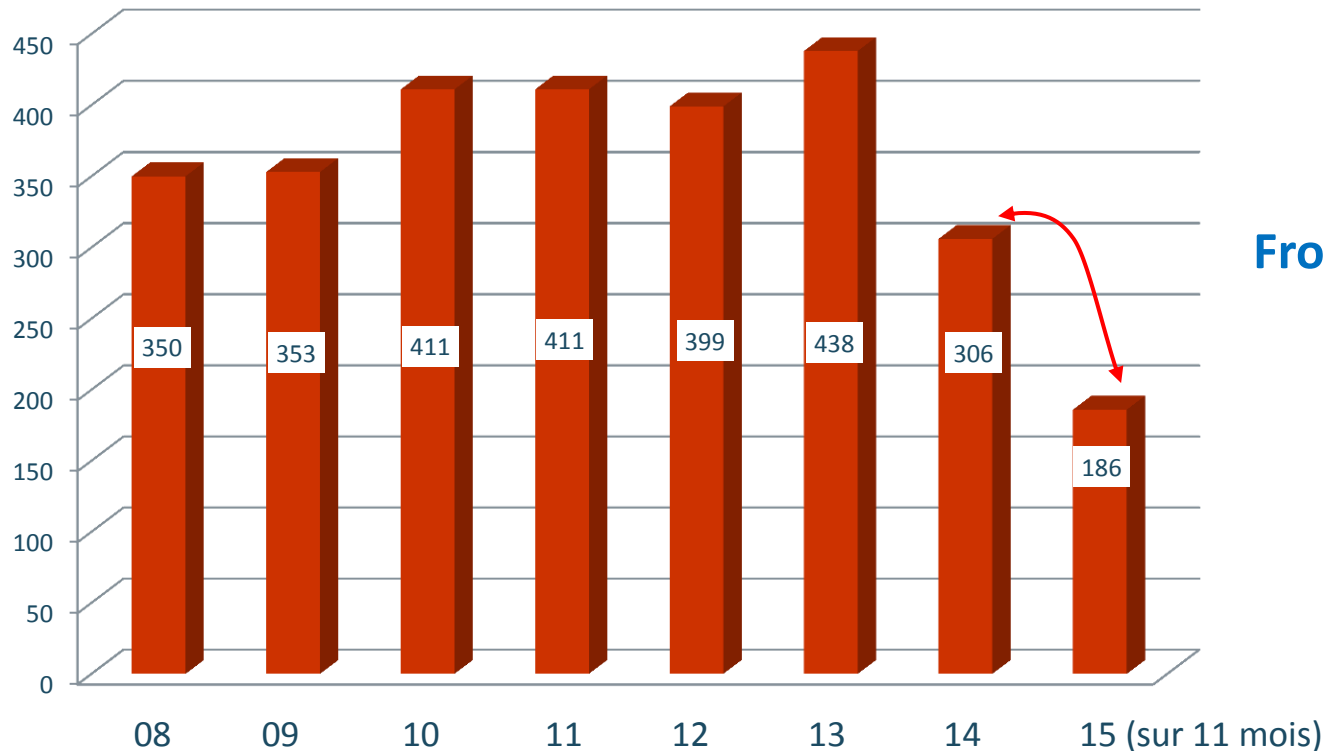
LE COMMERCE MONDIAL DES PRODUITS LAITIERS

Baisse des importations Chinoises: Poudre de lait entier **-50%** en 2015 (- 323 000 T)



LE COMMERCE MONDIAL DES PRODUITS LAITIERS

Baisse des importations Russes: Fromages **-36%** sur 11 mois 2015 (- 120 000 T)

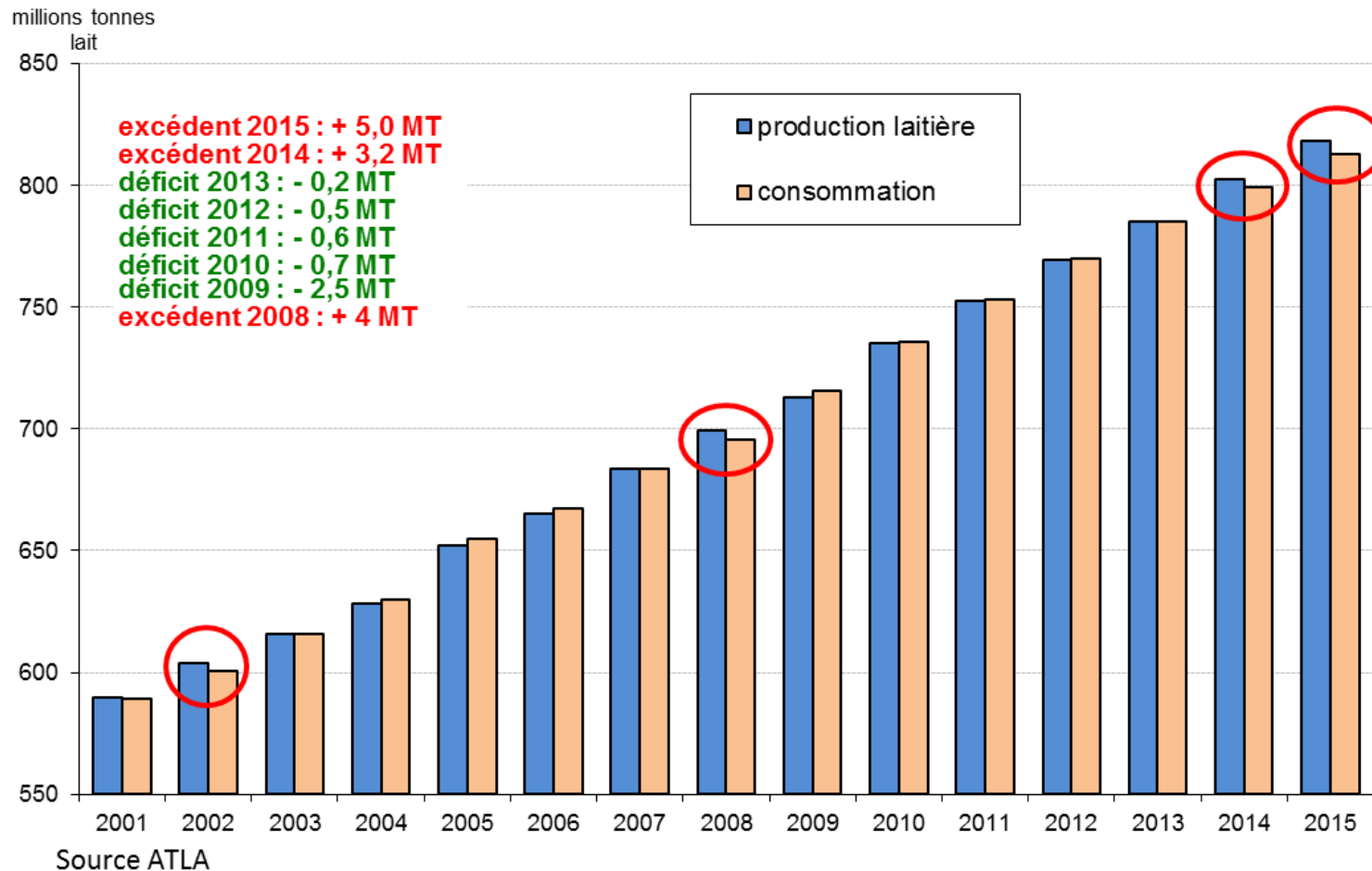


Fromage



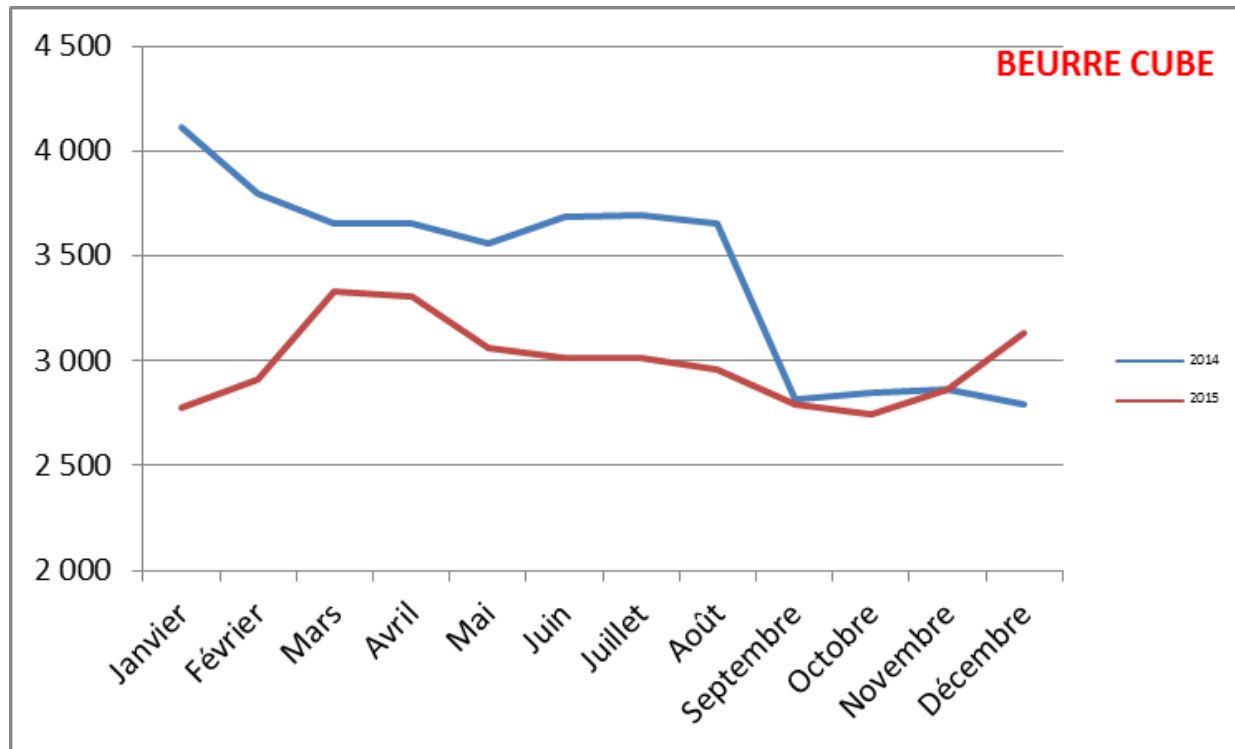
LA PRODUCTION LAITIÈRE

Déséquilibre du marché mondial des produits laitiers



DÉSÉQUILIBRE DU MARCHÉ MONDIAL DES PRODUITS LAITIERS

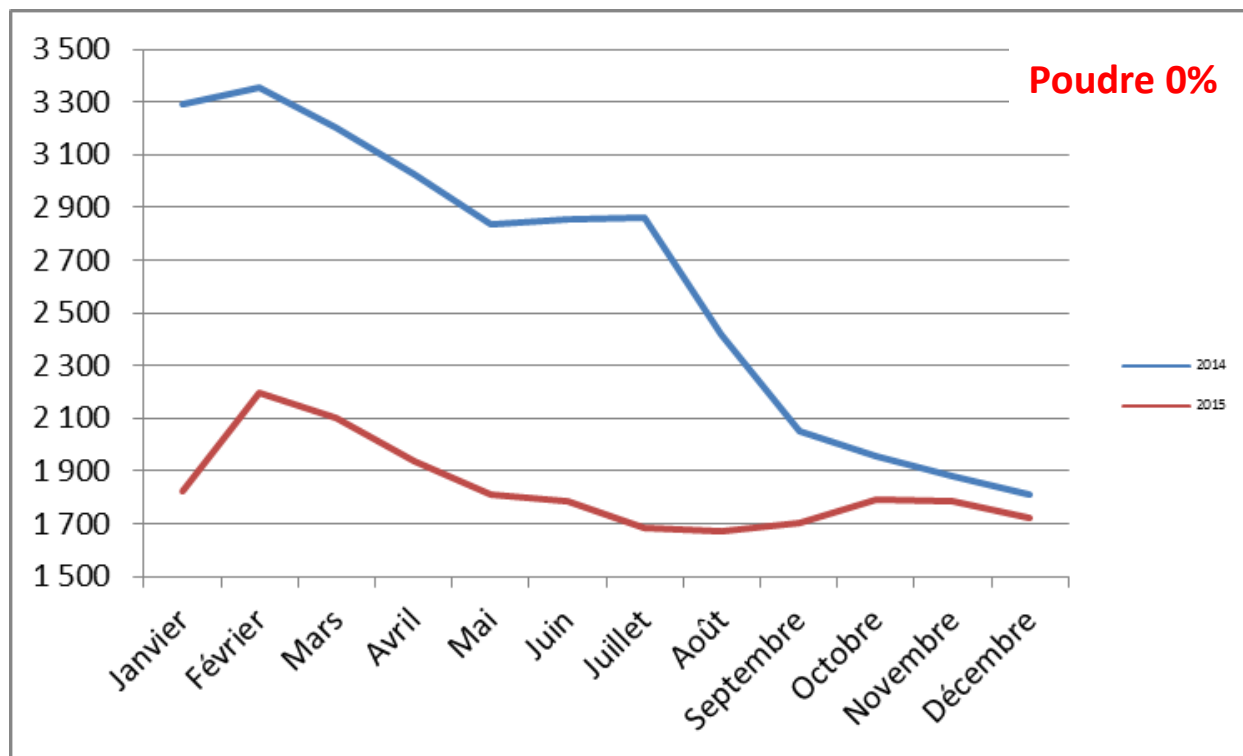
CHUTE DES COTATIONS BEURRE : **-13%** VS 2014



Beurre Cube	
R2014	R2015
3 427	2 993

DÉSÉQUILIBRE DU MARCHÉ MONDIAL DES PRODUITS LAITIERS

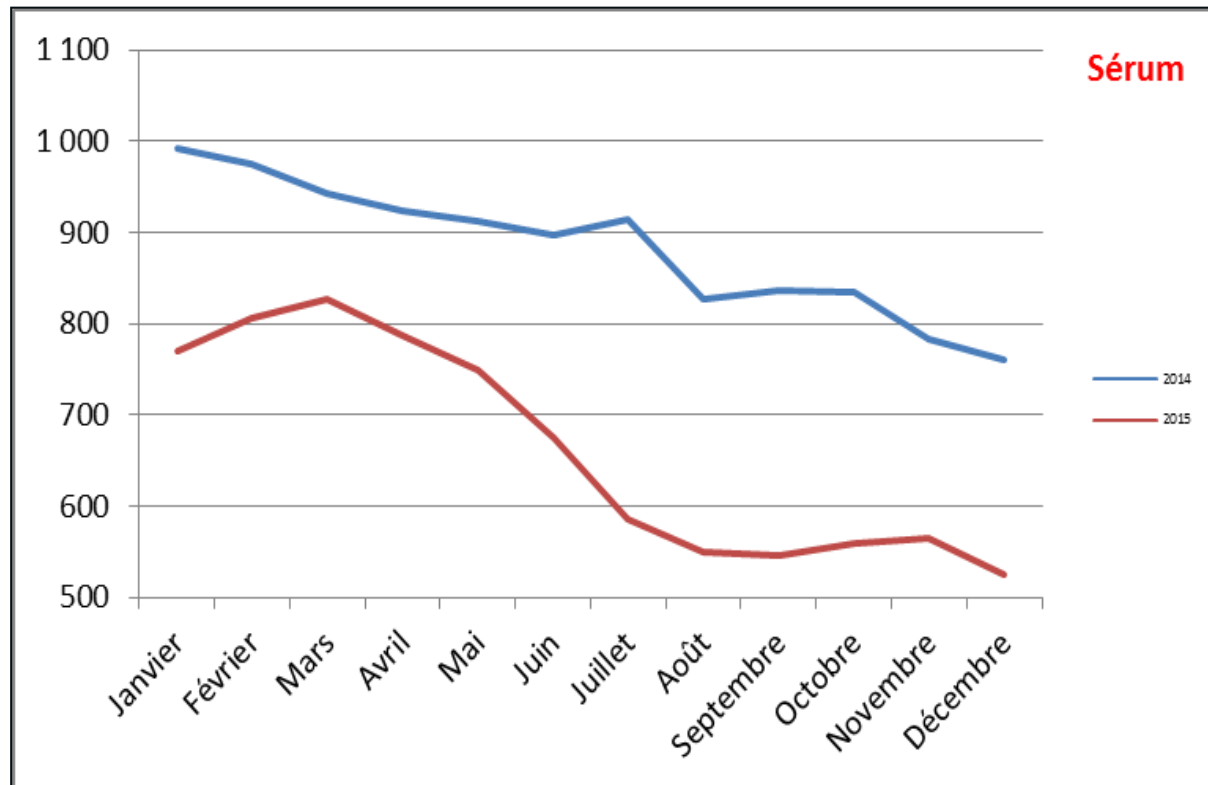
CHUTE DES COTATIONS POUDRE DE LAIT ÉCRÉMÉ: **-30%** VS 2014



CH 0%	
R2014	R2015
2 629	1 835

DÉSÉQUILIBRE DU MARCHÉ MONDIAL DES PRODUITS LAITIERS

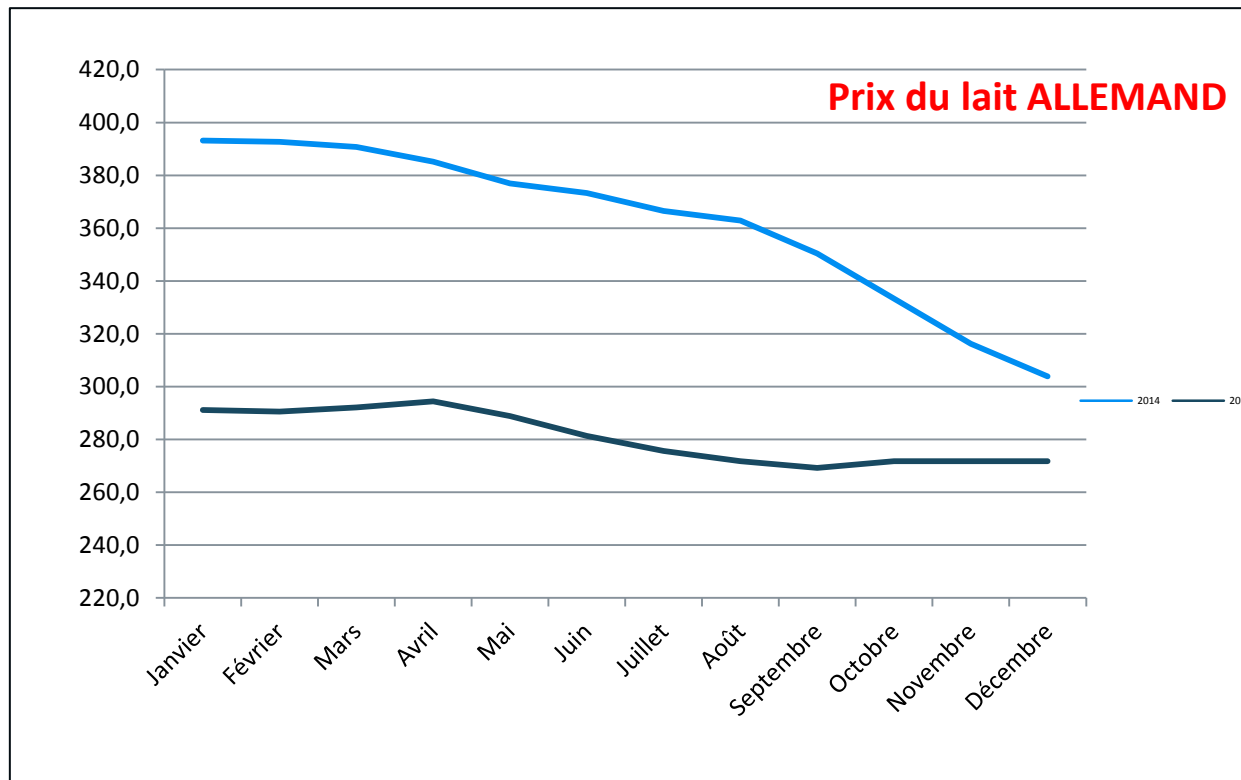
CHUTE DES COTATIONS SÉRUM: **-25%** VS 2014



Sérum	
R2014	R2015
883	662

DÉSÉQUILIBRE DU MARCHÉ MONDIAL DES PRODUITS LAITIERS

CHUTE DU PRIX ALLEMAND: **-22%** VS 2014



Prix Lait Allemagne	
R2014	R2015
362,1	280,9



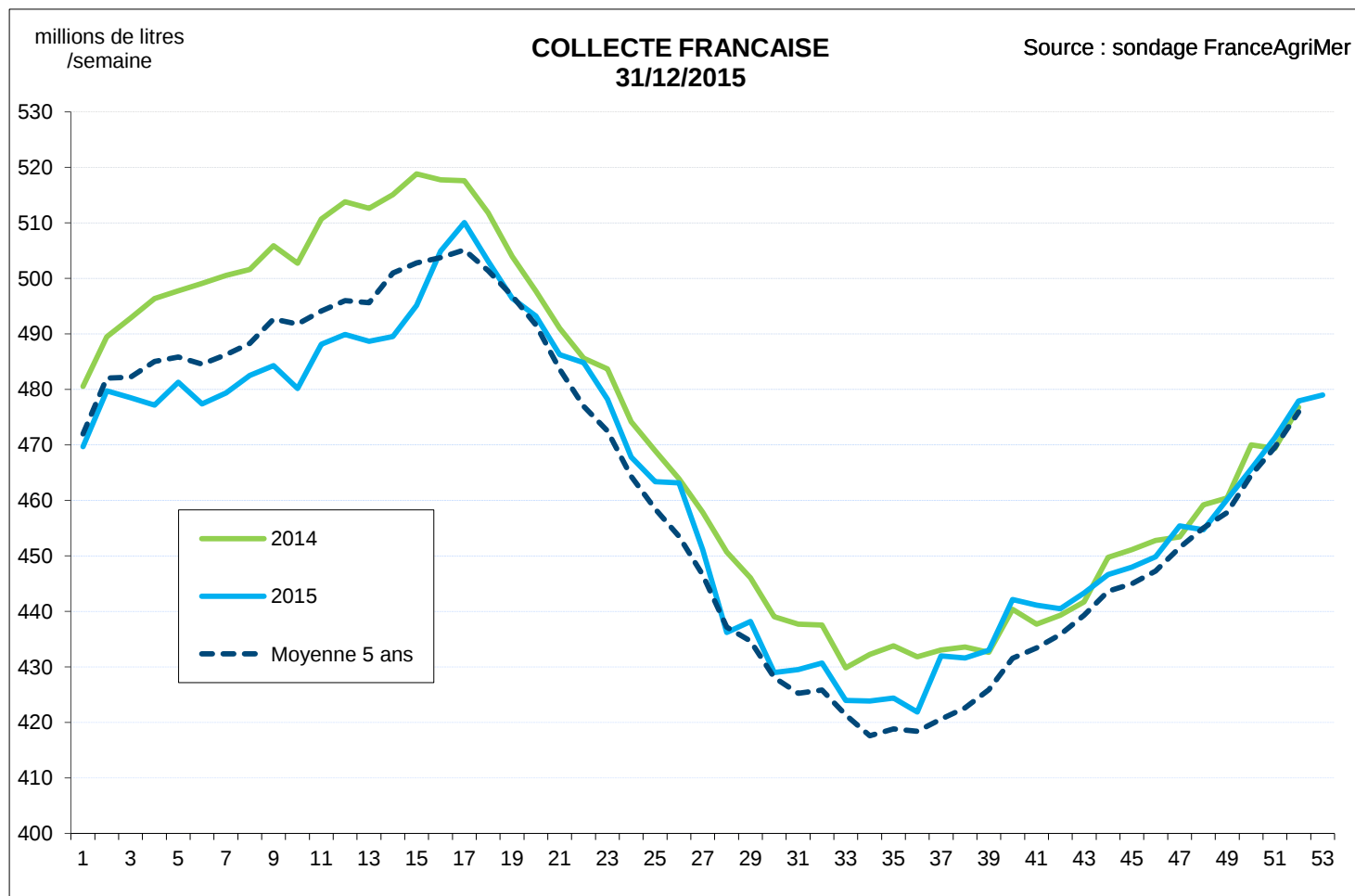
SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

CONTEXTE LAITIER FRANCE



LA PRODUCTION LAITIÈRE

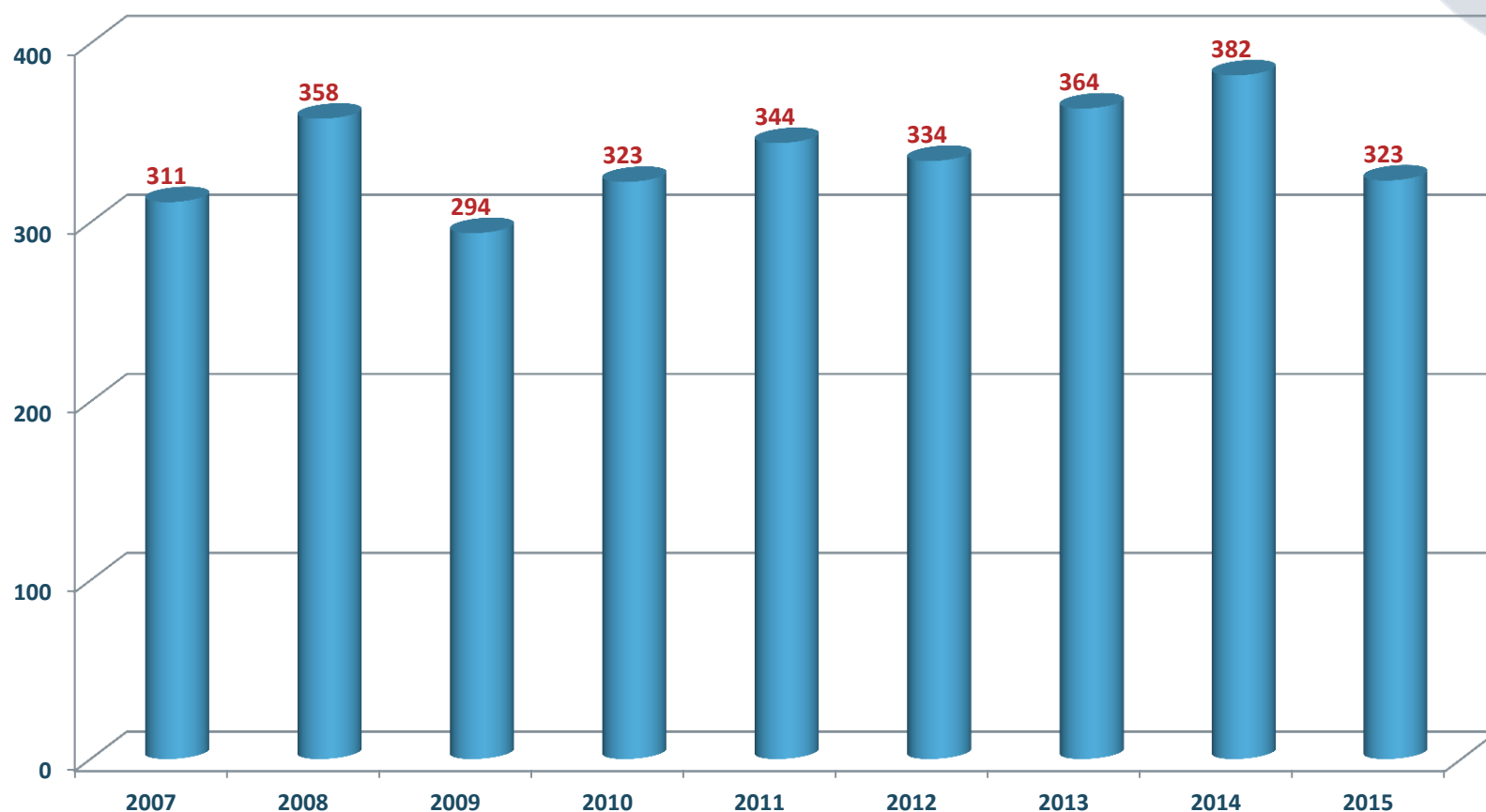
Stabilité de la collecte française



LE PRIX DU LAIT EN FRANCE

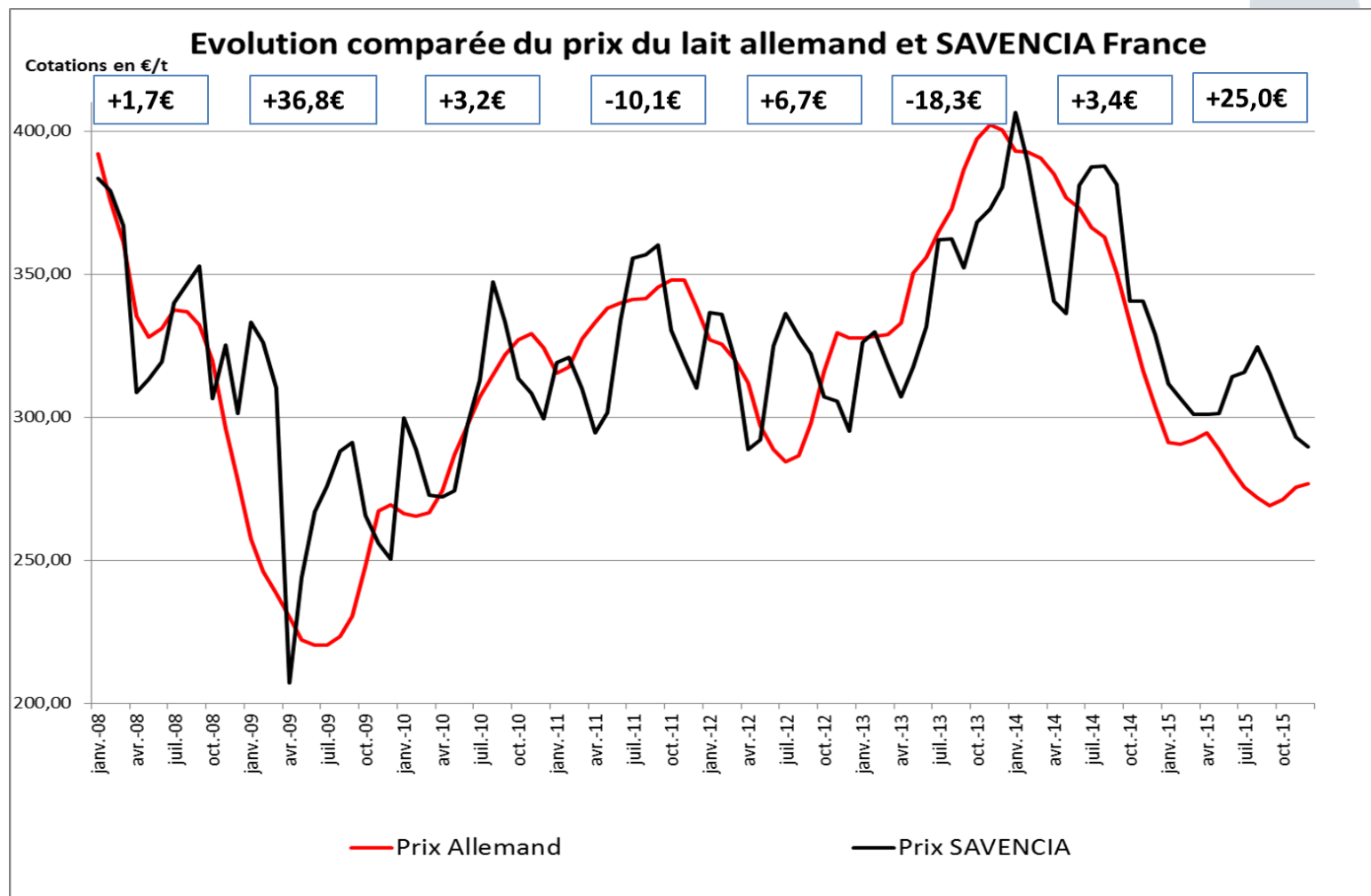
Prix du Lait à composition réelle

(en € / 1 000 l.)



LE PRIX DU LAIT EN FRANCE

ECART PRIX DU LAIT FRANCE / ALLEMAGNE: **+25 € / 1 000 L.**



CONCLUSION

Une situation de crise sans précédent.

**Savencia
Dairy**

AUTRES PRODUITS LAITIERS



INTEGRATION TERRA LACTA





SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

INGREDIENTS NUTRITIONNELS



INGREDIENTS NUTRITIONNELS

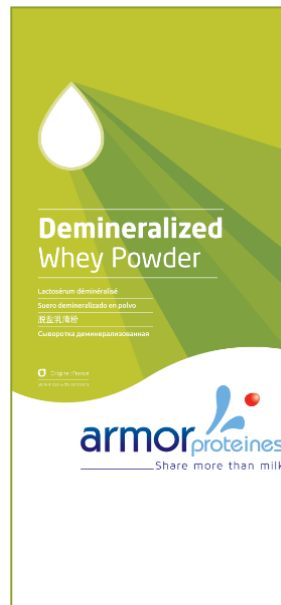
LACTOSE PHARMA



INGREDIENTS NUTRITIONNELS

INGREDIENTS INFANTILES

Déminés



Lactoferrine



INFANTILE SODILAC



INFANTILE PASLEK



ARGENTINE - MILKAUT

Résistance dans un contexte économique complexe



AFP - USA

Renforcement de notre leadership en cheese sauces.





SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

FOOD SERVICE



FOOD SERVICE

FRANCE

Croissance des différentes catégories de produits malgré un environnement très compétitif



FOOD SERVICE INTERNATIONAL

Fort développement à l'international





SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

BEURRE ET CREME



BEURRE ET CREME

- **Une offre autour de l'origine et du développement durable**
- **Une gamme complète et large**



BEURRE ET CREME

AOP CHARENTES POITOU



SAVENCIA FROMAGE & DAIRY

BEURRE ET CREME

GRASSFED IRELAND



SAVENCIA FROMAGE & DAIRY

BEURRE ET CREME

ELLE&VIRE NORMANDIE





SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

PRODUITS FROMAGERS



SPECIALITES FROMAGERES

Il y a 60 ans...



... TOUS LES FROMAGES ETAIENT RONDS



... et Caprice des Dieux inventa la spécialité fromagère

SPÉCIALITÉS

UN GRAND PRODUIT, PLUS QUE JAMAIS

- Plaisir
- Qualité
- Naturalité



SPÉCIALITÉS

DES MARQUES D'AUJOURD'HUI



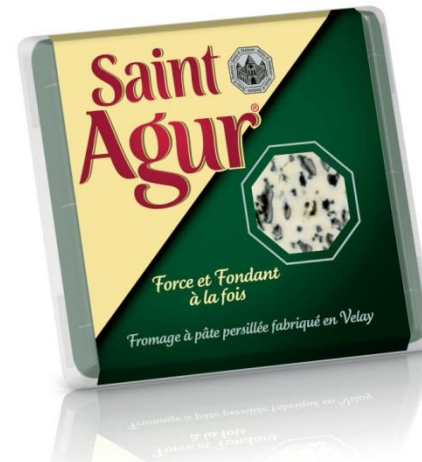
- Icônes
- Usage snacking
- Développement durable
- Digitales
- Internationales
- Partenaires



DE GRANDS PRODUITS

RECORD DE PLAISIR

- Une tendance mondiale à manger moins mais beaucoup mieux...
- Une croissance record en 2015



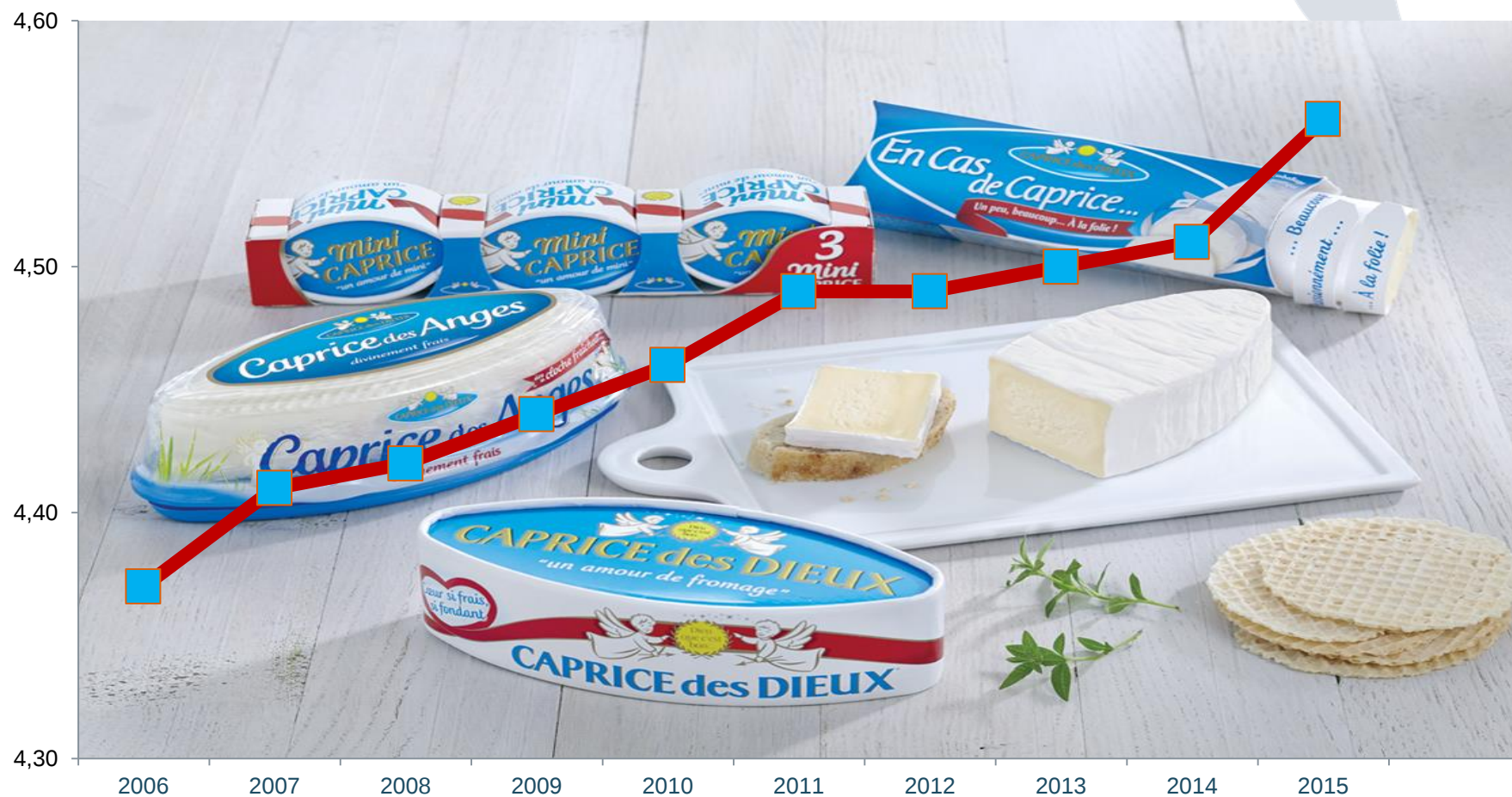
DE GRANDS PRODUITS

SAINT AGUR



DE GRANDS PRODUITS

RECORD DE QUALITE



DE GRANDS PRODUITS

RECORD DE NATURALITE

Lait
Ferment
Sel



DE GRANDS PRODUITS

LE RUSTIQUE



DE GRANDS PRODUITS D'ORIGINE

LES FROMAGES DE CHEZ NOUS



DE GRANDS PRODUITS D'ORIGINE

PRIMÉS AU CONCOURS GÉNÉRAL AGRICOLE



le Comptoir du Fromage
POUR FROMAGERS AFFINEURS



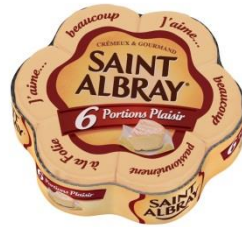
DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

ICÔNES



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

SNACKING



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

DEVELOPPEMENT DURABLE



Premier prix
des IAA



LES 60 ANS **CAPRICE**

UNE EXPLOSION DANS LE DIGITAL



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

UNE PRÉSENCE INTERNATIONALE

☛ Think global, Act local



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

THINK GLOBAL, ACT LOCAL

TARTARE

BRESSO

alouette



THINK GLOBAL, ACT LOCAL



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

INTERNATIONAL

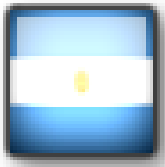
☛ Amérique du Nord



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

INTERNATIONAL

Amérique Latine



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

INTERNATIONAL

● Russie



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

INTERNATIONAL



ILE DE FRANCE

UNE GRANDE MARQUE INTERNATIONALE



MILKANA

MARQUE MONDIALE



DES MARQUES D'AUJOURD'HUI

PARTENAIRE DE NOS CLIENTS



CONCLUSION

- Bonne progression des volumes et parts de marché
- Compétitivité
- Europe et International





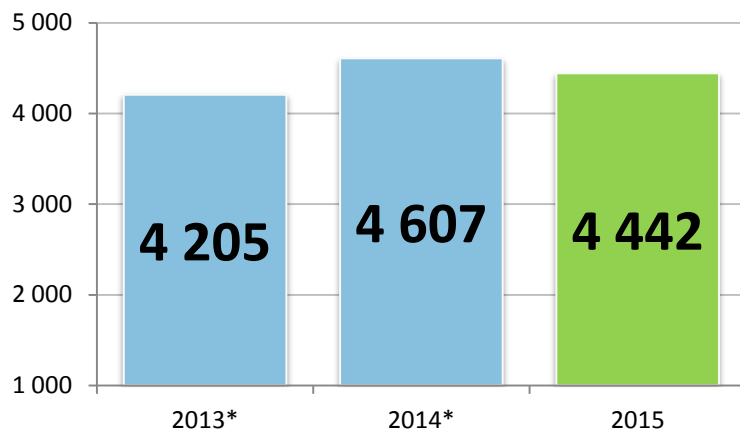
SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

COMPTES 2015

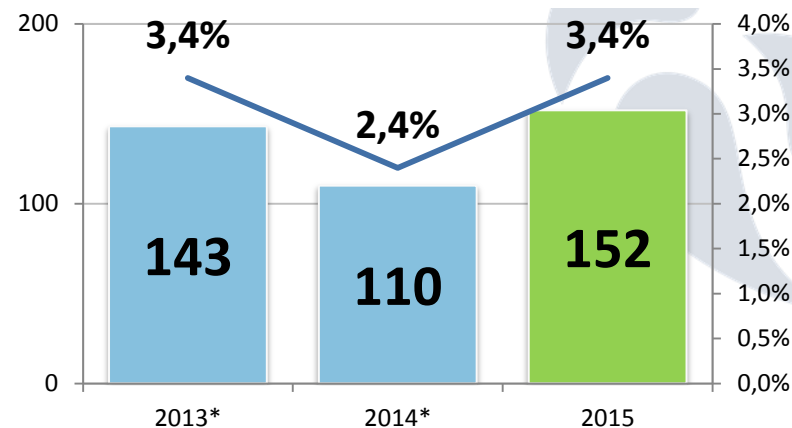


CHIFFRES CLÉS en M€

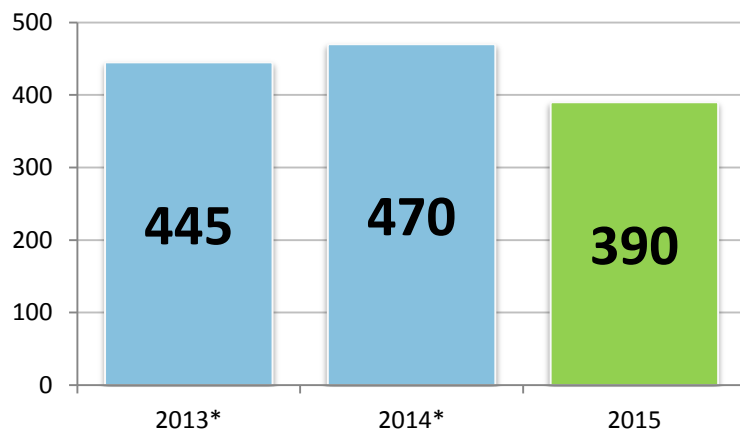
CA ↘ - 165 M€ - 3,6%



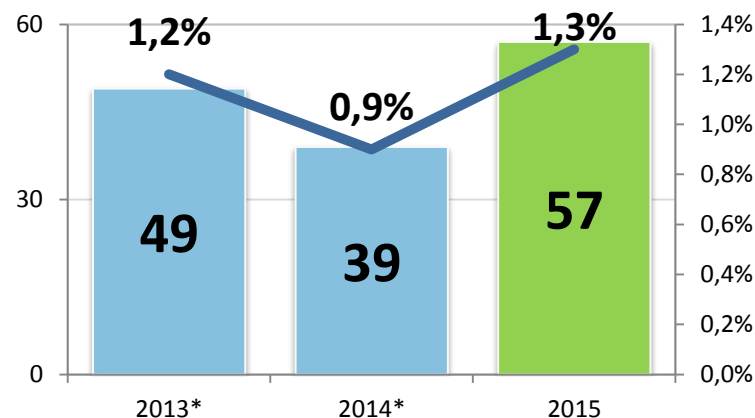
ROC ↗ +42 M€ +38%



Endettement net
↘ - 80 M€ - 17%

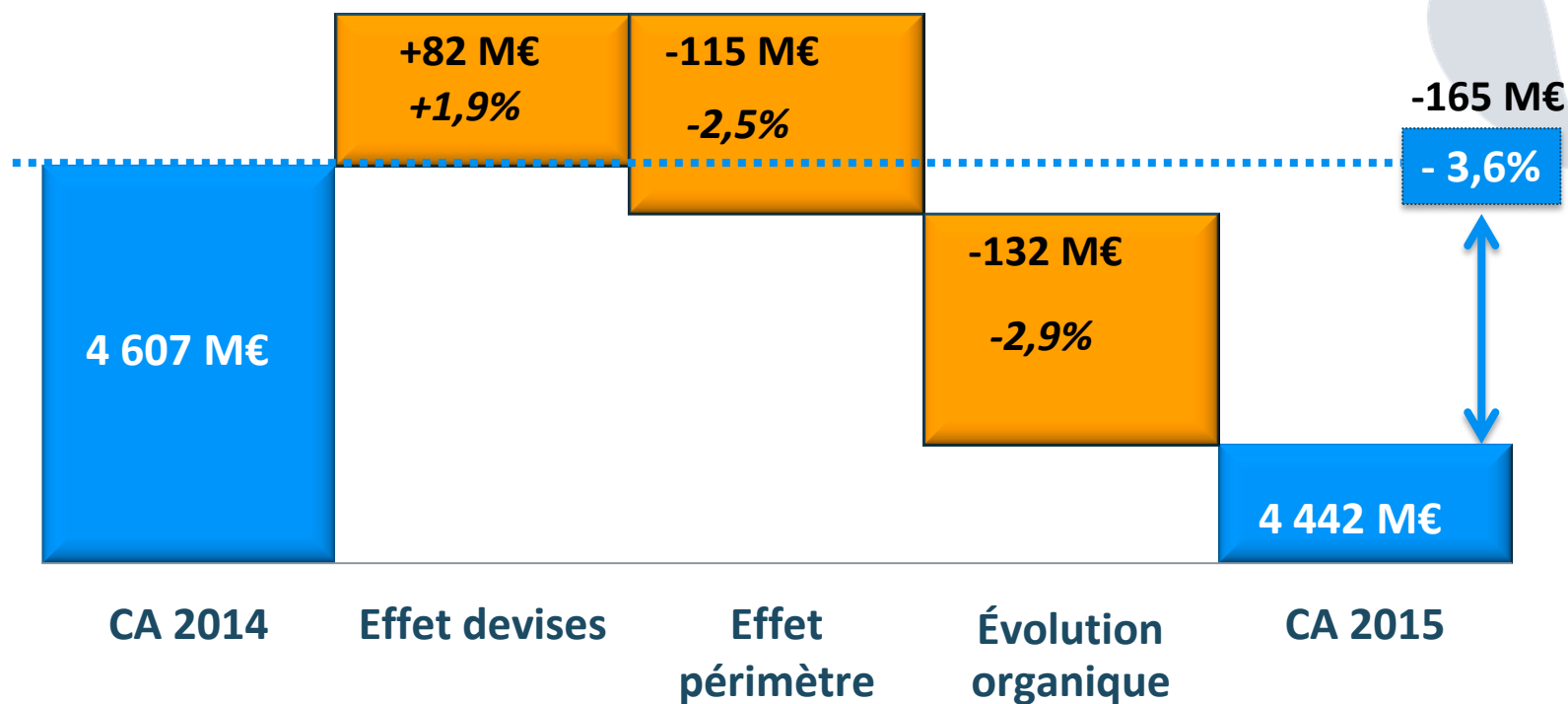


Résultat net part du Groupe
↗ +18 M€ +46%

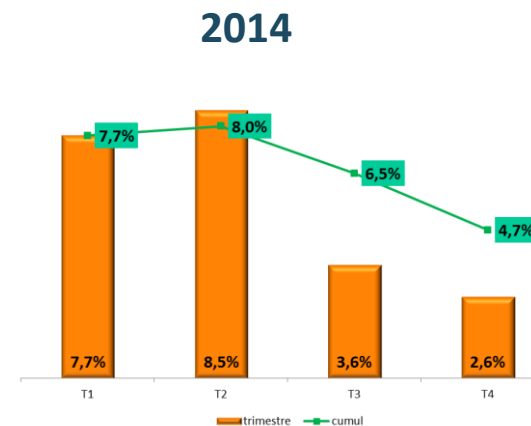
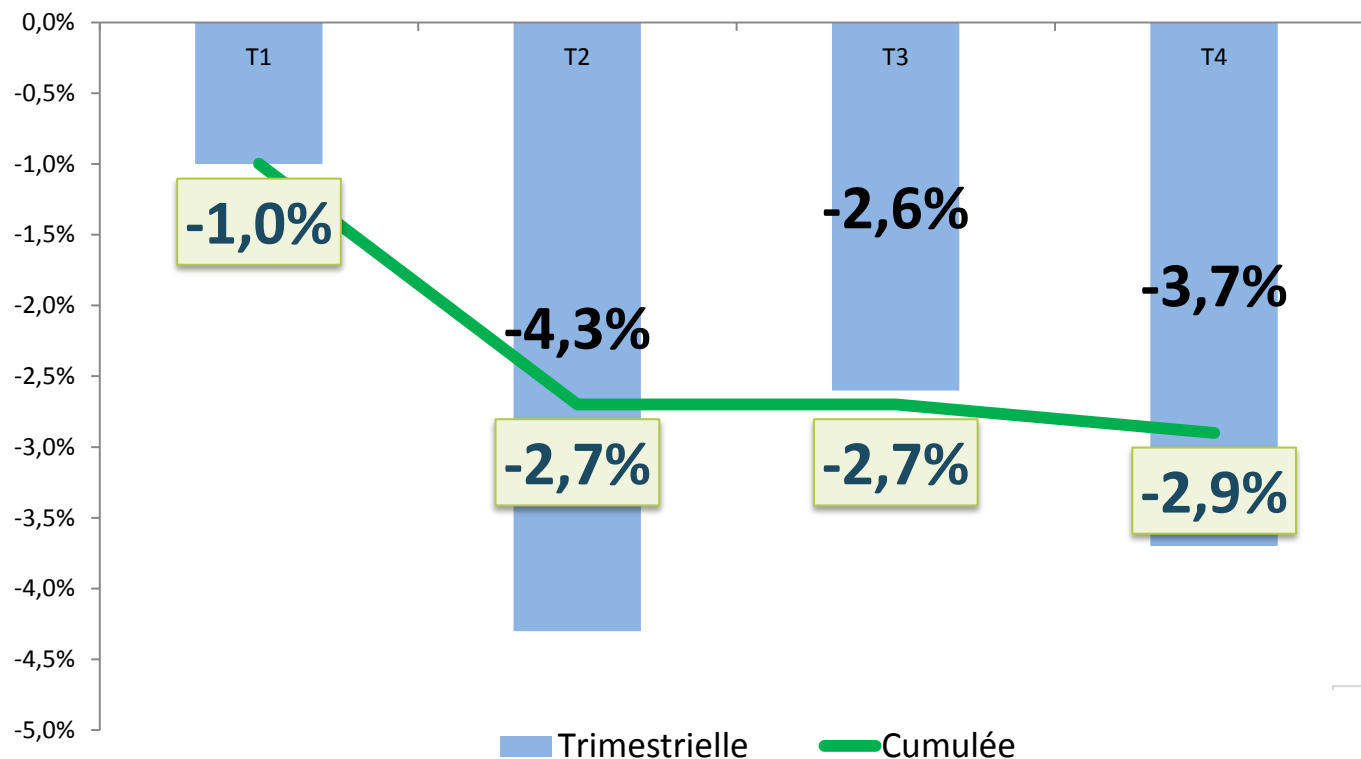


* Retraité (2013 IFRS11 - 2014 IFRIC 21)

CHIFFRE D'AFFAIRES 2015

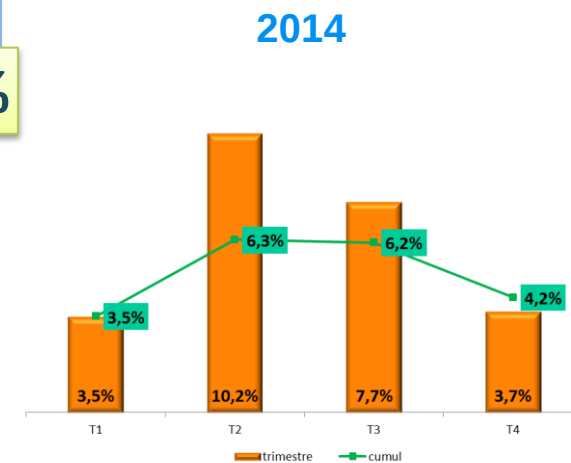
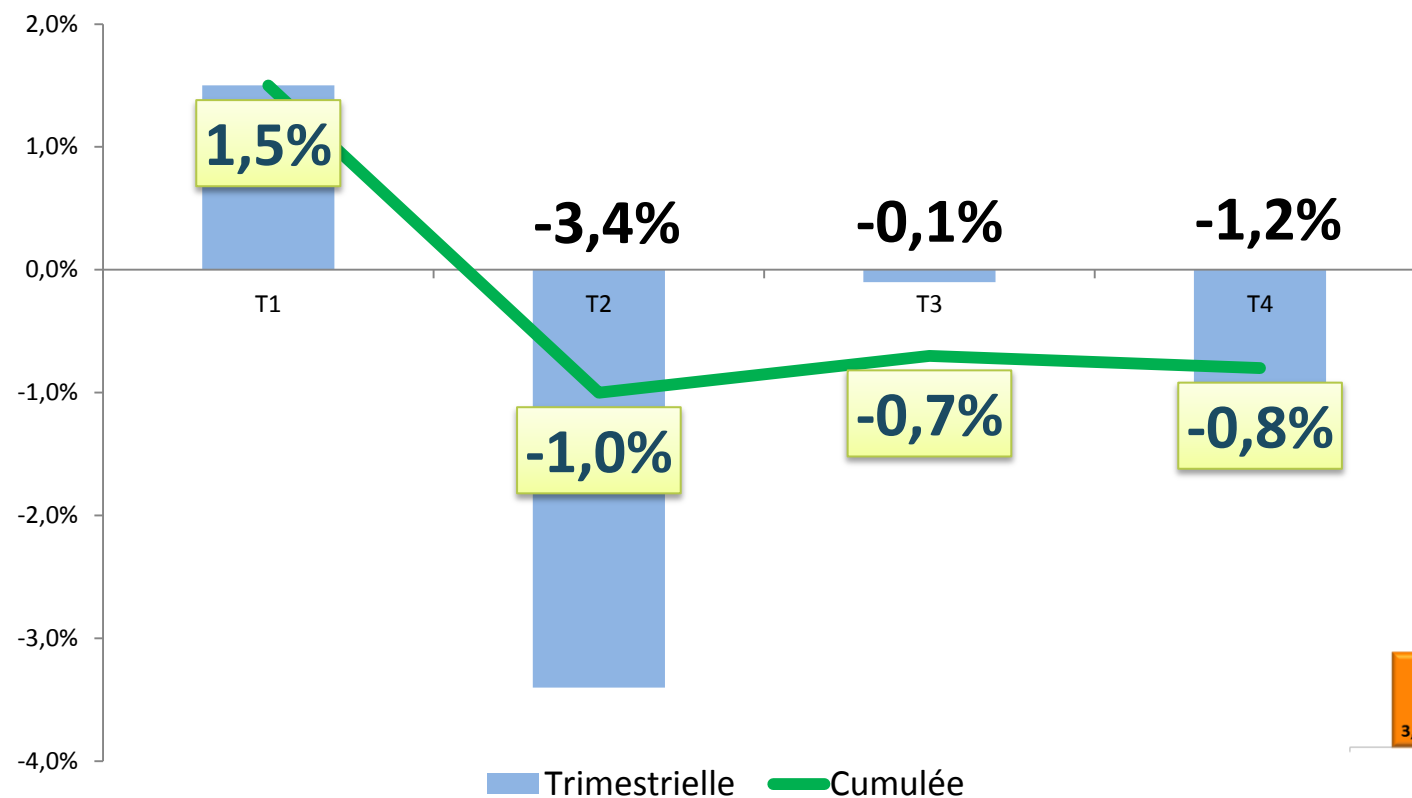


ÉVOLUTION ORGANIQUE TRIMESTRIELLE SAVENCIA FROMAGE & DAIRY



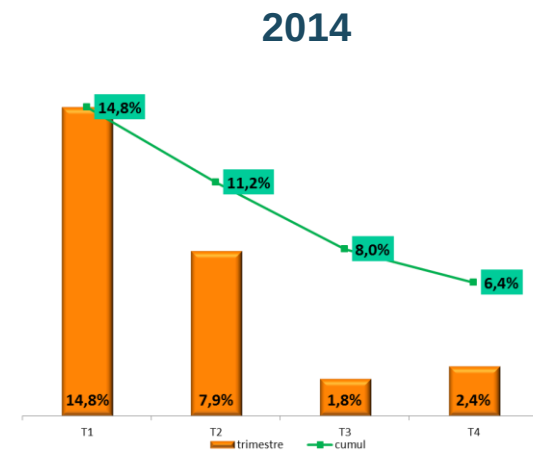
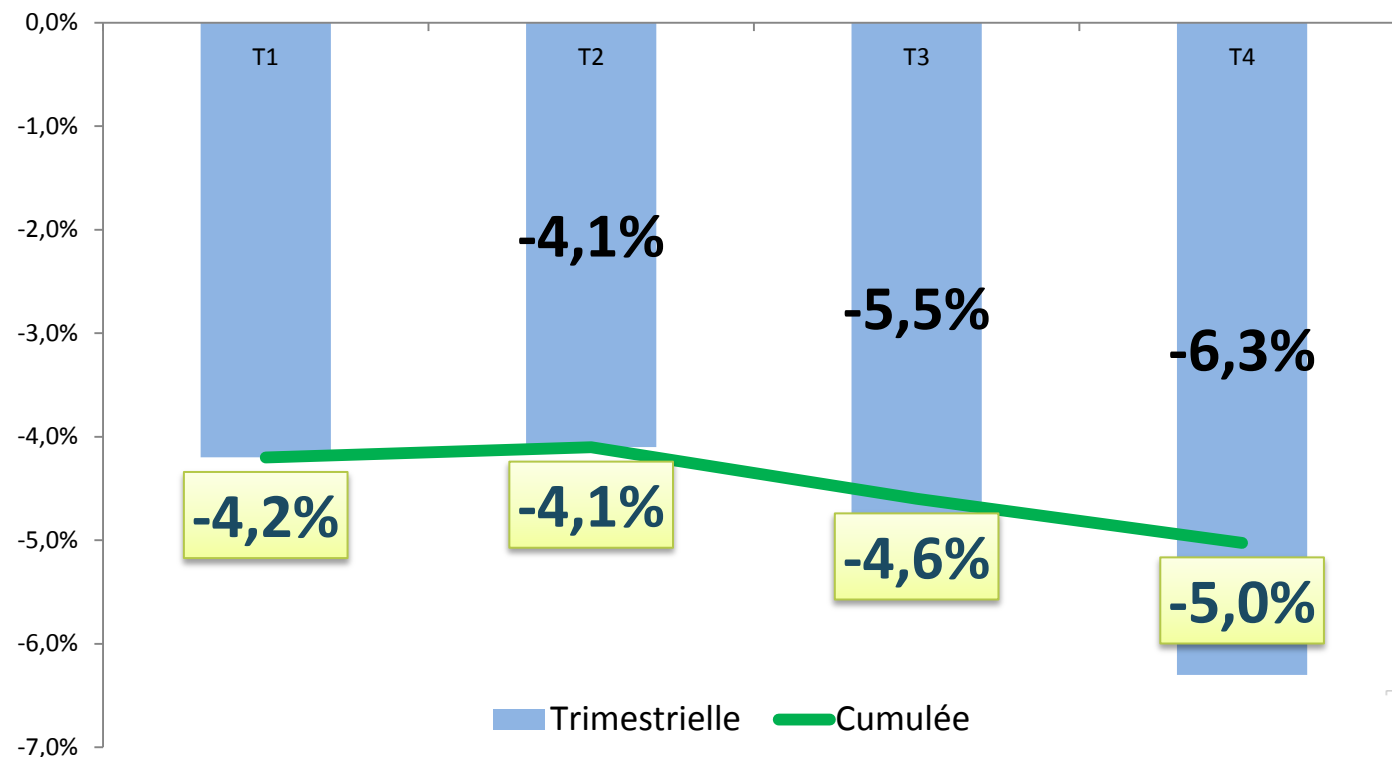
**Impact de la crise laitière mondiale
et de la chute des cotations**

ÉVOLUTION ORGANIQUE TRIMESTRIELLE PRODUITS FROMAGERS



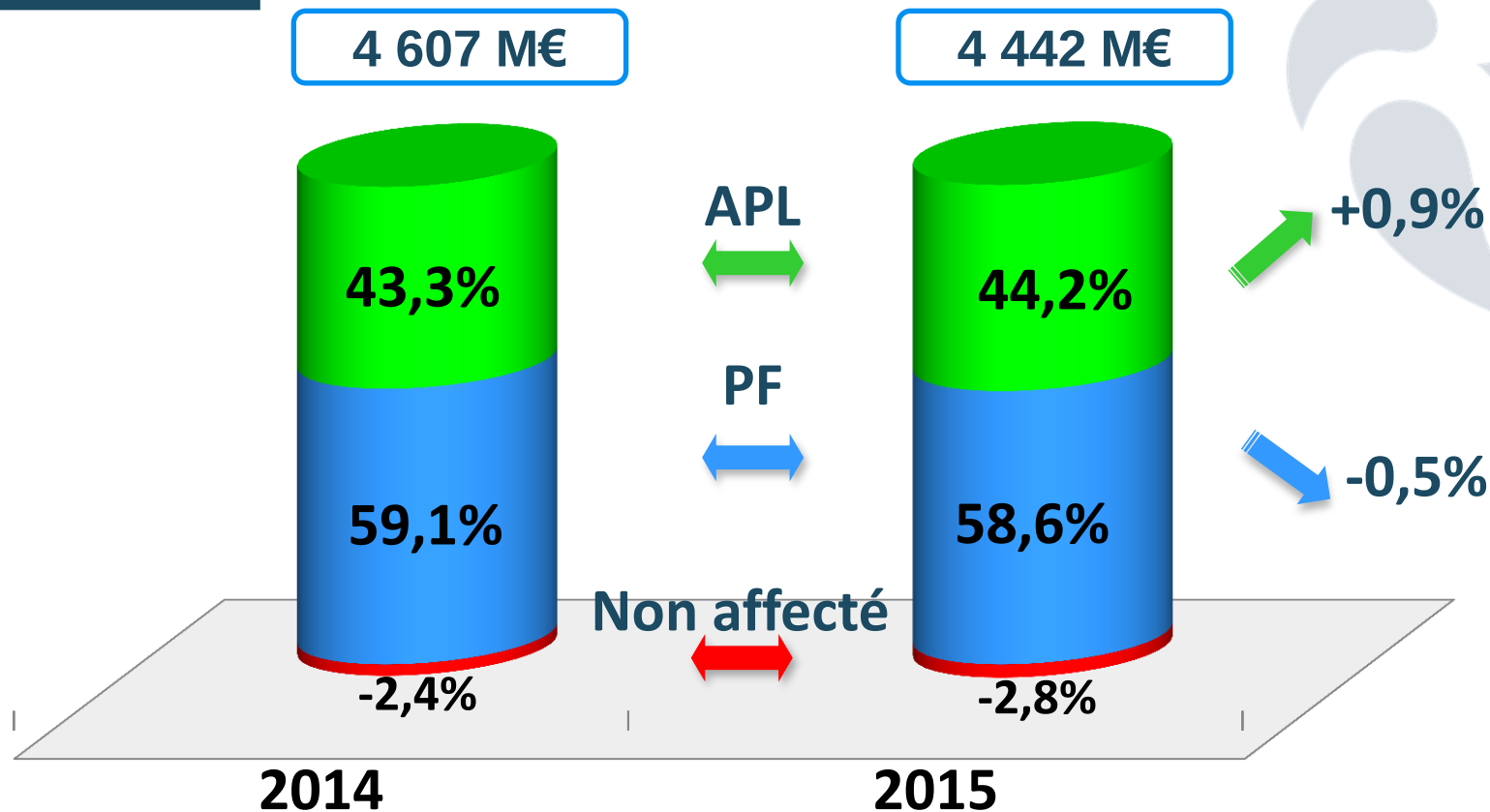
**La croissance des marques stratégiques ne suffit pas
à compenser la baisse des prix**

ÉVOLUTION ORGANIQUE TRIMESTRIELLE AUTRES PRODUITS LAITIERS



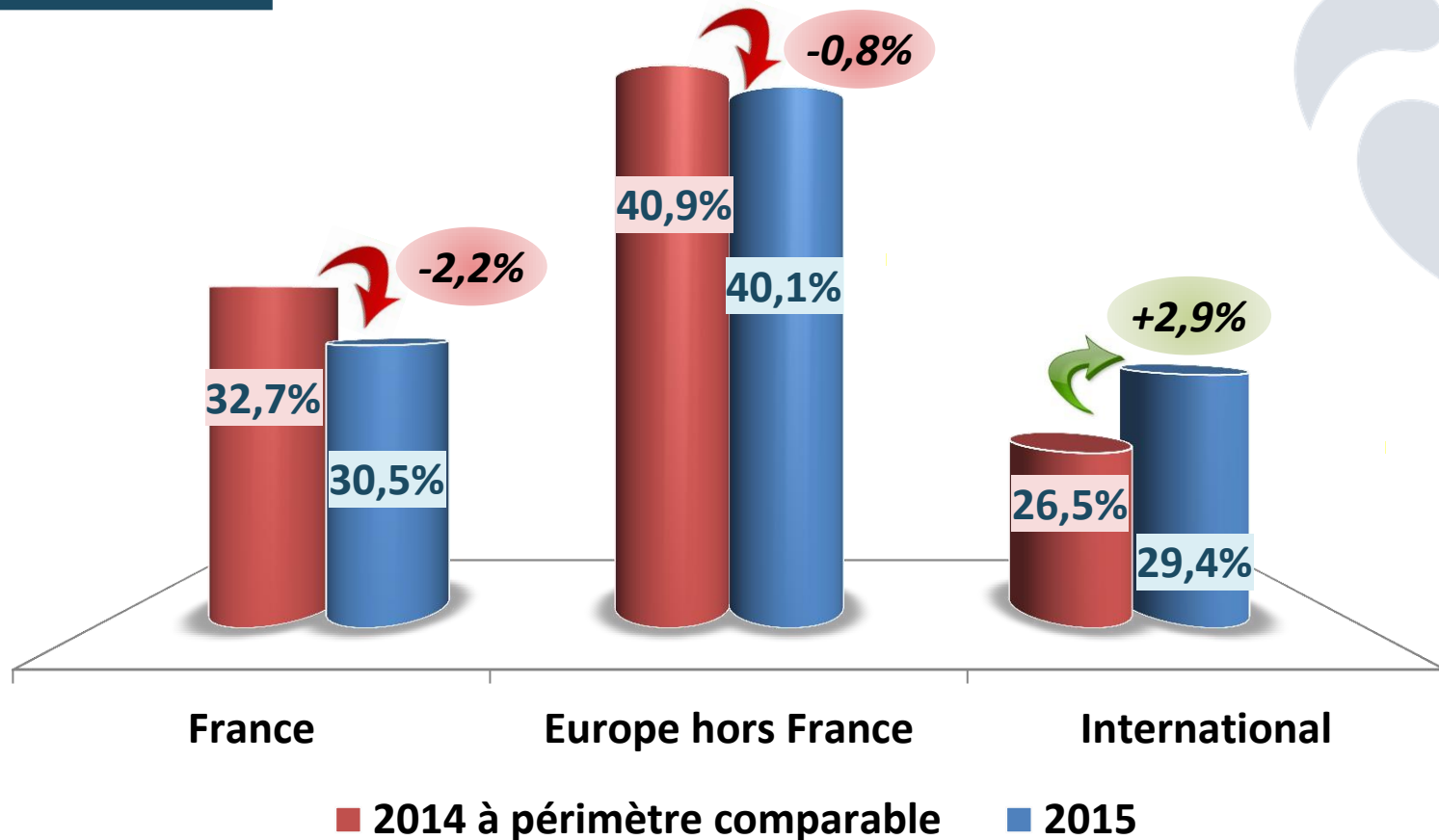
Baisse continue des cotations. L'effet volume positif ne compense pas l'effet prix fortement négatif

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



La baisse relative du poids des Produits Fromagers provient de l'effet de périmètre

CHIFFRE D'AFFAIRES GÉOGRAPHIQUE

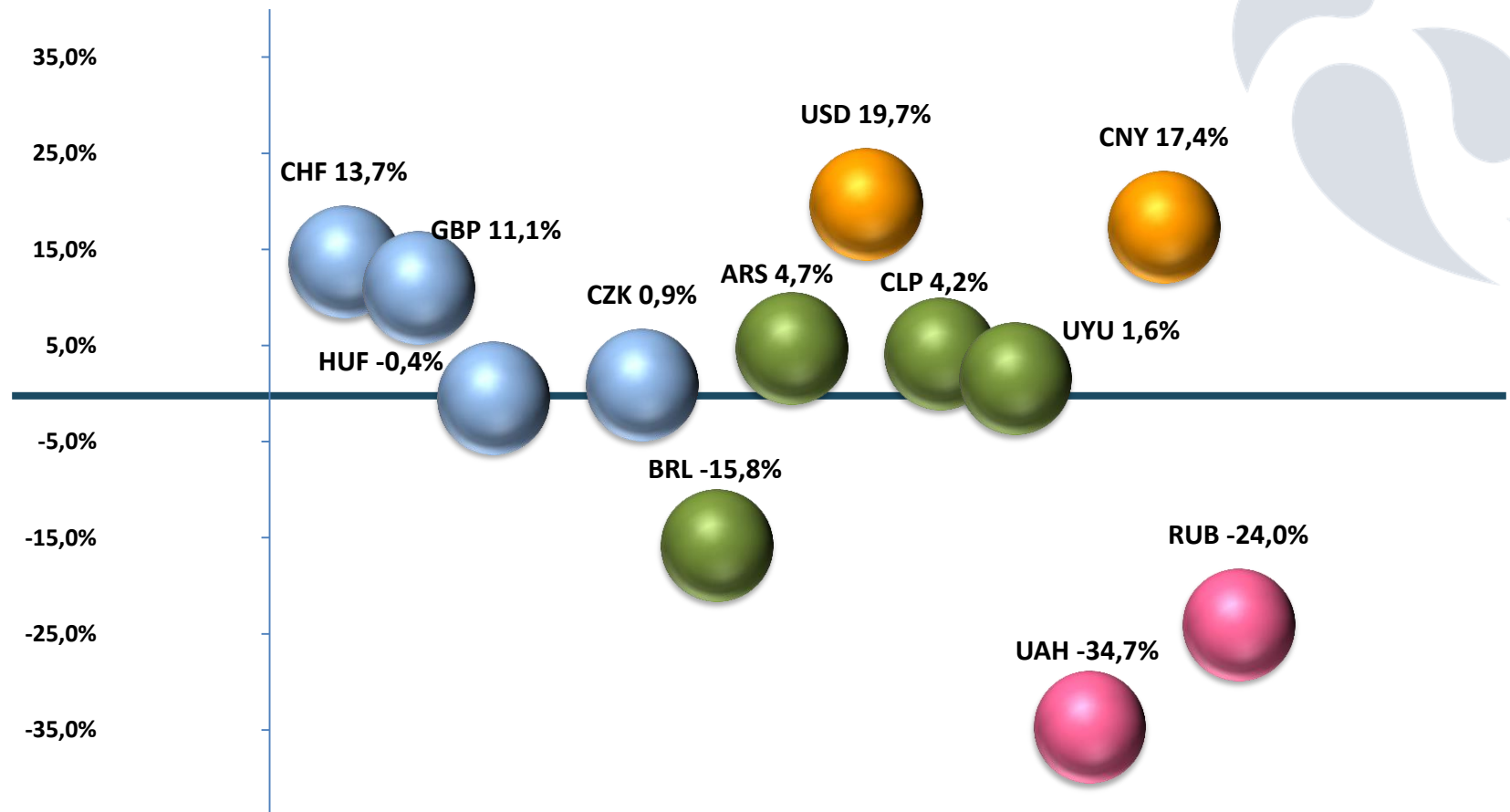


(-) Effet des cotations

(-) Effet de périmètre sur l'international

(+) Effet de change et de croissance du business sur l'international

ÉVOLUTION DES COURS MOYENS DES DEVISES (2015 VS 2014)

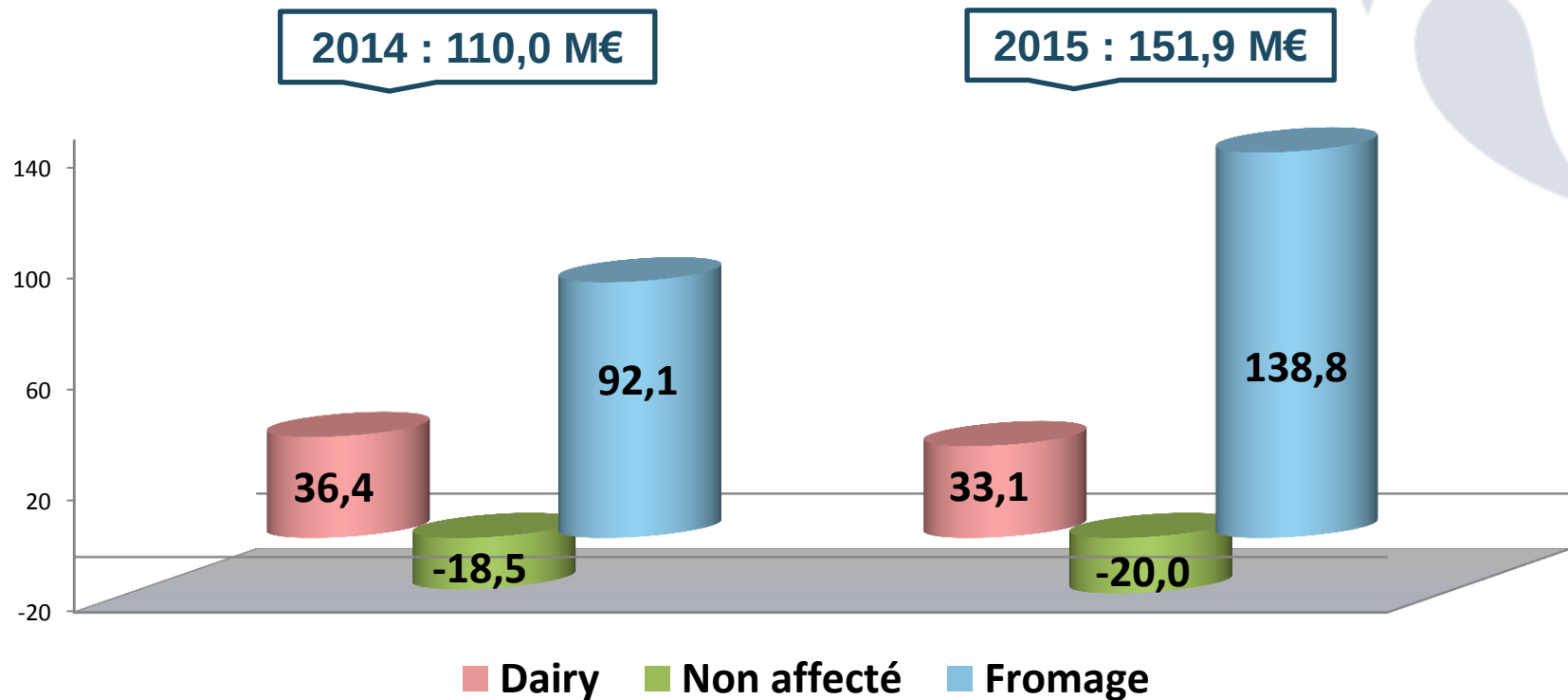


**Affaiblissement de l'euro par rapport à la
quasi-totalité des devises +82 M€**

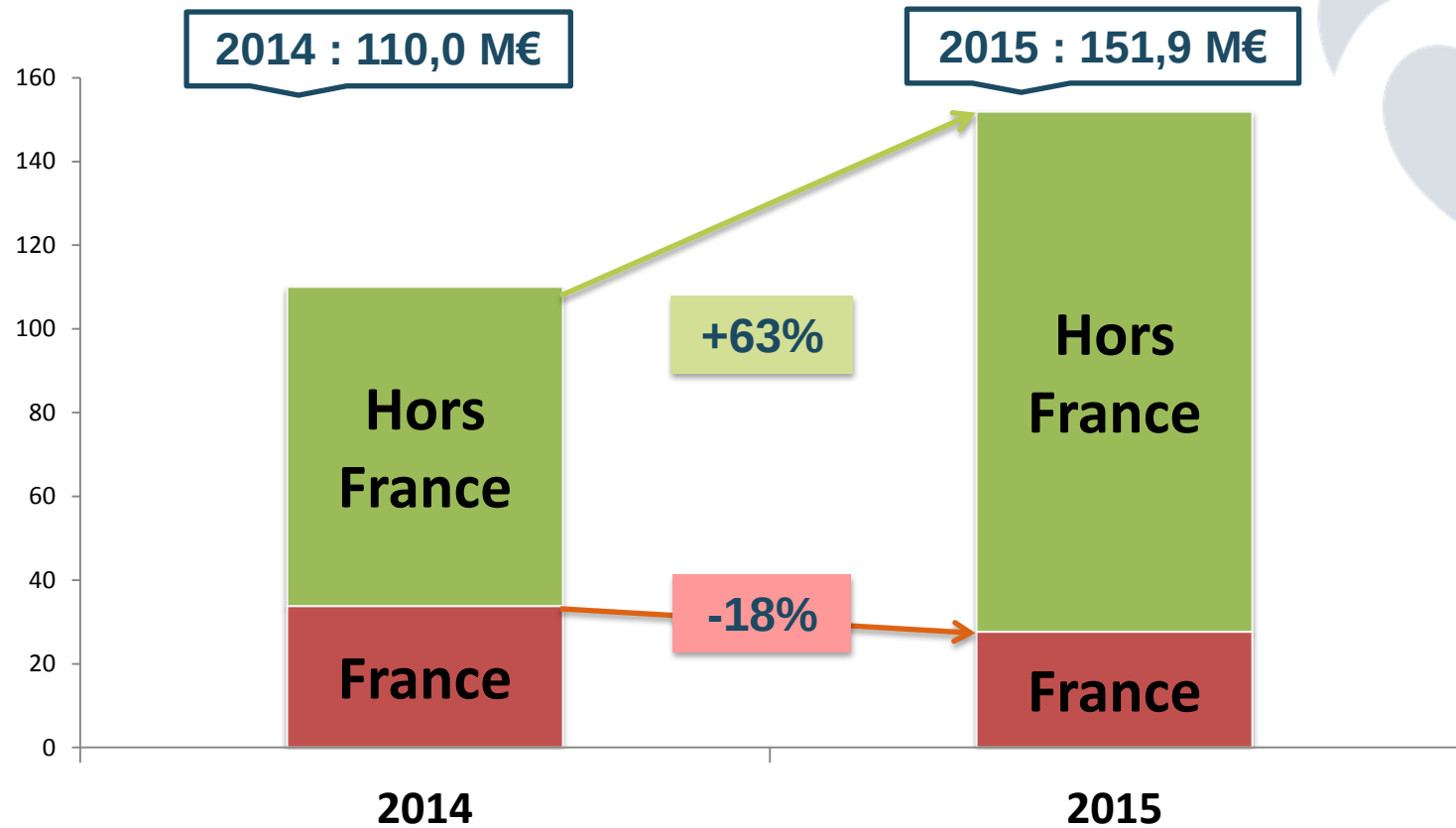
CHARGES D'EXPLOITATION

En M€		2015	2014
Consommations externes		2 858	3 146
△ À données comparables -7,7%	△ -9,2%	64,3%	68,3%
Frais de personnel		820	779
△ À données comparables 5,5%	△ 5,2%	18,5%	16,9%
Dotations aux amortissements et provisions		119	113
△ À données comparables 5,0%	△ 6,1%	2,7%	2,4%
Autres charges et produits d'exploitation		492	459
△ À données comparables 8,2%	△ 7,3%	11,1%	10,0%

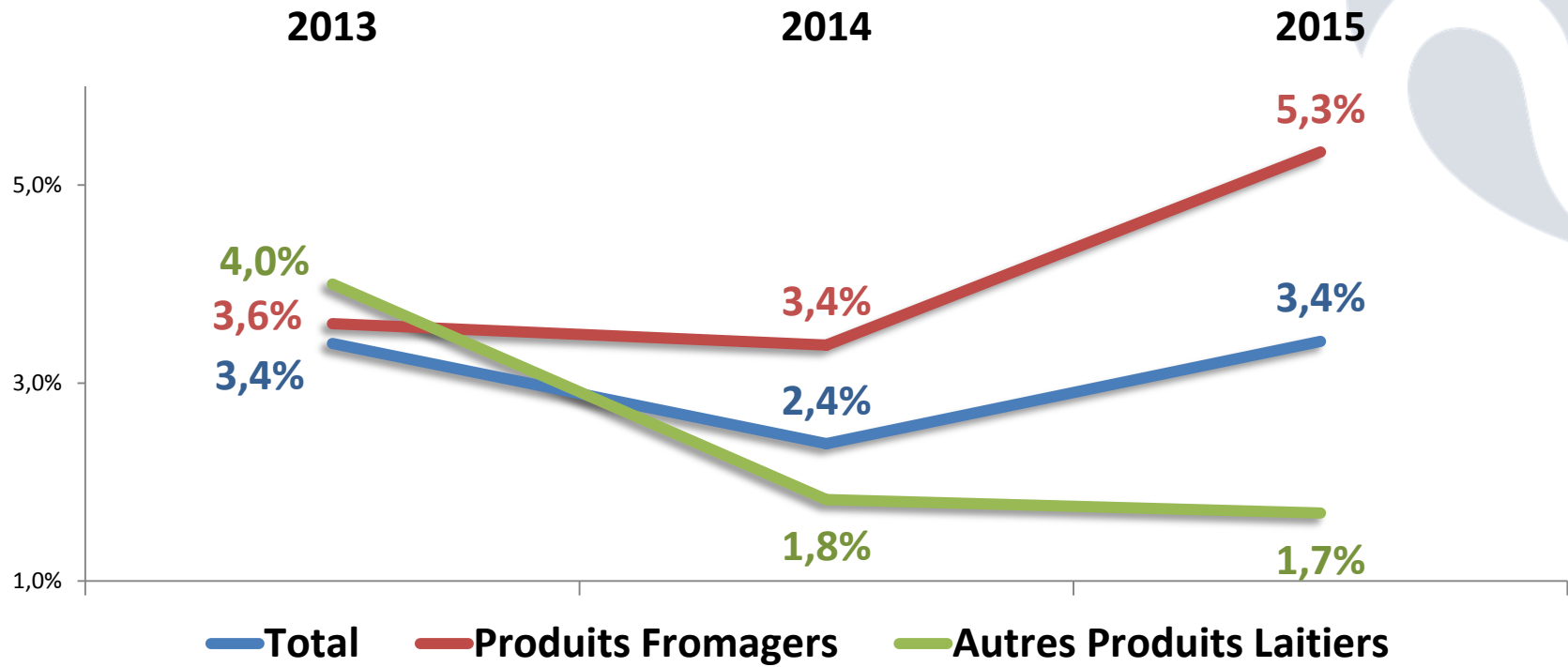
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT



EVOLUTION DU ROC - VISION GÉOGRAPHIQUE

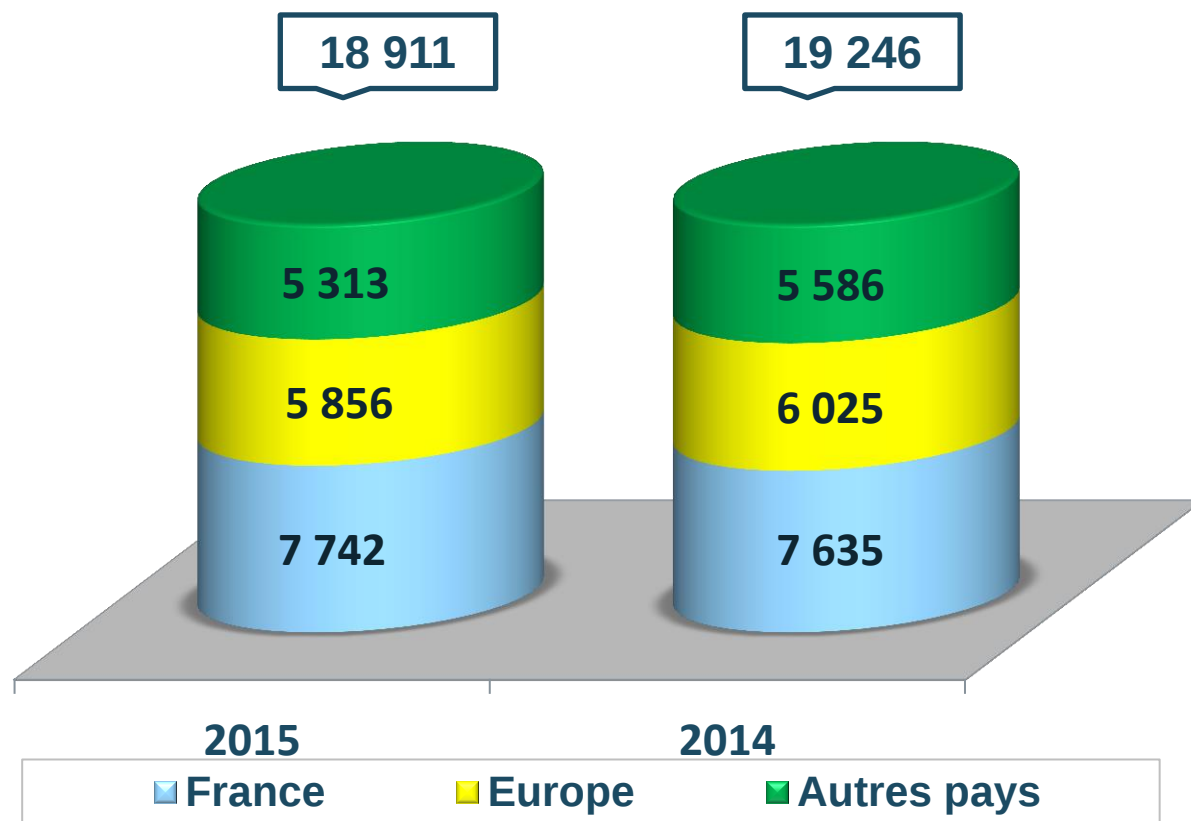


MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE



EFFECTIFS MOYENS

-1,7% dont à périmètre constant : -0,3%



AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON OPÉRATIONNELS

	En M€	2015	2014
Réorganisations		-13,4	-16,4
Dépréciation d'actifs		-10,7	-4,0
Litiges		3,1	3,6
Autres		-12,2	4,5
		-33,2	-12,3

RÉSULTAT FINANCIER

En M€	2015	2014	△ Total
Charges / Produits Financiers <i>(hors protection de taux)</i>	-20,1	-18,1	-2,0
Protection de taux	0,7	-5,0	5,7
Commissions	-5,6	-7,6	2,0
Change	-0,5	-1,9	1,4
Autres	-0,9	2,4	-3,3
Total	-26,4	-30,2	3,8
<i>dont impact IFRS latent</i>	0,7	-6,1	6,8

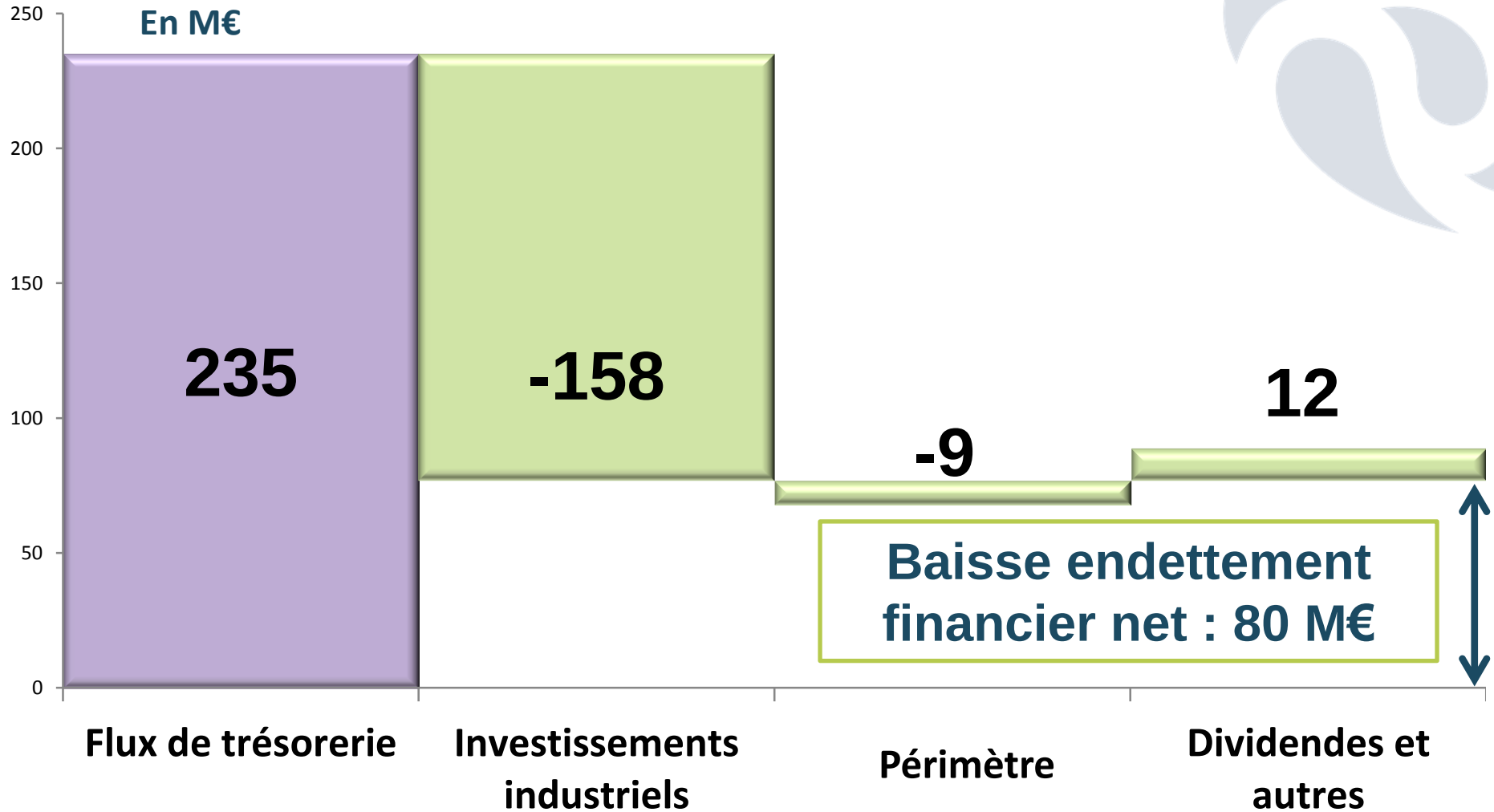
CHARGE D'IMPÔT

En M€	2015	2014
Impôt réel	-39,2	-25,8
Taux effectif	38,7%	36,2%

COMPTE DE RÉSULTAT

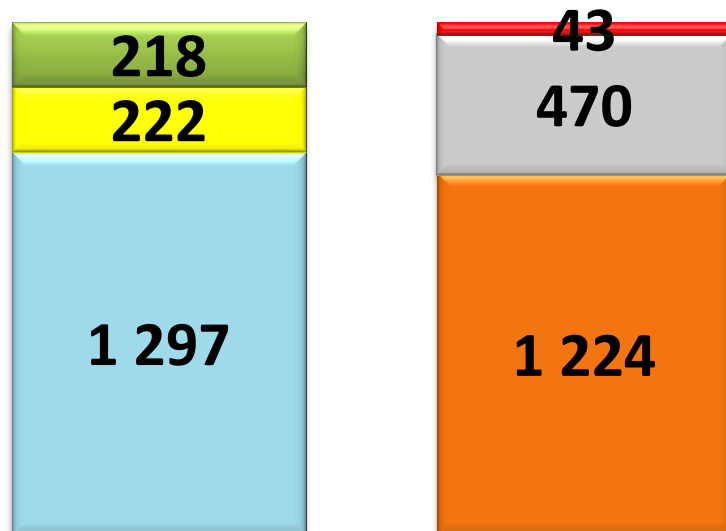
En M€	2015		2014 Retraité		Δ 2015 / 2014		2013 Retraité	
	Réel	% CA	Réel	% CA	Réel	%	Réel	% CA
Chiffre d'affaires	4 442		4 607		-165	-3,6	4 205	
Résultat Opérationnel Courant	151,9	3,4	110,0	2,4	41,9	+38,1	143,4	3,4
Résultat non récurrent	-33,3	-0,7	-12,3	-0,3	-20,6	-169,9	-20,6	-0,5
Résultat Opérationnel	118,6	2,7	97,7	2,1	20,9	+21,4	122,8	2,9
Charges financières nettes	-26,4	-0,6	-30,2	-0,7	+3,8	+12,6	-24,6	-0,6
Résultat avant impôts	101,2	2,3	71,2	1,5	+30,0	+42,1	106,2	2,5
Impôts sur les résultats	-39,2	-0,9	-25,8	-0,6	-13,4	-51,9	-51,1	-1,2
Résultat après impôt des activités poursuivies	62,0	1,4	45,4	1,0	+16,6	+36,6	55,1	1,3
Résultat net part du Groupe	57,0	1,3	39,7	0,8	+17,3	+43,6	48,9	1,2

TABLEAU DE FLUX 2015



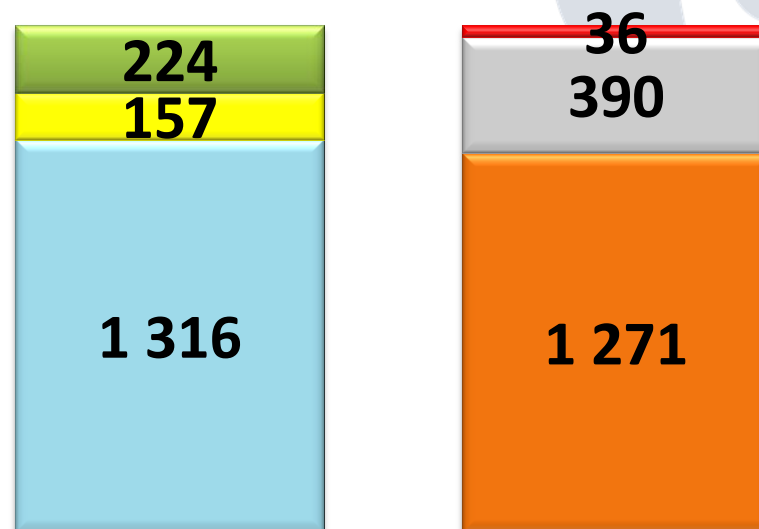
BILAN (M€)

2014 : 3 384



- Immobilisations
- Actifs financiers
- BFR

2015 : 3 155



- Capitaux propres
- Dettes financières
- Autres passifs



SAVENCIA SA

Comptes de la société mère

SAVENCIA SA

COMPTE DE RÉSULTAT (NORMES FRANÇAISES)

M€	2015	2014
Produits d'exploitation	21,7	16,5
Charges d'exploitation	-37,2	-46,2
Résultat d'exploitation	-15,5	-29,7
Résultat financier	35,3	23,6
Résultat courant	19,8	-6,1
Résultat exceptionnel	9,8	6,0
Résultat avant impôts	29,6	-0,1
Impôt société	9,2	4,4
Résultat net	38,8	4,3

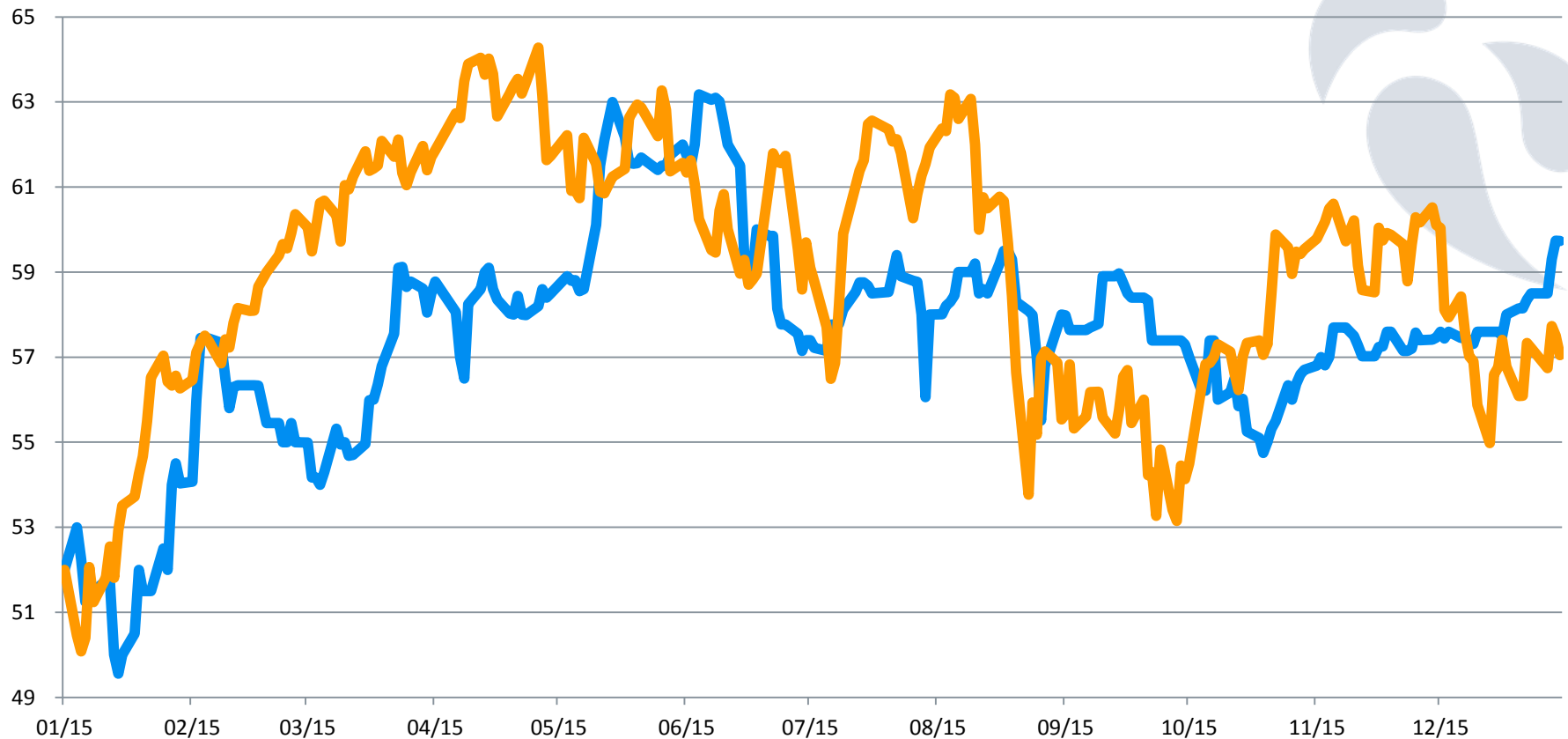
SAVENCIA SA – BILAN AU 31.12.2015

ACTIF	31/12/2015	31/12/2014	PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
Immobilisations incorporelles	20,9	21,4			
Immobilisations corporelles	0,3	1,3			
Immobilisations financières	1 365,5	1 322,5			
VALEURS IMMOBILISEES	1 386,7	1 345,2	FONDS PROPRES	800,9	775,4
			PROVISIONS RISQUES & CHARGES	5,4	4,8
Créances	34,8	157,0	Dettes financières	651,6	835,6
Valeurs mobilières de placement	58,0	129,3	Dettes d'exploitation	24,6	20,0
Disponibilités	3,0	4,0			
Autres		0,3			
ACTIF CIRCULANT	95,8	290,6	DETTES	676,2	855,6
TOTAL ACTIF	1 482,5	1 635,8	TOTAL PASSIF	1 482,5	1 635,8



Cours du titre

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION EN 2015



— SAVENCIA — CAC all tradable

+ bas	49,56
+ haut	63,18
moyenne	57,44
variation	14,87%



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

