



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

🍌 Viroflay, 26 avril 2018 🍌





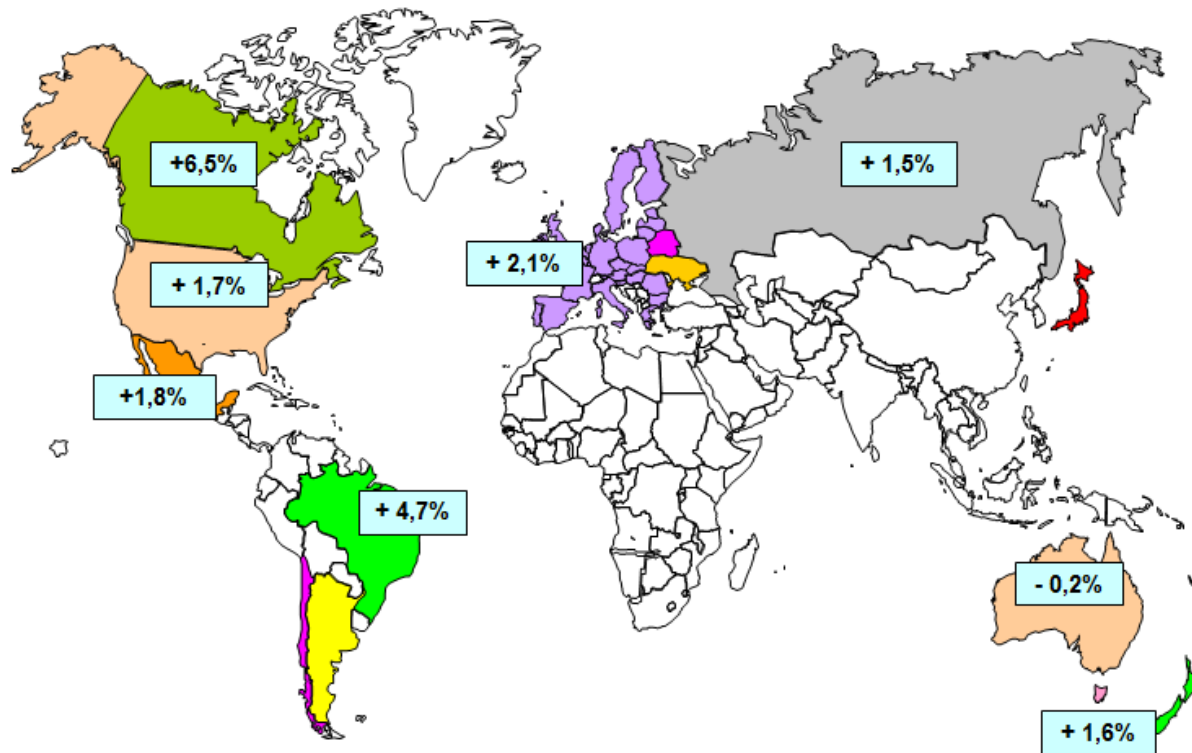
Environnement Laitier

Environnement Laitier – Volatilité

- 🌱 La libéralisation du marché accentue la volatilité des prix et des volumes produits
- 🌱 Les stocks importants de poudre de lait pèsent sur le prix du lait (premier semestre)
- 🌱 La demande de matière grasse qui n'a pas pu être satisfaite a poussé les volumes de lait et les prix à la hausse (deuxième semestre)

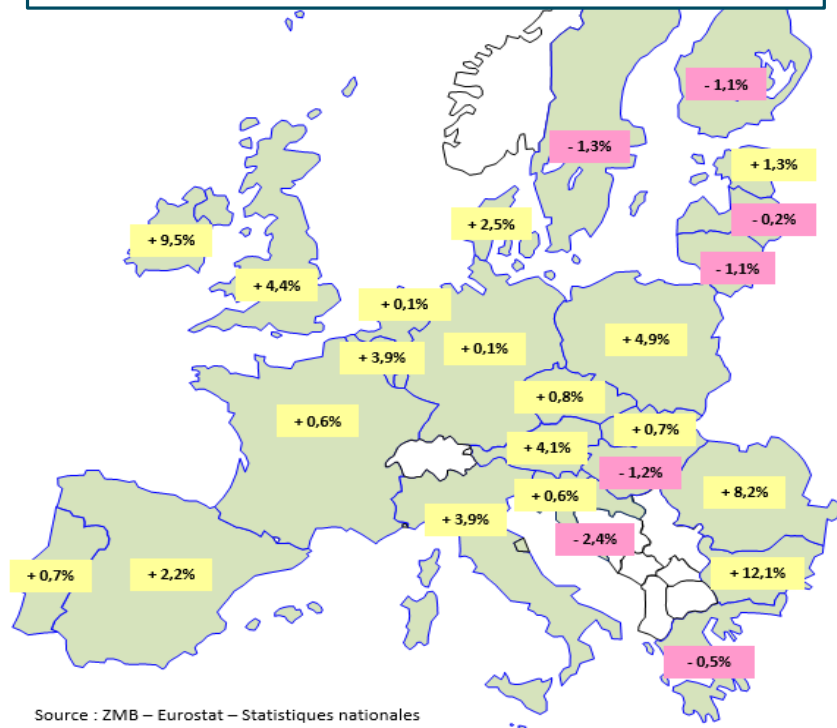
Environnement Laitier – Croissance de la production mondiale

+ 842.000T (+1,9%)



Environnement Laitier – La collecte européenne

Collecte laitière européenne
janvier-décembre 2017/2016 : +2,1%



Source : ZMB – Eurostat – Statistiques nationales

Environnement Laitier – **Marchés laitiers 2017**

Les deux composants du lait

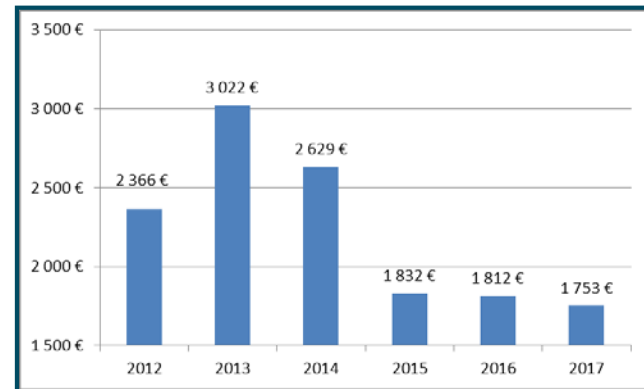
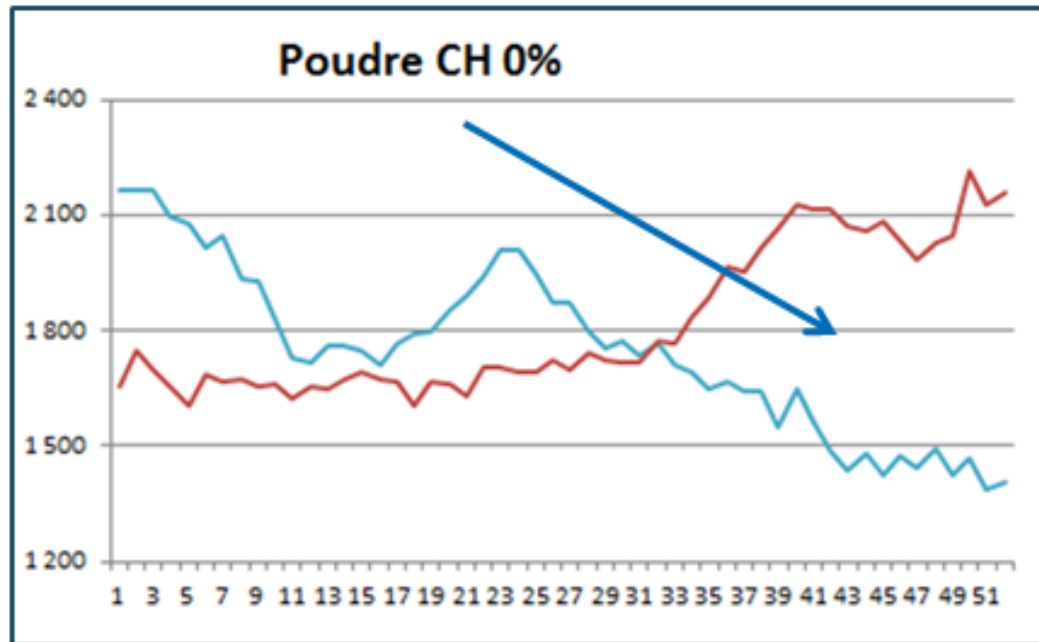
 **la protéine**

 **la matière grasse**

**connaissent des évolutions de valorisation de
sens contraires**

Environnement Laitier – Poudre de lait écrémé

Évolution des cours

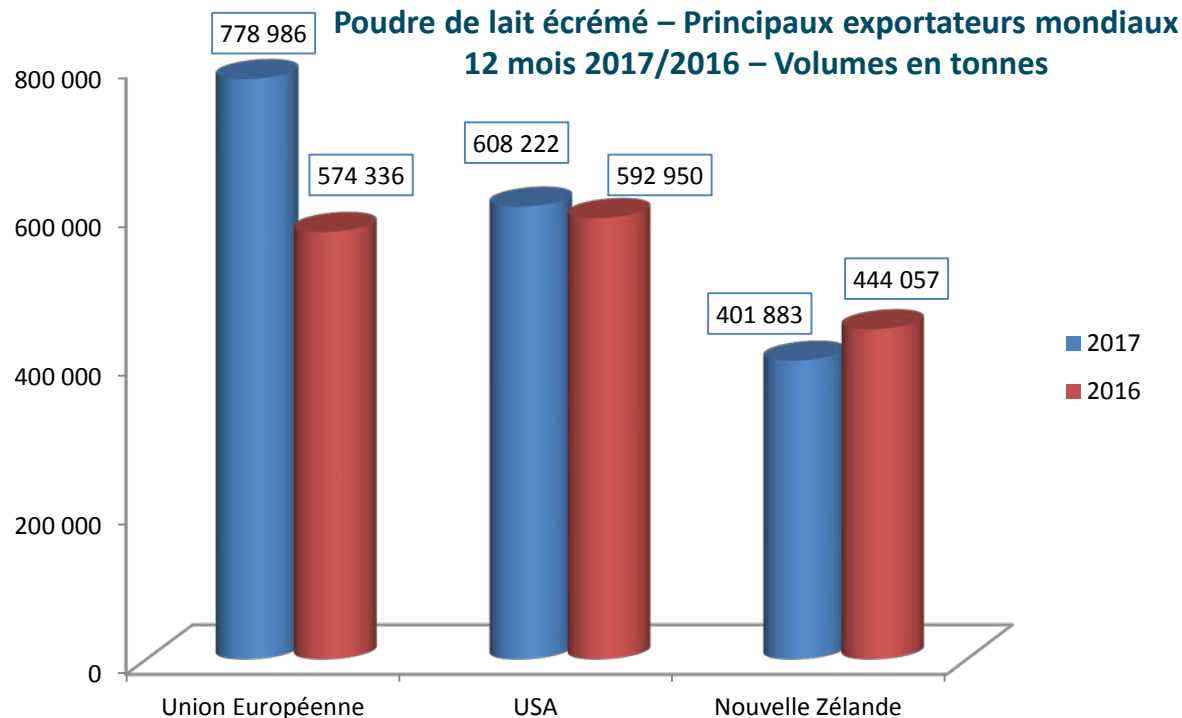


Prix moyens annuels

Environnement Laitier – Poudre de lait écrémé

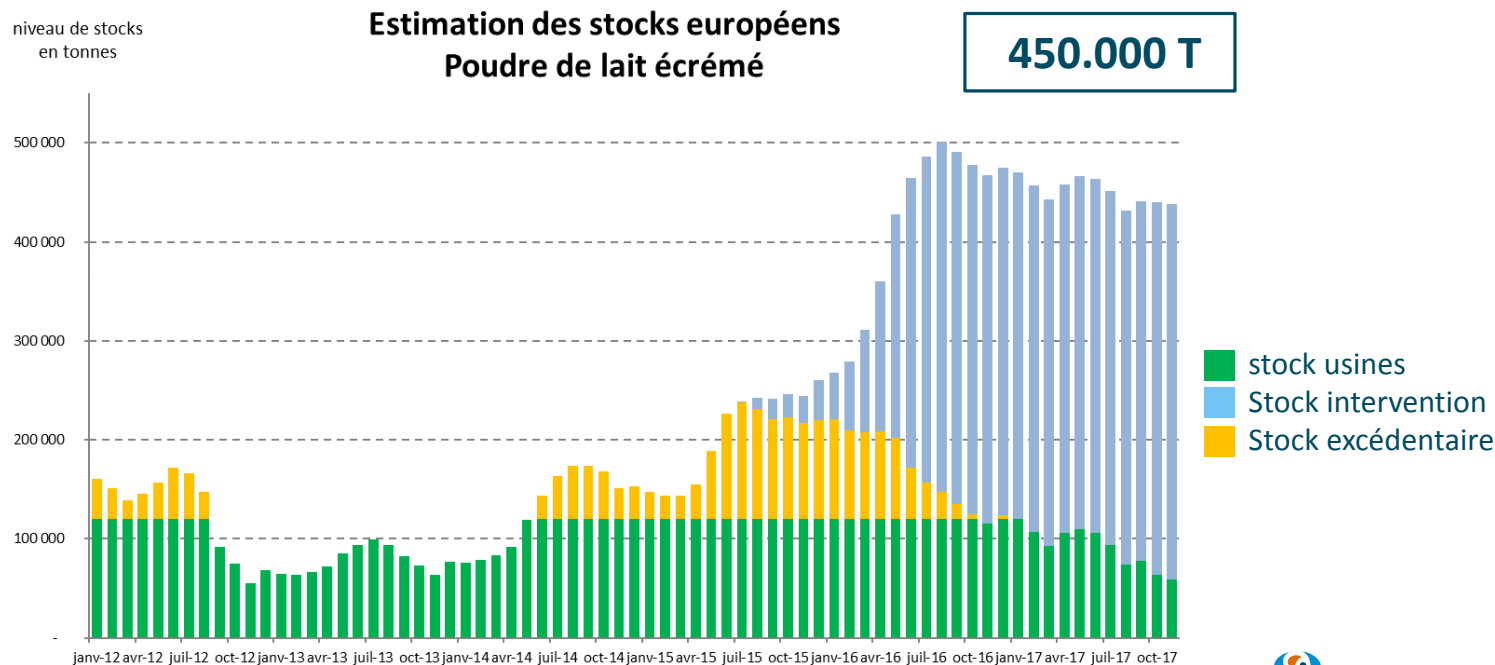
Commerce international

+ 200.000 T (+7%)



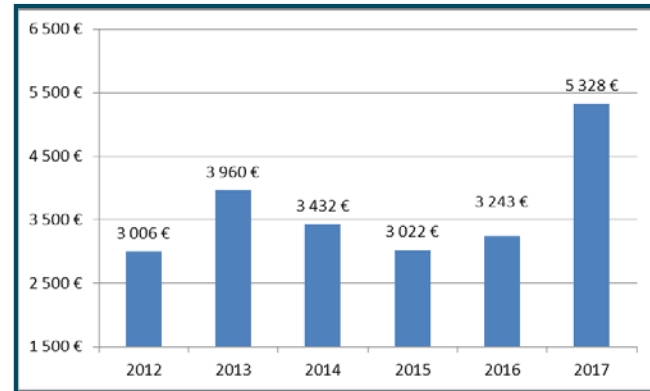
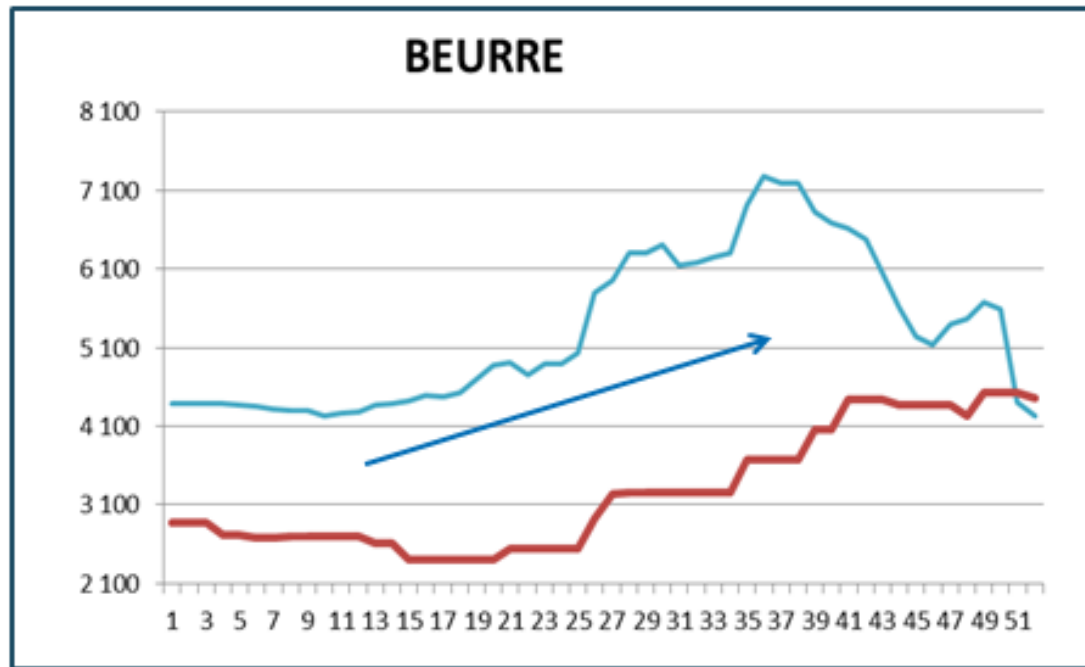
Environnement Laitier – Poudre de lait écrémé

Les stocks continuent de peser sur les marchés



Environnement Laitier – Beurre

Évolution des cours



Moyenne annuelle

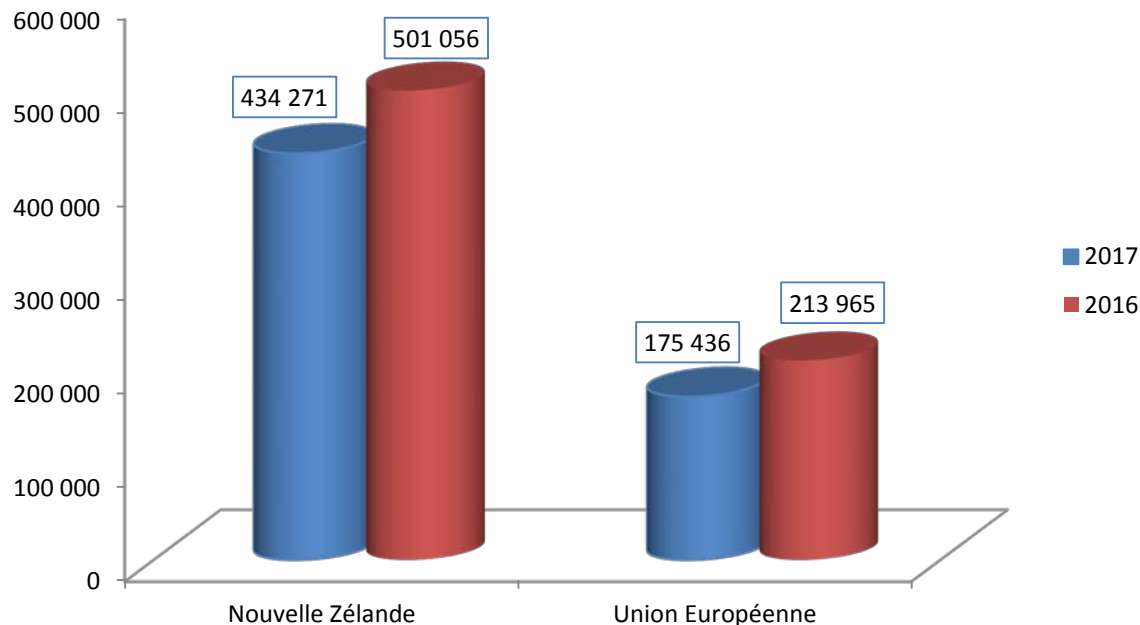


Environnement Laitier – Beurre

Commerce international

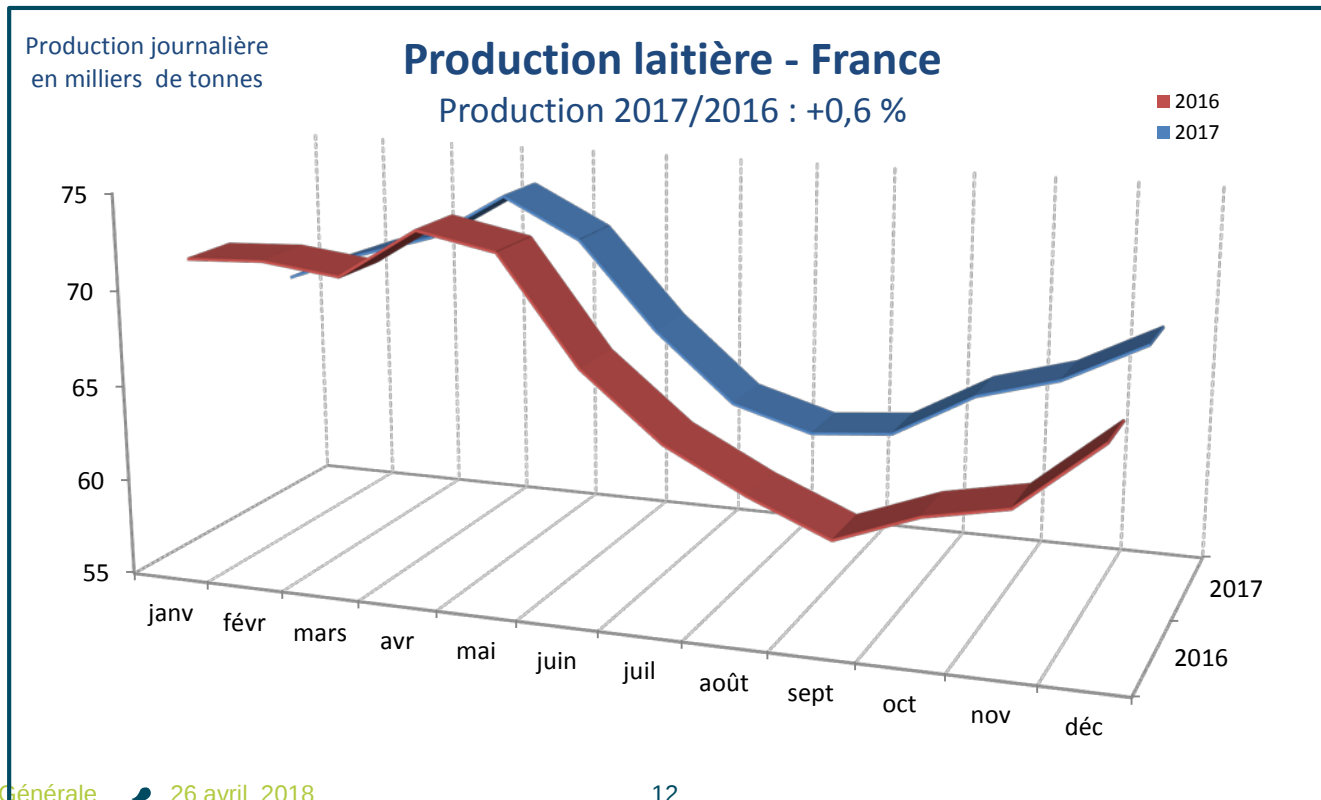
- 125.000 T (- 12%)

Beurre + butteroil – Principaux exportateurs mondiaux
12 mois 2017/2016 – Volumes en tonnes



Environnement Laitier – Contexte laitier France

La collecte française 2017

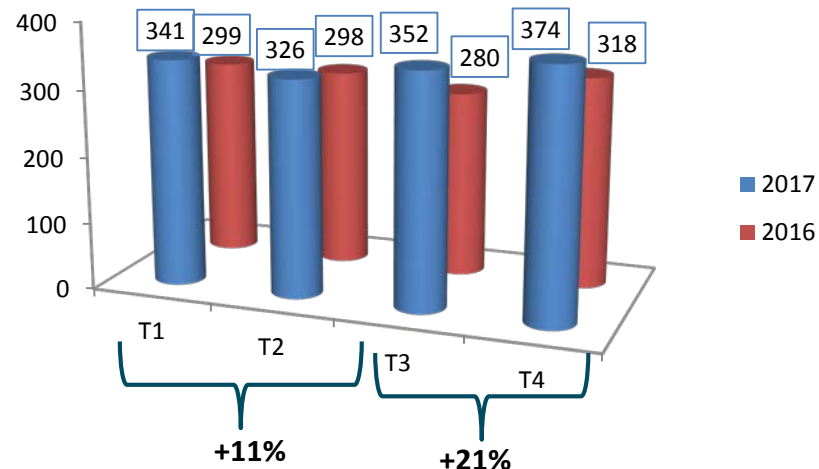
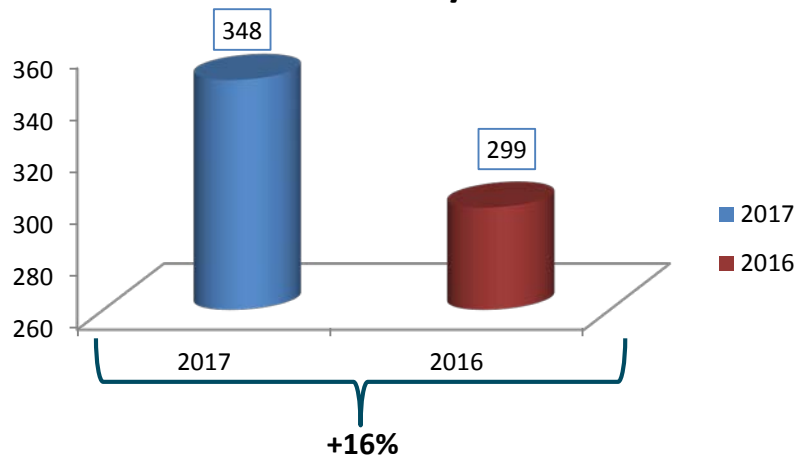


Environnement Laitier – Contexte laitier France

Evolution du prix du lait à composition réelle 2016 / 2017

(en € / 1 000 l.)

Total en € / 1 000 L



Environnement Laitier – Contexte laitier France

Les limites du modèle laitier français

- La filière laitière française est fragilisée par l'accentuation de la volatilité des marchés

DEUX DÉFIS À RÉSOUDRE

- Relations de la filière avec la grande distribution
- Adaptation des producteurs de lait à cette volatilité

Environnement Laitier – Contexte laitier France

États Généraux de l’Alimentation

- Définir un cadre interprofessionnel qui crée des conditions de négociations communes plus transparentes, réactives et équitables
- Créer un socle de référence du lait et des produits laitiers exprimant l’excellence française
 - Garantir une juste rémunération des éleveurs
 - Respecter les engagements environnementaux
 - Offrir aux consommateurs des produits laitiers conformes à leurs attentes



Environnement Laitier– Production laitière durable



Environnement Laitier – Contexte laitier France

États Généraux de l’Alimentation





Autres Produits Laitiers

Autres produits laitiers – Milkaut (Argentine)



Un contexte politique plus stable

Autres produits laitiers – AFP (USA)



Renforcement de notre position en sauces
et desserts aseptiques

Autres produits laitiers – Armor

Ingrédients et Solutions nutritionnelles



Un marché de la protéine difficile
Développement de nos solutions nutritionnelles

Autres produits laitiers – Le beurre et la crème



Forte hausse du prix de la matière première
partiellement répercutée en France

Autres produits laitiers – Food Service



Partenaire des grands cuisiniers et pâtisseries

Autres produits laitiers – Elvir



Autres produits laitiers – Elvir

CRÈME LÉGÈRE DE CONDÉ-SUR-VIRE



☛ Crème Entière semi épaisse de Normandie



☛ Crème Légère Fluide de Normandie



☛ Crème Légère semi épaisse de Normandie

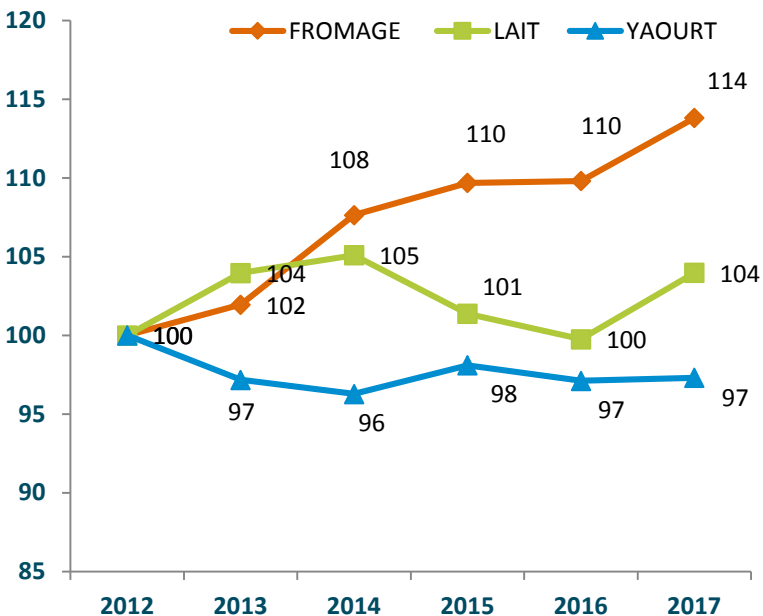


Produits Fromagers

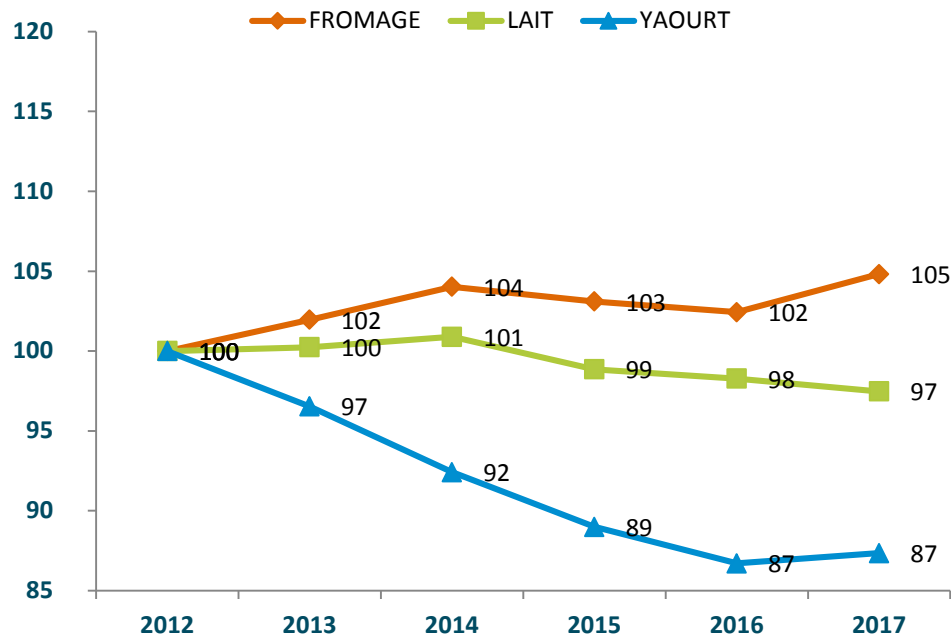
Le Fromage

Le plus dynamique des marchés des produits laitiers

Europe



France



Indice d'évolution du chiffre d'affaires

Le Fromage : les raisons du succès



TOUS MOMENTS



TOUS USAGES

Le Fromage : les raisons du succès



SAIN



NATUREL

Le Fromage : les raisons du succès



LOCAL



MONDIAL

Le Fromage : les raisons du succès



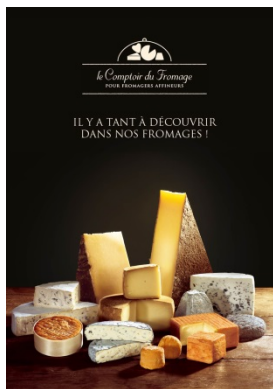
SOCIAL



DIGITAL

« Entreprendre pour un meilleur fromage »

« Leading the way to better cheese »



Savencia France

En tête de la croissance des Produits de Grande Consommation

% evol. CA vs A-1

Source Nielsen



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

Mondelēz
International



L'ORÉAL

+ 5.3

+ 1,9

+ 1,9

+ 1,3

- 0,8

- 1,3

- 2,7

- 3,4

- 4,8

- 5,4



FERRERO



Tous moments, tous usages : le Fromage repas



Le Fromage repas : les « cheese nuggets »



Tous moments, tous usages : le Fromage repas

🍷 Equilibre nutritionnel parfait

Salade de pâtes au Caprice des Dieux

Encas de jambon de parme

Salade de fruits

🍷 34 % des AET (lipides, glucides, protéines)

🍷 30 % des AQR en protéine

🍷 32 % des AQR en calcium

🍷 100 % des AQR en fibres

🍷 Riche en vitamines et minéraux



 **Qui veut du fromage**

C'EST SI BON DE MANGER BIEN

 **SAVENCIA**
FROMAGE & DAIRY

Tous moments, tous usages : le Snacking



Tous moments, tous usages : Snacking « Glocal »



Tous moments, tous usages : le Snacking



Naturel



Naturellement divin depuis 60 ans



*Du lait de France, de la crème,
une pincée de sel, et c'est tout !*

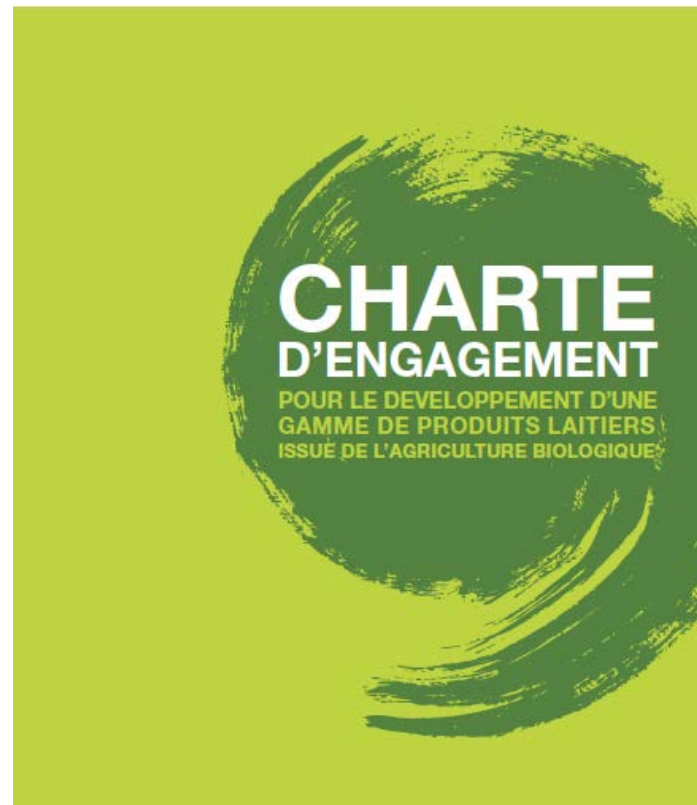
- Depuis toujours des fromages produits exclusivement en France.
- Un lait collecté localement à moins de 70 km de nos fromageries.
- Retrouvez nos engagements pour des approvisionnements laitiers responsables sur capricedesdieux.com.

Naturel : **BIO**

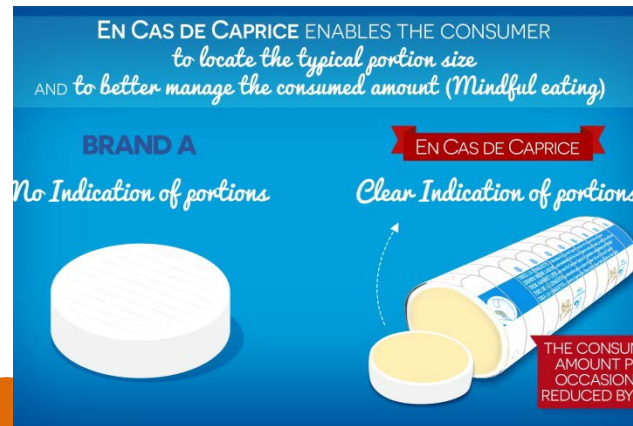


Savencia et Terra Lacta s'engagent pour :

-  Une alimentation durable et responsable en offrant aux consommateurs une gamme de produits laitiers Bio
-  Une valorisation équitable de la production laitière Bio auprès des sociétaires de Terra Lacta



Sain : prix européen Nudge for Good



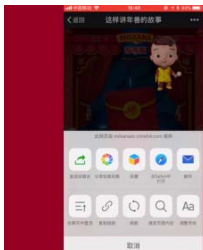
Local



Social et Digital : Alibaba et les enfants chinois



PUT ON
THE
GEAR



SHARE
ON
WECHAT



ON-LINE:
THANKS TO ALIBABA BIG DATA



Social et Digital : convivialité raclette



RICHESMONTS
MAÎTRE FROMAGER DEPUIS 1973

La Raclette

Classique

16 TRANCHES Affinage sur Épicéa
AU LAIT FRANÇAIS 420g

RICHESMONTS
MAÎTRE FROMAGER DEPUIS 1973

Riche en Moments Vrais

Jeu sans obligation d'achat organisé entre le 01/09/17 et le 31/03/18. Voir modalités sur www.richesmonts.fr.

Pour votre santé, évitez de grignoter entre les repas. www.mangerbouger.fr

Social et Digital : la finesse de Fol Epi





Mondial : cap à l'international



Russie : Belebey



Afrique Moyen-Orient : Tunisie



Amérique du Sud : Snacking



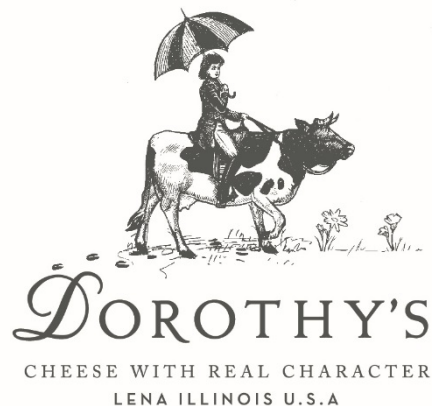
BRESIL

Amérique du Sud : Snacking



ARGENTINE

Amérique du Nord : Artisan Cheese



Conclusion

🐣 **Bonne croissance de nos marques, particulièrement à l'international**

🐣 **Soutien de nos marques par :**

- 🍌 Une adaptation à tous les moments et usages de consommation
- 🍌 Une innovation dynamique
- 🍌 Une mise en marché efficace
- 🍌 Et une communication de plus en plus digitale, créative et événementielle





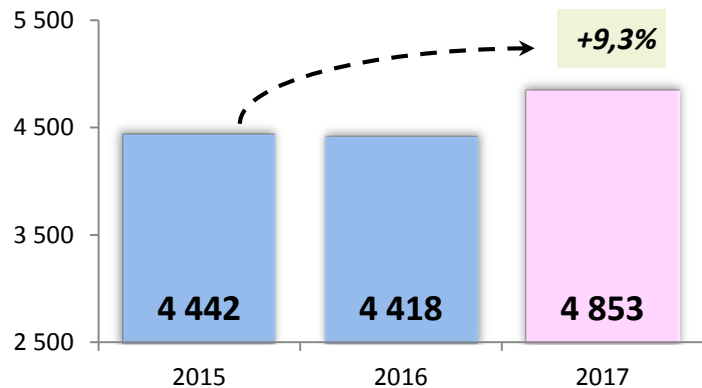
SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY



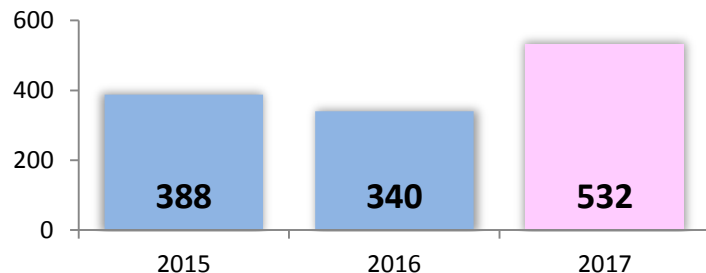
Comptes Annuels 2017

Chiffres clés

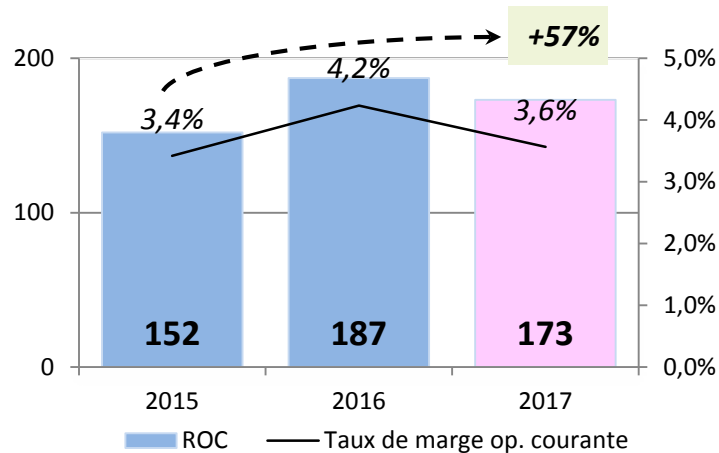
Chiffre d'affaires



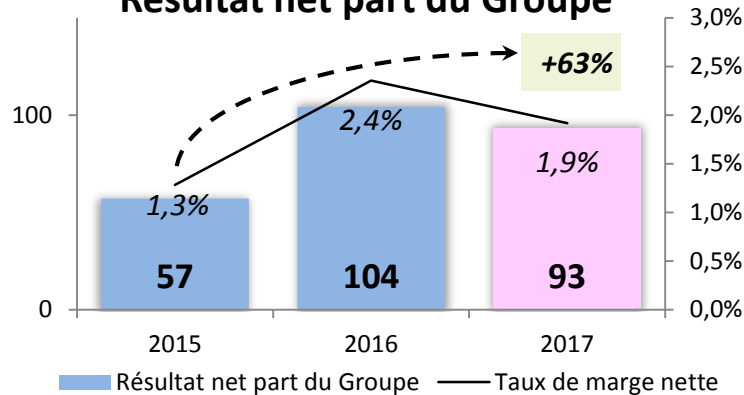
Endettement financier net



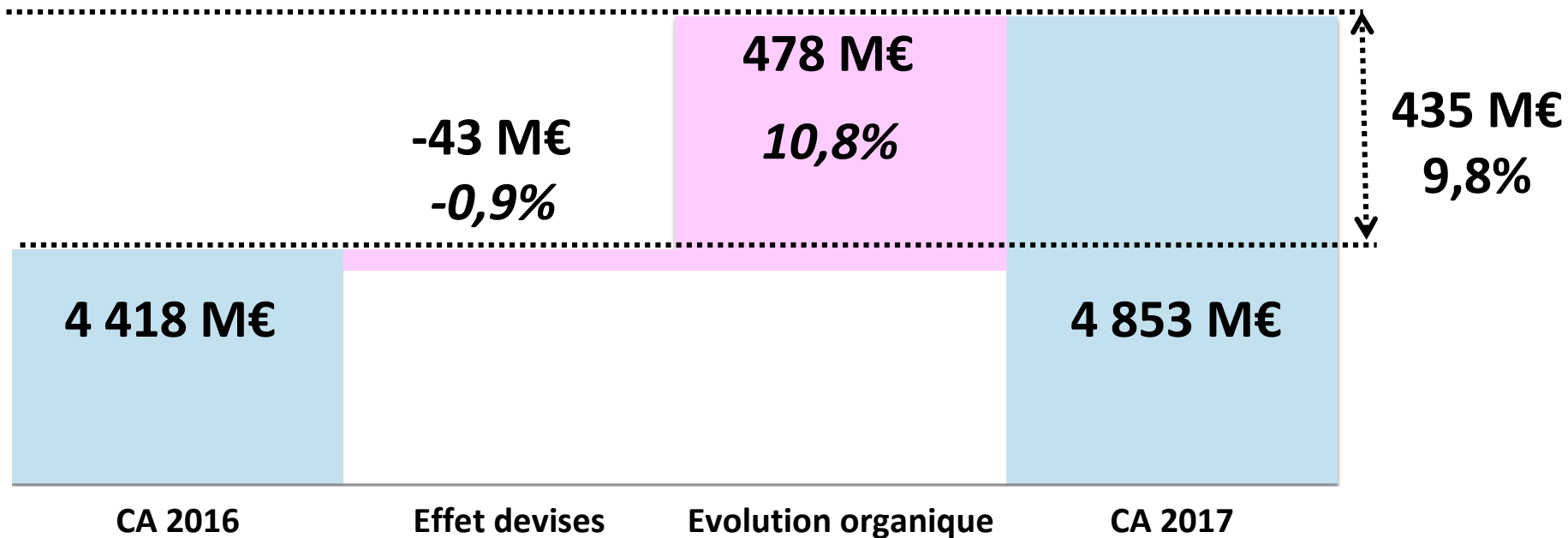
ROC



Résultat net part du Groupe

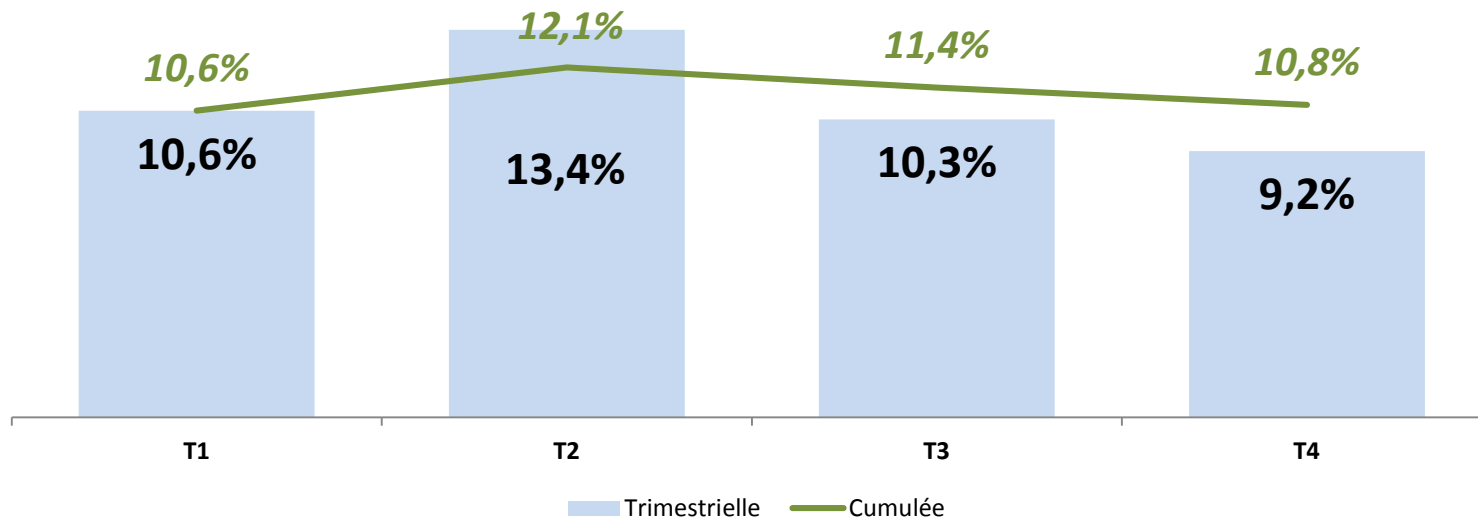


Chiffre d'affaires 2017



Évolution organique trimestrielle

Total Groupe

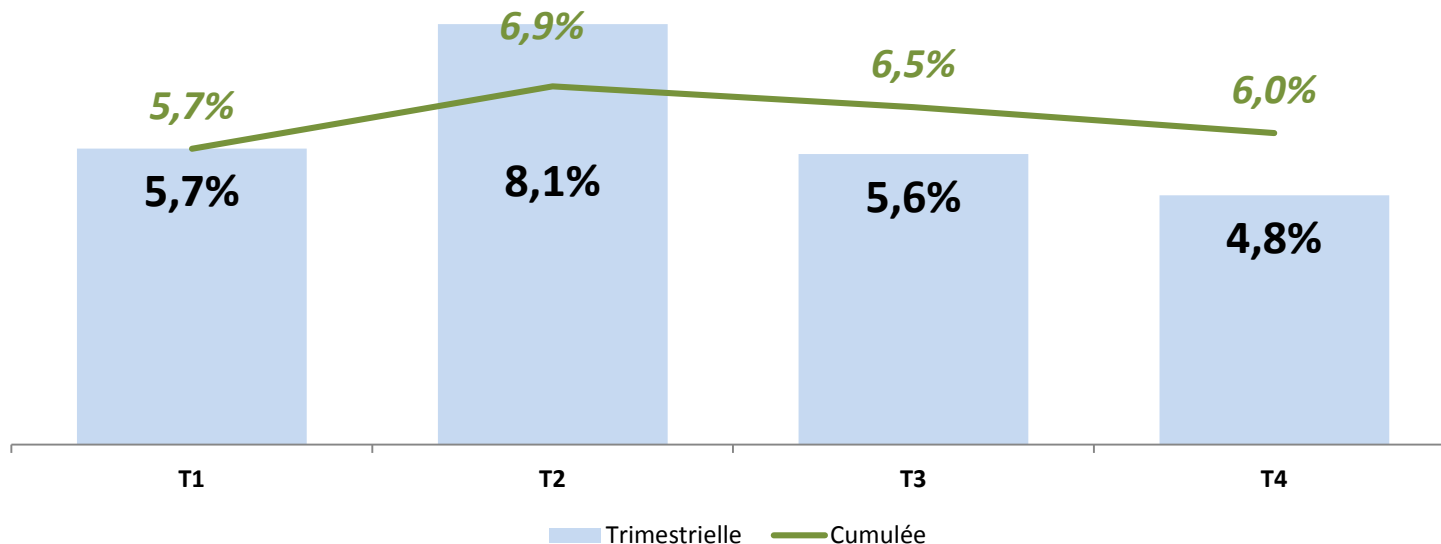


📈 Croissance globale tirée par :

- 📈 Un effet prix lié à la crise du beurre, et
- 📈 Un développement plus rapide des marchés hors France

Évolution organique trimestrielle

Produits Fromagers

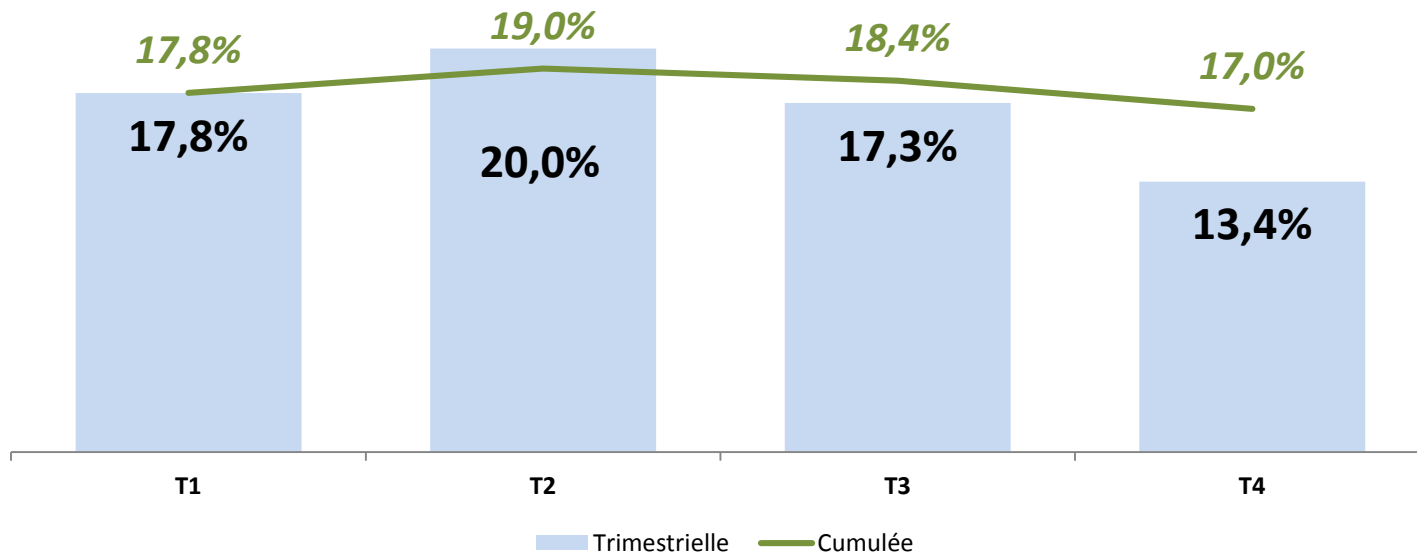


🐾 **Croissance des marques stratégiques poussée par :**

- 🐾 Un effet prix de 3,7% et
- 🐾 Un effet volume-mix de 2,3%

Évolution organique trimestrielle

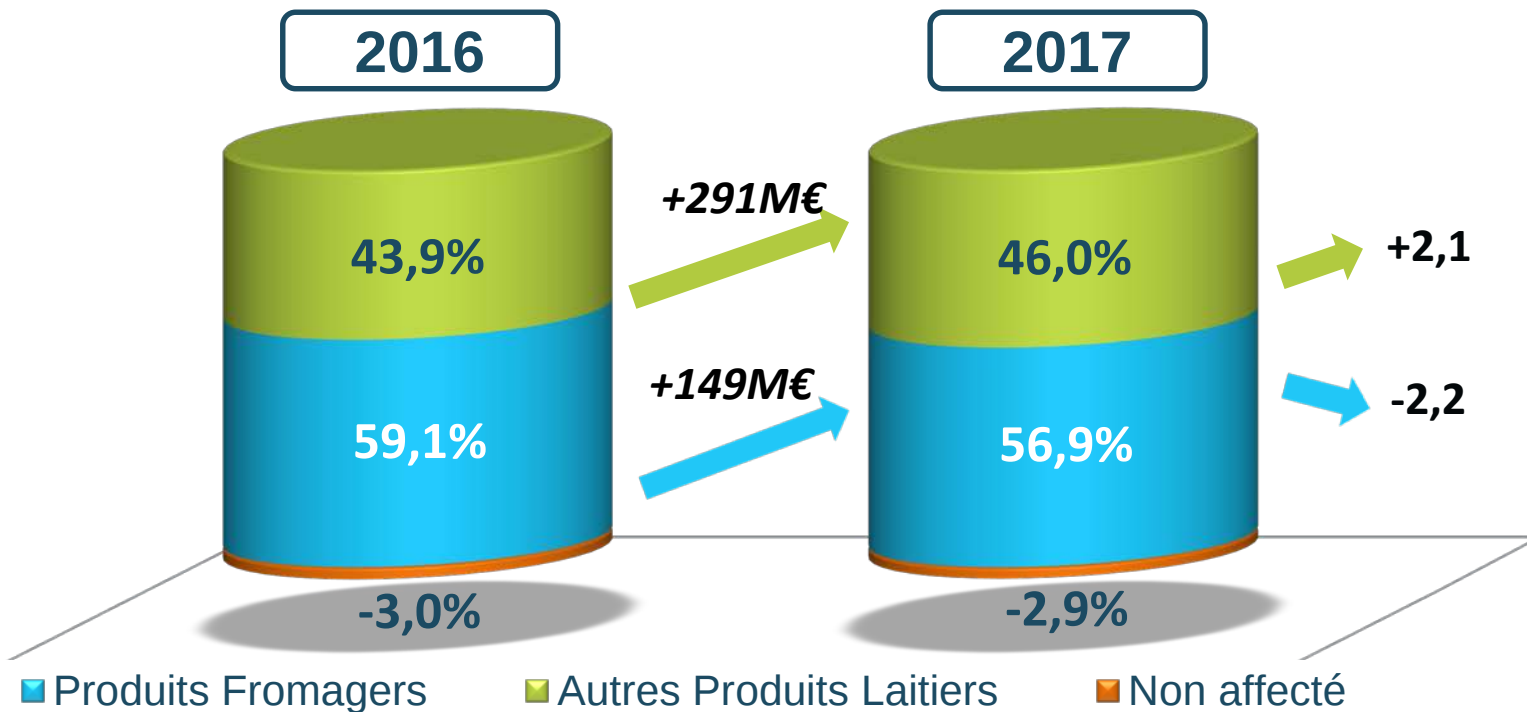
Autres Produits Laitiers



Croissance tirée par :

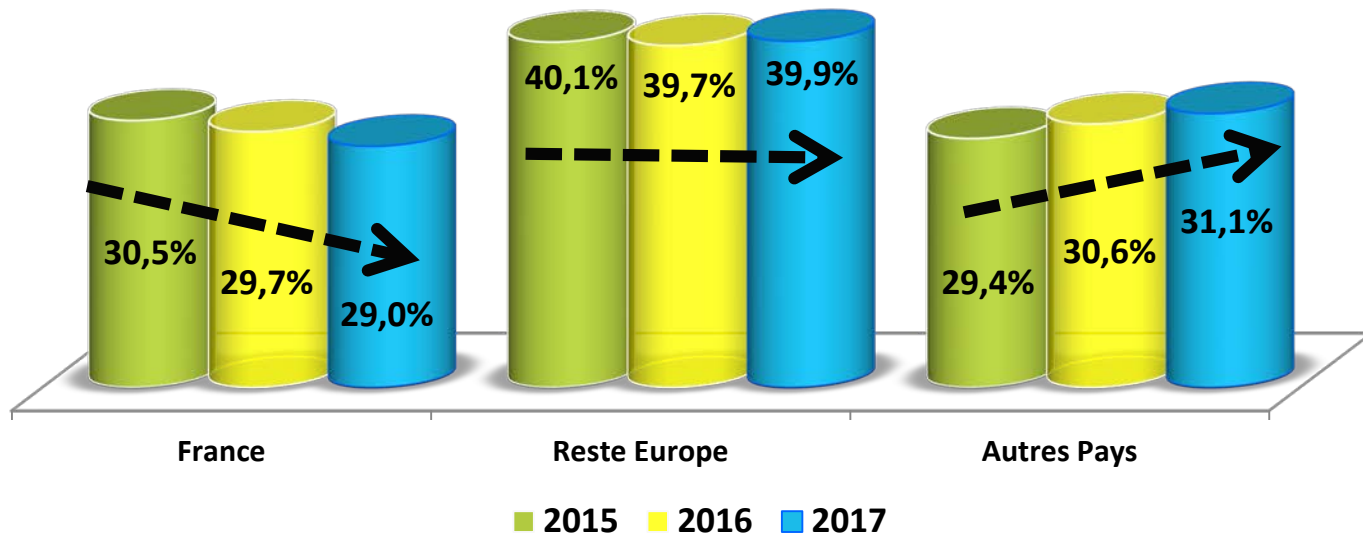
- Un fort effet prix de 14,8%, et
- Un effet volume-mix de 2,2%

Chiffre d'affaires



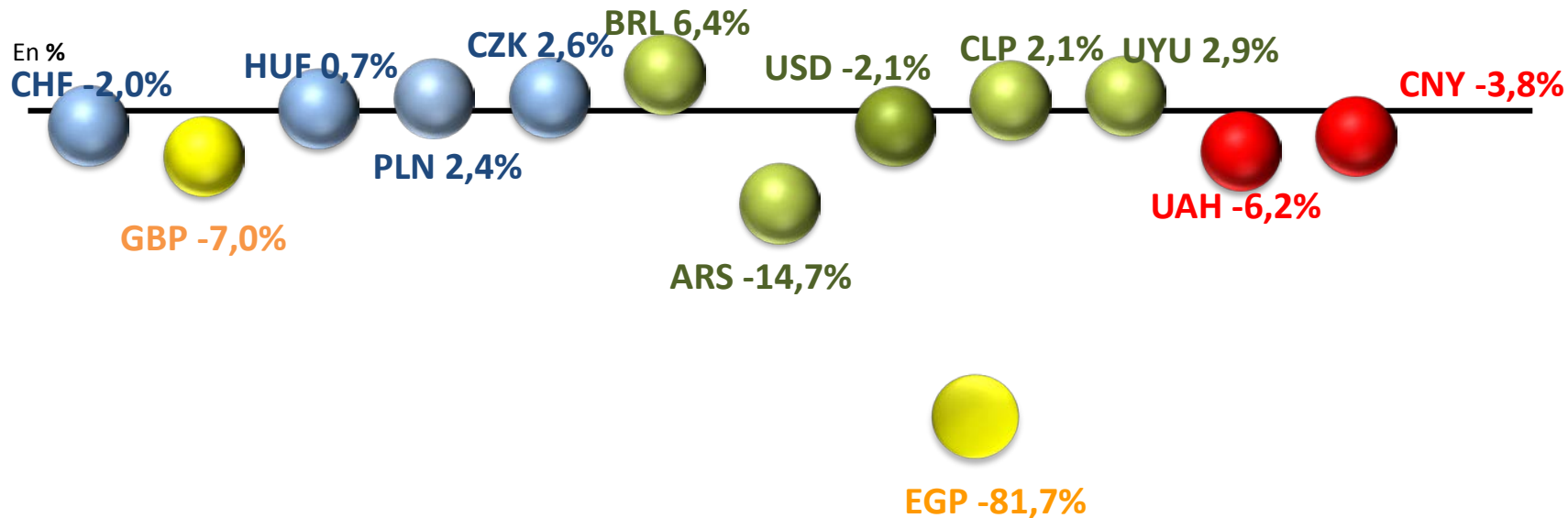
Chiffre d'affaires

Répartition géographique



- (-) Difficulté de répercuter l'équation laitière en France
- (+) Croissance organique plus forte à l'international
- (-) Effet de change principalement sur l'international

Évolution des cours moyens des devises

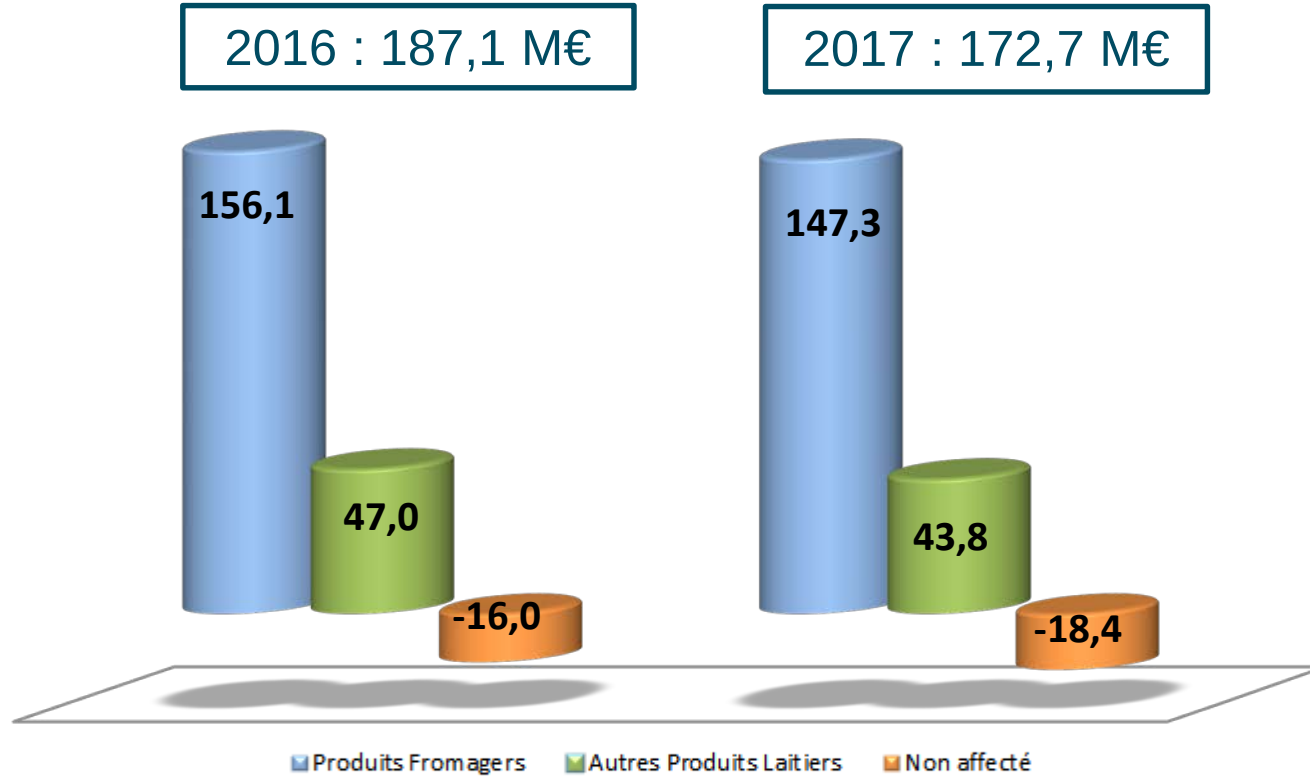


👉 Affaiblissement de l'ensemble des devises au regard de l'euro-43M€

Charges d'exploitation

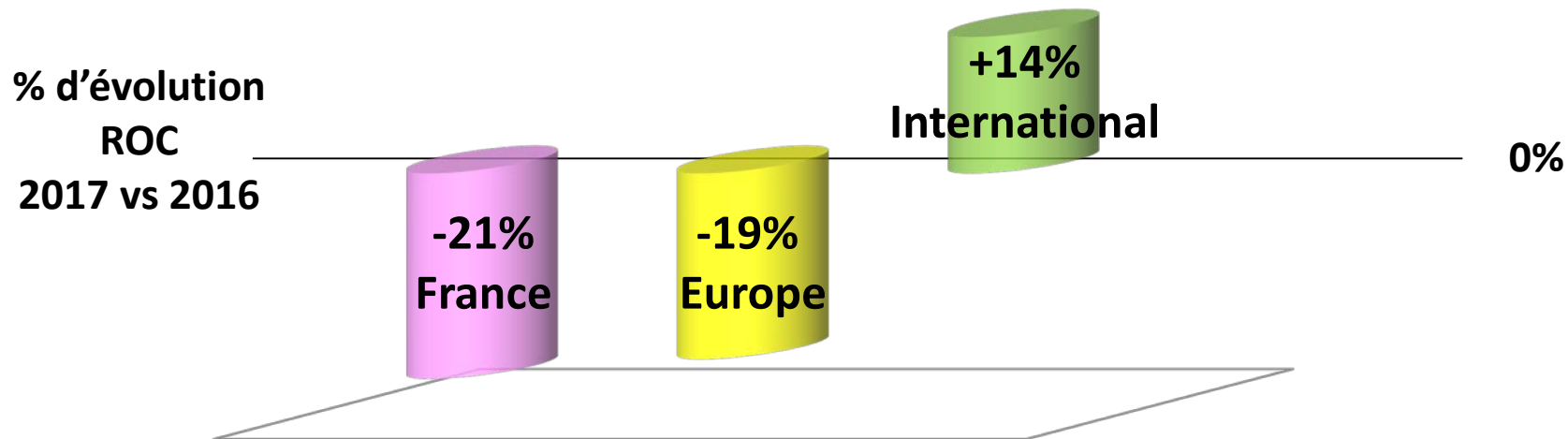
(-) = baisse		2016	2017	Favorable	Défavorable
En M€					
Consommations externes		2 764	3 199	Vente d'excédents	Prix des matières premières laitières Consommables et emballages
<i>Ecart total</i>	△ +435 M€ +15,8 %	62,6%	65,9%		
Frais de personnel		839	860		Inflation Renforts structures Croissance activité
<i>Ecart total</i>	△ +21 M€ +2,4 %	19,0%	17,7%		
Dotations aux amortissements et provisions		125	125	Provisions	Investissements
<i>Ecart total</i>	△ -0,5 M€ -0,4 %	2,8%	2,6%		
Autres charges et produits d'exploitation		502	496	Honoraires Publicité	Entretien et réparations Impôts et taxes
<i>Ecart total</i>	△ -6 M€ -1,3 %	11,4%	10,2%		

Variation du résultat opérationnel courant

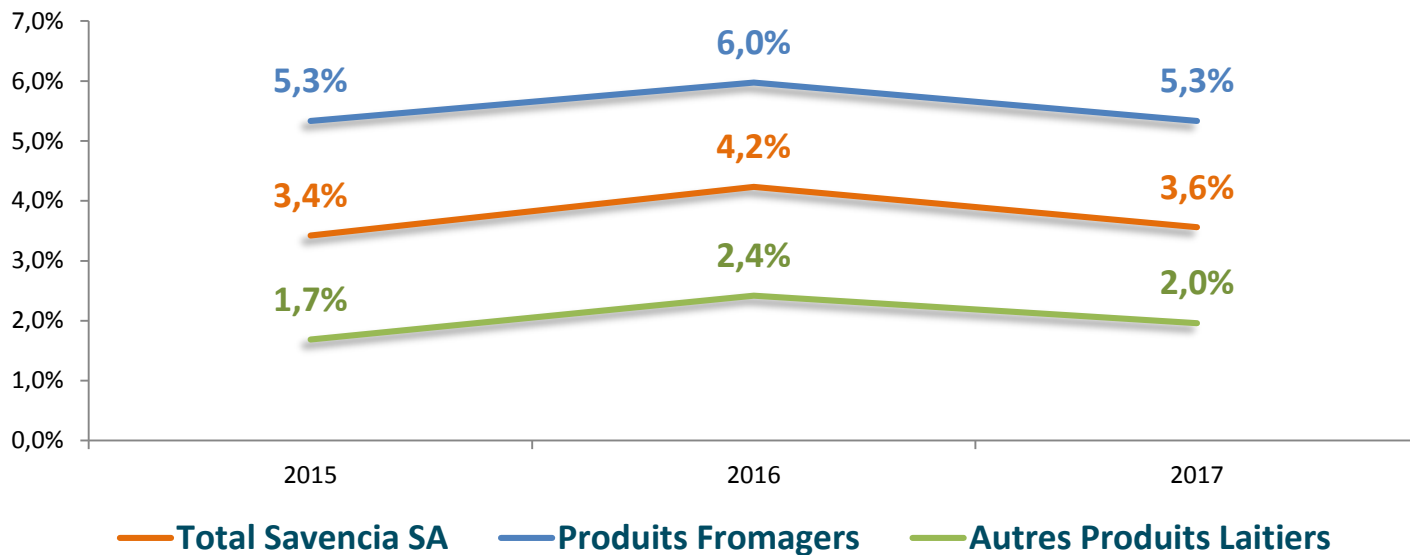


ROC

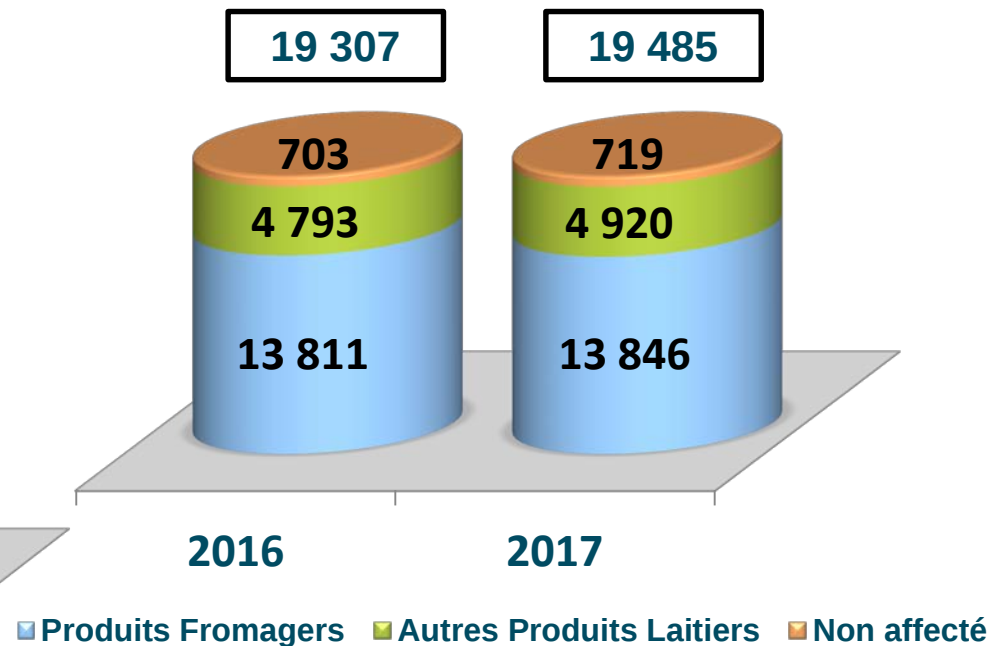
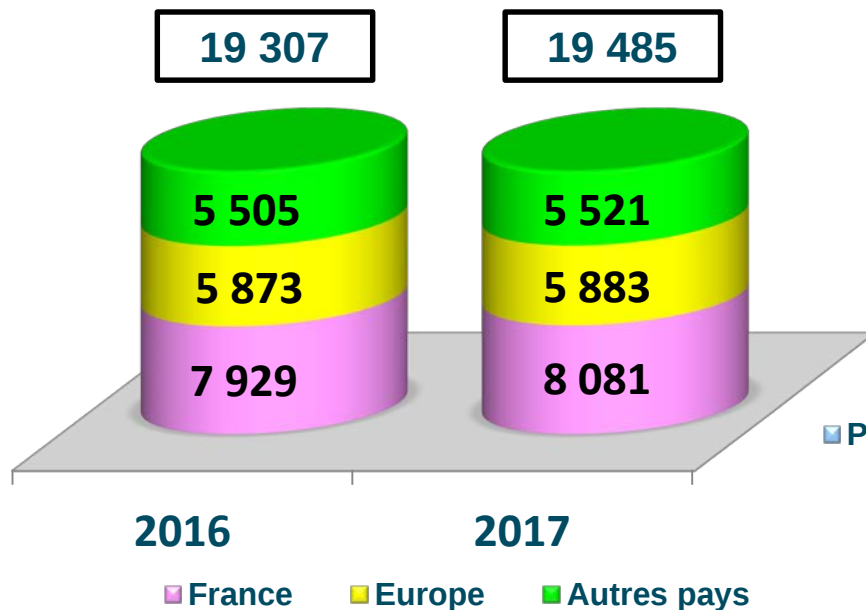
Évolution par zones géographiques



Marge opérationnelle courante



Effectifs moyens



Autres produits et charges opérationnelles

En M€	2016	2017
Réorganisation	-3,8	-5,3
Dépréciation d'actifs	-13,0	-12,5
Litiges / Sinistres / Autres	10,7	-1,7
	-6,1	-19,5

Résultat financier

En M€	2016	2017	Écart Total
Charges / Produits Financiers (hors protection de taux)	-11,2	-10,0	1,2
Protection de taux	0,2	1,1	0,9
Commissions	-5,1	-5,0	0,1
Change	-11,0	-3,3	7,7
Autres	-1,0	1,1	2,1
Total	-28,1	-16,1	12,0
<i>dont impact IFRS latent</i>	1,3	3,6	2,3

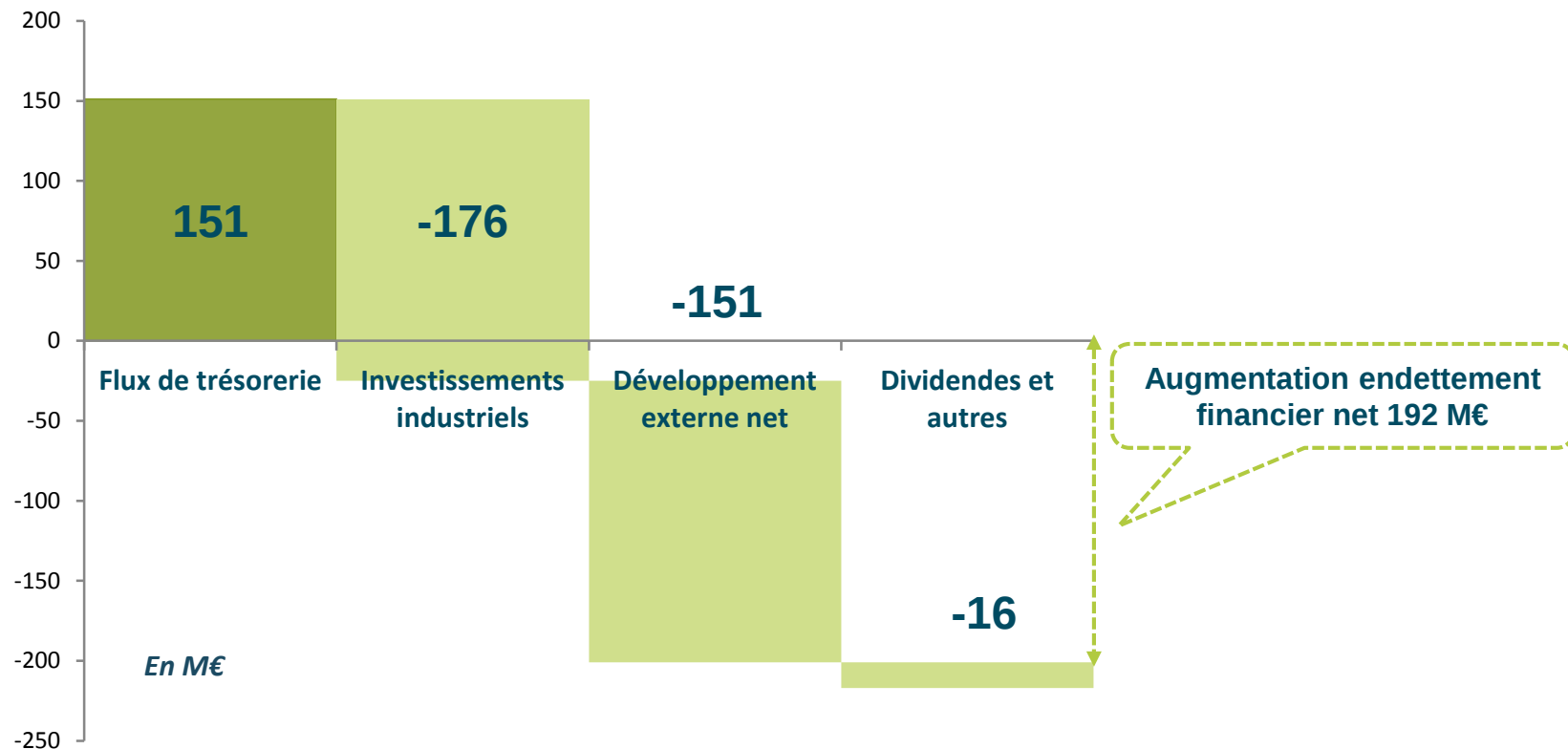
Charge d'impôt

	2016	2017
Impôt réel (en M€)	-47,7	-46,1
Taux effectif	29,9%	32,3%

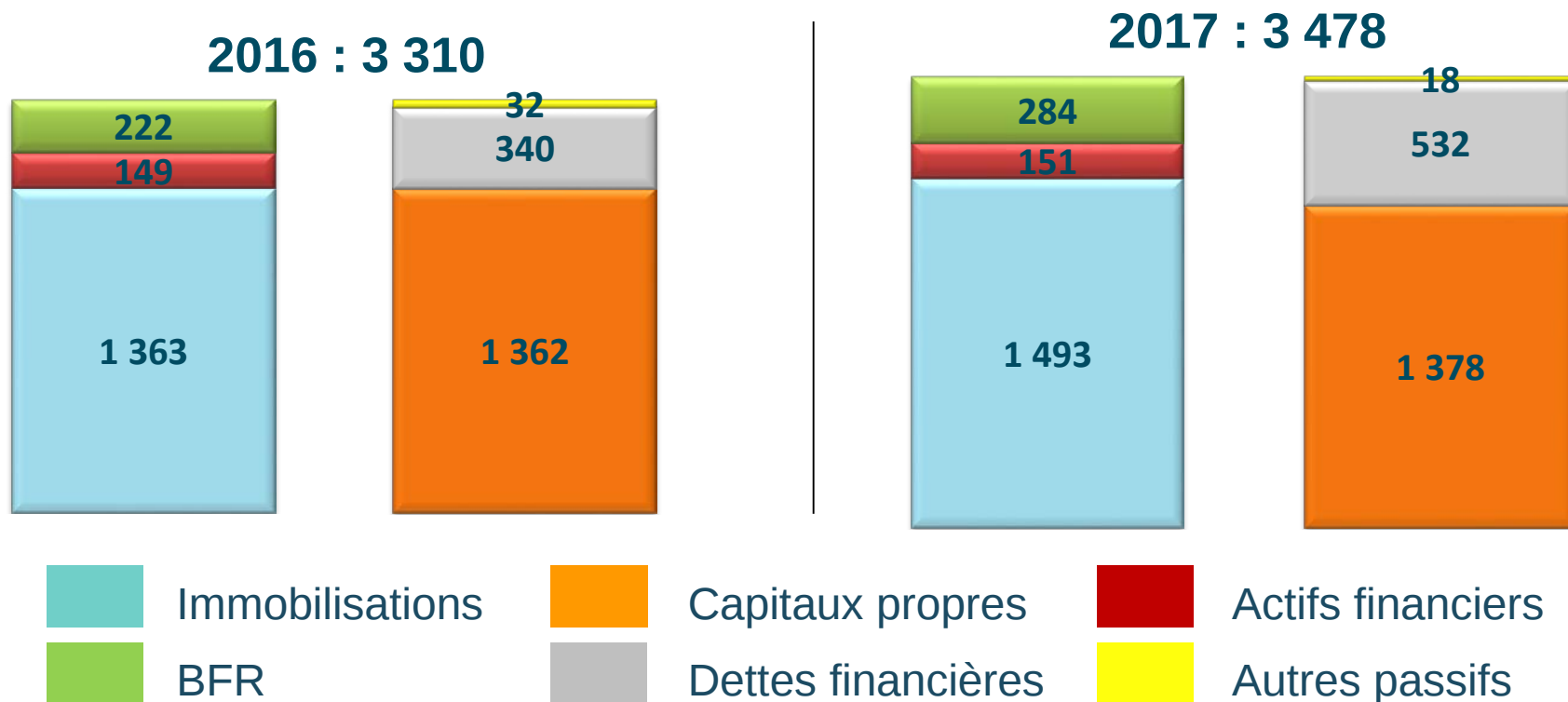
Compte de résultat

En M€	2017		2016		Δ 2017 / 2016		2015	
	Réel	% CA	Réel	% CA	Réel	%	Réel	% CA
Chiffre d'affaires <i>Evolution N/N-1</i>	4 853 +9,8%		4 418 -0,5%		+435 +9,8		4 442 -3,6%	
Résultat Opérationnel Courant <i>Evolution N/N-1</i>	172,7 -8%	3,6	187,1 +23%	4,2	-14,4 -8		151,9 +38%	3,4
Eléments non récurrent <i>Evolution N/N-1</i>	-19,5 +220%	-0,4	-6,1 -40%	-0,1	-13,4 -15		-33,3 +170%	-0,7
Résultat Opérationnel <i>Evolution N/N-1</i>	153,3 -15%	3,2	180,9 +53%	4,1	-27,6 -11		118,6 +21%	2,7
Charges financières nettes <i>Evolution N/N-1</i>	-16,1 -43%	-0,3	-28,1 +6%	-0,6	+12,0 -3		-26,4 -13%	-0,6
Résultat avant impôts <i>Evolution N/N-1</i>	142,6 -11%	2,9	159,6 +58%	3,6	-17,0 -11		101,2 +42%	2,3
Impôt sur les sociétés <i>Taux effectif</i>	-46,1 32%	-0,9	-47,7 30%	-1,1	+1,6 -3		-39,2 39%	-0,9
Résultat net part du Groupe <i>Evolution N/N-1</i>	92,9 -11%	1,9	104,4 +83%	2,4	-11,5 -11		57,0 +44%	1,3

Tableau de flux 2017



Bilan (M€)





Savencia SA

Comptes 2017 de la maison mère

Savencia SA

Compte de résultat (normes françaises)

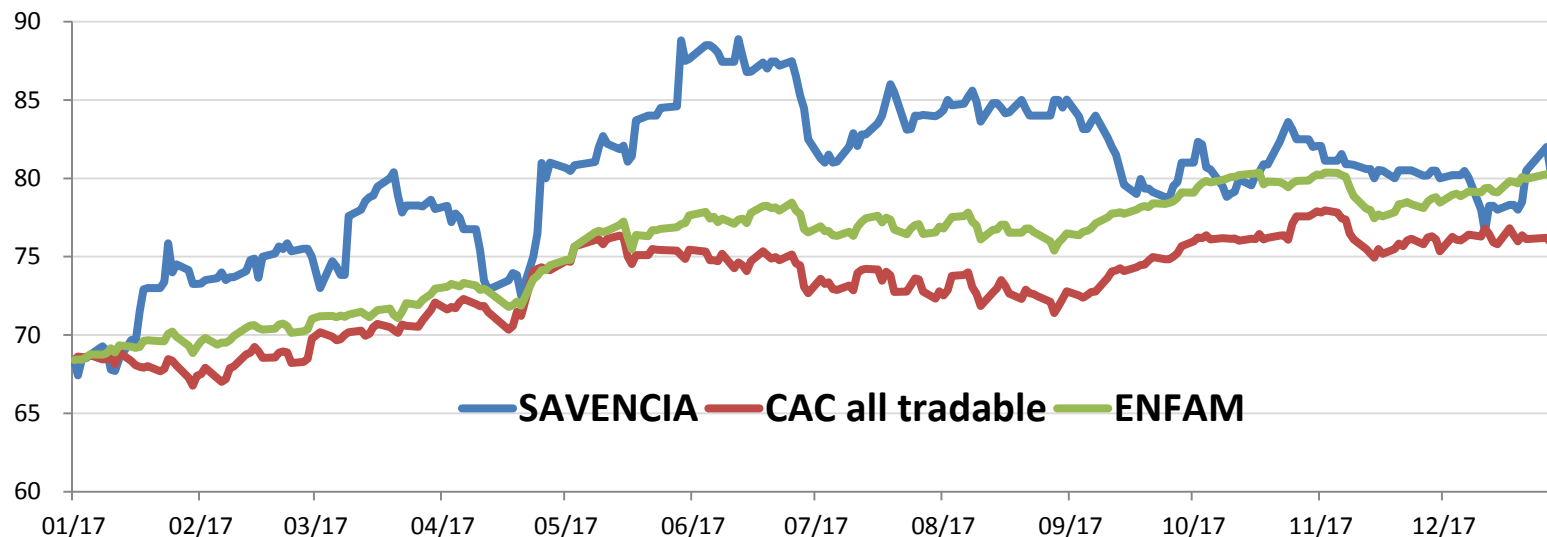
<i>En M€</i>	2016	2017	Δ 2017 / 2016
Produits d'exploitation	32,8	26,7	-6,1
Charges d'exploitation	-41,2	-39,5	+1,7
Résultat d'exploitation	-8,4	-12,8	-4,4
Résultat financier	32,7	31,2	-1,5
Résultat courant	24,3	18,4	-5,9
Résultat exceptionnel	6,0	-7,4	-13,4
Résultat avant impôts	30,3	11,0	-19,3
Impôt sur les sociétés	9,9	8,0	-1,9
Résultat net	40,2	19,0	-21,2

Savencia SA

Bilan au 31 décembre 2017 (en M€)

<i>Actif</i>	2016	2017	<i>Passif</i>	2016	2017
Immobilisations incorporelles	20	24	Capital social	14	14
Immobilisations corporelles	1	1	Primes, réserves & autres	773	792
Immobilisations financières	1 420	1 584	Résultat de l'exercice	40	19
VALEURS IMMOBILISÉES	1 441	1 609	CAPITAUX PROPRES	827	825
Créances	41	28	PROVISION RISQUES & CHARGES	3	4
Valeurs mobilières de placement	61	36	Dettes financières	694	842
Disponibilités	2	16	Dettes d'exploitation	21	18
ACTIF CIRCULANT	104	80	DETTES	715	860
TOTAL ACTIF	1 545	1 689	TOTAL PASSIF	1 545	1 689

Cours du titre en 2017



Evolution du titre SAVENCIA

+ bas	67,43 €
+ haut	88,88 €
moyenne	79,97 €
variation 2017	18,01 %
Capitalisation boursière au 31/12/2017	1 132 M€



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

 Viroflay, 26 avril 2018 

