



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY



Assemblée Générale

🌙 Jeudi 23 avril 2020



Oxygen

**Offrir un plaisir sain
et responsable**



**Co-développer des filières
agricoles durables**



**Favoriser le bien-être
de nos collaborateurs**



**Réduire notre empreinte
environnementale**



Le bien-être de nos collaborateurs, la solidarité



L'empreinte environnementale



Des filières agricoles durables





**Un plaisir sain
et responsable**





#PositiveFood





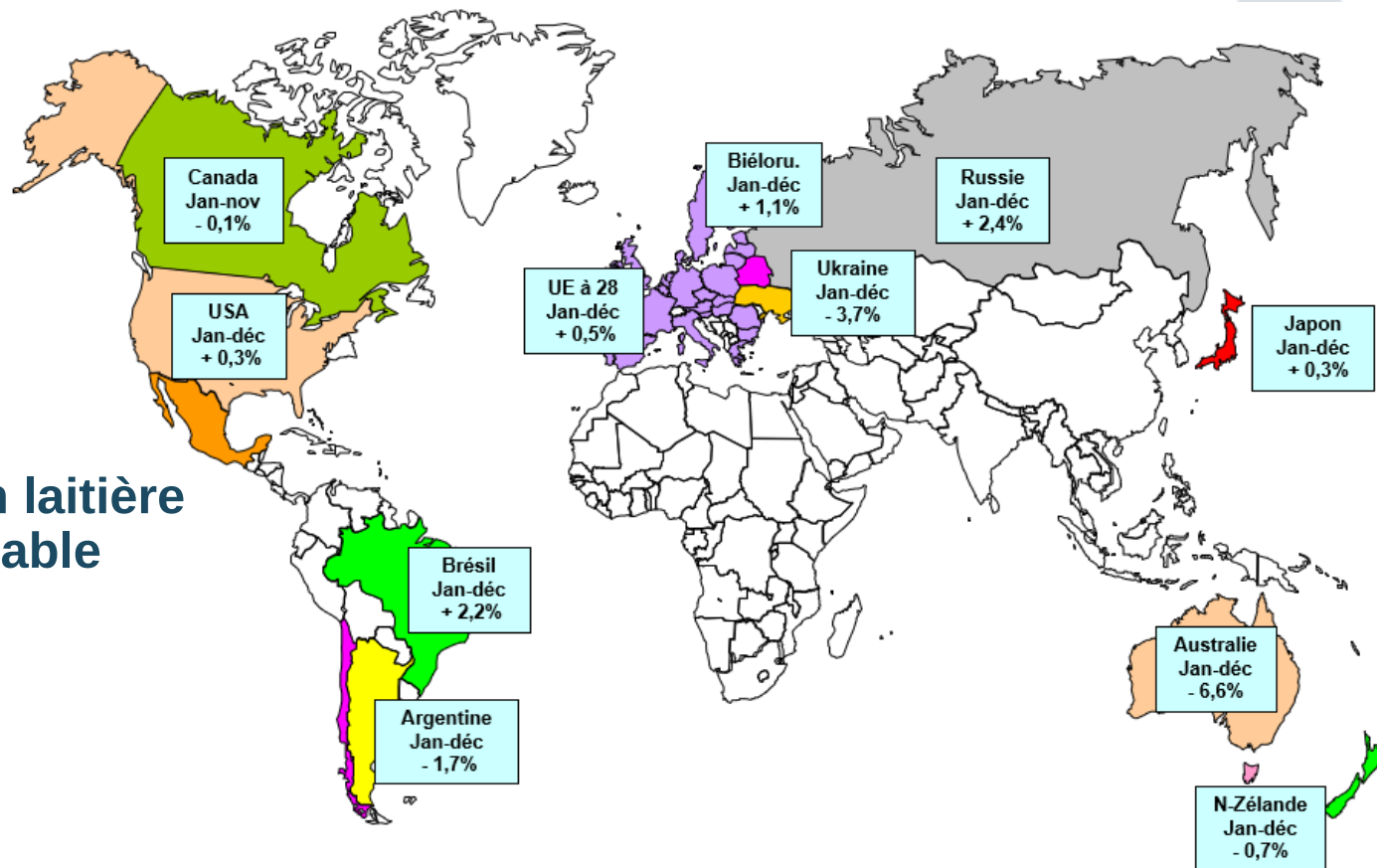
Environnement
laitier

- **Stabilité de la production laitière mondiale**
- **Des échanges mondiaux de produits laitiers soutenus**
- **Un rééquilibrage entre la valorisation de la matière grasse laitière et celle de la protéine**
- **En France:**
 - **Impact de la loi EGalim**
 - **Accentuation de la différenciation des laits**



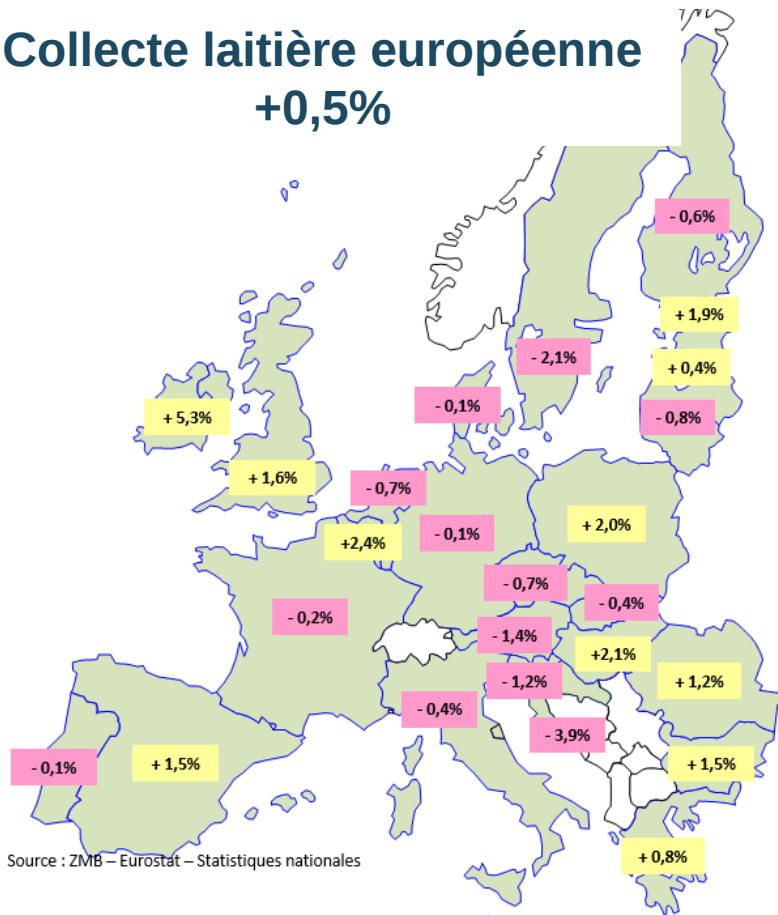
ENVIRONNEMENT LAITIER 2019

Une production laitière mondiale stable



ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – LA COLLECTE EUROPÉENNE

Collecte laitière européenne +0,5%



Source : ZMB – Eurostat – Statistiques nationales

Echanges internationaux soutenus

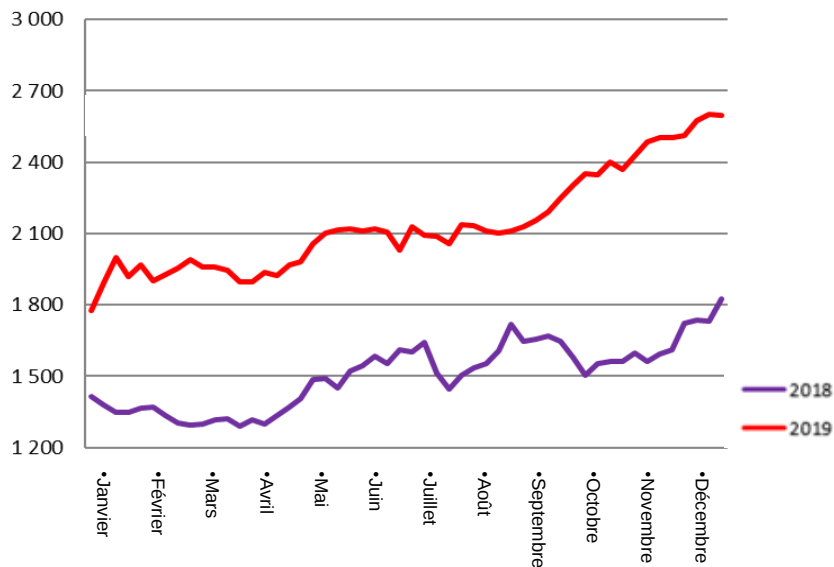
• Beurre	+ 6%	+ 50.000T
• Poudre de lait écrémé	+ 6%	+134.000T
• Fromages	+ 4%	+ 84.000T
• Poudre de lactosérum	- 7%	- 98.000T

ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – POUDRE DE LAIT ÉCRÉMÉ

Rééquilibrage entre la valeur de la matière grasse et celle de la protéine

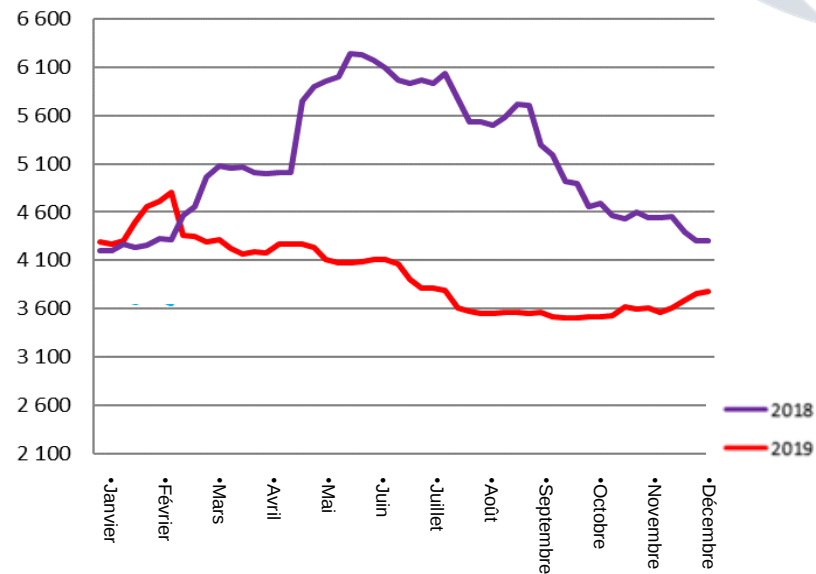
POUDRE CH 0%

+43%

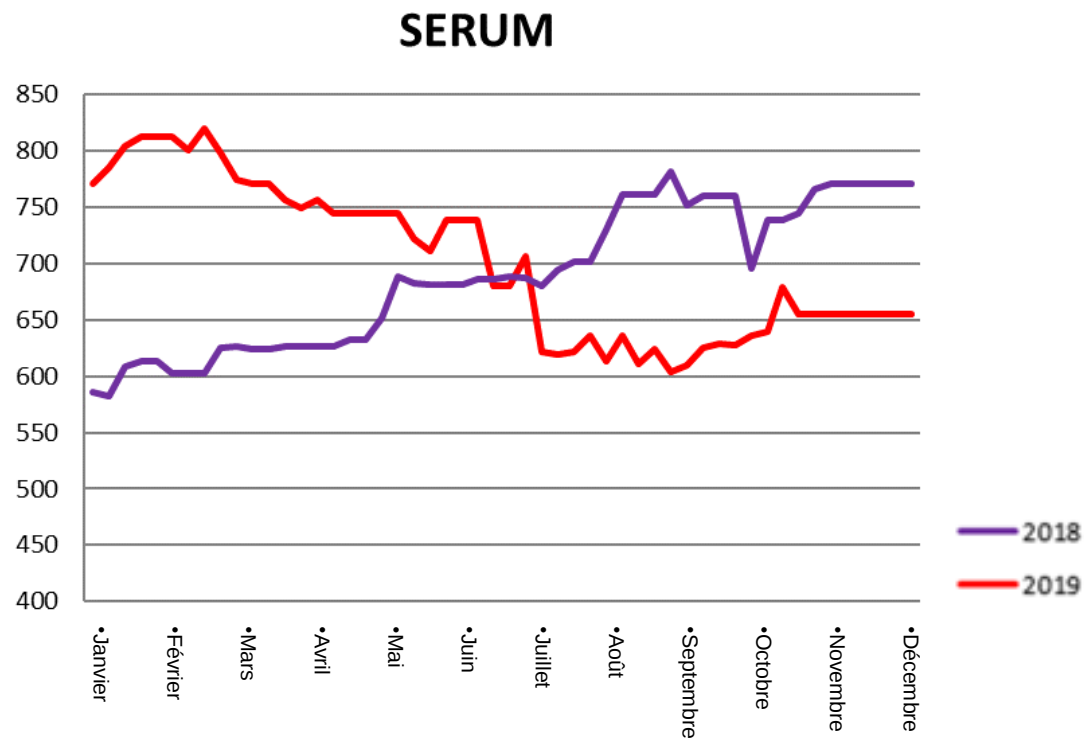


BEURRE

-24%



ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – LACTOSÉRUM



ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – FRANCE LOI EGALIM

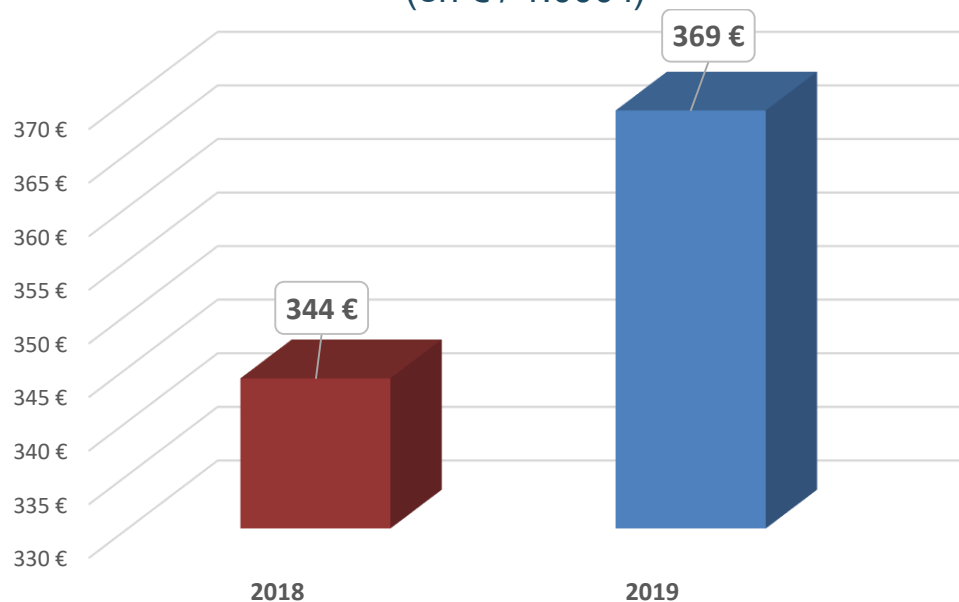
L'éleveur laitier

Les hausses sur les PGC France ont eu un rôle prépondérant dans l'évolution du prix. À ce jeu, tout le monde n'a visiblement pas joué avec les mêmes cartes.



Evolution du prix du lait à composition réelle 2018 & 2019 (toutes utilisations confondues)

(en € / 1.000 l)



France : EGalim

 Le défi des marques distributeurs

International

 Les effets du Coronavirus





Oxygen

OXYGEN : 4 AXES MAJEURS DE PROGRÈS D'ICI 2025



Un plaisir sain
et responsable



Des filières
agricoles durables



Le bien-être de nos
collaborateurs, la solidarité



L'empreinte
environnementale



Des filières agricoles durables



ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – PRODUCTION LAITIÈRE DURABLE

Portrait d'une exploitation laitière française livrant le groupe Savencia*



2
actifs



113 hectares



*dont 50 ha de prairies
dont 17 ha de surfaces
d'intérêt écologique*



95%
d'autonomie



191 jours
de pâturages

CO₂

0,81 kg
éq. CO₂ / litre de lait

** d'après les données des diagnostics Production Laitière Durable*

ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – PRODUCTION LAITIÈRE DURABLE

Codévelopper un approvisionnement laitier plus durable

Etendre la charte des bonnes pratiques d'élevage



ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – PRODUCTION LAITIÈRE DURABLE

Promouvoir durablement un approvisionnement créateur de valeur

Développer quatre filières laitières différenciées



L'empreinte environnementale



ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – PRODUCTION LAITIÈRE DURABLE

Réduire notre empreinte environnementale

Pérenniser une collecte de proximité



En France,
90% de notre collecte s'effectue
à moins de **70 km** de nos laiteries



Et même,
2/3 à moins de **30 km**
de nos laiteries

ENVIRONNEMENT LAITIER 2019 – PRODUCTION LAITIÈRE DURABLE

Réduire notre empreinte environnementale

Contribuer à la neutralité carbone



Réduction de l'empreinte
carbone de notre
collecte laitière

Tonnes d'équivalent Carbone économisées (évolution vs 2010)

2018	-191 000 T éq.CO2
2019	-217 000 T éq. CO2
Objectif 2020	-246 000 T éq.CO2
Objectif 2025	-300 000 T éq. CO2

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE : RÉDUCTION EMBALLAGES



% d'emballages recyclables ou biodégradables

2019	80%
Objectif 2025	100%



- Fol Epi : barquette recyclable, dont 30% de matière plastique recyclée
- Tartare portions : 50% de matière plastique recyclée



Autres Produits Laitiers

AUTRES PRODUITS LAITIERS – AFP (USA)

AFP conforte ses positions et élargit ses solutions produits



AUTRES PRODUITS LAITIERS – INGRÉDIENTS ET SOLUTIONS NUTRITIONNELLES



Un marché de la protéine qui a retrouvé un certain équilibre

AUTRES PRODUITS LAITIERS – INGRÉDIENTS ET SOLUTIONS NUTRITIONNELLES



Une demande forte pour les solutions nutritionnelles

AUTRES PRODUITS LAITIERS – INGRÉDIENTS ET SOLUTIONS NUTRITIONNELLES

modilac[®]

Crise de janvier 2019



AUTRES PRODUITS LAITIERS – LE BEURRE ET LA CRÈME



C'est le nombre de jours où les vaches sont dehors en moyenne en Normandie.

AUTRES PRODUITS LAITIERS – LE BEURRE ET LA CRÈME



Elle & Vire
L'envie du vrai

Naturalité et origine



AUTRES PRODUITS LAITIERS – FOOD SERVICE



Une position reconnue en France et sur les marchés internationaux



Produits
Fromagers

LES TENDANCES MONDIALES DE LA CONSOMMATION

- Plus naturelle
- Plus locale
- Plus durable
- Plus flexitarienne

Mieux manger !

- Plus gourmande
- Plus premium



MIEUX MANGER AVEC LES LABELS ?

La multiplication des logos et labels



NUTRI-SCORE : SES LIMITES

1



Ne prend pas en compte suffisamment les **nutriments positifs** et **valorise les aliments « vides »**

2



Ne prend pas en compte les **modes de consommations** et la **taille de la portion**

3



Ne prend pas en compte le **degré de transformation** des aliments et favorise l'**ultra-transformation**

LAIT écrémé (Origine: France) LAIT écrémé concentré ou en poudre (Origine: UE) fruits (6,3% en moyenne) (myrtille, fraise, citron, cerise, ananas, pêche) épaississants (amidon transformé / E1422, gomme xanthane / E415, pectine / E440, carraghénanes / E407) jus d'ananas à base de concentré (dans variété ananas) jus concentré de carotte noire (dans variétés fraise et cerise) jus de citron à base de concentré (dans variété citron) correcteurs d'acidité (acide citrique / E330, citrates de sodium / E331, acide lactique / E270) édulcorants (acésulfame-K / E950, sucralose / E955, glycosides de stéviol / E960) arômes ferments lactiques (LAIT) vitamine D

NOTRE RÉPONSE

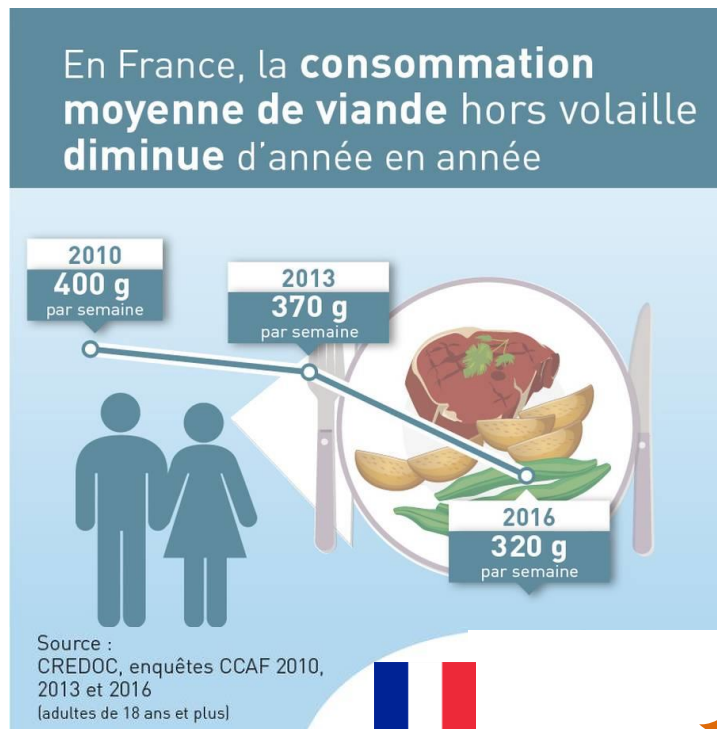


#PositiveFood

#PositiveFood : NATURALITÉ



#PositiveFood : FLEXITARISME, RÉGIME D'AVENIR



#PositiveFood : LE FROMAGE EN CŒUR DE REPAS

En salade



mangue mûre
grains de grenade
salade type mesclun
ciboulette ciselée
Huile de sésame vierge
jus de citron vert
graines de sésame noir
mini Caprice des Dieux



100 % naturel



Liste des ingrédients :

Conchiglie cuit 27% (eau, semoule de blé dur, œuf, sel, épices), œuf 17%, salade verte 14%, poulet rôti traité en salaison 14% (viande de poulet 13%, eau, huile de tournesol, sel, dextrose, fécule de manioc, arôme naturel), carotte 11%, tomates cerises 8%, fromage 3% (conservateur : E1105), huile de colza, persil, jus de citron, ferments. (% exprimés sur la salade) Cette salade peut contenir des traces de soja. => Sauce vinaigrette 25g : huile de colza, vinaigre balsamique de Modène 39% [vinaigre de vin (sulfites), moût de raisin, colorant : E150d], huile d'olive vierge, sel. (% exprimés sur la vinaigrette) => Cookie pépites de chocolat 18g : farine de blé, pépites de chocolat 23% (sucre, pâte de cacao, beurre de cacao, poudre de cacao maigre, émulsifiant : lécithine de tournesol, arôme vanille), sucre, huile de colza, beurre concentré, sucre roux, blanc d'œuf, jaune d'œuf, eau, sel, poudres à lever : E450, E500, amidon de blé. (% exprimé sur le cookie) => 3 gressins 15g : farine de blé, eau, huile d'olive vierge, romarin, levure boulangère, sel, graines de pavot, semoule de blé dur, sucre. Poulet : Origine UE

100 % additivé

#PositiveFood : FROMAGES ET LEGUMES

- En partenariat avec nos clients
- Sur nos applis internet



C'EST SI BON DE MANGER BIEN

des centaines de recettes...



APÉRITIF

Houmous de fèves au fromage italien

GIOVANNI FERRARI - 20 min - Facile



PLAT

Gratins de courgettes au fromage frais ail & fines herbes

TARTARE - 20 min - Facile

#PositiveFood : LE FROMAGE EN CŒUR DE REPAS

En plat chaud



#PositiveFood : LE FROMAGE EN CŒUR DE REPAS

En plat chaud



En aide culinaire



#PositiveFood : DANS LE MONDE ENTIER

En Roumanie



#PositiveFood : DANS LE MONDE ENTIER

En Chine



#PositiveFood : LE FROMAGE, SNACKING SAIN ET « GLOCAL »



#PositiveFood : LE FROMAGE, SNACKING SAIN

En République Tchèque



#PositiveFood : LE FROMAGE DESSERT



République Tchèque



Japon

#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE DURABLE



#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE DURABLE



Too Good To Go

Pacte sur les
Dates de Consommation

#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE LOCALE

🇩🇪 Allemagne : lait de montagne sans OGM



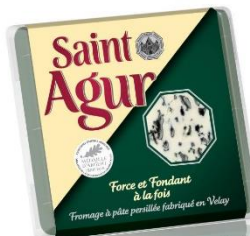
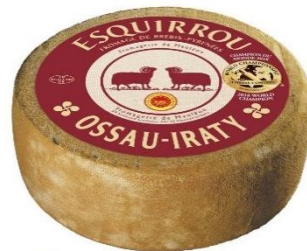
#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE LOCALE



#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE LOCALE

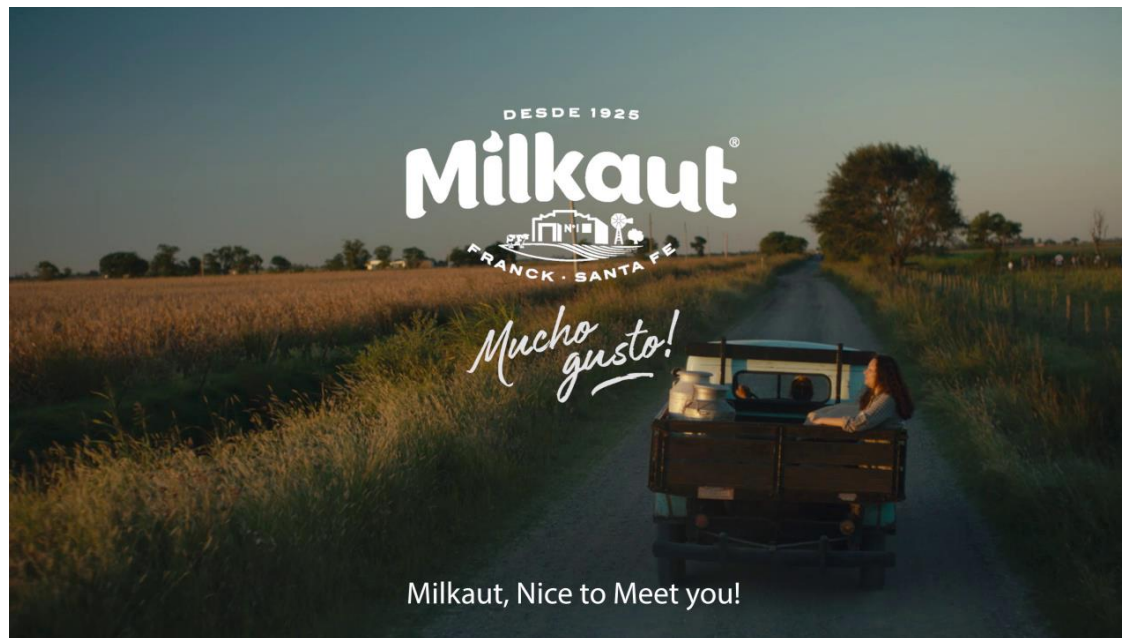


#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE LOCALE



#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE LOCALE

🇦🇷 Argentina



#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE LOCALE

👉 Allemagne : Bresso herbes de Provence



#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE SUPRÊME

🇺🇸 USA



supremecheese.com

#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE CHAMPIONNE

👉 Rogue River Blue, un fromage américain champion du monde !



#PositiveFood : LE FROMAGE, GOURMANDISE IMMENSE

En Grande-Bretagne



CONCLUSION

- La stratégie #PositiveFood vise à répondre à toutes les demandes des consommateurs d'aujourd'hui :

- Naturalité
- Flexitarisme
- Développement durable
- Ancrage local
- Lutte contre le gaspillage



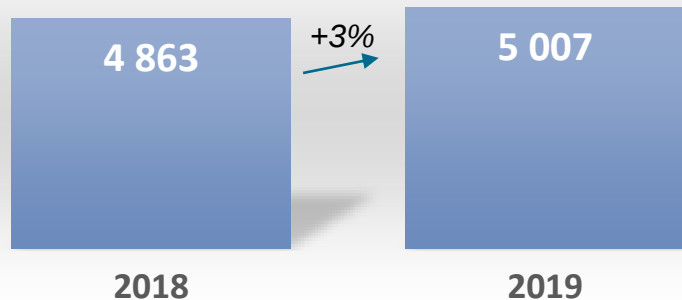
- Malgré un environnement difficile, elle a permis à Savencia de poursuivre sa croissance



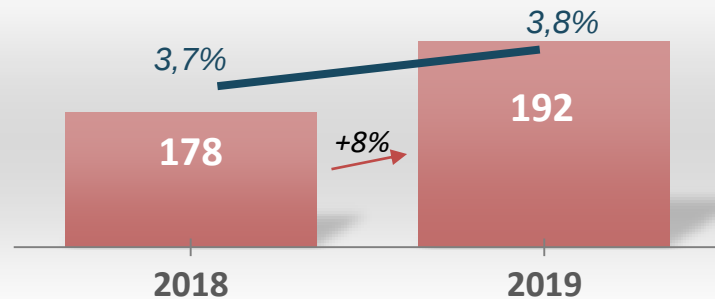
Comptes Annuels 2019

Chiffres clés 2019 *(en M€)*

Chiffre d'affaires

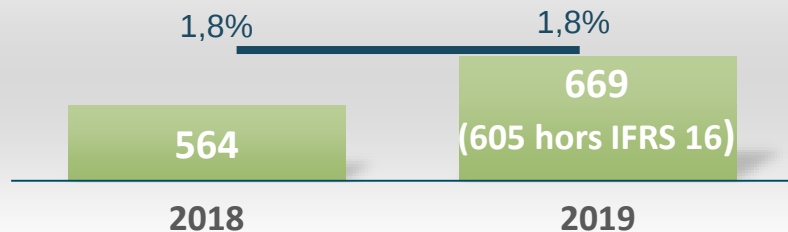


Résultat opérationnel courant



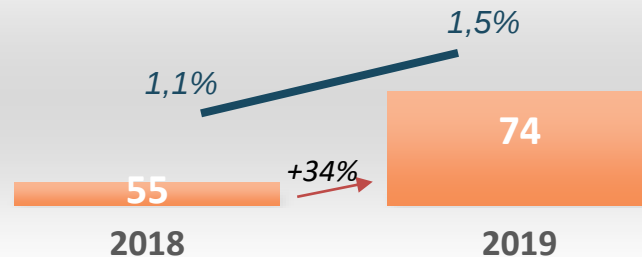
— Taux de marge opérationnelle

Endettement financier net



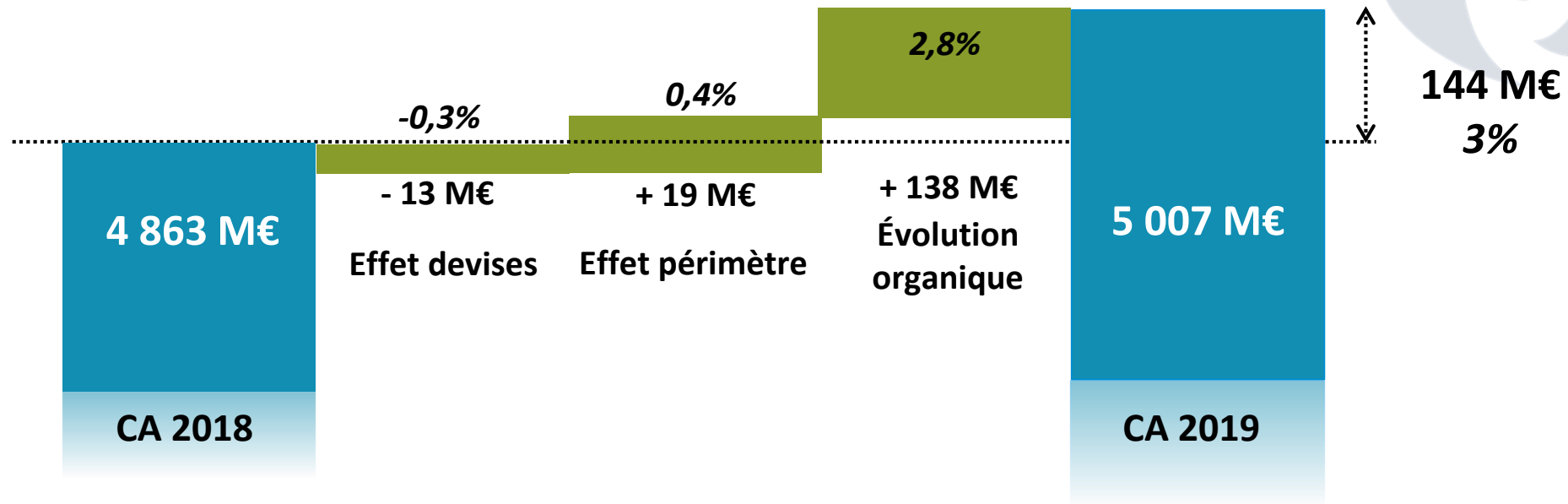
— Leverage hors IFRS 16

Résultat net part du Groupe



— Taux de marge nette

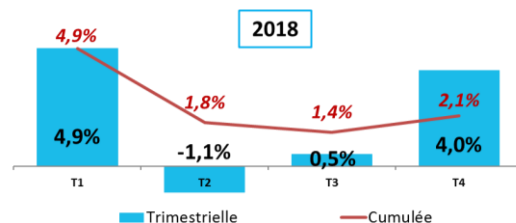
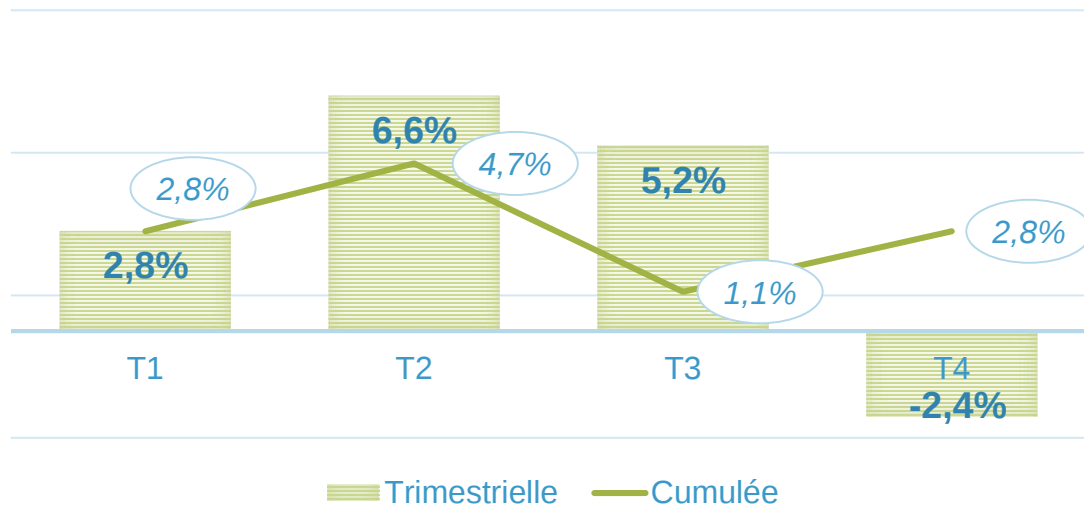
Chiffre d'affaires 2019



Évolution organique trimestrielle du chiffre d'affaires

TOTAL GROUPE

2019

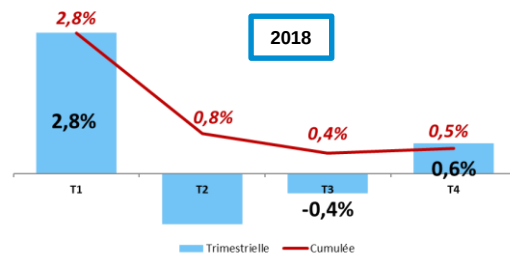
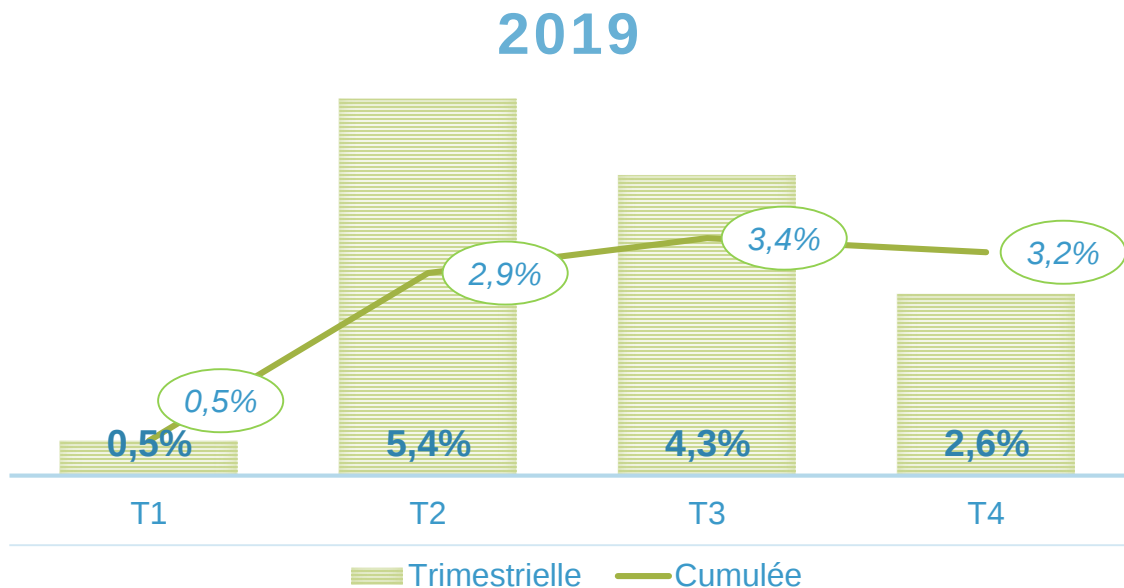


🐼 Croissance globale tirée par :

- Un effet prix lié à EGAlim et l'hyperinflation Argentine
- Un effet volume-mix lié au développement plus rapide des marchés hors France

Évolution organique trimestrielle du chiffre d'affaires

PRODUITS FROMAGERS



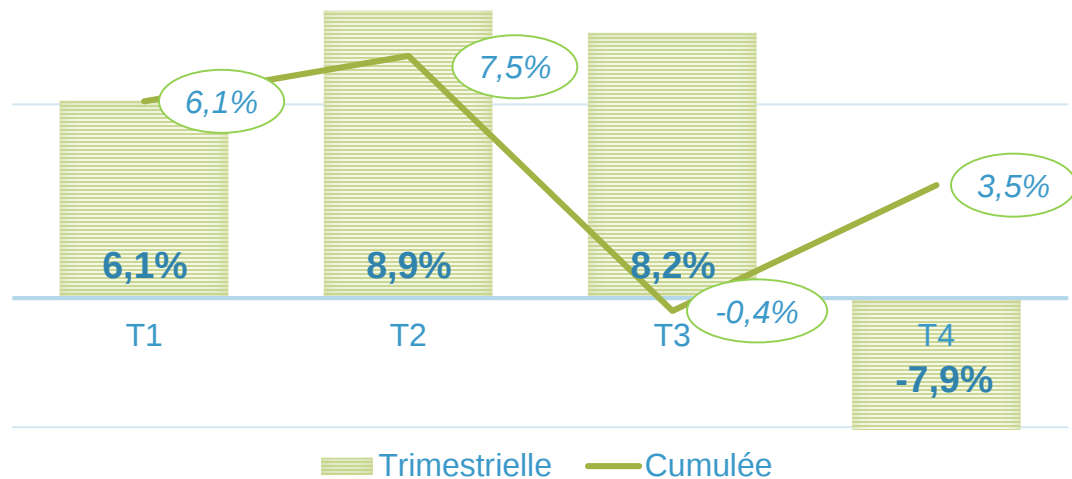
👉 Croissance des marques stratégiques en lien avec :

- Un effet volume-mix de 2,3%
- Un effet prix de 0,8%

Évolution organique trimestrielle du chiffre d'affaires

AUTRES PRODUITS LAITIERS

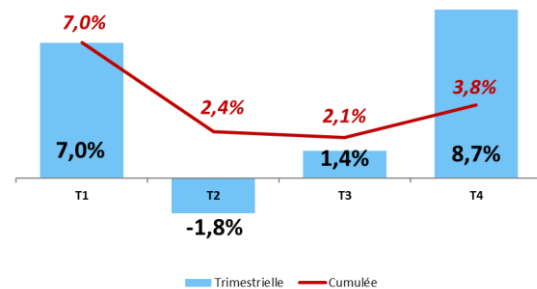
2019



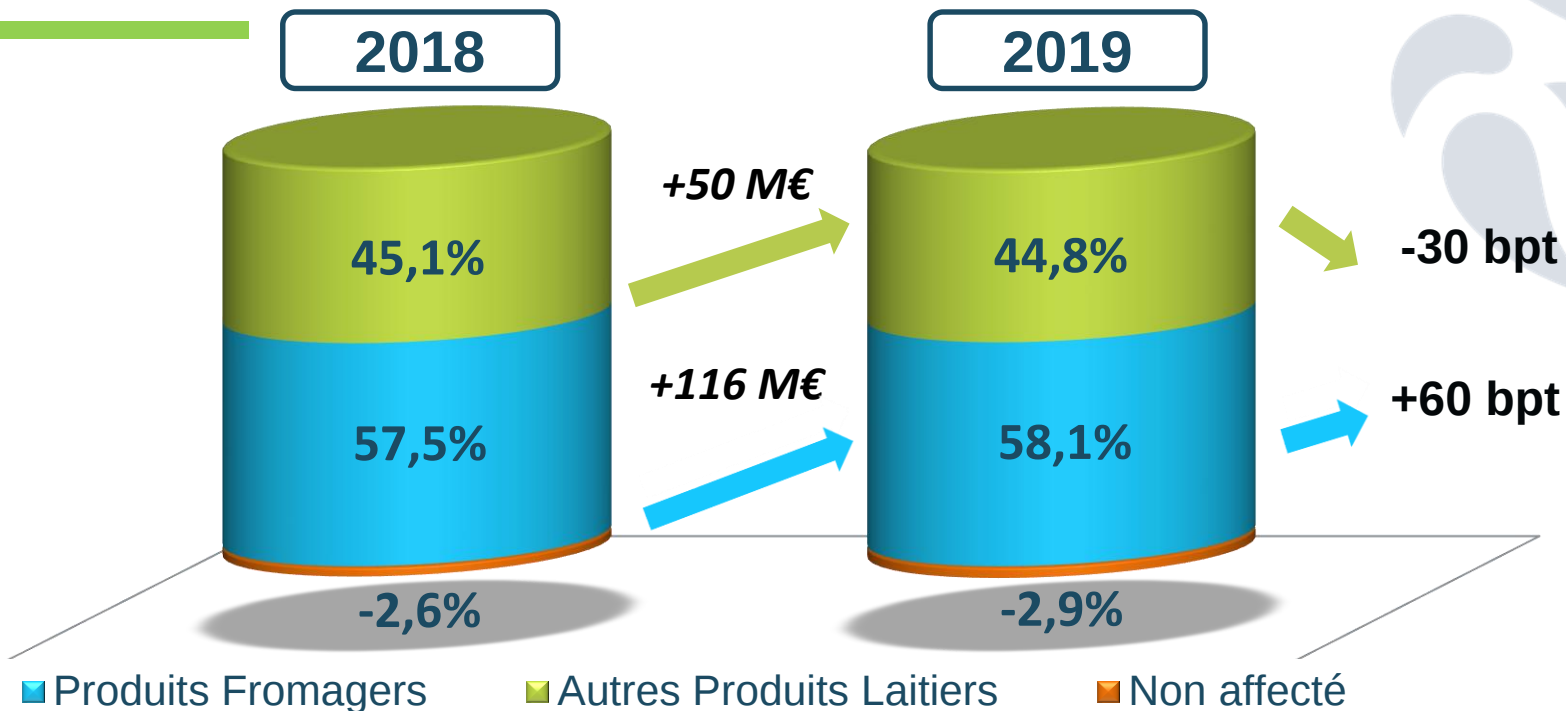
🐾 **Croissance tirée par :**

- Un fort effet prix de 3,7%

2018



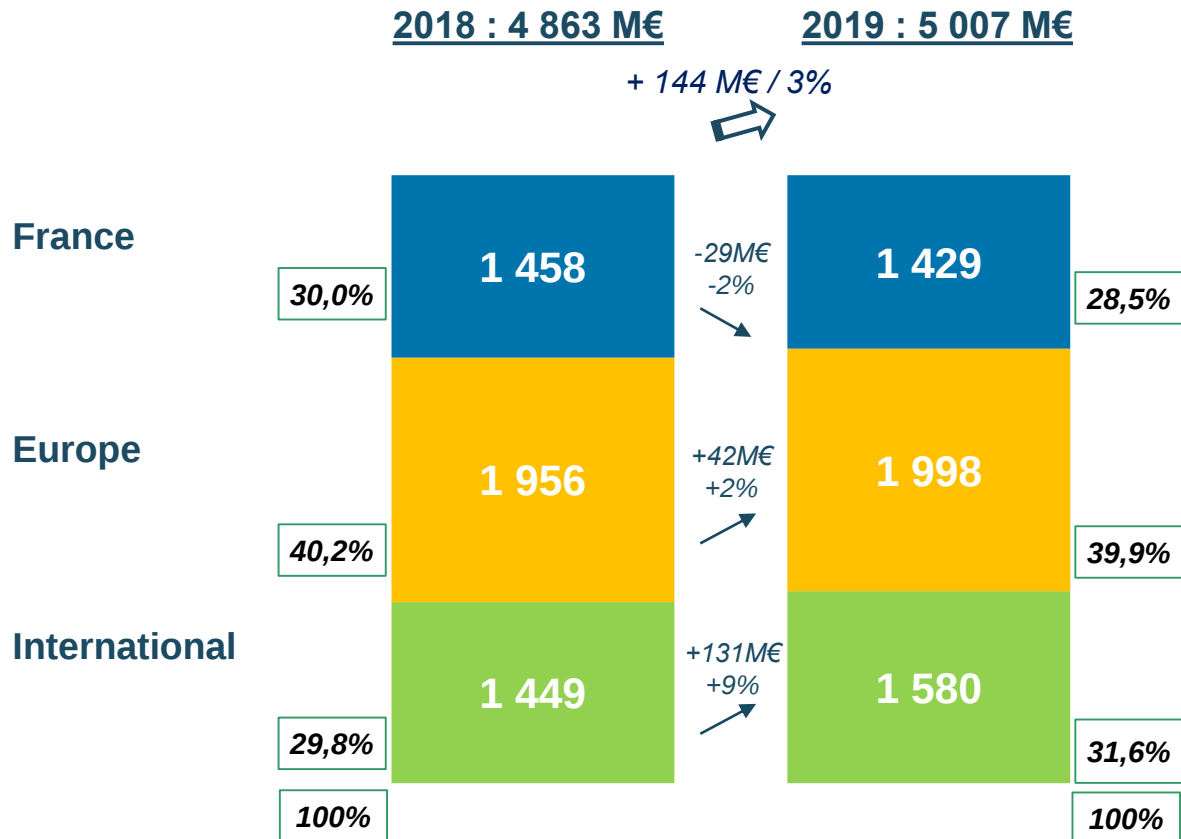
Chiffre d'affaires



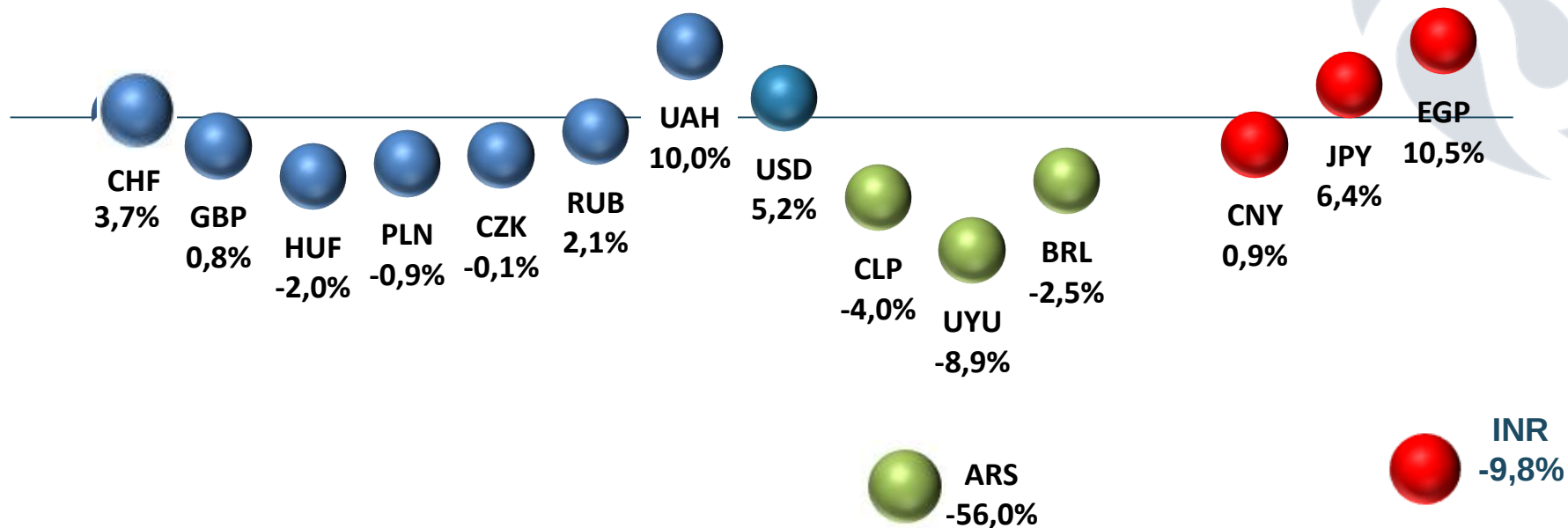
🐣 Hors effet de change, les Autres Produits Laitiers = 45,3% du CA consolidé

Chiffre d'affaires

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN M€)



Évolution des cours moyens des devises

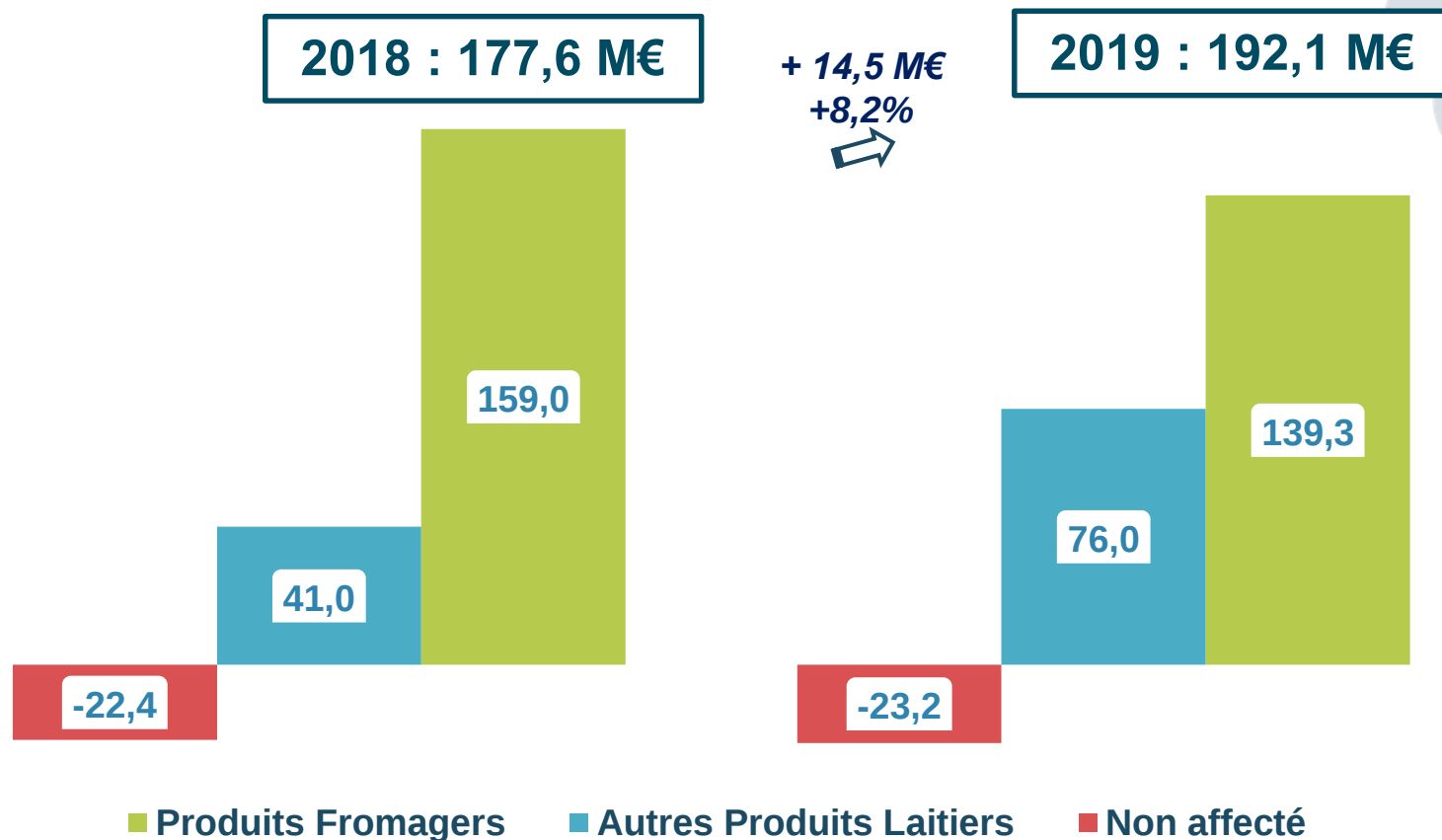


👉 Affaiblissement de l'AR\$ compensée partiellement par l'USD

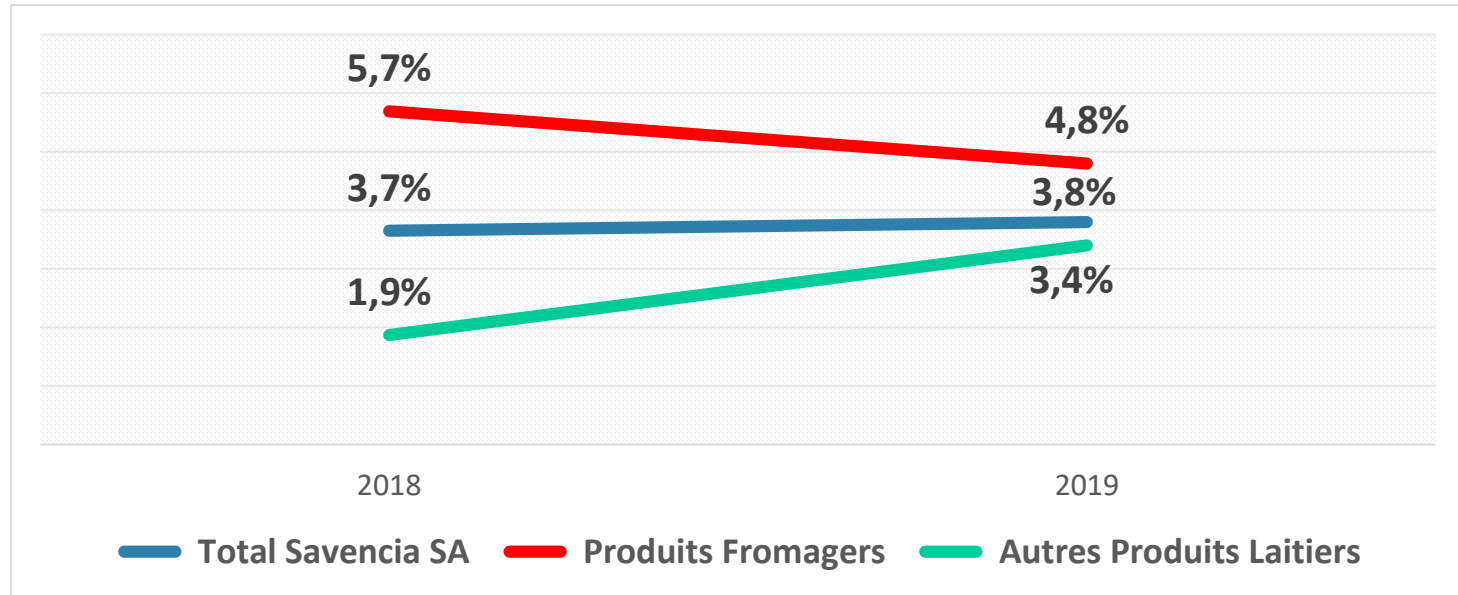
Charges d'exploitation

(-) = baisse		2018	2019	Favorable	Défavorable
En M€					
Consommations externes		3 190	3 238		Matières premières laitières Emballages et consommables Energie et transport
<i>Ecart total</i>	△ 48 M€ 1,5 %	65,6%	64,7%		
Frais de personnel		868	918		Inflation Renforts structures Croissance activité
<i>Ecart total</i>	△ 50 M€ 5,8 %	17,8%	18,3%		
Dotations aux amortissements et provisions		133	166		Amort. droit d'utilisation IFRS 16 Investissements
<i>Ecart total</i>	△ 33 M€ 25,4 %	2,7%	3,3%		
Autres charges et produits d'exploitation		494	493	Locations - IFRS 16	Sous-traitance Entretien & réparations Publicité
<i>Ecart total</i>	△ -1 M€ -0,2 %	10,2%	9,8%		

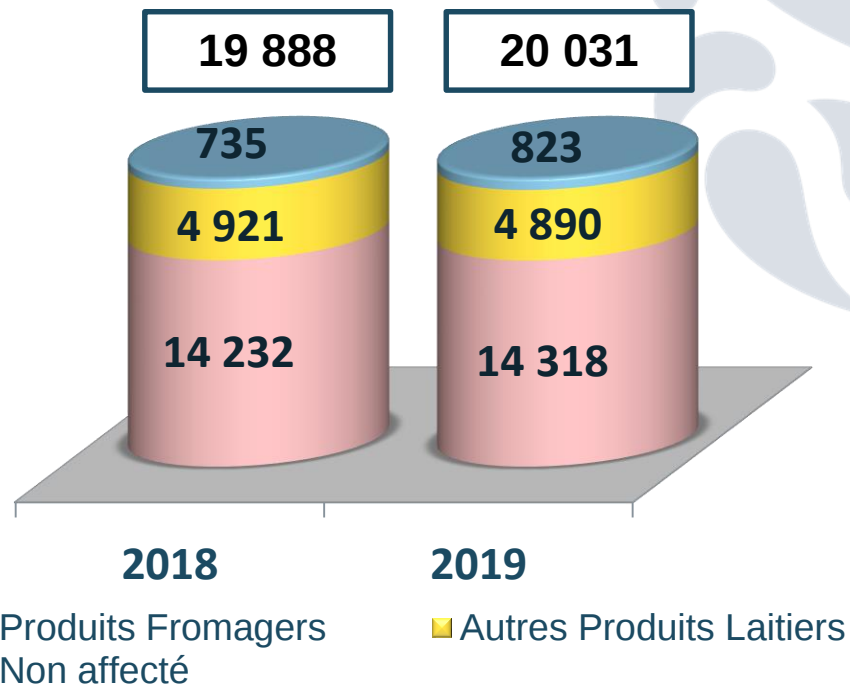
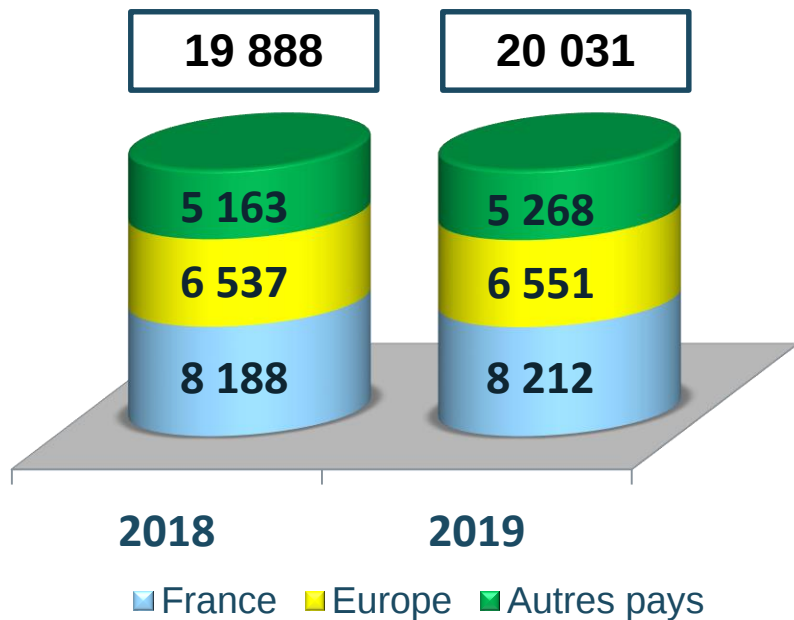
Variation du résultat opérationnel courant



Marge opérationnelle courante



Effectifs moyens +0,7%



- Effet de périmètre, acquisitions 2018 (Bake Plus, Rogue), 2019 (Papillon)
- Adaptation des structures à l'activité dans toutes les zones géographiques

Autres produits et charges opérationnels

En M€	2018	2019
Réorganisation	-46,3	-23,7
Dépréciation d'actifs	-6,0	-25,9
Litiges / Sinistres / Autres	-9,4	-5,0
	-61,7	-54,6

Résultat financier

En M€	2018	2019	Écart Total
Charges / Produits Financiers (hors protection de taux)	-8,5	-9,7	-1,2
Protection de taux	1,5	1,1	-0,4
Commissions	-4,7	-4,6	0,1
Change	-3,7	-4,3	-0,6
Autres	-3,0	-3,9	-0,9
Total	-18,4	-21,4	-3,0
<i>dont impact IFRS latent</i>	<i>1,8</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,8</i>

Résultat sur situation monétaire

En M€	2018	2019
Indexation du bilan & compte de résultat	-14,6	+2,5
	-14,6	+2,5

Reconnaissance, à compter du second semestre 2018, de l'hyperinflation en Argentine
(inflation > 100% sur 3 ans sans projection d'amélioration à court terme)

Retraitement sans impact sur les flux de trésorerie

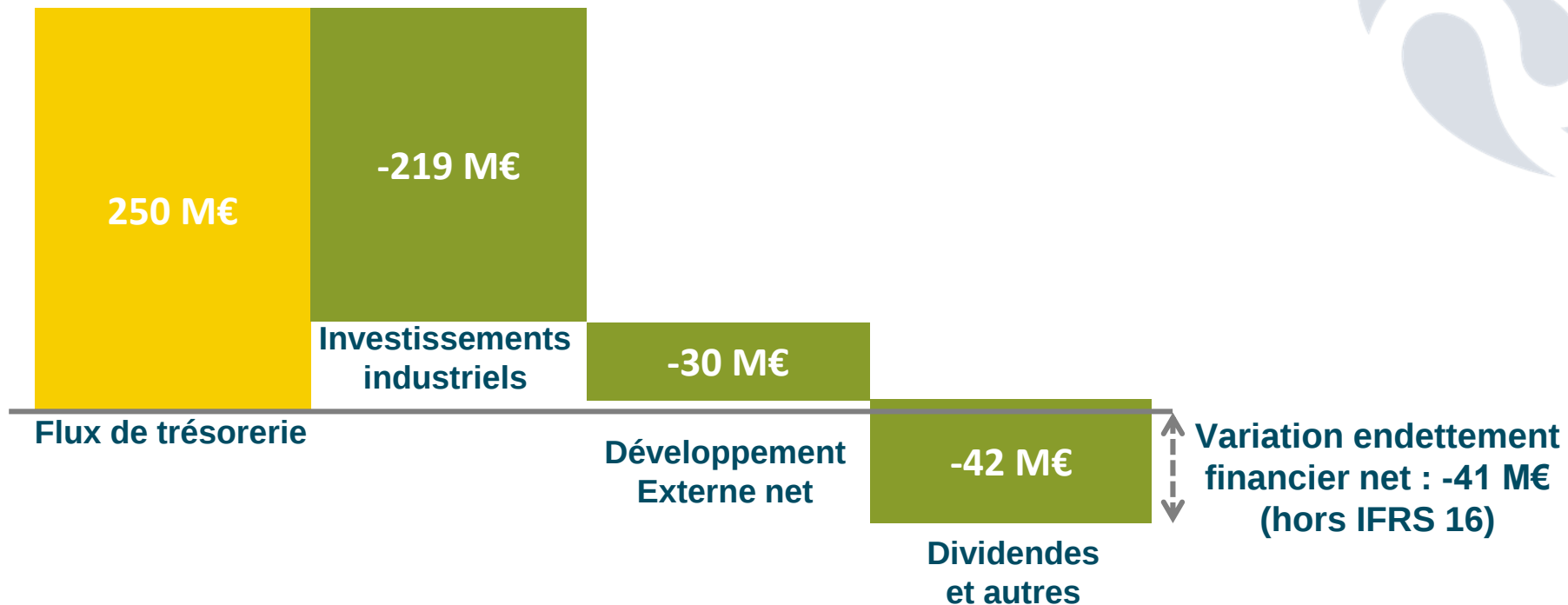
Charge d'impôt

	2018	2019
Impôt sur le résultat (en M€)	-28,4	-45,6
Taux effectif	33,1%	37,8%

Compte de résultat

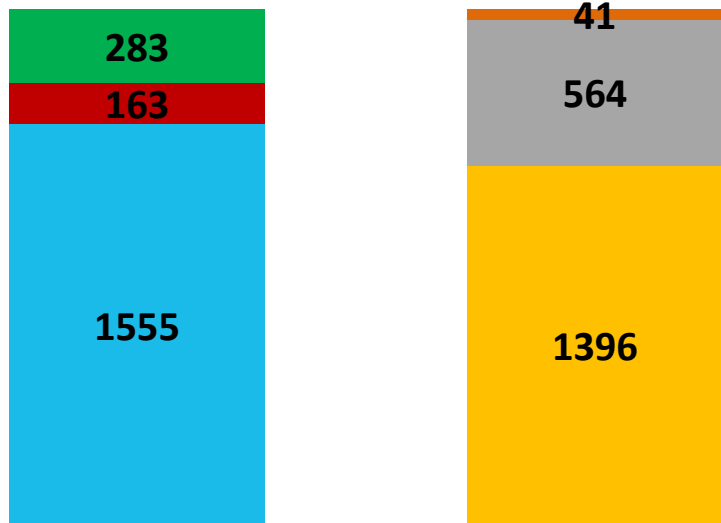
En M€	2018		2019	
	Réel	% CA	Réel	% CA
Chiffre d'affaires	4 863		5 007	
<i>Evolution N/N-1</i>	+0,2%		+3,0%	
Résultat Opérationnel Courant	177,6	3,7	192,1	3,8
<i>Evolution N/N-1</i>	+2,9%		+8,2%	
Autres Charges & Produits Opérationnels	-61,7	-1,3	-54,6	
Résultat Opérationnel	115,9	2,4	137,5	2,7
<i>Evolution N/N-1</i>	-24,4%		+18,6%	
Charges financières nettes	-18,4	-0,4	-21,4	
Résultat sur situation monétaire	-14,6	-0,3	2,5	
Quote part entreprises associées	2,8	0,1	2,0	
Résultat avant impôts	85,7	1,8	120,6	2,4
<i>Evolution N/N-1</i>	-40%		+41%	
Impôt sur les sociétés	-28,4	-0,6	-45,6	
Intérêts minoritaires	-2,5	-0,1	-1,4	
Résultat net part du Groupe	54,8	1,1	73,6	1,5
<i>Evolution N/N-1</i>	-41%		34%	

Tableau de flux 2019

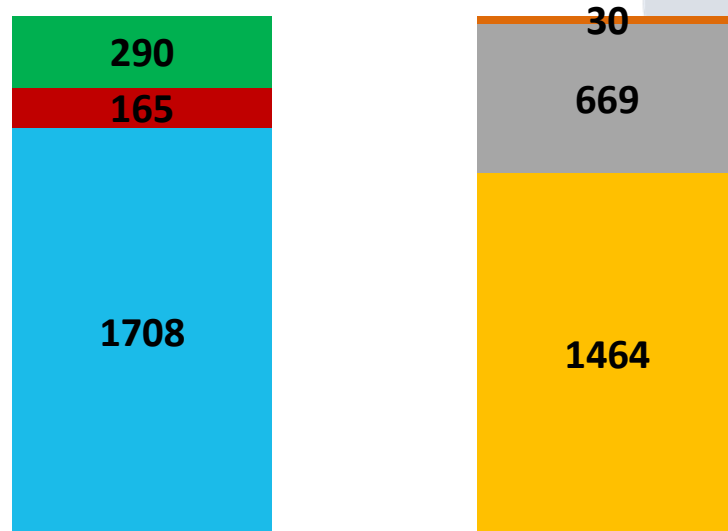


Bilan (M€)

2018 : 3 659



2019 : 3 925

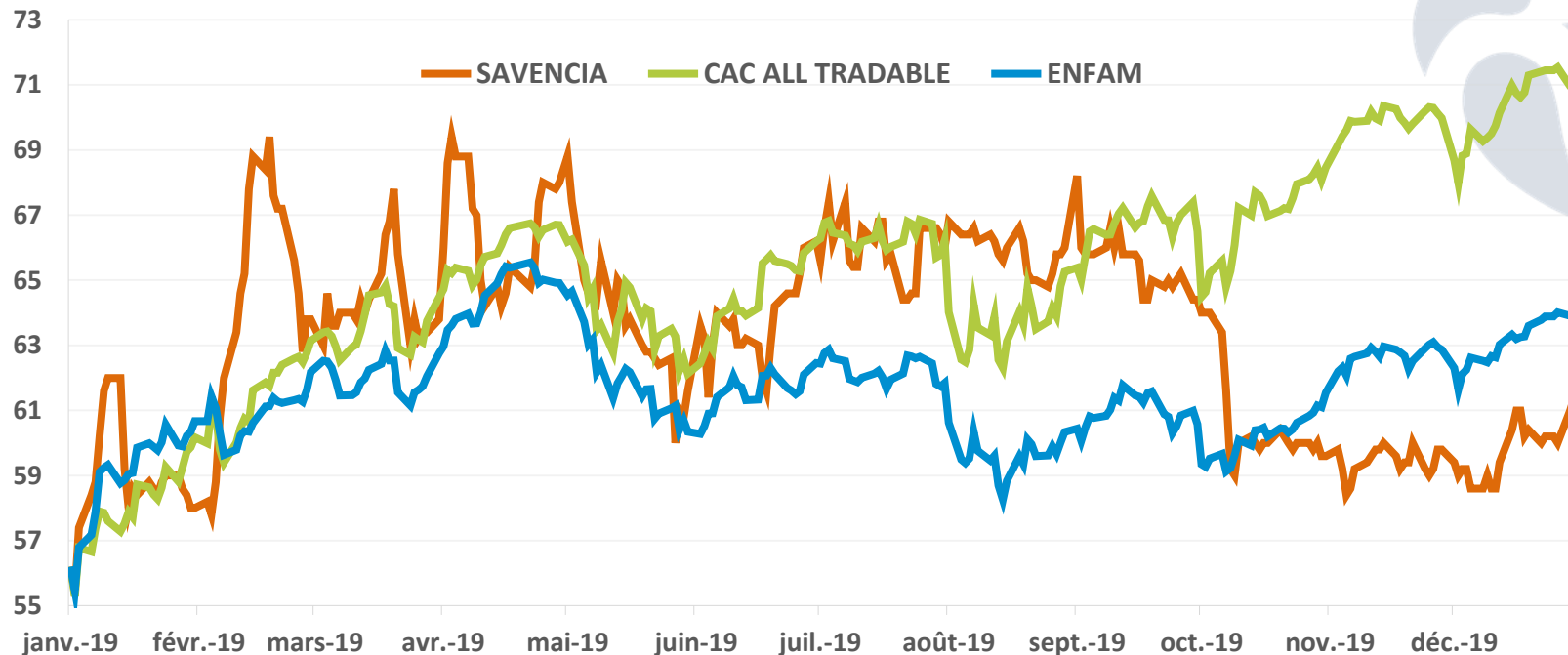


Immobilisations
BFR

Capitaux propres
Dettes financières

Actifs financiers
Autres passifs

Cours du titre en 2019



SAVENCIA

Plus bas

Moyenne

55,40

/

Plus haut

69,40

Variation au 31/12

+9,25%



Perspectives

PERSPECTIVES 2020

- En conformité avec les communications faites précédemment, le Groupe Savencia Fromage & Dairy consolidera par intégration globale la société CF&R à compter du 1^{er} mai 2020.
- 2020 se présente évidemment comme l'année des effets de la pandémie Covid-19 qui touche désormais la totalité des pays où nous opérons. Les pays les plus affectés sont la France, l'Italie, l'Espagne, la Grande-Bretagne et les Etats-Unis. L'Allemagne contient bien l'épidémie à date.
- **Plan de continuité d'exploitation**
 - L'alimentation étant considérée dans tous les pays comme un secteur essentiel, comme la santé, l'énergie et certains services publics, nous avons partout enclenché les plans de continuité d'exploitation. Nous continuons à opérer nos collectes de lait, nos usines et notre logistique pour servir nos clients Retail. Par contre, dans l'ensemble du monde, nos activités Food Service sont gravement touchées, voire parfois à l'arrêt.
 - Nos premières mesures ont consisté à permettre à notre personnel de poursuivre son activité dans des conditions de sécurité maximales. L'ensemble des personnels qui le peuvent ont été mis en télétravail dans toutes nos filiales.
 - Les sites de production ont été réaménagés ainsi que l'organisation des équipes, la sécurisation des accès, le port généralisé des masques afin de garantir le maximum de sécurité dans nos sites de production, nos entrepôts et notre logistique. Nous avons eu recours au chômage partiel pour les équipes impactées par l'arrêt de leur activité.

PERSPECTIVES 2020

Impact sur la consommation

- L'impact sur le Groupe de cette crise est à date difficile à évaluer. Le démarrage des périodes de confinement s'est traduit à court terme dans tous les pays par des effets de stockage dans le Retail. L'arrêt du Food Service aura un impact durable et il est probable que la reprise se fera sur une longue durée.
- L'impact de la crise économique mondiale, qui se développe, aura des conséquences en termes d'emploi et de pouvoir d'achat, dont les effets ne se font pas encore clairement sentir sur la consommation alimentaire. Le confinement généralisé aura certainement des effets durables sur les habitudes de consommation.

Impact laitier

- L'effondrement de certains marchés (Food Service, marchés traditionnels et table de coupe) n'a malheureusement pas été compensée par la consommation en Retail. La production laitière européenne et américaine va donc se retrouver en forts excédents, ce qui pèse déjà fortement sur les cours. Le prix du lait, dont l'évolution dépendra des mesures de soutien mises en œuvre ou non par l'Union Européenne, ainsi que les Etats Unis, sera soumis à des tensions à la baisse, particulièrement pour les commodités et les MDD qui ne sont pas régies par la loi EGAlim en France. Il est impossible de prédire aujourd'hui l'évolution du marché laitier en Europe.

Mesures conservatoires

- Face à toutes ces incertitudes, nous poursuivons notre activité essentielle de production alimentaire, en assurant au maximum la sécurité de tous nos collaborateurs, grâce auxquels nos usines continuent de fonctionner. Le Groupe a mis en place une stratégie de contrôle strict de ses coûts et de sa trésorerie afin de traverser au mieux cette crise.



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY



Assemblée Générale

🌙 Jeudi 23 avril 2020