

- 🔴 CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2014 EN PROGRESSION DE 3,1 % À DONNÉES COMPARABLES
- 🔴 REcul DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014-2015 : PERTE NETTE PART DU GROUPE DE 55,3 MILLIONS D'EUROS
- 🔴 OBJECTIF GLOBAL DE CROISSANCE 2014-2015 MAINTENU

Il convient de rappeler, qu'en moyenne, le chiffre d'affaires du premier semestre ne représente globalement que moins d'un tiers des ventes annuelles de Vilmorin & Cie. Compte tenu de cette forte saisonnalité, les comptes consolidés du premier semestre affichent traditionnellement des résultats fortement négatifs.

En millions d'euros	2013-2014 publié	2013-2014 retraité*	2014-2015	Variation** à données comparables
Chiffre d'affaires du premier semestre	443,1	422,7	428,6	+3,1 %
Semences potagères	224,6	224,6	240,9	+8,0 %
Semences de grandes cultures	195,1	174,6	172,2	-2,2 %
Produits de jardin et holdings	23,4	23,4	15,5	-6,5 %

En millions d'euros	2013-2014 publié	2013-2014 retraité*	2014-2015	Variation** à données courantes
Résultat opérationnel	-37,3	-21,1	-30,4	-9,3
Résultat mis en équivalence	+1,4	-15,4	-21,6	-6,2
Résultat financier	-12,7	-12,7	-17,9	-5,2
Impôts sur les résultats	+5,6	+5,5	+13,3	+7,8
Résultat net	-43,0	-43,7	-56,6	-12,9
dont part du groupe	-41,7	-42,4	-55,3	-12,9

* retraitement des impacts relatifs à la première application de IFRS 11 et de IFRIC 21

** variation 2014-2015 en comparaison aux données retraitées 2013-2014

Les comptes semestriels consolidés 2014-2015, clos au 31 décembre 2014, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Vilmorin & Cie dans sa réunion du 17 février 2015. Les Commissaires aux Comptes ont procédé à un examen limité de cette information financière semestrielle ; leurs conclusions ne relèvent aucune anomalie.

Les informations financières consolidées sont établies en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne au 31 décembre 2014.

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2014 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels établis au 30 juin 2014, à l'exception des changements induits par la première application des normes et interprétations suivantes :

- IFRS 10 (« Etats financiers consolidés »), IFRS 11 (« Partenariats ») et IFRS 12 (« Information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »).
Vilmorin & Cie comptabilise ainsi ses principaux partenariats selon la méthode de la mise en équivalence alors qu'elle les enregistrait auparavant selon la méthode de l'intégration proportionnelle.
- IFRIC 21 (« Taxes »), qui conduit désormais à comptabiliser les dettes relatives à certaines taxes en totalité dès la survenance de leur fait générateur et non plus *pro rata temporis*.

L'évolution des données du semestre est analysée à données courantes et à données comparables, en comparaison aux données retraitées des impacts relatifs à la première application de IFRS 11 et de IFRIC 21.

Ainsi les données comparables sont les données reconstituées à périmètre et taux de change constants ; en ce sens, le résultat du premier semestre 2013-2014 prend en compte :

- les effets périmètre résultant de l'acquisition de Seed Asia (Thaïlande. Grandes cultures) réalisée fin mars 2014 ainsi que de la cession de la société Suttons (Royaume-Uni. Produits de jardin) conclue au cours du premier semestre de l'exercice en cours ; en outre, suite à une prise de participation complémentaire de Vilmorin & Cie par souscription à une augmentation de capital réservée, la société Seed Co (Zimbabwe. Grandes cultures) intègre le périmètre de consolidation en tant que société mise en équivalence.
- l'impact des variations de change, en appliquant au compte de résultat au 31 décembre 2013 le taux moyen au 31 décembre 2014.

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL :

UNE PROGRESSION D'ACTIVITÉ PORTÉE PAR L'EXCELLENTE PERFORMANCE DE LA BRANCHE POTAGÈRES

Le chiffre d'affaires consolidé de Vilmorin & Cie du premier semestre 2014-2015, clos au 31 décembre 2014, s'élève à 428,6 millions d'euros, en hausse de 1,4 % à données courantes et de 3,1 % à données comparables, intégrant un impact négatif des variations de taux de change de 0,7 million d'euros.

• BRANCHE SEMENCES POTAGÈRES :

UN SECOND TRIMESTRE DE GRANDE QUALITÉ

Le chiffre d'affaires de la branche Semences potagères s'établit pour le premier semestre à 240,9 millions d'euros, en croissance de 7,3 % à données courantes par rapport au premier semestre 2013-2014. Retraitée à données comparables, la branche enregistre une progression de 8 %.

Au cours du second trimestre, l'activité a été extrêmement soutenue affichant une croissance de près de 12 % à données comparables. L'ensemble des Business Units poursuivent leur développement sur leurs espèces stratégiques et confirment le dynamisme de leurs activités sur la plupart des zones géographiques, notamment sur le continent américain ainsi qu'en Asie.

Cette très bonne première partie d'exercice permet d'anticiper un dépassement potentiel des objectifs de chiffre d'affaires pour 2014-2015.

• **BRANCHE SEMENCES DE GRANDES CULTURES :**
UNE ACTIVITÉ SEMESTRIELLE EN BAISSÉ MODÉRÉE DANS UN CONTEXTE DE MARCHÉS ATTENTISTES

Le chiffre d'affaires de la branche Semences de grandes cultures s'élève pour le premier semestre à 172,2 millions d'euros, en retrait de 1,4 % par rapport au premier semestre 2013-2014 ; cette évolution est de -2,2 % à données comparables.

- En Europe, la campagne commerciale de semences de colza a enregistré une belle croissance, grâce notamment à la poursuite de l'adoption des semences hybrides, permettant à Vilmorin & Cie de renforcer ses positions concurrentielles ; la première partie de la campagne de semences de céréales à paille (blé, orge) a par ailleurs été marquée par une progression des ventes, en particulier en Europe Centrale.

En revanche les ventes de semences de fourragères et de gazons sont cette année en recul sensible, sur un marché conjoncturellement déprimé.

Dans un environnement de marchés encore fortement impacté par la volatilité et la tendance baissière des cours des matières premières agricoles, constatées depuis plusieurs mois, les portefeuilles de commandes en maïs et en tournesol restent correctement orientés.

Toutefois le manque de visibilité actuel sur l'évolution à court terme des marchés russe et ukrainien constitue un réel point de vigilance.

- Sur les nouvelles zones de développement (Amérique du Sud, Asie et Afrique), le premier semestre est impacté par un ralentissement de l'activité, lié en particulier pour les semences de maïs, à une forte concurrence des cultures de soja.

Globalement la branche Semences de grandes cultures a ainsi enregistré au cours du second trimestre un chiffre d'affaires en recul de 5 % à données comparables.

Enfin, sur le marché nord-américain, la campagne commerciale de semences de maïs et de soja est caractérisée par un décalage des confirmations de commandes lié au contexte de marché.

RÉSULTATS SEMESTRIELS :

UNE CONTRACTION SENSIBLE LIÉE À L'ACTIVITÉ GRANDES CULTURES ET À DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

- Après prise en compte des coûts de destruction et de dépréciation des stocks, la marge sur coûts des ventes s'établit à 210 millions d'euros et représente 49 % du chiffre d'affaires total, en progression de 0,4 point par rapport au premier semestre 2013-2014 retraité ; elle est principalement impactée par l'effet mix-activités.

Les charges opérationnelles nettes s'établissent à 240,4 millions d'euros, en croissance de 14 millions d'euros par rapport au premier semestre retraité de l'exercice 2013-2014 et intègrent un effort additionnel en frais de recherche et développement de 4,8 millions d'euros.

Il convient en outre de souligner que ce premier semestre 2014-2015 enregistre des charges non récurrentes liées à la cession de Suttons à hauteur de 2,1 millions d'euros.

En conséquence, le résultat opérationnel semestriel fait apparaître une perte de 30,4 millions d'euros au 31 décembre 2014, en accroissement de 9,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013-2014 retraité.

- La contribution en résultat des sociétés mises en équivalence, comprenant désormais AgReliant (Amérique du Nord. Maïs et soja) et Seed Co, s'établit à la fin du premier semestre 2014-2015 à -21,6 millions d'euros ; elle est fortement impactée, au terme du premier semestre, par la saisonnalité de leurs activités.

- Le résultat financier affiche une charge nette de 17,9 millions d'euros contre 12,7 millions d'euros au 31 décembre 2013. Il enregistre des pertes de change pour 1,9 million d'euros contre 4,9 millions d'euros l'exercice précédent ainsi que des charges financières non récurrentes relatives à la cession de Suttons pour un montant net de 1,1 million d'euros.
- L'impôt sur les résultats fait ressortir au 31 décembre 2014 un produit d'impôt pour un montant net de 13,3 millions d'euros, en augmentation en base retraitée de 7,8 millions d'euros en comparaison à l'an passé.
- Ainsi, le résultat net semestriel affiche une perte à hauteur de 56,6 millions d'euros, dont une perte - part du groupe de 55,3 millions d'euros, en accroissement de 12,9 millions d'euros par rapport au premier semestre retraité de l'exercice 2013-2014.
- A fin décembre 2014, la structure bilancielle est naturellement fortement influencée par la saisonnalité du cycle annuel d'activité.
Net de la trésorerie et équivalents de trésorerie (210,9 millions d'euros), l'endettement financier s'élève à 848,3 millions d'euros, dont une part non courante de 556,7 millions d'euros.
Les capitaux propres - part du groupe s'établissent à 984,5 millions d'euros et les intérêts minoritaires à 110 millions d'euros.

ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS

Il est rappelé que, postérieurement à la clôture des comptes semestriels, le Conseil d'Administration de Vilmorin & Cie agissant par délégation de l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires du 10 décembre 2014, a décidé l'attribution gratuite d'actions à raison de 1 action nouvelle pour 10 actions anciennes détenues. Cette opération a été réalisée à la clôture de Bourse du 16 janvier 2015. En conséquence, le nouveau capital social de Vilmorin & Cie s'établit à 317 717 005,50 euros divisé en 20 833 902 actions d'une valeur nominale de 15,25 euros.

Suite à cette attribution gratuite d'actions, le ratio d'échange et/ou de conversion de l'OCEANE (*ISIN FR0010627109 émise le 6 juin 2008*) a été ajusté conformément aux modalités des obligations convertibles ou échangeables. La parité de conversion et/ou d'échange a ainsi été portée à 1,31 action Vilmorin & Cie pour une OCEANE.

PERSPECTIVES 2014-2015 : MAINTIEN DES OBJECTIFS ANNUELS

Au regard des résultats du premier semestre, tels que commentés précédemment et sur la base des informations disponibles à ce jour, Vilmorin & Cie maintient, pour l'exercice 2014-2015, son objectif global de croissance de chiffre d'affaires par rapport à l'exercice 2013-2014 et un potentiel de marge opérationnelle courante sensiblement comparable à l'exercice 2013-2014.

Sur le second semestre, l'atteinte de ces objectifs restera toutefois dépendante de l'évolution définitive des allocations de surfaces pour les Semences de grandes cultures (notamment pour le maïs), de l'accès effectif aux marchés russe et ukrainien compte tenu du conflit politique en cours ainsi que de la confirmation de l'excellente orientation de l'activité Semences potagères constatée au cours du premier semestre.

PROCHAINES PUBLICATIONS :

Mercredi 25 février 2015 : dépôt à l'AMF de l'actualisation du document de référence 2013-2014

Lundi 27 avril 2015⁽¹⁾ : chiffre d'affaires à la fin du troisième trimestre

Mercredi 29 juillet 2015⁽¹⁾ : chiffre d'affaires annuel

Lundi 5 octobre 2015⁽¹⁾ : résultats annuels

(1) post-clôture de Bourse

Vilmorin & Cie crée des semences potagères et de grandes cultures à haute valeur ajoutée contribuant à mieux satisfaire les besoins alimentaires.

4^e semencier mondial, Vilmorin & Cie conduit sa stratégie de croissance avec le soutien de son actionnaire de référence Limagrain, groupe coopératif agricole international. Guidée par une vision responsable de son développement, Vilmorin & Cie s'appuie sur son investissement en recherche et une croissance soutenue à l'international pour renforcer durablement ses positions concurrentielles sur des marchés internationaux en progression régulière. Une ambition qui puise sa force dans sa culture d'entreprise fondée sur le partage des connaissances, la qualité de vie et l'écoute des Hommes.

POUR TOUTE INFORMATION COMPLÉMENTAIRE :

Daniel JACQUEMOND

Directeur Financier

daniel.jacquemond@vilmorin.info

Valérie MONSÉRAT

Directrice Communication Financière et Relations Investisseurs

valerie.monserat@vilmorin.info

Clémence DATURI

Chargée de la Communication Financière et des Relations Actionnaires Individuels

clemence.daturi@vilmorin.info

Tél. + 33 (0)4 73 63 44 85

Fax : + 33 (0)4 73 63 41 80

Site internet : www.vilmorin.info

ANNEXE :
CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER SEMESTRE 2014-2015 ET ÉVOLUTION PAR TRIMESTRE ET PAR BRANCHE

En millions d'euros	2013-2014 publié	2013-2014 retraité	2014-2015	Variation / retraité à données courantes	Variation / retraité à données comparables
Premier trimestre	198,6	198,2	198,9	+0,4 %	+1,0 %
Semences potagères	110,9	110,9	113,1	+2,0 %	+1,4 %
Semences de grandes cultures	74,9	74,5	76,3	+2,4 %	+1,6 %
Produits de jardin et Holdings	12,8	12,8	9,5	-25,8 %	-7,8 %
Deuxième trimestre	244,5	224,4	229,7	+2,3 %	+3,6 %
Semences potagères	113,7	113,7	127,9	+12,4 %	+11,9 %
Semences de grandes cultures	120,2	100,1	95,8	-4,3 %	-5,0 %
Produits de jardin et Holdings	10,6	10,6	5,9	-44,3 %	-9,2 %
Premier semestre	443,1	422,7	428,6	+1,4 %	+3,1 %
Semences potagères	224,6	224,6	240,9	+7,3 %	+8,0 %
Semences de grandes cultures	195,1	174,6	172,2	-1,4 %	-2,2 %
Produits de jardin et Holdings	23,4	23,4	15,5	-33,8 %	-6,5 %