



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Au 30 juin 2021

SOMMAIRE

Page

Rapport d'Activité au 30 juin 2021	3
Etats Financiers Consolidés au 30 juin 2021	7
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	36
Attestation du Directeur Financier.....	39

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2021

ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES

En 2020, le Groupe a démontré sa réactivité et sa capacité de résistance face à la crise du COVID-19 en assurant la continuité de ses activités, en limitant les effets de cette crise par la maîtrise de ses coûts, une gestion rigoureuse de sa trésorerie et en sécurisant son accès au financement.

• Au 1^{er} semestre 2021, le dynamisme des ventes en GMS s'appuyant sur la force de nos marques et la reprise progressive des ventes en Food Service permettent d'afficher une tendance positive. Par ailleurs, l'évolution sur le 1^{er} semestre 2021 des cotations de produits industriels permet aux activités Ingrédients de mieux valoriser leurs productions.

Le chiffre d'affaires de SAVENCIA FROMAGE & DAIRY est en progression de **+9,4%** en croissance organique. **Le résultat opérationnel courant** atteint **140,1 millions** d'euros, en hausse de 47,6 millions d'euros par rapport au 30 juin 2020.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

La production laitière mondiale est en progression sur le 1^{er} semestre 2021. Le prix du lait est en hausse. L'ensemble des cotations de produits industriels sont en hausse. La cotation de poudre de lait écrémé a progressé dans un contexte de stocks mondiaux restant limités et d'une demande à l'exportation restant forte.

La cotation beurre cube s'est redressée sous l'effet d'une production de beurre en baisse tant en France qu'en Europe et d'une consommation toujours soutenue.

Le marché européen des produits laitiers est toujours impacté par la concurrence vive que se livrent les distributeurs. Enfin, l'Amérique du Sud reste confrontée à des économies instables et fortement inflationnistes notamment en Argentine.

NORMES COMPTABLES

Les comptes consolidés de SAVENCIA FROMAGE & DAIRY ont été établis en appliquant les normes IFRS en vigueur, telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Le Groupe a appliqué les nouveaux textes applicables de façon obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021, et notamment l'amendement à IFRS 4 - Prolongation de l'exemption temporaire d'IFRS 9, les amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2. Ces amendements sont sans impact sur les comptes du 30 juin 2021.

Par ailleurs, la décision de l'IFRIC de mars 2021 concernant IAS 38 Immobilisations incorporelles – Comptabilisation des coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode Saas a peu d'effet sur les comptes consolidés du 30 juin 2021 mais pourrait les impacter en fonction des projets informatiques à venir. Enfin, la décision de l'IFRIC d'avril 2021 IAS 19 Avantages du personnel – Allocation des avantages du personnel aux périodes de service fait encore l'objet de discussions de place et devrait s'appliquer pour la clôture de décembre 2021. Le Groupe procède actuellement à une évaluation des impacts potentiels.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a pas eu d'évolution significative au cours du 1^{er} semestre 2021. La seule évolution est l'exercice de l'option d'achat et de vente de 4% des titres de Bebeevski Molochny Kombinat (B.M.K.), le 25 mai 2021 pour un montant de 5 millions d'euros conformément aux conditions du contrat. Le Groupe détient ainsi 100% de cette entité.

En 2020, faisant suite au protocole d'accord signé le 4 octobre 2019 avec le groupe Sodiaal, un nouveau pacte d'actionnaires avait été signé le 30 avril 2020 assurant à Savencia Fromage & Dairy la prise de contrôle de la société CF&R Gestion, gérant la société opérationnelle CF&R SCA. Cette opération a permis d'adosser CF&R au savoir-faire de spécialités fromagères et au réseau international de Savencia, pour un développement durable de CF&R. En conséquence, CF&R a changé de méthode de consolidation à compter du 30 avril 2020, passant de la mise en équivalence à l'intégration globale (cf. note 1 des Etats financiers consolidés).

ACTIVITE & RESULTAT

CHIFFRES CLES au 30 juin 2021

Données consolidées en M€	Juin 2021	% CA	Juin 2020	% CA	Variation en %			
					Total	Structure	Change	Croissance organique
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 676,3		2 410,4		11,0%	4,8%	-3,2%	9,4%
- dont Produits Fromagers	1 622,0	60,6%	1 431,3	59,4%	13,3%	8,3%	-2,4%	7,2%
- dont Autres Produits Laitiers	1 136,1	42,5%	1 050,8	43,6%	8,1%	0,1%	-4,3%	12,9%
- dont Autres (Intercos)	-81,8	-3,1%	-71,7	-3,0%	13,9%	2,3%	-4,2%	16,3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	140,1		92,4		51,5%	-0,5%	-2,0%	55,3%
- dont Produits Fromagers	95,0	67,8%	69,9	75,6%	36,0%	-0,7%	-1,1%	38,4%
- dont Autres Produits Laitiers	59,7	42,6%	29,6	32,0%	101,9%	0,0%	-2,8%	107,6%
- dont Autres (Intercos)	-14,7	-10,5%	-7,0	-7,6%	109,1%	0,2%	0,8%	107,0%
Taux de marge opérationnelle	5,2%		3,8%					
- dont Produits Fromagers	5,9%		4,9%					
- dont Autres Produits Laitiers	5,3%		2,8%					

Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires de SAVENCIA FROMAGE & DAIRY s'établit à 2 676,3 millions d'euros, contre 2 410,4 millions d'euros pour la même période de l'année précédente, en croissance de +11%.

Celle-ci provient principalement d'une croissance organique (1) à hauteur de +9,4%, d'un effet de change (2) défavorable de -3,2%, provenant de la dépréciation de la plupart des devises vis-à-vis de l'euro, dont en particulier des monnaies sud-américaines, le dollar US et le rouble. L'effet de structure est positif de +4,8%, s'expliquant par l'intégration globale de CF&R à compter du 30 avril 2020.

Le chiffre d'affaires des « **Produits Fromagers** » est en hausse de +7,2% à données comparables à 1 622 millions d'euros. Cette évolution du chiffre d'affaires résulte essentiellement d'une amélioration de l'effet volume-mix sur l'ensemble des zones par rapport au premier semestre 2020. D'une part, la poursuite des mesures de distanciation sociale ont favorisé la consommation à domicile. Cette tendance bénéficie principalement aux marques reconnues et appréciées par les consommateurs. D'autre part, les activités Food Service ont repris de la vigueur à partir de mars en France mais également aux USA et en Amérique du Sud. Cependant, l'Amérique du Sud reste pénalisée par une économie toujours fortement inflationniste.

Le chiffre d'affaires des « **Autres Produits Laitiers** » est en progression de +12,9% à 1 136,1 millions d'euros à données comparables.

La progression des activités beurre et crème s'explique d'une part, par un effet prix sur les activités export et par la reprise progressive du Food Service à partir de mars 2021. Le chiffre d'affaires des activités Ingrédients bénéficie de la hausse des cours de la poudre de lait écrémé. Les activités Internationales en Food Service ont repris de la vigueur et les activités Retail poursuivent leur développement.

Le résultat opérationnel courant progresse de 55,3% en croissance organique par rapport au premier semestre 2020. Il s'élève à 140,1 millions d'euros contre 92,4 millions d'euros en 2020. Cette évolution intègre un effet défavorable de change de -2% et un effet de périmètre de -0,5%. La marge opérationnelle courante s'établit à 5,2% contre 3,8% au 30 juin 2020.

L'évolution du résultat opérationnel courant est positive sur l'activité "Produits Fromagers" et sur l'activité "Autres Produits Laitiers".

Le résultat opérationnel courant des "**Produits Fromagers**" s'élève à **95,0 millions** d'euros à comparer à 69,9 millions d'euros au premier semestre 2020. Le taux de marge opérationnelle courante de ce secteur d'activité est en progression à 5,9% contre 4,9% au 1^{er} semestre 2020. Sur ce secteur, la pression sur les tarifs et les conditions commerciales reste forte. La progression du volume-mix, les efforts portés sur la productivité et la maîtrise des coûts permettent une évolution favorable du résultat opérationnel courant.

Le résultat opérationnel courant des "**Autres Produits Laitiers**" est de **59,7 millions** d'euros, alors qu'il était de 29,6 millions d'euros au premier semestre 2020. Le taux de marge opérationnelle courante de ce secteur atteint 5,3% contre 2,8% au premier semestre 2020. Ce secteur est sensible à l'évolution des prix matières et des cotations des produits industriels, ce qui a conduit au premier semestre 2021, à des reprises de dépréciation des stocks à la suite de la hausse des cours du beurre et du lactosérum notamment.

Le résultat opérationnel courant des éléments non affectés aux secteurs d'activités s'élève à -14,7 millions d'euros contre -7 millions d'euros au premier semestre 2020.

Les **éléments non récurrents** représentent **-22,9 millions** d'euros contre **-31,9 millions** d'euros au premier semestre 2020. Ils comprennent des charges nettes de réorganisation pour 4,1 millions d'euros, des dépréciations nettes d'actifs pour 18 millions d'euros dont une dépréciation du goodwill résiduel de l'UGT Sodilac de 14,6 millions d'euros, l'activité faisant face sur ses activités export de produits infantiles à un marché qui s'est fortement contracté. Par ailleurs, ils comprennent divers autres éléments représentant une charge nette de 0,8 million d'euros.

Le **résultat opérationnel** s'élève à **117,2 millions** d'euros. Il était de **60,5 millions** d'euros au 30 juin 2020, soit une progression de 93,7% par rapport à 2020.

Les **charges financières nettes** ressortent à **-10,7 millions** d'euros, comparées à **-9,1 millions** d'euros pour la même période de 2020 en lien principalement à un résultat de change plus défavorable.

Le **résultat sur situation monétaire** s'établit à **1,1 million** d'euros contre **0,3 million d'euros** au 30 juin 2020.

La **quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence** s'établit à **1,4 million** d'euros au 30 juin 2021 contre **0,1 million** d'euros au 30 juin 2020, intégrant au 30 juin 2020 les quatre premiers mois de la quote-part de résultat de CF&R.

Le résultat avant impôt s'élève à **109 millions** d'euros contre **51,7 millions** d'euros au 30 juin 2020, soit une hausse de +110,8%.

L'**impôt sur les sociétés** atteint **-39,4 millions** d'euros contre **-24,1 millions** d'euros au premier semestre 2020. Le taux effectif ressort à 36,2% contre 46,7% au premier semestre 2020. Cette baisse s'explique essentiellement par la comptabilisation de dépréciations non déductibles au premier semestre 2021 moins importantes qu'au premier semestre 2020.

Le **résultat net des activités poursuivies** ressort à **69,6 millions** d'euros contre **27,6 millions** d'euros par rapport au premier semestre 2020, reflétant l'ensemble des évolutions expliquées ci-dessus.

Le résultat des Activités cédées ou en cours de cession est nul.

Le résultat revenant aux participations ne conférant pas le contrôle atteint **2,8 millions** d'euros contre **1,1 million** d'euros au 30 juin 2020.

Le résultat part du groupe du semestre ressort à **66,8 millions** d'euros en hausse de 40,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. La marge opérationnelle nette atteint 2,5% au 30 juin 2021 contre 1,1% au 30 juin 2020.

La **trésorerie nette** générée par l'exploitation s'établit à **+140,1 millions** d'euros contre **+156,5 millions** d'euros au 30 juin 2020. L'évolution se compare à un premier semestre 2020 impacté par les effets de la pandémie et par les plans de contingence déployés pour y faire face. La reprise des activités Food Service et le développement des activités Retail génère une hausse du besoin en fonds de roulement de 60,7 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021 comparé à -5,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 en partie compensée par l'amélioration de la marge brute opérationnelle.

A **442,2 millions** d'euros, la **dette financière nette** (hors impact IFRS 16) représente 27,0% des capitaux propres contre 28,7% au 31 décembre 2020.

PERSPECTIVES

Si la croissance du 1^{er} semestre 2021 est bien dans la continuité de la fin de l'exercice précédent, la visibilité sur l'ensemble de l'année reste incertaine. En effet, il est impossible de prévoir à date les impacts des tensions inflationnistes des matières premières, emballages, énergies et transport ainsi que les effets des vagues successives de la crise sanitaire en lien avec les programmes de vaccination et l'évolution du pouvoir d'achat des ménages.

Dans ce contexte de crise sanitaire, Savencia poursuivra ses efforts de protection et de sécurité pour l'ensemble de ses collaborateurs et continuera de s'adapter aux attentes de tous ses consommateurs, dans un dialogue ouvert et continu avec ses partenaires.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées sont décrites dans la note 22 de l'Annexe aux comptes consolidés semestriels.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Une inondation exceptionnelle a eu lieu chez Corman SA, filiale du Groupe SAVENCIA, située à Goé en Belgique le 15 juillet 2021 comme précisé dans le communiqué de presse du 21 juillet 2021. Cet événement postérieur et inattendu à la date de clôture ne donne pas lieu à ajustement des états financiers du 30 juin 2021.

Toutes les mesures garantissant la sécurité du personnel avaient été prises par la direction de l'entreprise au vu des mauvaises conditions météorologiques, ce qui a permis de ne déplorer aucun blessé. Le Groupe se mobilise pour soutenir les collaborateurs de Corman SA dans cette épreuve. Compte tenu de l'ampleur du sinistre, les dommages matériels sont considérables et les conséquences financières sont toujours en cours d'évaluation. A la date du Conseil d'Administration qui arrête les comptes semestriels, et sur la base d'une estimation provisoire, l'impact potentiel cumulé sur le résultat net des exercices 2021 et 2022 pourrait se situer aux alentours de 50 millions d'euros. La production devrait reprendre de manière progressive à compter de la fin de l'année 2021. Cet événement ne remet pas en cause le développement du Groupe et sa solidité financière.

(1) La croissance organique mesure l'évolution d'un agrégat à périmètre et taux de change constants une fois les retraitements de change et périmètre susmentionnés effectués.

(2) Le retraitement de l'effet change consiste en un calcul des agrégats de l'année en cours aux taux de change de l'année précédente.



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

au 30 juin 2021

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2021

1. ETAT RESUME DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	6 mois	
		2021	2020
Chiffre d'affaires	2	2 676 317	2 410 378
Consommations externes		-1 647 621	-1 513 273
Frais de personnel		- 535 200	- 489 512
Dotations et reprises d'exploitation		- 89 410	- 90 737
Autres charges et produits d'exploitation		- 264 002	- 224 416
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		140 084	92 440
Autres charges et produits opérationnels	3	- 22 922	- 31 976
RESULTAT OPERATIONNEL		117 162	60 464
Charges financières	4	- 14 678	- 17 987
Produits financiers	4	3 996	8 820
Résultat sur situation monétaire	5	1 162	335
Quote-part de résultat net des entreprises associées	6	1 385	83
RESULTAT AVANT IMPÔTS		109 027	51 715
Impôts sur les résultats	7	- 39 433	- 24 142
Résultat net des activités poursuivies		69 594	27 573
RESULTAT DE L'EXERCICE		69 594	27 573
Part revenant aux actionnaires de la Société-mère		66 775	26 486
Participations ne conférant pas le contrôle	18	2 819	1 087
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
Part du Groupe			
• de base		4,87	1,93
• dilué		4,85	1,91
Des activités poursuivies			
• de base		4,87	1,93
• dilué		4,85	1,91

ETAT RESUME DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	6 mois	
		2021	2020
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		69 594	27 573
Autres éléments du résultat global :			
Écarts de conversion ⁽¹⁾		24 951	- 46 761
Variation de juste valeur des actifs financiers		-	133
Variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie ⁽²⁾		80	4 482
Coût de couverture ⁽³⁾		165	655
Hyperinflation ⁽⁴⁾		7 385	3 475
Autres mouvements		- 174	-
Quote-part des entreprises associées et co-entreprises sur éléments recyclables		- 48	- 4
Total des éléments recyclables en résultat net		32 359	- 38 020
Gains et pertes actuariels liés aux régimes de retraite		7 012	- 688
Quote-part des entreprises associées et co-entreprises sur éléments non recyclables		-	- 5
Total des éléments non recyclables en résultat net		7 012	- 693
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	16	39 371	- 38 713
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL NET D'IMPÔTS		108 965	- 11 140
Part du Groupe		106 091	- 11 889
Participations ne conférant pas le contrôle	18	2 874	749

(1) Essentiellement sur les devises suivantes : RUB, BRL, CNY, USD.

(2) Concerne pour l'essentiel les couvertures de taux d'intérêts et de matières premières.

(3) IFRS 9 exclut le currency basis spread de la relation de couverture (confère note 16).

(4) Impact du retraitement de l'hyperinflation concernant l'Argentine.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2. BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Immobilisations incorporelles	9	561 575	575 176
Immobilisations corporelles	9	1 216 087	1 189 995
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	10	64 122	65 908
Autres actifs financiers non courants	11	26 633	25 698
Participations dans les entreprises associées	6	26 638	25 342
Instruments financiers dérivés non courants	21	20 580	23 154
Actifs d'impôts différés		48 921	44 588
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		1 964 556	1 949 861
Stocks et en-cours	12	755 423	612 656
Clients et autres créances	13	859 539	965 199
Créances d'impôts		24 439	47 674
Instruments financiers dérivés courants	21	3 890	6 404
Autres actifs financiers courants	14	68 358	17 096
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	625 541	583 543
TOTAL ACTIFS COURANTS		2 337 190	2 232 572
ACTIFS		4 301 746	4 182 433

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Capital apporté		75 110	77 051
Autres réserves	17	- 167 398	- 199 505
Résultats non distribués		1 513 227	1 462 110
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		1 420 939	1 339 656
Participations ne conférant pas le contrôle	18	210 385	211 897
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		1 631 324	1 551 553
Provisions	19	142 136	156 880
Emprunts et dettes financières non courants	20	304 296	301 776
Obligations locatives non courantes	10	42 621	44 345
Autres passifs non courants		29 061	29 108
Instruments financiers dérivés passif non courants	21	19 866	25 667
Passifs d'impôts différés		66 765	64 734
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		604 745	622 510
Fournisseurs et autres créditeurs		1 168 700	1 196 619
Impôts sur les résultats à payer		18 877	22 543
Instruments financiers dérivés courants	21	3 486	3 343
Emprunts et concours bancaires	20	852 222	763 638
Obligations locatives courantes	10	22 392	22 227
TOTAL PASSIFS COURANTS		2 065 677	2 008 370
PASSIFS		2 670 422	2 630 880
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		4 301 746	4 182 433

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	Notes	6 mois	
		2021	2020
Résultat net des activités poursuivies		69 594	27 573
Impôts sur les bénéfices	7	39 433	24 142
Amortissements et provisions		89 410	90 737
Plus ou moins-values de cession		1 559	- 247
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	6	-1 385	- 83
Charges financières nettes		3 046	4 794
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾		27 442	26 112
Marge brute opérationnelle		229 099	173 028
Intérêts financiers payés ⁽²⁾		-7 097	-11 886
Intérêts financiers reçus		3 802	7 101
Impôts sur les résultats payés		-24 969	-17 581
Variation du BFR ⁽⁴⁾		-60 714	5 792
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'EXPLOITATION		140 121	156 454
Acquisitions de filiales, d'unités opérationnelles et de participations ne conférant pas le contrôle ⁽³⁾		-5 022	6 106
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	-87 583	-63 474
Produits résultant de cessions		998	1 772
Acquisition/cession d'actifs financiers et variations des autres actifs financiers courants		-53 264	-29 375
Dividendes reçus (incluant les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence)	6	42	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE UTILISÉS POUR LES INVESTISSEMENTS		-144 829	-84 971
Rachat et cession net d'actions propres		-1 945	-3 452
Augmentation de capital reçue des minoritaires		-	- 50
Émission d'emprunts	20	69 917	174 313
Remboursement d'emprunts	20	-5 644	-12 682
Remboursement d'obligations locatives	10	-13 458	-12 713
Dividendes versés		-26 985	-1 277
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		21 885	144 139
Incidences des variations de change		1 298	- 512
Augmentation/diminution de la trésorerie		18 475	215 110
TRESORERIE A L'OUVERTURE	15	524 605	329 997
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	15	543 080	545 107

(1) Dont impact des provisions pour risques et charges et dépréciations d'actifs (13,2 millions d'euros en 2021 contre 20,3 millions d'euros en 2020) et du retraitement de l'hyperinflation concernant l'Argentine (4,4 millions d'euros en 2021 contre 1,6 million d'euros en 2020).

(2) Dont en 2021, 1,1 million d'euros au titre des intérêts payés sur les obligations locatives contre 1,1 million d'euros en 2020.

(3) En 2021, il s'agit du montant versé au titre de l'exercice de l'option de rachat de 4% du capital de B.M.K.
En 2020, il s'agissait de la trésorerie d'ouverture de CF&R.

(4) En 2020, l'impact du report des charges sociales et fiscales dans le cadre des mesures liées au Covid-19 était de +53 millions d'euros.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

4. TABLEAU DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société						
	Capital apporté	Autres réserves (note 17)	Résultats non distribués	Total Capitaux propres part du Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle (note 18)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<i>En milliers d'euros</i>						
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2020	80 563	- 93 449	1 376 305	1 363 419	100 918	1 464 337
Dividendes distribués			-	-	- 1 277	- 1 277
Total des éléments du résultat global au 30/06/2020		- 41 849	29 960	- 11 889	749	- 11 140
Plans d'options d'achats d'actions :						
• Cession d'actions propres	- 3 451			- 3 451	- 1	- 3 452
• Actions propres rachetées	-			-	-	-
Variation de capital	-	-	-	-	-	-
Effets de variations de périmètre :						
• Rachat de participations ne conférant pas le contrôle			-	-	-	-
• Options de vente accordées aux participations ne conférant pas le contrôle			955	955	525	1 480
• Augmentation suite à regroupement d'entreprises			-	-	105 432	105 432
• Variation de pourcentage d'intérêt			5	5	- 5	-
Autres	-	-	1	1	-	1
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2020	77 112	- 135 298	1 407 226	1 349 040	206 341	1 555 381
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2020	77 051	- 199 505	1 462 110	1 339 656	211 897	1 551 553
Dividendes distribués			- 20 560	- 20 560	- 6 425	- 26 985
Total des éléments du résultat global au 30/06/2021		32 107	73 984	106 091	2 874	108 965
Plans d'options d'achats d'actions :						
• Cession d'actions propres	- 1 941			- 1 941	- 4	- 1 945
• Actions propres rachetées	-			-	-	-
Variation de capital	-	-	-	-	-	-
Effets de variations de périmètre :						
• Rachat de participations ne conférant pas le contrôle			-	-	-	-
• Options de vente accordées aux participations ne conférant pas le contrôle			- 2 307	- 2 307	2 044	- 263
• Augmentation suite à regroupement d'entreprises			-	-	-	-
• Variation de pourcentage d'intérêt			-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	- 1	- 1
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2021	75 110	- 167 398	1 513 227	1 420 939	210 385	1 631 324

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SAVENCIA SA est une Société Anonyme à Conseil d'Administration enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé à Viroflay (78220). Ses actions sont négociées sur la Bourse de Paris.

Le nom commercial de SAVENCIA SA et de ses filiales est SAVENCIA Fromage & Dairy « Le Groupe ». Son activité s'exerce dans deux secteurs : les « Produits Fromagers » et les « Autres Produits Laitiers » (cf. note 2).

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés, exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 qui traite spécifiquement des arrêts intermédiaires. Ils comprennent la société et ses filiales (ci-après le Groupe) et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 qui sont disponibles sur demande au siège social de la société ou sur www.savencia.com. Ils ont été arrêtés le 9 septembre 2021 par le Conseil d'Administration.

Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 hormis les évolutions rendues nécessaires par l'évolution de la réglementation IFRS et adoptées par l'Union Européenne et notamment l'amendement à IFRS 4 – Prolongation de l'exemption temporaire d'IFRS 9, les amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence- Phase 2.

Ces amendements aux normes et interprétations, applicables à compter du 1er janvier 2021 sont sans impact sur les comptes du 30 juin 2021. En particulier, concernant la réforme des taux BOR au niveau du Groupe, les contrats existants en devises sont à taux fixe sans indexation sur un taux BOR. Les contrats en euros sont à taux fixe ou indexés sur l'Euribor, non concerné par la réforme. Il n'y a eu aucune modification de contrats à date liée à cette réforme.

Par ailleurs, la décision de l'IFRIC de mars 2021 concernant IAS 38 Immobilisations incorporelles – Comptabilisation des coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode Saas a peu d'effet sur les comptes consolidés du 30 juin 2021. Cette décision de l'IFRIC IC pourrait cependant avoir un impact sur les comptes du Groupe en fonction des projets informatiques à mener dans les années à venir.

Enfin, la décision de l'IFRIC d'avril 2021 IAS 19 Avantages du personnel – Allocation des avantages du personnel aux périodes de service fait encore l'objet de discussions de place et devrait s'appliquer pour la clôture de décembre 2021. Le Groupe procède actuellement à une évaluation des impacts potentiels.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1er janvier 2021 au sein de l'Union Européenne.

Recours à des estimations et au jugement.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés nécessite, comme pour l'établissement des comptes annuels, l'exercice du jugement ainsi que d'effectuer un certain nombre d'estimations. Ces estimations sont identiques à celles décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2021, les estimations révisées concernent principalement les dépréciations d'immobilisations incorporelles et corporelles (cf. note 3) ainsi que les actifs d'impôts différés notamment ceux relatifs aux déficits fiscaux reportables non utilisés.

Gestion du risque financier

Les objectifs et politiques de gestion des risques financiers du Groupe sont inchangés par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

NOTE 1. FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

EFFET DE L'EPIDEMIE DE LA COVID-19

En 2020, l'épidémie avait impacté les performances des activités de manière opposée avec un arrêt du Food Service et des ventes de produits à la coupe et à l'inverse, une accélération des ventes en Retail. Les deux impacts combinés s'étaient quasiment neutralisés en chiffre d'affaires.

Au 1^{er} semestre 2021, le dynamisme des ventes en GMS et la reprise progressive des ventes en Food Service permettent d'afficher une tendance positive.

Le Groupe poursuit ses plans de contingence et les coûts spécifiques liés à la sécurisation du personnel sont maîtrisés.

L'ensemble de ces coûts et des mesures d'économie liés à la pandémie de la COVID-19 est classé en Résultat Opérationnel Courant conformément aux recommandations des instances professionnelles.

EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La principale évolution de périmètre du 1^{er} semestre 2021 est l'exercice de l'option d'achat et de vente de 4% des titres de Belebeevski Molochny Kombinat (B.M.K.), le 25 mai 2021 pour un montant de 5 millions d'euros conformément aux conditions du contrat. Le Groupe détient ainsi 100% de cette entité.

- Cette opération concerne le secteur des « Produits Fromagers ».

Au cours de l'exercice 2020, les principales évolutions de périmètre ont été les suivantes :

- Faisant suite au protocole d'accord signé le 4 octobre 2019 avec le groupe Sodiaal, un nouveau pacte d'actionnaires avait été signé le 30 avril 2020 assurant à SAVENCIA Fromage & Dairy la prise de contrôle de la société CF&R Gestion, gérant la société opérationnelle CF&R SCA. Cette opération a permis d'adosser CF&R au savoir-faire de spécialités fromagères et au réseau international de Savencia, pour un développement durable de CF&R.

Conformément à IFRS 3, le Groupe a valorisé CF&R à la juste valeur à la date de l'opération. Le traitement comptable s'est traduit par une cession des 50% des parts préalablement détenues générant une moins-value non significative et une acquisition avec prise de contrôle à compter du 1^{er} mai 2020, générant un écart d'acquisition de 4,5 millions d'euros. Dans les comptes consolidés, CF&R a été donc mis en équivalence jusqu'au 30 avril 2020, puis consolidé en intégration globale à compter de cette date.

A la date d'acquisition le total des actifs représentait 385 millions d'euros dont des immobilisations incorporelles et corporelles pour 189,2 millions d'euros et une trésorerie de 5,8 millions d'euros. Les passifs courants et non courants représentaient 173,8 millions d'euros. Les capitaux propres étaient à 211,2 millions d'euros, soit 105,6 millions pour la part du Groupe.

L'impact de CF&R dans le chiffre d'affaires 2020 du Groupe depuis la date d'acquisition a été de 300,7 millions d'euros pour un résultat net part du Groupe de 2,6 millions d'euros. Une intégration au 1^{er} janvier 2020 aurait eu un impact de 440 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé pour un résultat net part du Groupe de 2,1 millions d'euros.

- Suite à l'acquisition le 26 juillet 2019 des Fromageries Papillon SAS, SCI du Bousquet, SNC Fromageries du Levezou, SNC Saveurs de France et SNC Force Plus, le Groupe avait finalisé l'allocation de l'écart d'acquisition provisoire de 11,8 millions d'euros qui a été ainsi ajusté à 7,1 millions d'euros après affectation de 6,9 millions d'euros aux actifs corporels, lesquels ont fait l'objet d'une valorisation par un évaluateur externe et la comptabilisation de 2,2 millions d'euros d'impôts différés passifs.

- Ces opérations concernaient le secteur des « Produits Fromagers ».

- Cession de la participation de 20% dans la société Premium Lab générant une plus-value non-significative de 0,1 million d'euros.

- Cette opération concernait le secteur des « Autres Produits Laitiers ».

NOTE 2. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Directeur Général, principal décideur opérationnel. Les informations du reporting interne sont préparées en conformité avec le référentiel comptable appliqué par le Groupe.

Les secteurs opérationnels sont au nombre de deux :

Les Produits Fromagers : ce secteur regroupe la production et la distribution de fromages de marque et spécialités fromagères sur la plupart des marchés.

Les Autres Produits Laitiers : ce secteur regroupe la production et la distribution des crèmes fraîches et beurres de grande consommation, des produits pour la restauration commerciale (crèmes fraîches et UHT, préparations pour desserts, beurres pâtisseries, crèmes longue conservation) et des préparations à base de lait pour l'hôtellerie de luxe internationale.

Cette activité regroupe également les beurres techniques et les protéines laitières à haute spécificité pour les industries alimentaires, les industries de la nutrition et de la santé.

Parmi les indicateurs clés de performance revus et utilisés par le principal décideur opérationnel, seuls le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant et la marge opérationnelle courante font l'objet d'un suivi par secteur d'activité. Les autres indicateurs, notamment ceux relatifs aux flux de trésorerie et l'endettement net sont établis et analysés au niveau Groupe.

Les éléments de résultat répartis par secteur d'activité se présentent et se rapprochent du bilan du Groupe comme suit :

En milliers d'euros	6 mois							
	Produits Fromagers		Autres Produits Laitiers		Autres		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
CA par secteur	1 621 979	1 431 298	1 136 080	1 050 817	49 672	44 954	2 807 731	2 527 069
CA inter-secteur	-61 144	-57 332	-29 868	-24 515	-40 402	-34 844	-131 414	-116 691
CA externe	1 560 835	1 373 966	1 106 212	1 026 302	9 270	10 110	2 676 317	2 410 378
Dotations aux amortissements et provisions	-57 313	-52 394	-28 091	-34 714	-4 006	-3 629	-89 410	-90 737
Résultat opérationnel courant	95 028	69 868	59 748	29 597	-14 692	-7 025	140 084	92 440
Marge opérationnelle courante⁽¹⁾	5,9%	4,9%	5,3%	2,8%			5,2%	3,8%
Coûts de réorganisation	-2 964	-363	56	284	-1 163	-4 263	-4 071	-4 342
Dépréciation de valeur d'actif ⁽²⁾	-3 465	-24 966	-14 491	-1 877	-	-	-17 956	-26 843
Résultat sectoriel	88 599	44 539	45 313	28 004	-15 855	-11 288	118 057	61 255

(1) Le calcul de la marge opérationnelle (rapport du Résultat Opérationnel Courant sur le Chiffre d'affaires) n'est pas pertinent sur le secteur « Autres ».

(2) Confère note 3.

Les éléments du bilan répartis par secteur d'activité se présentent et se rapprochent du bilan du Groupe comme suit :

En milliers d'euros	6 mois							
	Produits Fromagers		Autres Produits Laitiers		Autres		Total	
	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Actifs incorporels et corporels nets	1 219 382	1 200 346	461 974	466 413	160 428	164 320	1 841 784	1 831 079
Actifs financiers	5 026	4 726	3 477	3 465	18 130	17 507	26 633	25 698
Participations dans les entreprises associées	25 850	24 461	788	881	-	-	26 638	25 342
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	1 250 258	1 229 533	466 239	470 759	178 558	181 827	1 895 055	1 882 119

(*) Selon la définition d'IFRS 8-24b, les montants des actifs non courants s'entend autres que des instruments financiers, des actifs d'impôts différés, des actifs nets au titre des prestations définies et des droits découlant de contrats d'assurance.

Les éléments de flux d'investissement par secteur d'activité se présentent et se rapprochent des flux du Groupe comme suit :

En milliers d'euros	6 mois							
	Produits Fromagers		Autres Produits Laitiers		Autres		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Investissements incorporels et corporels	53 905	40 046	30 591	20 012	3 087	3 416	87 583	63 474

Passage du résultat par secteur d'activité au résultat de l'exercice :

<i>En milliers d'euros</i>	6 mois	
	2021	2020
Résultat sectoriel	118 057	61 255
Autres charges et produits opérationnels ^(*)	-895	-791
Résultat opérationnel	117 162	60 464
Charges financières	-14 678	-17 987
Produits financiers	3 996	8 820
Résultat sur situation monétaire	1 162	335
Quote-part de résultat net des entreprises associées	1 385	83
Résultat avant impôts	109 027	51 715
Impôts sur les résultats	-39 433	-24 142
Résultat de l'exercice	69 594	27 573

(*) Comprend notamment les litiges et la ligne « Autres » (cf. note 3).

Chiffre d'affaires, investissements incorporels et corporels et total des actifs non courants par zone géographique :

<i>En milliers d'euros</i>	2021			2020		
	6 mois		Au 30 juin	6 mois		Au 31 décembre
	Chiffre d'affaires	Investissements incorporels et corporels	Total des actifs non courants	Chiffre d'affaires	Investissements incorporels et corporels	Total des actifs non courants
France	842 654	55 926	1 006 297	729 183	33 805	1 018 077
Reste de l'Europe ⁽¹⁾	1 048 970	10 713	533 635	979 965	12 973	532 491
Reste du monde	784 693	20 944	355 123	701 230	16 696	331 551
TOTAL	2 676 317	87 583	1 895 055	2 410 378	63 474	1 882 119

(1) Le seul pays représentant plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe en dehors de la France est l'Allemagne, soit 345 millions d'euros en 2021 contre 318 millions d'euros en 2020.

Il n'est pas possible de donner d'information plus détaillée sans remettre en cause le secret des affaires et l'intérêt de la société.

NOTE 3. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

Les « Autres produits et charges opérationnels » comprennent au 1^{er} semestre 2021, des charges nettes de réorganisation pour 4,1 millions d'euros, des dépréciations nettes d'actifs pour 18 millions d'euros et 0,8 million d'euros de charges diverses.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, le Groupe réalise des tests sur la valeur nette comptable de ses immobilisations incorporelles non amorties au minimum une fois par an. Ces tests sont réalisés en fin d'année. A chaque arrêté intermédiaire, conformément à la norme, le Groupe identifie les potentiels indices de pertes de valeur et réalise des tests supplémentaires en cas d'identification de tels indices. Les indicateurs de suivi de valeur font référence à des éléments externes comme l'évolution des taux d'actualisation, la croissance du marché et l'évolution des parts de marché et à des éléments internes tels que la performance à date par rapport à la dernière prévision de résultat de l'année de chaque UGT. Les UGT présentant un headroom élevé n'ont pas fait l'objet de tests de dépréciation au 30 juin 2021.

Dans le contexte actuel, la démarche retenue au 30 juin 2021 a été, comme au 30 juin 2020, de recenser les indices de perte de valeur sur la base de l'évolution du résultat opérationnel courant comparé à la dernière prévision et aux performances du 1^{er} semestre 2020, de suivre et mesurer les impacts de la pandémie sur les flux de trésorerie future des UGT identifiées. Les taux d'actualisation ont été mis à jour. Ceux-ci ont d'ailleurs baissé en général de -0,5% à -1% voire plus pour certaines UGT, compte tenu de la baisse des principaux indicateurs. Suite à cet exercice les tests au 30 juin 2021 ont conduit à déprécier le goodwill résiduel sur l'UGT Sodilac pour 14,6 millions d'euros. Cette entité, spécialisée notamment dans la production de lait infantile, fait face à un marché mondial qui se contracte en particulier suite à la baisse de la natalité depuis le début de la pandémie.

Analyse de sensibilité :

- A la hausse du taux d'actualisation de +0,5% : dépréciation complémentaire de 6,5 millions d'euros ;
- A la baisse du taux de croissance à long terme de -0,5 % : dépréciation complémentaire de 4,7 millions d'euros ;
- A un taux de marge opérationnelle courante minoré de 10 % : dépréciation complémentaire de 7,2 millions d'euros.

	6 mois	
	2021	2020
<i>En milliers d'euros</i>		
Réorganisations ⁽¹⁾	-4 071	-4 342
Dépréciations d'actifs	-17 956	-26 843
Litiges et indemnités	-716	-708
Autres	-179	-83
	-22 922	-31 976

(1) Dont principalement en 2021 des plans de réorganisation en Europe Centrale et la poursuite des plans de réorganisation en France. En 2020, il s'agissait essentiellement des plans de réorganisation en France.

NOTE 4. RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	6 mois	
	2021	2020
Charges financières d'intérêts ⁽¹⁾	-3 660	-6 201
Commissions bancaires ⁽¹⁾	-4 746	-5 530
Charges d'intérêts sur obligations locatives ⁽²⁾	-1 144	-1 095
Autres charges financières nettes	-2 314	-5 161
Instruments de couverture de taux d'intérêts net	-301	-
Change net	-2 513	-
CHARGES FINANCIÈRES	-14 678	-17 987
Produits financiers ⁽³⁾	3 996	7 745
Instruments de couverture de taux d'intérêts net ⁽⁴⁾	-	375
Change net	-	700
PRODUITS FINANCIERS	3 996	8 820
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	-10 682	-9 167
<i>Dont charges d'intérêts, net</i> ⁽¹⁾⁺⁽²⁾⁺⁽³⁾⁺⁽⁴⁾	-1 109	824

(*) Dont en 2021, 2,3 millions d'euros de commissions bancaires au titre notamment du renouvellement du crédit syndiqué signé le 17 juin 2021 contre 3,2 millions d'euros au 30 juin 2020, principalement au titre d'un avenant d'extension du crédit syndiqué précédent.

NOTE 5. RESULTAT SUR SITUATION MONETAIRE

Hyperinflation

Selon un consensus de place, l'Argentine est considérée comme une économie en hyperinflation depuis le 1^{er} juillet 2018.

Ces dispositions requièrent que les états financiers des filiales concernées établis dans leur monnaie fonctionnelle soient retraités selon la convention du coût historique (par application des indices d'inflation), de sorte qu'ils soient exprimés dans l'unité de mesure en vigueur à la date de clôture. Ainsi l'ensemble des actifs et passifs non-monnaïres sont corrigés de l'inflation depuis le 1^{er} janvier 2018 comme si l'Argentine avait toujours été hyperinflationniste pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat à la date de clôture. De même, l'état du résultat global (compte de résultat et autres éléments du résultat global) est retraité pour corriger l'inflation constatée sur la période. Les éléments monétaires n'ont pas besoin d'être retraités, puisqu'ils reflètent déjà le pouvoir d'achat à la date de clôture. Les ajustements portant sur les actifs et passifs non-monnaïres et sur les postes du compte de résultat sont constatés au sein du compte de résultat en « gain ou perte sur la situation monétaire ».

Dans les comptes consolidés, les états financiers de l'entité concernée sont ensuite convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture (tout comme les actifs, passifs et capitaux propres, les produits et charges sont alors au cours de clôture de l'exercice).

Evolution de l'indice de prix en Argentine

	2011 ^(*)	2017.12	2018.12	2019.12	2020.12	2021.06
Indice à la clôture	457,7	1 656,62	2 459,85	3 782,82	5 122,21	6 415,08
Evolution vs 2011		262 %	437 %	726 %	1 019 %	1 301 %
Evolution vs N-1			48 %	54 %	35 %	25 %

(*) Date de prise de contrôle de Milkaut par le Groupe.

Nous retenons l'index officiel publié par le gouvernement argentin (IPC NACIONAL EMPALME IPIM).

L'impact des retraitements d'indexation lié à l'hyperinflation sur les principaux états financiers sont résumés dans les états suivants.

COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	6 mois	
	2021	2020
Chiffre d'affaires	7,2	3,2
Consommations externes	-8,1	-4,0
Frais de personnel	-1,5	-0,7
Dotations et reprises d'exploitation	-1,5	-1,0
Autres charges et produits d'exploitation	-0,7	-0,4
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-4,6	-2,9
Autres charges et produits opérationnels	0,1	0,1
RESULTAT OPERATIONNEL	-4,5	-2,8
Résultat financier	-0,1	-
Résultat sur situation monétaire	1,2	0,3
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-3,4	-2,5
Impôts sur les résultats	-2,5	-0,1
Résultat net des activités poursuivies	-5,9	-2,6
RESULTAT DE L'EXERCICE	-5,9	-2,6

BILAN

En millions d'euros

ACTIF		
	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Immobilisations incorporelles et corporelles	17,1	14,5
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	17,1	14,5
Stocks et en-cours	0,9	0,6
TOTAL ACTIFS COURANTS	0,9	0,6
ACTIFS	18,0	15,1
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Autres réserves	17,6	13,9
Résultats non distribués	-5,9	-2,6
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	11,7	11,3
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	11,7	11,3
Passifs d'impôts différés	6,3	3,8
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	6,3	3,8
PASSIFS	6,3	3,8
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	18,0	15,1

NOTE 6. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

Les principales co-entreprises du Groupe étaient jusqu'au 30 avril 2020 les sociétés Compagnie des Fromages et RichesMonts (CF&R) en France et sa filiale Sodiaal GmbH en Allemagne détenues à 50%.

A compter de cette date, le Groupe ne détient plus que des intérêts dans quelques co-entreprises et entreprises associées, qui considérées individuellement, n'ont pas de caractère significatif.

<i>En milliers d'euros</i>	6 mois	
	2021	2020
Quote-part dans les résultats avant impôts	1 672	98
Quote-part dans les impôts	-287	-15
Quote-part nette	1 385	83

Au 30 juin 2021, la variation du poste Participation dans les co-entreprises associées s'explique par :

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Au 1er janvier 2021	25 342	134 761
Variation de périmètre ⁽¹⁾	-	-110 012
Résultat de la période	1 385	127
Dividendes distribués	-41	-216
Autres ⁽²⁾	-	785
Variation écart de conversion	-48	-103
SOLDE FIN DE PERIODE	26 638	25 342

(1) En 2020, principalement sortie de CF&R.

(2) En 2020, souscription par le partenaire au capital de la Compagnie Fromagère de Tunisie pour l'essentiel.

NOTE 7. IMPÔTS SUR LES RESULTATS

La charge d'impôt sur les résultats se décompose comme suit :

En milliers d'euros	6 mois	
	2021	2020
Impôts courants	-44 661	-28 453
Impôts différés	5 228	4 311
	-39 433	-24 142

Le montant de l'impôt sur les résultats est différent du montant théorique qui ressortirait du taux d'imposition moyen pondéré applicable aux bénéfices des sociétés consolidées en raison des éléments suivants :

En milliers d'euros	6 mois	
	2021	2020
Résultat avant impôts	109 027	51 715
Impôts théoriques au taux courant d'impôt en France	30 972	16 561
Différence entre taux d'imposition étrangers et français ⁽¹⁾	-2 136	-1 253
Retraitement de l'impôt des entreprises associées	-379	-7
Bénéfices non assujettis à l'impôt et des charges non déductibles ⁽²⁾	3 812	6 465
Impôts courants et différés liés à la qualification de la CVAE en impôt sur le résultat	3 088	4 027
Crédits d'impôts	-566	-1 076
Utilisation de pertes fiscales non comptabilisées antérieurement et des dépréciations d'actifs nets d'impôts différés ⁽³⁾	-296	-324
Changement de taux sur les impôts différés ⁽⁴⁾	628	-1 174
Autres ⁽⁵⁾	4 310	923
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisé	39 433	24 142
Taux moyen pondéré constaté	36,17%	46,68%

(1) Différents pays ayant des taux d'imposition inférieurs au taux d'impôt français.

(2) Dont impact de la dépréciation de goodwill 4,1 millions d'euros en 2021 contre 4,9 millions d'euros en 2020.

(3) Les pertes fiscales activées en fonction de la probabilité de récupération de ces déficits. En 2021, les perspectives de résultat et de charges d'impôt des trois années à venir de certaines sociétés ont conduit à enregistrer une reprise de dépréciation nette de 0,3 million d'euros, contre une reprise de dépréciation nette de 0,3 million d'euros en 2020.

(4) Prise en compte des effets des changements de taux d'imposition en Argentine en 2021 et prévus en France d'ici 2022 sur les impôts différés.

(5) Dont impact de 2,3 millions d'euros en 2021 suite au traitement de l'hyperinflation en Argentine contre 0,9 million d'euros en 2020. Hors cet effet, le taux d'imposition effectif serait en 2021 de 34% contre 45,05% en 2020.

Une filiale a été notifiée, en 2020, d'un redressement fiscal s'élevant à 19,5 millions d'euros en principal et intérêts. La filiale ayant réfuté totalement les faits reprochés, n'avait donc pas enregistré de passif à ce titre au 31 décembre 2020. L'Administration fiscale espagnole a finalement notifié un redressement de 0,8 million d'euros en principal et intérêts au 1er semestre 2021 dont l'essentiel sera contesté.

NOTE 8. DIVIDENDES PAR ACTION

En milliers d'euros	6 mois	
	2021	2020
Dividendes versés par le Groupe	20 560	-
Dividendes par action (euro par action)	1,5	-

NOTE 9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Total
Valeur nette comptable au 01/01/2021	575 176	1 189 995	1 765 171
Investissements nets des subventions	1 593	87 696	89 289
Cessions	-735	-1 976	-2 711
Dotations aux amortissements	-3 855	-71 809	-75 664
Dépréciations ⁽¹⁾	-14 580	-3 699	-18 279
Reprises de dépréciation	3	230	233
Variations de périmètre	-	-	-
Autres variations ⁽²⁾	-703	119	-584
Impact du traitement hyperinflation	1	4 027	4 028
Différences de conversion	4 675	11 504	16 179
Impact activités en cours de cession	-	-	-
Valeur nette comptable au 30/06/2021	561 575	1 216 087	1 777 662

(1) Confère note 3.

(2) Dont essentiellement reprise d'immobilisations incorporelles correspondant à des coûts de configuration et d'adaptation de logiciels utilisés en Saas comptabilisés en 2020 suite à l'application de la précision de l'IFRIC d'avril 2021.

NOTE 10. CONTRATS DE LOCATION IFRS 16

Impacts sur les comptes de la période :

Les principaux impacts au 30 juin 2021 sur les états financiers de l'application de la norme IFRS 16 sont les suivants :

Impacts au compte de résultat :

<i>En milliers d'euros</i>	6 mois	
	2021	2020
Dotations et reprises d'exploitation	-14 012	-13 050
Autres produits et charges d'exploitation	14 602	13 808
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	590	758
Autres produits et charges opérationnels	24	-
RESULTAT OPERATIONNEL	614	758
Charges d'intérêts sur obligations locatives	-1 144	-1 095
Change net	-66	-458
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-596	-795
Impôts différés	162	63
RESULTAT DE L'EXERCICE	-434	-732

Impacts au bilan:

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	64 122	65 908
Impôts différés actif	16 961	18 680
ACTIFS	81 083	84 588

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Résultats non distribués	-3 297	-2 863
CAPITAUX PROPRES	-3 297	-2 863
Obligations locatives non courantes	42 621	44 345
Impôts différés passifs	16 388	18 266
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	59 009	62 611
Fournisseurs et autres créditeurs	2 979	2 613
Obligations locatives courantes	22 392	22 227
TOTAL PASSIFS COURANTS	25 371	24 840
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	81 083	84 588

Impacts détaillés sur le droit d'utilisation et les obligations locatives :

DROITS D'UTILISATION

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains	Constructions et aménagements	Installations, techniques, matériel et outillages	Autres ^(*)	TOTAL
Valeur brute	568	53 852	24 874	29 470	108 764
Amortissements cumulés	-91	-19 274	-11 285	-12 206	-42 856
Dépréciations cumulés	-	-	-	-	-
VALEUR NETTE COMPTABLE A L'OUVERTURE	477	34 578	13 589	17 264	65 908
Différences de conversion	1	381	-1	97	478
Entrées d'actifs	66	4 816	3 098	4 185	12 165
Dotation aux amortissements	-31	-5 572	-3 784	-4 380	-13 767
Modifications de contrats	-	-394	-82	-197	-673
Hyperinflation	-	33	-33	11	11
VALEUR NETTE COMPTABLE A LA CLOTURE	513	33 842	12 787	16 980	64 122
Valeur brute	635	57 057	26 408	31 584	115 684
Amortissements cumulés	-122	-23 215	-13 621	-14 604	-51 562
Dépréciations cumulés	-	-	-	-	-

(*) Contrats de location essentiellement sur du matériel de maintenance et véhicules automobiles.

OBLIGATIONS LOCATIVES

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Courant	Non Courant
SOLDE A L'OUVERTURE	66 572	22 227	44 345
Augmentation	12 106		
Remboursement	-13 458		
Différences de conversion	489		
Modifications de contrats	-696		
SOLDE A LA CLOTURE	65 013	22 392	42 621

	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Dans un délai d'un an	22 392	22 227
Au cours de la 2e et jusqu'à la 5e année	31 351	33 561
Au-delà de la 5e année	11 270	10 784
	65 013	66 572

Autres informations :

MONTANTS DES LOYERS NON RETRAITES IFRS 16 :

Le tableau ci-dessous présente les loyers qui résultent des contrats de location non capitalisés :

<i>En milliers d'euros</i>	6 mois	
	2021	2020
Loyers de faible valeur (< ou = 5000€)	-686	-1 077
Loyers court terme (< ou = 12 mois)	-1 774	-1 777
Loyers variables	-3 339	-1 504
TVA non déductible	-336	-280
Autres(*)	-549	-1 068
	-6 684	-5 706

(*) Contrats non éligibles pour d'autres raisons.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

<i>En milliers d'euros</i>	6 mois
	2021
Montant des loyers payés pour location hors IFRS16	7 473
Montant des engagements fermes pour contrats de locations non débutés à la clôture	122

La composante service existant éventuellement dans les contrats de location est exclue de la charge de loyer.

NOTE 11. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Prêts et créances	13 780	15 709
Titres immobilisés évalués à la JV par résultat (>1an)	12 867	12 416
Dépréciation ⁽¹⁾	-14	-2 427
	26 633	25 698

(1) En 2020, dépréciation du prêt accordé à Financière Louis.

Les actifs financiers comprennent notamment des obligations convertibles Horizon Agroalimentaire pour 2,8 millions d'euros, des actions LFO pour 1,8 million d'euros, des titres Cathay III pour 1,5 million d'euros et FnB Europe Fund SLP Private Equity pour 1,3 million d'euros. Les autres participations ne présentent pas de caractère significatif.

NOTE 12. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks augmentent de 142,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020 dont un effet de change de 5,8 millions d'euros. L'effet de saisonnalité lié à la reconstitution des stocks au semestre est de 133,5 millions d'euros (73 millions d'euros au 30 juin 2020). Les reprises de dépréciations de stocks sont de 3,4 millions d'euros en lien avec la hausse des cours de produits industriels.

NOTE 13. CLIENTS ET AUTRES CREANCES

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Clients	707 402	807 862
Créances fiscales (hors IS) et sociales	95 355	107 548
Débiteurs divers	57 807	51 281
Charges constatées d'avance et divers	19 934	20 745
Dépréciation	-20 959	-22 237
	859 539	965 199

Le Groupe a très peu de risques de crédit sur les comptes clients. D'une part, nos produits sont essentiellement vendus à la grande distribution. D'autre part, il existe des couvertures de ce risque par des contrats d'assurances spécifiques. Seuls les risques non couverts peuvent faire l'objet d'une dépréciation.

La dépréciation du poste client a diminué de 1,8 million d'euros sur le premier semestre 2021 contre une augmentation de 2 millions au premier semestre 2020.

NOTE 14. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

Sont classés dans cette catégorie les placements en OPCVM, FCP et titres qui, bien que d'échéances inférieures à un an, ne remplissent pas l'ensemble des critères qui permettent de les classer en équivalents de trésorerie. L'analyse de la conformité aux critères est menée sur la base des informations contenues dans le prospectus d'émission de chaque OPCVM ainsi que sur l'historique de l'évolution de leur valeur liquidative.

NOTE 15. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Trésorerie	358 794	361 756
Équivalents de trésorerie	266 747	221 787
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	625 541	583 543

Les équivalents de trésorerie comprennent essentiellement des DAT, BMTN et des billets de trésorerie.

La trésorerie dont l'évolution est détaillée dans le tableau des flux de trésorerie se réconcilie comme suit, avec les bilans consolidés présentés.

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	625 541	583 543
Concours bancaires courants et comptes courants financiers	-82 461	-58 938
TRESORERIE NETTE	543 080	524 605

NOTE 16. DETAIL PAR NATURE DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	6 mois					
	2021			2020		
	Montant avant IS	Effet d'impôt	Montant net d'impôt	Montant avant IS	Effet d'impôt	Montant net d'impôt
Ecart de conversion	24 951	-	24 951	-46 761	-	-46 761
Variation de juste valeur des actifs financiers	-	-	-	-	133	133
Variation de juste valeur des flux futurs de trésorerie	128	-48	80	4 855	-373	4 482
Coût de couverture	230	-65	165	921	-266	655
Hyperinflation	7 385	-	7 385	3 475	-	3 475
Autres mouvements	-174	-	-174	-	-	-
Quote-part des entreprises associées et co-entreprises sur éléments recyclables	-48	-	-48	-4	-	-4
Total des éléments recyclables en résultat net	32 472	-113	32 359	-37 514	-506	-38 020
Gains et pertes actuariels liés aux régimes de retraite	10 202	-3 190	7 012	-962	274	-688
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Quote-part des entreprises associées et co-entreprises sur éléments non recyclables	-	-	-	-	-5	-5
Total des éléments non recyclables en résultat net	10 202	-3 190	7 012	-962	269	-693
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	42 674	-3 303	39 371	-38 476	-237	-38 713

NOTE 17. EVOLUTION DES AUTRES RESERVES

<i>En milliers d'euros</i>	Instruments de couverture	Juste valeur des actifs par les autres éléments du résultat global	Gains et pertes actuariels	Différences de conversion	Total
SOLDE AU 01/01/2020	-11 827	2 742	-27 105	-57 259	-93 449
Réévaluation – impôts		133			133
Couverture de flux futurs de trésorerie					-
• Variations de juste valeur de l'exercice	5 776				5 776
• Impôts sur les pertes de juste valeur	-639				-639
Gains et pertes actuariels - brut			-928		-928
Gains et pertes actuariels - Impôts			269		269
Ecart de conversion					-
• Groupe				-46 452	-46 452
• Entreprises associées			-4	-4	-8
Autres					-
SOLDE AU 30/06/2020	-6 690	2 875	-27 768	-103 715	-135 298
SOLDE AU 31/12/2020	-7 366	2 875	-32 197	-162 817	-199 505
Couverture de flux futurs de trésorerie					-
• Variations de juste valeur de l'exercice	358				358
• Impôts sur les pertes de juste valeur	-113				-113
Gains et pertes actuariels - brut			9 879		9 879
Gains et pertes actuariels - Impôts			-3 076		-3 076
Ecart de conversion					-
• Groupe				25 106	25 106
• Entreprises associées			-	-48	-48
Autres				1	1
SOLDE AU 30/06/2021	-7 121	2 875	-25 394	-137 758	-167 398

NOTE 18. INTERETS DES DETENTEURS DE PARTICIPATIONS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE DANS LES ACTIVITES ET FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE

Les participations ne conférant pas le contrôle s'analysent comme suit :

Participation ne conférant pas le contrôle (i.e la part des minoritaires)

	Compagnie Laitière Européenne (hors CF&R)		CF&R		Autres		TOTAL	
	6 mois		6 mois		6 mois		6 mois	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers d'euros</i>								
% des droits de vote	13,15%	13,15%	50%	50%	-	-	-	-
% d'intérêts détenus par les actionnaires minoritaires	14,14%	14,14%	57,07%	57,07%	-	-	-	-
Quote-part de résultat revenant aux minoritaires	1 789	1 578	-1 050	142	2 080	-633	2 819	1 087
Autres éléments du résultat global revenant aux minoritaires	91	-24	130	-15	-166	-299	55	-338
Montant du résultat global revenant aux minoritaires	1 880	1 554	-920	127	1 914	-932	2 874	749
Montant cumulé des intérêts minoritaires	68 206	66 497	112 147	111 490	30 032	28 354	210 385	206 341
Dividendes versés aux minoritaires	834	893	1 940	-	3 651	384	6 425	1 277

Informations financières en IFRS sur base 100% avant opérations internes :

BILAN

	Compagnie Laitière Européenne	
	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
<i>En milliers d'euros</i>		
Actifs courants	861 599	870 320
Actifs non courants	635 939	652 219
ACTIFS	1 497 538	1 522 539
Capitaux propres	564 321	555 513
Passifs courants	669 322	697 236
Passifs non courants	263 895	269 790
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	1 497 538	1 522 539

COMPTE DE RESULTAT

	6 mois	
	2021	2020
<i>En milliers d'euros</i>		
Chiffre d'affaires	1 122 252	917 722
Résultat net	10 760	13 067
Résultat global de l'exercice	11 582	12 745

NOTE 19. PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	Départs à la retraite, pensions et médailles du travail	Réorganisation	Autres risques et charges	Total
Au 1er janvier 2020	105 465	24 485	8 637	138 587
Différences de conversion	-85	-55	-399	-539
Constitution de provisions ⁽¹⁾	9 564	8 439	7 649	25 652
Emplois	-5 293	-13 923	-4 874	-24 090
Variation de périmètre ⁽³⁾	7 920	1 303	509	9 732
Variations des écarts actuariels	7 374	-	-	7 374
Autres variations	164	-	-	164
Au 31 décembre 2020	125 109	20 249	11 522	156 880
Différences de conversion	-11	5	-29	-35
Constitution de provisions ⁽¹⁾	1 859	643	1 086	3 588
Emplois ⁽²⁾	-	-5 435	-2 661	-8 096
Variations des écarts actuariels ⁽⁴⁾	-10 201	-	-	-10 201
Au 30 juin 2021	116 756	15 462	9 918	142 136

(1) En 2021, les dotations aux provisions pour autres risques et charges concernent des provisions pour litiges pour 0,6 million d'euros, ainsi que d'autres provisions pour risques et charges pour 0,5 million d'euros.

En 2020, les dotations aux provisions pour réorganisation concernaient notamment le plan de fermeture de l'usine de Rambol pour 6,4 millions d'euros.

(2) En 2021, les reprises de provisions pour réorganisation s'élèvent à 5,4 millions d'euros dont 5,1 millions d'euros de provisions utilisées et 0,3 million d'euros devenues sans objet.

Les reprises de provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 2,7 millions d'euros dont 2,1 millions d'euros de provisions utilisées et 0,6 million d'euros de provisions devenues sans objet.

(3) En 2020, intégration globale de CF&R - dont provision pour fermeture du site de Coutances 1,3 million d'euros.

(4) Variation essentiellement liée à l'évolution des taux d'actualisation.

Les provisions pour risques et litiges sont destinées à couvrir chaque risque et chaque litige identifiés. Pour ce qui est des litiges nés, en liaison avec ses avocats et conseils, le Groupe ne constitue une provision que lorsqu'il estime probable une issue défavorable.

En 2020, dans le cadre d'une cession d'actifs, une filiale aux Etats-Unis a fait face à des demandes injustifiées de la part du partenaire. La filiale ayant réfuté totalement ces demandes elle n'a donc pas enregistré de provision pour litige à ce titre.

Au 30 juin 2021, les principaux risques et litiges provisionnés concernent les réorganisations pour 15,5 millions d'euros (décembre 2020 : 20,2 millions d'euros), des litiges sociaux pour 6,5 millions d'euros (décembre 2020 : 7,1 millions d'euros), des risques et litiges commerciaux pour 0,7 million d'euros (décembre 2020 : 1 million d'euros), et divers risques pour 2,7 millions d'euros (décembre 2020 : 3,5 millions d'euros).

NOTE 20. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES HORS CONTRATS DE LOCATION

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Non courant	Courant	Au 31 décembre 2020	Non courant	Courant
Emprunts auprès d'établissements financiers et autres ⁽¹⁾	798 819	8 190	790 629	727 397	9 197	718 200
Comptes courants bloqués de la participation	12 516	9 856	2 660	11 855	9 049	2 806
Emprunts obligataires	295 654	286 250	9 404	292 667	283 530	9 137
Concours bancaires courants	49 529	-	49 529	33 495	-	33 495
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A LA CLÔTURE	1 156 518	304 296	852 222	1 065 414	301 776	763 638

(*) L'endettement courant auprès des établissements financiers est composé essentiellement de billets de trésorerie.

L'évolution de l'endettement brut se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
EMPRUNTS A L'OUVERTURE	1 065 414	1 097 252
Émission d'emprunts	69 917	79 935
Remboursement d'emprunts	-5 644	-23 147
Variation des concours bancaires et comptes courants financiers	22 931	-70 922
Ecart de conversion	3 900	-18 091
Variation de périmètre ⁽¹⁾	-	387
EMPRUNTS A LA CLOTURE	1 156 518	1 065 414

(1) En 2020, intégration globale de CF&R.

L'endettement financier brut augmente de 91,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Compte tenu des placements classés en autres actifs financiers courants nets de la trésorerie active, l'endettement net baisse de 2,2 millions d'euros avec un solde net de 462,6 millions d'euros au 30 juin 2021.

Au premier semestre 2021, le Groupe a renégocié avec les banques le contrat de crédit syndiqué assurant son extension dans sa durée (5 ans plus extension de 2 ans de la maturité du crédit).

Certains crédits sont assortis de clauses imposant le respect d'un ratio financier de leverage. Ce ratio porte sur un montant maximum d'endettement calculé en proportion de l'EBITDA courant. L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant les dotations et reprises d'amortissements et provisions d'exploitation. Ce ratio n'intègre pas l'obligation locative IFRS 16 conformément à nos covenants bancaires.

Ce ratio est toujours respecté.

Pour le calcul du ratio financier, la dette financière nette applicable au Crédit Syndiqué et à la majorité des contrats bilatéraux, est déterminée comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Emprunts et dettes non courants auprès des établissements financiers	-304 296	-301 776
Emprunts et concours bancaires	-852 222	-763 638
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	-1 156 518	-1 065 414
Autres actifs financiers courants	68 358	17 096
Trésorerie et équivalents trésorerie	625 541	583 543
ENDETTEMENT NET	-462 619	-464 775
Actions en auto-détention	20 432	18 487
DETTE FINANCIERE NETTE	-442 187	-446 288

NOTE 21. VALEUR COMPTABLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant indique la valeur comptable des instruments financiers actifs et passifs par classe et par catégorie comptable, ainsi que leur juste valeur :

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Dérivés par résultat ⁽¹⁾	Dérivés qualifiés de couverture ⁽²⁾	Actifs évalués à la juste valeur par résultat ⁽²⁾	Prêts et créances évalués au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Au 30 juin 2021						
Autres actifs financiers évalués à la JV par résultat (>1an)	-	-	11 619	-	11 619	11 619
Actifs financiers de transaction long terme	-	-	1 248	-	1 248	1 248
Prêts et créances financières long terme	-	-	-	13 766	13 766	13 766
Autres actifs financiers non courants	-	-	12 867	13 766	26 633	26 633
Dérivés sur taux	11 327	9 253	-	-	20 580	20 580
Instruments financiers dérivés non courants	11 327	9 253	-	-	20 580	20 580
Créances clients	-	-	-	693 961	693 961	693 961
Prêts et créances financières court terme	-	-	-	847	847	847
Dérivés de couverture sur matières premières	-	13	-	-	13	13
Autres dérivés sur matières premières	40	-	-	-	40	40
Autres dérivés sur devises	2 411	-	-	-	2 411	2 411
Autres dérivés sur taux	-	1 426	-	-	1 426	1 426
Instruments financiers dérivés courants	2 451	1 439	-	-	3 890	3 890
Actifs financiers de transaction court terme	-	-	66 845	1 513	68 358	68 358
Comptes courants financiers	-	-	-	51 152	51 152	51 152
Disponibilités	-	-	-	307 642	307 642	307 642
Equivalents de trésorerie	-	-	266 747	-	266 747	266 747
Trésorerie et équivalents trésorerie	-	-	266 747	358 794	625 541	625 541
TOTAL ACTIF	13 778	10 692	346 459	1 068 881	1 439 810	1 439 810

(1) Juste valeur fonction de prix cotés sur un marché actif (instruments de niveau 1).

(2) Juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif soit directement soit indirectement.

Les évaluations de juste valeur sont classées à différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur, en fonction des données d'entrées utilisées dans la technique d'évaluation. Les différents niveaux sont définis ainsi :

- Niveau 1 : il existe des cours (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Groupe peut avoir accès à la date d'évaluation
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif soit directement soit indirectement
- Niveau 3 : données non observables concernant l'actif ou le passif.

La détermination, par le Groupe, de la juste valeur de niveau 2 pour les instruments financiers dérivés de gré à gré repose sur les cotations des établissements financiers. Le Groupe s'assure que ces cotations sont raisonnables et que les justes valeurs reflètent le risque de crédit de l'instrument et intègrent des ajustements pour prendre en compte le risque de crédit du Groupe et de la contrepartie le cas échéant.

Au cours de l'exercice, le Groupe n'a pas procédé à des transferts de niveaux de hiérarchie de la juste valeur.

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	Dérivés par résultat ⁽¹⁾	Dérivés qualifiés de couverture ⁽²⁾	Passifs évalués à la juste valeur par résultat ⁽²⁾	Passifs au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Au 30 juin 2021						
Emprunts obligataires	-	-	-	286 250	286 250	286 250
Autres emprunts et dettes	-	-	-	60 667	60 667	60 667
Emprunts et dettes financières non courantes	-	-	-	346 917	346 917	346 917
Dettes liées aux options de ventes accordées aux actionnaires minoritaires non courantes	-	-	29 060	-	29 060	29 060
Autres	-	-	1	-	1	1
Autres passifs non courants	-	-	29 061	-	29 061	29 061
Autres dérivés sur taux	10 569	9 297	-	-	19 866	19 866
Instruments financiers dérivés non courants	10 569	9 297	-	-	19 866	19 866
Fournisseurs	-	-	-	705 761	705 761	705 761
Dépôt et cautionnements reçus	-	-	-	2 131	2 131	2 131
Dérivés de couverture sur matières premières	-	53	-	-	53	53
Autres dérivés sur matières premières	38	-	-	-	38	38
Autres dérivés sur devises	3 395	-	-	-	3 395	3 395
Instruments financiers dérivés courants	3 433	53	-	-	3 486	3 486
Dettes financières courantes	-	-	-	792 152	792 152	792 152
Comptes courants financiers	-	-	-	32 933	32 933	32 933
Concours bancaires courants	-	-	-	49 529	49 529	49 529
Emprunts et dettes financières courantes	-	-	-	874 614	874 614	874 614
TOTAL PASSIF	14 002	9 350	29 061	1 929 423	1 981 836	1 981 836

(1) Juste valeur fonction de prix cotés sur un marché actif (instruments de niveau 1).

(2) Juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif soit directement soit indirectement.

Le Groupe a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer son exposition aux risques du marché, principalement le risque de taux d'intérêt provenant des emprunts, et le risque de change portant sur des transactions commerciales futures.

Concernant les couvertures de juste valeur sur les swaps de taux d'intérêts et sur les matières premières, les couvertures sont 100% efficaces. Il n'y a donc aucune charge ou produit enregistré sur la partie inefficace.

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Dérivés par résultat ⁽¹⁾	Dérivés qualifiés de couverture ⁽²⁾	Actifs évalués à la juste valeur par résultat ⁽²⁾	Prêts et créances évalués au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Au 31 décembre 2020						
Autres actifs financiers évalués à la JV par résultat (>1an)	-	-	11 199	-	11 199	11 199
Actifs financiers de transaction long terme	-	-	1 216	-	1 216	1 216
Prêts et créances financières long terme	-	-	-	13 283	13 283	13 283
Autres actifs financiers non courants	-	-	12 415	13 283	25 698	25 698
Dérivés sur taux	14 983	8 171	-	-	23 154	23 154
Instruments financiers dérivés non courants	14 983	8 171	-	-	23 154	23 154
Créances clients	-	-	-	792 880	792 880	792 880
Prêts et créances financières court terme	-	-	-	936	936	936
Autres dérivés sur matières premières	114	-	-	-	114	114
Autres dérivés sur devises	5 233	-	-	-	5 233	5 233
Autres dérivés sur taux	-	1 057	-	-	1 057	1 057
Instruments financiers dérivés courants	5 347	1 057	-	-	6 404	6 404
Actifs financiers de transaction court terme	-	-	14 767	2 329	17 096	17 096
Comptes courants financiers	-	-	-	45 836	45 836	45 836
Disponibilités	-	-	-	315 920	315 920	315 920
Equivalents de trésorerie	-	-	221 787	-	221 787	221 787
Trésorerie et équivalents trésorerie	-	-	221 787	361 756	583 543	583 543
TOTAL ACTIF	20 330	9 228	248 969	1 171 184	1 449 711	1 449 711

(1) Juste valeur fonction de prix cotés sur un marché actif (instruments de niveau 1).

(2) Juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif soit directement soit indirectement.

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	Dérivés par résultat ⁽¹⁾	Dérivés qualifiés de couverture ⁽²⁾	Passifs évalués à la juste valeur par résultat ⁽²⁾	Passifs au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Au 31 décembre 2020						
Emprunts obligataires	-	-	-	283 530	283 530	283 530
Autres emprunts et dettes	-	-	-	62 591	62 591	62 591
Emprunts et dettes financières non courantes	-	-	-	346 121	346 121	346 121
Dettes liées aux options de ventes accordées aux actionnaires minoritaires non courantes	-	-	29 108	-	29 108	29 108
Autres	-	-	1	-	1	1
Autres passifs non courants	-	-	29 109	-	29 109	29 109
Autres dérivés sur taux	14 310	11 357	-	-	25 667	25 667
Instruments financiers dérivés non courants	14 310	11 357	-	-	25 667	25 667
Fournisseurs	-	-	-	687 077	687 077	687 077
Dépôt et cautionnements reçus	-	-	-	1 671	1 671	1 671
Dettes liées aux options de ventes accordées aux actionnaires minoritaires courantes	-	-	5 000	-	5 000	5 000
Dérivés de couverture sur matières premières	-	102	-	-	102	102
Autres dérivés sur matières premières	114	-	-	-	114	114
Autres dérivés sur devises	3 127	-	-	-	3 127	3 127
Instruments financiers dérivés courants	3 241	102	-	-	3 343	3 343
Dettes financières courantes	-	-	-	726 928	726 928	726 928
Comptes courants financiers	-	-	-	25 442	25 442	25 442
Concours bancaires courants	-	-	-	33 495	33 495	33 495
Emprunts et dettes financières courantes	-	-	-	785 865	785 865	785 865
TOTAL PASSIF	17 551	11 459	34 109	1 820 734	1 883 853	1 883 853

(1) Juste valeur fonction de prix cotés sur un marché actif (instruments de niveau 1)

(2) Juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif soit directement soit indirectement.

NOTE 22. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions entre les parties liées ont été réalisées selon des modalités équivalentes à celles qui prévalent dans le cadre de transactions soumises à des conditions de concurrence normale seulement si ces modalités peuvent être démontrées.

Le Groupe est contrôlé par SAVENCIA Holding SCA, société enregistrée en France qui détient directement ou indirectement 66,64% du capital. Le reste, détenu par un nombre important d'actionnaires fait l'objet de transactions sur la Bourse de Paris. Certaines filiales ne sont pas entièrement détenues par SAVENCIA SA. Leurs actionnaires minoritaires sont pour l'essentiel des coopératives de production ou de collecte de lait à qui le Groupe achète leur production et peut vendre certaines productions. Ces transactions constituent l'essentiel des transactions avec les parties liées. À ce titre SAVENCIA Fromage and Dairy a enregistré des ventes aux coopératives liées pour 36,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2021 (contre 41 millions d'euros au premier semestre 2020) et des charges pour un montant de 428 millions d'euros (contre 442,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2020).

Le Groupe assure la gestion de trésorerie de parties liées. A ce titre, il a perçu une rémunération de 1 million d'euros au cours de ce semestre 2021 (1,3 million d'euros au premier semestre 2020).

Les ventes du Groupe aux entreprises associées représentent 3,4 millions d'euros au 30 juin 2021 (*) 76 millions d'euros au 30 juin 2020) et les achats 12,3 millions d'euros (*) 72,8 millions d'euros au 30 juin 2020), ces transactions étant essentiellement des ventes et achats de matières laitières.

() En 2020, ceci intégrait les transactions avec CF&R sur les quatre premiers mois de l'année 2020, le Groupe assurant pour son compte une partie de l'approvisionnement laitier et de la reprise des co-produits industriels, ainsi qu'une partie des prestations logistiques et commerciales, et la distribution dans un certain nombre de pays étrangers. Il fournit également des prestations informatiques et administratives.*

NOTE 23. EVENEMENT POST CLOTURE

Une inondation exceptionnelle a eu lieu chez Corman SA, filiale du Groupe SAVENCIA, située à Goë en Belgique le 15 juillet 2021 comme précisé dans le communiqué de presse du 21 juillet 2021. Conformément à IAS10, cet événement postérieur et inattendu à la date de clôture ne donne pas lieu à ajustement des états financiers du 30 juin 2021.

Toutes les mesures garantissant la sécurité du personnel avaient été prises par la direction de l'entreprise au vu des mauvaises conditions météorologiques, ce qui a permis de ne déplorer aucun blessé. Le Groupe se mobilise pour soutenir les collaborateurs de Corman SA dans cette épreuve. Compte tenu de l'ampleur du sinistre, les dommages matériels sont considérables et les conséquences financières sont toujours en cours d'évaluation. A la date du Conseil d'Administration qui arrête les comptes semestriels, et sur la base d'une estimation provisoire, l'impact potentiel cumulé sur le résultat net des exercices 2021 et 2022 pourrait se situer aux alentours de 50 millions d'euros. La production devrait reprendre de manière progressive à compter de la fin de l'année 2021. Cet événement ne remet pas en cause le développement du Groupe et sa solidité financière.

SAVENCIA S.A.

Société anonyme

42, Rue Rieussec

78220 Viroflay

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris-La Défense Cedex
S.A. au capital de 5 497 100€
775 726 417 RCS Nanterre

Deloitte & Associés
Tour Majunga
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre

SAVENCIA S.A.

Société anonyme

42, Rue Rieussec

78220 Viroflay

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société SAVENCIA S.A.

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SAVENCIA S.A, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris - La Défense, le 10 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

KPMG S.A.



Arnaud RINN

Deloitte & Associés



Emmanuel GADRET

ATTESTATION DU DIRECTEUR FINANCIER

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés au 30 juin 2021 pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Viroflay, le 8 septembre 2021

Olivier de Sigalony
Directeur Financier