

RCS : VERSAILLES

Code greffe : 7803

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de VERSAILLES atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1973 B 00866

Numéro SIREN : 847 120 185

Nom ou dénomination : SAVENCIA SA

Ce dépôt a été enregistré le 25/06/2021 sous le numéro de dépôt 18034

SAVENCIA SA
Société Anonyme au capital de 14 032 930 euros
Siège Social : 42 rue Rieussec - 78220 VIROFLAY
847 120 185 RCS VERSAILLES

n° de
dépôt

18034



25 JUIN 2021

n° de
facture

G... .

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DU 22 AVRIL 2021**

Troisième résolution (Résultat de l'exercice et proposition d'affectation)

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2020 qui se monte à 21 618 760,89 euros, ce qui, augmenté du report à nouveau antérieur de 402 674 003,76 euros, constitue un montant disponible de 381 055 242,87 euros, ainsi qu'il suit :

(En euros)	
Aux actionnaires, un dividende brut de 1,5 euro par action	21 049 395,00 (*)
Au poste report à nouveau	360 005 847,87
Total	381 055 242,87

* Incluant le montant du dividende correspondant aux actions auto-détenues non versé et affecté au compte report à nouveau

L'Assemblée Générale constate que le dividende global brut revenant à chaque action est fixé à 1,5 euro.

Lorsque le dividende est versé à des personnes physiques domiciliées fiscalement en France, le dividende est soumis, lors de son exercice d'imposition, soit à un prélèvement forfaitaire unique sur le dividende brut au taux forfaitaire de 12,8 % (article 200 A du Code Général des Impôts), soit, sur option expresse, irrévocable et globale du contribuable, à l'impôt sur le revenu selon le barème progressif après notamment un abattement de 40 % (article 200 A, 13 et 158 du Code Général des Impôts). Le prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% perçu lors du versement du dividende sera imputé sur l'imposition due. Le dividende est par ailleurs soumis aux prélèvements sociaux au taux de 17,2 %.

Le dividende sera payé le 19 mai directement aux actionnaires qui sont titulaires d'actions inscrites dans un compte nominatif pur ou aux intermédiaires financiers chargés de la gestion des actions au porteur ou inscrites en compte nominatif administré, par l'intermédiaire de Caceis.

La date de détachement du coupon est fixée au 17 mai 2021.

Il sera précisé que les sommes correspondant au dividende non versé sur les actions propres détenues par la Société au jour du détachement du coupon seront affectées au report à nouveau.

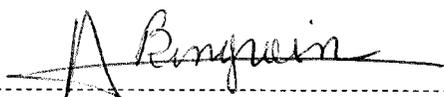
Pour satisfaire aux prescriptions légales, il est rappelé que les dividendes versés aux actionnaires au titre des trois derniers exercices s'établissent comme suit :

Versés en	Au titre de l'exercice	Nombre d'actions composant le capital	Dividende total (1)	Dividende brut par action	Abattement
2018	2017	14 032 930	19 493 943,00 €	1,40 €	40 %
2019	2018	14 032 930	13 783 566,00 €	1,00 €	40 %
2020	2019	14 032 930	-	-	-

(1) Excluant les actions n'ouvrant pas droit à dividende.

L'Assemblée Générale prend acte qu'il n'y a pas eu en 2020 de dépenses somptuaires au sens de l'article 223 *quater* du Code Général des impôts.

La résolution est adoptée à l'unanimité.

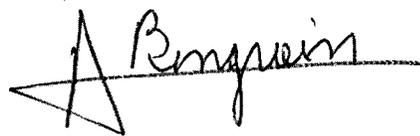


Pour extrait certifié conforme,
Le Président
Alex BONGRAIN

EXERCICE **2020**

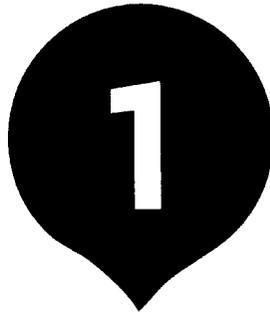
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE
ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE
DU 22 AVRIL 2021

M. Alex BONGRAIN



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY





RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

1. Activité du Groupe	2
2. Société-mère	7

1. Activité du Groupe

Effets de l'épidémie de la Covid-19

Dans un contexte de crise mondiale sans précédent, la priorité absolue de SAVENCIA Fromage & Dairy a été d'assurer la sécurité de tous ses collaborateurs, ainsi que de l'ensemble de ses partenaires, afin de servir ses clients dans la totalité des pays où le Groupe est présent.

Le Groupe a ainsi démontré sa réactivité et sa capacité de résistance face à la crise de la 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.

Tous les pays où nous opérons ont été touchés de manière successive et plus ou moins intensément.

L'épidémie a impacté les performances des activités de manière opposée avec un arrêt du Food Service et des ventes à la coupe et à l'inverse, une accélération des ventes en grande distribution. Les deux impacts combinés et la forte résilience du Groupe ont permis une croissance organique de +0,6 % à fin décembre 2020. L'arrêt brutal de l'activité Food Service a cependant entraîné des surcoûts : augmentation des frais de stockage et logistique, hausse des destructions et dépréciations de stocks faisant suite à l'annulation de commande ou à la baisse d'activité, hausse du risque client pour les pays non couverts COFACE et donc des dépréciations associées. L'impact est de 15,7 millions d'euros. Le Groupe a par ailleurs, participé à l'effort de solidarité par des dons de produits alimentaires auprès des Banques alimentaires, associations humanitaires, personnel de santé et hôpitaux pour 2,7 millions d'euros.

Afin de garantir son bon fonctionnement, le Groupe a lancé un plan de continuité d'activité qui a entraîné des coûts spécifiques liés à la sécurisation de son personnel et de ses sites pour un montant de 13,8 millions d'euros : télétravail généralisé au niveau mondial, réaménagement des sites de production et logistique (sécurisation des accès, port généralisé des masques, distanciation, dédoublement des équipes, primes de reconnaissance etc.), mise en place du chômage partiel pour les équipes directement impactées (force de vente, production de fromages traditionnels et activités spécialisées en Food Service), mesure cependant limitée en termes de lieu et de durée.

Pour faire face à ces coûts, des plans d'économies ont été déployés pour réduire significativement les honoraires et prestations non essentiels, les voyages, séminaires et formations, les médias et budget de publicité. Enfin un gel des embauches a été mis en place.

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

Au niveau de la gestion de la trésorerie, les mesures suivantes ont été suivies : focalisation des investissements sur les projets prioritaires, suivi rigoureux du besoin en fonds de roulement.

L'accès au financement a été également garanti par une bonne gestion du marché des billets de trésorerie et par l'extension en termes de montant et de durée du contrat de crédit syndiqué.

Environnement économique

Le Groupe a évolué en 2020 dans un contexte laitier impacté par la crise sanitaire. La production laitière mondiale est en hausse par rapport à 2019 malgré le ralentissement du second trimestre occasionné par la pandémie. Le prix du lait est en baisse. L'ensemble des cotations de produits industriels qui avait chuté jusqu'à fin avril, s'est redressé sur la fin du second trimestre. Sur le second semestre, la cotation de poudre de lait écrémé est restée quasi stable dans un contexte de stocks européens et américains limités et d'une production en creux saisonnier. La baisse du commerce international et les incertitudes sur l'évolution de la crise sanitaire ont agi sur la demande entraînant un tassement des exportations européennes par manque de matière mais également par manque de compétitivité.

La cotation beurre cube, après la chute observée avec l'arrivée de la crise sanitaire, s'est redressée sur la fin de l'exercice sans pour autant retrouver son niveau d'avant crise.

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 excessivement instables et fortement inflationnistes notamment en Argentine.

1.1. Périmètre de consolidation et normes comptables

Faisant suite au protocole d'accord signé le 4 octobre 2019 avec le groupe Sodiaal, un nouveau pacte d'actionnaires a 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 permet d'adosser CF&R au savoir-faire de spécialités fromagères et au réseau international de Savencia, pour un développement durable de CF&R. CF&R change de méthode de consolidation à compter du 1^{er} mai 2020, passant de la mise en équivalence à l'intégration globale (cf. note 1 des états financiers consolidés).

Par ailleurs, le Groupe a acquis 100 % des Fromageries Papillon le 26 juillet 2019.

Le Groupe applique les nouveaux textes applicables de façon obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2020 et notamment les amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS, les amendements à IAS 1 et IAS 8 relatifs à la définition du terme « significatif », l'amendement à IFRS 3 sur la définition d'une activité, l'amendement d'IFRS 16 sur les allègements de loyers liés à la Covid-19, ainsi que les amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence. Ces amendements sont sans impact sur les comptes du 31 décembre 2020. En particulier, concernant la réforme des taux IBOR au niveau du Groupe, les contrats existants en devises sont à taux fixe sans indexation sur un taux IBOR. 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.

Le Groupe n'applique pas les autres normes et interprétations non obligatoires en 2020 mais qui peuvent être appliqués par anticipation sur l'exercice, notamment les amendements annuels 2018-2020 relatifs à IFRS 9 et IFRS 16 et les modifications d'IAS 37 – Coûts d'exécution de contrat.

Le Groupe, étant implanté en Argentine, applique la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyperinflationnistes ». Les principes et incidences sur les comptes consolidés sont résumés dans la note 9 des notes annexes aux États financiers consolidés.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Données consolidées en M€	Déc. 2020	% CA	Déc. 2019	% CA	Total	Structure	Change	Organique
Chiffre d'affaires	5 160,4		5 007,3		+ 3,1 %	+ 6,0 %	- 3,3 %	+ 0,6 %
• dont Produits Fromagers	3 185,5	61,7 %	2 911,5	58,1 %	+ 9,4 %	+ 10,5 %	- 2,7 %	+ 1,7 %
• dont Autres Produits Laitiers	2 136,2	41,4 %	2 243,6	44,8 %	- 4,8 %	+ 0,0 %	- 4,2 %	- 0,7 %
Résultat opérationnel courant	211,4		192,1		+ 10,0 %	+ 5,0 %	- 1,1 %	+ 6,0 %
• dont Produits Fromagers	165,1	78,1 %	139,3	72,5 %	+ 18,6 %	+ 6,8 %	- 1,7 %	+ 13,0 %
• dont Autres Produits Laitiers	74,5	35,2 %	76,0	39,6 %	- 2,1 %	- 0,5 %	+ 0,5 %	- 2,0 %
Taux de marge opérationnelle	4,1 %		3,8 %					
• dont Produits Fromagers	5,2 %		4,8 %					
• dont Autres Produits Laitiers	3,5 %		3,4 %					

1.2. Activité et résultat

L'éclatement géographique de ses marchés ainsi que la diversité de ses métiers permet à SAVENCIA Fromage & Dairy (nom commercial de SAVENCIA SA) de compenser au mieux les aléas conjoncturels pouvant affecter tant le niveau de consommation que les différentes composantes des prix de revient. La demande des consommateurs n'évolue en effet pas de la même façon sur les marchés matures et sur les zones en développement. Elle peut varier en fonction du type de produits de grande consommation et de l'intensité des actions commerciales entreprises. Les variations des cotations mondiales des produits industriels n'affectent normalement pas les activités « Produits Fromagers » et « Autres Produits Laitiers » aux mêmes moments, avec la même ampleur et dans le même sens. La répercussion d'éventuelles hausses de prix de revient s'appuie sur la force des marques et le caractère souvent innovant des offres faites aux consommateurs.

D'autres éléments relatifs aux risques figurent dans la partie « situation financière » du présent document, au point 1.5.2.10. de l'annexe aux états financiers consolidés, dans l'extrait de la déclaration de performance extra-financière figurant à la fin de la partie 1 du présent rapport de gestion relatif à l'activité du Groupe et dans le rapport sur le contrôle interne, la gestion des risques et le plan de vigilance.

Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires consolidé de **SAVENCIA Fromage & Dairy s'établit à 5 160,4 millions d'euros** contre 5 007,3 millions d'euros pour la même période de l'année précédente, en progression de + 3,1 %.

À périmètre ⁽¹⁾ et taux de change constants ⁽²⁾, l'évolution est positive de + 0,6 %. L'évolution du chiffre d'affaires est pénalisée par un effet de change fortement négatif de - 3,3 %, en lien avec la dévaluation de la quasi-totalité des monnaies mondiales vis-à-vis de l'euro et en particulier des devises sud et nord-américaines, russe et chinoise. L'effet de structure de + 6 % provient principalement de l'intégration de CF&R à compter du 1^{er} mai 2020. La croissance du chiffre d'affaires de SAVENCIA Fromage & Dairy au cours de l'exercice 2020 s'explique principalement par une dynamique volume soutenue sur les marques majeures.

La part du chiffre d'affaires réalisé hors de France passe de 71,5 % en 2019 à 68,5 % en 2020.

Le résultat opérationnel courant est en progression de + 10 % par rapport à 2019. Il s'élève à 211,4 millions d'euros. Il intègre un effet périmètre positif de + 5 % et un effet de change négatif de - 1,1 %.

À données constantes, le résultat opérationnel courant est en hausse de + 6 %. Cette évolution résulte :

- d'une dynamique de volumes bien orientés sur les marques majeures ;
- d'une baisse des activités Food Service et des ventes export partiellement compensées par un report de consommation sur les produits Retail ;
- d'une baisse de l'activité promotionnelle sur certains marchés ; et
- d'une manière générale, de l'ensemble des mesures d'économie mises en place pour faire face aux surcoûts induits par la crise sanitaire ; et
- la poursuite des actions de rationalisation.

La marge opérationnelle courante s'améliore légèrement à 4,1 % contre 3,8 % en 2019.

1.2.1. Produits Fromagers

Le chiffre d'affaires des Activités fromagères est en progression de + 9,4 % par rapport à 2019, à **3 185,5 millions d'euros**, soit 61,7 % du chiffre d'affaires consolidé total de SAVENCIA Fromage & Dairy. Cette part relative était de 58,1 % en 2019.

La variation de chiffre d'affaires se décompose en :

- une croissance organique de + 1,7 % ;
- un effet de change défavorable de - 2,7 % qui provient de la dépréciation de la quasi-totalité des devises ; et
- un effet de structure de + 10,5 % résultat de l'intégration globale de CF&R à compter de mai 2020 et de l'effet report de la consolidation des Fromageries Papillon fin juillet 2019.

Le chiffre d'affaires bénéficie d'un quatrième trimestre dynamique à + 3,9 %. La crise sanitaire avec en corollaire la fermeture des lieux de restauration, les couvre-feux et confinements multiples, ainsi que la redécouverte du plaisir de cuisiner, ont fortement favorisé la consommation à domicile et la croissance des ventes en magasins au détriment de celles en Food Service. Le recul des volumes vendus en Food Service n'a cependant pu être entièrement compensé par la progression des volumes vendus en magasins.

Sur la zone Europe, l'évolution du chiffre d'affaires résulte essentiellement d'une amélioration de l'effet volume-mix, en particulier sur les marques majeures.

À l'International, le chiffre d'affaires est plus impacté par la crise sanitaire, en particulier aux USA et en Amérique du Sud, notamment sur les activités Food Service et sur les ventes de White Cream Cheese. Par ailleurs, l'Amérique du Sud reste pénalisée par une économie toujours fortement inflationniste.

Le résultat opérationnel courant ressort à 165,1 millions d'euros, en progression de 25,8 millions d'euros par rapport à 2019 soit une progression de + 18,6 %. **Le taux de marge opérationnelle** de ce secteur d'activité progresse de 4,8 % à **5,2 % en 2020**. La forte réduction des coûts, l'amélioration des Volume-mix et le report de la consommation sur les produits vendus en grande distribution pendant le confinement ont permis d'absorber les coûts de sécurisation de personnel et d'arrêt brutal de l'activité lors de la pandémie.

(1) Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :

- pour les entrées de périmètre de l'année en cours à déduire la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
- pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à déduire la contribution de l'acquisition du 1^{er} janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.

Le retraitement des entités sortantes consiste :

- pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à déduire les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1^{er} jour du mois de cession ;
- pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à déduire les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.

(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.

1.2.2. Autres Produits Laitiers

Le chiffre d'affaires des « Autres Produits Laitiers » ressort à 2 136,2 millions d'euros, en baisse de - 4,8 % par rapport à 2019. Il représente 41,4 % du chiffre d'affaires consolidé total de SAVENCIA Fromage & Dairy. Cette part relative était de 44,8 % en 2019.

Cette variation de chiffre d'affaires se décompose en :

- un effet de croissance organique en retrait de 0,7 % provenant :
 - d'un effet prix positif en lien avec l'inflation en Argentine et l'évolution des cotations mondiales de produits industriels ; et
 - d'un effet volume négatif, conséquence de la crise sanitaire impactant les ventes dans les réseaux Food Service et limitant les exportations.
- un effet de change défavorable de - 4,2 % provenant principalement de la dépréciation du peso argentin mais également du dollar US et du yuan chinois par rapport à l'euro.

Le résultat opérationnel courant des « Autres Produits Laitiers » **ressort à 74,5 millions d'euros** contre 76 millions d'euros en 2019, soit une évolution de - 2,1 %. **Le taux de marge opérationnelle progresse** de 3,4 % en 2019 à **3,5 % en 2020**. La bonne performance de l'activité Retail a permis de soutenir la baisse d'activité du Food Service et des ventes export. Par ailleurs, ce secteur est sensible à l'évolution des prix matières et des cotations des produits industriels.

1.2.3. Éléments non affectés aux activités

Le résultat opérationnel courant des éléments non affectés s'élève à - 28,2 millions d'euros contre - 23,2 millions d'euros en 2019. Il représente principalement les charges des sociétés holdings.

Les éléments non récurrents s'établissent à **- 55,0 millions d'euros**, contre - 54,7 millions d'euros en 2019. Ils comprennent des charges nettes de réorganisation essentiellement en France pour - 16,9 millions d'euros et des dépréciations d'actifs pour - 37,5 millions d'euros dont - 23,7 millions d'euros sur la Russie et - 10,9 millions d'euros dans le cadre de la fermeture de l'usine de Rambol en France.

Le résultat opérationnel s'élève à 156,4 millions d'euros, en hausse de 13,7 % par rapport à 2019.

Les charges financières nettes de SAVENCIA Fromage & Dairy **ressortent à - 18,0 millions d'euros pour l'année 2020** à comparer à - 21,3 millions d'euros en 2019 en lien avec un résultat de change plus favorable compensant largement la hausse des commissions bancaires versées dans le cadre de l'extension du crédit syndiqué.

Le résultat sur situation monétaire de 3,6 millions d'euros pour l'année 2020 contre 2,5 millions euros en 2019, correspond à l'application de la norme IAS 29 relative aux pays en situation d'hyperinflation (Argentine).

La quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence net d'impôt ressort à 0,1 million d'euros contre 2,0 millions d'euros en 2019, intégrant en 2020 uniquement les quatre premiers mois de la quote-part de résultat de CF&R.

L'impôt sur les résultats s'élève à - 55,9 millions d'euros, en hausse de 10,2 millions d'euros par rapport à 2019. Le taux effectif ressort à 39,3 % contre 37,8 % en 2019. L'augmentation du taux effectif s'explique notamment par la comptabilisation en 2020 de dépréciations non déductibles plus importantes qu'au cours de l'exercice 2019.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit à 86,3 millions d'euros, à comparer à 75 millions d'euros en 2019.

Le résultat net des activités cédées, en cours de cession ou abandonnées est nul.

Le résultat de l'exercice revenant aux actionnaires de SAVENCIA Fromage & Dairy s'établit à **78,8 millions d'euros**. Il était de 73,6 millions d'euros en 2019.

Le résultat de l'exercice revenant aux participations ne conférant pas le contrôle s'élève à 7,4 millions d'euros, à comparer à 1,4 million d'euros en 2019. Cette évolution s'explique par essentiellement par la consolidation en intégration globale de CF&R à compter du 1^{er} mai 2020.

1.3. Investissements

Les investissements corporels & incorporels de SAVENCIA Fromage & Dairy sont en baisse de 8,9 % par rapport à 2019, le Groupe s'étant focalisé sur les projets prioritaires. Leur montant s'élève à 199,3 millions d'euros en 2020, par rapport à un montant de 218,9 millions d'euros en 2019.

Par secteur d'activité, les investissements se répartissent de la façon suivante :

- Produits Fromagers pour 64,3 % ;
- Autres Produits Laitiers pour 29,9 % ;
- Non affectés pour 5,8 %.

Concernant le développement externe, le Groupe avait réalisé en 2019 l'acquisition des Fromageries Papillon.

1.4. Recherche et développement

SAVENCIA Fromage & Dairy a de tout temps considéré ses dépenses de recherche et développement comme un atout fort permettant d'assurer l'innovation et par conséquent la croissance de ses différents métiers. En cohérence avec sa culture et ses principes généraux de fonctionnement, les opérations de développement sont regroupées par pôles technologiques afin de s'adapter aux besoins spécifiques de chaque métier. Ces opérations sont coordonnées dans le cadre de programmes transversaux, programmes dirigés en priorité vers l'alimentation équilibrée et l'exploitation des qualités nutritionnelles du lait.

Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées, pour leur totalité, dans les comptes de charges par nature concernés.

1.5. Effectifs

Les effectifs moyens totaux, y compris les intérimaires, des sociétés intégrées globalement représentent **21 021 collaboratrices et collaborateurs en 2020** contre 20 031 collaboratrices et collaborateurs en 2019, soit une hausse apparente de 4,9 %. À périmètre constant, la baisse est de - 1,9 %. L'effet de périmètre est lié aux entrées de CF&R au 1^{er} mai 2020 et Fromageries Papillon fin juillet 2019.

Ils se répartissent entre :

- Produits Fromagers pour 72,9 % ;
- Autres Produits Laitiers pour 22,6 % ; et
- Effectifs non affectés pour 4,5 %.

1.6. Situation financière

Le bilan du Groupe reflète une situation financière toujours saine.

Les fonds propres, à 1 551,6 millions d'euros, varient de + 87,3 millions d'euros par rapport aux comptes 2019, soit + 5,9 %.

L'endettement net ⁽¹⁾, à - 446,3 millions d'euros, est en baisse de 158,6 millions d'euros. Il représente **28,7 % des capitaux propres**, contre 41,3 % au 31 décembre 2019.

Les ratios financiers imposés par les contrats de financement sont respectés.

SAVENCIA Fromage & Dairy ne présente pas d'exposition significative aux risques des marchés financiers. Les risques de change sont, comme par le passé, limités par la politique d'implantation d'unités de production sur les marchés de commercialisation. Les risques de taux sont gérés dans le cadre d'une politique de couverture prudente.

1.7. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement d'importance significative n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

1.8. Perspectives

La pandémie reste évolutive sur tous les continents et crée un environnement toujours incertain. Dans ce contexte, le Groupe continuera à privilégier la sécurité de ses collaborateurs et partenaires, la continuité d'activité, la proximité avec ses clients et l'adaptation de son offre aux nouvelles demandes des marchés. SAVENCIA Fromage & Dairy poursuivra l'application de ses contrats d'engagements signés notamment dans le cadre de la loi EGAlim, ainsi que ses efforts de compétitivité et de transformation. Par ailleurs, les efforts du Groupe pour le déploiement de son plan RSE Oxygen ont été reconnus par son inclusion dans le top 10 de l'index Gaïa 2020 (index de notation extra-financière).

Le Groupe SAVENCIA Fromage & Dairy remercie ses collaborateurs pour leur mobilisation exceptionnelle, partout dans le monde, face à cette crise inédite. Cet engagement de tous les instants a été déterminant afin d'assurer leur mission essentielle pour la continuité de la chaîne alimentaire, en lien avec la vocation du Groupe « Entreprendre pour bien nourrir l'homme ».

(1) L'endettement net est calculé hors montant des options d'achat et de vente contractées avec les détenteurs de participation minoritaires et hors obligations locatives relatives à la mise en application en 2019 de la norme IFRS 16 (confère note 27 de l'Annexe aux comptes consolidés).

2. Société-mère

En 2020, les comptes de votre société ont été établis en utilisant les mêmes principes et méthodes comptables qu'en 2019.

2.1 Activités et résultats

Les produits d'exploitation de l'exercice 2020, comprenant principalement les redevances de propriété industrielle et incorporelle versées par vos filiales, se sont élevés à 29,8 millions d'euros contre 29,5 millions d'euros en 2019.

Les charges d'exploitation de l'exercice 2020, se sont élevées à 60,7 millions d'euros contre 47,2 millions d'euros en 2019 en raison des coûts liés à l'extension de lignes de crédit à moyen terme d'une part, des coûts de restructuration et autres charges attachées d'autre part.

Le résultat financier est négatif de 0,4 million d'euros contre un bénéfice de 21 millions d'euros en 2019, en raison de la décision de non-distribution de dividendes par les filiales françaises dans un environnement fortement chahuté par la crise sanitaire.

Le résultat exceptionnel correspond à une perte de 3,7 millions d'euros contre un bénéfice de 1,1 million d'euros en 2019, en lien avec les amortissements dérogatoires.

Le poste impôts sur les bénéfices est impacté par le régime de l'intégration fiscale dont bénéficient vos filiales françaises détenues à 95 % ou plus. Ce régime permet de neutraliser les opérations réalisées au sein du Groupe intégré et de compenser les profits taxables avec les pertes fiscales.

Le résultat net comptable, après prise en compte des amortissements et de l'effet des provisions représente une perte de 21,6 millions d'euros contre un bénéfice de 14,6 millions d'euros en 2019.

Comptes de résultat en millions d'euros	Exercice 2020	Exercice 2019
Produits d'exploitation	29,8	29,5
Charges d'exploitation	- 60,7	- 47,2
Résultat d'exploitation	- 30,9	- 17,7
Résultat financier net	- 0,4	21,0
Résultat exceptionnel net	- 3,7	1,1
Impôts sur les bénéfices	13,4	10,3
RÉSULTAT NET	- 21,6	14,6

Au cours de l'exercice, les investissements incorporels décaissés, composés principalement de logiciels se sont élevés à 5 millions d'euros contre 1,6 million d'euros en 2019. Les investissements financiers décaissés sont nuls en 2020 alors qu'ils s'élevaient à 5 millions d'euros en 2019.

Le portefeuille de valeurs mobilières de placement d'un montant de 55 millions d'euros contre 26,2 millions d'euros en 2019 est composé de placements de liquidité et des actions auto détenues.

Bilan synthétique en millions d'euros	Exercice 2020	Exercice 2019
Capitaux Propres	- 809	- 828
Endettement financier net *	- 506	- 495
Autres passifs	- 32	- 15
Autres Actif	1 347	1 338

* L'augmentation de l'endettement net de 11 millions d'euros en 2020, est décomposée dans le tableau des flux de trésorerie ci-dessous :

Flux de trésorerie en millions d'euros	Exercice 2020	Exercice 2019
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 6	10
Flux provenant des investissements	- 5	- 7
Dividendes versés		- 13
Flux net avant financement *	- 11	- 10
Flux net de financement et autres actifs financiers	- 1	- 197
FLUX NET DE TRÉSORERIE	- 12	- 207

Prêts interentreprises

Conformément aux dispositions du code monétaire et financier et du décret d'application y afférent, les sociétés par actions doivent communiquer le montant des prêts à moins de trois (3) ans consentis aux entreprises avec lesquelles elles entretiennent des liens économiques le justifiant. Cette information fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes de la Société, selon les modalités prévues par la Législation en vigueur. Au 31 décembre 2020, la Société n'a pas consenti de prêts interentreprises.

Délais de paiement

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article L. 441-6-1 du code de commerce relatives à l'information concernant les délais de paiement, nous vous informons de la décomposition, à la clôture de l'exercice, des délais de paiements des fournisseurs et clients de la Société :

Article D. 441-4 du code de commerce :						
Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
Dettes fournisseurs	0 jour (indicatif)	1 à 30 jrs	31 à 60 jrs	61 à 90 jrs	91 jrs et plus	total (1 jr et plus)
(A) Tranche de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	53					10
Montant total factures concernées TTC <i>en milliers d'euros</i>	11 590		136	7	16	159
% du montant facturé de l'exercice TTC	7,41 %	0,00 %	0,09 %	0,00 %	0,01 %	0,10 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes litigieuses et non comptabilisées						
Néant						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	30 jours nets ≤ délais contractuels ≤ 45 jours net					

Article D. 441-4 du code de commerce :						
Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
Créances clients	0 jour (indicatif)	1 à 30 jrs	31 à 60 jrs	61 à 90 jrs	91 jrs et plus	total (1 jr et plus)
(A) Tranche de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	52					24
Montant total factures concernées TTC <i>en milliers d'euros</i>	4 472	186	70	49	87	392
% CA de l'exercice TTC	3,57 %	0,15 %	0,06 %	0,04 %	0,07 %	0,31 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes litigieuses et non comptabilisées						
Néant						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : ≤ 25 jours fin de mois					

Revue des conventions autorisées au cours d'un exercice précédent et poursuivies en 2020

Le Conseil d'Administration a examiné les conventions suivantes conclues au cours d'un exercice antérieur et dont l'exécution a été poursuivie en 2020 :

- financement de la société de droit belge S.B.M.S. S.A. :

En vertu d'une autorisation du Conseil d'Administration du 6 septembre 2018, un prêt d'un montant de 200 millions d'euros a été consenti à la société S.B.M.S. D'une durée de 5 ans, ce prêt porte intérêt au taux EURIBOR à 6 mois majoré de 0,875 %. Les intérêts dus au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 886 322 euros.

En vertu d'une autorisation du Conseil d'Administration du 13 décembre 2018 un prêt d'un montant de 50 millions d'euros a été consenti à la société S.B.M.S. D'une durée de 5 ans, ce prêt porte intérêt au taux EURIBOR à 6 mois majoré de 0,875 %. Les intérêts dus au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 307 069 euros.

- régime complémentaire de retraite :

Un régime de retraite relevant de l'article 39 du code général des impôts a été mis en place en 2002 prévoyant le versement à certains cadres dirigeants d'une somme correspondant à 0,5 % du dernier salaire par année d'ancienneté, avec un plafond de 2,5 %, et ce, en complément du régime de base.

Résultat de l'exercice et proposition d'affectation

Nous vous demandons d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter la perte de l'exercice, qui se monte à 21 618 760,89 euros, ce qui, imputé sur le report à nouveau antérieur de 402 674 003,76 euros, constitue un montant disponible de 381 055 242,87 euros, ainsi qu'il suit :

en euros

Aux actionnaires un dividende brut de 1,5 euro par action	21 049 395,00 *
Au poste report à nouveau	360 005 847,87
TOTAL	381 055 242,87

* incluant le montant du dividende correspondant aux actions autodétenues non versé et affecté au compte report à nouveau.

Le dividende global brut revenant à chaque action serait fixé à 1,5 euro. Il serait payé le 19 mai 2021, la date de détachement du coupon étant fixée au 17 mai 2021.

Pour satisfaire aux prescriptions légales, il est rappelé que les dividendes versés aux actionnaires au titre des trois derniers exercices s'établissent comme suit :

Versés en	Au titre de l'exercice	Nombre d'actions composant le capital	Dividende Total ⁽¹⁾	Dividende brut par action	Abattement
2018	2017	14 032 930	19 493 943,00 €	1,40 €	40 %
2019	2018	14 032 930	13 783 566,00 €	1,00 €	40 %
2020	2019	14 032 930	0	0	NA

(1) Excluant les actions n'ouvrant pas droit à dividende.

Nous vous confirmons qu'il n'y a pas eu en 2020 de dépenses somptuaires au sens de l'article 223 quater du code général des impôts.

2.2. Informations sur le Capital

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2020

Au 31 décembre 2020	Capital %	Nb d'actions	Nb droits de vote bruts ⁽³⁾	Droits de vote bruts %	Nb droits de vote nets ⁽⁴⁾	Droits de vote nets %
SAVENCIA Holding	66,64 %	9 350 953	18 701 906	78,78 %	18 701 906	79,85 %
FCPE ⁽¹⁾	3,36 %	470 878	805 260	3,39 %	805 260	3,44 %
Auto détention ⁽²⁾	2,26 %	317 904	317 904	1,34 %	0	0 %
Public	27,74 %	3 893 195	3 913 316	16,49 %	3 913 316	16,71 %
TOTAL	100,00 %	14 032 930	23 738 386	100,00 %	23 420 482	100,00 %

(1) Personnels de SAVENCIA Fromage & Dairy et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 3344-1 et suivants du code du travail, détenant des actions SAVENCIA Fromage & Dairy, dans le cadre de Fonds Commun de Placement d'Entreprise.

(2) Y compris contrat de liquidité.

(3) Tenant compte des actions privées de droit de vote.

(4) Excluant les actions privées de droit de vote.

La société Northern Trust détient 6,02 % du capital de votre Société au 11 février 2021.

Depuis le 28 février 2013, le capital social se compose de 14 032 930 actions de 1 euro de nominal chacune.

Négociation en Bourse par la Société de ses propres actions

L'Assemblée Générale Ordinaire du 23 avril 2020, agissant dans le cadre des dispositions prévues à l'article L. 225-209 du code de commerce, a autorisé la Société à racheter en Bourse ses propres actions en vue de l'exercice de plans d'options d'achat et/ou de souscription d'actions, par les cadres dirigeants et/ou mandataires sociaux et/ou salariés de la Société ou des sociétés affiliées, ou l'attribution gratuite aux salariés et/ou mandataires sociaux de la Société ou des sociétés affiliées.

Prix maximum d'achat : 140 euros par action.

Nombre d'actions à acquérir : à concurrence de 10 % maximum du nombre d'actions composant le capital social.

À ce titre, et au cours de l'exercice :

1. S'agissant des programmes d'options d'achat d'actions consenties aux cadres dirigeants et/ou aux mandataires sociaux et/ou aux salariés de la Société ou des sociétés affiliées :

- il n'y a pas d'achat ;
- il a été cédé 750 actions au cours moyen de 46,87 euros.

2. S'agissant de l'animation du marché des titres de la Société, la Société a mis en place un contrat de liquidité. Dans le cadre de ce contrat de liquidité :

- 37 810 actions ont été achetées au cours moyen de 54,15 euros ;
- 38 310 actions ont été vendues au cours moyen de 55,28 euros ;
- le montant des frais de négociation s'est élevé à 25 000 euros ;

3. S'agissant des actions destinées à la conservation pour remise ultérieure dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe :

- 73 956 actions ont été achetées au cours moyen de 49,12 euros ;
- le montant des frais de négociation s'est élevé à 18 165 euros.

Au 31 décembre 2020, votre société détient 317 904 de ses propres actions représentant 2,27 % du capital, pour une valeur d'achat de 18 061 900 euros, ce qui représente un montant de capital total de 317 904 euros.

Néanmoins, et pour tenir compte des rachats d'actions exercés depuis le 1^{er} janvier 2021 jusqu'au 4 février 2021, il est précisé que votre société détient 319 126 actions représentant 2,27 % du capital, pour une valeur d'achat de 18 145 754 euros, ce qui représente un montant de capital total de 319 126 euros.

2.3. Résultats des cinq derniers exercices

Art. R225-81, R225-83 et R225-102 du code du commerce.

En euros et unités	2016	2017	2018	2019	2020
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	14 032 930	14 032 930	14 032 930	14 032 930	14 032 930
Nombre d'actions émises	14 032 930	14 032 930	14 032 930	14 032 930	14 032 930
Nombre d'obligations convertibles en actions					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires HT.	25 680 011	26 187 613	27 726 437	28 867 056	29 639 110
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	29 148 789	11 473 614	11 611 593	9 021 250	- 19 648 217
Impôt sur les bénéfices	- 9 907 258	- 8 073 363	- 12 112 189	- 10 353 177	- 13 399 201
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	40 222 684	19 081 687	22 320 802	14 647 712	- 21 618 761
Montant des bénéfices distribués	22 223 742	19 493 943	13 783 566		
Résultat des opérations réduit à une seule action (1 € nominal)					
Bénéfice après impôts mais avant amortissements et provisions	2,78	1,39	1,69	1,38	- 0,45
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	2,87	1,36	1,59	1,04	- 1,54
Dividende versé à chaque action	1,60	1,40	1,00		
Personnel					
Nombre de salariés	2	2	2	2	2
Montant de la masse salariale	283 582	313 327	389 759	346 579	354 812
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	167 936	200 350	241 998	271 550	274 523



DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

Présentation des principaux enjeux	16
Un plaisir sain et responsable	18
Des filières agricoles durables	21
L'empreinte environnementale	25
Le bien-être de nos collaborateurs	30
Les engagements sociétaux	35
Bilan et perspectives	37
Modalités de reporting	38
Rapport de l'un des commissaires aux comptes sur la déclaration consolidée de performance extra-financière figurant dans le rapport de gestion du Groupe	39
Table de correspondance GRI - Grenelle II - déclaration de performance extra-financière	43

Modèle d'affaires

Tendances et vision

La transition alimentaire est un enjeu de société essentiel. Avec des « consommateurs » en quête de Mieux Manger, de confiance et de sens, le secteur alimentaire évolue vers **un nouveau modèle, plus responsable et plus respectueux des environnements locaux**. Le développement durable et la révolution digitale transforment la chaîne agro-alimentaire et la distribution. Savencia Fromage & Dairy a l'ambition **de réinventer une alimentation durable de qualité**,

répondant aux attentes des consommateurs et à sa vision **#PositiveFood** : une alimentation diversifiée associant plaisir et santé, avec des produits naturels et peu transformés. En renforçant sa compétitivité et son innovation, son engagement RSE auprès de ses parties prenantes, le Groupe s'adapte en permanence aux risques de son environnement, à la volatilité laitière, aux mutations de ses marchés, de ses clients et de ses consommateurs.

Ressources

Ressources Humaines

21 021 collaborateurs*



...dans 31 pays



60,5 % d'hommes
+ 39,5 % de femmes



Des filiales en proximité
avec leur environnement local



Ressources Environnementales et Sociétales

Eau 18,1 Millions m³



Energie 2 352 GWh



4,8 Milliards de litres de lait
collectés dans le monde auprès
d'exploitations laitières



Ressources Financières

Stabilité d'un actionnariat
familial majoritaire



Capitaux propres 1 552 M€



Investissements 199 M€



* Effectifs inscrits et intérimaires
(moyenne annuelle en ETP).

Création

Un Groupe alimentaire international, familial et indépendant, orienté long terme. Avec ses valeurs fortes et sa mission : **ENTREPRENDRE POUR BIEN NOURRIR L'HOMME**, SAVENCIA déploie une stratégie de création de **produits et marques de spécialités**, innovants et de haute qualité. **5° fromager mondial et 2° français**, SAVENCIA Fromage & Dairy fabrique

