



COMPTES SOCIAUX

EXERCICE 2017

1.	Compte de résultat	116
2.	État des flux de trésorerie	116
3.	Bilan actif	117
4.	Bilan passif	118
5.	Notes annexes	119
6.	Résultats des cinq derniers exercices	132
7.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	133



COMPTE SOCIAUX EXERCICE 2017

Compte de résultat

1. Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits d'exploitation	2.1	26 699	32 779
Charges d'exploitation	2.1	- 39 511	- 41 225
Résultat d'exploitation	2.1	- 12 812	- 8 446
Résultat financier net	2.2	31 217	32 746
Résultat courant avant impôts		18 405	24 300
Résultat exceptionnel net	2.3	- 7 396	6 015
Résultat de l'exercice avant impôt		11 009	30 315
Impôts sur les bénéfices	2.4	8 073	9 908
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		19 082	40 223

2. État des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Exercice 2017	Exercice 2016
Excédent brut d'exploitation		- 10 536	- 12 437
Variation du besoin en fonds de roulement		- 9 918	2 960
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité		33 972	36 346
Flux net de trésorerie généré par l'activité [A]		13 518	26 869
Investissements immobilisations incorporelles/corporelles		- 6 587	- 1 794
Investissements financiers		- 143 005	- 572
Autres encaissements et décaissements		- 22 245	- 46 256
Flux provenant des investissements [B]		- 171 837	- 48 622
Capital			
Dividendes versés		- 22 224	- 13 944
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		130 213	
Remboursements des emprunts		- 30 000	
Flux provenant du financement [C]		77 989	- 13 944
VARIATION DE LA TRÉSORERIE [A+ B+ C]		- 80 330	- 35 697
Trésorerie nette à l'ouverture		- 438 278	- 402 581
Trésorerie nette à la clôture	3.9	- 518 608	- 438 278
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		- 80 330	- 35 697

3. Bilan actif

				Exercice 2017	Exercice 2016
	Notes	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets
<i>En milliers d'euros</i>					
Immobilisations incorporelles	3.1	45 440	- 20 574	24 866	20 232
Concessions, brevets et droits similaires		39 288	- 20 574	18 714	16 403
Fonds commercial		1 548		1 548	1 548
Autres immobilisations incorporelles		4 604		4 604	2 281
Immobilisations corporelles	3.2	273		273	273
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériels et outillages industriels					
Autres immobilisations corporelles		273		273	273
Immobilisations en cours					
Immobilisations financières	3.3	1 585 680	- 1 533	1 584 147	1 420 074
Participations		1 283 903	- 1 532	1 282 371	1 140 943
Créances rattachées à des participations	3.8	300 566		300 566	275 598
Autres titres immobilisés		369	- 1	368	2 657
Prêts					
Autres immobilisations financières		842		842	876
Actif immobilisé		1 631 393	- 22 107	1 609 286	1 440 579
Actif circulant	3.8	80 070		80 070	103 976
Autres créances	3.4	27 793		27 793	40 911
Valeurs mobilières de placement	3.5	36 578		36 578	61 388
Disponibilités		15 699		15 699	1 677
Comptes de régularisation – Actif	3.10	20		20	44
TOTAL DE L'ACTIF		1 711 483	- 22 107	1 689 376	1 544 599

**COMPTES SOCIAUX EXERCICE 2017**

Bilan passif

4. Bilan passif

		Exercice 2017	Exercice 2016
	Notes	Montants avant répartition	Montants avant répartition
<i>En milliers d'euros</i>			
Capitaux propres	3.6	825 012	826 570
Capital social		14 033	14 033
Primes d'émission		73 231	73 231
Écart de réévaluation		378	378
Réserves légales		1 613	1 613
Réserves réglementées			
Autres réserves		326 922	326 922
Report à nouveau		379 902	361 903
Résultat de l'exercice		19 082	40 223
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		9 851	8 267
Provisions pour risques et charges	3.7	4 007	3 320
Dettes	3.8	860 197	714 709
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		268 330	168 330
Emprunts et dettes financières divers		573 479	525 307
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 566	9 426
Dettes fiscales et sociales		492	446
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		589	30
Autres dettes		10 741	11 170
Comptes de régularisation – Passif		160	
TOTAL DU PASSIF		1 689 376	1 544 599

5. Notes annexes

NOTE 1.	PRINCIPES COMPTABLES	119
NOTE 2.	NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT	121
NOTE 3.	NOTES ANNEXES AU BILAN	123

NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états de synthèse ont été établis suivant les principes, normes et méthodes comptables découlant du règlement ANC 2014-03 modifié par les règlements ANC 2015-06 et 2016-07.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les règles et méthodes comptables, sont décrites ci-après par rubrique.

Les chiffres sont présentés en milliers d'euros sauf mention contraire.

1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles représentent les fonds de commerce, marques, tournées de lait, licences, brevets et droits au bail qui sont évalués à leur prix d'achat.

Les frais d'établissement, les frais de recherche et de développement, les frais de dépôts ou de renouvellement des marques et des brevets sont comptabilisés en charges à compter de 2005 (en application de la méthode préférentielle).

Les logiciels acquis ou créés sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans pour les applications bureautiques et de 7 ans pour les applications industrielles. Au-delà de ces plans d'amortissements, les aides fiscales aux investissements sont comptabilisées en tant qu'amortissements dérogatoires et influencent le résultat exceptionnel.

Les principales durées figurent dans le tableau ci-après :

	Durées
Agencements des terrains	10 à 20 ans
Constructions	10 à 33 ans
Agencements des constructions	10 à 30 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	5 à 15 ans
Matériel de bureau et informatique, mobilier de bureau	3 à 15 ans
Autres immobilisations	3 à 20 ans

Les coûts liés à l'acquisition de licences de logiciels et à leur mise en service sont inscrits à l'actif sur la base des coûts encourus pour les acquérir et les mettre en service. Les coûts associés au maintien en fonctionnement des logiciels sont comptabilisés en charge au fur et à mesure qu'ils sont encourus. Lorsqu'ils confèrent un caractère unique aux logiciels acquis ou produits contrôlés par le Groupe, les coûts de développement sont inscrits au bilan dès lors qu'ils généreront des avantages économiques futurs attendus et sont amortis sur la durée d'utilité des logiciels concernés.

La valeur nette comptable des autres immobilisations incorporelles est comparée chaque année à leur valeur d'utilité qui correspond à l'actualisation des prévisions de flux futurs de trésorerie. Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, la différence fait l'objet d'une dépréciation.

1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires à l'exclusion de tous frais financiers) ou à leur coût de production.

Les immobilisations sont amorties suivant le mode linéaire exclusivement, d'après les natures des biens concernés et selon un plan d'amortissement correspondant à leur durée d'utilité.



Au-delà de ces plans d'amortissements, les aides fiscales aux investissements sont comptabilisées en tant qu'amortissements dérogatoires et influencent le résultat exceptionnel.

La base d'amortissement des immobilisations qui sont cotées sur un marché est minorée de la valeur résiduelle des biens estimée à leur date d'entrée.

Les éléments qui sont dissociables et qui ont une durée d'utilité différente de celle de l'immobilisation principale sont amortis sur leur durée d'utilité propre (en application de la méthode des composants).

Lorsqu'un élément d'actif amortissable subit au cours d'un exercice, une dépréciation effective et définitive due à des circonstances exceptionnelles, un amortissement exceptionnel est comptabilisé en sus de l'annuité normale.

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, la différence fait l'objet d'une provision pour dépréciation.

Compte tenu de la nature des immobilisations corporelles, il n'est pas pratiqué de provision pour grosses réparations.

1.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont valorisées à leur coût historique. Pour les titres libellés en devises, la conversion est faite au taux de change en vigueur à la date de chaque opération.

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'achat hors frais accessoires.

En fin d'année, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée. Outre la quote-part de capitaux propres de la filiale que les titres de participation représentent, leur valeur d'inventaire prend également en compte le potentiel économique et financier de la filiale considérée au moyen d'une actualisation des flux futurs de trésorerie.

1.4 Valeurs mobilières de placement

Toutes les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur prix d'acquisition. Une dépréciation est calculée, le cas échéant, lorsque la valeur c'est-à-dire le cours de clôture du dernier jour de l'exercice est inférieure au dit prix d'acquisition. Dans le cas des actions propres, le prix d'acquisition est comparé au cours moyen du dernier mois de l'exercice.

Aucune compensation n'est faite entre les plus-values latentes non comptabilisées et les moins-values latentes qui, elles, font l'objet de provisions.

L'enregistrement des produits obligataires se fait en fonction de la partie courue des coupons durant l'exercice social.

1.5 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au taux de fin d'exercice. Les différences résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier taux sont portées au bilan en « écarts de conversion ». Les éventuelles pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

1.6 Gestion des risques financiers et instruments financiers

De par ses activités, la Société est exposée à des risques de marché (essentiellement risques de change et/ou risques de taux d'intérêt). La gestion des risques vise à minimiser leurs effets potentiellement défavorables sur la performance financière de la Société. Des instruments financiers dérivés sont utilisés pour couvrir certaines expositions au risque.

La gestion du risque est assurée conformément aux politiques approuvées par le Conseil d'Administration. Les risques financiers sont identifiés, évalués et couverts. Pour chaque catégorie de transactions, des procédures spécifiques précisent les instruments utilisables, les montants maximum autorisés, les contreparties possibles et les contrôles à effectuer.

Des instruments financiers dérivés sont utilisés par la Société pour gérer les risques de change et de taux d'intérêts auxquels elle est confrontée dans le cadre de ses activités.

Les instruments financiers dérivés utilisés sont principalement des contrats de change à terme ferme ou optionnel et des contrats d'échange de devises ou de taux d'intérêts.

Les résultats dégagés sur ces couvertures sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats comptabilisés sur les éléments couverts. Lorsque les positions ne sont pas qualifiées comptablement de couvertures de risques, elles sont évaluées à leur valeur de marché et les pertes ou les gains qui en résultent sont portés au compte de résultat.

1.7 Provisions réglementées

L'application des incitants fiscaux permet de calculer les amortissements déductibles fiscalement (durées d'usage et taux dégressifs) de manière différente de celle utilisée pour l'amortissement comptable (durée d'utilité et taux linéaire). La réglementation fiscale impose néanmoins d'enregistrer dans ce poste l'écart entre ces deux méthodes.

1.8 Indemnités de départ en retraite

Les indemnités de départ en retraite prévues dans la convention collective sont en partie couvertes par un contrat d'assurance. Le calcul des indemnités est effectué par un organisme extérieur en fonction des salariés présents dans la Société et est actualisé chaque année.

1.9 Impôt sur les bénéfices et détermination du résultat fiscal

L'impôt sur les bénéfices comptabilisé correspond à l'impôt à payer au titre de l'exercice. Aucun impôt différé n'est comptabilisé. Une convention d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues directement ou indirectement à 95 % ou plus a été mise en place. Le régime autorise la compensation des résultats taxables des unes avec les déficits des autres permettant ainsi à SAVENCIA SA de n'acquitter que le solde à l'Administration fiscale.

NOTE 2. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT**2.1 Résultat d'exploitation**

En milliers d'euros

	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits d'exploitation	26 699	32 779
Les produits d'exploitation sont composés essentiellement de prestations de services facturées aux filiales		
Loyers		
Redevances	25 536	24 901
Autres produits	1 163	7 878
Charges d'exploitation	- 39 511	- 41 225
Autres achats et charges externes *	- 35 280	- 36 719
Impôts et taxes	- 826	- 636
Salaires et traitements	- 313	- 284
Charges sociales	- 201	- 168
Opérations en commun		
Autres charges	- 412	- 354
Dotations aux amortissements et provisions	- 2 479	- 3 064
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 12 812	- 8 446

* Dont 828 milliers d'euros au titre du contrôle légal des comptes par les commissaires aux comptes pour l'exercice 2017. En 2016, ce montant était de 805 milliers d'euros. Au titre de Conseil et/ou de prestations de services, les honoraires comptabilisés sont nuls au titre de l'exercice 2017, il en était de même en 2016.

2.2 Résultat financier net

En milliers d'euros

	Exercice 2017	Exercice 2016
Sur participations et autres titres	37 246	39 600
Dividendes reçus	32 934	42 511
Provisions sur titres et autres titres (net)	4 312	- 2 911
Sur charges financières nettes	- 6 038	- 6 848
Produits financiers	9 146	9 301
Charges financières	- 15 184	- 16 149
Sur changes et divers	9	- 6
RÉSULTAT FINANCIER NET	31 217	32 746

**COMPTES SOCIAUX EXERCICE 2017**

Notes annexes

2.3 Résultat exceptionnel net

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2017	Exercice 2016
Charges exceptionnelles*	- 376	- 5 139
Produits exceptionnels*	944	446
Plus ou moins values nettes de cessions d'immobilisations**	- 5 488	10 612
Dotations et reprises d'amortissements dérogatoires	- 1 584	659
Dotations et reprises de provisions pour risques***	- 892	- 563
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL NET	- 7 396	6 015

* Le montant net des produits et charges exceptionnels de l'année 2017 qui s'établit à 568 milliers comprend principalement un produit de refacturation des pertes latentes sur plan de stock-options.

** Cette moins values réalisée correspond à la cession des titres de la société Financière Louis SAS.

*** Il s'agit principalement d'une dotation pour perte latente sur plan de stock-options.

2.4 Impôt sur les bénéfices

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2017	Exercice 2016
Impôt et Crédit d'impôt propres à SAVENCIA SA	208	186
Contribution additionnelle sur les dividendes	- 669	- 421
Produit de l'intégration fiscale	8 655	7 958
Produit d'impôt au titre des exercices antérieurs *	- 121	2 184
TOTAL	8 073	9 907

* Le produit enregistré en 2016 était lié aux contestations de l'imposition des dividendes de source étrangère.

Impôts latents

Les impôts latents dus aux retraitements fiscaux (amortissements dérogatoires, différences temporaires...) représentent une charge fiscale future, au taux de 34,43 %, d'un montant de 3 526 milliers d'euros, contre 3 298 milliers d'euros en 2016 :

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2017	Exercice 2016
Accroissement	- 3 536	- 3 330
Sur amortissements dérogatoires	- 3 392	- 2 846
Sur autres retraitements fiscaux	- 144	- 484
Allègement	10	32
Sur autres charges non déductibles	10	32
CHARGE NETTE FUTURE D'IMPÔT	- 3 526	- 3 298

NOTE 3. NOTES ANNEXES AU BILAN**3.1** Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations incorporelles				Valeurs au 31/12/2017
	Valeurs au 31/12/2016	Augmentations	Compte à compte	Diminutions	
Valeurs brutes	38 293	7 147			45 440
Concessions, brevets et droits similaires	34 464		4 824		39 288
Fonds commercial	1 548				1 548
Autres immobilisations incorporelles*	2 281	7 147	- 4 824		4 604
Amortissements & dépréciations	- 18 061	- 2 513			- 20 574
Concessions, brevets et droits similaires**	- 18 061	- 2 513			- 20 574
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	20 232	4 634			24 866

* À la clôture, les autres immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels en cours de développement.

** La dotation de l'année intègre un amortissement exceptionnel de 34 milliers d'euros.

3.2 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations corporelles				Valeurs au 31/12/2017
	Valeurs au 31/12/2016	Augmentations	Compte à compte	Diminutions	
Valeurs brutes	273				273
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	273				273
Immobilisations en cours					
Amortissements & dépréciations					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques					
Autres immobilisations corporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	273				273


COMPTES SOCIAUX EXERCICE 2017

Notes annexes

3.3 Immobilisations financières

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations financières			Valeurs au 31/12/2017
	Valeurs au 31/12/2016	Augmentations	Diminutions	
Valeurs brutes	1 425 918	228 160	- 68 398	1 585 680
Participations*	1 146 787	143 005	- 5 889	1 283 903
Créances rattachées à des participations**	275 598	85 000	- 60 032	300 566
Autres titres immobilisés***	2 657	155	- 2 443	369
Prêts				
Autres immobilisations financières	876		- 34	842
Dépréciations	- 5 844	- 46	4 357	- 1 533
Participations	- 5 844	- 45	4 357	- 1 532
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés		- 1		- 1
Prêts				
Autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	1 420 074	228 114	- 64 041	1 584 147

* La diminution de 5 889 milliers d'euros correspond à la cession des titres de la société Financière Louis, qui avaient fait l'objet d'une dépréciation pour 4 357 milliers d'euros.

La valeur des participations à la clôture est impactée par les augmentations de capital des filiales SAVENCIA Fromage & Dairy International pour 100 000 milliers d'euros et Alliance Laitière Européenne pour 42 885 milliers d'euros.

** Les créances rattachées à des participations correspondent à des prêts d'une durée de 5 ans.

*** Dont 3 050 actions propres détenues au 31 décembre 2017 dans le cadre d'un contrat de liquidité. À la clôture du précédent exercice 2 515 actions propres étaient détenues.

3.4 Autres créances

En milliers d'euros	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Comptes courants financiers filiales	1 405	22 989
Clients, état et divers	26 388	17 922
AUTRES CRÉANCES NETTES	27 793	40 911

3.5 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros

	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Le portefeuille des valeurs mobilières de placement est constitué de valeurs françaises selon le détail suivant :		
Valeurs brutes	36 578	61 395
SICAV	2 510	1 000
FCP		
Billets, bons et assimilés	27 076	52 073
Actions propres*	6 992	8 322
Dépréciations		7
SICAV		7
FCP		
Billets, bons et assimilés		
Actions propres		
VALEUR MOBILIÈRE DE PLACEMENT NETTE	36 578	61 388

* Au 31 décembre 2017 SAVENCIA SA détient 119 007 actions propres classées en valeurs mobilières de placement et affectées aux plans de stock-options pour une valeur d'acquisition de 6 992 milliers d'euros. Le cours moyen unitaire des actions sur le mois de décembre 2017 est de 78,86 €. Le pourcentage global du capital auto-détenu s'élève à 0,8698 % en incluant les 3 050 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité. À la clôture du précédent exercice, SAVENCIA SA détenait 144 339 actions propres. Le pourcentage global du capital auto-détenu représentait 1,0465 % en incluant les 2 515 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

Les valeurs mobilières représentent le placement de liquidités et les actions propres. En fin d'exercice, lorsque la valeur de marché est inférieure au prix de revient, une provision est comptabilisée.

**COMPTES SOCIAUX EXERCICE 2017**

Notes annexes

3.6 Capitaux propres

Le capital social de 14 032 930 euros est divisé en 14 032 930 actions de 1 euro chacune, dont 9 327 176 actions bénéficiant d'un droit de vote double. Au 31 décembre 2017, le principal actionnaire connu de la Société est SAVENCIA HOLDING SCA qui détient directement 66,64 % du capital et 79,52 % en droits de vote. Par ailleurs, au 9 février 2018, le seul actionnaire détenant plus de 5 % du capital est Silchester Northern Trust qui détient 6,59 % du capital (dont 2,66 % pour compte de tiers).

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Primes d'émission d'actions et de fusion	Écart de réévaluation	Réserve légitime	Réserves réglementées	Autres réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 01/01/2017 (avant affectation des résultats)	14 033	73 231	378	1 613	-	326 922	361 903	8 267	40 223	826 570
Réduction de capital										
Provisions fiscalement réglementées										
Reprises de provisions								- 2 153		- 2 153
Dotations de l'année								3 737		3 737
Distribution de dividendes							- 22 453			- 22 453
Autres prélèvements										
Affectation aux réserves										
Dividendes non distribués (actions propres détenues)							229			229
Imputations en report à nouveau							40 223		- 40 223	
Résultat 2017									19 082	19 082
SITUATION AU 31/12/2017 (avant affectation des résultats)	14 033	73 231	378	1 613	-	326 922	379 902	9 851	19 082	825 012

Des options d'achats d'actions ont été attribuées à certains mandataires sociaux et/ou dirigeants de la Société ou des sociétés affiliées du Groupe. Le prix d'exercice des options octroyées est égal à la moyenne des cours cotés aux 20 séances de Bourse précédant la date d'octroi des options. Elles peuvent être exercées pendant les 10 ans

qui suivent la date d'octroi. Depuis le plan 2006, la période d'acquisition des droits a été portée à 4 ans durant laquelle la présence dans les sociétés affiliées du Groupe est obligatoire. Les cessions sont autorisées après un blocage de 2 ans suivant l'exercice des options.

Année d'attribution	Plan en cours jusqu'en	Prix d'exercice en euro/action	Options attribuées	Options en circulation
2008	2018	42,78	85 000	42 920
2009	2019	51,14	40 000	29 000
2010	2020	57,11	80 000	67 250
2011	2021	46,87	80 000	60 850
TOTAL			285 000	200 020

Lorsque le cours de Bourse de l'action SAVENCIA SA à la clôture est supérieur au prix d'exercice, une provision pour risque est comptabilisée à hauteur des stock-options attribuées et restant à acquérir. Cette provision s'élève à 3 369 milliers d'euros en 2017 contre 2 500 millions d'euros en 2016.

La cotisation sociale est calculée sur la plus faible des valeurs de marché et/ou de juste valeur comme prévu par la réglementation en vigueur.

3.7 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont impactées par les litiges fiscaux, par les moins-values latentes sur plan de stocks options et par différents litiges relatifs à la propriété intellectuelle.

3.8 Échéancier des dettes et créances

En milliers d'euros	Échéances			
	Montant total	- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Dettes				
Dettes financières				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	268 330	20 000	29 332	218 998
Dettes financières diverses	573 479	573 479		
Dettes d'exploitation et diverses	18 388	18 388		
TOTAL	860 197	611 867	29 332	218 998

Les dettes financières diverses principalement composées de billets de trésorerie seront soit renouvelées à court terme soit remboursées par les lignes de crédit à moyen terme dont dispose SAVENCIA SA.

Les emprunts et dettes financières diverses sont libellés en euros.

En milliers d'euros	Échéances		
	Montant total	- de 1 an	+ de 1 an
Créances			
Créances rattachées à des participations	300 566	180 566	120 000
Créances d'exploitation, financières et diverses	27 793	27 793	
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	52 277	52 274	3
TOTAL NET DE PROVISIONS	380 636	260 633	120 003



3.9 Trésorerie

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

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	52 277	63 065
Comptes courants financiers filiales à l'actif	1 405	22 989
Concours bancaires et billets de trésorerie	- 562 507	- 514 598
Comptes courants financiers filiales au passif	- 9 783	- 9 734
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	- 518 608	- 438 278

3.10 Comptes de régularisation et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Charges constatées d'avance	20	44
Les charges constatées d'avance sont composées d'intérêts et de commissions bancaires.		
Produits constatés d'avance	160	
Les produits constatés d'avance sont composés d'intérêts bancaires.		

Produits à recevoir

Pour 2 919 milliers d'euros en 2017 contre 2 754 milliers d'euros en 2016, ces montants correspondent d'une part aux produits d'intérêts relatifs à des prêts, placements de trésorerie et opérations de couverture et d'autre part à une moins value sur stocks options facturée aux entités du Groupe.

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Charges à payer		
Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan :		
Emprunts et dettes financières divers	1 862	1 617
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	892	2 436
Dettes fiscales et sociales	324	308
TOTAL DES CHARGES À PAYER	3 078	4 361

3.11 Engagements financiers et garanties reçus ou donnés

En milliers d'euros	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Engagements reçus		
Titres de participations et autres titres		
Cautions bancaires		
Engagements donnés		
Indemnités de départ à la retraite*	121	122
Lignes de crédit allouées en filiales	111 970	100 630

* Les engagements en matière de retraite sont externalisés auprès de la société Eparinter. La juste valeur des actifs versés à ce titre est de 84 milliers d'euros.

Les charges pouvant résulter de contentieux en cours afférents à des opérations courantes et estimées probables donnent lieu à leur prise en compte.

Instruments financiers

Les contrats d'échange de taux existants au 31 décembre 2017 sont de 308 millions d'euros en valeur nominale et constituent des instruments financiers de couverture. Ils ont été souscrits auprès d'une entreprise liée.

L'application, à partir du 1^{er} janvier 2017, du règlement 2015-05 de l'ANC relatif aux instruments financiers, n'a pas eu d'impact sur les comptes.

3.12 Personnel

La masse salariale pour l'exercice 2017 est de 313 milliers d'euros. L'effectif au 31 décembre 2017 est de 2 personnes.

Les rémunérations des membres des organes de Direction et d'Administration se sont élevées à 412 milliers d'euros.

3.13 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement susceptible de remettre en cause les comptes présentés ci-joints n'est intervenu postérieurement à la date de la clôture.



3.14 Filiales et participations

(En milliers d'euros sauf mention contraire)

Forme juridique	Activité exercée	Société ou groupe de sociétés	Capital	Réserves
A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la Société astreinte à la publication				
1. Filiales (50 % au moins du capital détenu par la Société)				
France				
SAS	Étude et recherches	SOREDAB – La Boissière École (78)	75	5 035
SAS	Prestataire de services	SOGASI – Viroflay (78)	25 910	1 985
SAS	Holding	SAVENCIA Fromage & Dairy EUROPE – Viroflay (78)	294 760	232 643
SA	Holding	ALLIANCE LAITIÈRE EUROPÉENNE – Paris (75)	231 900	166 271
SAS	Holding	SAVENCIA Fromage & Dairy INTERNATIONAL – Viroflay (78)	122 513	3 560
SAS	Holding	Cie DES MAÎTRES FROMAGERS – Viroflay (78)	17	
Étranger				
SARL	Holding	EUREXPAN BV – Breda (Pays-Bas)	10 414	330 406
2. Participations (10 % à 50 % du capital détenu par la Société)				
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
Filiales non reprises au paragraphe A				
Filiales françaises (ensemble)				
Filiales étrangères (ensemble)				

Quote-part de capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par SAVENCIA SA	Montant des cautions et avals fournis par SAVENCIA SA	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes bruts encaissés par la Société au cours de l'exercice
	brute	nette					
98	74	74			10 884	1 869	2 535
100	27 980	27 980			9 925	3 235	553
100	429 363	429 363				69 379	25 546
99	255 180	255 180				- 941	
100	313 033	313 033	1 405			- 14 949	
100	91	18				- 6	
100	256 055	256 055				4 180	4 300
	116	116					
	2 011	552					