



COMPTES SOCIAUX

EXERCICE 2016

1.	Compte de résultat	104
2.	État des flux de trésorerie	104
3.	Bilan actif	105
4.	Bilan passif	106
5.	Notes annexes	107
6.	Résultats des cinq derniers exercices	118
7.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	119

1. Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits d'exploitation	2.1	32 779	21 792
Charges d'exploitation	2.1	- 41 225	- 37 280
Résultat d'exploitation	2.1	- 8 446	- 15 488
Résultat financier net	2.2	32 746	35 360
Résultat courant avant impôts		24 300	19 872
Résultat exceptionnel net	2.3	6 015	9 810
Résultat de l'exercice avant impôt		30 315	29 682
Impôt sur les bénéfices	2.4	9 908	9 260
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		40 223	38 942

2. État des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Exercice 2016	Exercice 2015
Excédent brut d'exploitation		- 12 437	- 12 898
Variation du besoin en fonds de roulement		2 960	3 086
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité		36 346	47 568
Flux net de trésorerie généré par l'activité [A]		26 869	37 756
Investissements immobilisations incorporelles/corporelles		- 1 794	- 2 480
Investissements financiers et prêts à filiales		- 572	- 157
Autres encaissements et décaissements		- 46 256	- 34 889
Flux provenant des investissements [B]		- 48 622	- 37 526
Réduction de capital			
Dividendes versés		- 13 944	- 11 221
Encaissements provenant de nouveaux emprunts			
Remboursements des emprunts			- 124 000
Flux provenant du financement [C]		- 13 944	- 135 221
VARIATION DE LA TRESORERIE [A+B+C]		- 35 697	- 134 991
Trésorerie nette à l'ouverture		- 402 581	- 267 590
Trésorerie nette à la clôture	3.9	- 438 278	- 402 581
VARIATION DE LA TRESORERIE		- 35 697	- 134 991

3. Bilan actif

			Exercice 2016	Exercice 2015
	Notes	Montants bruts Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets
<i>En milliers d'euros</i>				
Immobilisations incorporelles	3.1	38 293	20 232	20 972
Concessions, brevets et droits similaires		34 464	16 403	17 778
Fonds commercial		1 548	1 548	1 548
Autres immobilisations incorporelles		2 281	2 281	1 646
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	1 425 918	1 420 074	1 365 544
Participations		1 146 787	1 140 943	1 146 432
Créances rattachées à des participations	3.8	275 598	275 598	215 742
Autres titres immobilisés		2 657	2 657	2 627
Prêts				
Autres immobilisations financières		876	876	743
Actif immobilisé		1 464 484	1 440 579	1 386 789
Actif circulant	3.8	103 983	103 976	95 990
Autres créances	3.4	40 911	40 911	34 870
Valeurs mobilières de placement	3.5	61 395	61 388	58 071
Disponibilités		1 677	1 677	3 049
Comptes de régularisation - Actif	3.10	44	44	156
TOTAL DE L'ACTIF		1 568 511	1 544 599	1 482 935

4. Bilan passif

		Exercice 2016	Exercice 2015
	Notes	Montants avant répartition	Montants avant répartition
<i>En milliers d'euros</i>			
Capitaux propres	3.6	826 570	800 950
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		361 903	336 905
Résultat de l'exercice		40 223	38 942
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		8 267	8 926
Provisions pour risques et charges	3.7	3 320	5 708
Dettes	3.8	714 709	676 277
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		168 330	168 330
Emprunts et dettes financières divers		525 307	483 308
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		9 426	15 123
Dettes fiscales et sociales		446	369
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		30	102
Autres dettes		11 170	9 045
Comptes de régularisation – Passif			
TOTAL DU PASSIF		1 544 599	1 482 935

5. Notes annexes

NOTE 1.	PRINCIPES COMPTABLES	107
NOTE 2.	NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT	109
NOTE 3.	NOTES ANNEXES AU BILAN	111

NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états de synthèse ont été établis suivant les principes, normes et méthodes comptables découlant du règlement ANC 2014-03.

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 s'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 2016	Exercice 2015
Produits d'exploitation	32 779	21 792
Les produits d'exploitation sont composés essentiellement de prestations de services facturées aux filiales		
Loyers		938
Redevances	24 901	19 126
Autres *	7 878	1 728
Charges d'exploitation	- 41 225	- 37 280
Autres achats et charges externes **	- 36 719	- 32 992
Impôts et taxes	- 636	- 1 080
Salaires et traitements	- 284	- 227
Charges sociales	- 168	- 147
Opérations en commun		
Autres charges	- 354	- 244
Dotation aux amortissements et provisions	- 3 064	- 2 590
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 8 446	- 15 488

* Les autres produits sont essentiellement composés, en 2016, d'une reprise de provision.

** Dont 805 milliers d'euros au titre du contrôle légal des comptes par les Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2016. En 2015, ce montant était de 797 milliers d'euros. Au titre de conseil et/ou de prestations de services, les honoraires comptabilisés sont nuls au titre de l'exercice 2016, il en était de même en 2015.

2.2 Résultat financier net

En milliers d'euros	Exercice 2016	Exercice 2015
Sur participations et autres titres	39 600	43 616
Dividendes reçus	42 511	44 321
Provisions sur titres et autres titres (net)	- 2 911	- 705
Sur charges financières nettes	- 6 848	- 8 279
Produits financiers	9 301	9 760
Charges financières	- 16 149	- 18 039
Sur changes et divers	- 6	23
RÉSULTAT FINANCIER NET	32 746	35 360

2.3 Résultat exceptionnel net

En milliers d'euros	Exercice 2016	Exercice 2015
Charges exceptionnelles *	- 5 139	- 1 006
Produits exceptionnels *	446	2 098
Plus ou moins values nettes de cessions d'immobilisations **	10 612	7 460
Dotation et reprise d'amortissements dérogatoires **	659	2 127
Dotation et reprise de provisions pour risques ***	- 563	- 869
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL NET	6 015	9 810

* Le montant net des produits et charges exceptionnels de l'année 2016 qui s'établit à - 4 693 milliers comprend principalement un produit de refacturation des pertes latentes sur plan de stock-options et une indemnité liée au transfert de l'exploitation d'une marque.

** Cette plus-value réalisée correspond principalement à la cession de la société LACTO SERUM.

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

2.4 Impôt sur les bénéfices

En milliers d'euros	Exercice 2016	Exercice 2015
Impôt et Crédit d'impôt propres à SAVENCIA SA	186	168
Contribution additionnelle sur les dividendes	- 421	- 337
Produit de l'intégration fiscale	7 958	6 973
Produit d'impôt au titre des exercices antérieurs *	2 184	2 456
TOTAL	9 907	9 260

* Le produit d'impôt enregistré en 2016 est lié aux contestations de l'imposition des dividendes de source étrangère. Le produit enregistré en 2015 était lié aux contrôles fiscaux des années précédentes.

Impôts latents

Les impôts latents dus aux retraitements fiscaux (amortissements dérogatoires, différences temporaires...) représentent une charge fiscale future d'un montant de 3 298 milliers d'euros, contre 1 497 milliers d'euros en 2015 :

En milliers d'euros	Exercice 2016	Exercice 2015
Accroissement	- 3 330	- 3 958
Sur amortissements dérogatoires	- 2 846	- 3 073
Sur autres retraitements fiscaux	- 484	- 885
Allègement	32	2 461
Sur autres charges non déductibles	32	2 461
CHARGE NETTE FUTURE D'IMPÔT	- 3 298	- 1 497

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

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations incorporelles				Valeurs au 31/12/2016
	Valeurs au 31/12/2015	Augmentations	Compte à compte	Diminutions	
Valeurs Brutes	36 571	1 720			38 293
Concessions, brevets et droits similaires	33 377	20	1 067		34 464
Fonds commercial	1 548				1 548
Autres immobilisations incorporelles *	1 646	1 702	- 1 067		2 281
Amortissements & dépréciations	- 15 599	- 2 462			- 18 061
Concessions, brevets et droits similaires	- 15 599	- 2 462			- 18 061
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	20 972	- 742			20 232

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

3.2 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations corporelles				Valeurs au 31/12/2016
	Valeurs au 31/12/2015	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

3.3 Immobilisations financières

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations financières			Valeurs au 31/12/2016
	Valeurs au 31/12/2015	Augmentations	Diminutions	
Valeurs brutes	1 368 477	60 573	- 3 132	1 425 918
Participations *	1 149 365	410	- 2 988	1 146 787
Créances rattachées à des participations **	215 742	60 000	- 144	275 598
Autres titres immobilisés ***	2 627	30		2 657
Prêts				
Autres immobilisations financières	743	133		876
Dépréciations	- 2 933	- 2 911		- 5 844
Participations	- 2 933	- 2 911		- 5 844
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	1 365 544	57 662	- 3 132	1 420 074

* La diminution de 2 988 milliers d'euros correspond à la cession des entités LACTO SERUM et SB AUDIT.

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

*** Dont 2 515 actions propres détenues au 31 décembre 2016 dans le cadre d'un contrat de liquidité. À la clôture du précédent exercice, 4 769 actions propres étaient détenues.

3.4 Autres créances

En milliers d'euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Comptes courants financiers filiales	22 989	18 684
Clients, état et divers	17 922	16 186
AUTRES CRÉANCES NETTES	40 911	34 870

3.5 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Le portefeuille des valeurs mobilières de placement est constitué de valeurs françaises selon le détail suivant :		
Valeurs brutes	61 395	58 071
SICAV	1 000	
FCP		
Billets, bons et assimilés	52 073	57 067
Actions propres *	8 322	1 004
Dépréciations	7	
SICAV	7	
FCP		
Billets, bons et assimilés		
Actions propres		
VALEUR MOBILIERES DE PLACEMENT NETTES	61 388	58 071

* Au 31 décembre 2016 SAVENCIA SA détient 144 339 actions propres classées en valeurs mobilières de placement et affectées aux plans de stock-options pour une valeur d'acquisition de 8 322 milliers d'euros. Le cours moyen unitaire des actions sur le mois de décembre 2016 est de 66,34 €. Le pourcentage global du capital auto-détenu s'élève à 1,0465 % en incluant les 2 515 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité. À la clôture du précédent exercice, SAVENCIA SA détenait 17 200 actions propres. Le pourcentage global du capital auto-détenu représentait 0,1566 % en incluant les 4 769 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.

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 2016, le principal actionnaire connu de la Société est SOPARIND SCA qui détient directement 66,64 % du capital et 79,65 % en droits de vote. Par ailleurs, au 9 février 2017, le seul actionnaire détenant plus de 5 % du capital est Silchester Northern Trust qui détient 8,2 % du capital (dont 1,6 % 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 légale	Réserves réglementées	Autres réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 01/01/2016 (avant affectation des résultats)	14 033	73 231	378	1 613		326 922	336 905	8 926	38 942	800 950
Réduction de capital										
Provisions fiscalement réglementées										
Reprise de provisions								- 2 117		- 2 117
Dotation de l'année								1 458		1 458
Distribution de dividendes							- 14 033			- 14 033
Autres prélèvements										
Affectation aux réserves										
Dividendes non distribués (actions propres détenues)							89			89
Imputations en report à nouveau							38 942		- 38 942	
Résultat 2016									40 223	40 223
SITUATION AU 31/12/2016 (avant affectation des résultats)	14 033	73 231	378	1 613		326 922	361 903	8 267	40 223	826 570

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
2007	2017	75,84	65 000	59 500
2008	2018	42,78	85 000	54 780
2009	2019	51,14	40 000	31 500
2010	2020	57,11	80 000	69 500
2011	2021	46,87	80 000	69 000
TOTAL			350 000	284 280

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 2 500 milliers d'euros en 2016 contre 1 937 millions d'euros en 2015.

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	- d'1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Dettes				
Dettes financières				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	168 330	20 000	51 999	96 331
Dettes financières diverses	525 307	525 307		
Dettes d'exploitation et diverses	21 072	21 072		
TOTAL	714 709	566 379	51 999	96 331

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	- d'1 an	+ d'1 an
Créances			
Créances rattachées à des participations	275 598	598	275 000
Créances d'exploitation, financières et diverses	40 911	40 911	
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	61 388	60 971	417
TOTAL NET DE PROVISIONS	377 897	102 480	275 417

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 31/12/2016	Au 31/12/2015
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	63 065	61 120
Comptes courants financiers filiales à l'actif	22 989	18 684
Concours bancaires et billets de trésorerie	- 514 598	- 470 106
Comptes courants financiers filiales au passif	- 9 734	- 12 279
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	- 438 278	- 402 581

3.10 Comptes de régularisation et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Charges constatées d'avance	44	156
Les charges constatées d'avance sont composées d'intérêts et de commissions bancaire.		

Produits à recevoir

Pour 2 754 milliers d'euros en 2016 contre 2 535 milliers d'euros en 2015, 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 31/12/2016	Au 31/12/2015
Charges à payer		
Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan :		
Emprunts et dettes financières divers	1 617	1 582
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 436	4 973
Dettes fiscales et sociales	308	270
TOTAL DES CHARGES À PAYER	4 361	6 825

3.11 Engagements financiers et garanties reçus ou donnés

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Engagements reçus		
Titres de participations et autres titres		312
Cautions bancaires		
Engagements donnés		
Indemnités de départ à la retraite *	122	113
Lignes de crédit allouées en filiales	100 630	125 770

* Les engagements en matière de retraite sont externalisés auprès de la société Eparinter. La juste valeur des actifs versés à ce titre est de 80 milliers d'euros.

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

Couverture des risques de taux d'intérêt

Les contrats d'échange de taux existants au 31 décembre 2016 sont de 413 millions d'euros en valeur nominale et concernent une entreprise liée.

3.12 Personnel

La masse salariale pour l'exercice 2016 est de 284 milliers d'euros. L'effectif au 31 décembre 2016 est de 2 personnes.
Les rémunérations des membres des organes de Direction et d'Administration se sont élevées à 354 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	5 203
SAS	Prestataire de services	SOGASI – Viroflay (78)	25 910	1 948
SAS	Holding	SAVENCIA Fromage & Dairy EUROPE – Viroflay (78)	294 760	199 482
SA	Holding	ALLIANCE LAITIÈRE EUROPÉENNE – Paris (75)	231 900	166 430
SAS	Holding	SAVENCIA Fromage & Dairy INTERNATIONAL – Viroflay (78)	132 842	- 92 859
SAS	Holding	Cie DES MAÎTRES FROMAGERS – Viroflay (78)	38	- 35
Étranger				
SARL	Holding	BONGRAIN – EUREXPAN BV - Breda (Pays-Bas)	10 414	330 436
2. Participations (10 % à 50 % du capital détenu par la Société)				
France				
SAS	Holding	FINANCIÈRE LOUIS - Paris (75)	24 369	25 402
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
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			10 868	2 431	2 491
100	27 980	27 980			12 270	590	864
100	429 363	429 363				58 707	35 371
90	212 295	212 295				- 159	
100	213 033	213 033	22 989			- 13 910	
100	71	3				- 5	
100	256 055	256 055				4 270	3 785
10	5 889	1 532	2 366		1 428	-46 176	
	16	16					
	2 011	592					