



ÉTATS FINANCIERS

1. Comptes consolidés au 31 décembre 2018
2. Comptes sociaux au 31 décembre 2018

2. Comptes sociaux au 31 décembre 2018

2.1. Compte de résultat

En milliers d'euros

	Notes	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits d'exploitation	2.1	28 359	26 699
Charges d'exploitation	2.1	- 46 674	- 39 511
Résultat d'exploitation	2.1	- 18 315	- 12 812
Résultat financier net	2.2	28 766	31 217
Résultat courant avant impôts		10 451	18 405
Résultat exceptionnel net	2.3	- 242	- 7 396
Résultat de l'exercice avant impôt		10 209	11 009
Impôts sur les bénéfices	2.4	12 112	8 073
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		22 321	19 082

2.2. État des flux de trésorerie

En milliers d'euros

	Notes	Exercice 2018	Exercice 2017
Excédent brut d'exploitation		- 15 527	- 10 536
Variation du besoin en fonds de roulement		4 562	- 9 918
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité		36 287	33 972
Flux net de trésorerie généré par l'activité [A]		25 322	13 518
Investissements immobilisations incorporelles/corporelles		- 3 197	- 6 587
Investissements financiers			- 143 005
Autres encaissements et décaissements		- 94 848	- 22 245
Flux provenant des investissements [B]		- 98 045	- 171 837
Capital			
Dividendes versés		- 19 495	- 22 224
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		214 000	130 213
Remboursements des emprunts		- 20 000	- 30 000
Flux provenant du financement [C]		174 505	77 989
VARIATION DE LA TRÉSORERIE [A + B + C]		101 782	- 80 330
Trésorerie nette à l'ouverture		- 518 608	- 438 278
Trésorerie nette à la clôture	3.9	- 416 826	- 518 608
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		101 782	- 80 330

2.3. Bilan actif

				Exercice 2018	Exercice 2017
En milliers d'euros	Notes	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles	3.1	48 065	- 23 596	24 469	24 866
Concessions, brevets et droits similaires		45 302	- 23 596	21 706	18 714
Fonds commercial		1 548		1 548	1 548
Autres immobilisations incorporelles		1 215		1 215	4 604
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	1 684 779	- 1 767	1 683 012	1 584 147
Participations		1 288 153	- 1 695	1 286 458	1 282 371
Créances rattachées à des participations	3.8	395 492		395 492	300 566
Autres titres immobilisés		836	- 72	764	368
Prêts					
Autres immobilisations financières		298		298	842
Actif immobilisé		1 733 117	- 25 363	1 707 754	1 609 286
Actif circulant	3.8	91 847	- 12	91 835	80 070
Autres créances	3.4	63 292		63 292	27 793
Valeurs mobilières de placement	3.5	24 493	- 12	24 481	36 578
Disponibilités		4 062		4 062	15 699
Comptes de régularisation - Actif	3.10	19		19	20
TOTAL DE L'ACTIF		1 824 983	- 25 375	1 799 608	1 689 376

2.4. Bilan passif

		Exercice 2018	Exercice 2017
	Notes	Montants avant répartition	Montants avant répartition
<i>En milliers d'euros</i>			
Capitaux propres	3.6	828 041	825 012
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		379 489	379 902
Résultat de l'exercice		22 321	19 082
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		10 054	9 851
Provisions pour risques et charges	3.7	1 939	4 007
Dettes	3.8	969 572	860 197
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		278 330	268 330
Emprunts et dettes financières divers		669 652	573 479
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 324	6 566
Dettes fiscales et sociales		617	492
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		4 267	589
Autres dettes		9 382	10 741
Comptes de régularisation – Passif		56	160
TOTAL DU PASSIF		1 799 608	1 689 376

2.5. Notes annexes

NOTE 2.	NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT	97
NOTE 3.	NOTES ANNEXES AU BILAN	98

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, 2016-07 et 2018-01.

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 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.

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

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.

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.

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 maximums 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 2018	Exercice 2017
Produits d'exploitation	28 359	26 699
Les produits d'exploitation sont composés essentiellement de prestations de services facturées aux filiales		
Loyers		
Redevances	26 385	25 536
Autres produits	1 974	1 163
Charges d'exploitation	- 46 674	- 39 511
Autres achats et charges externes*	- 41 790	- 35 280
Impôts et taxes	- 773	- 826
Salaires et traitements	- 390	- 313
Charges sociales	- 242	- 201
Opérations en commun		
Autres charges	- 457	- 412
Dotations aux amortissements et provisions	- 3 022	- 2 479
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 18 315	- 12 812

* Dont 1 025 milliers d'euros au titre du contrôle légal des comptes par les commissaires aux comptes pour l'exercice 2018. En 2017, ce montant était de 828 milliers d'euros. Au titre de conseil et/ou de prestations de services, les honoraires comptabilisés sont nuls au titre de l'exercice 2018, il en était de même en 2017.

2.2 Résultat financier net

En milliers d'euros	Exercice 2018	Exercice 2017
Sur participations et autres titres	35 920	37 246
Dividendes reçus	36 083	32 934
Provisions sur titres et autres titres (net)	- 163	4 312
Sur charges financières nettes	- 7 069	- 6 038
Produits financiers	7 839	9 146
Charges financières	- 14 908	- 15 184
Sur changes et divers	- 85	9
RÉSULTAT FINANCIER NET	28 766	31 217

2.3 Résultat exceptionnel net

En milliers d'euros	Exercice 2018	Exercice 2017
Charges exceptionnelles**	- 2 404	- 376
Produits exceptionnels**	531	944
Plus ou moins values nettes de cessions d'immobilisations		- 5 488
Dotations et reprises d'amortissements dérogatoires	- 203	- 1 584
Dotations et reprises de provisions pour risques*	1 834	- 892
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL NET	- 242	- 7 396

* Il s'agit principalement d'une reprise de provision au titre de la perte latente sur le plan de stock-options du Groupe.

** Le montant net des produits et charges exceptionnels de l'année 2018 qui s'établit à (1 873) milliers correspond principalement à un ajustement à la baisse du produit à recevoir des filiales, au titre des pertes latentes sur le plan de stock-options du Groupe

2.4 Impôt sur les bénéfices

En milliers d'euros	Exercice 2018	Exercice 2017
Impôt et Crédit d'impôt propres à SAVENCIA SA	213	208
Contribution additionnelle sur les dividendes*	1 851	- 669
Produit de l'intégration fiscale	10 240	8 655
Charge nette d'impôt au titre des exercices antérieurs	- 192	- 121
TOTAL	12 112	8 073

* Suite à la déclaration d'inconstitutionnalité de la contribution sur les dividendes, SAVENCIA SA a perçu un remboursement de 1 851 milliers d'euros au titre des années 2014, 2015, 2016 et 2017.

Impôts latents

Les impôts latents dus aux retraitements fiscaux (amortissements dérogatoires, différences temporaires...) représentent une charge fiscale future, au taux de 31 %, d'un montant de 1 829 milliers d'euros, contre 3 526 milliers d'euros en 2017 :

En milliers d'euros	Exercice 2018	Exercice 2017
Accroissement	- 3 118	- 3 536
Sur amortissements dérogatoires	- 3 117	- 3 392
Sur autres retraitements fiscaux	- 1	- 144
Allègement	1 289	10
Sur autres charges non déductibles	34	10
Sur déficit reportable	1 255	
CHARGE NETTE FUTURE D'IMPÔT	- 1 829	- 3 526

NOTE 3. NOTES ANNEXES AU BILAN

3.1 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations incorporelles				Valeurs au 31/12/2018
	Valeurs au 31/12/2017	Augmentations	Compte à compte	Diminutions	
Valeurs brutes	45 440	2 625			48 065
Concessions, brevets et droits similaires	39 288	4	6 010		45 302
Fonds commercial	1 548				1 548
Autres immobilisations incorporelles*	4 604	2 621	- 6 010		1 215
Amortissements & dépréciations	- 20 574	- 3 022			- 23 596
Concessions, brevets et droits similaires	- 20 574	- 3 022			- 23 596
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	24 866	- 397			24 469

* À la clôture, les autres immobilisations incorporelles sont constituées par le coût des logiciels en cours de développement.

3.2 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros Rubriques	Variation des immobilisations corporelles				Valeurs au 31/12/2018
	Valeurs au 31/12/2017	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 31/12/2018
	Valeurs au 31/12/2017	Augmentations	Diminutions	
Valeurs brutes	1 585 680	280 209	- 181 110	1 684 779
Participations*	1 283 903	4 250		1 288 153
Créances rattachées à des participations**	300 566	275 492	- 180 566	395 492
Autres titres immobilisés***	369	467		836
Prêts				
Autres immobilisations financières	842		- 544	298
Dépréciations	- 1 533	- 234		- 1 767
Participations	- 1 532	- 163		- 1 695
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	- 1	- 71		- 72
Prêts				
Autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	1 584 147	279 975	- 181 110	1 683 012

* L'augmentation de 4 250 milliers d'euros correspond à l'acquisition de la totalité des titres de la société SOGEPS SA auprès la COMPAGNIE LAITIÈRE EUROPÉENNE, société membre du Groupe.

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

*** Dont 10 531 actions propres détenues au 31 décembre 2018 dans le cadre d'un contrat de liquidité. À la clôture du précédent exercice 3 050 actions propres étaient détenues.

3.4 Autres créances

En milliers d'euros	au 31/12/2018	au 31/12/2017
Comptes courants financiers filiales	39 095	1 405
Clients, état et divers	24 197	26 388
AUTRES CRÉANCES NETTES	63 292	27 793

3.5 Valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros

Le portefeuille des valeurs mobilières de placement est constitué de valeurs françaises selon le détail suivant :

	au 31/12/2018	au 31/12/2017
Valeurs brutes	24 493	36 578
SICAV	2 241	2 510
FCP		
Billets, bons et assimilés	17 079	27 076
Actions propres*	5 173	6 992
Dépréciations	- 12	
SICAV	- 12	
FCP		
Billets, bons et assimilés		
Actions propres		
VALEUR MOBILIÈRE DE PLACEMENT NETTE	24 481	36 578

* Au 31 décembre 2018 SAVENCIA SA détient 87 407 actions propres classées en valeurs mobilières de placement et affectées aux plans de stock-options pour une valeur d'acquisition de 5 173 milliers d'euros. Le cours de marché moyen des actions SAVENCIA SA sur le mois de décembre 2018 est de 60,43 €. Le pourcentage global du capital auto détenu s'élève à 0,6979 % en incluant les 10 531 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité. À la clôture du précédent exercice, SAVENCIA SA détenait 119 007 actions propres. Le pourcentage global du capital auto détenu représentait 0,8698 % en incluant les 3 050 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 2018, le principal actionnaire connu de la Société est SAVENCIA HOLDING SCA qui détient directement 66,64 % du capital et 79,29 % en droits de vote. Par ailleurs, au 07 février 2019, 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

En milliers d'euros	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 01/01/2018										
(avant affectation des résultats)	14 033	73 231	378	1 613	-	326 922	379 902	9 851	19 082	825 012
Réduction de capital										
Provisions fiscalement réglementées										
Reprises de provisions								- 1 993		- 1 993
Dotations de l'année								2 196		2 196
Distribution de dividendes							- 19 646			- 19 646
Autres prélèvements										
Affectation aux réserves										
Dividendes non distribués (actions propres détenues)							151			151
Imputations en report à nouveau							19 082		- 19 082	
Résultat 2018									22 321	22 321
SITUATION AU 31/12/2018										
(avant affectation des résultats)	14 033	73 231	378	1 613	-	326 922	379 489	10 054	22 321	828 041

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 suivant l'exercice des options.

Année d'attribution	Plan en cours jusqu'en	Prix d'exercice en euro/action	Options attribuées	Options en circulation
2009	2019	51,14	40 000	25 500
2010	2020	57,11	80 000	56 250
2011	2021	46,87	80 000	53 150
TOTAL			200 000	134 900

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 1 035 milliers d'euros en 2018 contre 3 369 millions d'euros en 2017.

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 principalement par les moins-values latentes sur plan de stocks options, par les litiges fiscaux et accessoirement par divers contentieux.

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 crédits	278 330	7 333	29 332	241 665
Dettes financières diverses	669 652	639 652	30 000	
Dettes d'exploitation et diverses	21 590	21 590		
TOTAL	969 572	668 575	59 332	241 665

Les dettes financières diverses à moins d'un an sont composées de billets de trésorerie ou de tirages à court termes auprès des banques. Ces financements seront soit renouvelés à court terme soit remboursés par les lignes de crédit à moyen terme dont dispose SAVENCIA SA.
Les emprunts et dettes financières diverses sont libellés en euros ou en USD intégralement couverts contre le risque de change le cas échéant.

En milliers d'euros	Échéances		
	Montant total	- de 1 an	+ de 1 an
Créances			
Créances rattachées à des participations	395 492	492	395 000
Créances d'exploitation, financières et diverses	63 292	63 292	
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	28 555	28 555	
TOTAL NET DE PROVISIONS	487 339	92 339	395 000

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 :

En milliers d'euros	au 31/12/2018	au 31/12/2017
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	28 542	52 277
Comptes courants financiers filiales à l'actif*	39 095	1 405
Concours bancaires et billets de trésorerie	- 484 463	- 562 507
Comptes courants financiers filiales au passif*		- 9 783
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	- 416 826	- 518 608

* Le solde des comptes courants évolue en fonction du besoin ou de l'excédent de trésorerie des filiales.

3.10 Comptes de régularisation et comptes rattachés

En milliers d'euros	au 31/12/2018	au 31/12/2017
Charges constatées d'avance	19	20
Les charges constatées d'avance sont composées d'intérêts et de commissions bancaires.		
Produits constatés d'avance	56	160
Les produits constatés d'avance sont composés d'intérêts bancaires.		

Produits à recevoir

Pour 1 615 milliers d'euros en 2018 contre 2 919 milliers d'euros en 2017, 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, en baisse sensible.

En milliers d'euros	au 31/12/2018	au 31/12/2017
Charges à payer		
Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan :		
Emprunts, dettes financières diverses et instruments de couverture	1 859	1 862
Dettes fournisseurs d'exploitation	1 070	892
Dettes fiscales et sociales	477	324
TOTAL DES CHARGES À PAYER	3 406	3 078

3.11 Engagements financiers et garanties reçus ou donnés

En milliers d'euros	au 31/12/2018	au 31/12/2017
Engagements reçus		
Cautions bancaires		
Engagements donnés		
Indemnités de départ à la retraite *	98	121
Lignes de crédit allouées en filiales	118 320	111 970

* 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. La dette future actualisée au taux de 1,54 % s'élève à 98 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.

Instruments financiers

Les contrats d'échange de taux existants au 31 décembre 2018 sont de 278 millions d'euros en valeur nominale et constituent des instruments financiers de couverture. Ils ont été souscrits auprès d'une entreprise liée.

3.12 Personnel

La masse salariale pour l'exercice 2018 est de 390 milliers d'euros. L'effectif au 31 décembre 2018 est de 2 personnes.

Les rémunérations des membres des organes de Direction et d'administration se sont élevées à 457 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	5 403
SAS	Prestataire de services	SOGASI – Viroflay (78)	25 910	2 110
SAS	Holding	SAVENCIA Fromage & Dairy EUROPE – Viroflay (78)	294 760	274 512
SA	Holding	ALLIANCE LAITIÈRE EUROPÉENNE – Paris (75)	231 900	165 330
SAS	Holding	SAVENCIA Fromage & Dairy INTERNATIONAL – Viroflay (78)	122 513	- 11 389
SAS	Holding	Cie DES MAÎTRES FROMAGERS – Viroflay (78)	17	- 5
SAS	Prestataire de services	SOGEPS – Condé sur Vire (50)	4 287	- 322

Étranger

SARL	Holding	EUREXPAN BV - Breda (Pays-Bas)	10 414	330 586
------	---------	--------------------------------	--------	---------

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			10 986	2 404	1 463
100	27 980	27 980			10 752	2 346	3 109
100	429 363	429 363	21 211			46 265	27 511
100	255 180	255 180	15 128			- 182	
100	313 033	313 033	2 756			- 5 966	
100	91	18				- 7	
100	4 250	4 250			25 805	139	
100	256 055	256 055				4 507	4 000
	116	116					
	2 011	389					



2.6 Résultats des cinq derniers exercices

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

En euros et unités	2014	2015	2016	2017	2018
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.	16 083 530	21 741 606	25 680 011	26 187 613	27 726 437
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	- 4 844 983	31 712 554	29 148 789	11 473 614	11 611 593
Impôt sur les bénéfices	- 4 437 754	- 9 260 089	- 9 907 258	- 8 073 363	- 12 112 189
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	4 331 730	38 941 932	40 222 684	19 081 687	22 320 802
Montant des bénéfices distribués	11 220 780	13 943 830	22 223 742	19 493 943	
Résultat des opérations réduit à une seule action (1 € nominal)					
Bénéfice après impôts mais avant amortissements et provisions	- 0,03	2,92	2,78	1,39	1,69
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	0,31	2,78	2,87	1,36	1,59
Dividende versé à chaque action	0,80	1	1,60	1,40	
Personnel					
Nombre de salariés	2	2	2	2	2
Montant de la masse salariale	259 116	226 802	283 582	313 327	389 759
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	201 063	147 697	167 936	200 350	241 998