



réponses aux questions écrites des actionnaires à l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 22 avril 2021

I. ENVIRONNEMENT LAITIER

Selon la présentation investisseur, les prix du lait à la composition réelle étaient les suivants :

- 2018 : 344€ / 1000l ;
- 2019 : 369€ / 1000l ;
- 2020 : 357€ / 1000l.

1.1) Pouvez-vous s'il vous plaît nous indiquer l'évolution du prix du lait au cours du premier trimestre 2021 ?

Au cours du 1^{er} trimestre 2021, le prix du lait payé est inférieur de 6,42 € / 1000l par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et supérieur de 6,23 € / 1000l par rapport à celui du 1^{er} trimestre 2019. Compte tenu de la forte saisonnalité du lait trimestre par trimestre, la comparaison d'un trimestre à une année complète n'a pas beaucoup de signification.

1.2) Quelles sont les dynamiques actuelles du prix du lait (notamment importations chinoises) ?

La France qui exporte 40% de sa production ne peut pas être indépendante du reste du monde. Au premier trimestre, les marchés laitiers restent fermes compte tenu d'une forte demande des marchés chinois.

1.3) Sur une tendance de long terme de 2011 à nos jours, le prix actuel du lait se situe-t-il sur une fourchette haute ou basse ?

Depuis 2011, le prix du lait a connu un cycle haut et un cycle bas. Nous sommes actuellement sur un niveau moyen de cycle.

1.4) Une réforme en cours de la PAC a récemment causé des manifestations auprès des agriculteurs, notamment laitiers. Pouvez-vous nous indiquer en synthèse les principaux points de cette réforme et l'impact potentiel sur les activités du Groupe SAVENCIA ?

La réforme de la PAC est actuellement en discussion dans le cadre d'un processus long et complexe qu'il est possible de suivre sur le site de la Commission Européenne <https://ec.europa.eu/> ou du Ministère de l'Agriculture <https://agriculture.gouv.fr>. A ce stade nous ne pouvons pas mesurer l'impact potentiel de cette réforme sur l'activité de Savencia F&D.

II. CHIFFRE D'AFFAIRES

2.1) Selon ma compréhension, le CA 31/12/2020 a principalement été impacté positivement par CF&R (activité fromage auprès des consommateurs particuliers notamment), négativement par un effet de change (euro fort face aux autres devises), négativement sur les autres produits laitiers. La dynamique de CA consolidé est de + 0,6%.



Peut-on espérer une accélération de la dynamique du CA sur les différents marchés sur lesquels opère le Groupe SAVENCIA ?

Comme vous le savez chaque marché est spécifique et évolue selon ses propres règles économiques, monétaires et politiques. De plus, nous n'avons jamais constaté historiquement que tous les cycles évoluaient de manière symétrique. La force du Groupe Savencia repose d'ailleurs sur sa résilience et sa capacité de réaction à des environnements changeants. La dynamique du chiffre d'affaires est donc différente dans chaque pays. En France, la dynamique est bonne sur le 1^{er} trimestre 2021.

2.2) La croissance mondiale 2021 doit s'accélérer selon l'OCDE (+5,6%), FMI (+5,5%), peut-on espérer une croissance similaire ou supérieure de la part du Groupe SAVENCIA ?

Le groupe Savencia ne communique pas de prévisions chiffrées. La croissance d'une entreprise est par définition liée à de nombreux facteurs et non aux seules tendances macro-économiques des Etats où elle opère.

2.3) Est-ce que l'ensemble des outils financiers aux côtés de vos partenaires bancaires ont été mis en place pour couvrir les risques de taux de change ?

Oui, le groupe met en œuvre une palette large d'outils pour assurer les couvertures des flux opérationnels soumis à risques de change.

III. CONTEXTE CONCURRENTIEL

3.1) Le Groupe SAVENCIA bénéficie d'un portefeuille de marques de première qualité. Le Groupe SAVENCIA a-t-il réussi à prendre des parts de marchés vis-à-vis de ses concurrents (potentiellement Unibel, Lactalis, Danone, Parmalat) ?

Nous ne commentons jamais la stratégie et les résultats de nos concurrents. En ce qui nous concerne, la force de nos résultats 2020 s'appuie sur la force de nos marques. Le groupe est présent dans plus de 120 pays et adapte à chacun d'entre eux son modèle d'activité. Sur ses marchés majeurs, Savencia a globalement conforté ses positions notamment sur ses marques essentielles.

3.2) Quels sont les éléments différenciants le Groupe SAVENCIA vis-à-vis des concurrents (avantage compétitif) ?

La force du groupe repose sur sa diversité en termes de produits et de marques, de géographie et de réseaux de distribution ainsi que sur sa stratégie qui associe une forte proximité avec les marchés locaux et les consommateurs avec une approche globale de ses savoir-faire.



IV. ALLOCATION DU CAPITAL

Le Groupe SAVENCIA a généré un flux de trésorerie en progression et un désendettement ce dont je vous félicite.

4.1) Comment le Groupe SAVENCIA envisage-t-il la croissance future, est-ce que des investissements seront opérés en vue d'augmenter la croissance organique ou la croissance externe ?

Historiquement le groupe a su allier croissance interne et croissance externe. C'est ce que nous continuerons de faire.

4.2) A défaut, et si le cours de l'action SAVENCIA demeure à un niveau inférieur à sa valeur intrinsèque, peut-on envisager une mise en œuvre plus dynamique du programme de rachat d'actions en vue de l'annulation des actions rachetées ?

A date, aucun plan de rachat et d'annulation d'action n'est à l'étude.

V. POLITIQUE ACTIONNARIALE ET COMMUNICATION

A la date de la présente lettre (2 avril 2021), n'ont toujours pas été communiqués sur votre site internet, malgré les références expresses à ces documents sur l'Avis BALO de réunion :

- le rapport financier annuel ;
- le formulaire de vote par correspondance,
- le rapport sur le gouvernement d'entreprise,
- le rapport sur le contrôle interne,
- un exemplaire des statuts (avec des modifications souhaitées au titre de l'AGM du 22/04/2021).

Ceci est regrettable, car nous ne pouvons en toute connaissance de cause voter en faveur des projets de résolutions notamment en matière de gouvernance et de politique de rémunération. De plus ceci est en infraction vis-à-vis de vos obligations permanentes.

Pourriez-vous, pour les prochaines assemblées générales, remédier à ces carences ?

L'ensemble des éléments devant être mis à la disposition des actionnaires dans le cadre de l'Assemblée Générale figurait bien sur le site le 2 avril.

En ce qui concerne le rapport financier annuel, il sera soumis au Conseil d'administration et diffusé dans les délais légaux c'est-à-dire avant le 30 avril 2021.

Viroflay, le 23 avril 2021