



SAVENCIA
FROMAGE & DAIRY

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 2025

1.1. Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	12 mois	
	2025	2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 956 553	7 139 634
Consommations externes	-4 600 368	-4 727 166
Frais de personnel	-1 298 407	-1 307 836
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	-205 877	-218 850
Autres charges et produits d'exploitation	-641 355	-653 503
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	210 546	232 279
Autres charges et produits opérationnels	-48 465	-28 351
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	162 081	203 928
Charges financières	-60 325	-70 606
Produits financiers	33 749	49 098
Résultat sur situation monétaire	534	-9 068
Quote-part de résultat net des entreprises associées	3 298	1 745
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	139 337	175 097
Impôts sur les résultats	-49 723	-48 633
Résultat net des activités poursuivies	89 614	126 464
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	89 614	126 464
Part revenant aux actionnaires de la Société-mère	74 745	106 969
Participations ne conférant pas le contrôle	14 869	19 495
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)		
Part du Groupe		
• de base	5,73	8,00
• dilué	5,73	8,00
Des activités poursuivies		
• de base	5,73	8,00
• dilué	5,73	8,00

ÉTAT RÉSUMÉ DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	12 mois	
	2025	2024
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	89 614	126 464
Autres éléments du résultat global :		
Écarts de conversion ⁽¹⁾	-109 987	-9 045
Variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie ⁽²⁾	-471	-1 349
Coût de couverture ⁽³⁾	13	50
Hyperinflation ⁽⁴⁾	27 851	86 404
Autres mouvements	-2 387	-867
Quote-part des entreprises associées et co-entreprises sur éléments recyclables	-141	101
Total des éléments recyclables en résultat net	-85 122	75 294
Gains et pertes actuariels liés aux régimes de retraite	4 874	843
Quote-part des entreprises associées et co-entreprises sur éléments non recyclables	-	-
Total des éléments non recyclables en résultat net	4 874	843
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	-80 248	76 137
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL NET D'IMPÔTS	9 366	202 601
Part du Groupe	-3 467	183 412
Participations ne conférant pas le contrôle	12 833	19 189

(1) Essentiellement sur les devises suivantes : USD, ARS, RUB, CNY, KRW.

(2) Concerne pour l'essentiel les couvertures de taux d'intérêts.

(3) IFRS 9 exclut le currency basis spread de la relation de couverture.

(4) Impact du retraitement de l'hyperinflation concernant l'Argentine.

1.2. Bilan consolidé

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Immobilisations incorporelles	537 241	522 054
Immobilisations corporelles	1 436 775	1 405 044
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	67 593	63 918
Autres actifs financiers non courants	44 534	35 871
Participations dans les entreprises associées	30 727	37 019
Instruments financiers dérivés non courants	2 212	7 786
Actifs d'impôts différés	37 402	44 560
Autres actifs non courants	1 816	5 759
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2 158 300	2 122 011
Stocks et en-cours	846 385	855 374
Clients et autres créances	1 141 268	1 167 872
Créances d'impôts	40 605	39 836
Instruments financiers dérivés courants	8 325	15 118
Autres actifs financiers courants	159 329	25 847
Trésorerie et équivalents de trésorerie	525 506	727 495
TOTAL ACTIFS COURANTS	2 721 418	2 831 542
ACTIFS	4 879 718	4 953 553

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Capital apporté	24 014	49 839
Autres réserves	-324 326	-219 290
Résultats non distribués	1 983 715	1 904 900
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 683 403	1 735 449
Participations ne conférant pas le contrôle	260 376	257 506
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	1 943 779	1 992 955
Provisions pour retraite	77 213	82 035
Autres provisions	32 775	34 812
Emprunts et dettes financières non courants	230 019	247 016
Obligations locatives non courantes	45 682	44 258
Autres passifs non courants	47 001	39 011
Instruments financiers dérivés non courants	1 964	3 722
Passifs d'impôts différés	80 620	95 151
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	515 274	546 005
Fournisseurs et autres créditeurs	1 430 058	1 467 619
Impôts sur les résultats à payer	23 800	24 862
Instruments financiers dérivés courants	4 262	4 851
Emprunts et concours bancaires	935 588	892 461
Obligations locatives courantes	26 957	24 800
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 420 665	2 414 593
PASSIFS	2 935 939	2 960 598
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	4 879 718	4 953 553

1.3. Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	12 mois	
	2025	2024
Résultat net des activités poursuivies	89 614	126 464
Impôts sur les résultats	49 723	48 633
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	205 877	218 850
Plus ou moins-values de cession	219	-354
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-3 298	-1 745
Charges financières nettes	17 962	15 256
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	43 376	48 848
Marge brute opérationnelle	403 473	455 952
Intérêts financiers payés ⁽²⁾	-51 179	-61 951
Intérêts financiers reçus	33 633	45 594
Impôts sur les résultats payés	-56 712	-59 791
Variation du BFR	-15 362	7 084
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'EXPLOITATION	313 853	386 888
Acquisitions de filiales et d'unités opérationnelles ⁽³⁾	-20 263	-4 321
Cessions d'activités	-	746
Acquisitions de participations dans les entreprises mises en équivalence ⁽⁴⁾	-	-7 603
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-254 407	-248 118
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 502	5 576
Acquisition d'actifs financiers long terme	-3 795	-5 039
Cessions d'actifs financiers long terme	450	448
Variations des autres actifs financiers courants ⁽⁶⁾	-151 565	13 463
Dividendes reçus (incluant les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence)	381	969
FLUX NETS DE TRÉSORERIE UTILISÉS POUR LES INVESTISSEMENTS	-427 697	-243 879
Rachat et cession net d'actions propres	-25 825	-677
Augmentation de capital reçue des minoritaires ⁽⁵⁾	98	10 275
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	-3 923	-
Émission d'emprunts	51 451	153 106
Remboursement d'emprunts	-71 101	-121 058
Remboursement d'obligations locatives	-31 464	-30 430
Dividendes versés	-27 518	-21 959
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-108 282	-10 743
Incidences des variations de change	-19 521	12 178
Augmentation/diminution de la trésorerie	-241 647	144 444
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	677 518	533 074
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	435 871	677 518

(1) Dont impact des provisions non courantes pour risques et charges et dépréciations d'actifs (25,8 millions d'euros en 2025 contre 9,3 millions d'euros en 2024) et du retraitement de l'hyperinflation concernant l'Argentine (11,1 millions d'euros en 2025 contre 35,6 millions d'euros en 2024).

(2) Dont intérêts payés sur les obligations locatives.

(3) En 2025, acquisition de 60% la société Pong Cheese Limited et de 74,9% de Flaveuria AS.
En 2024, acquisition de 100% de la société Ugalait SAS.

(4) En 2024, prise de participation dans les sociétés A La Carte Produkter et Salsus.

(5) En 2024, souscription d'un partenaire externe à l'augmentation du capital de BSI (Tianjin) Foods Co., Ltd.

(6) Dont en 2025, placements à court terme.