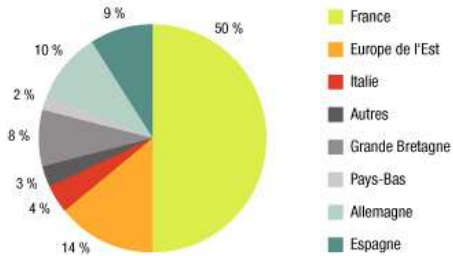


## Les activités semences de grandes cultures en Europe

Une présence significative sur les grands marchés agricoles européens



Chiffre d'affaires par zone géographique (30.06.2005)

=> Une implantation réussie sur les principaux marchés de l'Est.

### L'intégration d'Advanta Europe

- Advanta Europe : société acquise en février 2005.
- Un chiffre d'affaires de 105 M€, concernant essentiellement le maïs, les fourragères et gazons, le tournesol, les céréales à paille et le colza.
- Une intégration réussie, qui a permis de renforcer les activités grandes cultures en Europe, en apportant des ressources génétiques, des positions commerciales et des savoir-faire complémentaires.
- Des synergies importantes, évaluées à plus de 12 millions d'euros dès 2006-2007.



Un portefeuille de marques reconnues

**ADVANTA**

**NICKERSON**

**maïs angevin**  
NOS ÉNERGIES EN SYNERGIE



### Les atouts concurrentiels de Limagrain Verneuil Holding

- Un pôle génétique de premier ordre, conférant à LVH une longueur d'avance en matière d'innovation.
- Des positions concurrentielles solides sur les principales espèces stratégiques.
- Un portefeuille de marques bénéficiant d'une forte reconnaissance auprès des agriculteurs.

## LES ACTIVITES SEMENCES DE GRANDES CULTURES

### Intégration des semences de grandes cultures de Limagrain : Objectifs et bénéfices

#### De nouveaux enjeux de marché

L'intégration des semences de grandes cultures permet à Vilmorin de relever les nouveaux défis du marché mondial des semences :

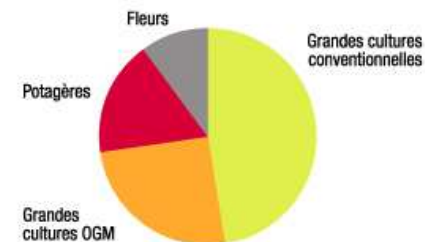
- Globalisation du métier de semencier.
- Primauté de l'investissement en recherche et importance stratégique de la maîtrise des technologies amont.
- Nécessité, dans un environnement concurrentiel de plus en plus concentré, de disposer d'une taille critique et d'une dimension mondiale.

#### Des bénéfices de taille

Les bénéfices liés à cette opération sont nombreux pour Vilmorin :

- Accentuer les collaborations existantes entre les semences potagères et de grandes cultures et optimiser les complémentarités en termes de recherche amont.
- S'appuyer sur un nouvel effet de taille, afin de faciliter la croissance externe à l'international et de développer de nouveaux partenariats de recherche.
- Développer de nouveaux relais de croissance :
  - nutrition et santé ;
  - plantes génétiquement modifiées ;
  - nouveaux marchés d'applications industrielles des productions agricoles : biocarburants, plastiques biodégradables, à partir de maïs, colza, tournesol, etc.
- Mieux répartir les risques.

#### Globalisation du marché des semences



Répartition du marché en valeur : 20 Md\$

(Source interne - Estimations 2005)

## Les modalités de l'opération

### Conditions d'apport

- Vilmorin a reçu, par voie d'apport, la totalité des titres de la société Biofina\* (holding de contrôle de l'ensemble des activités de grandes cultures du Groupe Limagrain).
- Valeur totale de cet apport, déterminée selon la valeur nette comptable de Biofina : 241,2 millions d'euros.



### Appréciation du rapport d'échange

- Rémunération de l'apport fixée selon un poids relatif d'évaluation de 2,5 entre Vilmorin et Biofina.

### Titres émis

- Nombre : 3 824 878 actions.

### Capital social après opération

- 13 391 857 titres pour une valeur totale de 204 225 819,25 euros.
- Détention, par le Groupe Limagrain de 78,6 % du nouvel ensemble.
- Objectif de Vilmorin et de son actionnaire de référence : ramener, à terme, le flottant à un niveau com-

parable à son niveau pré-opération, sous réserve que les conditions de marché le permettent à une valorisation satisfaisante.

*Vilmorin a établi une documentation d'opération comprenant les éléments suivants : le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 novembre 2005 sous le numéro D.05-1262, son actualisation déposée le 20 avril 2006 sous le numéro D.05-1262-A01 et le Document E enregistré le 1<sup>er</sup> juin 2006 sous le numéro E.06-079.*

*Des exemplaires de ces documents sont disponibles sans frais sur les sites Internet de Vilmorin ([www.vilmorin.info](http://www.vilmorin.info)), et de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ainsi qu'au siège social de Vilmorin.*

\* La société Biofina a été dissoute le 3 juillet 2006 par transmission de son patrimoine à Vilmorin & Cie.

## Les activités semences de grandes cultures en Europe

### Limagrain Verneuil Holding

- LVH, la société qui rassemble les activités semences de grandes cultures en Europe.
- Activités : création, production et commercialisation de semences de céréales (maïs, blé, orge, etc.) et d'oléagineux (tournesol, colza, etc.).

**=> LVH, l'un des premiers semenciers de grandes cultures en Europe.**

### Un positionnement clairement défini sur les espèces clés

- Espèces stratégiques : maïs, céréales à paille (blé et orge), colza, tournesol.
- Espèces supports (logique de complément de gamme) : semences fourragères.
- Espèces d'opportunités : coton, betterave,...

### Des positions concurrentielles très solides sur les espèces stratégiques

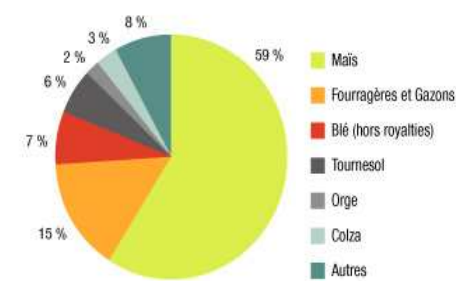
- Semences de céréales : n°1 européen.
- Semences de maïs : n°2 européen.

### LVH : Repères

- **Création** : en 2000 par regroupement des activités des sociétés Force Limagrain, Maïs Angevin, Nickerson et Verneuil Semences, en partenariat avec 11 coopératives françaises
- **Effectif** : plus de 1 100
- **Chiffre d'affaires 2005-2006** : 333 M€

- Semences de tournesol : n°3 européen.
- Une position à consolider en semences de colza, notamment dans la perspective du développement des biocarburants.

### Deux espèces principales : le maïs et les céréales à paille



Chiffre d'affaires par produit (30.06.2005)