



Résultats annuels 2007 - Givaudan réalise une bonne performance de son exploitation – Intégration en avance sur son plan

- Chiffre d'affaires de CHF 4'132 millions, croissance de 42,2 % en monnaies locales
- Ventes pro forma en hausse de 4,0 % en monnaies locales, hors rationalisation de produits
 - Parfumerie en hausse de 3,9 %
 - Arômes en hausse de 4,2%, hors effets de rationalisation de produits
- EBITDA pro forma en termes comparables de CHF 911 millions, se traduisant par une amélioration de la marge de 19,7% à 20,9%
- Bénéfice par action de CHF 13,26
- Bénéfice par action ajusté de CHF 63,48
- Proposition d'augmentation du dividende de CHF 18,80 à CHF 19,50 par action
- Intégration de Quest International en avance sur son plan, réalisation de CHF 50 millions de synergies

Genève, le 19 février 2008. En 2007, le chiffre d'affaires de Givaudan a atteint CHF 4'132 millions, en comparaison de CHF 2'909 millions l'année précédente. Cela s'est traduit par une hausse de 42,2% en monnaies locales et de 42,0% en francs suisses. Ces chiffres incluent l'acquisition de Quest International conclue le 2 mars 2007.

Sur une base pro forma - c'est-à-dire l'activité combinée de Givaudan et Quest International comme si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2006 – et en excluant l'effet de la rationalisation du portefeuille d'arômes, les ventes ont augmenté de 4,0 % en monnaies locales et en francs suisses, reflétant ainsi le dynamisme de la combinaison des deux sociétés. En incluant l'effet de cette rationalisation, la croissance des ventes pro forma s'est élevée à 2,8 % en monnaies locales et en francs suisses.

La division Parfumerie a enregistré un chiffre d'affaires de CHF 1'899 millions, soit une hausse de 54,9 % en monnaies locales et de 55,3 % en francs suisses. En termes pro forma, la croissance des ventes a atteint 3,9 % en monnaies locales et 4,2 % en francs suisses. Cette croissance

supérieure du marché résulte d'une excellente performance des produits de consommation dans toutes les régions et de la forte progression des ventes des ingrédients de spécialités. Les ventes de parfumerie fine sont en légère baisse comparée à la forte base de comparaison de 2006.

Le chiffre d'affaires de la division Arômes a atteint CHF 2' 233 millions, soit une croissance de 33,0% en monnaies locales et de 32,4 % en francs suisses. En termes pro forma et hors effet de rationalisation, la croissance des ventes pro forma était de 4,2% en monnaies locales et de 3,9% en francs suisses. En incluant cet effet, la croissance des ventes a atteint 1,8% en monnaies locales et 1,5 % en francs suisses. La rationalisation d'ingrédients de commodités s'est répercutée sur les ventes à raison de CHF 52 millions, qui inclut l'impact de la fermeture du site de New Milford aux Etats-Unis.

Sur une base comparable, l'EBITDA en termes pro forma a augmenté de CHF 838 millions à CHF 911 millions, se traduisant par une hausse de la marge EBITDA de 19,7 % à 20,9 %. Cela reflète les premiers effets positifs des synergies d'intégration s'élevant à CHF 50 millions depuis la date d'acquisition. Malgré une augmentation du coût des matières premières, la profitabilité de l'exploitation a pu être maintenue grâce à l'amélioration du mix produits, de l'augmentation des prix de ventes et à un contrôle strict des coûts, combiné à des gains de productivité.

Le bénéfice net après impôts a baissé de CHF 412 millions à CHF 94 millions, impacté par un montant total de CHF 328 millions qui représente les coûts d'intégration et l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition, ainsi que par un ajustement fiscal comptable ponctuel sans effet de trésorerie de CHF 28 millions. Hormis ces coûts mentionnés ci-dessus, le bénéfice par action ajusté a atteint CHF 63,48. Le bénéfice par action rapporté est passé de CHF 58,62 à CHF 13,26. En conséquence du financement de cette acquisition, la dette nette s'est accrue pour atteindre CHF 2'621 millions et le ratio levier a augmenté de 21 % à 43 %.

Au vu de ce résultat, le Conseil d'Administration recommandera une augmentation du dividende ordinaire de CHF 18,80 à CHF 19,50, lors de l'assemblée générale annuelle du 26 mars 2008 à Genève. C'est la septième année consécutive de croissance du dividende distribué, depuis l'entrée en bourse de Givaudan en 2000.

Intégration de Quest International

Outre la bonne performance de son exploitation, Givaudan a su réaliser un processus d'intégration rapide et sans heurts. Cela s'est traduit par CHF 50 millions d'économies de synergies, résultat qui dépasse l'objectif initial, sans engendrer de perturbations importantes dans la marche de l'entreprise. Un grand nombre de bureaux commerciaux ainsi que les sites de création et d'application ont été rapidement intégrés.

Dès juillet 2007, une nouvelle organisation était en place, permettant ainsi à nos clients de bénéficier des meilleurs services résultant de la combinaison des deux sociétés. De plus, l'intégration a offert l'opportunité unique d'améliorer de façon significative l'efficacité de l'organisation pour servir nos clients et pour assurer une croissance durable sur le long terme.

Givaudan offre maintenant un réseau global et diversifié de création, unique dans toute l'industrie. Ce réseau s'appuie sur des outils sophistiqués de compréhension des consommateurs ainsi que sur un pool de talents et de ressources le plus important de l'industrie qui est investi dans la recherche et développement. Cette plateforme d'innovation peut être exploitée sur le plan global de façon pertinente pour développer avec succès des produits sans comparaison en partenariat avec nos clients.

Perspectives

Pour l'année 2008, Givaudan est confiant de faire croître ses ventes, en ligne avec la croissance du marché, en excluant les effets de la rationalisation des produits en cours et la vente du site de St Louis (Etats-Unis).

La société prévoit d'appliquer sa stratégie d'amélioration de la profitabilité au nouveau portefeuille combiné en rationalisant les produits à faible valeur ajoutée. En 2008, l'impact sur le chiffre d'affaires du processus de rationalisation des produits ainsi que la vente du site de St Louis sont estimés à CHF 114 millions.

Givaudan est confiant d'atteindre l'objectif de synergies s'élevant à CHF 200 millions avec des coûts de restructuration à hauteur de CHF 440 millions. Le processus d'intégration a renforcé la confiance de Givaudan que la nouvelle combinaison des capacités et des talents offre une plateforme unique pour assurer une croissance accélérée et une amélioration de la profitabilité. La société est en bonne position pour assurer une croissance à nouveau dépassant celle du marché à partir de 2009 et atteindre d'ici 2010 le niveau de profitabilité antérieur à l'acquisition.

Chiffres clés en termes réels

en millions de francs suisses	2007	2006
hors données par action		
Chiffre d'affaires du groupe	4'132	2'909
Chiffre d'affaires de la division Parfumerie	1'899	1'223
Chiffre d'affaires de la division Arômes	2'233	1'686
Bénéfice brut	1'941	1'436
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>47,0 %</i>	<i>49,4 %</i>
EBITDA 1)	680	628
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,5 %</i>	<i>21,6 %</i>
Bénéfice d'exploitation	322	514
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,8 %</i>	<i>17,7 %</i>
Bénéfice net	94	412
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,3 %</i>	<i>14,2 %</i>
Bénéfice par action (de base)	13,26	58,62

en millions de francs suisses	31 décembre 2007	31 décembre 2006
<i>Actif circulant</i>	2 '242	1 '920
<i>Actif immobilisé</i>	5 '656	2 '780
Total des actifs	7 '898	4 '700
<i>Dettes à court terme</i>	1 '013	619
<i>Dettes à long terme</i>	4'202	1 '285
<i>Fonds propres</i>	2 '683	2 '796
Total des passifs et des fonds propres	7 '898	4 '700

1) EBITDA : Bénéfice avant intérêts (et autres produits financiers), impôts et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles. Ceci correspond au bénéfice d'exploitation avant déductions pour amortissements corporels et incorporels et dépréciation des actifs à long terme.

Chiffres clés en termes pro forma ¹⁾

en millions de francs suisses	2007 ¹⁾	2006 ¹⁾
hors données par action		
Chiffre d'affaires du groupe	4'366	4'249
Chiffre d'affaires de la division Parfumerie	2'027	1'946
Chiffre d'affaires de la division Arômes	2'339	2'303
Bénéfice brut	2'057	2'018
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	47,1 %	47,5 %
EBITDA sur une base comparable 2) 3)	911	838
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,9 %	19,7 %
EBITDA 2)	911	792
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,9 %	18,6 %
Bénéfice d'exploitation sur une base comparable 3)	521	452
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,9%	10,6%
Bénéfice d'exploitation	521	402
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,9%	9,5%
Bénéfice net	236	238
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,4%	5,6%
Bénéfice par action (de base)	33,29	33,86

1) Préparés sur une base pro forma ajustée, illustrant les activités combinées de Givaudan et Quest International sur les exercices se clôturant le 31 décembre, à l'exception des dépenses ponctuelles associées à l'acquisition de Quest International, aux frais de réorganisation et aux dépenses issues du traitement comptable de cette transaction, supposant que cette acquisition a eu lieu avant le 1^{er} janvier 2006.

2) EBITDA : Bénéfice avant intérêts (et autres produits financiers), impôts et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles. Ceci correspond au bénéfice d'exploitation avant déductions pour amortissements corporels et incorporels et dépréciation des actifs à long terme.

3) L'EBITDA et le bénéfice d'exploitation comparables pour 2006 excluent : les charges de restructuration, le bénéfice net ponctuel associé à une vente foncière et le coût net de la transaction extra-judiciaire passée dans le cadre des procès liés aux arômes de beurre.

Division Parfumerie

En 2007, la division Parfumerie a enregistré un chiffre d'affaires de CHF 1'899 millions, soit une hausse de 54,9 % en monnaies locales et de 55,3 % en francs suisses. En termes pro forma, la croissance des ventes a atteint 3,9 % en monnaies locales et 4,2 % en francs suisses. Cette croissance au dessus du marché est le résultat d'une excellente performance des produits de consommation dans toutes les régions et de la forte progression des ventes des ingrédients de spécialités, alors que les ventes de parfumerie fine sont en légère baisse par rapport à la forte base de comparaison de 2006.

En termes pro forma, l'EBITDA est passé de CHF 351 millions à CHF 420 millions, se traduisant par une hausse de la marge EBITDA de 18,0 % à 20,7 %. Sur une base comparable, en termes pro forma, la marge EBITDA augmente de 18,6 % à 20,7 %. Ce résultat positif est dû à une augmentation des ventes, à la forte performance d'exploitation et à l'impact positif des synergies réalisées. En plus d'améliorer la performance de l'exploitation, le processus d'intégration rapide a permis de soutenir un bon dynamisme des ventes et d'établir une plateforme d'innovation étendue pour soutenir une croissance profitable durable.

Au cours de cette année, la division a consolidé toutes les activités de création, développement et commerciales de Givaudan et de l'ancienne société Quest International en les regroupant sur des sites communs dans tous les marchés clés.

Des investissements supplémentaires ont été réalisés en vue d'augmenter la capacité opérationnelle et l'efficacité des principaux centres de création, tels que le nouveau centre de création utilisant les dernières avancées technologiques pour les produits de consommation de East Hanover aux Etats-Unis, ainsi que l'expansion du centre européen de création des produits de consommation à Argenteuil, en France. La première phase de l'expansion du site de production de Mount Olive aux Etats-Unis est achevée.

Division Arômes

Le chiffre d'affaires de la division Arômes a atteint CHF 2'233 millions, soit une croissance de 33,0 % en monnaies locales et de 32,4% en francs suisses. En termes pro forma et en excluant l'impact de la rationalisation des produits, la croissance des ventes a atteint 4,2% en monnaies locales et 3,9 % en francs suisses. En incluant cet effet, la croissance des ventes était de 1,8% en monnaies locales et 1,5% en franc suisses. L'abandon d'ingrédients de commodités s'est répercuté sur les ventes à raison de CHF 52 millions, qui inclut l'impact de la fermeture du site de New Milford aux Etats-Unis.

Une bonne croissance a été enregistrée dans toutes les régions, ce qui démontre l'importance qu'a accordé la division à soutenir un bon dynamisme des ventes et à étendre le portefeuille de projets avec ses clients pendant l'intégration de Quest International. Les ventes en Europe ont montré une forte croissance, confirmant ainsi la tendance de l'année précédente. Cela s'est ajouté à une croissance à deux chiffres dans les marchés en voie de développement en Asie Pacifique et à un regain de croissance au Japon. Tous les principaux secteurs ont contribué à cet élan. Les segments des entremets salés, boissons et produits laitiers ont bénéficié de nouveaux lancements ainsi que d'une augmentation de la participation avec des nouveaux clients. La demande pour les produits de bien-être et de santé a augmenté tout au long de l'année. Givaudan a su capitaliser sur cette sensibilisation accrue des consommateurs en gagnant plusieurs nouveaux lancements contenant des nouveaux ingrédients et affichant spécifiquement des caractéristiques de bienfait sur le bien-être et la santé.

En terme pro forma, l'EBITDA est passé de CHF 441 millions à CHF 491 millions, se traduisant par une hausse de la marge EBITDA de 19.1 %, à 21.0%. Sur une base comparable, en terme pro forma, la marge EBITDA s'est améliorée de 20,7 % à 21,0%.

Avec l'acquisition de Quest International, Givaudan a renforcé sa position de leader incontesté de l'industrie des arômes. Un programme d'intégration ambitieux a permis à la division d'établir sa nouvelle organisation dès juin 2007. Tous les centres d'innovation Arômes ont été intégrés dans les marchés principaux. Ce réseau global permet le développement avec nos clients, d'arômes adaptés aux différentes régions et aux goûts locaux en capitalisant sur le portefeuille de technologies et de produits, ainsi que sur nos capacités de compréhension sensorielle des consommateurs. Les nouveaux succès dans toutes les régions ont été possibles grâce à une attention particulière accordée au client et à la capacité de créer des arômes nouveaux et originaux.

Vous pouvez consulter et télécharger le rapport annuel pour 2007, au format PDF, sur le site Web de Givaudan à l'adresse suivante : <http://www.givaudan.com>.

Cet après-midi, le 19 février 2008 à 15h00 (CET), une conférence téléphonique aura lieu entre les membres de l'entreprise, les analystes et les investisseurs. Vous pourrez la suivre sur le site Web de Givaudan à l'adresse suivante : <http://www.givaudan.com>.

Available Documents and Links:

[Annual Report 2007](#)

[Financial Report 2007](#)

[Full Year 2007 Results Presentation](#)

Pour plus d'informations, contactez :

Peter Wullschleger, Relations Medias Givaudan
5, chemin de la Parfumerie, CH-1214 Vernier
T +41 22 780 90 93, F +41 22 780 90 90
E-mail : peter_b.wullschleger@givaudan.com