



Communiqué aux médias

Genève, le 17 juillet 2015

Résultats semestriels 2015

Forte amélioration du Flux de trésorerie disponible-Objectifs 2015 en bonne voie d'être atteints

- Chiffre d'affaires de CHF 2,2 milliards, en hausse de 1,3 % sur une base comparable
- Portefeuille de projets et taux de conclusion de nouveaux contrats maintenus à un niveau élevé
- EBITDA de CHF 566 millions en 2015
- Marge EBITDA en hausse, de 25,6 % en 2014 à 25,9 %
- Bénéfice net de CHF 339 millions, en hausse de 11,2 % par rapport à 2014
- Taux de flux de trésorerie disponible à 11,4 % du chiffre d'affaires, comparé à 8,1 % en 2014

Performance commerciale

Au premier semestre, le chiffre d'affaires du groupe Givaudan s'est établi à CHF 2 184 millions, en progression de 1,3 % sur une base comparable et en baisse de 0,3 % en francs suisses.

La Division Parfums a enregistré un chiffre d'affaires de CHF 1 023 millions, stable sur une base comparable et en recul de 1,1 % en francs suisses.

La Division Arômes a enregistré un chiffre d'affaires de CHF 1 161 millions, en hausse de 2,6 % sur une base comparable et de 0,4 % en francs suisses.

Marge brute

La marge brute s'est élevée à 46,5 % en 2015, contre 46,6% en 2014. Les économies réalisées grâce au transfert de produits de Kempthal, en Suisse, vers le nouveau site de production d'arômes de Makó, en Hongrie, a plus que compensé l'augmentation globale des dépenses opérationnelles. Cependant, la marge brute a été impactée par les effets de change suite à l'appréciation du franc suisse.



Genève, le 17 juillet 2015

EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles)

L'EBITDA a augmenté de 0,6 %, pour s'établir à CHF 566 millions, contre CHF 562 millions au premier semestre 2014. Cette amélioration est principalement le résultat de la bonne maîtrise des coûts internes. Au cours des six premiers mois de 2015, le Groupe a enregistré un gain exceptionnel net hors trésorerie de CHF 20 millions, qui s'expliquent par un changement dans les plans de retraite. A titre de rappel, au premier semestre 2014, le Groupe avait enregistré un gain exceptionnel de CHF 38 millions dans la Division Arômes suite à la cession de terrains sur son site de Dübendorf en Suisse. Mesuré en monnaies locales, l'EBITDA a augmenté de 6,4 %. La marge EBITDA a, quant à elle, progressé de 25,6 % en 2014 à 25,9 % en 2015.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation a augmenté de 1,6 % à CHF 428 millions, contre CHF 422 millions à la même période en 2014. En monnaies locales, cela représente une progression de 8,8 %. La marge d'exploitation est pour sa part passée de 19,2 % en 2014 à 19,6 % en 2015.

Performance financière

Les coûts de financement se sont élevés à CHF 31 millions au premier semestre 2015, en baisse par rapport aux CHF 32 millions affichés à la même période en 2014. Cette diminution est due au faible niveau d'endettement net au sein du Groupe. Les autres charges financières, nettes de revenus, sont passées de CHF 14 millions en 2014 à CHF 16 millions en 2015.

La charge d'impôts pendant la période transitoire, mesurée en pourcentage du bénéfice brut, s'est élevée à 11 %, en nette baisse par rapport à 2014 du fait des changements opérés dans le droit comptable suisse et de la structure opérationnelle du Groupe. Si l'on ne tient pas compte de ces éléments, la charge d'impôts, mesurée en pourcentage du bénéfice brut, a été de 19 %.

Bénéfice net

Le bénéfice net pour le premier semestre 2015 a atteint CHF 339 millions contre CHF 305 millions en 2014, soit une augmentation de 11,2 %. Cela représente une marge nette de 15,5 %, par rapport à 13,9 % en 2014. Le bénéfice par action non dilué a augmenté, de CHF 33.13 en 2014 à CHF 36.82 à la même période en 2015.

Flux de trésorerie

Au premier semestre 2015, Givaudan a dégagé un flux de trésorerie d'exploitation de CHF 341 millions, contre CHF 218 millions en 2014, grâce à un EBITDA soutenu et l'amélioration du fonds de roulement. En 2015, le fonds de roulement exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires a légèrement diminué par rapport à la même période en 2014.



Genève, le 17 juillet 2015

Le total des investissements en immobilisations corporelles (immobilier, usines et équipement) s'est établi à CHF 57 millions, contre CHF 46 millions pour la même période en 2014. Le Groupe a achevé sa phase d'investissement à Nantong, en Chine, et poursuivi ses investissements à Singapour selon le calendrier établi. Les immobilisations incorporelles, quant à elles, ont diminué de CHF 21 millions en 2014 à CHF 17 millions en 2015. A titre de rappel, en 2014, le Groupe avait enregistré un apport en trésorerie de CHF 56 millions suite à une cession de terrains sur son site de Dübendorf en Suisse. Le total des investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles s'est élevé à 3,4 % du chiffre d'affaires, contre 0,5 % en 2014.

Le flux de trésorerie d'exploitation après investissements nets s'est élevé à CHF 267 millions, contre CHF 207 millions en 2014. Le flux de trésorerie disponible, c'est-à-dire le flux de trésorerie d'exploitation après investissements et intérêts, s'est établi à CHF 248 millions au premier semestre 2015, contre CHF 178 millions pour la même période en 2014. En pourcentage du chiffre d'affaires, le flux de trésorerie disponible a été de 11,4 % au cours des six premiers mois de 2015, contre 8,1 % en 2014.

Position financière

La position financière de Givaudan à fin juin 2015 est restée toujours solide. La dette nette s'établissait à CHF 1 050 millions, en hausse par rapport aux CHF 795 millions affichés en décembre 2014. Le ratio d'endettement était de 23 %, contre 17 % fin 2014. Cette augmentation s'explique avant tout par les CHF 461 millions versés au premier trimestre 2015 au titre des dividendes.

Objectif à moyen terme

A moyen terme, l'objectif global est d'enregistrer une croissance organique comprise entre 4,5 % et 5,5 % par an, sur la base d'une croissance du marché estimée entre 2 % et 3 %, et de continuer à gagner des parts de marché. En déployant sa stratégie de croissance reposant sur cinq piliers – marchés émergents, Santé et Bien-être, gains de parts de marché dans des segments et auprès de clients ciblés, recherche, et approvisionnement durable – Givaudan entend dépasser la croissance du marché sous-jacent et continuer de dégager la marge EBITDA la plus élevée du secteur, tout en visant un flux de trésorerie disponible annuel compris entre 14 % et 16 % du chiffre d'affaires d'ici fin 2015. La Société réitère son intention de reverser aux actionnaires plus de 60 % du flux de trésorerie disponible tout en maintenant un objectif de ratio d'endettement à moyen terme inférieur à 25 %.



Genève, le 17 juillet 2015

Chiffres clés

Six mois jusqu'au 30 juin, en millions de CHF hors données par action

	2015	2014
Chiffre d'affaires du Groupe	2 184	2 191
Chiffre d'affaires de la Division Parfums	1 023	1 034
Chiffre d'affaires de la Division Arômes	1 161	1 157
Bénéfice brut	1 016	1 020
en % du chiffre d'affaires	46,5 %	46,6 %
EBITDA ¹	566	562
en % du chiffre d'affaires	25,9 %	25,6 %
Résultat d'exploitation	428	422
en % du chiffre d'affaires	19,6 %	19,2 %
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	339	305
en % du chiffre d'affaires	15,5 %	13,9 %
Bénéfice par action – non dilué (en CHF)	36.82	33.13
Bénéfice par action – dilué (en CHF)	36.37	32.71
Flux de trésorerie d'exploitation	341	218
en % du chiffre d'affaires	15,6 %	9,9 %
Flux de trésorerie disponible	248	178
en % du chiffre d'affaires	11,4 %	8,1 %

En millions de CHF hors données des employés

	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actif circulant	2 140	2 357
Actifs immobilisés	3 780	4 115
Total des actifs	5 920	6 472
Dettes à court terme	869	921
Dettes à long terme	2 028	2 138
Fonds propres	3 023	3 413
Total des passifs et des fonds propres	5 920	6 472
Nombre d'employés	9 750	9 704

1. EBITDA : bénéfice avant intérêts (et autres produits (charges) financiers nets), impôts et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles. Il correspond au résultat d'exploitation avant déductions des dépréciations, amortissements et perte de valeur des actifs à long terme.



Genève, le 17 juillet 2015

Division Parfums

La Division Parfums a enregistré un chiffre d'affaires de CHF 1 023 millions, stable sur une base comparable et en recul de 1,1 % en francs suisses. Avec Soliance, cette croissance a été de 1,4 % en monnaies locales.

Le chiffre d'affaires total des compositions de Parfumerie (Parfumerie fine et Parfumerie fonctionnelle) a progressé de 1,0 % sur une base comparable. En francs suisses, il est passé de CHF 905 millions à CHF 892 millions.

Le chiffre d'affaires de la Parfumerie fine a augmenté de 0,8 % sur une base comparable, porté par les marchés matures et les marchés émergents.

Le chiffre d'affaires de la Parfumerie fonctionnelle a augmenté de 1,0 % sur une base comparable, grâce à la bonne performance réalisée dans les marchés émergents.

Le chiffre d'affaires des Ingrédients de parfumerie et cosmétiques a diminué de 7,9 % sur une base comparable, du fait principalement de la baisse des ventes des produits de commodité. Le chiffre d'affaires de Soliance, acquise le 2 juin 2014, s'est élevé à CHF 17 millions pour le premier semestre 2015, ce qui correspond à une croissance à deux chiffres en monnaies locales par rapport à la même période l'année dernière. Avec Soliance, la progression des Ingrédients de parfumerie et cosmétiques a été de 4,0 % en monnaies locales.

L'EBITDA a baissé à CHF 244 millions en 2015, contre CHF 252 millions pour les six premiers mois de 2014. La marge EBITDA a également diminué, passant de 24,3 % en 2014 à 23,8% en 2015. La Division a enregistré des charges exceptionnelles hors trésorerie de CHF 12 millions au premier semestre 2015.

Le résultat d'exploitation a diminué de 3,5 % pour atteindre CHF 181 millions en 2015, contre CHF 188 millions pour la même période en 2014. La marge d'exploitation a également baissé, passant de 18,1 % en 2014 à 17,7 % en 2015.

Parfumerie fine

Le chiffre d'affaires de la Parfumerie fine a augmenté de 0,8 % sur une base comparable au premier semestre, avec une amélioration des ventes au deuxième trimestre.

Au niveau régional, les activités ont progressé dans les marchés matures et les marchés émergents. Dans les marchés émergents, la signature de nouveaux contrats et la croissance des



Genève, le 17 juillet 2015

volumes en Asie et au Moyen-Orient ont plus que compensé la baisse des ventes en Amérique latine, due à la faiblesse du marché au Brésil. Dans les marchés matures, la progression des ventes en Europe de l'Ouest a profité de la forte hausse des nouveaux contrats conclus. Cette croissance a plus que largement compensé le repli du chiffre d'affaires en Amérique du Nord, où la signature de nouveaux contrats n'est pas parvenue à contrebalancer l'érosion.

Lors des principales cérémonies de remise de prix du secteur de la parfumerie en Europe et aux Etats-Unis, un certain nombre de parfums Givaudan a été récompensé, notamment les suivants : A Thousand Wishes de Bath and Body Works, Velvet Orchid et Mandarin Di Amalfi de Tom Ford, Intoxicated de Kilian, Pour Homme Eau Extrême et Knot de Bottega Veneta, Miss Dior Blooming Bouquet de Christian Dior, Narciso de Narciso Rodriguez. De plus, J'adore a obtenu le prix Hall of Fame aux Etats-Unis.

Parfumerie fonctionnelle

Le chiffre d'affaires de la Parfumerie fonctionnelle a augmenté de 1,0 % sur une base comparable, avec une bonne croissance dans les marchés émergents compensant largement la baisse du chiffre d'affaires dans les marchés matures. Les clients locaux et régionaux ont affiché une bonne progression dans toutes les régions.

Au niveau des segments de produits, la progression des ventes a été portée par la forte augmentation des parfums pour soin des textiles, suivis par celle des produits d'hygiène bucco-dentaire. Les segments des produits ménagers et des produits d'hygiène ont également contribué à la croissance enregistrée dans les marchés émergents.

Ingrédients de parfumerie et cosmétiques

Le chiffre d'affaires des Ingrédients de parfumerie et cosmétiques a diminué de 7,9 % sur une base comparable, du fait principalement de la baisse des ventes des produits de commodité. Le chiffre d'affaires de Soliance, acquise le 2 juin 2014, s'est élevé à CHF 17 millions pour le premier semestre 2015, ce qui correspond à une croissance à deux chiffres en monnaies locales par rapport à la même période l'année dernière. Avec Soliance, la progression des Ingrédients de parfumerie et cosmétiques a été de 4,0 % en monnaies locales. Toutes les catégories de produits dans le segment des Ingrédients de parfumerie ont reculé, les ingrédients de spécialités ayant été les moins touchés. Les transferts de produits vers le site de production au Mexique et vers notre partenaire en joint venture en Chine se déroulent selon le calendrier établi et permettront au Groupe de rester concurrentiel dans le marché des ingrédients de parfumerie.



Genève, le 17 juillet 2015

Division Arômes

La Division Arômes a enregistré un chiffre d'affaires de CHF 1 161 millions au premier semestre 2015, soit une augmentation de 2,6 % sur une base comparable et de 0,4 % en francs suisses.

La hausse des ventes au deuxième trimestre a été influencée par la forte progression observée dans les marchés matures et dans les marchés émergents d'Asie-Pacifique et d'Amérique latine. Cette évolution s'explique tant par la conclusion de nouveaux contrats que par la croissance des activités existantes. Des conditions économiques difficiles continuent de peser sur la croissance en Europe de l'Ouest, en Afrique et au Moyen-Orient. Les segments Boissons, Produits laitiers et Snacks ont progressé grâce à la signature de nouveaux contrats et à la croissance des activités existantes.

L'EBITDA a augmenté de 3,9 % à CHF 322 millions en 2015, contre CHF 310 millions au premier semestre 2014. La marge EBITDA est passée de 26,8 % en 2014 à 27,8 % en 2015. Au cours des six premiers mois de 2015, la Division a enregistré un gain exceptionnel hors trésorerie de CHF 32 millions, en raison d'un changement dans les plans de retraite. A titre de rappel, au premier semestre 2014, la Division avait enregistré un gain exceptionnel de CHF 38 millions suite à la cession de terrains sur son site de Dübendorf en Suisse.

Le résultat d'exploitation a gagné 5,7 % pour atteindre CHF 247 millions en 2015, contre CHF 234 millions pour la même période en 2014. La marge d'exploitation est pour sa part passée de 20,2 % en 2014 à 21,3 % en 2015.

Asie-Pacifique

En Asie-Pacifique, le chiffre d'affaires a augmenté de 1,5 % sur une base comparable, notamment grâce à la signature de nouveaux contrats et à la progression des ventes de produits existants dans les marchés émergents chinois et indien. Les marchés matures et émergents ont affiché une meilleure dynamique au deuxième trimestre. Les Produits laitiers et les Snacks ont enregistré une croissance solide suite à la conclusion de nouveaux contrats.

Europe, Afrique et Moyen-Orient

Le chiffre d'affaires a augmenté de 0,2 % sur une base comparable, dopé par la solide croissance observée dans les marchés matures d'Europe de l'Ouest, en particulier en France, en Allemagne, en Espagne et au Royaume-Uni. Des conditions économiques difficiles continuent de peser sur les ventes dans les marchés émergents d'Europe de l'Ouest, d'Afrique et du Moyen-Orient. Les Produits laitiers, les Snacks et les Entremets salés ont progressé suite à la conclusion de nouveaux contrats et à la croissance des activités existantes.



Genève, le 17 juillet 2015

Amérique latine

La région a enregistré une croissance de 6,9 % sur une base comparable, avec une forte progression en Argentine et au Brésil. Cette bonne performance s'explique surtout par la signature de nouveaux contrats et la croissance des activités existantes dans les Boissons, les Produits laitiers, les Entremets salés et la Confiserie.

Amérique du Nord

Le chiffre d'affaires a progressé de 6,1 % sur une base comparable. Après une forte performance au premier trimestre, les segments des Boissons et des Produits laitiers ont à nouveau enregistré une croissance à deux chiffres, tandis que celui des Snacks a affiché une progression modérée. Cette augmentation a été portée tant par les produits existants que par la conclusion de nouveaux contrats.

Remarque : les montants indiqués sur une base comparable excluent les effets de change, les acquisitions et les cessions.

Le rapport semestriel 2015 est disponible sur le site internet de Givaudan : www.givaudan.com.
Une conférence téléphonique sera diffusée sur le site internet de Givaudan le 17 juillet 2015 à 15 h 00 HEC : www.givaudan.com.

Givaudan annoncera sa stratégie 2020 le 27 août 2015 à 07:00 HEC.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Peter Wullschleger, Givaudan Media Relations

Chemin de la Parfumerie 5

1214 Vernier

T +41 22 780 90 93

E peter_b.wullschleger@givaudan.com