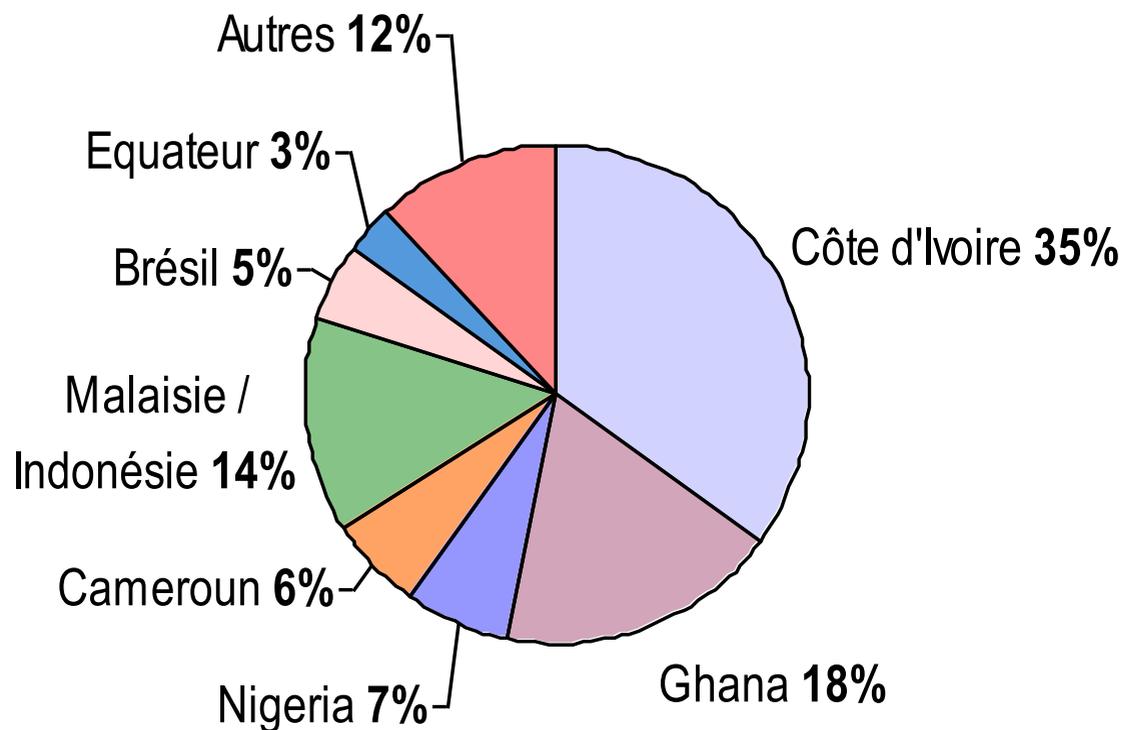


ANALYSE PRODUCTION CACAO : Une production mondiale concentrée

Producteurs mondiaux de cacao saison 2008-09

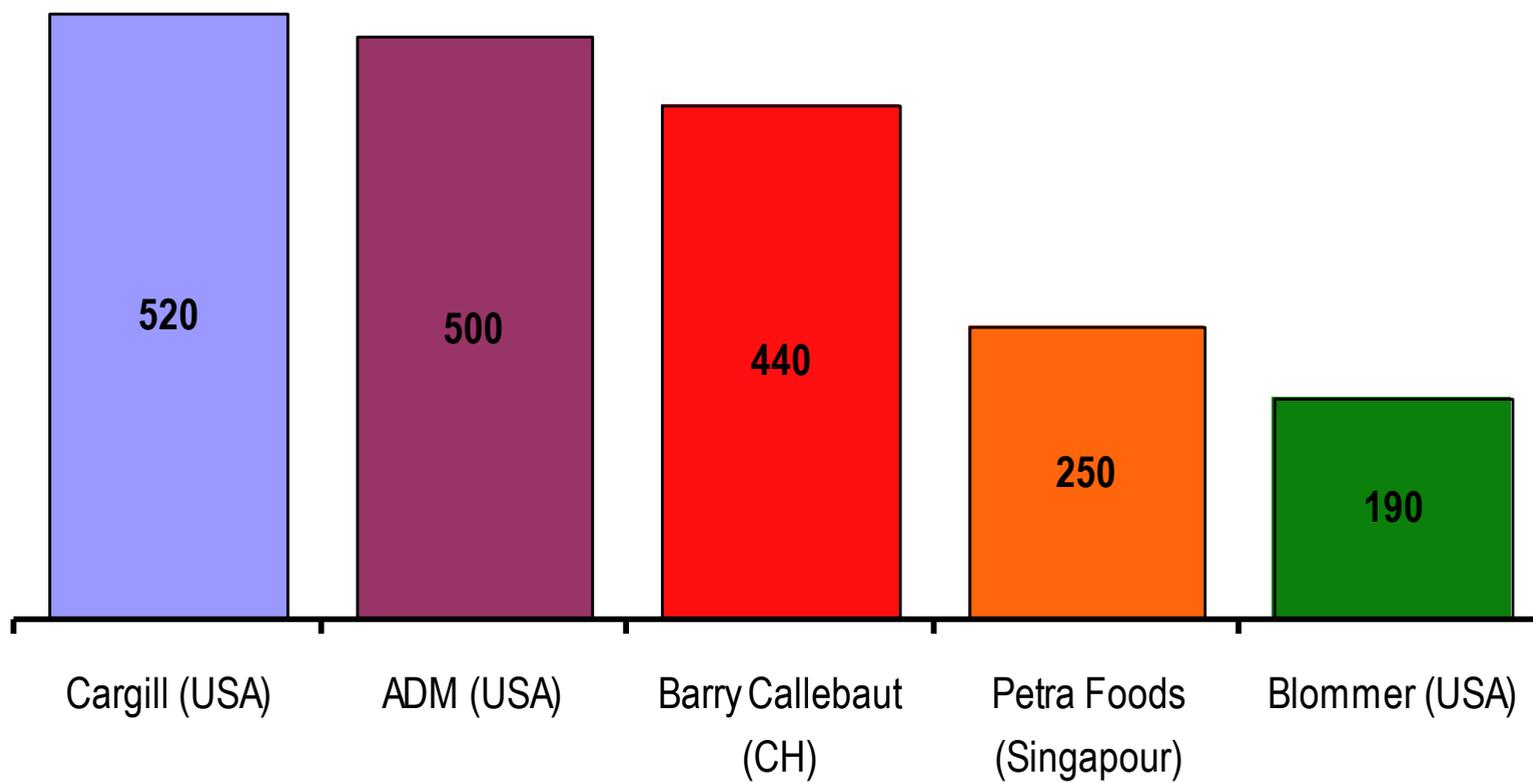


Source : Enjeux les Echos Septembre 2010

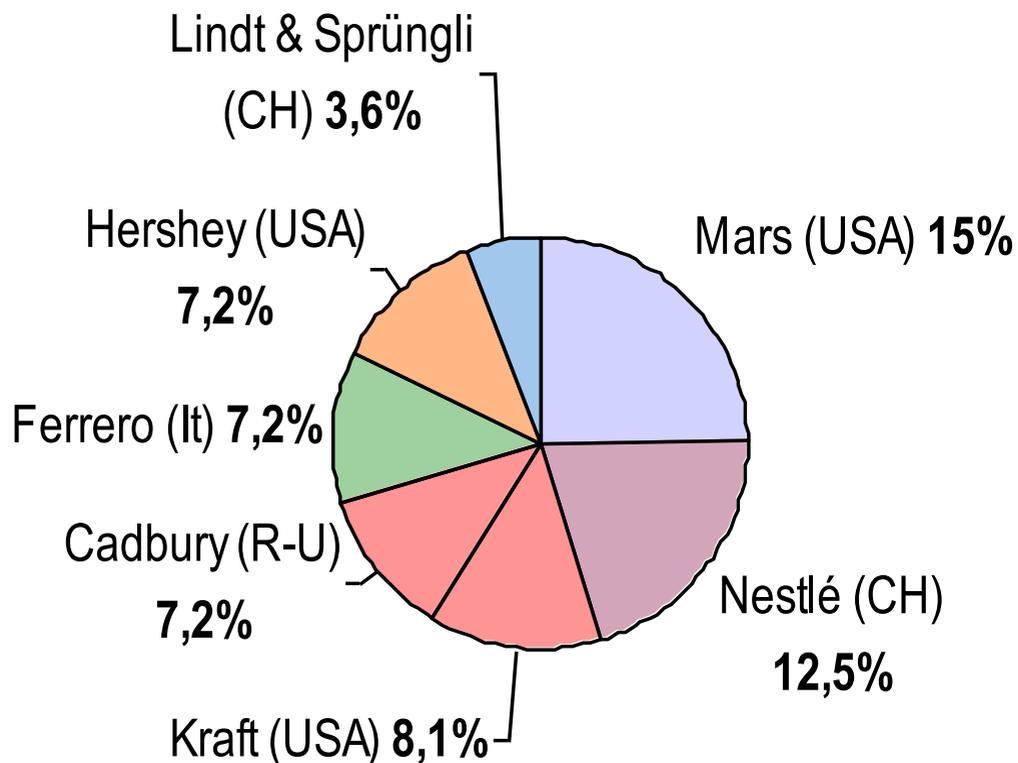
- L'Afrique occidentale produit plus des 2/3 de fèves de cacao.
- Côte d'Ivoire, premier producteur mondial
 - Problèmes politiques affectent la production et les prix de vente
 - Impact sur l'évolution des cours mondiaux (écart offre / demande)
- Pousée des cours mondiaux du cacao :
3 350\$ la tonne en février 2011 en proie à des fonds spéculatifs (risque de pénurie ?)

Les producteurs de chocolat : 5 principaux acteurs mondiaux

Principaux broyeurs de fèves 2006-07 (en milliers de tonnes)



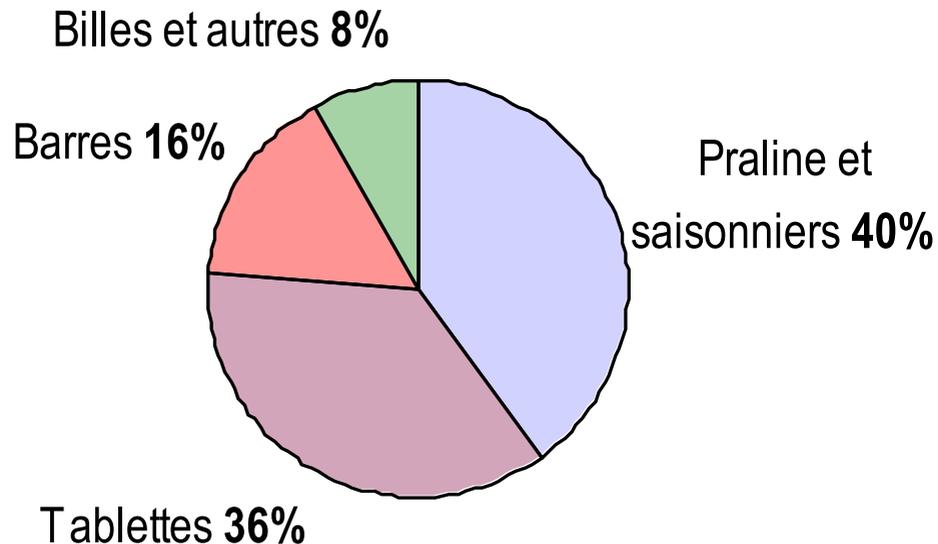
PDM mondiale des principaux industriels en 2008



Source : Enjeux les Echos Septembre 2010

- Le rapprochement entre Kraft et Cadbury (15,3% de part de marché) leur permet de ravir la 1^{ère} place mondiale à Mars
- Seul Nestlé paraît en mesure de rivaliser avec les deux principaux acteurs
- Lindt Sprüngli est le chocolatier le plus innovant et dynamique ,mais sa présence reste modeste

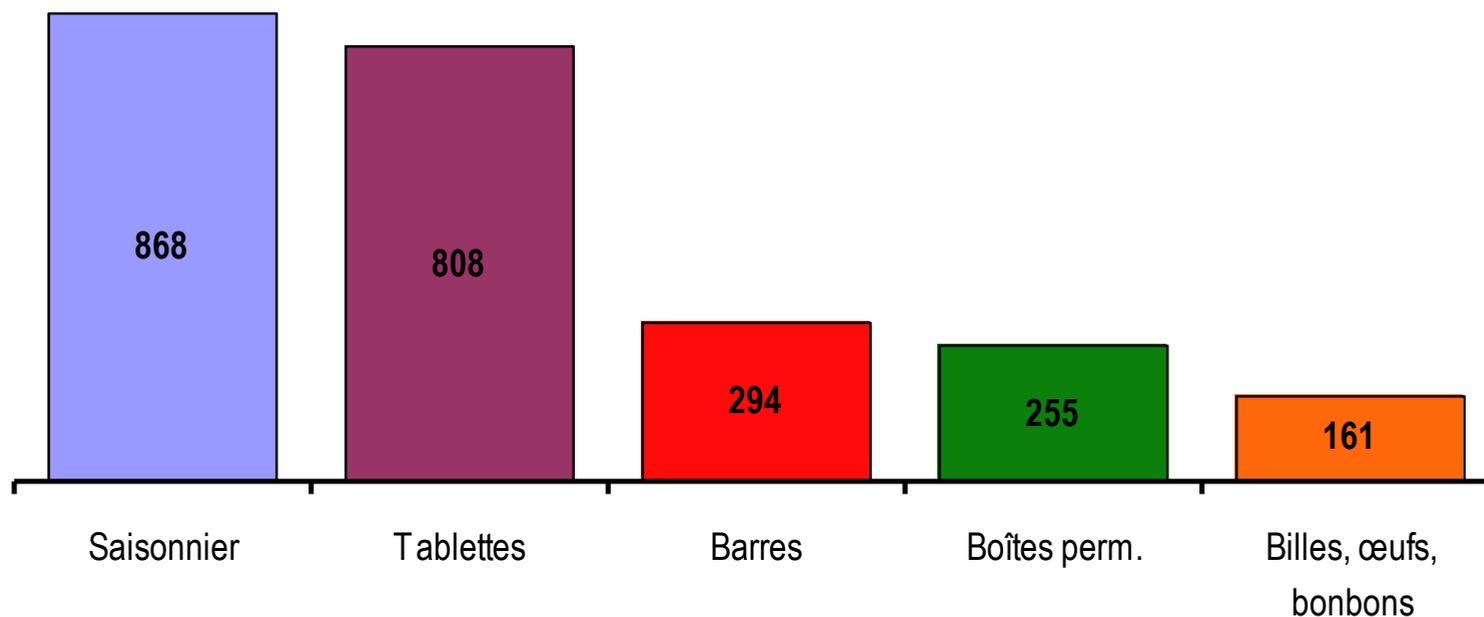
Le marché Français 2010 par familles de chocolat (en valeur)



■ Chocolat saisonnier (Noël, Pâques,..) et les tablettes génèrent plus des $\frac{3}{4}$ du chiffre des ventes

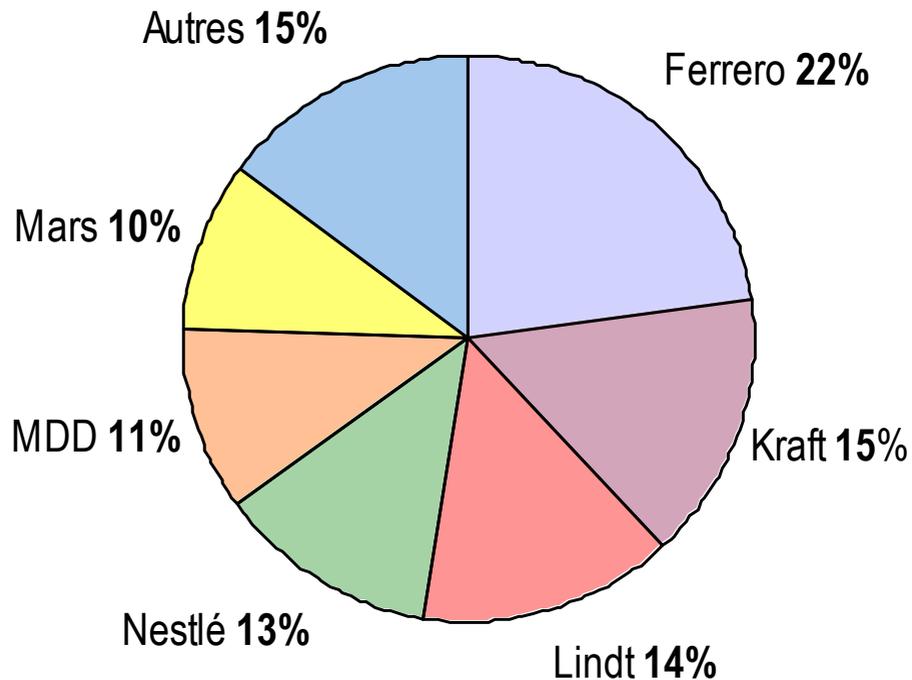
■ La confiserie de chocolat, hormis pour les enfants, peut se rapprocher du snacking, et est exposée aux restrictions en matière de santé et d'hygiène alimentaire

Chiffre d'affaires de chaque famille du rayon chocolat 2009-10 (en millions d'euros)



En France : Les acteurs du marché du chocolat

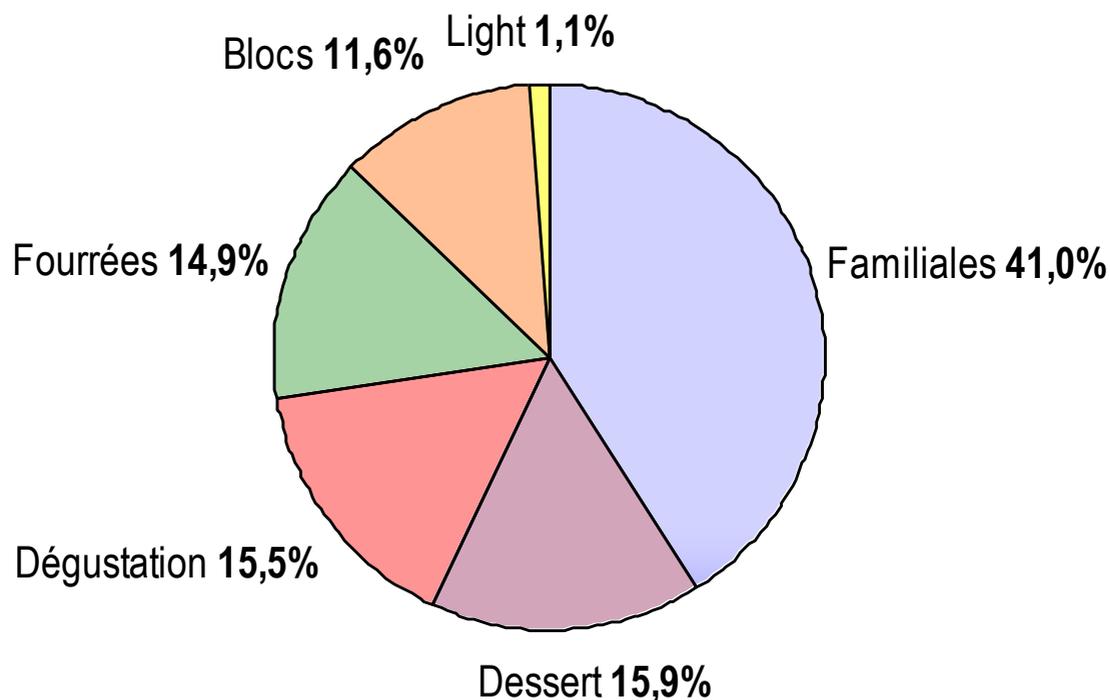
PDM des chocolatiers en 2009-2010 (en valeur)



- Ferrero leader grâce à la confiserie de chocolat (Kinder, Nutella,...) et le saisonnier
- Concurrence entre Kraft, Lindt et Nestlé, présents sur la tablette, comme le saisonnier
- Mars, actif sur la confiserie de chocolat (barres, billes)
- Poids des MDD fabriqués par des acteurs secondaires (PME, ..)

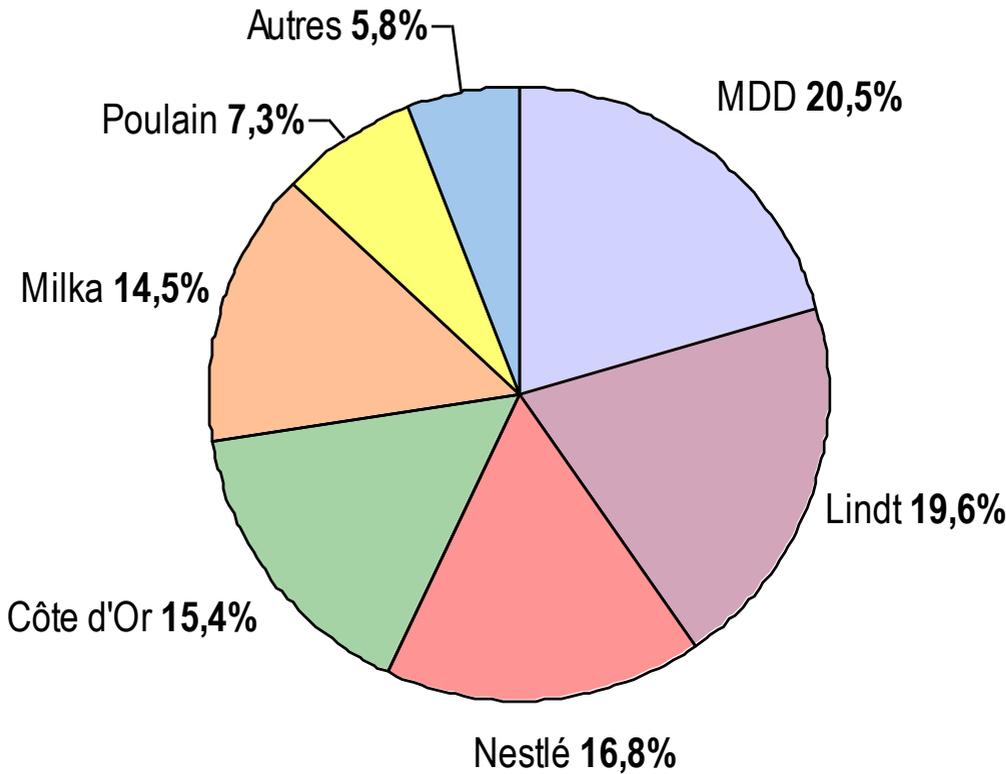
En France : Répartition de la consommation des tablettes

Tablettes : PDM par référence 2009-2010



- Résistance des familiales (+0,9%) poids lourd du marché
- Progression des tablettes dessert (+5,6%)
- Repli des autres catégories, en particulier fourrées (-2,2%) et surtout light (-12,4%)
- Recul des recettes adultes

Le marché des tablettes (en valeur) en 2009/2010

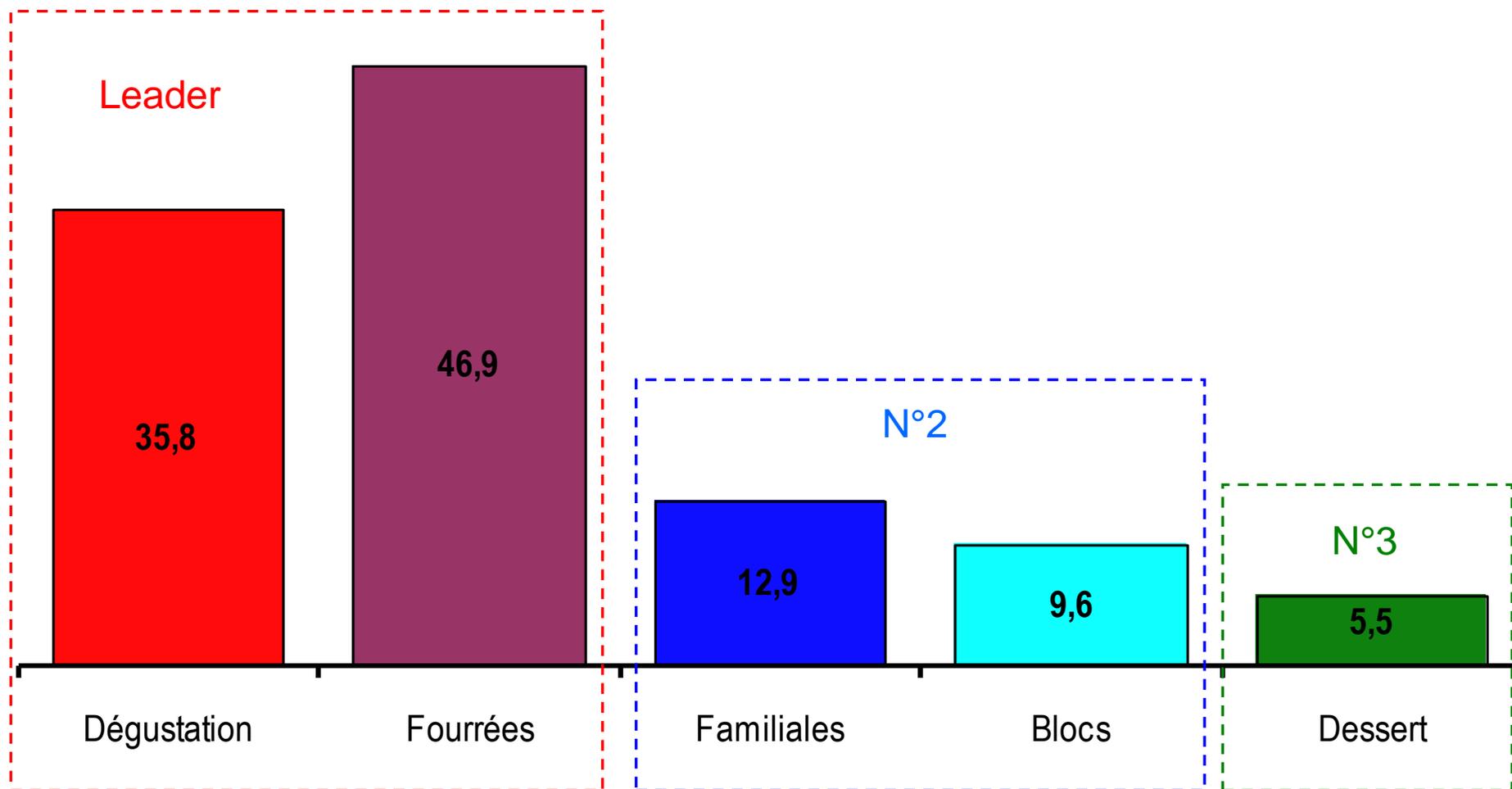


- Lindt, leader devant Nestlé sur les marques
- Mais, Kraft, avec Milka et Côte d'Or occupe en réalité la 1^{ère} place du marché (29,9%)
- Leadership renforcé par la future intégration de Cadbury (+ 7,3%)
- Les MDD occupent une place de choix

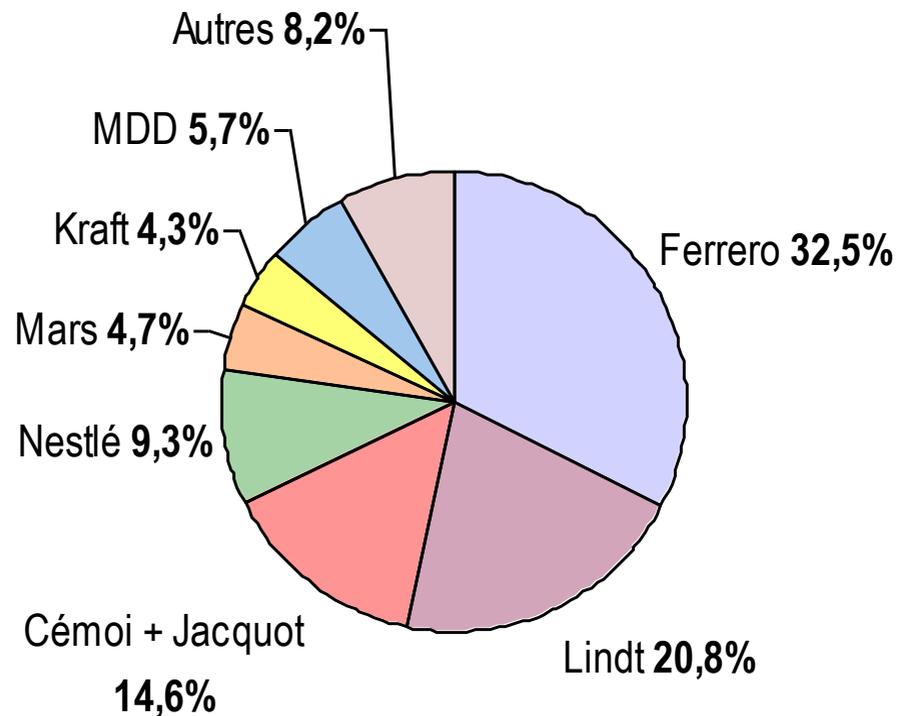
Source : Linéaires Octobre 2010 CAM 09/2010

En France : Lindt, leader sur le marché des tablettes

PDM en valeur de Lindt 2010-2011 par catégories de tablettes (en % de CA)



PDM chocolat saisonnier Noël 2009 par fabricant (en valeur)



■ Ferrero, leader avec près de 1/3 du marché

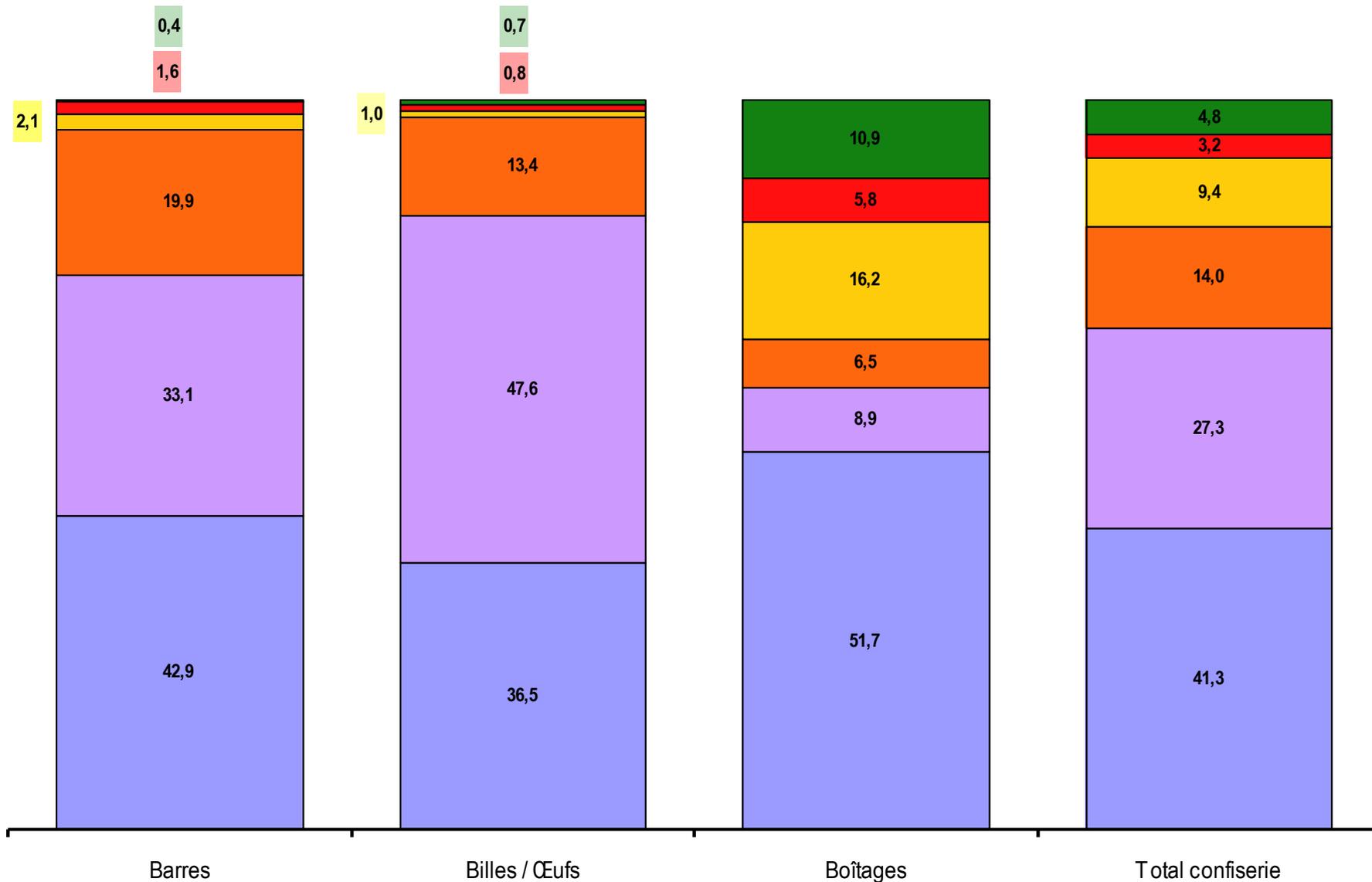
■ Lindt, N°2 actif et innovant

■ Seul Cémoi + Jacquot, constituent un Challenger significatif

■ Place plus secondaire des autres acteurs (Nestlé, Kraft, Mars)

■ Marché adulte : 77%
Marché enfant : 15,6%
Marché des papillotes : 7,4%

PDM Confiserie 2009/2010 en valeur (en % de CA) par les principaux acteurs



Source : Linéaires Octobre 2010

CAM 09/10

■ Ferrero
 ■ Mars
 ■ Nestlé
 ■ Kraft Foods
 ■ MDD
 ■ Autres