

STRATÉGIE DES LEADERS LAITIERS

20 mai 2026, Grand Angle Lait

Benoit Rouyer - brouyer@cniel.com

• **Les trajectoires de croissance des leaders laitiers**

- La recrudescence des projets de fusion de coopératives en Europe
- L'internationalisation soutenue des groupes laitiers français
- Le dynamisme des investissements dans les produits hyper-protéinés

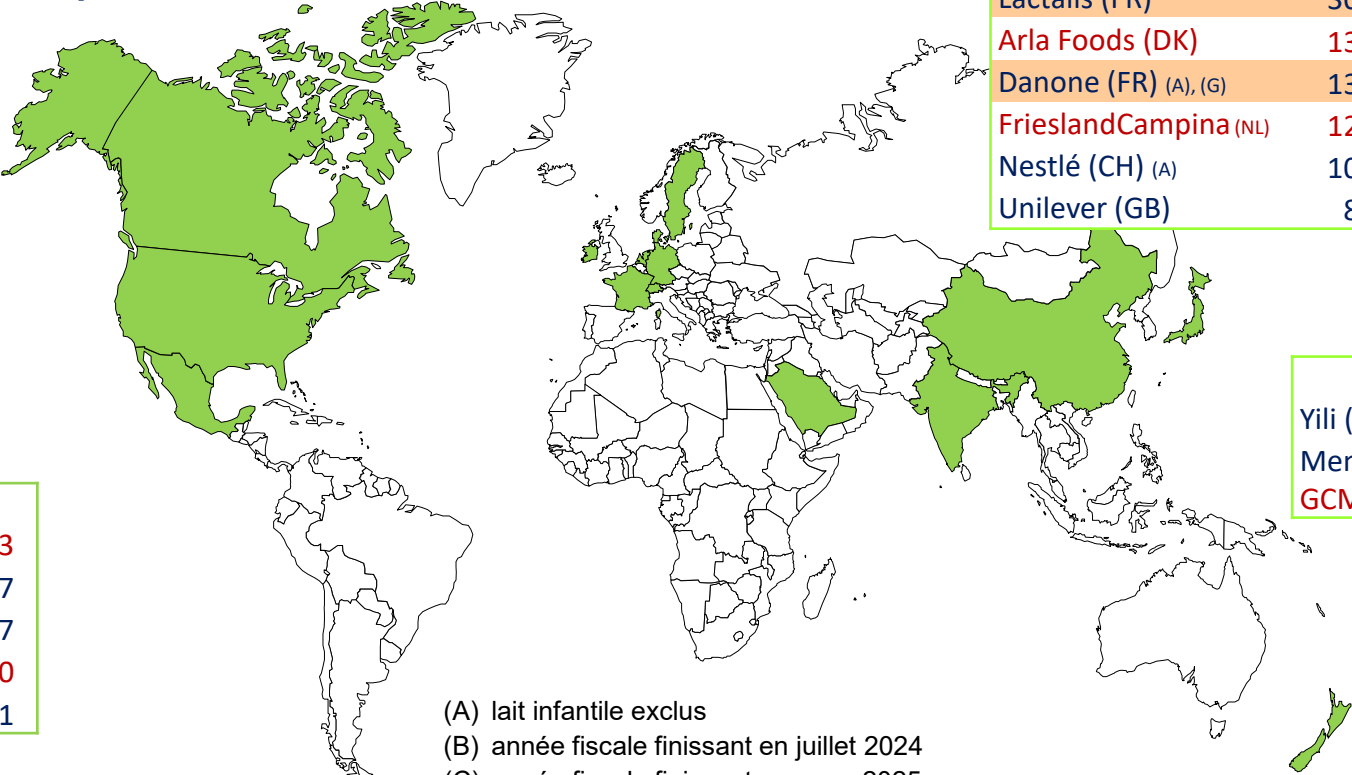
AU SEIN DE LA 20^{AINE} DE GROUPE MONDIAUX GÉNÉRANT UN CA LAITIER SUPÉRIEUR À 5 MILLIARDS € EN 2024 SE TROUVENT 4 FRANÇAIS



Coopératives
Entreprises privées



Amérique	
DFA (US)	21,3
Saputo (CA) (C)	12,7
Schreiber (US)	6,7
Agropur (CA)	6,0
Lala (MX)	5,1



- (A) lait infantile exclus
- (B) année fiscale finissant en juillet 2024
- (C) année fiscale finissant en mars 2025
- (D) toutes activités comprises
- (E) lait et produits laitiers uniquement
- (F) estimation
- (G) substituts laitiers à base de plante inclus



Europe		
Lactalis (FR)	30,3	Savencia (FR) 7,1
Arla Foods (DK)	13,8	Müller (DE) (E) (F) 6,2
Danone (FR) (A), (G)	13,5	Sodiaal (FR) 5,8
FrieslandCampina (NL)	12,9	Froneri (UK) 5,5
Nestlé (CH) (A)	10,9	DMK (DE) 5,1
Unilever (GB)	8,3	



Asie	
Yili (CN)	14,9
Mengniu (CN)	11,4
GCMMF Amul (IN) (C) (D)	7,1

Océanie	
Fonterra (NZ) (B)	12,9



CNIEL

DES TRAJECTOIRES HÉTÉROGÈNES SELON LES LEADERS



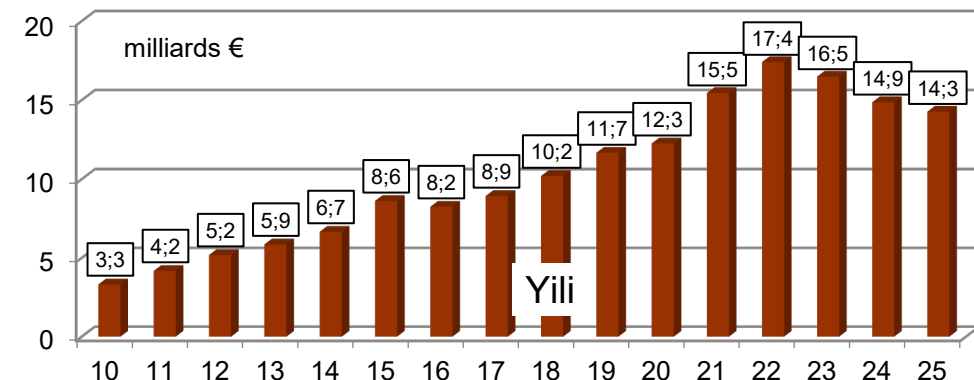
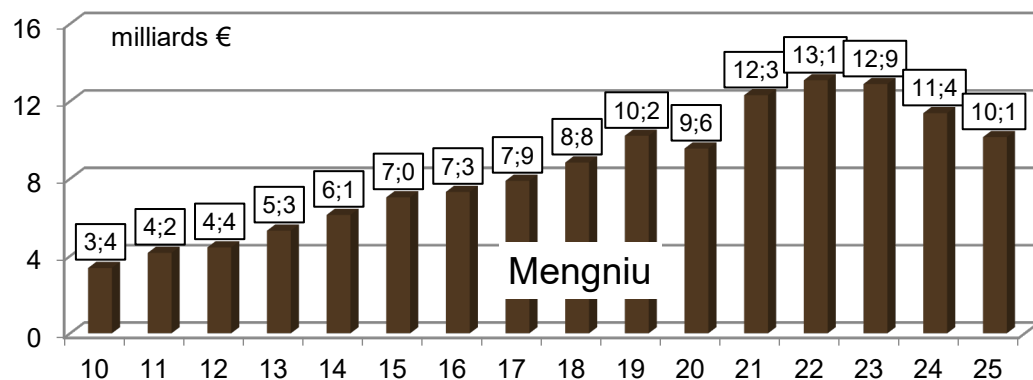
Croissance annuelle moyenne du CA laitier (exprimé en €) **entre 2021 et 2025** (ou 2024 si non disponible)

Baisse	Quasi-stabilité	Progression modérée (1 à 3%)	Forte progression (3 à 6%)	Très forte progression (> 6%)
DMK (-0,7%) Mengniu (-2,6%) Unilever (cession) Yili (-0,4%)	Danone (0,1%) Nestlé (0,9%)	Agropur (2,7%) Fonterra (2,6%)	DFA (4,6%) FrieslandCampina (3,1%) Froneri (5,6%) Saputo (3,7%) Savencia (4,4%) Sodiaal (5,5%)	Amul (6,9%) Arla Foods (6,2%) Lactalis (7,2%) Lala (7,6%)

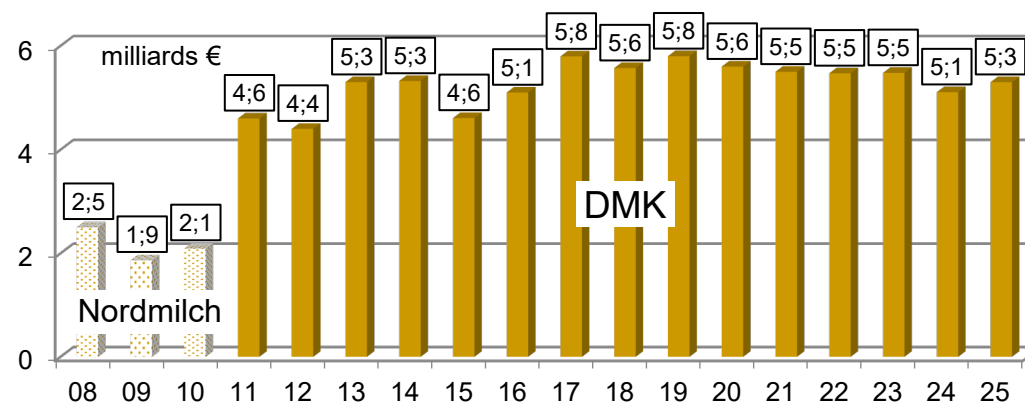
NB : Schreiber et Müller non classés, faute de données précises d'évolution de leur CA laitier
CNIEL

LES GROUPES LAITIERS PRÉSENTANT UN CA STABLE OU EN BAISSE

- Après une phase de croissance très soutenue, les groupes laitiers chinois pâtissent actuellement d'un marché intérieur saturé et d'un prix du lait en net recul

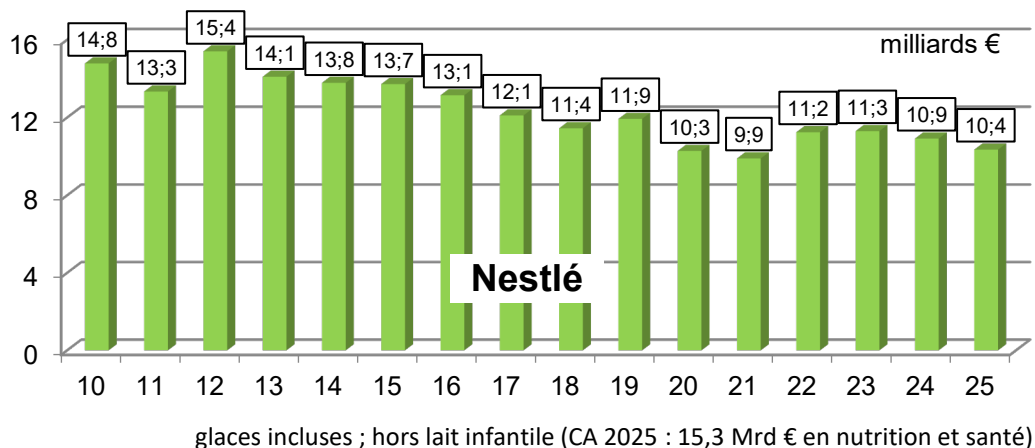


- DMK a perdu d'importants volumes de lait au cours des dernières années (cf. partie sur les fusions de coops)



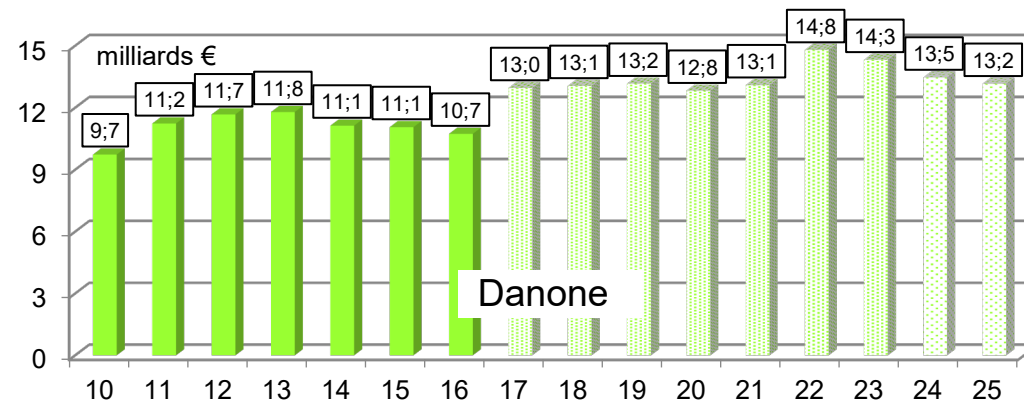
LES GROUPES LAITIERS PRÉSENTANT UN CA STABLE OU EN BAISSE

- **Les groupes de PGC** (Produits de Grande Consommation) **diversifiés** (agro-alimentaires ou non) **considèrent souvent les produits laitiers comme une activité insuffisamment rentable et tendent à s'en désengager** (cas d'Unilever, de Nestlé... et précédemment de KraftHeinz)



Unilever quitte le marché des produits laitiers en décembre 2025 via le regroupement de son activité de crèmes glacées au sein de l'entité The Magnum Ice Cream Company, dont 80% du capital est placé sur le marché boursier à Amsterdam.

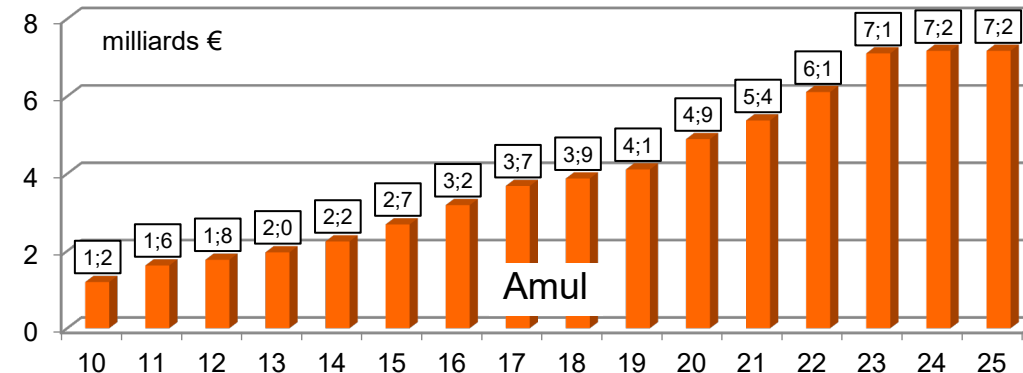
Il cède tout son pôle alimentaire en avril 2026 au groupe américain McCormick



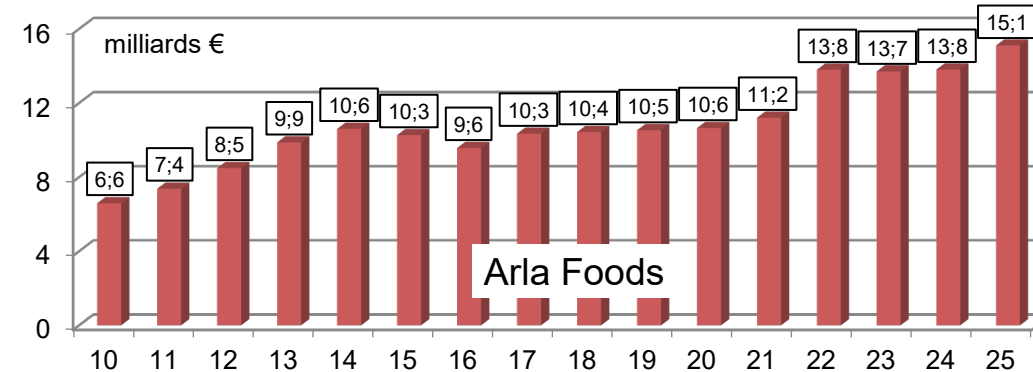
- **Danone** est leader mondial sur un marché (Produits Ultra-frais) très bataillé dans de nombreuses zones géographiques (Europe, Amérique du Nord...). Contraint de céder en 2024 son activité laitière en Russie, où il était le premier opérateur local.

LES GROUPES LAITIERS PRÉSENTANT UN CA EN TRÈS FORTE PROGRESSION

- **Amul poursuit sa croissance sur un marché intérieur colossal** (1,47 Mrd d'habitants), **loin d'être mûre** (<25% du lait produit est collecté)



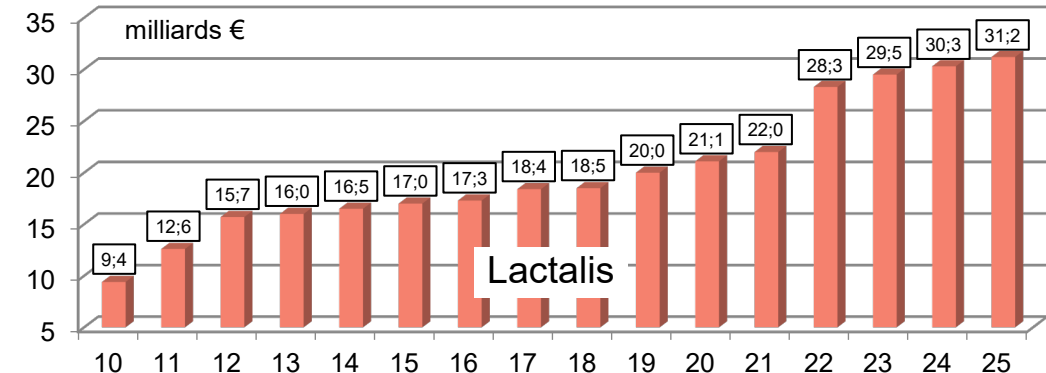
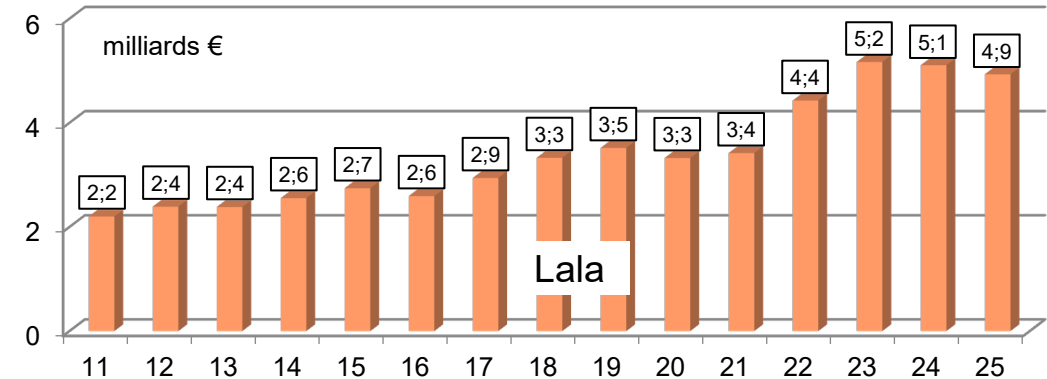
- **Arla Foods dispose d'une position dominante sur plusieurs marchés** (GB, SE, DK), **un savoir-faire mondialement reconnu pour plusieurs produits** (ingrédients protéiques, fromage tartinable, mozzarella)



LES GROUPES LAITIERS PRÉSENTANT UN CA EN TRÈS FORTE PROGRESSION

- **Lala**, leader laitier mexicain, qui a connu un développement important au **Brésil** (Vigor) et aux **Etats-Unis** (Laguna Dairy) et qui profite d'une forte revalorisation du **peso** (vis-à-vis de € et USD depuis 2021)

- **Lactalis**, leader laitier mondial, présent industriellement dans **49 pays**, ayant mené une stratégie très soutenue d'internationalisation depuis **40 ans** (cf. partie internationalisation ci-après)



- Les trajectoires de croissance des leaders laitiers

- **La recrudescence des projets de fusion de coopératives en Europe**

- L'internationalisation soutenue des groupes laitiers français
- Le dynamisme des investissements dans les produits hyper-protéinés

DE MULTIPLES PROJETS ANNONCÉS, EN ATTENTE D'APPROBATION RÉGLEMENTAIRE OU PAR LES ASSOCIÉS COOPÉRATEURS



Fusion effective au 1^{er} janvier 2026



Associés coopérateurs (juin 2025)

ZONE ATTENTE
DECISION

Autorités de la concurrence



ZONE ATTENTE
DECISION

Associés coopérateurs (déc. 2026)
Autorités de la concurrence



Fusion effective au 28 février 2025
ArraTipp = ~830 MI / an



Projet à 1,5 Mrd I stoppé en mars 2026
Difficultés notamment liées à la liaison
d'Aurivo à la structure commerciale
collective Ornua (70% de son CA)



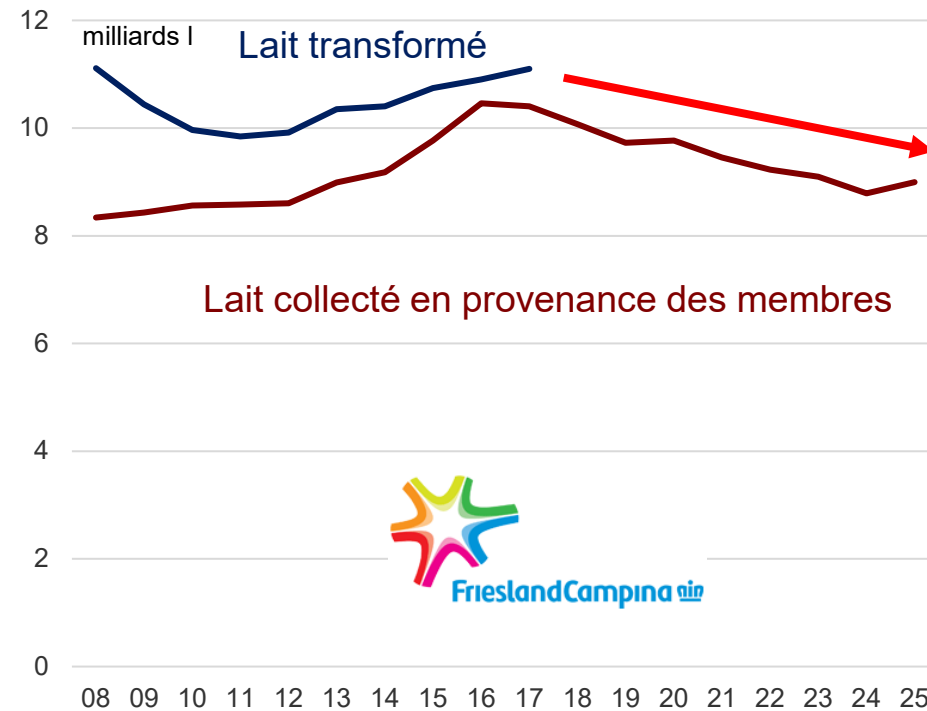
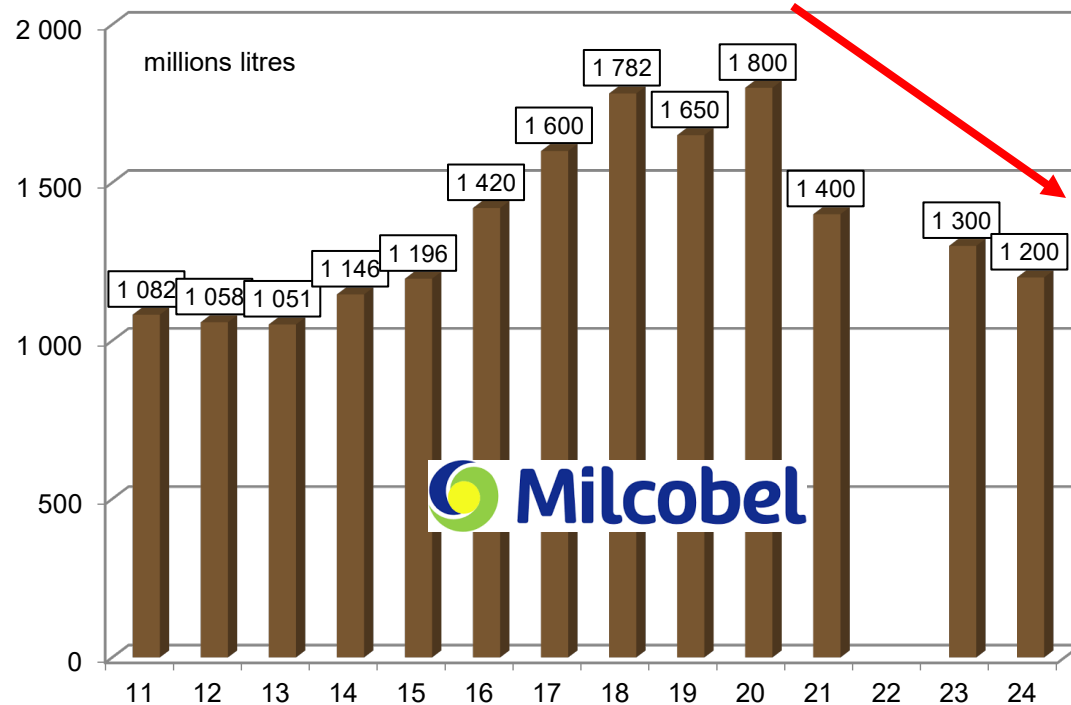
Autorités de la concurrence (avr. 2026)

ZONE ATTENTE
DECISION

Associés coopérateurs
Projet à ~ 520 M€

LES FUSIONS DE COOPÉRATIVES DANS LE NORD DE L'EUROPE INTERVIENNENT DANS UN CONTEXTE DE TENSION SUR LA MATIÈRE PREMIÈRE

Evolution des volumes de lait transformé par Milcobel et FrieslandCampina

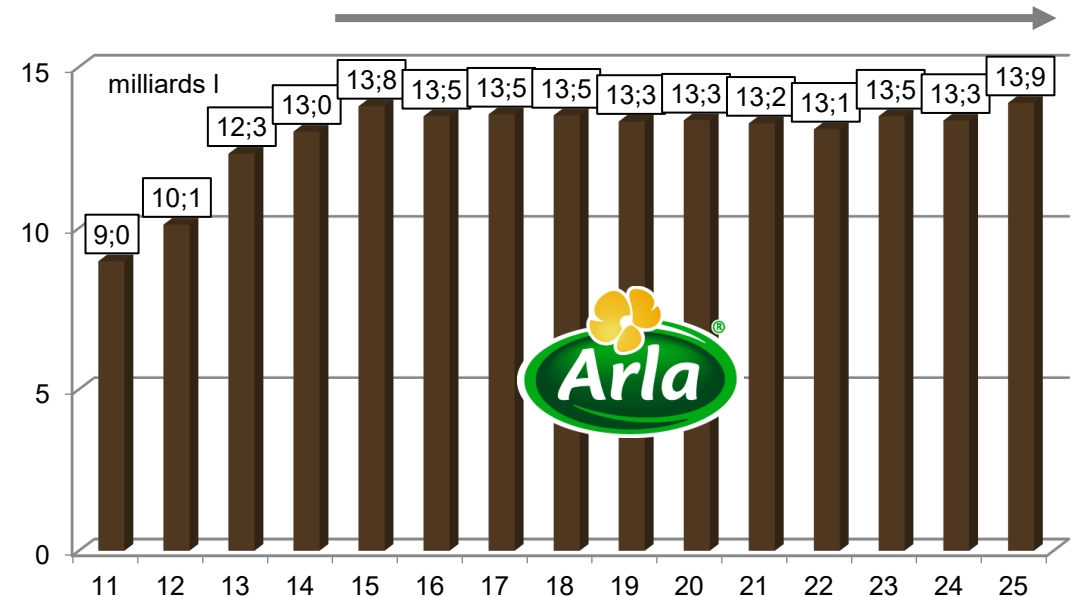
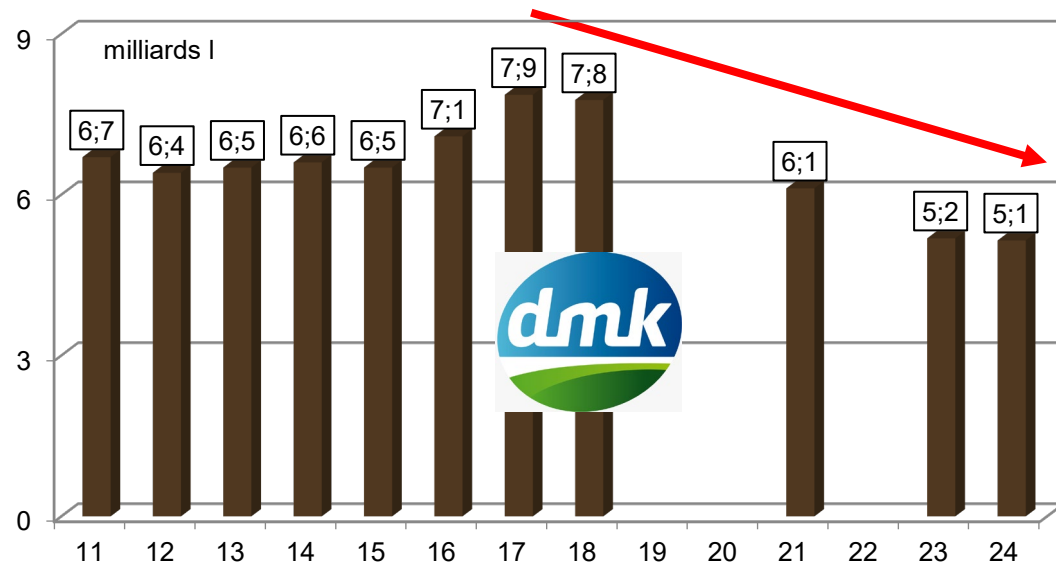


CNIEL

Milcobel a perdu un tiers de ses volumes de lait transformé, soit 600 millions de litres, entre 2020 et 2024. En parallèle, les volumes de lait collecté par FrieslandCampina auprès de ses membres ont diminué de 1,6 milliard de litres entre 2017 et 2024, soit une baisse relative de 16%. Ceci est à mettre en liaison avec de fortes tensions sur les approvisionnements en lait, en raison de la relative stabilité de la collecte aux Pays-Bas (et des perspectives à venir de baisse) et du développement industriel de plusieurs opérateurs, notamment Solarec (BE) et A Ware (NL).

LES FUSIONS DE COOPÉRATIVES DANS LE NORD DE L'EUROPE INTERVIENNENT DANS UN CONTEXTE DE TENSION SUR LA MATIÈRE PREMIÈRE

Evolution des volumes de lait transformé par Arla et DMK



CNIEL

DMK a perdu un tiers de ses volumes de lait transformé, soit 2,7 milliards de litres, entre 2017 et 2024. Sur la même période, les volumes de lait transformé d'Arla Foods sont restés globalement stables. La baisse de collecte de DMK est à mettre en liaison avec de fortes tensions en Allemagne sur les approvisionnements en lait, liées à la relative stabilité de la collecte allemande (et des perspectives à venir de baisse) conjuguée au développement industriel de plusieurs opérateurs, dont Ammerland (DE) et A Ware (NL).

LA FUSION ENTRE FRIESLANDCAMPINA ET MILCOBEL

4^{ème} groupe laitier mondial
CA : ~ 14 M€
~10 à 10,5 Mrd litres

Annonce du projet fin 2024

Projet approuvé par la Commission en octobre 2025, et par les membres des 2 coopératives en décembre 2025

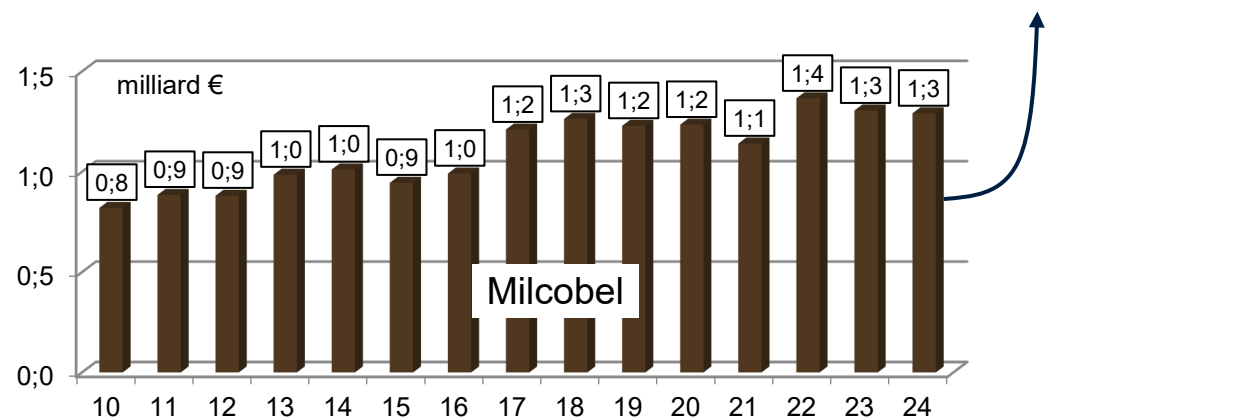
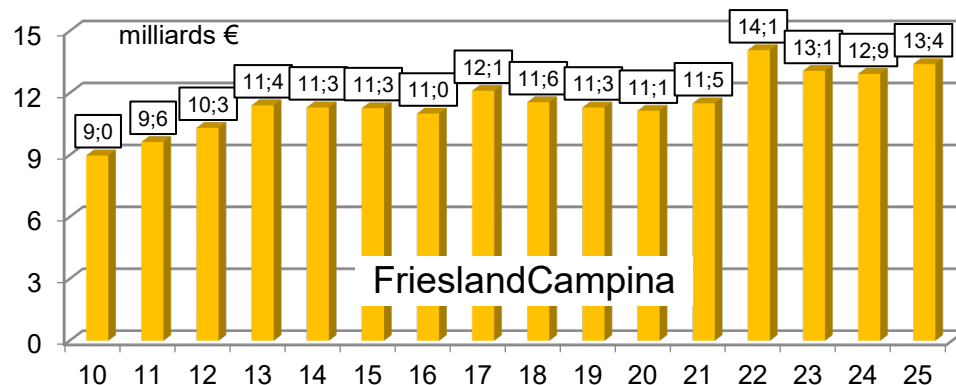
Fusion effective au 1^{er} janvier 2026

Rapport de 1 à 15 en termes de CA entre les 2 coopératives (compte tenu de la cession d'Ysco par Milcobel en janvier 2025)

Milcobel absorbé dans la structure FrieslandCampina, qui inclut deux districts géographiques supplémentaires pour les membres de Milcobel Ouest (n°15) et Milcobel Est (n°16)

Milcobel apporte trois sites de transformation : Langemark (mozzarella avec capacité de 65 kt / an & ingrédients), Moorslede (fromage PGC), Kallo (poudres)

Evolution du CA de FrieslandCampina et de Milcobel



LA FUSION ENTRE ARLA ET DMK

3^{ème} groupe laitier mondial
CA : ~19 à 20 M€
~18,5 à 19 Mrd litres

Annonce du projet en avril 2025

Projet approuvé par les membres des coopératives en juin 2025

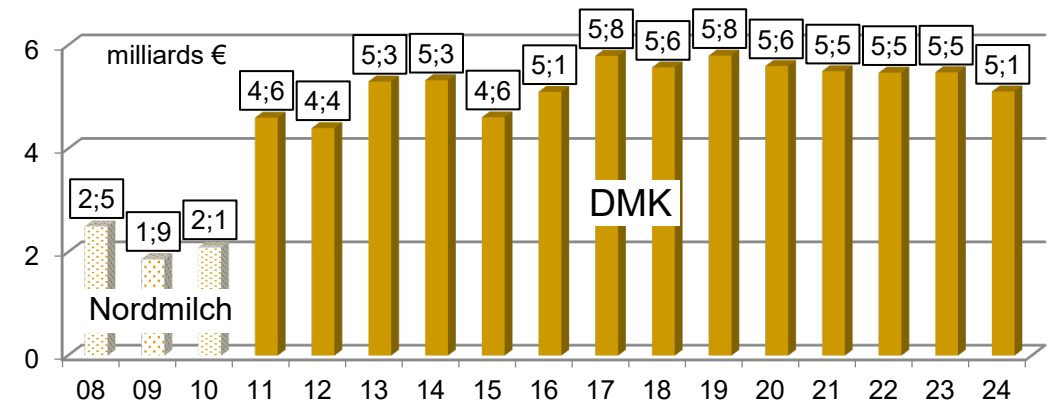
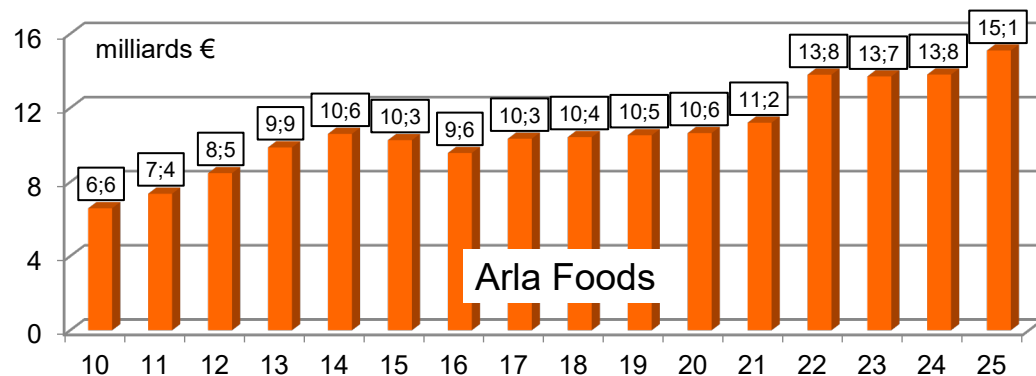
En attente d'approbation réglementaire d'ici fin du 1^{er} semestre 2026 (poids important en DE : plus de 6 Mrd litres collectés ; Arla Foods présent via fusion avec Hansa Milch en 2011, puis avec la MUH en 2012, y collecte 1,55 Mrd l en 2024 et en transforme davantage)

Rapport de 1 à 2,5 en termes de CA entre les 2 coopératives

Futur siège à Viby (DK) et Arla comme future dénomination

Collaboration des 2 groupes dans la valorisation du lactosérum via ArNoCo depuis 15 ans

Evolution du CA d'Arla Foods et de DMK



- Les trajectoires de croissance des leaders laitiers
- La recrudescence des projets de fusion de coopératives en Europe
- **L'internationalisation soutenue des groupes laitiers français**
- Le dynamisme des investissements dans les produits hyper-protéinés

BILAN GLOBAL DE L'INTERNATIONALISATION DANS LES PRODUITS LAITIERS DES GROUPES FRANÇAIS AU COURS DES 10 DERNIÈRES ANNÉES (2016 À 2025)

10 entreprises françaises concernées



75 acquisitions (ou prises de participation) **menées dans 38 pays**

Montant des acquisitions dépassant 12 milliards €

L'EXEMPLE DES OPÉRATIONS MENÉES EN AMÉRIQUE

Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

Opérateurs FR concernés

Alsace-Lait

Danone

Lactalis

Savencia

Sodiaal

Quelques positions remarquables



Coleader laitier en Argentine
N°1 des yaourts aux US, CA...



CA Amérique (2025) > 10 Mrd €
Dans le Top 3 laitier au Canada
N°1 laitier au Brésil
N°3 des PUF aux US



N°3 laitier en Argentine

Etats-Unis

Karoun Dairies
Blue Isle
Stonyfield
Siggi's
Activité de 'fromages naturels'¹
de KraftHeinz
2 usines d'Ehrmann
Yoplait US
Rogue Creamery

Canada

10% de Chalifoux
Activité de 'fromages naturels'¹
de KraftHeinz
Aliments Ultima
Khaas
Filiale de Marie Morin
Yoplait Canada



Chili

La Vaquita
Lácteos Kümey
Lácteos del Sur
Mulpulmo

Brésil

Itambe
Actifs industriels de Cativa
DPA
Quatá Alimentos

Uruguay

Granja Pocha

Argentine

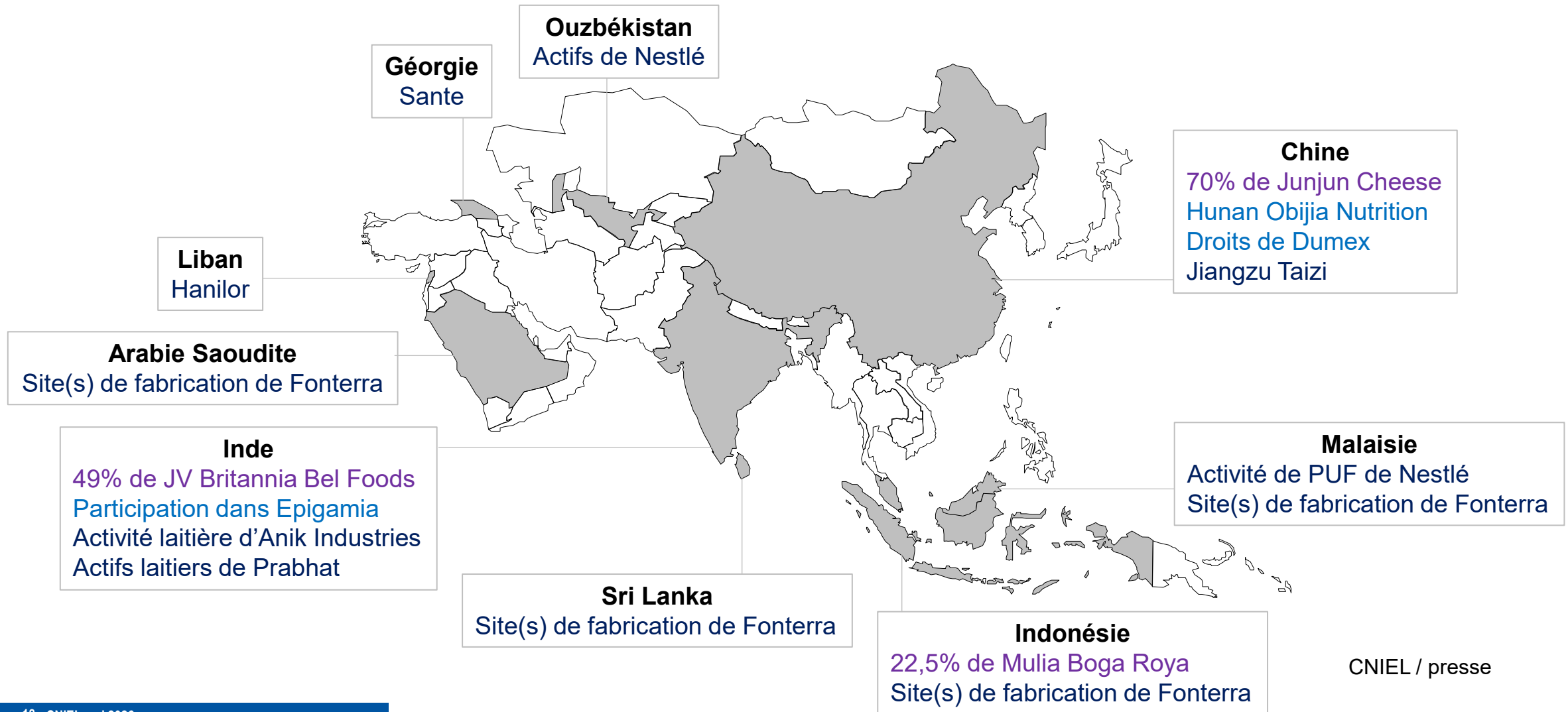
Marque Thollem
Williner
Mastellone Hermanos²

1 : ensemble des fromages hors frais et fondus
2 : opération menée début 2026 via JV Bagley

LES OPÉRATIONS MENÉES EN ASIE

Opérateurs FR concernés
Bel
Danone
Lactalis

Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers



CNIEL / presse

Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

Marque Ski
Jalna Dairy Foods
Actifs laitiers de Fonterra
Droits de qq marques de Fonterra



49% de Yashili New Zealand
Actifs PGC de Fonterra

CNIEL / presse

Quelques positions remarquables



1^{er} groupe laitier en Australie, à la suite du rachat des actifs de Fonterra en 2025
(récupère localement 1,4 milliard de litres de lait supplémentaires)

LES OPÉRATIONS MENÉES EN AFRIQUE

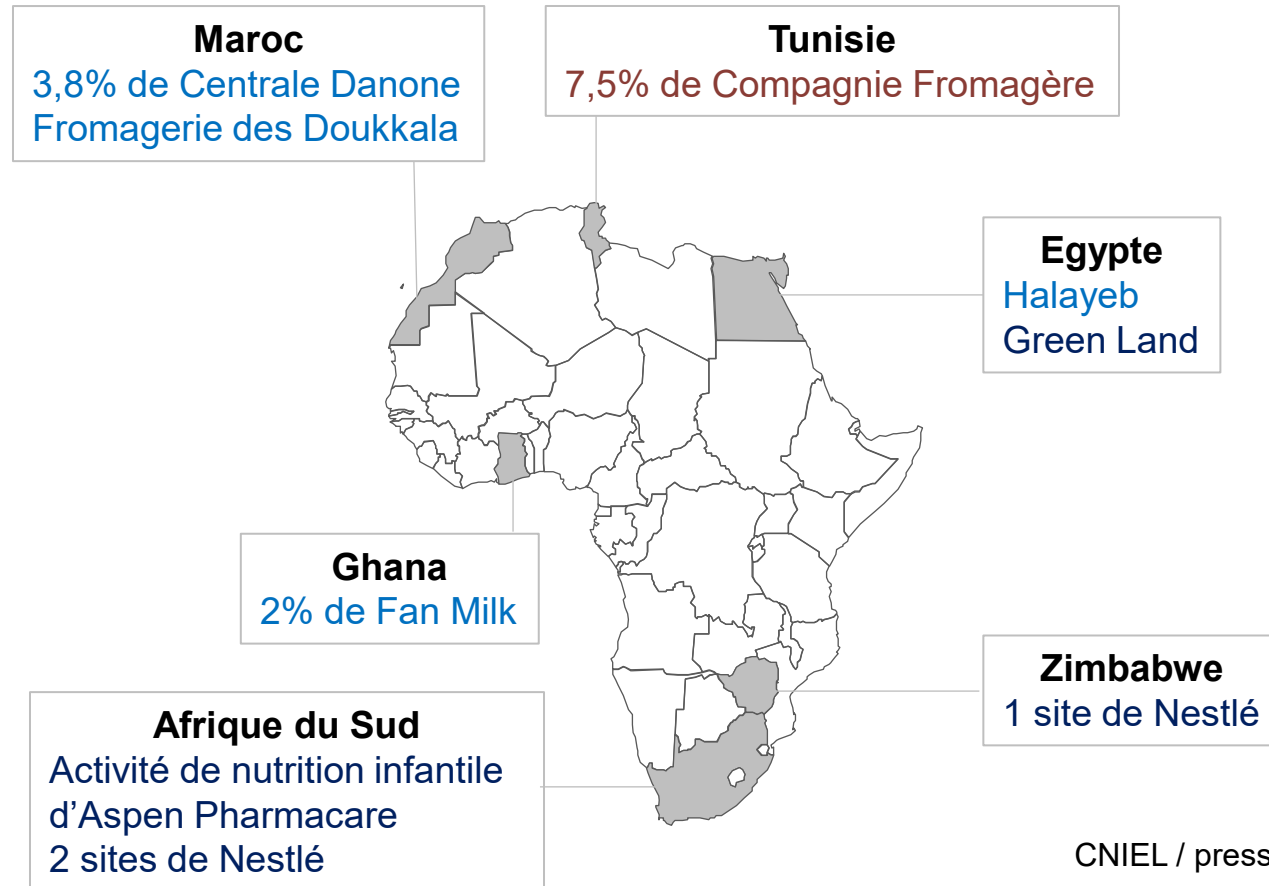
Opérateurs FR concernés

Danone

Lactalis

Savencia

Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers



LES OPÉRATIONS MENÉES EN EUROPE DE L'EST

Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

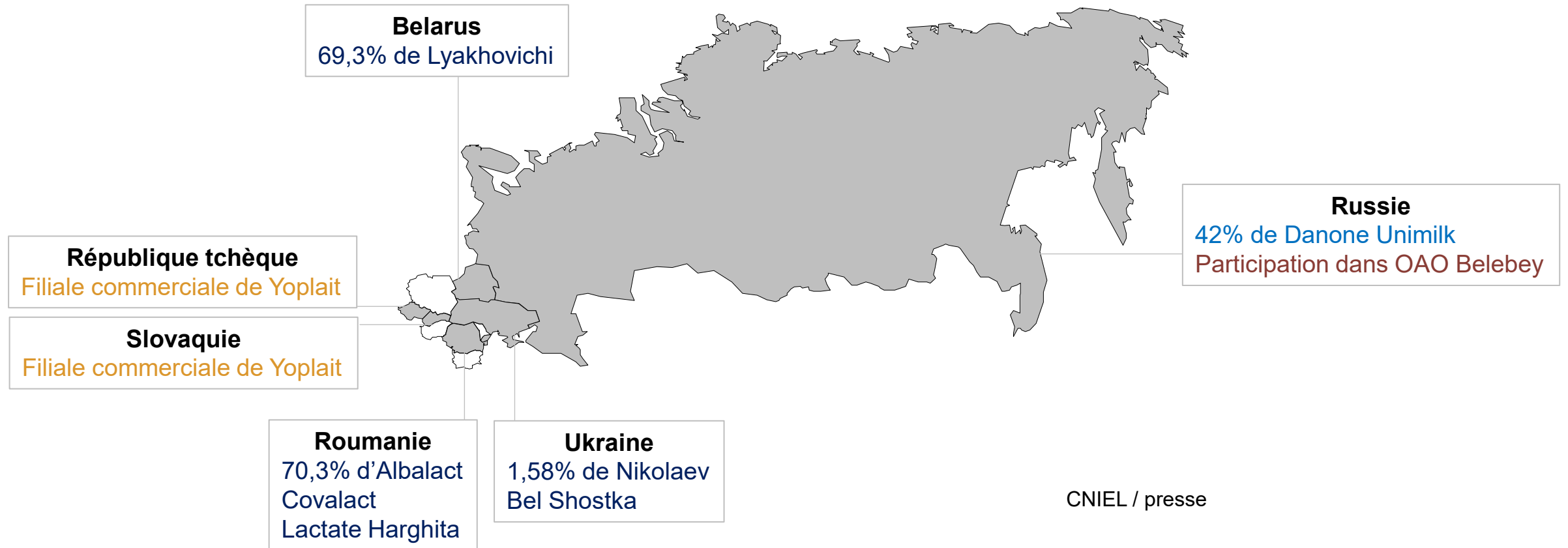
Opérateurs FR concernés

Danone

Lactalis

Savencia

Sodiaal



L'EXEMPLE DES OPÉRATIONS MENÉES EN EUROPE (HORS EUROPE DE L'EST)

Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

Opérateurs FR concernés

Andros

Danone

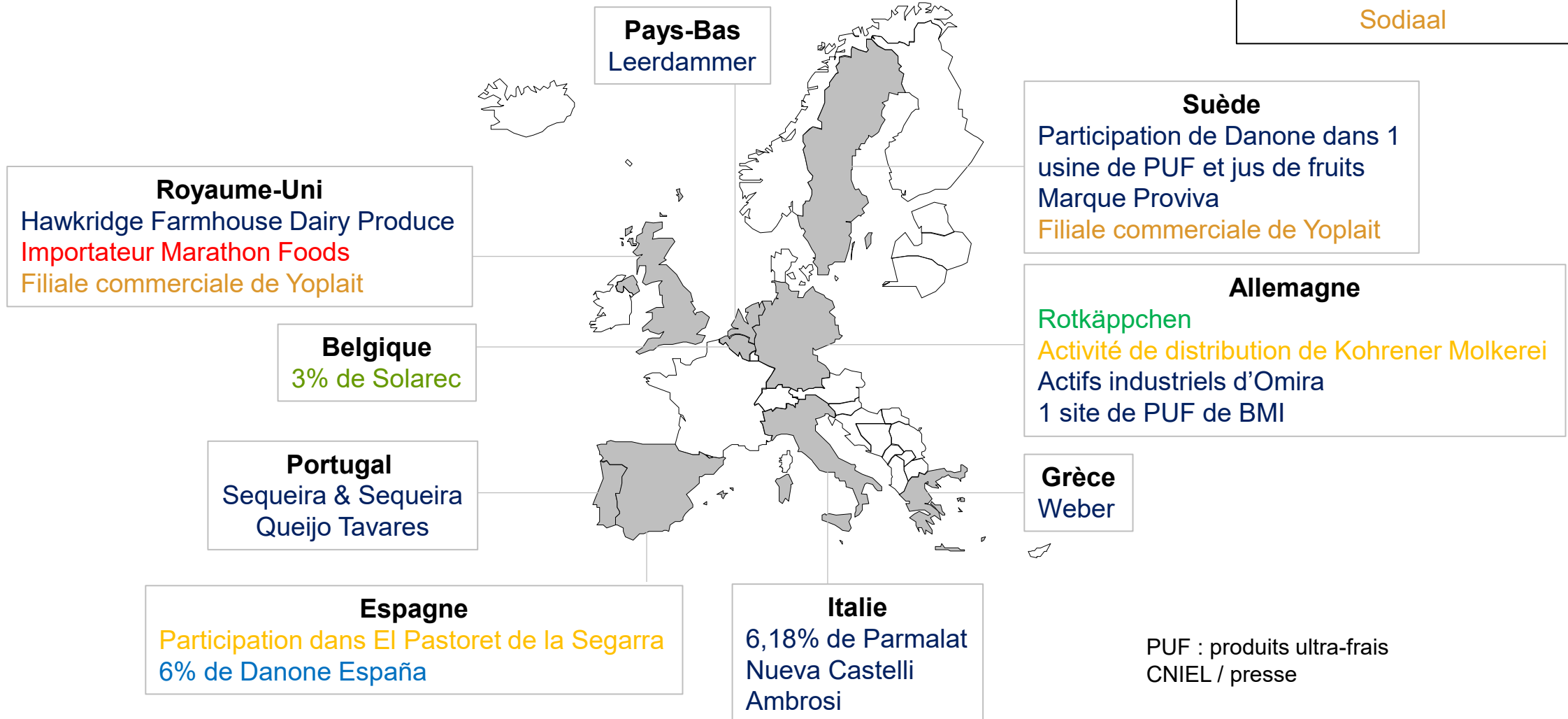
Eurial-Agrial

Lactalis

Laïta

Laitnaa

Sodiaal



LES OPÉRATIONS DE FUSION-ACQUISITION SONT ÉGALEMENT NOMBREUSES AU SEIN DE LA FILIÈRE LAITIÈRE FRANÇAISE



Une 30^{aine} d'entreprises ont réalisé une 40^{aine} d'opérations de fusion-acquisition ou de prises de participation dans la filière laitière française entre 2016 et 2025



CNIEL / presse

LES OPÉRATIONS RÉCENTES DE RESTRUCTURATION DANS LE SECTEUR LAITIER FRANÇAIS (1 SUR 3)



Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

Agrial

2016 : Guilloteau (3 sites en 01 et 42 ; CA : 65 M€) pour 60 M€

Altitude

2024 : prise de participation dans Sodiaal

Beillevaire

2019 : Société fromagère de la Brie (77 ; 1 000 t de fromages en 2017)

2023 : Fromagerie de Vinay (38 ; 850 t de fromages par an)

2024 : Le Curé Nantais (44) ; Fromagerie de la Houssaye (14)

Bel

2016 : 65% de MOM (50 ; CA : 342 M€) pour 850 M€

2021 : 17,56% de MOM pour 152 M€

2022 : participation portée à 100% dans MOM

Centurion Fromagers

2022 : Fromagerie du Velay (43 ; 18 MI en 2022)

Coopérative laitière du Beaufortain

2020 : Fromagerie Duc-Goninaz (73)

Coopérative d'Etrez

2016 : fusion avec la coopérative de Saint-Denis-lès-Bourg (01)

Dischamp

2017 : Fromagerie de la Voueize (23 ; 140 t de fromages par an)

FIT (négociant)

2019 : outil de transformation de l'ULVV (85 ; 10 à 15 MI par an)

GIMV (fonds d'investissement)

2018 : Comtoise de spécialités fromagères (71 ; CA : 33 M€)

Hervé Mons (affineur)

2020 : Fromagerie des Hautes Chaumes (42 ; 67 t de fourme / an)

LES OPÉRATIONS RÉCENTES DE RESTRUCTURATION DANS LE SECTEUR LAITIER FRANÇAIS (2 SUR 3)



Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

H&H (CN)

2021 : 29,9% d'Isigny sur Mer (2 sites en 14 et 50)

Jeune Montagne

2024 : fusion avec coopérative de Thérondels (12 ; ~200 t de fromages par an)

Lactalis

2016 : Graindorge (3 sites en 14 et 76 ; 48 MI ; CA : 41 M€) ; JLB (69 ; CA : 15 M€)

2022 : Fromagerie Verdannet (74 ; ~4 000 t de fromages par an)

Laiterie Collet

2020 : Laiterie Baïko (74 ; CA : 6 M€)

Maitres Laitiers

2016 : Réaux (50 ; CA : 18 M€)

2017 : Yeo (31 ; CA : ~65 M€)

2023 : Laiterie Gilbert (réseau de crèmeries-fromageries ; CA : ~7 M€)

2025 : Les Terres d'Auvergne (63 ; affinage de fromages fermiers)

Péchalou

2025 : activités de fabrication de PUF de La Lémance

Pur Natur (BE)

2020 : Laiterie de Selles (71 ; capacité de 20 000 l / j)

Savencia

2019 : Roquefort Papillon (12 ; CA : ~35 M€)

2024 : Ugalait (grossiste en fromages de Rungis)

Schreiber (US)

2017 : site de Bel à Cléry le Petit (55 ; 47 kt de PUF / an)

Sénevé Capital (fonds d'investissement)

2017 : Loyez Woessen (59 ; conditionnement de 10 000 t de beurre / an)

PUF : produits ultra-frais
CNIEL / presse

LES OPÉRATIONS RÉCENTES DE RESTRUCTURATION DANS LE SECTEUR LAITIER FRANÇAIS (3 SUR 3)



Opérations annoncées dans la presse de 2016 à 2025 dans le domaine des produits laitiers

Sill

2025 : Puffy's (69 ; fabricant de skyr)

Sodiaal

2016 : CLHN (250 MI)

2017 : UCAFCO (75 MI)

2019 : principaux actifs de Synutra à Carhaix (29)

2021 : Yoplait France (3 sites)

Sofiproteol (fonds d'investissement)

2025 : participation minoritaire dans Lincet (3 sites en 10, 21 et 89 ; CA : 48 M€)

Triballat Rians

2020 : Cloche d'or (37 ; ~800 t de fromages de chèvre par an)

2024 : Hardy Affineur et Pierre Segré (41)

Terra Lacta

2021 : Fromacoeur (16 ; CA : 8 M€)

Unigrains (fonds d'investissement)

2021 : participation dans Loyez Woessen (59 ; CA : 100 M€)

2024 : participation dans Beillevaire (CA : 100 M€)

Vache Bleue (BE)

2019 : Fromagerie Martin-Sengelé (68 ; 14 000 t d'emmental râpé / an ; CA : 50 M€)

CNIEL / presse

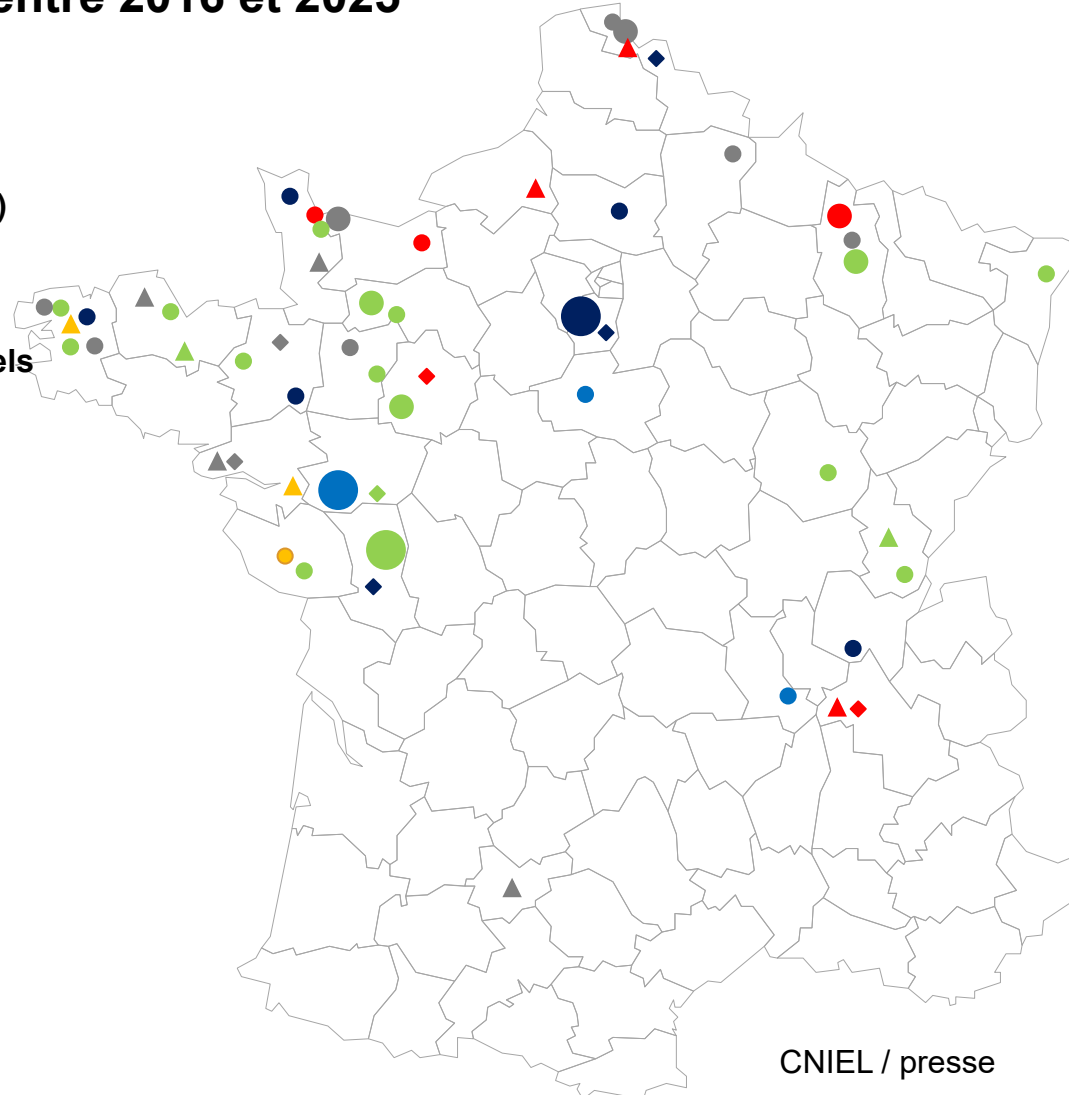
LES INVESTISSEMENTS AU SEIN DE LA FILIÈRE LAITIÈRE FRANÇAISE SONT ÉGALEMENT IMPORTANTS



**Localisation de la 50^{aine} d'investissements > 20 M€
annoncés dans la presse entre 2016 et 2025**

- PUF (yaourt, dessert lacté, fromages frais)
- Lait liquide, boisson lactée
- Matière grasse laitière
- Produits laitiers secs, produits nutritionnels
- Fromages
- Autres produits ; logistique, énergie, R&D

- > 100 M€
- De 50 à 100 M€
- De 20 à 50 M€
- △ > 20 M€ en multisites
- ◇ Non défini mais (probablement) > 20 M€



**Ensemble des projets
recensés sur 10 ans**

**313 projets
pour un montant > 3,4 Mrd €**

DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENTS SUR LA PÉRIODE 2021 À 2025

Investissements > 20 M€ annoncés dans la presse entre 2021 et 2025

- PUF (yaourt, dessert lacté, fromages frais)
- Lait liquide, boisson lactée
- Matière grasse laitière
- Produits laitiers secs, produits nutritionnels
- Fromages
- Autres produits ; logistique, énergie, R&D

○ > 100 M€

○ De 50 à 100 M€

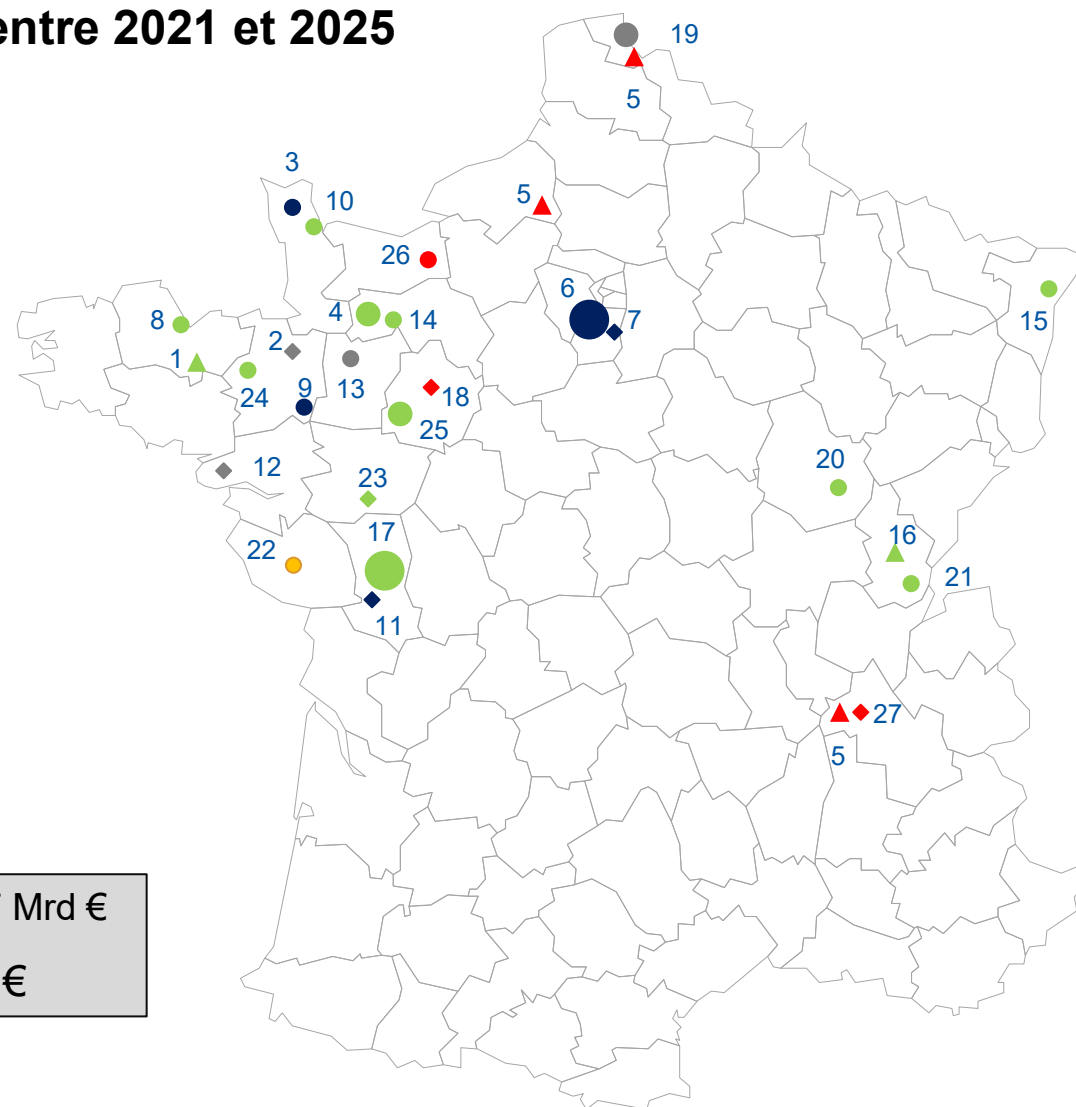
○ De 20 à 50 M€

△ > 20 M€ en multisites

◇ Non défini mais (probablement) > 20 M€

+ 120 autres projets < 20 M€ (ou de montant non précisé) pour 1,07 Mrd €

Total sur 5 ans : 147 projets pour (au moins) 1,82 Mrd €



CNIEL / presse

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS > 20 M€ ENTRE 2021 ET 2025 (1 SUR 2)

N°	Entreprise	Année de l'annonce	Lieu	Nature du projet	Montant (M€)
1	Entremont - Sodiaal	2021	Loudéac (22) & Glomel (22)	Extension de la fabrication et du conditionnement de raclette	21
2	Armor Protéines -Savencia	2021	Saint Brice en Coglès (35)	Extraction de caséine & tour de séchage pour les caséinates	nd
3	Maîtres Laitiers	2021	Sottevast (50)	Efficiencce énergétique du site	20
4	Lactalis	2021	Domfront (61)	Extension des fabrications de pâte molle à croûte fleurie	70
5	Danone	2021	Bailleul (59), Ferrières (76), St Just (38)	Rénovation des unités de fabrication de produits ultra-frais	24
6	Danone	2022	Saclay (91)	Centre de R&D	100
7	Danone	2022	Viry-Châtillon (91)	Plate-forme logistique en produits frais	nd
8	Laïta	2022	Créhen (22)	Extension des fabrications de fromage frais Madame Loïk	20
9	Lactalis	2022	Retiers (35)	Chaufferie CSR ; réduction empreinte carbone	31
10	Isigny-Ste-Mère	2022	Chef-du-Pont (50)	Extension de l'atelier de mimolette	23
11	Eurial – Agrial	2023	La Crèche (79)	Extension de la plate-forme logistique	nd
12	Eurial - Agrial	2023	Herbignac (44)	Nouvelle tour de séchage pour les perméats	nd
13	Lactalis	2023	Mayenne (53)	Conditionnement de caséines	21
14	Gillot - Fléchard	2023	Saint Hilaire de Briouze (61)	Rénovation et extension site de pâte molle à croûte fleurie	25
15	Alsace Lait	2023	Hœrdt (67)	Nouvel atelier de fromage frais à tartiner	23
16	Entremont - Sodiaal	2023	Jura	Extension des fabrications de raclette sur les sites jurassiens	20

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS > 20 M€ ENTRE 2021 ET 2025 (2 SUR 2)

N°	Entreprise	Année de l'annonce	Lieu	Nature du projet	Montant (M€)
17	Eurial - Agrial	2024	Saint Maixent (79)	Nouveau site de fabrication de fromages de chèvre	100
18	Yoplait - Sodiaal	2024	Le Mans (72)	Doublement de la capacité de fabrication de skyr	nd
19	Danone	2024	Steenvoorde (59)	Ligne de fabrication de compléments nutritionnels	60
20	Gaugry - Lincet	2024	Brochon (21)	Extension de l'atelier de Brillat-Savarin	25
21	JuraFlore	2024	Fort des Rousses (39)	Extension de la capacité d'affinage de Comté	20
22	Eurial - Agrial	2025	Belleville-sur-Vie (85)	Modernisation de la beurrerie	40
23	Fromarsac – Savencia	2025	Lys-Haut-Layon (49)	Extension de 40% de la capacité de l'atelier de fromage frais	nd
24	Entremont - Sodiaal	2025	Montauban de Bretagne (35)	Extension de la capacité des fabrications d'emmental	30
25	Bel	2025	Sablé-sur-Sarthe (72)	Nouvelle ligne de fabrication de Mini-Babybel	60
26	Lactalis	2025	Lisieux (14)	Extension des fabrications de skyr à la marque Siggis	20
27	Danone	2025	Saint-Just-Chaleyssin (38)	Extension des fabrications de crèmes dessert Danette	nd

DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENTS SUR LA PÉRIODE 2016 À 2020

Investissements > 20 M€ annoncés dans la presse entre 2016 et 2020

- PUF (yaourt, dessert lacté, fromages frais) & dessert longue conservation
- Lait liquide, boisson lactée
- Matière grasse laitière
- Produits laitiers secs, produits nutritionnels
- Fromages
- Autres produits ; logistique, énergie, R&D

○ > 100 M€

○ De 50 à 100 M€

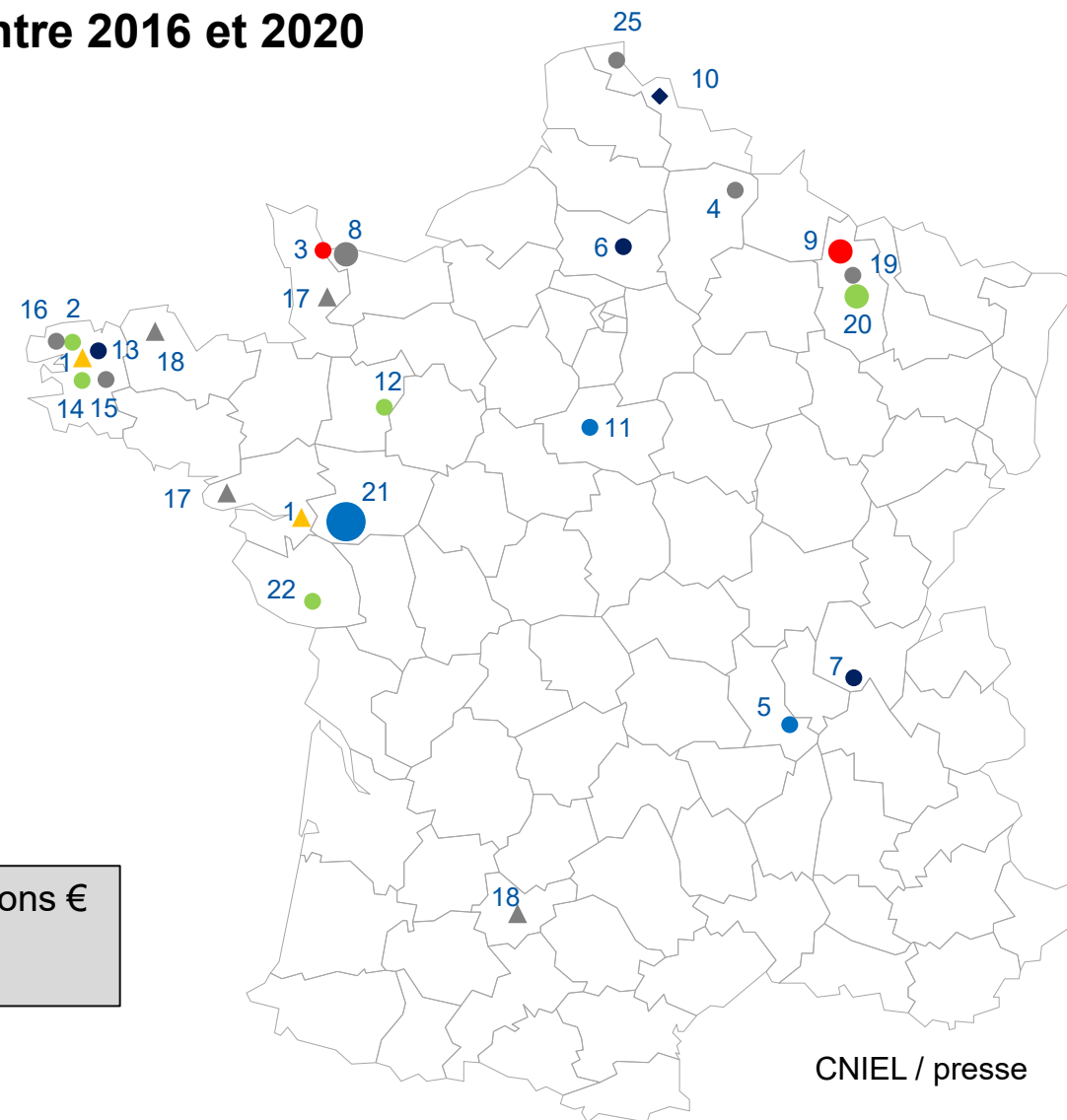
○ De 20 à 50 M€

△ > 20 M€ en multisites

◇ Non défini mais (probablement) > 20 M€

+ 141 autres projets < 20 M€ (ou de montant non précisé) pour 675 Millions €

Total sur 5 ans : 166 projets pour (au moins) 1,59 Mrd €



CNIEL / presse

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS > 20 M€ ENTRE 2021 ET 2025 (1 SUR 2)

N°	Entreprise	Année de l'annonce	Lieu	Nature du projet	Montant (M€)
1	Laïta	2016	Ancenis (44) et Landerneau (29)	Rénovation des beurreries	26
2	Laïta	2016	Ploudaniel (29)	Modernisation découpe et conditionnement d'emmental	20
3	MOM - Bel	2016	Chef-du-Pont (50)	Augmentation de capacité de 20 à 35 kt / an	40
4	Nestlé	2016	Boué (02)	Extension des capacités de fabrications de lait infantile	27
5	Sodiaal	2016	La Talaudière (42)	Fabrication de lait infantile liquide	24
6	Lactalis	2017	Clermont-en-Oise (60)	Unité de stockage de lait UHT	20
7	Lactalis	2017	Saint-Vulbas (01)	Plate-forme logistique	40
8	Isigny-Sainte-Mère	2018	Isigny-sur-Mer (14)	Tour de séchage de lait infantile	82
9	Schreiber	2018	Cléry-Le-Petit (55)	Rénovation et extension de site	85
10	Danone	2018	Camphin-en-Carembault (59)	Plate-forme logistique pour les produits ultra-frais	nd
11	LSDH	2018	Saint Denis de l'Hôtel (45)	Installation de 3 lignes de conditionnement	30
12	Bel	2018	Evron (53)	Augmentation de 20% des capacités de fabrication	28
13	Froneri	2018	Plouédern (29)	Agrandissement des capacités de fabrication de crèmes glacées	40
14	Laïta	2018	Landerneau (29)	Extension des capacités de conditionnement d'emmental	20
15	UCLAB - Laïta	2018	Landerneau (29)	Extension de la capacité de déminéralisation de lactosérum	20
16	Laïta	2019	Ploudaniel (29)	Conditionnement de produits de nutrition clinique en flacon	22

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS > 20 M€ ENTRE 2016 ET 2020 (2 SUR 2)

N°	Entreprise	Année de l'annonce	Lieu	Nature du projet	Montant (M€)
17	Eurial-Agrial	2019	Herbignac (44) et Moyon (50)	Valorisation des protéines sériques	28
18	Sodiaal	2019	Guingamp (22) et Montauban (82)	Fabrication et conditionnement de lait infantile	30
19	Lacto Sérum France - Lactalis	2019	Verdun (55)	Nouvelle tour de séchage	40
20	Henri Hutin - Hochland	2019	Dieue-sur-Meuse (55)	Rénovation et agrandissement du site	90
21	LSDH	2020	Cholet (49)	Nouveau site de conditionnement de lait et boissons	140
22	Eurial-Agrial	2020	Luçon (85)	Reconstruction du site après incendie et extension	40
23	Danone	2020	Steenvoorde (59)	Fabrication de lait infantile bio	25

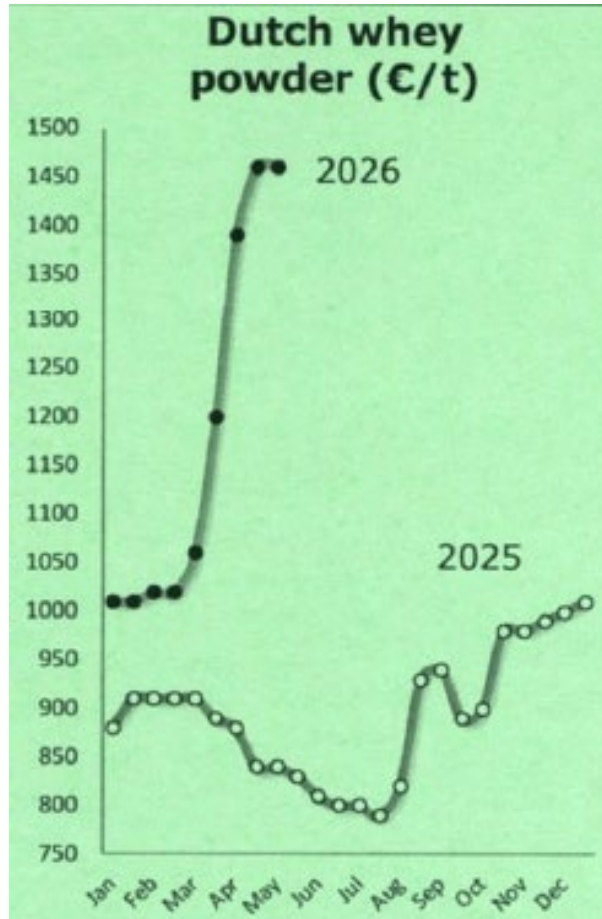
- Les trajectoires de croissance des leaders laitiers
- Les projets de fusion de coopératives en Europe
- L'internationalisation soutenue des groupes laitiers français

• Le dynamisme des investissements dans les produits hyper-protéinés

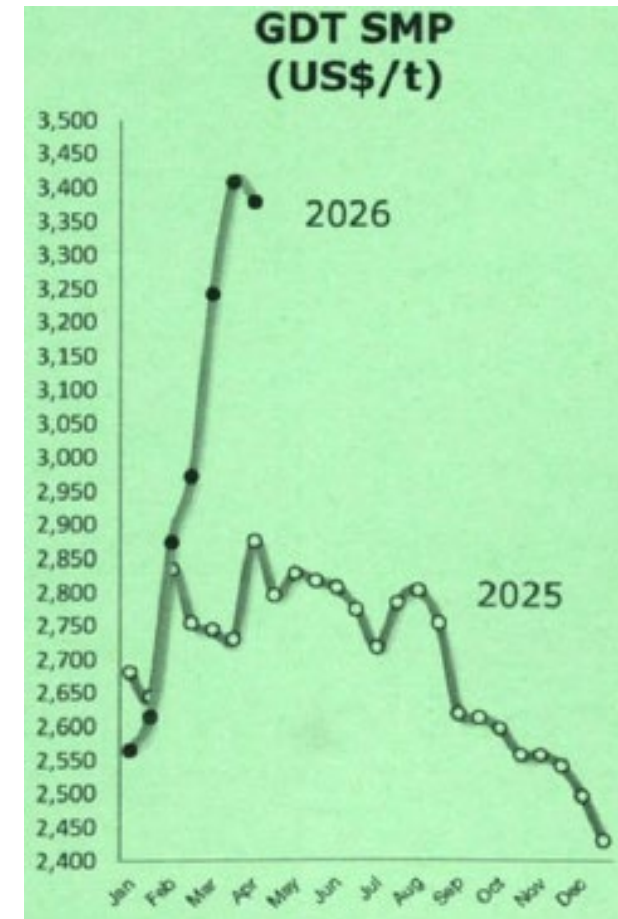
UN CONTEXTE SINGULIER POUR LES PROTÉINES LAITIÈRES

Des cours étonnamment fermes pour les ingrédients protéiques dans un contexte d'offre laitière abondante

Poudre de lactosérum – Pays-Bas

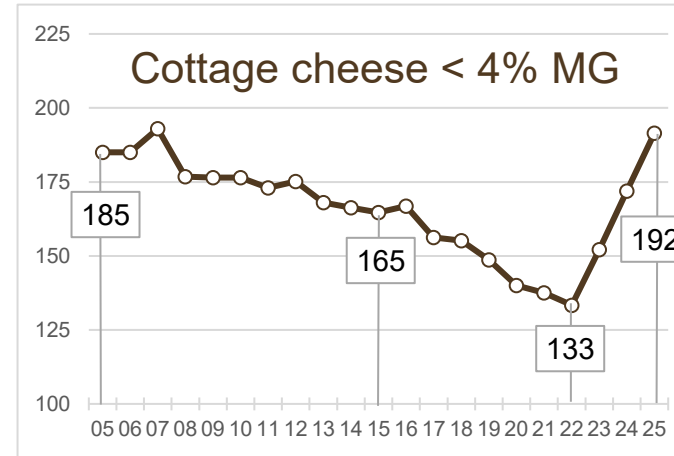
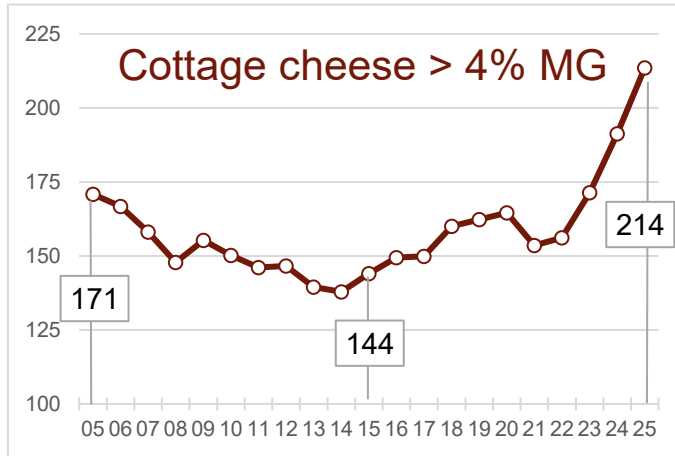


Poudre de lait écrémé – Plate-form GDT



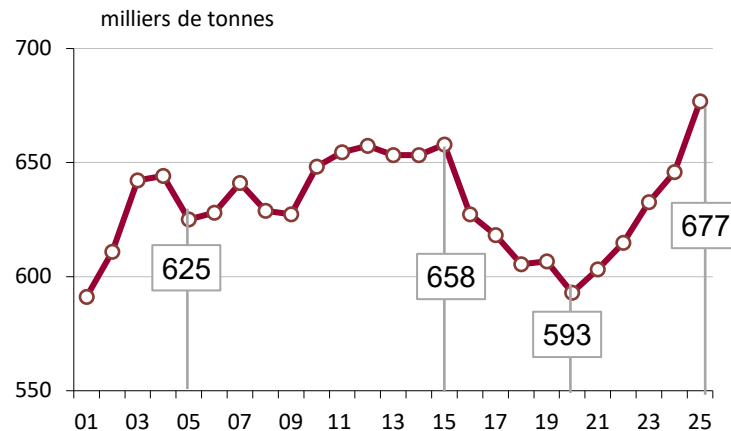
LE REGAIN D'INTÉRÊT POUR LES FROMAGES BLANCS, COTTAGE-CHEESE ET SKYR

Evolution des fabrications US de cottage-cheese (1 000 tonnes)

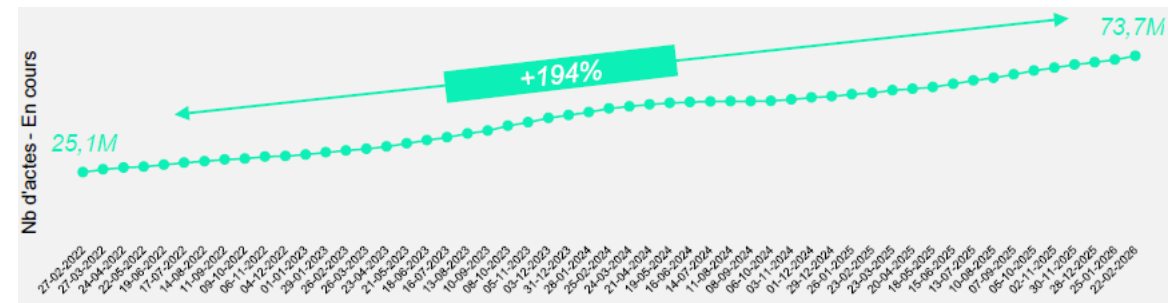


NB : le cottage-cheese est un fromage frais à la texture granuleuse, consommé sucré ou salé, très courant dans les pays anglo-saxons.

Evolution des fabrications FR de fromages frais

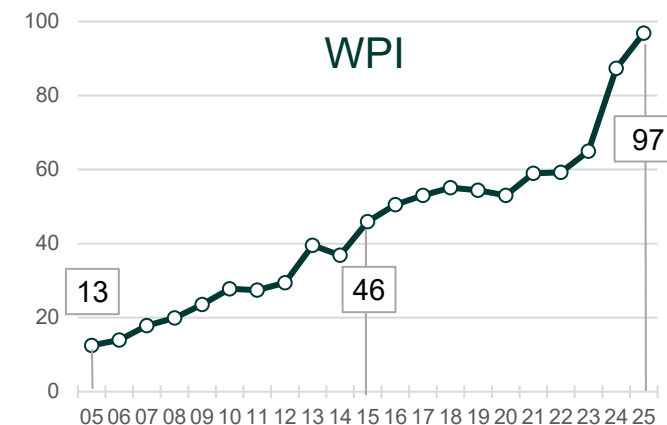
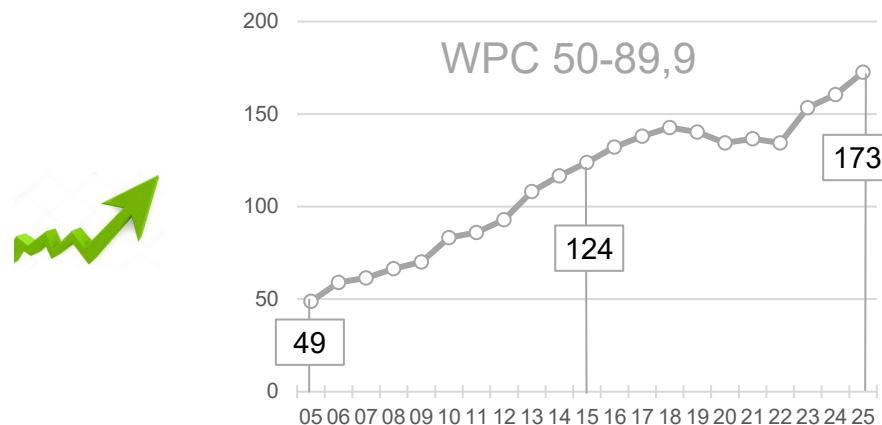
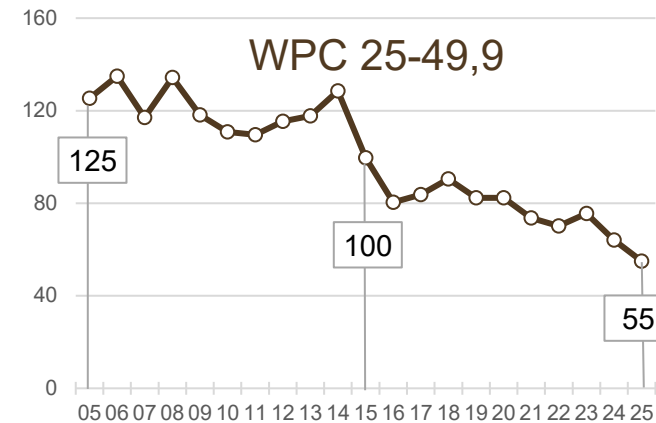
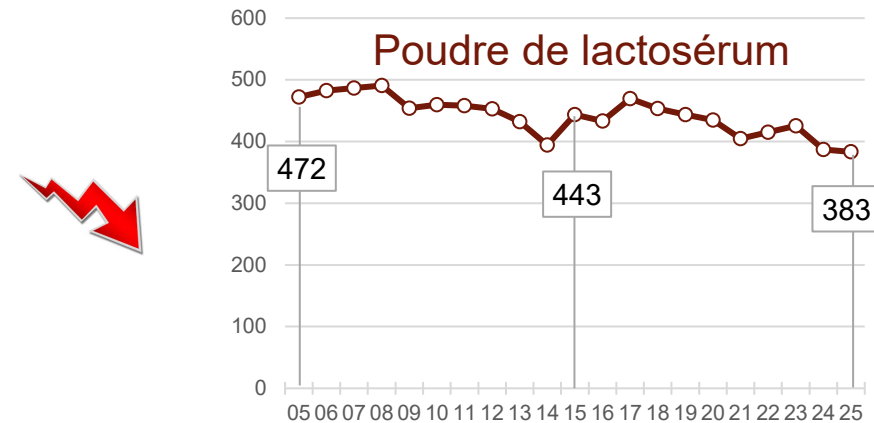


Evolution des achats de skyr par les ménages FR (février 2022 à février 2026)



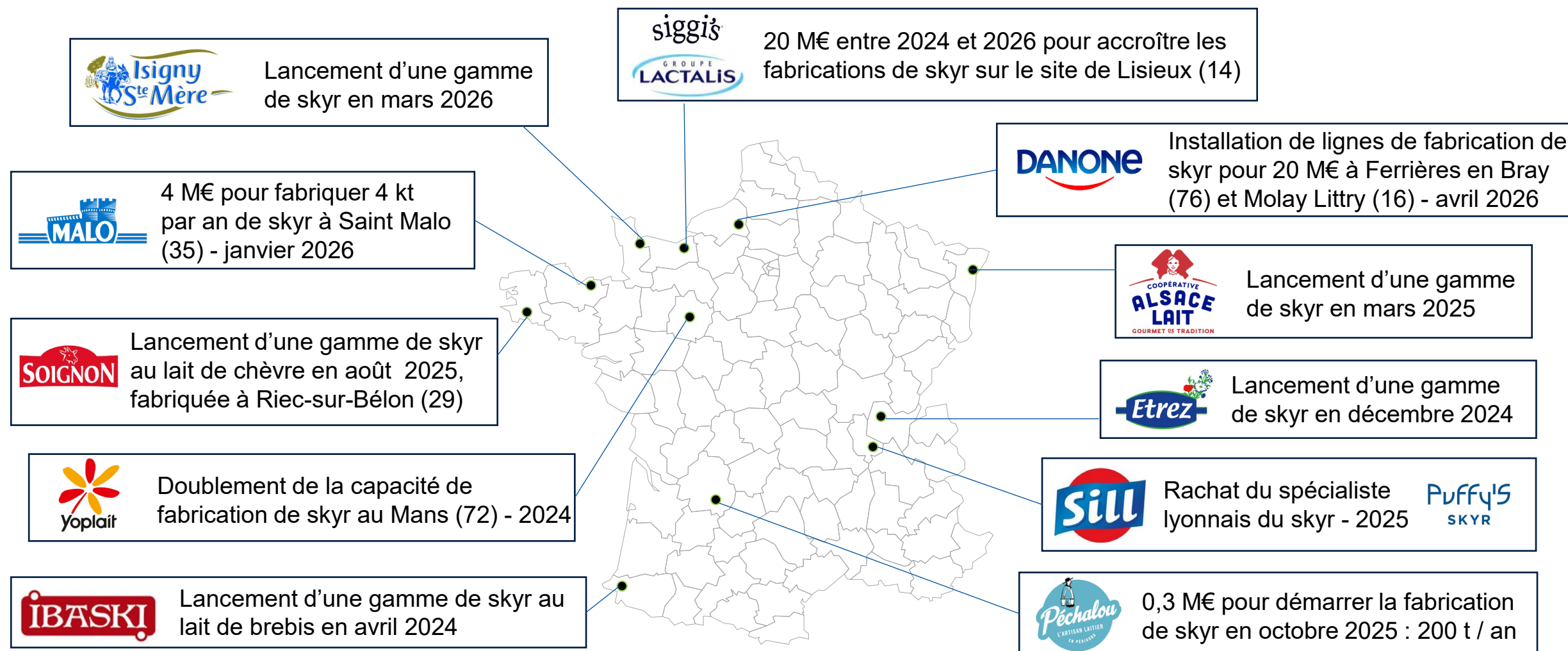
NB : 89% des fabrications de fromages frais concernent des fromages blancs lissés, de campagne ou petits suisses en 2025

Evolution des fabrications américaines de produits issus du lactosérum (1 000 tonnes)



WPC : concentrés de protéines sériques / WPI : isolats de protéines sériques (> 90% de protéines sur extrait sec)

Quelques lancements, investissements et acquisitions annoncés dans la presse entre 2024 et début 2026 (liste non exhaustive - hors versions végétales de skyr)



LA DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENTS ET DES PROJETS DANS LES INGRÉDIENTS À FORTE TENEUR EN PROTÉINES SÉRIQUES (WPI, WPC) OU LAITIÈRES (MPI, MPC)



- **Valley Queen** produit à façon la gamme Nutrilac ProteinBoost d'**Arla Foods** – mars 2025
- **FrieslandCampina** acquiert **Wisconsin Whey Protein** en décembre 2025, qui construit une nouvelle usine de WPI de 5,9 kt / an à Darlington (WI) – jan. 2025
- **Idaho Milk Products** investit 185 M€ pour développer ses fabrications de crèmes glacées, MPC et MPI sur le site de Jerome (ID) – août 2024
- **SouthwestCheese**, filiale de **Glanbia**, accroît la capacité de fabrication de WPI de son usine de Clovis (NM) de 4,5 kt / an – nov. 2025
- **Actus Nutrition** acquiert l'usine d'extraction de protéines de **Foremost Farms** à Sparta (WI) – avril 2025



- **Fonterra** investit 42 M€ dans la valorisation du lactosérum au sein de son usine de Studholme – août 2024



- **Arla Foods** convertit une tour de séchage du site d'Arinco à Videbæk dédiée à la fabrication de lait infantile à celle d'ingrédients protéiques pour 40 M€ – nov. 2025



- **Tirlān Foods** investit 126 M€ à Ballyragget dans la valorisation du lactosérum – nov. 2025



- **DMK** investit 25 M€ à Altentreptow dans l'extraction de lactoferrine – mai 2026



- **FrieslandCampina** investit 90 M€ à Bedum, Veghel et Workum dans la valorisation du lactosérum – mai 2026

- **Dans un contexte géopolitique chaotique et sur un marché des produits laitiers à faible marge** (désinvesti par certains groupes alimentaires internationaux), **les opérateurs français sont plutôt performants** en termes de croissance, de restructuration et d'internationalisation.
- **Un retard** (et donc certainement des opportunités) **d'investissements en France est** (sont) **notable(s) sur les ingrédients protéiques** (et sur les fromages ingrédients*)... dans un contexte de reprise de croissance de la production laitière en France depuis 2 ans.

* Marché en plein développement un peu partout dans le monde, non explicité dans la présentation d'aujourd'hui

MERCI

