



Paris, le 26 novembre 2008

Premier semestre 2008-2009
Résistance sur un marché européen déséquilibré

Des perspectives plus favorables dès le second semestre

Deux croissances externes

En M€	Premier semestre 2007-2008	Premier semestre 2008-2009
Chiffre d'affaires	860,3	930,0
Résultat opérationnel courant	32,6	23,9
<i>En % du CA</i>	3,8%	2,6%
Résultat opérationnel	32,6	25,3
Résultat net part du Groupe	21,8	16,8
<i>Capacité d'autofinancement</i>	45,8	41,0

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2008-2009 (mars à août 2008) ressort à 930,0 M€ en progression de 8,1% (+8,8% à périmètre et taux de change constant).

Volaille France : prise de parts de marché dans un contexte de baisse de la consommation

Hors amont, le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 636,6 M€, en croissance de 5,7%. En volume, l'activité marque un repli limité de 4,3% sur un marché de la consommation à domicile en recul de 6,3% (source : TNS Secodip).

International : un semestre impacté par l'incendie de Torun et une conjoncture difficile

Sur un marché européen fortement dégradé, en particulier en Espagne, LDC a été confronté à une forte hausse du prix de revient de la volaille vivante non répercutée sur les prix de vente. Cette situation pèse sur le chiffre d'affaires du semestre en progression limitée de 2,3% (-17,2% en volume) à 83,5 M€. Cette baisse intègre également les conséquences de l'incendie du site de Torun en Pologne.

Traiteur : bon niveau d'activité

Le pôle traiteur enregistre un chiffre d'affaires de 107 M€ au premier semestre, en croissance de 13,4%. En volume, la progression est de 10,2%. Toutes les familles progressent témoignant de l'activité toujours dynamique du pôle.

Des résultats pénalisés par les conditions de marché, Une situation financière solide

Le résultat opérationnel courant du premier semestre ressort en repli à 23,9 M€.

En France, le pôle volaille dégage un résultat opérationnel courant de 26,3M€ contre 27,8 M€ sur le premier semestre 2007-2008 intégrant l'impact des prix des matières premières et le fléchissement de la consommation.

L'international, en perte de 4,4 M€, subit les conséquences de l'environnement de marché européen difficile et les conséquences de l'incendie du site polonais de Torun intervenu en janvier 2008.

Le pôle traiteur avec un résultat opérationnel positif de 2 M€ est fortement pénalisé par la hausse des matières premières qui n'a pu être compensée par des revalorisations tarifaires suffisantes.

Dans ce contexte, le résultat net part du Groupe du premier semestre ressort à 16,8 M€ contre 21,8 M€ sur la même période de 2007-2008.

Avec plus de 465 M€ de capitaux propres, un excédent net de trésorerie de 76,4 M€ et une capacité d'autofinancement de 41 M€, le Groupe s'appuie sur une situation financière solide lui permettant de poursuivre sa stratégie d'investissement offensive.

Une fin d'exercice mieux orientée par rapport au premier semestre

Le deuxième semestre devrait ressortir en amélioration par rapport au premier semestre en bénéficiant en particulier :

- des premiers effets de la détente des prix des matières premières et de l'amélioration progressive de la consommation ;
- des premiers bénéfices des mesures engagées à l'international (reconquête des volumes en Pologne en particulier)

Au regard de ces éléments, **le Groupe se fixe un objectif de résultat opérationnel courant pour l'exercice 2008-2009 de l'ordre de 57 M€** avec :

- dans la volaille en France : un redressement attendu des résultats par rapport au premier semestre conditionné par le niveau d'activité pour la période clé de Noël ;
- à l'international : le retour à un résultat opérationnel positif au second semestre ;
- sur le pôle traiteur : un objectif de résultat opérationnel de l'ordre de 4 M€ pour l'ensemble de l'exercice.

Acquisition de Cailles Robin : LDC devient n°1 sur le marché des petites volailles

LDC annonce l'acquisition de la société Cailles Robin, n°2 de la caille en France avec un chiffre d'affaires de 23 M€. Avec l'intégration de cette société à compter de fin 2008, LDC devient n°1 sur le marché des petites volailles et peut désormais afficher un objectif de 50 M€ de chiffre d'affaires sur cette famille à horizon deux ans.

Projet de rapprochement avec Tarczynski : Nouveau départ en Pologne

Le 19 novembre, LDC a signé une lettre d'intention portant sur l'acquisition de la société polonaise Tarczynski. Spécialisée sur la charcuterie et les produits élaborés de porc et de volaille, Tarczynski devrait réaliser en 2008 grâce à ses deux sites de production et ses 750 collaborateurs un chiffre d'affaires de 60 M€. Sous réserves des conditions suspensives prévues entre les parties, Tarczynski serait intégrée dans le périmètre du Groupe à compter de mars 2009 et permettrait en particulier :

- d'effacer partiellement les conséquences industrielles de l'incendie du site de Torun;
- de renforcer la contribution des produits élaborés fortement contributifs qui représenteront plus de 50% du chiffre d'affaires du Groupe en Pologne à l'horizon 2009-2010.

2009 : un environnement plus favorable, des mesures pour préparer la reprise

Malgré la prudence imposée par l'environnement incertain, LDC est convaincu de sa capacité de rebond à l'approche de l'exercice 2009.

Le nouvel exercice devrait profiter des premiers signes d'amélioration des marchés observés en fin d'année.

A l'international, la Pologne bénéficiera des mesures prises au cours des derniers mois (aménagement d'un nouveau site, accélération sur les produits élaborés...) et de l'intégration de Tarczynski.

Enfin, par l'innovation, les marques et des efforts en communication renouvelés, LDC entend jouer pleinement son rôle moteur pour que la volaille retrouve sa place dans la consommation compte tenu des atouts dont elle dispose : rapport qualité prix, équilibre et valeur nutritionnelle.

CONTACTS

LDC – André Delion – 02 43 62 70 00 – andre.delion@ldc.fr

ACTIFIN – Stéphane Ruiz – 01 56 88 11 11 – sruiz@actifin.fr

CODE ISIN FR0000053829 LOUP

REUTERS LDCP.PA

BLOOMBERG LOUP FP