



Résultats 2008

Un exercice en demi-teinte

<i>en € ou % si indiqué - Normes IFRS</i>	2008	2007
Chiffre d'affaires	202 716	167 369
Résultat opérationnel	(6 447)	4 784
<i>Marge opérationnelle</i>		2,86%
Résultat net Part du Groupe	(7 516)	4 095

Rappel du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 202,72 millions d'euros en 2008, en progression de 21,12 % par rapport à 2007.

Les acquisitions effectuées par le groupe au cours de l'année 2008 reflètent la capacité de DUC à maintenir son dynamisme en améliorant ses parts de marché, ceci dans un environnement extrêmement concurrentiel.

En effet, sur un marché de la volaille en nette baisse de -3,3%¹, DUC progresse en parts de marché avec une évolution des volumes commercialisés de +0,5%.

Un cycle d'exploitation chahuté par le contexte

L'exercice 2008 a été caractérisé par une évolution spectaculaire du prix des matières premières : les principales céréales (blé et maïs) ainsi que le soja ont fait l'objet de spéculations très fortes pendant 8 à 9 mois entraînant une augmentation des coûts de revient du vif de l'ordre de 20% au plus fort de l'exercice.

Cette inflation hors du commun n'a pas pu être répercutée sur les tarifs de vente et a donc impacté directement les marges brutes de la société qui ont subi une dégradation très nette. DUC enregistre donc un résultat opérationnel déficitaire de 6,45 millions d'euros à fin 2008.

Le résultat net part du Groupe apparaît lui aussi en net retrait à - 7,52 millions d'euros.

La filière dinde constitue le principal foyer de pertes en 2008. Le décalage de prix de revient avec le poulet n'étant pas répercutable chez les clients, DUC a très rapidement pris des mesures de recentrage de son mix produit vers les produits à base de poulet.

Ces mesures, privilégiant les marchés en frais, nécessitent un délai d'application de 6 mois. Elles auront donc un effet sur 2009 et permettront une amélioration du résultat d'exploitation de la société.

¹ Source : TNS – Période du 31 décembre 2007 au 28 décembre 2008

En second lieu, les marges des produits panés congelés destinés à la restauration hors foyer en France ont été impactées par une augmentation des prix de vente de ces produits très inférieure à celle des coûts de revient.

2008, une stratégie de rattrapage dynamique

Dans ce contexte de resserrement des marges et de baisse du niveau des résultats, la société DUC a mis en place dès 2008 une politique d'investissements significative.

Un montant de 7 millions d'euros a été alloué à l'amélioration de l'ensemble de la chaîne de production ainsi que la diversification des produits commercialisés.

Sur le seul site de Chailley a déjà été mis en place un programme de remplacement de la chaîne de refroidissement des volailles. Ce programme d'investissement à hauteur de 2 millions d'euros permet de garantir une augmentation capacitaire de 20% du site.

Sur ce même site, a démarré un atelier de valorisation des petites viandes (terme attribué par la profession aux autres parties de la volaille que celles naturellement utilisées). Cet outil d'optimisation des ressources en viande devrait permettre d'obtenir une valeur ajoutée additionnelle sur l'année 2009 de plus de 300 K€.

DUC a entamé dès le début de 2008 un programme de restructuration de la société COBRAL, spécialisée dans les produits traiteurs et snacking qui a permis le redressement de l'activité.

Au cours du second trimestre 2008, l'immatriculation de la Société DRB à Sofia a marqué la concrétisation des accords signés quelques mois auparavant avec les partenaires bulgares de SVS 98. La société DUC détient 40% de cette structure qui produit et commercialise des produits à marque DUC en Bulgarie et bientôt en Roumanie.

Cette montée de la société DUC dans le capital de DRB confirme l'objectif annoncé en 2008 de poursuite de relais de croissance à l'étranger déjà établis en 2007.

Perspectives 2009

Poursuivant l'orientation entamée en 2008 ainsi que son objectif de retour à la profitabilité, DUC prévoit une réorganisation de sa famille de produits passant par :

- la réduction du poids des produits dinde,
- et le développement des panés frais et des produits élaborés à base de poulet.

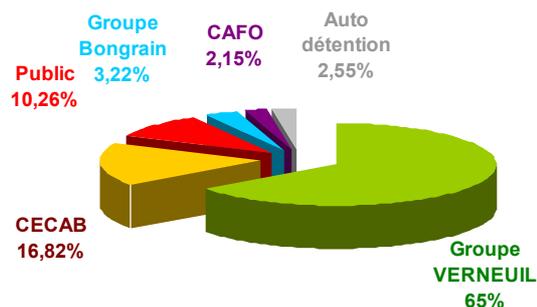
Cette décision répond à la volonté de DUC de consolider l'activité en produits certifiés afin d'accompagner le développement de ses clients.

Parallèlement, DUC envisage d'élargir le sourcing de ses produits (notamment en dinde) pour mieux répondre aux attentes, en termes de compétitivité, du secteur de la restauration hors foyer sur les produits surgelés et cuits.

Pour COBRAL, l'ensemble des actions menées en 2008 génère une contribution positive dès les premiers mois de l'exercice.

L'exercice 2009 pourrait ainsi marquer une année de concentration forte au sein de la filière volaille. Compte tenu des efforts déployés, DUC espère jouer un rôle important dans cette nouvelle cartographie de l'industrie avicole.

Répartition du capital de Duc au 31 décembre 2008 : 17 322 998,40 euros



Le Groupe DUC annoncera le chiffre d'affaires du premier trimestre le 15 mai 2009.

L'Assemblée Générale se tiendra le 25 juin 2009, au siège social de DUC, Grande rue, 89771 Chailley.

A propos de DUC

1^{er} producteur européen de volailles certifiées, DUC est spécialisé dans la production, l'abattage, le conditionnement et la commercialisation de volailles. Spécialiste de la volaille de qualité, DUC propose une gamme complète et variée de produits Label Rouge, certifiés et standards, obéissant tous aux critères d'une filière réputée pour son exigence. Depuis fin 2007, DUC par sa filiale Cobral et l'acquisition des sites de Plumelin et Gouaix s'engage vers la fabrication de produits plus élaborés. DUC dispose de 7 sites de production implantés en France et est présent, depuis décembre 2007, en Bulgarie.

DUC est coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment C
ISIN : FR0000036287 - Mnémo : DUC - Reuters : DUC.PA

Retrouvez toute l'actualité de DUC sur www.DUC.fr

Contact DUC :

Sandrine Siefridt

03.86.43.54.43

sandrine.siefridt@DUC.fr

Contact Agence : Ogilvy PR

Marina Pech de Laclause

01.53.67.12.79

marina.pechdelaclause@ogilvy.com

Karine Jazra

01 53.67.12.61

karine.jazra@ogilvy.com

ANNEXES

A - Compte de résultat consolidé

<i>Données en K€</i>	31/12/2008	31/12/2007
CHIFFRE D'AFFAIRES	202 716	167 369
Autres produits de l'activité		
Achats consommés	(112 805)	(86 630)
Charges de personnel	(34 921)	(27 506)
Charges externes	(54 665)	(49 022)
Impôts et taxes	(4 085)	(3 364)
Dotations aux amortissements	(4 261)	(2 603)
Dotations et reprises de provisions	(432)	(459)
Variation des actifs biologiques et des stocks de produits finis	1 324	2 578
Autres produits et charges d'exploitation	568	4 421
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(6 561)	4 784
Autres produits et charges opérationnels	114	
RESULTAT OPERATIONNEL	(6 447)	4 784
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	65	86
Coût de l'endettement financier brut	1 248	929
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	1 183	843
Autres produits et charges financiers	(297)	
Charge d'impôt	553	1
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(142)	
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES	(7 516)	3 942
ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	(7 516)	3 942
Résultat net d'impôt provenant des activités arrêtées ou en cours de cession		
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(7 516)	3 942
Part du groupe	(7 516)	4 095
Intérêts minoritaires		(153)
Résultat net de base par action (en euros)	(4,23)	2,36
Résultat net dilué par action (en euros)	(4,23)	2,36

B - Bilan consolidé

ACTIF	31/12/2008	31/12/2007
ACTIFS NON-COURANTS		
Goodwill		3 656
Immobilisations incorporelles	173	137
Immobilisations corporelles	38 865	29 916
Immeubles de placement	184	32
Participations entreprises associées	329	
Titres disponibles à la vente		
Autres actifs non courants	2 850	3 575
Actifs d'impôts différés		
Actifs non courants destinés à être cédés		
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	42 401	37 316
ACTIFS COURANTS		
Actifs biologiques	6 621	5 938
Stocks	10 998	9 619
Clients et comptes rattachés	21 689	20 753
Autres actifs courants	8 510	5 550
Actif d'impôt exigible	254	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 927	1 882
TOTAL ACTIFS COURANTS	50 999	43 742
Actifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		3 371
TOTAL ACTIF	93 400	84 429

PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	17 323	16 765
Autres réserves	3 738	(1 059)
Titres en auto-contrôle	(838)	(931)
Résultat de l'exercice	(7 516)	4 095
Capitaux propres part du groupe	12 707	18 870
Interêts minoritaires		654
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 707	19 524
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions à long terme	2 558	2 069
Emprunts et dettes financières à long terme	6 493	2 510
Passif d'impôts non courants	114	
Autres passifs non courants	2 330	630
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	11 495	5 209
PASSIFS COURANTS		
Provisions à court terme	201	619
Emprunts à court terme	21 405	16 948
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	1 976	854
Fournisseurs et autres créditeurs	30 617	23 833
Passif d'impôt courants		25
Autres passifs courants	14 999	15 240
TOTAL PASSIFS COURANTS	69 198	57 519
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		2 177
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	93 400	84 429

C - Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>Données en K€</i>	31/12/2008	31/12/2007
Résultat net des sociétés intégrées	-7 516	3 942
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	4 359	1 455
- Variation des impôts différés	-304	
- Plus-values de cession	-5	-197
- Résultat de la société DIALZO destinée à être cédée		248
- Quote part dans les sociétés mises en équivalence	142	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-3 324	5 448
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	458	-7 245
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 866	-1 797
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-108	-49
Acquisition d'immobilisations corporelles	-8 894	-3 973
Variation des autres immobilisations financières	690	-1 401
Remboursement de prêts	35	44
Cession d'immobilisations	1 739	212
Incidence des variations de périmètre	188	-3 243
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-6 350	-8 410
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	1 053	7 582
Variation de titres en auto-contrôle	93	-480
Emissions d'emprunts bancaires	4 076	140
Remboursements d'emprunts	-1 118	-368
Variation des comptes courants long terme	1 700	-5 475
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	5 804	1 399
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	-3 412	-8 808
Trésorerie d'ouverture	-15 066	-6 258
Trésorerie de clôture	-18 478	-15 066

D - Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>Données en K€</i>	Nombre de titres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Titres en autocontrôle	Total Capitaux propres part du Groupe IFRS	Intérêts minoritaires IFRS	CAPITAUX PROPRES IFRS
CAPITAUX PROPRES IFRS au 31/12/06	1 296 022	12 053	4 021	-8 000	-451	7 623	679	8 302
Augmentation de capital	506 666	4 712	2 870			7 582		7 582
Résultat de l'exercice				4 095		4 095	-153	3 942
Variation de périmètre							94	94
Reclassement des intérêts minoritaires débiteurs				-34		-34	34	
Réévaluation des terrains				84		84		84
Autres					-480	-480		-480
CAPITAUX PROPRES IFRS au 31/12/07	1 802 688	16 765	6 891	-3 855	-931	18 870	654	19 524
Augmentation de capital	60 000	558	495			1 053		1 053
Résultat de l'exercice				-7 516		-7 516		-7 516
Variation de périmètre							-654	-654
Réévaluation des terrains				20		20		20
Correction d'erreur				197		197		
Autres				-10	93	83		83
CAPITAUX PROPRES IFRS au 31/12/08	1 862 688	17 323	7 386	-11 164	-838	12 707		12 707