



Paris, le 25 novembre 2009

Premier semestre 2009-2010

Des résultats en progression

Une nouvelle dimension avec les acquisitions d'Arrivé et de Marie

En M€	Premier semestre 2008-2009	Premier semestre 2009-2010
Tonnages	211 800	218 858
Chiffre d'affaires	930	924,8
Résultat opérationnel courant	23,9	38,9
En % du CA	2,6%	4,2%
Résultat opérationnel	25,3	38,3
Résultat net part du Groupe	16,5	25,5
Capacité d'autofinancement	41,0	53,5

Une activité bien orientée portée par la reprise de la consommation

Dans un contexte de reprise de la consommation et de bonne tenue des matières premières, LDC affiche un bon premier semestre avec une hausse de 3,3% des tonnages commercialisés (+1,1% à périmètre identique). Cette progression des volumes s'accompagne d'une stabilité du chiffre d'affaires à 924,8 M€.

En France, le pôle volaille profite d'une consommation bien orientée. Sur le semestre, les volumes enregistrent une hausse de près de 3% pour un chiffre d'affaires hors amont de 636,9 M€.

A l'international, le redéploiement industriel et commercial s'est poursuivi : finalisation de la restructuration en Espagne, arrêt des activités non stratégiques et relance des produits élaborés en Pologne. Grâce à ces actions, les volumes affichent un repli limité de 2,4% sur le semestre.

Enfin, dans le traiteur l'activité a bénéficié de l'intégration sur l'ensemble du semestre de la société Entracte, n°4 français du sandwich, acquis en janvier 2009. Le chiffre d'affaires du pôle ressort à 126,2 M€ en hausse de 18% (+17,6% en volumes).

Deux acquisitions majeures : Arrivé et Marie

Au-delà de la bonne tenue de l'activité, le premier semestre a été marqué par deux acquisitions majeures :

- Groupe Arrivé, n°4 de la volaille en France
- Marie, n°3 du traiteur en France

Ces deux opérations ont été approuvées par l'Autorité de la Concurrence.

Sur Arrivé, comme attendu, la société Fermiers Landais a été exclue du périmètre d'acquisition. Un projet va par ailleurs être engagé avec la coopérative des Aviculteurs du Bocage (CIAB) portant sur la cession des activités amont. Au final, l'opération devrait donc porter sur 6 sites de production fédérant plus 2200 collaborateurs pour un chiffre d'affaires de plus de 300 M€. L'opération offre à LDC des bénéfices multiples : acquisition de la marque Maître Coq, apport de plus de 120 M€ de chiffre d'affaires en produits élaborés et accès à de nouveaux bassins d'élevage en particulier.

Avec Marie, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 265 M€ en 2008, LDC va pouvoir s'engager dans la constitution d'un leader du traiteur et accéder à une marque forte. Cette acquisition va également permettre au Groupe de renforcer ses activités sur plusieurs familles (plats cuisinés, quiches et pizzas, entrées exotiques,...) avec une forte contribution des produits à marques (plus de 50% du chiffre d'affaires).

Résultats en progression et appréciation des marges

La bonne tenue de l'activité s'accompagne d'une progression soutenue des résultats. Le résultat opérationnel courant du Groupe ressort à 38,9 M€ contre 23,9 M€ au premier semestre 2008-2009. Tous les pôles contribuent à cette bonne performance.

En France, le pôle volaille dégage un résultat opérationnel courant de 34 M€ contre 26,3 M€ sur le premier semestre 2008-2009. Cette évolution positive permet au pôle d'afficher une marge opérationnelle courante de 4,6% du chiffre d'affaires.

A l'international, comme annoncé, le redressement de la rentabilité se confirme avec un résultat opérationnel courant positif de 2,8 M€ contre une perte de 4,4 M€ au premier semestre 2008-2009.

La contribution du pôle traiteur est également positive avec un résultat opérationnel courant de 2,1 M€.

La progression de la rentabilité opérationnelle permet au Groupe d'afficher un résultat net part du Groupe de 25,5 M€ contre 16,5 M€ au premier semestre 2008-2009. Au titre du premier semestre 2007-2008, le Groupe avait réalisé un résultat net de 21,8 M€.

Une situation financière encore renforcée

LDC clôture le premier semestre avec plus de 500 M€ de capitaux propres et une trésorerie disponible de 130 M€. La capacité d'autofinancement progresse de plus de 30% à 53,5 M€. Cette situation financière particulièrement solide va permettre à LDC d'assurer sereinement le financement de ses dernières acquisitions.

Un second semestre bien orienté

Au regard de ce début d'exercice réussi, LDC a décidé de réviser à la hausse ses objectifs de résultats annuels. Le résultat opérationnel courant est désormais attendu autour de 80 M€. Ce nouvel objectif est fixé en excluant les contributions d'Arrivé et de Marie qui seront intégrées sur la fin de l'exercice pour trois mois.

Sur le pôle volaille, la marge opérationnelle courante devrait être maintenue à plus de 4,4% du chiffre d'affaires sous réserve d'une stabilité des prix de matières premières et de la bonne tenue des ventes pour la période clé des fêtes de fin d'année.

L'international devrait confirmer son redressement au second semestre permettant d'afficher un résultat opérationnel courant supérieur à 5 M€ sur l'ensemble de l'exercice.

Enfin sur le pôle traiteur, l'objectif d'un résultat opérationnel courant de l'ordre de 7 M€ est maintenu. Comme dans la volaille, l'atteinte de cet objectif reste conditionnée par la réussite des fêtes de fin d'année.

2010 : innover, communiquer et réussir les intégrations

En 2010, le Groupe continuera à dynamiser la consommation par l'innovation, la communication et la valorisation de ses marques. Le prochain exercice sera également consacré à la réussite des intégrations d'Arrivé et de Marie tant sur le terrain industriel que commercial.

Sur Arrivé, les synergies industrielles et commerciales déjà identifiées permettent de fixer un objectif de marge opérationnelle courante de 3% d'ici à 2011.

Pour Marie, le retour rapide à la rentabilité constituera une priorité avec un objectif de marge opérationnelle courante fixé à 5% à l'horizon 2012.

Avec Arrivé et Marie, LDC devrait franchir le cap des 2500 M€ de chiffre d'affaires à l'horizon 2011 et acquérir ainsi une nouvelle dimension pour soutenir son développement futur.

Contacts



André Delion

Directeur Administratif et Financier

02 43 62 70 00

andre.delion@ldc.fr



Stéphane Ruiz

01 56 88 11 11

sruiz@actifin.fr

Presse

Marie Gavériaux

01 56 88 11 13

mgaveriaux@actifin.fr

Investisseurs

Alexandre Commerot

01 56 88 11 18

acommerot@actifin.fr