



Paris, le 21 novembre 2013

Communiqué LDC

Premier semestre 2013-2014

Un semestre de croissance

Une progression des résultats portée par le CICE

| En M€ | Premier semestre 2013-2014 | Premier semestre 2012-2013 |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Tonnages | 325 359 | 314 305 |
| Chiffre d'affaires | 1 460,9 | 1 362,6 |
| ROC | 47,4 | 37,7 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>3,2 %</i> | <i>2,8 %</i> |
| <i>Dont impact CICE</i> | <i>7,5</i> | <i>-</i> |
| Résultat opérationnel | 45,9 | 38,1 |
| Résultat net part du Groupe | 32,1 | 24,4 |
| Capacité d'autofinancement | 79,6 | 60,9 |

Au titre du premier semestre 2013-2014, le Groupe LDC a réalisé un chiffre d'affaires de 1460,9 M€ contre 1362,6 M€ sur la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 7,2 %. Les tonnages commercialisés progressent de 3,5 %.

Volaille : des facteurs favorables dans un environnement toujours difficile

Sur le semestre, l'activité Volaille a été globalement satisfaisante. Le chiffre d'affaires du pôle, hors amont, progresse de 9,5 % (à 1 027,0 M€) pour une hausse de 4,1 % des tonnages commercialisés.

Malgré un contexte général toujours difficile sur le semestre, le Groupe affiche une activité en croissance et renforce ses parts de marché grâce à plusieurs facteurs favorables :

- Détente sur les prix des matières premières à partir du deuxième trimestre
- Bonne tenue de la consommation
- Dynamique des produits à marques

Les activités amont affichent une progression du chiffre d'affaires consolidé de 7,4% à 110,6 M€.

A l'International, l'activité est également en croissance avec un chiffre d'affaires en hausse 3,2 % (+12,2% à périmètre comparable) à 90,7 M€ avec une augmentation de 7,5% des volumes commercialisés.

Traiteur : une politique de marques et d'innovation qui porte ses fruits, mais des efforts industriels qui tardent à se concrétiser

Sur le pôle Traiteur, l'activité s'est déroulée dans un contexte marqué par la perte de confiance suite à l'affaire de la viande de cheval qui a durement affecté la consommation sur plusieurs familles de produits comme les plats cuisinés.

Malgré ces conditions de marché difficiles, le chiffre d'affaires semestriel du pôle ressort en repli limité de 0,5 % à 232,7 M€ avec une baisse des volumes commercialisés de 1,6 %.

Sur les activités **Marie**, dans le frais comme dans le surgelé, les performances de la marque ont eu des effets positifs sur la rentabilité. Cette évolution favorable n'a toutefois pas permis de contrebalancer les performances insuffisantes réalisées sur les produits à marques distributeurs.

Une progression des résultats portée par le CICE

La croissance de l'activité s'accompagne d'une progression des résultats. Le résultat opérationnel courant ressort à 47,4 M€ contre 37,7 M€ au premier semestre 2012-2013. Cette progression intègre la Contribution du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi pour un montant de 7,5 M€ sur le semestre 2013-2014. Hors cet effet positif, la progression du résultat opérationnel courant aurait été limitée à 5,8%.

Sur le pôle **Volaille France**, le résultat opérationnel courant intégrant l'amont ressort à 49,3 M€, représentant 4,3% du chiffre d'affaires contre 3,8% sur le premier semestre 2012-2013. A l'**international**, le résultat opérationnel courant ressort à 0,6 M€ (contre 2,2 M€ au S1 2012), conforme aux attentes dans un contexte de marché plus difficile. Le résultat opérationnel courant du pôle **Traiteur** reste négatif à 2,6 M€ contre une perte de 4,4 M€ au premier semestre 2012-2013.

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 45,9 M€ comparé à 38,1 M€ au premier semestre de l'exercice précédent. Il intègre une provision pour dépréciation d'écarts d'acquisition pour un montant de 2,1 M€ portant sur les actifs des activités œufs confrontées à une situation de marché dégradée.

Le résultat financier est stable à 1,4 M€ ainsi que l'impôt sur les sociétés de 15,0 M€.

Au total, le résultat net part du Groupe ressort à 32,1 M€ contre 24,4 M€.

Une structure financière solide

LDC achève le semestre avec 681 M€ de capitaux propres et une capacité d'autofinancement de 79,6 M€.

Cette structure financière solide permet au Groupe de poursuivre ses efforts d'investissements industriels importants (50 M€ au titre du premier semestre). Elle offre également à LDC les ressources nécessaires pour conduire sa stratégie de développement européen.

Perspectives : maintien du cap malgré des incertitudes importantes

Au regard des incertitudes sur la consommation et des menaces qui pèsent sur la filière avicole française, LDC aborde les prochains mois avec la plus grande prudence.

Dans ce contexte fortement perturbé, des intervenants de la filière, dont le Groupe LDC, ont reçu une notification de griefs pour entente horizontale émanant de l'Autorité de la Concurrence. Cette notification s'inscrit dans le cadre d'une procédure initiée en 2007. Si la procédure en cours exige à ce stade la plus stricte confidentialité, LDC veillera à communiquer sur l'évolution de ce dossier dès qu'il en aura la possibilité.

Pour l'ensemble de l'exercice, le Groupe se fixe comme objectif une stabilité de son résultat opérationnel courant hors CICE avec :

- dans la volaille en France, un résultat opérationnel courant hors CICE attendu à environ 80 M€, objectif conditionné par l'évolution des matières premières et le niveau de ventes qui sera réalisé pour la période clé des fêtes de fin d'année ;
- à l'international, un résultat opérationnel courant entre 3 et 5 M€;
- dans le traiteur un résultat opérationnel courant proche de l'équilibre.

Enfin, au cours des prochains mois, le Groupe restera attentif aux opportunités qui lui permettraient de renforcer ses positions en Europe.

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013-2014
Le 7 janvier 2014 après Bourse



CONTACTS

actifin
communication financière

Roland Wolfrum
Directeur Administratif et Financier
02 43 62 70 00
roland.wolfrum@ldc.fr

Stéphane Ruiz
Directeur Associé
01 56 88 11 11
sruiz@actifin.fr

Presse
Jennifer Jullia
01 56 88 11 19
jjullia@actifin.fr