



Paris, le 4 juin 2014

2013-2014 : Cap des 3 milliards de chiffre d'affaires Résultat Net Part du Groupe en hausse de 19,7%

En M€	Exercice 2012-2013	Exercice 2013-2014
Tonnages	658 772	668 708
Chiffre d'affaires	2 923,1	3 025,7
Résultat opérationnel courant	<i>90,1*</i>	<i>122,2</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,1 %</i>	<i>4,0%</i>
Résultat opérationnel	91,7*	113,0
Résultat financier	2,1	3,0
Impôt société	29,0	39,3
Résultat net part du Groupe	64,7*	77,5
Capacité d'autofinancement	140,7*	175,5

*Après correction du CICE de +4,2 M€ au titre de l'exercice 2012/2013 non comptabilisé en raison des difficultés d'évaluation début 2013

Sur l'ensemble de l'exercice 2013-2014, le chiffre d'affaires s'élève à plus de 3 milliards d'€ et affiche une croissance de 3,5%. A périmètre identique, la croissance est de 2,9 %.

En volume, les tonnages commercialisés enregistrent une légère hausse de 1,5%.

Volaille : Une activité en croissance malgré une fin d'exercice moins dynamique en volumes

Le pôle enregistre une progression de son chiffre d'affaires de 4,8% (+3,2% à périmètre identique) à 2 104 M€ en France (hors amont). Les volumes commercialisés se stabilisent à plus de 461 000 tonnes, représentant une très légère progression de 0,6% sur l'exercice (-0,7% à périmètre identique). Sur le premier semestre, l'activité du Groupe a bénéficié d'un effet de base favorable lié à l'arrêt des activités d'un intervenant important de la filière et à l'intégration dans le périmètre du Groupe de deux nouveaux sites. Sur le second semestre, l'activité a été globalement stable en valeur malgré un fléchissement de la consommation.

International : Bonne tenue de l'activité

A l'international, le chiffre d'affaires s'établit à 202,4 M€. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 195 M€ en Pologne (96% des ventes du pôle), en croissance de 10% (11,2% à taux de change constant). Sur un marché polonais concurrentiel mais en croissance, le Groupe poursuit sa stratégie d'évolution de son mix produits vers les découpes et spécialités.

Traiteur : Des efforts industriels qui tardent à se concrétiser dans une période de crise

Dans un contexte de marché marqué par une crise de confiance (« Horsegate ») et une intensification de la pression concurrentielle, le Groupe est parvenu à stabiliser son activité. Sur l'exercice, les ventes en valeur ressortent à 496,3 M€ contre 501,5 M€ sur l'exercice 2012-2013. Les tonnages commercialisés sont stables. Cet équilibre révèle une situation contrastée. La marque Marie continue à renforcer ses parts de marché sur les deux rayons frais et surgelés grâce à des lancements réussis. Pour autant, les difficultés sur le sandwich ont persisté au cours de l'exercice malgré des efforts industriels importants. L'activité globale du rayon surgelé a par ailleurs été affectée par la baisse de consommation générale.

Résultats : Une progression portée par le second semestre

Le résultat opérationnel courant de l'exercice ressort en forte progression à 122,2 M€ contre 90,1 M€ à période comparable. Cette bonne performance s'explique tant par le dynamisme des ventes en volaille que par la contribution du CICE (14,8 M€ contre 4,2 M€ sur l'exercice précédent). Grâce à cette progression la marge opérationnelle courante ressort à 4% contre 3,1% sur l'exercice précédent.

La rentabilité du pôle volaille (dont amont) ressort à 5 % du chiffre d'affaires à 116,4M€. Cette bonne performance est le résultat conjugué d'une détente sur les prix des matières premières et des bonnes ventes de produits à marque du Groupe, en particulier sur la fin d'année.

Sur le pôle International, comme prévu, le résultat opérationnel courant ressort en baisse à 5,9 M€ contre 7,6 M€ sur l'exercice 2012-2013. Ce repli s'explique par la volonté de préserver les parts de marché dans un environnement fortement concurrentiel.

Enfin sur le Traiteur, comme indiqué les efforts industriels importants n'ont pas apporté les résultats espérés, avec toutefois un résultat opérationnel courant qui ressort à l'équilibre.

Au total, le résultat opérationnel du Groupe ressort à 113 M€ intégrant 9,2 M€ de provisions non récurrentes sur les activités traiteur et une dépréciation d'actifs sur l'amont.

Le résultat net part du Groupe progresse de 19,7% à 77,5 M€.

Au regard de ces résultats, il sera proposé à l'Assemblée Générale du 21 août un dividende de 1,8 € par action.

Une structure financière solide pour un niveau d'investissement élevé

Avec plus de 720 M€ de capitaux propres, une trésorerie nette de 126 M€ et une capacité d'autofinancement de 175,5 M€, LDC s'appuie sur une structure financière saine, ayant permis de maintenir un niveau d'investissement élevé de 96 M€ pour l'exercice 2013-2014.

2014-2015 : Des points de vigilance mais des perspectives encourageantes

Dans un contexte économique incertain, le Groupe portera une attention toute particulière à l'évolution du prix des matières premières ainsi qu'à la tenue de la consommation. LDC sera attentif à l'évolution de la situation du Grand Export même s'il n'est pas directement concerné par cette activité. Toutefois, il reste vigilant quant aux conséquences de l'arrêt des restitutions pour la filière avicole française.

Malgré ces points de vigilance, le Groupe est confiant pour ce nouvel exercice. Positionné sur des marchés en croissance, LDC entend maintenir le cap et renforcer ses parts de marché sur l'ensemble de ses canaux de distribution. La compétitivité de l'outil industriel restera également une priorité. A cet égard, le Groupe prévoit d'investir 110 M€ sur l'ensemble de ses pôles en France comme à l'International.

Sur le pôle volaille, le Groupe est confiant sur sa capacité à renouveler ses bonnes performances en termes de résultat opérationnel courant sur le nouvel exercice.

En Pologne, dans un pays appelé à être l'un des principaux producteurs de volaille en Europe, Le Groupe entend continuer à conquérir des parts de marché en favorisant le développement de la valeur. En termes de résultats, une amélioration de la rentabilité opérationnelle courante est attendue sur le nouvel exercice.

Enfin, grâce aux investissements industriels conséquents, avec en ligne de mire le redressement des activités sandwiches et les bénéfices du plan de spécialisation des sites, le pôle traiteur devrait retrouver, au cours de ce nouvel exercice, la voie de la rentabilité.

Au total, le Groupe se fixe pour objectif de réaliser un résultat opérationnel courant de l'ordre de 125 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2014-2015. L'atteinte de cet objectif restera toutefois conditionnée par les évolutions de la consommation et des prix des matières premières sur l'ensemble de l'exercice.

**Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre
8 juillet 2014**

CONTACTS



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 Julia

01 56 88 11 19

jjullia@actifin.fr

Investisseurs

Alexandre Commerot

01 56 88 11 18

acommerot@actifin.fr