



Paris, le 27 novembre 2014

Premier semestre 2014-2015

Des résultats satisfaisants dans un contexte de consommation en recul

En M€	Premier semestre 2014-2015	Premier semestre 2013-2014
Tonnages	329 587	325 359
Chiffre d'affaires	1 453,0	1 460,9
ROC	65,1	45,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,1%</i>
Résultat opérationnel	61,4	41,7
Résultat net part du Groupe	43,0	27,9
Capacité d'autofinancement	86,5	75,3

Sur le premier semestre 2014-2015, le Groupe LDC a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1453,0 M€ contre 1 460,9 M€ sur les six premiers mois de l'exercice 2013-2014 en léger recul de -0,5% pour une progression des tonnages commercialisés de +1,3%.

Volaille : stabilité des volumes dans un contexte de consommation en recul

Sur le semestre, l'activité volaille a été globalement satisfaisante dans un contexte de consommation en recul (-1% sur la période). Le chiffre d'affaires du pôle ressort à 1 120,9 M€ en repli limité de -1,5% pour des volumes stables. Comme attendu, ces évolutions reflètent la dynamique promotionnelle et l'évolution du mix produits.

International : bon niveau d'activité

Le chiffre d'affaires du semestre affiche une progression de 3,4% à 93,8 M€. Les volumes progressent de 2%, portés par la bonne dynamique commerciale.

Traiteur : prise de parts de marché sur le frais, situation contrastée dans le surgelé

Le chiffre d'affaires du pôle Traiteur ressort en augmentation de 2,4% à 238,3 M€. Sur le Traiteur Frais, la progression des produits à Marque **Marie** a permis de renforcer les parts de marché sur les segments plats cuisinés et pâtes à dérouler.

Sur les gammes surgelé, les performances ont été plus contrastées. Dans un marché difficile en valeur, le bon niveau d'activité sur les pizzas et les plats cuisinés a permis de maintenir les volumes commercialisés en légère hausse.

Résultats : un effet matières premières favorable

Le résultat opérationnel courant du semestre ressort à 65,1 M€ contre 45,8 M€. Cette évolution bénéficie d'un effet de base favorable, le premier semestre 2013-2014 ayant été marqué par un contexte de prix des matières premières plus élevé non compensé par les hausses de tarifs.

Sur le **pôle Volaille France**, le résultat opérationnel courant intégrant l'amont ressort à 63,8 M€ représentant 5,7% du chiffre d'affaires contre 4,2% sur le premier semestre 2013-2014.

A l'**International**, le résultat opérationnel courant ressort à 3,6 M€ contre 0,6 M€ au S1 2013-2014.

Le résultat opérationnel courant du **Traiteur** reste négatif à -2,3 M€ contre une perte de -3,0 M€ au premier semestre 2013-2014.

Au total, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 61,4 M€ contre 41,7 M€ au premier semestre 2013-2014.

Le résultat net part du Groupe ressort à 43,0 M€ contre 27,9 M€.

Une bonne structure financière

Avec environ 748 M€ de capitaux propres, une trésorerie nette de près de 145 M€ et une capacité d'autofinancement de 86,5 M€, le Groupe s'appuie sur une situation financière encore renforcée.

Cette structure financière solide permet au Groupe de poursuivre ses efforts d'investissement importants (plus de 100 M€ programmés pour l'ensemble de l'exercice). Elle offre également les ressources nécessaires au renforcement de la filière avicole française et au développement européen du Groupe.

Perspectives pour le second semestre : soutien de l'activité dans un contexte plus incertain

Dans un contexte de remontée des prix des matières premières, le Groupe aborde la seconde partie de l'exercice avec la plus grande prudence. Face à la baisse de la consommation, LDC entend intensifier ses actions promotionnelles et renforcer ses efforts d'innovation pour soutenir l'activité, en particulier sur la période clé des fêtes de fin d'année.

Le Groupe reste par ailleurs en attente des suites qui seront données à la notification de griefs pour entente horizontale adressée fin 2013 par l'Autorité de la Concurrence à plusieurs intervenants de la filière, dont LDC, dans le cadre d'une procédure initiée en 2007.

Malgré la progression enregistrée au premier semestre, les résultats annuels du pôle volaille en France devraient s'inscrire dans la continuité de l'exercice précédent.

Dans le traiteur, une amélioration de la rentabilité est attendue sur la seconde partie de l'exercice qui devrait permettre au pôle d'afficher un résultat opérationnel courant à l'équilibre sur l'ensemble de l'exercice.

Enfin, à l'international, le résultat opérationnel devrait ressortir en progression.

Au regard de ces éléments, le Groupe se fixe un objectif de résultat opérationnel courant supérieur à 130 M€ à comparer aux 122,2 M€ réalisés sur l'exercice 2013-2014.

Des avancées stratégiques pour aller plus loin dès 2015

Dans un contexte de consommation plus fragile et malgré une plus faible visibilité, le Groupe entend maintenir le cap dans sa stratégie afin de renforcer ses positions en France et à l'International.

Dans le traiteur de nouvelles mesures industrielles ont été engagées afin d'accélérer la spécialisation des sites et de redresser la rentabilité du pôle. Dans cette perspective, le regroupement des activités sandwiches sur un site unique a été engagé.

Sur le pôle volaille, un projet d'alliance avec SOFIPROTEOL dont la filiale Glon Sanders est spécialisée dans la nutrition animale a été annoncé en octobre. Ce projet, dont la réalisation reste conditionnée à l'avis favorable de l'Autorité de la Concurrence, prévoit en particulier la cession de six sites de transformation de Glon Sanders à LDC représentant un chiffre d'affaires de 330 M€. Il s'inscrit dans une stratégie de reconquête des importations sur le marché national au bénéfice de la filière française. La mise en œuvre de cette alliance doit également se traduire par un renforcement des parts de marché de LDC dans la restauration hors domicile et auprès des acteurs spécialisés dans les produits transformés de volaille.

Enfin à l'international, LDC annonce l'acquisition de la société Drop en Pologne (450 collaborateurs environ pour un chiffre d'affaires de 43 M€). Avec cette opération LDC devient le n°3 polonais de la volaille et étend sa présence sur le territoire avec l'accès à un nouveau bassin d'élevage et l'intégration de deux nouveaux sites de production modernes. Cette acquisition contribuera également à l'enrichissement du mix produits sur des familles

à valeur ajoutée (oie, canard, conserves). DROP sera intégré dans les comptes à compter du premier trimestre 2015.

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014-2015
Le 6 janvier 2015 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