



Résultats de l'exercice 2015

en millions d'euros, en IFRS	2015	2014
Chiffre d'affaires	180,61	185,32
Résultat opérationnel courant	(1,36)	(2,55)
Résultat opérationnel	0,69	(3,07)
Résultat net	0,57	(3,78)

Le Conseil d'administration s'est réuni le 29 avril 2016 sous la présidence de François GONTIER et en présence des commissaires aux comptes. Il a examiné et arrêté les comptes de l'exercice 2015. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

FAITS MARQUANTS 2015

Durant l'année 2015, DUC a évolué dans un marché perturbé, marqué par une consommation de volaille peu dynamique et l'arrivée de plusieurs cas d'influenza aviaire dans le Sud-Ouest de la France en fin d'année.

Ce phénomène d'influenza a des conséquences significatives pour le Groupe DUC puisque de nombreux pays ont fermé leurs frontières aux produits français, notamment la Chine et l'Afrique du Sud, deux principaux débouchés à l'export pour le Groupe. A noter que pour la Chine en particulier, le Groupe, qui enregistrait des volumes d'activité remarquables sur le 2nd semestre a stoppé net le 24 novembre toutes les exportations vers ce pays.

Sur la GMS, le Groupe DUC est impacté par la baisse significative des volumes et de l'activité sur certaines gammes de produits élaborés de volaille, en grande partie liée à la fin du contrat qui liait le Groupe DUC à Keranna Productions, signé au moment de la vente du site de Plumelin en avril 2011.

Les volumes et l'activité en « RHF Surgelé » sont en repli avec des prix tirés à la baisse par une concurrence exacerbée des produits d'importation.

L'activité en Bulgarie, à marque DUC, continue à bien se développer et a atteint un chiffre d'affaires de 4 millions d'euros en 2015.

ELEMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2015

Chiffre d'affaires

Après un 1^{er} semestre en légère baisse (-1,30% à 91,61 millions d'euros/ S1 2014), le Groupe DUC a enregistré un chiffre d'affaires de 89 millions d'euros au cours du second semestre 2015, avec une légère croissance de l'activité à signaler au 4^{ème} trimestre (+1,82% / T3 2015), portant le chiffre d'affaires annuel 2015 à 180,61 millions d'euros, en baisse de 2,54% par rapport à 2014.

Résultats

L'activité 2015 dégage un résultat opérationnel courant négatif à (1,36) millions d'euros (contre (2,55) millions d'euros en 2014). La baisse des prix moyens de vente et des volumes, notamment en dinde et en produits élaborés ont impacté les résultats du Groupe DUC sur l'année 2015.

Néanmoins, pour l'exercice 2015, le groupe DUC affiche un résultat opérationnel positif à 0,69 million d'euro, contre une perte de 3,07 millions d'euro l'année antérieure et un résultat net positif à 0,57 million d'euros, contre une perte de 3,78 millions d'euros en 2014. Cette performance s'explique d'une part par les

abandons de créances, non récurrents, prévus dans le protocole de conciliation, et d'autre part, par la très bonne maîtrise des coûts sur l'exercice 2015.

Le résultat net de base par action est également positif à 0,32 euro au 31 décembre 2015 contre (2,13) au 31 décembre 2014.

PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2015.

Au 31 décembre 2015, la marge d'autofinancement s'élève à 3,43 millions d'euros contre (0,83) million d'euros au 31 décembre 2014.

Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent à (9,35) millions d'euros.

Suite à la signature du protocole de conciliation, des augmentations de capital devraient être réalisées d'ici fin juin 2016. La première sera effectuée par compensation avec une créance en compte courant. Avant la fin de l'exercice, l'actionnaire de référence a mis à disposition 2,8 millions d'euros pour garantir la seconde.

Les dettes financières au 31/12/2015 s'élèvent à 28,04 millions d'euros dont l'affacturage à hauteur de 18,20 millions d'euros. La trésorerie hors affacturage s'élève à (0,53) millions d'euros contre (0,64) au 31/12/2014.

A noter par ailleurs que le Groupe DUC respecte ses engagements au regard de l'accord de conciliation, qui prévoyait notamment un désendettement progressif (remboursement partiel de l'encours GLON/CECAB notamment) et le remboursement graduel depuis septembre 2015 de ses dettes fiscales et sociales.

RAPPEL EVENEMENT POST CLOTURE

Afin de s'adapter aux contraintes de marché et d'améliorer sa compétitivité en donnant une place prépondérante à l'innovation et à l'export et en consolidant sa position de leader sur le marché des produits certifiés non-OGM., le Groupe DUC a engagé une phase d'optimisation de son organisation par le biais d'un projet de filialisation de l'établissement de RIEC. Cette filialisation permettra une gestion dédiée à chaque produit, indépendamment des autres gammes de produits développés par le Groupe DUC. Le site de Riec sur Belon est un site spécialisé dans la découpe et le conditionnement de viande de dinde et la fabrication de produits panés à base de volaille.

Cette société ainsi créée disposera d'une plus grande liberté et d'une plus grande visibilité pour mettre en place une organisation adaptée aux impératifs des marchés locaux liés aux produits développés dans celle-ci.

Ce projet a reçu l'approbation du Conseil d'administration du 19 février 2016 et a été approuvé par le vote des actionnaires du Groupe DUC, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 mars 2016.

PERSPECTIVES 2016

La poursuite du plan d'actions pour gagner en compétitivité, amènera progressivement des effets positifs sur le 2nd semestre 2016.

Certains investissements seront pleinement opérationnels pour la fin du 1^{er} semestre 2016 et permettront d'enregistrer des marges de progression significatives (sur Saint Bauzély et Nutri Bourgogne).

Au regard de l'épisode d'influenza aviaire, le Groupe DUC n'a aucune visibilité sur la durée de l'épisode. D'autres impacts, tels que ceux déjà constatés sur l'activité du dernier trimestre 2015, sont à prévoir sur 2016, pour le Groupe DUC comme pour tous les acteurs de la filière.

Sur le plan commercial, le marché étant morose et bloqué pour partie au niveau de l'export, le Groupe DUC entend reporter une partie des volumes qu'il n'a pu commercialiser en Chine, sur les régions asiatiques restant encore ouvertes : Hong Kong, Singapour et le Vietnam.



Les investissements sur les autres sites du Groupe sont en cours de financement et devraient être opérationnels pour la fin d'année.

En Europe, le Groupe DUC entend concrétiser rapidement de nouveaux débouchés. Notamment sur l'Europe du Nord (Allemagne et Pays-Bas) avec le développement de sa gamme de poulet Free Range 2 étoiles qui avance bien.

Par ailleurs, le marché intérieur offre quelques opportunités avec notamment le référencement du poulet "sortant à l'extérieur" élevé sans utilisation d'antibiotiques et alimenté sans OGM.

Parallèlement, l'environnement concurrentiel du Groupe DUC se concentre et pourrait constituer une opportunité de prise de parts de marché pour le Groupe.

CALENDRIER FINANCIER

- | | |
|---|--------------|
| - Publication du chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2016 : | 13 mai 2016 |
| - Assemblée Générale Ordinaire Annuelle : | 24 juin 2016 |

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 élaborés, certifiés et standards, obéissant tous aux critères d'une filière réputée pour son exigence. Duc dispose de 4 sites de production implantés en France et est présent, depuis décembre 2007, en Bulgarie.

**DUC est coté sur Euronext Paris™ - Compartiment C - ISIN : FR0000036287 – Mnémo : DUC - Reuters :
DUC.PA**
Les actions DUC sont éligibles au PEA-PME

Retrouvez toute l'actualité de Duc sur www.duc.fr

CONTACTS

Président du Conseil d'Administration - Relations Analystes Investisseurs : François GONTIER
Directeur Général : Joël MARCHAND

Sandrine SIEFRIDT - Tél. 03.86.43.54.43 – sandrine.siefridt@duc.fr

Relations Presse : FIN'EXTENSO – Isabelle APRILE - Tél. 01 39 97 61 22 - i.aprile@finextenso.fr