



Paris, le 30 mai 2018

2017-2018

Des résultats conformes aux attentes sur des marchés en croissance

2018-2019

Nouvelle étape à l'International : acquisition en Hongrie ¹

En M€	2017 - 2018	2016 - 2017
Tonnages (Kt)	925,3	877,1
Chiffre d'affaires	3 827,4	3 580,3
Résultat opérationnel courant	184,7	176,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,9%</i>
Résultat opérationnel	184,7	174,5
Résultat net part du Groupe	140,7	130,3
Capacité d'autofinancement	246,6	244,3

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 23 mai 2018 et examinés par le Conseil de Surveillance du 24 mai 2018. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement

Sur l'exercice 2017-2018, le chiffre d'affaires (de mars 2017 à fin février 2018) s'élève à 3 827,4 M€ contre 3 580,3 M€ en progression de 6,9% par rapport à l'exercice précédent. Tous les pôles du Groupe sont en croissance. A périmètre identique et taux de change constant, le chiffre d'affaires augmente de 5,4%.

Les volumes commercialisés sont en hausse de 5,5% (+4,2% à périmètre identique).

¹ Soumise à l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence allemande

Volaille : bon niveau d'activité

Hors amont, le chiffre d'affaires de l'exercice est en croissance de 5,7% à 2 718,8 M€ contre 2 572,0 M€ en 2016-2017 (+4,3% à périmètre identique). L'augmentation des tonnages commercialisés est de 5,6% (+3,8% à périmètre identique). Au-delà de la dynamique sur ses marchés traditionnels, le Groupe a poursuivi sa stratégie de reconquête des importations destinées aux industriels et à la restauration.

International : forte croissance en valeur

Sur l'exercice, les ventes progressent de 13,2% à 273,9 M€ et les volumes de 3,9%. Ces bons chiffres illustrent, d'une part, les bénéfices des mesures industrielles privilégiant l'évolution du mix-produits en faveur des élaborés, des découpes de volaille et, d'autre part, la mise en place d'une organisation commerciale adaptée.

Traiteur : progression soutenue tout au long de l'exercice

La dynamique de croissance du chiffre d'affaires est favorable avec une hausse des ventes de 8,0% et des volumes de 6,1%. Cette bonne progression s'explique principalement par le succès des plats cuisinés à Marque **Marie** avec une offre de qualité, innovante et différenciante dans un marché concurrentiel. Des prises de parts de marché en marques de distributeurs contribuent également à la croissance des activités.

Des résultats solides

Le résultat opérationnel courant de l'exercice 2017-2018 s'élève à 184,7 M€ contre 176,6 M€ en hausse de 4,6%. Il représente 4,8% du chiffre d'affaires total.

Sur le pôle **Volaille France** (incluant l'Amont), les résultats intègrent les bénéfices de la stratégie de reconquête des importations et des performances toujours solides en **GMS** portées par les marques. Ces évolutions favorables permettent au Groupe d'afficher un résultat opérationnel courant en hausse de 3,0% à 158,7 M€ (5,4% du chiffre d'affaires).

A l'**International**, le Groupe dégage un résultat opérationnel courant de 11,1 M€ contre 7,6 M€ en 2016-2017. Le développement des gammes d'élaborés sur tous les circuits et la dynamique à l'export sur les produits de spécialités (oies et canards) sont au cœur de ces bonnes performances.

Le pôle **Traiteur** réalise une année satisfaisante dans un contexte de matières premières particulièrement exigeant. La croissance des volumes et l'évolution du mix-produits ont permis de compenser la hausse du prix des matières premières. Le résultat opérationnel courant reste stable à 14,9 M€ démontrant la qualité des marques et des produits du pôle.

Après la prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net part du Groupe s'établit à 140,7 M€, en hausse de 8%.

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 23 août 2018, le versement d'un dividende de 1,50 € par action.

Une situation financière à la hauteur des ambitions industrielles et internationales

Avec une capacité d'autofinancement² de 246,6 M€ sur l'exercice 2017-2018, le Groupe est en mesure de financer sa politique volontaire d'investissements. 181 M€ ont été investis en 2017-2018 au service des conditions de travail de ses salariés, de l'innovation, de l'environnement et de la compétitivité. 220 M€ sont d'ores et déjà prévus pour l'exercice en cours. La situation financière du Groupe est solide avec des capitaux propres à 1 170 M€ et une trésorerie nette³ de 201 M€ conférant au Groupe les moyens de ses ambitions européennes.

2018 : avancées majeures dans la mise en œuvre de la stratégie

Reprise partielle des actifs et des activités du Groupe Doux : de nouveaux atouts à l'export et dans la reconquête des importations

Avec cette opération validée par le Tribunal de Commerce de Rennes le 18 mai, LDC se donne les moyens d'augmenter ses activités à l'exportation en produits élaborés avec l'intégration du site de Quimper qui exploitera (hors Golfe persique) la marque **Doux**.

A Châteaulin, au cœur du bassin d'élevage finistérien, le plan de reprise prévoit la construction d'un nouveau site d'abattage et de découpe de volaille dédié aux marchés industriels et de la restauration. Ce projet s'inscrit parfaitement dans le cadre de la stratégie volontaire de reconquête des importations. Au total, 60 M€ seront investis sur ces deux sites.

Acquisition de la Société Favreau et négociation exclusive avec la Société Le Marais : renforcement sur l'exportation de spécialités (canards)

En avril, le Groupe a également annoncé l'acquisition de la Société **Marcel Favreau** ainsi qu'un projet d'acquisition des sociétés **Couthouis** et **Péridy**. Ces entreprises totalisent un chiffre d'affaires de 70 M€ et réalisent plus de 50% de leur activité à l'export.

Acquisition de la Société Tranzit en Hongrie : nouvelle base de développement en Europe

Enfin, dans le prolongement de sa stratégie à l'International, le Groupe annonce l'acquisition de la Société **Tranzit** en Hongrie. Spécialisée dans l'oie et le canard, cette société familiale a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 108 M€ dont 60% à l'export. La société compte plus de 300 000 m² de surface d'élevage (46 fermes), un couvoir, deux usines d'aliments, deux abattoirs et s'est engagée en 2017 dans le développement des activités poulet. Le projet du Groupe consiste à faire de **Tranzit** une base de consolidation du marché hongrois et export. Cette opération reste soumise à l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence allemande.

² Capacité d'autofinancement : Résultat net + dotations aux amortissements et provisions – reprises de provisions – Produits de cession des actifs cédés + valeur comptable des actifs cédés + imposition différée

³ Trésorerie nette : disponibilités – dettes financières (court et long terme)

Dans ce contexte, pour l'exercice 2018-2019, le Groupe se fixe les objectifs de résultat opérationnel courant suivants :

- Sur le pôle Volaille : renouveler la performance de l'exercice 2017-2018,
- Sur le pôle Traiteur : afficher une légère progression,
- A l'International : dégager un résultat opérationnel courant en progression grâce à l'intégration de **Tranzit**.

L'atteinte de ses objectifs reste conditionnée à l'évolution du prix des matières premières.

Prochain rendez-vous :
Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018-2019
Le 4 juillet 2018 après Bourse

CONTACTS



Laurent Rimbault

Directeur Administratif et Financier
02 43 62 70 00
Laurent.rimbault@ldc.fr

Stéphane Ruiz / Benjamin Lehari

Directeur Associé / Consultant
01 56 88 11 11
sruiz@actifin.fr / blehari@actifin.fr

Presse

Jennifer Jullia

01 56 88 11 19
jjullia@actifin.fr

Investisseurs

Alexandre Commerot

01 56 88 11 18
acommerot@actifin.fr