



Sablé-sur-Sarthe, le 24 mai 2022

Exercice 2021-2022

Une croissance de 14,5% pour un chiffre d'affaires supérieur à 5 milliards d'€
Des résultats en progression

Ambitions 2026-2027

7 milliards d'euros de chiffre d'affaires
Un EBITDA⁽¹⁾ de près de 560 M€ (+40% vs 2021-2022)

Sablé-sur-Sarthe, le 24 mai 2022 - Le Groupe LDC (FRFR0013204336 – LOUP) publie aujourd'hui ses résultats annuels consolidés 2021-2022 (du 1^{er} mars 2021 au 28 février 2022).

Sur la période, le Groupe aura une fois encore démontré sa solide résilience malgré un contexte contrasté, marqué en particulier par la forte hausse des matières premières. Le Groupe a ainsi conclu son exercice avec un chiffre d'affaires en croissance à plus de 5 milliards d'euros associé à un résultat opérationnel courant de 208,5 M€, au-dessus de l'objectif fixé.

Ces excellentes performances, associées à une situation financière encore renforcée, permettent à LDC d'aborder l'exercice 2022-2023 pleinement mobilisé face à des conditions d'activité difficiles.

Au-delà du nouvel exercice en cours, LDC ouvre aujourd'hui un nouveau cycle de développement au travers d'une feuille de route stratégique qui doit lui permettre d'atteindre à 5 ans 7 milliards d'euros de chiffre d'affaires avec un EBITDA de près de 560 M€ en hausse de 40% par rapport à 2021-2022.

En M€	2021-2022	2020-2021
Tonnage en kt	1 143,5	1 065,5
Chiffre d'affaires net	5 069,0	4 428,2
EBITDA	399,0	359,5
<i>En % du CA</i>	7,9%	8,1%
Résultat opérationnel courant	208,5	194,0
<i>En % du CA</i>	4,1%	4,4%
Résultat opérationnel	213,2	188,9
Résultat financier	0,7	-0,4
Résultat net part du groupe	165,1	140,7
Capacité d'autofinancement ²	347,1	318,2

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 17 mai 2022 et examinés par le Conseil de Surveillance du 18 mai 2022. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Une année de croissance portée par l'ensemble des pôles d'activité

Le chiffre d'affaires cumulé de l'exercice 2021-2022 progresse de 14,5% à 5,1 Mds d'€ avec des volumes en hausse de 7,3% par rapport à l'exercice 2020-2021. A périmètre identique⁽³⁾ et taux de change constant, le chiffre d'affaires progresse de 11,9% et les volumes de 4,3%. Tous les pôles contribuent à cette croissance malgré des conditions d'activité contrastées.

Volaille France : reprise de la restauration en Europe, intégration de Ronsard et revalorisations tarifaires

Sur l'exercice, le chiffre d'affaires du pôle Volaille France (avec intégration du pôle Amont) s'élève à 3 748,5 M€. Il ressort en progression de 12,7% à périmètre actuel (+9,9% à périmètre identique) avec des volumes en hausse de 7,3% (+3,5% à périmètre identique). Au-delà de ses positions de marché, le Groupe a logiquement bénéficié de la reprise de la consommation hors domicile et de l'export avec la sortie progressive de la crise COVID. L'intégration des activités du Groupe Ronsard depuis le 30 avril 2021 (contribution de 90 M€ sur l'exercice) aura également porté la dynamique de l'année. Dans un contexte de hausse continue des matières premières agricoles, l'activité intègre également les effets des revalorisations tarifaires obtenues sur l'exercice. Celles-ci se sont établies à 15% en cumul illustrant l'engagement fort des clients du Groupe pour défendre l'équilibre de la filière avicole française.

International : des ventes soutenues par les évolutions favorables du marché et la qualité de notre mix-produits

Les ventes de l'exercice s'élevèrent à 570,7 M€ en hausse de 28,0% (+26,1% à taux de change et périmètre constants) correspondant à des volumes commercialisés de +6,3% (+4,4% à périmètre identique). Au-delà des intégrations des dernières acquisitions (Marnevall en Hongrie, usine d'aliments en Pologne, Capestone au Pays de Galles) et des revalorisations obtenues sur la période, la croissance du pôle a été portée par la qualité du mix-produits.

Traiteur : forte croissance des activités en Frais et Surgelés

Sur l'exercice 2021-2022, les activités Frais comme Surgelés ont confirmé leur bonne dynamique. Les ventes s'élevèrent à 749,8 M€ en hausse de 14,5% associées à des volumes qui augmentent de 8,6%. A périmètre identique (Asia General Food intégrée en novembre 2020), le chiffre d'affaires ressort à 734,1 M€ en progression de 12,1% en valeur avec des volumes commercialisés en hausse de +8,1%. La réouverture de la restauration, la force de la marque Marie et le renforcement des parts de marché sur les principales familles de produits ont été au cœur, cette année encore, de cette excellente performance.

Des résultats en progression, une bonne résistance des marges

Sur l'exercice le Groupe affiche des résultats solides malgré la forte hausse des matières premières. Au-delà des effets des revalorisations tarifaires, cette évolution favorable illustre une fois encore la compétitivité industrielle des sites et la qualité du mix-produits ancré dans la valeur. Les performances des pôles International et Traiteur auront également été décisives.

L'EBITDA ressort en progression de près de 11% à 399 M€ (7,9% du chiffre d'affaires contre 8,1% sur l'exercice 2020-2021).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 208,5 M€ contre 194,0 M€ sur 2020-2021. Il représente 4,1% du chiffre d'affaires contre 4,4% sur l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du **pôle Volaille France** (incluant l'Amont) est stable à 141,0 M€ contre 141,5 M€ sur 2020-2021. Les revalorisations tarifaires auront permis de limiter le repli de la marge opérationnelle courante du pôle à 3,8% du chiffre d'affaires contre 4,3% sur l'exercice précédent.

Le **pôle International** affiche un résultat opérationnel courant de 29,3 M€ en progression de 58,4%. La qualité du mix produits, la contribution croissante des produits élaborés et produits à marques et l'amélioration des conditions de marché sur les spécialités (canard et oies) ont soutenu cette évolution très positive.

Le **pôle Traiteur** est également au rendez-vous avec un résultat opérationnel courant de 38,2 M€ en hausse de 12,4%. Une nouvelle progression soutenue par la contribution des marques et la compétitivité des sites après les investissements importants engagés au cours des dernières années.

Au total, le Groupe dégage un résultat opérationnel courant de 208,5 M€, en hausse de 7,5% et supérieur à l'objectif de 200 M€ initialement fixé. La marge opérationnelle courante ressort à 4,1% contre 4,4% sur l'exercice 2020-2021.

Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés et du résultat financier, le résultat net part du Groupe est de 165,1M€ contre 140,7 M€, en progression de 17,3%.

Une situation financière encore renforcée

Au 28 février 2022, les capitaux propres s'élevaient à 1 707 M€ contre 1 534 M€ au 28 février 2021. La capacité d'autofinancement ressort en hausse de 9% à 347,1 M€ permettant de dégager un free cash-flow positif à hauteur de 59,4 M€ malgré un niveau d'investissements industriels élevé de 238 M€. Pour l'exercice à venir, 225 M€ d'investissements sont programmés. La situation financière particulièrement saine du Groupe fait ressortir une trésorerie nette de 181,0 M€, en progression de 57,9 M€.

Progression du dividende : 2€ par action

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 25 août 2022, le versement d'un dividende en progression à 2,0 € par action contre 1,8 € versés au titre de l'exercice précédent.

Perspectives 2022-2023 : un Groupe solide et mobilisé face à un début d'exercice marqué par des conditions d'activité difficiles

Le nouvel exercice s'est ouvert dans un contexte difficile marqué par un épisode d'Influenza aviaire inédit en France ainsi que les conséquences de la guerre en Ukraine qui est venue accélérer la hausse des matières premières agricoles et la pression inflationniste sur les principaux postes de charges (énergie, transport, emballages, ...).

L'Influenza aviaire a durement frappé les élevages du Sud-Ouest et du bassin vendéen, mais la sortie de crise est aujourd'hui en vue grâce aux mesures sanitaires fortes et immédiates mises en œuvre pour circonscrire l'épidémie. Comme annoncé, cette situation a entraîné mécaniquement une réduction des activités d'abattage voire l'arrêt momentané de certains sites du Groupe. Face à cette situation, LDC estimait en mars pouvoir contenir la baisse de ses volumes disponibles à hauteur d'environ 20% sur la période de mars à août 2022. La baisse devrait finalement être plus limitée (entre -12 et -15%) grâce au plan d'entraide du Groupe mis en œuvre par l'ensemble des sites et des équipes entre bassins de production.

Sur le terrain des hausses des matières premières et des charges, de nouvelles revalorisations s'imposent aujourd'hui pour assurer l'équilibre des prix de revient et de la filière. Dans la volaille, 25% de hausses ont été obtenues sur les 16 derniers mois (dont 10% environ depuis mars 2022). D'ici à juillet 2022, des revalorisations complémentaires de l'ordre de 10% restent nécessaires pour faire face au contexte sans précédent. Dans le traiteur, les négociations ont également été engagées avec 4% de hausses déjà obtenues. D'ici à septembre, 16% restent à passer dont 7% avant l'été. Les discussions sont déjà bien engagées avec clients.

Sur ces deux pôles le niveau de résultat de l'exercice en cours sera conditionné par l'issue de ces négociations et l'évolution des conditions de marché. Sur le pôle International, en revanche, les perspectives sont plus favorables avec déjà une bonne visibilité sur les performances à venir et des résultats attendus en progression.

Compte tenu de ces éléments, les objectifs de résultats pour l'exercice 2022-2023 seront présentés à l'occasion de la publication des prochains résultats semestriels en novembre.

De nouvelles ambitions pour les 5 prochaines années

Au-delà de 2022, le Groupe s'engage aujourd'hui dans un nouveau cycle de développement qui doit lui permettre de saisir toutes les opportunités de ses marchés : demande accrue pour le local et le bien manger, transformation des exigences et des modes de consommation, compétitivité de la volaille par rapport aux autres viandes, consolidation des acteurs à l'échelle européenne.

Dans cette perspective, des priorités stratégiques et des objectifs ont été fixés pour les cinq prochaines années sur chacun des trois pôles du Groupe.

Cette feuille de route est adossée à trois axes de progrès : développer l'attractivité des métiers du Groupe, renforcer l'engagement en matière de responsabilité sociétale et environnementale et renforcer la végétalisation des offres au consommateur.

Volaille : consolidation du leadership en France

Dans la Volaille, LDC entend conforter son leadership en France avec en ligne de mire une croissance de 17% sur les 5 prochaines années permettant d'afficher sur l'exercice 2026-2027 un chiffre d'affaires de près de 4,4 milliards d'euros. Pour réussir, les efforts porteront plus particulièrement sur la poursuite de la croissance des marques et des produits élaborés, le renforcement des innovations, la spécialisation et la compétitivité des sites, la poursuite de la reconquête des importations et le développement des gammes d'œufs élaborés à plus forte valeur ajoutée.

Traiteur : devenir le n°1 français, prise de position sur de nouvelles familles de produits

Dans le Traiteur, au-delà de la consolidation des familles de produits actuelles, LDC entend réaliser de nouvelles acquisitions structurantes sur de nouvelles familles de produits. Grâce à cette stratégie offensive, un quasi doublement du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice 2021-2022 est fixé à plus de 1,3 milliard d'€. LDC ambitionne ainsi de s'imposer à 5 ans comme le n°1 du rayon traiteur en France.

International : doubler de taille à 5 ans

Les ambitions sont également fortes à l'International avec la volonté de porter le chiffre d'affaires du pôle à plus de 1,3 milliard d'€ sur l'exercice 2026-2027 soit un doublement par rapport à l'exercice 2021-2022. Pour réussir, le développement des ventes par l'innovation, les marques et les produits élaborés restera une priorité. La réalisation d'acquisitions structurantes sera également un moteur décisif.

Au total, cette stratégie ambitieuse sur l'ensemble des pôles doit permettre à LDC de franchir le cap des 7 milliards d'euros de chiffre d'affaires à 5 ans. Cette nouvelle dimension doit s'accompagner d'une progression de la rentabilité avec un objectif de près de 560 M€ d'EBITDA sur l'exercice 2026-2027, en progression de 40% par rapport à 2021-2022.

¹ : EBITDA : Résultat net + impôts société + résultat financier + dotations aux amortissements et provisions – reprises de provisions – autres produits et charges de gestion courante

² : Capacité d'autofinancement : Résultat net + dotations aux amortissements et provisions – reprises de provisions – plus-value de cession des actifs cédés + imposition différée

³ : Périmètre identique : Ou périmètre comparable correspondant au périmètre N-1 n'incluant pas la contribution des croissances externes.

Le Groupe rappelle que l'information détaillée figure sur son site internet, dans la présentation investisseurs

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2022-2023

Le 7 juillet 2022 après Bourse

CONTACTS



Laurent Raimbault

Directeur Administratif et Financier

02 43 62 70 00

Laurent.raimbault@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

Lsorg@actifin.fr

01 56 88 11 11

Lsorg@actifin.fr