



Sablé-sur-Sarthe, le 24 mai 2023

Résultats annuels 2022-2023

Croissance solide des ventes portées par les revalorisations tarifaires et la bonne gestion opérationnelle des épisodes d'Influenza aviaire

Objectif de marge opérationnelle courante dépassé à plus de 5% du chiffre d'affaires

Ambition 2023-2024

Priorité au soutien à la consommation

Objectifs :

Plus de 6 milliards d'euros de chiffre d'affaires

Maintien d'un niveau de marge opérationnelle autour de 5%

Sablé-sur-Sarthe, le 24 mai 2023 - Le Groupe LDC (FRFR0013204336 – LOUP) publie aujourd'hui ses résultats annuels consolidés pour 2022-2023 (du 1^{er} mars 2022 au 28 février 2023).

L'exercice 2022-2023 a été marqué par l'évolution du prix des matières premières et la hausse persistante des charges opérationnelles (salaires, énergie, emballages, ...). Au-delà du contexte inflationniste, deux épisodes d'influenza aviaire ont pesé sur les volumes disponibles.

Dans ce contexte inédit, LDC a su se mobiliser rapidement tant au niveau industriel que commercial. La mise en œuvre d'un plan d'entraide entre les différentes régions de production, les actions commerciales telles que la réduction des promotions, la vente des stocks surgelés et l'obtention de revalorisations tarifaires auprès de ses clients lui ont permis de faire face à cette situation difficile.

A l'issue de cet exercice exceptionnel, LDC affiche un chiffre d'affaires de 5,8 milliards d'euros en croissance de 15,3% malgré des volumes en repli de 5,6%. Ce niveau d'activité se conjugue à une rentabilité en hausse. Le résultat opérationnel courant de 299,9 M€ correspond à une marge de 5,1% du chiffre d'affaires.

Au-delà de la qualité de ces résultats financiers, LDC a continué à mettre en œuvre les priorités industrielles et commerciales de son plan 2026-2027. L'acquisition d'OVOTEAM en avril 2023 après celle de la marque Matines (novembre 2022), permet aujourd'hui au Groupe de développer son activité œufs qui devrait totaliser plus de 300 M€ de chiffre d'affaires en 2023-2024. La poursuite d'investissements importants en vue de renforcer la compétitivité et de réduire l'exposition géographique au risque d'Influenza aviaire ainsi que l'intensification des initiatives en matière de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise illustrent la marche en avant du Groupe.

En M€	2022-2023	2021-2022
Tonnage en kt	1 079,0	1 143,5
Chiffre d'affaires net	5 846,1	5 069,0
EBITDA ⁽¹⁾	547,4	399,0
<i>En % du CA</i>	<i>9,3%</i>	<i>7,9%</i>
Résultat opérationnel courant	299,9	208,5
<i>En % du CA</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,1%</i>
Résultat opérationnel	299,9	213,2
Résultat financier	2,5	0,7
Résultat net part du groupe	224,7	165,1
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	485,7	347,1

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 16 mai 2023 et examinés par le Conseil de Surveillance du 17 mai 2023. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Volaille France : bonne progression de l'activité en valeur malgré un repli des volumes

Le chiffre d'affaires du pôle Volaille France (avec intégration du pôle Amont) sur l'exercice 2022-2023 s'élève à 4 206,2 M€ en progression de 12,2% et de 11,7% à périmètre identique. La croissance en valeur s'explique principalement par les effets des revalorisations tarifaires et par une bonne dynamique sur les gammes les plus contributives.

International : hausse des prix, appréciation du mix-produits et développement des exportations

Le chiffre d'affaires de l'exercice (de janvier à décembre) s'élève à 812,7 M€ et ressort en augmentation de 42,4% (+47,2% à périmètre et taux de change constant). Cette progression est associée à des volumes commercialisés en hausse de 1,3%. Pour compenser la hausse des coûts de production, le Groupe a obtenu des hausses de tarifs sur l'ensemble de ses familles produits. Les effets de marchés positifs (canards et oies), la progression des ventes à l'export et la contribution de la Société Capestone intégrée en octobre 2021 ont contribué à la progression très forte du chiffre d'affaires.

Traiteur : solide croissance du chiffre d'affaires et bonne résistance des volumes

Sur la période, l'activité du Pôle aura été portée par le fond de rayon en Traiteur Frais et par une bonne résistance sur tous les segments en surgelés. La confiance des consommateurs dans la qualité des produits Marie a permis à LDC de limiter la baisse en volumes (-2,1%) malgré la réduction volontaire des promotions. Au final, l'activité progresse de 10,3% à 827,2 M€.

Un résultat opérationnel courant de près de 300 M€ correspondant à un taux de marge de 5,1% du chiffre d'affaires

Les revalorisations tarifaires obtenues ainsi que les performances industrielles et commerciales ont permis au Groupe de soutenir la filière et de défendre ses résultats. La qualité de ces performances illustre la compétitivité industrielle des sites, la qualité de son mix-produits ainsi que la notoriété de ses marques auprès des consommateurs. Les résultats du pôle International auront été décisifs dans l'atteinte du niveau de rentabilité de l'exercice.

L'EBITDA progresse de 37,2% à 547,4 M€. Il intègre deux revalorisations salariales successives sur l'exercice pour un total de 7%. Cette évolution correspond à la reconnaissance des efforts importants réalisés par les salariés au cours d'un exercice intense et par une volonté de renforcer dans la durée l'attractivité des métiers du Groupe.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et autres dépréciations, le résultat opérationnel courant s'établit à 299,9 M€ contre 208,5 M€ sur 2021-2022. Il représente 5,1% du chiffre d'affaires contre 4,1% sur l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du **pôle Volaille France** (incluant l'Amont) bénéficie de la bonne gestion commerciale et industrielle dans un contexte inédit. Il s'élève à 225,8 M€ contre 141,0 M€ sur 2021-2022. La marge opérationnelle courante s'élève à 5,4%. Cette évolution bénéficie en particulier de l'appréciation du mix-produit, de la vente de l'ensemble des découpes, d'une bonne gestion des stocks et de la réduction des promotions.

Le **pôle International** affiche un très bon résultat opérationnel courant à 73,1 M€ contre 29,3 M€ sur l'exercice 2021-2022. La qualité du mix-produits, la contribution croissante des produits élaborés et à marques ainsi que l'amélioration des conditions de marché sur les spécialités (canards et oies) ont contribué à cette évolution permettant d'atteindre un taux de marge opérationnelle courante de 9,0%.

Sur le **pôle Traiteur**, les revalorisations tarifaires se sont avérées insuffisantes et trop tardives pour maintenir le niveau de rentabilité de 2021-2022. Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant du pôle ressort à 1,0 M€ contre 38,2 M€ sur l'exercice précédent.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt sur les sociétés, le résultat net part du Groupe est de 224,7 M€ contre 165,1 € M€, en hausse de 36%.

Solidité financière et forte hausse du free cash-flow⁴

Au 28 février 2023, les capitaux propres s'élèvent à 1 884,9 M€ contre 1 713,8 M€ au 28 février 2022. La capacité d'autofinancement progresse de 40% à 485,7 M€ contre 347,1 M€ permettant de dégager un free cash-flow positif à hauteur de 237,5 M€ après prise en compte des investissements de 272,4 M€ (dont 243 M€ d'investissements industriels). La situation financière robuste du Groupe fait ressortir une trésorerie nette de 380,6 M€ contre 181,0 M€ au 28 février 2022.

Progression du dividende : 2,70€ par action

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 24 août 2023, le versement d'un dividende de 2,70 € par action contre 2,0 € versés au titre de l'exercice précédent.

Maintien du cap dans l'exécution des priorités stratégiques, retour de la croissance en volumes

Sur l'exercice 2023-2024, LDC restera pleinement mobilisé sur l'exécution de sa feuille de route stratégique qui doit permettre de franchir le cap des 7 milliards d'euros de chiffre d'affaires avec un EBITDA de près de 560 M€ en 2026-2027.

En France, dans la Volaille, le Groupe se focalisera sur le développement des gammes d'œufs élaborés à plus forte valeur ajoutée avec l'intégration d'OVOTEAM. Les efforts porteront également sur la spécialisation, la compétitivité des sites, l'innovation et la reconquête des importations.

L'exercice s'est ouvert avec l'acquisition du couvoir Galina Maine (34 collaborateurs) et de la société Savic-Freslon (110 collaborateurs). Ces deux opérations qui totalisent 35 M€ de chiffre d'affaires consolidé annuel ont été intégrées début mai. Elles permettront au Groupe de sécuriser les volumes produits dans un contexte d'influenza aviaire persistante et à se doter d'outils spécialisés sur des produits à forte valeur ajoutée comme le Label régional.

Par ailleurs, le Groupe a mis en place un plan d'investissement additionnel de 200 M€ sur 4 ans visant à répondre à la hausse de la demande de volaille Origine France. Au total, l'enveloppe d'investissement du Groupe s'élèvera à 300 M€ sur l'exercice.

Sur l'International et le Traiteur, le Groupe se concentrera sur le renforcement des ventes en élaborés et spécialités avec toujours plus d'innovations et de marques au plus près des nouvelles attentes des consommateurs.

Objectifs 2023-2024

Plus de 6 milliards d'euros de chiffre d'affaires

Maintien du taux de marge opérationnelle autour de 5%

Dans la **Volaille**, la détente des prix des matières premières et les revalorisations récentes obtenues pour couvrir la hausse des charges opérationnelles offrent à LDC les leviers nécessaires pour soutenir la consommation, en particulier au travers de la relance de ses opérations promotionnelles. Cette stratégie doit permettre de soutenir les volumes de vente du pôle avec toujours un bon niveau de rentabilité. LDC restera également attentif à l'évolution de l'influenza aviaire persistante en canard dans le Sud-Ouest.

Sur le pôle **International**, la rentabilité devrait rester solide sans toutefois atteindre le niveau historique enregistré sur l'exercice 2022-2023.

Enfin sur le pôle **Traiteur**, l'amélioration significative des résultats sera une priorité. Les revalorisations tarifaires, le développement des marques et la poursuite des efforts industriels participeront à l'atteinte de cet objectif.

Au total, LDC est aujourd'hui confiant dans sa capacité à dégager une croissance lui permettant de dépasser le cap des 6 milliards d'euros de chiffre d'affaires.

En termes de résultats, pour l'exercice en cours, LDC se fixe l'ambition de conserver un taux de marge opérationnelle courante autour de 5%. Pour satisfaire cet objectif, il reste pleinement focalisé sur la performance industrielle, l'innovation et l'intégration de nouveaux talents.

Sur le nouvel exercice, LDC entend également s'engager dans la concrétisation de nouvelles opérations de croissance externe.

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.

⁴ : Free cash-flow : flux de trésorerie générés par l'activité – flux de trésorerie liées aux investissements

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 2023-2024

Le 6 juillet 2023 après Bourse

CONTACTS

ACTIFIN.

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