



Paris, le 22 mai 2019

2018-2019

Cap des 4 milliards d'euros de chiffre d'affaires
 Une activité robuste portée par les acquisitions et les relais de croissance

En M€	2018 - 2019	2017 - 2018	Var.
Tonnages (Kt)	989,3	925,3	+6,9%
Chiffre d'affaires	4 123,7	3 827,4	+7,7%
Excédent brut d'exploitation	317,6	304,4	+4,3%
Résultat opérationnel courant	190,1	184,7	+2,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,6%	4,8%	
Résultat net part du Groupe	148,7	140,7	+5,7%
Capacité d'autofinancement ¹	274,5	246,6	+11,3%

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 15 mai 2019 et examinés par le Conseil de Surveillance du 16 mai 2019. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018-2019 (mars 2018 à février 2019) s'élève à 4 123,7 M€ contre 3 827,4 M€ en hausse de 7,7%. A périmètre identique², les ventes ressortent en progression de 3,4% à 3 957,3 M€. Tous les pôles du Groupe sont en hausse. Les volumes commercialisés évoluent de +6,9% (+1,5% à périmètre identique).

Volaille France : bénéficiant de la diversification sur les marchés les plus dynamiques

Hors amont, le chiffre d'affaires de l'exercice est en croissance de 6,0% à 2 883,2 M€ contre 2 718,8 M€ en 2017-2018 (+2,7% à périmètre identique). L'augmentation des tonnages commercialisés est de 6,0% (+1,4% à périmètre identique). Dans un contexte d'évolution favorable de la consommation de volaille hors domicile, le Groupe a poursuivi avec succès sa stratégie de reconquête des importations destinées aux industriels et à la restauration. Les acquisitions des sociétés Marcel Favreau (intégration au 1^{er} mars 2018), des sociétés Couthouis & Périddy (intégration au 1^{er} juillet 2018) et la reprise partielle des actifs

Doux (intégration au 22 mai 2018) ont également permis de renforcer sensiblement l'activité export, en hausse de 19%.

International : Contribution de Tranzit et activité bien orientée en Pologne

A l'international, le chiffre d'affaires de l'exercice 2018-2019 s'élève à 353,2 M€ en progression de 29,0% avec des volumes en hausse de 19,1%. A périmètre identique, le chiffre d'affaires est de 292,0 M€ (+6,6%) avec des volumes en augmentation de 6,6%. Ce bon niveau d'activité s'explique par des activités solides en Pologne ainsi que par la contribution de la société hongroise Tranzit intégrée le 1^{er} septembre 2018 spécialisée dans les familles de produits plus contributives du canard et de l'oie.

Traiteur : Croissance toujours portée par la dynamique des produits à marques et les activités Surgelés

Les ventes de l'exercice s'élèvent à 616,6 M€ (+2,2%) avec des volumes qui progressent de 1,8%. Cette croissance est portée par les plats cuisinés que ce soit en frais ou en surgelés avec une marque Marie qui continue de prendre des parts de marché.

Des résultats supérieurs aux attentes

Avec de bons résultats sur les pôles traiteur et International, les résultats du Groupe sont supérieurs aux attentes. Le résultat opérationnel courant de l'exercice 2018-2019 s'élève ainsi à 190,1 M€ contre 184,7 M€ en hausse de 2,9%. Il représente 4,6% du chiffre d'affaires total.

Les résultats du pôle **Volaille France** (incluant l'Amont) bénéficient de la croissance réalisée sur les marchés industriels (PAI) et de la restauration hors domicile ainsi que la contribution des trois croissances externes réalisées au cours de l'exercice. Les performances en GMS sont en retrait malgré les revalorisations tarifaires obtenues à l'automne 2018. Au total, le résultat opérationnel courant du pôle s'élève à 150,5 M€ en repli de 5,1%.

A l'**International**, le résultat opérationnel courant ressort à 20,9 M€ contre 11,1 M€ en 2017-2018. En Pologne, le Groupe a poursuivi sa stratégie de diversification du mix-produits au bénéfice des ventes de produits élaborés. En Hongrie, Tranzit (intégration sur 4 mois - 1^{er} septembre 2018 au 31 décembre 2018) contribue à hauteur de 8,9 M€ au résultat opérationnel courant du pôle. En année pleine sur 2018, Tranzit affiche un chiffre d'affaires de 110 M€ pour un résultat opérationnel courant de 15 M€.

Le pôle **Traiteur** affiche un résultat opérationnel courant de 18,7 M€ en hausse de 25,5% représentant 3,0% du chiffre d'affaires du pôle. Ce bon résultat s'explique par une politique de marques performante, une prise de parts de marché en fond de rayon, des innovations plus contributives et une bonne performance industrielle.

Après la prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net part du Groupe s'établit à 148,7 M€, en hausse de 5,7%.

Situation financière : des fondamentaux solides

La capacité d'autofinancement¹ du Groupe LDC s'élève à 274,5 M€ en 2018-2019. Sur l'exercice, 196 M€ ont été investis au service des conditions de travail de ses salariés, de l'innovation, de l'environnement et de la compétitivité. Un montant équivalent est prévu pour l'exercice 2019-2020. La situation

¹: 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

²: Périmètre identique : ou périmètre comparable correspondant au périmètre N-1 n'incluant pas la contribution des croissances externes

financière du Groupe est solide avec des capitaux propres de 1 304 M€ et une trésorerie nette de 104 M€.

Objectif 2019-2020 : légère progression du résultat opérationnel courant

Au cours de l'exercice 2019-2020, le Groupe LDC continuera d'accompagner l'évolution des besoins du consommateur en poursuivant sa politique d'innovation volontaire et le développement de la compétitivité industrielle sur l'ensemble de ses sites.

Sur le pôle **Volaille France**, les perspectives restent favorables tant sur les marchés industriels et restauration hors domicile qu'à l'export. Sur le pôle, le Groupe devrait bénéficier de l'acquisition de la Société Ramon conditionnée à l'accord de l'Autorité de la Concurrence. En 2018, la société Ramon a réalisé un chiffre d'affaires de 70 M€ associé à un résultat opérationnel courant de 3 M€. Ces perspectives devraient permettre de compenser l'activité contrastée attendue en GMS, confrontée à une baisse de la consommation. Au total, le résultat opérationnel courant du pôle devrait être stable par rapport à l'exercice 2018-2019.

Sur ses relais de croissance Traiteur et International, le Groupe devrait confirmer sa bonne dynamique avec des résultats à nouveau attendus en progression sur chacun des deux pôles et la contribution de Tranzit en année pleine.

Au regard de ces éléments, LDC se fixe pour objectif d'afficher un résultat opérationnel courant de 200 M€ soit une progression attendue de l'ordre de 5%.

Dividende

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 22 août 2019, le versement d'un dividende de 1,60 € par action.

Prochain rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019-2020

Le 4 juillet 2019 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