



Sablé-sur-Sarthe, le 21 novembre 2018

Premier semestre 2018-2019

Des résultats contrastés dans un contexte exigeant
Prêt à faire face à la hausse des matières premières

Sablé-sur-Sarthe, le 21 novembre 2018 – Le Groupe LDC (FR0013204336 LOUP) publie ses résultats semestriels consolidés.

Comptes consolidés (Normes IFRS)

En M€	Premier semestre 2018-2019	Premier semestre 2017-2018	Variation
Tonnage (Kt)	470,6	456,3	+3,1%
Chiffre d'affaires	1 942,0	1 850,5	+4,9%
Excédent brut d'exploitation ¹	151,9	152,1	-0,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,8%	8,2%	
Résultat opérationnel courant	91,1	93,2	-2,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,7%	5,0%	
Résultat opérationnel	91,1	93,2	-2,3%
Résultat net part du Groupe	68,3	68,5	-0,3%
Capacité d'autofinancement ³	132,1	129,2	+2,2%

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 14 novembre 2018 et examinés par le Conseil de surveillance du 15 novembre 2018

Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2018-2019 du Groupe LDC (de mars 2018 à fin août 2018) s'élève à 1 942,0 M€ contre 1 850,5 M€ en hausse de 4,9% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2017-2018. A périmètre identique², le chiffre d'affaires ressort en progression de 2,7% avec une croissance sur tous les pôles. Les volumes commercialisés sont en hausse de 3,1% (+1,2% à périmètre identique).

Volaille : Activité en hausse, une diversification qui se poursuit

Hors amont, les ventes semestrielles du pôle Volaille s'élèvent à 1 393,1 M€. Cette progression de 4,4% intègre les activités de la Société Favreau au 1^{er} mars 2018, les activités de produits élaborés reprises à Doux Quimper au 22 mai 2018 ainsi que les sociétés Couthouis et Périody depuis le 1^{er} juillet 2018. A périmètre identique, la hausse est de 2,4%. Les tonnages commercialisés sont en croissance de 4,5% (+1,8% à périmètre identique). Le semestre a été marqué par la poursuite de la diversification des ventes sur les différents circuits de distribution du Groupe (RHD, clients industriels, etc...). A l'export, la croissance du semestre (+11%) bénéficie de l'intégration des dernières acquisitions. La croissance organique du semestre est portée par les familles de découpes de volaille et de produits élaborés.

International : Evolution du mix-produits dans un contexte concurrentiel difficile

Dans un contexte plus exigeant marqué par une hausse des prix du vif et une pression concurrentielle accrue, le chiffre d'affaires réalisé en Pologne progresse de 2,5% pour atteindre 126,9 M€ (-3,6% en volumes). Les ventes de produits élaborés continuent à bien se développer.

Traiteur : Progression des ventes

Au 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires du pôle est en hausse de 2,8% avec des volumes vendus de +1,8%. Au semestre, les ventes s'élèvent à 287,6 M€ contre 279,7 M€ au 1^{er} semestre 2017-2018. Les ventes de plats cuisinés à marque **Marie** continuent d'afficher une croissance solide. Le bon niveau d'activité de la gamme « surgelés » contribue également à ce développement.

Des résultats contrastés dans un contexte exigeant

Le résultat opérationnel courant du pôle **Volaille France** intégrant l'amont, s'élève à 81,0 M€ en recul de 3,9% correspondant à un taux de marge opérationnelle courante de 5,3% contre 5,8% au 1^{er} semestre de l'exercice 2017-2018. Des performances contrastées sur certains circuits de distribution et des hausses de charges non répercutées expliquent l'essentiel de cette évolution.

Le résultat opérationnel courant du pôle **International** s'élève à 1,8 M€, affichant un taux de marge de 1,4% contre 3,1% à semestre comparable. Ce repli s'explique par l'augmentation des prix du vif et des décalages de ventes sur nos spécialités de volaille fortement contributives. Le retour à un bon niveau de performances est attendu dès le 2nd semestre.

Le pôle **Traiteur** confirme ses performances. La stratégie volontaire de développement des marques et du fond de rayon continue à porter ses fruits avec un résultat opérationnel de 8,2 M€ représentant 2,9% du chiffre d'affaires.

Au global, le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 91,1 M€ en baisse de 2,2% correspondant à une marge opérationnelle de 4,7%.

Le résultat net part du Groupe après prise en compte de l'impôt sur les sociétés et du résultat financier est de 68,3 M€ comparable à celui du 1^{er} semestre de l'exercice précédent qui s'élevait à 68,5 M€.

Une structure financière robuste

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 1 207 M€. La capacité d'autofinancement³ du semestre s'élève à 132,1 M€ en progression de 2,2% pour une trésorerie nette⁴ de 99,6 M€. Cette situation financière solide permet au Groupe de poursuivre sa stratégie volontaire d'investissement industriel avec 200 M€ programmés sur l'exercice en cours et 190 M€ prévus en 2019-2020.

Pour répondre à la forte demande de volaille française, le Groupe annonce l'entrée en négociation exclusive avec la Société Ramon (68 M€ de chiffre d'affaires et 6 M€ d'excédent brut d'exploitation en 2017) avec une intégration prévue à compter de l'exercice 2019-2020. Cette acquisition est soumise à l'autorisation préalable de l'Autorité de la Concurrence.

Prêt à faire face à la hausse des matières premières

Sur le pôle **Volaille France**, afin de faire face à la hausse des matières premières, le Groupe a d'ores et déjà obtenu des revalorisations tarifaires comprises entre 4% et 5% en moyenne, tous circuits de distribution confondus. Ces hausses seront effectives au cours du second semestre. Pour compenser l'impact total des hausses de charges et du prix de l'aliment, une revalorisation complémentaire de 3% à 4% sera nécessaire.

Sur le pôle **International**, les revalorisations tarifaires obtenues, une compétitivité industrielle accrue et l'appréciation du mix-produits devraient permettre au Groupe d'afficher un résultat opérationnel courant équivalent à celui de l'exercice 2017 à périmètre identique. A ce résultat, viendra s'ajouter la contribution de la société Tranzit en Hongrie intégrée le 1^{er} septembre 2018. Cette contribution devrait atteindre 6 M€ pour un chiffre d'affaires attendu de 54 M€.

Enfin sur le pôle **Traiteur**, le résultat opérationnel courant est également attendu en hausse.

Sur l'ensemble de l'exercice 2018-2019, le Groupe anticipe au global un léger retrait du résultat opérationnel courant. L'atteinte de cet objectif reste conditionnée par la réussite des fêtes de fin d'année et l'obtention des revalorisations tarifaires complémentaires.

¹ : Excédent brut d'exploitation : Résultat net + impôts société + résultat financier + dotations aux amortissements et provisions – reprises de provisions – autres produits et charges de gestion courante

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

³ : Capacité d'autofinancement : Résultat net + dotations aux amortissements et provisions – reprises de provisions – plus-value de cession des actifs cédés + imposition différée

⁴ : Trésorerie nette : Disponibilités – dettes financières (court et long terme)

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

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018-2019

Le 8 janvier 2019 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

Alexandre Commerot

01 56 88 11 18

acommerot@actifin.fr