



Paris, le 25 novembre 2015

Premier semestre 2015-2016 Résultats conformes aux attentes

En M€	Premier semestre 2015-2016	Premier semestre 2014-2015 (*)
Tonnages (Kt)	412,4	329,6
Chiffre d'affaires	1 681,3	1 453,0
ROC	82,3	70,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,9%</i>	<i>4,8%</i>
Résultat opérationnel	84,0	66,3
Résultat net part du Groupe	57,2	46,2
Capacité d'autofinancement	99,8	91,4

- **Retraité de l'application IFRIC21*

Sur le premier semestre 2015-2016, le Groupe LDC a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1681,3 M€ contre 1 453,0 M€ au cours du 1^{er} semestre de l'exercice précédent en progression de 15,7% (+2,1% à périmètre identique). Les tonnages commercialisés progressent de 25,1% et de +3,6% à périmètre identique. Cette évolution de l'activité intègre la contribution des sociétés nouvellement intégrées (activités volaille du Groupe Avril en France et société Drop en Pologne).

Volaille : Solides performances dans un contexte de matières premières favorables

Sur le semestre, l'activité volaille bénéficie de l'intégration des activités volaille du Groupe Avril. Hors amont, le chiffre d'affaires progresse ainsi de 20,5% à 1 219,0 M€ pour des volumes en hausse de 30,9%. A périmètre constant, la progression ressort à 1,7% en valeur et à 3,6% en volumes. Ces solides performances font suite à un très bon second semestre 2014-2015 et sont conformes aux anticipations du Groupe avec une stabilité du prix des matières premières.

International : Maintien du cap et intégration de Drop

Le chiffre d'affaires semestriel du pôle International s'élève à 114,6 M€ en progression de 22,1% pour des tonnages commercialisés en hausse de 25,1%. A périmètre identique, le chiffre d'affaires augmente de 4,9% et les volumes commercialisés progressent de 4,2%.

Traiteur : Bonnes nouvelles dans la croissance et la rentabilité

Sur le pôle Traiteur, le chiffre d'affaires du semestre s'établit à 245,7 M€ en progression de 3,1%. Les volumes vendus s'inscrivent en hausse de 3,1% portés par des marques toujours très dynamiques, en particulier Marie qui renforce sa pénétration en fond de rayon.

Résultats conformes aux objectifs

Le résultat opérationnel courant du semestre ressort à 82,3 M€ (4,9% du chiffre d'affaires) contre 70,1 M€ sur le premier semestre 2014-2015. Il intègre 6 M€ liés à l'application de la norme comptable IFRIC 21, dont l'effet sera neutre sur l'ensemble de l'exercice.

Sur le **pôle Volaille France (avec Amont)**, le résultat opérationnel courant ressort à 77,4 M€. Il représente 5,9% du chiffre d'affaires contre 6,5% sur le premier semestre 2014-2015, intégrant, comme anticipé, les sites nouvellement acquis moins contributifs.

A l'**International**, le résultat opérationnel courant ressort en retrait à 3,2 M€ contre 3,6 M€ au premier semestre 2014-2015, pénalisé par l'intégration de DROP.

Sur le premier semestre de l'exercice, le résultat opérationnel courant du **Traiteur** est de 1,8 M€ contre -0,9 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Au-delà du bon niveau d'activité, cette nette amélioration bénéficie des mesures industrielles de spécialisation des sites.

Au total, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 84,0 M€.

Le résultat net part du Groupe ressort à 57,2 M€ contre 46,2 M€.

Une structure financière solide

Avec 855 M€ de capitaux propres, une trésorerie nette de 147 M€ et une capacité d'autofinancement de près de 100 M€ sur le semestre, le Groupe s'appuie sur une situation financière encore renforcée permettant de poursuivre sa stratégie d'investissement industriel offensive (160 M€ programmés sur l'exercice).

Perspectives : Des contraintes plus fortes
Priorité à la compétitivité et au soutien à la consommation

Dans un contexte de consommation toujours fragile et marqué par un prix des matières premières moins favorable, les résultats du pôle volaille en France comme à l'International devraient s'inscrire en retrait malgré l'intégration des dernières acquisitions. En France, le Groupe annonce la signature de l'acquisition des activités de transformation de volaille (400 salariés, 85 M€ de chiffre d'affaires) appartenant au Groupe AGRIAL. La conclusion de cette opération, qui avait donné lieu à un accord d'exclusivité annoncé en octobre 2015, reste soumise à l'accord de l'Autorité de la Concurrence.

Dans le traiteur, le résultat opérationnel courant devrait dépasser l'objectif de 5 M€ initialement fixé.

Au total, le Groupe devrait réaliser un résultat opérationnel courant conforme à son objectif de plus de 150 M€ toujours conditionné par le niveau d'activité sur la période clé des fêtes de fin d'année.

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015-2016
Le 6 janvier 2016 après Bourse



CONTACTS

actifin
communication financière

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

Stéphane Ruiz
Directeur Associé
01 56 88 11 11
sruiz@actifin.fr

Presse
Jennifer Jullia
01 56 88 11 19
jjullia@actifin.fr