



Sablé-sur-Sarthe, le 24 novembre 2021

Résultats semestriels 2021-2022

Une croissance soutenue sur l'ensemble des activités

Des résultats satisfaisants sur le 1^{er} semestre

Des revalorisations nécessaires pour maintenir l'équilibre des filières

Sablé-sur-Sarthe - Le Groupe LDC (FRFR0013204336 – LOUP) publie ses résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2021-2022.

Comptes consolidés (Normes IFRS)

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Tonnages (Kt)	553,1	514,6
Chiffre d'affaires	2 396,1	2 121,8
Excédent brut d'exploitation ¹	198,3	171,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,3%	8,1%
Résultat opérationnel courant	103,1	89,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	4,2%
Résultat opérationnel	103,1	89,7
Résultat financier	1,5	(0,4)
Résultat net part du Groupe	80,1	66,6
Capacité d'autofinancement ²	155,5	152,7

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 17 novembre 2021 et examinés par le Conseil de Surveillance du 18 novembre 2021. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Sur la période de mars 2021 à fin août 2021, les ventes du Groupe s'élevèrent à 2 396,1 M€ contre 2 121,8 M€ au 1^{er} semestre 2020-2021 en hausse de 12,9% (+10,8% à périmètre identique et taux de change constant). Les volumes commercialisés progressent de 7,5% et de 5,3% à périmètre identique³.

Volaille : un semestre de reprise de la restauration et de l'export

Avec l'intégration des activités Ronsard dans le périmètre de consolidation du Groupe dès le 1^{er} mai 2021, les ventes semestrielles du pôle volaille hors amont enregistrent une progression de 12,0% à 1 645,3 M€ contre 1 469,2 M€ et +6,3% en volumes. A périmètre identique, le chiffre d'affaires est en progression de 9,7% et les tonnages commercialisés en croissance de 3,8%. L'évolution favorable du chiffre d'affaires intègre les premières revalorisations tarifaires obtenues et la reprise des ventes sur les circuits de restauration ainsi qu'à l'export.

En intégrant l'amont, le pôle Volaille France affiche un chiffre d'affaires de 1 817,0 M€ en progression de 10,6% et de 8,7% à périmètre identique.

International : forte croissance des activités avec un effet de base favorable sur le 1^{er} semestre

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 (janvier à juin) s'élève à 228,9 M€ en hausse de 19,4% (+18,8% à taux de change constant et périmètre identique) avec des volumes commercialisés qui progressent de 7,9% (+5,7% à périmètre identique).

Malgré un effet devises négatif, l'activité du pôle a bénéficié de plusieurs éléments qui ont contribué à la forte progression des ventes :

- > Un effet périmètre avec les contributions de la Société Marnevall intégrée sur 6 mois contre 4 mois en 2020 en Hongrie et de la Société Naturagra Pasze (alimentation animale) en Pologne acquise le 1^{er} avril 2021,
- > Un contexte plus favorable avec la levée des restrictions sanitaires et la réouverture des frontières,
- > Une solide dynamique du mix produits en Hongrie et en Pologne.

Les hausses de tarifs obtenues au cours du premier semestre restent insuffisantes au regard de l'évolution du prix des matières premières.

Traiteur : conquête de nouveaux consommateurs en GMS et reprise de la restauration

Le chiffre d'affaires du pôle ressort en forte progression de 20,9% à 350,2 M€ (+16,9% à périmètre identique sans la contribution de la Société Asia General Food intégrée en novembre 2020). Les volumes commercialisés progressent de 12,8% (+12,2% à périmètre identique).

Le pôle a bénéficié d'un effet de base favorable avec la reprise des ventes en restauration hors domicile et l'évolution du mix-produits. Le pôle Traiteur continue à prendre des parts de marché sur ses principales familles de produits frais et surgelés (plats cuisinés, sandwichs, pizzas, traiteur asiatique ...) et s'appuie sur le succès de sa marque forte Marie.

Des résultats semestriels satisfaisants

Après une année 2020 marquée par la crise sanitaire, l'activité du premier semestre se traduit par une progression satisfaisante des résultats.

L'excédent brut d'exploitation progresse de 16,0% à 198,3 M€ contre 171,0 M€. Il représente 8,3% du chiffre d'affaires contre 8,1% au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 103,1 M€ en hausse de 14,9% représentant un taux de marge de 4,3% contre 4,2% au 31 août 2020. Son évolution s'analyse de la façon suivante :

- > Le résultat opérationnel courant du pôle **Volaille** intégrant l'amont, ressort à 78,6 M€ (taux de marge de 4,3%) en progression de 5,4% par rapport au 1^{er} semestre 2020-21. Cette évolution reflète la hausse des volumes vendus et intègre les effets des revalorisations obtenues sur la période qui ont permis de compenser les premières hausses de matières premières.
- > Sur le pôle **International**, le résultat opérationnel courant du pôle s'élève à 5,3 M€ contre 5,6 M€ au 1^{er} semestre 2020-2021. Le léger recul de la rentabilité s'explique essentiellement par le niveau élevé du prix des matières premières partiellement compensé par les hausses de prix obtenues.
- > Sur le **Traiteur**, les résultats sont au rendez-vous. Le résultat opérationnel courant semestriel est multiplié par 2 à 19,2 M€ avec une appréciation sensible du taux de marge à 5,5% contre 3,3% à période comparable. Les engagements des marques et les investissements industriels sont au cœur de ces performances qui s'inscrivent dans la durée.

Après prise en compte du résultat financier et de la charge d'impôt, le résultat net part du Groupe est en progression à 80,1 M€ contre 66,6 M€ à période comparable.

Une structure financière robuste

Les capitaux propres s'élèvent à 1 586,5 M€ contre 1 521,4 M€ au 28 février 2021. La trésorerie nette⁴ s'élève à 116,7 M€. Le montant des investissements prévus par le Groupe pour l'exercice en cours s'élève à 220 M€.

Perspectives : des revalorisations complémentaires nécessaires pour maintenir l'équilibre des filières Volaille, Œuf et Traiteur en France et à l'International

Dans un contexte marqué par la hausse sans précédent du prix des matières premières et des charges, de nouvelles revalorisations tarifaires de l'ordre de 9% sont indispensables pour préserver l'équilibre des filières. L'issue des négociations engagées avec les clients et la réussite des fêtes de fin d'année seront des éléments déterminants pour atteindre un résultat opérationnel courant de l'ordre de 200 M€ équivalent à celui réalisé il y a deux ans.

Transmission progressive de la gouvernance, des ambitions confirmées

Au-delà de l'exercice 2021, les fondamentaux du Groupe restent solides. La dynamique de LDC permet au management en place de préparer sereinement une transmission progressive de la Direction du Groupe.

Ce changement se matérialise dès à présent avec la prise de nouvelles fonctions de dirigeants historiques :

- Bruno Mousset a pris la Direction du pôle **Amont** en avril 2021,
- Stéphane Sallé, actuel Directeur du pôle **Traiteur** se verra confier la Direction du pôle **Volaille** à compter de mars 2022,
- La Direction du pôle **Traiteur** sera attribuée en mars 2022, à Christophe Guyony, actuel Directeur Général de Maître Coq,
- La Direction du pôle **International** restera sous la responsabilité de Philippe Gelin. Il prendra aussi la Direction opérationnelle du Groupe dès mars 2022 et occupera la Présidence du Directoire à compter de mai 2023.

Denis Lambert, Président du Directoire, accompagnera cette équipe au cours de l'exercice 2022-2023.

La nomination de cette équipe ouvre la voie à une nouvelle étape dans le développement du Groupe qui a su s'imposer au fil des années aux premiers rangs des acteurs européens de la Volaille et du Traiteur.

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 : *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 : *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 :

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2021-2022 Le 6 janvier 2022 après Bourse

CONTACTS

