



INFORMATION PRESSE

Chailley, le 29 août 2008

Résultats du premier semestre 2008

<i>(en millions d'euros - Normes IFRS)</i>	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Chiffre d'affaires	103,12	79,23	167,37
Résultat opérationnel	(2,84)	0,58	4,78
Résultat net Part du Groupe	(3,05)	0,24	4,10

Alors que 2007 avait permis le retour progressif à la rentabilité de DUC, le premier semestre 2008 a été marqué par une progression des ventes forte et continue, cependant fortement impactée par l'augmentation du prix des matières premières et un contexte économique n'ayant pas permis le maintien des marges.

Rappel du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 103,12 millions d'euros au premier semestre 2008, en progression de 33,89% (+20,65 % à périmètre comparable) par rapport à la même période de 2007.

Dans un environnement malmené, DUC a cependant enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires depuis douze mois, sous l'effet conjoint du gain de nouveaux clients et de la progression des gammes Panés, Eté, Marques de Distributeurs (MDD) et Restauration Hors Foyer, ainsi que l'apport de Cobral pour 10,82 millions d'euros.

Un résultat opérationnel fortement impacté par un contexte difficile

Le résultat opérationnel enregistre une perte de 2,84 millions d'euros au premier semestre 2008, contre un gain de 0,58 million à la même période de 2007 et un bénéfice de 4,78 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2007.

Les achats consommés ont subi de plein fouet l'augmentation du prix des matières premières, particulièrement les céréales et le soja ; ils représentent un surcoût de plus de 7,5 millions d'euros comparé au premier semestre 2007.

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 2,28 millions d'euros, en progression par rapport au premier semestre 2007 (1,29 million d'euros) et à l'exercice complet précédent (2,60 millions d'euros). Elles sont le reflet de la politique d'investissements du groupe DUC qui a engagé 5,32 millions d'euros depuis le début de l'année.

Face à cette situation, DUC a été particulièrement vigilant sur les postes de charges qui ont été globalement maîtrisées mais n'a pas pu éviter une détérioration des marges liée également à la non revalorisation des tarifs au cours de la période. L'espèce dinde a été plus particulièrement touchée par la hausse des coûts de revient et l'érosion du marché qui se situe à -8,3% sur le premier semestre selon TNS. Dès le mois d'avril, les mises en place de dindes en élevages ont été réduites d'environ 15% afin de diminuer l'impact négatif sur le second semestre.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe sur le premier semestre 2008 est une perte de 3,05 millions d'euros contre un bénéfice de 0,24 million d'euros à la même période en 2007 et un bénéfice en année pleine de 4,10 millions d'euros en 2007.

Bilan consolidé au 30 juin 2008

Les stocks ont subi une forte progression qui s'explique essentiellement par le stockage en congélation de la surproduction de dinde au premier semestre. En effet, le net recul du marché depuis le début de l'année a obligé Duc à procéder à la congélation des produits invendus.

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 6,58 millions d'euros, majoritairement sous forme d'emprunts et crédits-baux destinés à financer l'acquisition du site de Plumelin et les investissements.

Au 30 juin 2008, les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 15,90 millions d'euros.

Perspectives

Le premier semestre a souffert de la flambée des prix des matières premières, impactant fortement la tendance ascendante de la progression du résultat net du Groupe. L'ensemble des équipes de DUC reste mobilisé afin de soutenir le développement des ventes au cours du second semestre. Dans un contexte incertain, la direction a mis en place un plan d'actions visant à préserver au maximum ses marges en concentrant ses efforts sur la maîtrise des charges, des améliorations tarifaires ainsi que sur la réduction de la production en dinde.

DUC a signé un protocole d'accord industriel avec Bongrain SA dans le cadre de la reprise par DUC d'un site industriel à Gouaix. Cet accord entrera en vigueur au 1^{er} septembre 2008. L'apport de ce site va permettre de développer des produits panés à base de poulet.

Le Groupe DUC annoncera le chiffre d'affaires du troisième trimestre le 12 novembre 2008.

A propos de DUC

1er producteur européen de volailles certifiées, DUC est spécialisé dans la production, l'abattage, le conditionnement et la commercialisation de volailles. Spécialiste de la volaille de qualité, Duc propose une gamme complète et variée de produits Label Rouge, certifiés et standards, obéissant tous aux critères d'une filière réputée pour son exigence. DUC dispose de 6 sites de production implantés en France et est présent depuis décembre 2007 en Bulgarie.

DUC est coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment C

ISIN : FR0000036287 – Mnémo : DUC - Reuters : DUC.PA

Retrouvez toute l'actualité de Duc sur www.duc.fr

Contact DUC :

Sandrine Siefridt

Tél. : 03.86.43.54.43 – sandrine.siefridt@duc.fr

Contact Agence :

Ogilvy PR – Lucie Larguier

Tél. : 01.53.67.12.68 – lucie.larguier@ogilvy.com

ANNEXES

A - Compte de résultat consolidé

Données en K€

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
CHIFFRE D'AFFAIRES	103 121	79 228	167 369
Autres produits de l'activité			
Achats consommés	(59 973)	(40 163)	(86 630)
Charges de personnel	(17 709)	(13 477)	(27 506)
Charges externes	(27 436)	(23 477)	(49 022)
Impôts et taxes	(2 172)	(1 697)	(3 364)
Dotations aux amortissements	(2 283)	(1 286)	(2 603)
Dotations et reprises de provisions	(373)	(751)	(459)
Variation des actifs biologiques et des stocks de produits finis	3 461	2 010	2 578
Autres produits et charges d'exploitation	409	190	4 421
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(2 955)	577	4 784
Autres produits et charges opérationnels	115		
RESULTAT OPERATIONNEL	(2 840)	577	4 784
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	17	86
Coût de l'endettement financier brut	614	412	929
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	583	395	843
Autres produits et charges financiers	88	(6)	
Charge / Produit d'impôt	125	(5)	1
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	(3 210)	171	3 942
Résultat net d'impôt provenant des activités arrêtées ou en cours de cession			
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(3 210)	171	3 942
Part du groupe	(3 053)	241	4 095
Intérêts minoritaires	(157)	(70)	(153)
Résultat net de base par action (en euros)	(1,73)	0,23	2,36
Résultat net dilué par action (en euros)	1,73	0,23	2,36

B - Bilan consolidé

Données en K€

ACTIF	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill			3 656
Immobilisations incorporelles	218	117	137
Immobilisations corporelles	37 811	25 745	29 916
Immeubles de placement	175		32
Participations entreprises associées			
Titres disponibles à la vente			
Autres actifs non courants	2 747	3 855	3 575
Actifs d'impôts différés			
Actifs non courants destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	40 951	29 717	37 316
ACTIFS COURANTS			
Actifs biologiques	6 282	5 533	5 938
Stocks	12 833	6 200	9 619
Clients et comptes rattachés	23 222	20 434	20 753
Autres actifs courants	6 051	7 607	5 550
Actif d'impôt exigible			
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 626	3 895	1 882
TOTAL ACTIFS COURANTS	50 014	43 669	43 742
Actifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés	2 893	2 818	3 371
TOTAL ACTIF	93 858	76 204	84 429
PASSIF	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	16 765	16 765	16 765
Autres réserves	3 029	(1 096)	(1 059)
Titres en auto-contrôle	(838)	(451)	(931)
Résultat de l'exercice	(3 053)	241	4 095
Capitaux propres part du groupe	15 903	15 459	18 870
Interêts minoritaires	575	644	654
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16 478	16 103	19 524
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions à long terme	2 237	2 324	2 069
Emprunts et dettes financières à long terme	6 578	61	2 510
Passif d'impôts non courants	186		
Autres passifs non courants	330	4 429	630
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	9 331	6 814	5 209
PASSIFS COURANTS			
Provisions à court terme	244	21	619
Emprunts à court terme	23 293	18 527	16 948
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	1 280	344	854
Fournisseurs et autres créditeurs	24 655	20 584	23 833
Passif d'impôt courants	34	35	25
Autres passifs courants	16 540	12 294	15 240
TOTAL PASSIFS COURANTS	66 046	51 805	57 519
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés	2 003	1 482	2 177
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	93 858	76 204	84 429

C - Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en K€

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Résultat net des sociétés intégrées	-3 210	171	3 942
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	2 006	830	1 455
- Variation des impôts différés	-125		
- Plus-values de cession	-497	-31	-197
- Badwill COBRAL et COBRAL LACHEZE	-115		
- Résultat de la société DIALZO destinée à être cédée	304	106	248
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1 637	1 076	5 448
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 395	-10 093	-7 245
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-6 032	-9 017	-1 797
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-120	-43	-49
Acquisition d'immobilisations corporelles	-4 979	-3 141	-3 973
Acquisition d'immobilisations financières	-52	-1 517	-1 401
Emission de prêts		-500	
Remboursement de prêts	35	43	44
Cession d'immobilisations	1 516	16	212
Incidence des variations de périmètre	170	75	-3 243
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 430	-5 067	-8 410
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :			
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	2	7 595	7 582
Variation de titres en auto-contrôle	93		-480
Emissions d'emprunts	3 516	175	140
Remboursements d'emprunts	-450	-296	-368
Variation des comptes courants long terme	-300	-1 675	-5 475
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 861	5 799	1 399
Incidence des variations de cours des devises			
Variations de trésorerie	-6 601	-8 285	-8 808
Trésorerie d'ouverture	-15 066	-6 258	-6 258
Trésorerie de clôture	-21 667	-14 543	-15 066

D - Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en K€

	Nombre de titres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Titres en autocontrôle	Total Capitaux propres part du Groupe IFRS	Intérêts minoritaires IFRS	CAPITAUX PROPRES IFRS
CAPITAUX PROPRES IFRS au 31/12/06	1 296 022	12 053	4 021	-8 000	-451	7 623	679	8 302
Augmentation de capital	506 666	4 712	2 883	241		7 595		7 595
Résultat du 1er semestre						241	-70	171
Variation de périmètre							35	35
CAPITAUX PROPRES IFRS au 30/06/07	1 802 688	16 765	6 904	-7 759	-451	15 459	644	16 103
Augmentation de capital			-13	3 854		-13		-13
Résultat du 2ème semestre						3 854	-83	3 771
Variation de périmètre				-34		-34	93	93
Reclassement des intérêts minoritaires débiteurs				84		84		84
Réévaluation des terrains					-480	-480		-480
Autres								
CAPITAUX PROPRES IFRS au 31/12/07	1 802 688	16 765	6 891	-3 855	-931	18 870	654	19 524
Résultat du 1er semestre				-3 053		-3 053	-157	-3 210
Variation de périmètre				-7	93	86	78	86
Autres								
CAPITAUX PROPRES IFRS au 30/06/08	1 802 688	16 765	6 891	-6 915	-838	15 903	575	16 478