



Transformation et conservation viande de boucherie

Données au 1^{er} Mars 2016

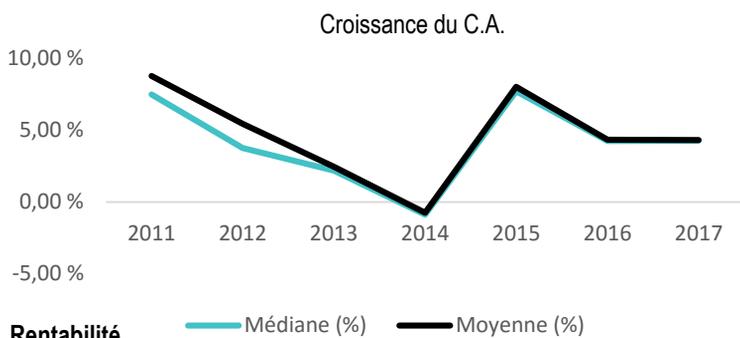
Un secteur fragile aux marges sous pression

Malgré une reprise d'activité que laissent anticiper les premières publications 2015, les marges du secteur (marge opérationnelle médiane 2015 : 1,8%) sont extrêmement tendues dans un secteur contraint d'investir et qui exporte peu.

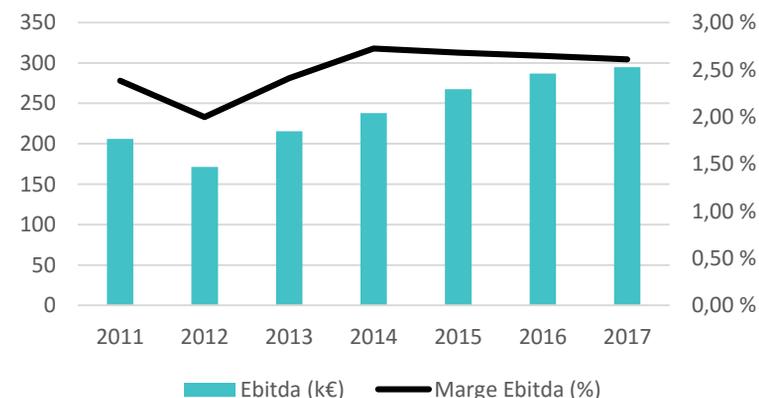
Moins de la moitié des sociétés du secteur ont un score de crédit long terme BB et +

Activités et perspectives

Après une année 2014 en décroissance, l'activité du secteur semble devoir se reprendre sur la période 2015 à 2017



La rentabilité du secteur est extrêmement faible. La croissance d'activité anticipée sur la période 2015 à 2017 permettra seulement à la marge d'Ebitda de se maintenir autour de 2,5%.



LE SECTEUR

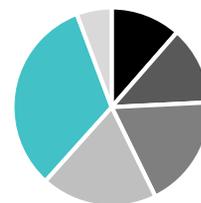
Sociétés analysées	227
Valorisation positive	74%
C.A. total	7,8 m€
C.A. Export	0,6 md€

L'ENTREPRISE TYPE

Valorisation	5,3 m€
C.A.	8,9 m€
Ebitda	267 k€
Marge d'Ebitda	2,7 %
Trésorerie Nette	10 k€
Fonds Propres	1 041 k€

Répartition de l'univers

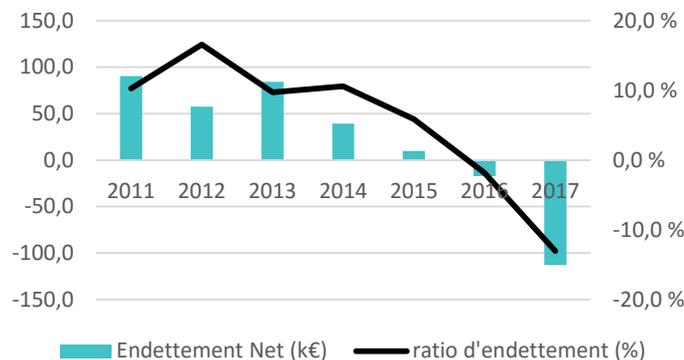
Par taille de C.A. en M€



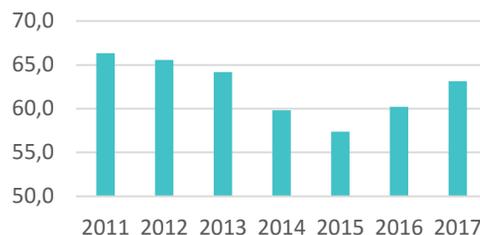
- plus de 50 M€
- de 20 à 50 M€
- de 10 à 20 M€
- de 5 à 10 M€
- de 2 à 5 M€
- jusqu'à 2 M€

Situation financière

La priorité semble être donnée au désendettement et au renforcement des fonds propres. L'endettement des sociétés du secteur a diminué en 2014 et nous anticipons la poursuite de cette tendance pour la période 2015-2017. Compte tenu des faibles résultats des sociétés, les marges de manœuvre sont très limitées.



Investissement matériels (K€)

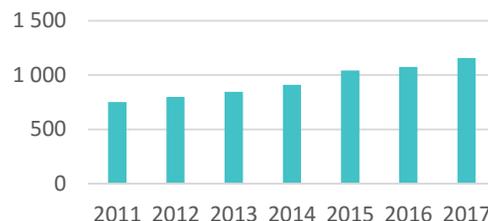


Les sociétés du secteur n'ont cessé de réduire leurs investissements sur la période 2011 à 2015. A noter de grandes disparités entre les sociétés : si l'investissement médian ne représente que 0,7% du CA, la moyenne se situe, elle, à 3,2%

Risque Crédit Long Terme :

49% seulement des sociétés du secteur avaient un Score de Crédit Long Terme BB et + au titre de 2014, ce qui est nettement inférieur à la moyenne de la base AltaValue (60% pour 2014). Ce qui témoigne à nouveau de la tension que subit ce secteur.

Capitaux propres (K€)



TOP 10 du secteur

	Chiffre d'affaires		EBITDA		Part du CA à l'export (2014)	Investissements en % du CA 2014
	2013	2014	2013	2014		
COOPERL ARC ATLANTIQUE	k€ 1 822 276	1 697 625	k€ 35 764	43 054	18%	1,5%
KERMENE	k€ 922 312	923 851	k€ 40 534	39 852	0%	4,3%
ARCADIE SUD OUEST	k€ 245 875	233 725	k€ 51	2 609	10%	0,7%
TRADIVAL	k€ 232 941	231 831	k€ 1 095	4 421	14%	0,8%
SOBEVAL	k€ 174 774	178 990	k€ 1 947	2 680	6%	1,8%
MCKEY FOOD SERVICE (FRANCE)	k€ 186 666	173 816	k€ 7 756	11 715	0%	0,2%
ETABLISSEMENTS ABERA	k€ 181 434	171 902	k€ 4 084	4 432	15%	1,4%
D V	k€ 156 606	163 549	k€ 4 856	6 825	0%	0,6%
FIPSO INDUSTRIE	k€ 126 092	123 986	k€ 2 138	2 404	19%	2,1%
SICA DE VIANDES DE L YONNE ET DU LOIRET	k€ 115 624	115 661	k€ -213	158	31%	11,8%

Médiane 10 du secteur

	Chiffre d'affaires		EBITDA		Part du CA à l'export (2014)	Investissements en % du CA 2014
	2013	2014	2013	2014		
ETABLISSEMENTS BAILLET	k€ 9 029	8 789	k€ 331	-258	0%	1,3%
LES ABATTOIRS DU PERCHE VENDOMOIS	k€ 8 609	8 764	k€ 354	374	0%	7,5%
LAHOURATATE SAS	k€ 8 663	8 586	k€ 456	397	0%	0,7%
LAURENT TRADEVIA	k€ 8 058	8 497	k€ 383	390	0%	0,0%
CONDITIONNEMENT DISTRIBUTION ECONOMIQUE COMMERCIALISATION CDEC	k€ 8 750	8 429	k€ 125	15	0%	0,9%
SARL IUNG ET COMPAGNIE	k€ 7 670	8 275	k€ 144	389	0%	0,0%
ETABLISSEMENTS BOCQUET	k€ 8 679	8 066	k€ 458	500	0%	0,7%
HIRUAK	k€ 7 838	7 998	k€ 487	559	0%	1,5%
PERIGORD VIANDES	k€ 8 211	7 988	k€ 243	237	0%	0,0%
SOCIETE ROYANNAISE DE VIANDES ET SALAISONS	k€ 7 826	7 895	k€ 180	184	0%	1,1%

A PROPOS D'ALTAVALUE:

Parce que l'investissement se porte aussi sur les entreprises non cotées, AltaValue apporte un socle de connaissance unique sur l'univers des PME et des ETI françaises.

AltaValue dispose de plusieurs dizaines de milliers de valorisations d'entreprises, actualisées mensuellement, fondées sur des méthodes directement issues de l'univers des entreprises cotées (comparables, actualisation des cash-flows futurs), et d'une connaissance très fine de l'ensemble des secteurs d'activité. La méthode développée par AltaValue allie l'expertise des deux entreprises indépendantes.

Altares, spécialiste de l'information d'entreprise, fournit les bases de données les plus complètes du marché. AlphaValue, leader de la recherche indépendante en Europe, apporte son expertise dans l'analyse et la valorisation financière des entreprises.

CONDITIONS D'UTILISATION

Les données historiques (agrégats) et projetées sont les propriétés conjointes et exclusives des sociétés Altares et AlphaValue. Elles s'entendent comme le résultat de méthodes mises au point conjointement par chacune de ces deux sociétés dans le cadre de cette offre commerciale. L'usage de ces données est strictement privé. Ces données sont par nature susceptibles de changer brutalement. Il est impératif de les considérer comme indicatives et de les confronter à des avis contradictoires.

NOUS CONTACTER

Altavalue

Email : contact@altavalue.fr

Tel : +33 (0)1 70 61 10 52

Site Web : www.altavalue.fr

DONNÉES

Les données historiques sont extraites des liasses fiscales et regroupées selon des comptes simplifiés. Ces données sont affectées d'un A quand les comptes sont publiés et disponibles. Les données affectées d'un E sont des données estimées (cf. infra). Les affectations sectorielles découlent du code NAF auquel est rattachée l'entreprise

METHODOLOGIE

AltaValue projette les comptes de 3 exercices à partir du dernier connu à la condition d'avoir 5 années d'historique. Le principe est, pour chaque société, de reporter sur les années futures les écarts observés historiquement par rapport au secteur. Les données sectorielles s'appuient sur le suivi en continu des secteurs cotés et sur le travail prévisionnel des analystes d'AlphaValue. Les perspectives sectorielles (croissance, marges, modèles économiques) et les valorisations émanent des mises à jour permanentes sur les univers de couverture d'AlphaValue. Chaque entreprise de l'univers AltaValue suit une trajectoire de croissance autonome. Si un rattachement sectoriel est impossible ou que les données historiques sont incomplètes, les projections ne sont pas possibles.