



Agir avec nos territoires



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sablé-sur-Sarthe, le 26 novembre 2025

Résultats semestriels 2025-2026

Activité portée par les acquisitions et les revalorisations tarifaires dans un contexte de bonne tenue de la consommation

Des résultats solides

Mise en œuvre des premières mesures de revalorisation des marges éleveurs et de modernisation de la filière Amont :

90 M€ d'accompagnement engagés en année pleine

Confirmation des objectifs annuels

Sablé-sur-Sarthe - Le Groupe LDC (FR0013204336 – LOUP) publie ses résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2025-2026 (de mars 2025 à août 2025).

L'activité volaille au cours de la période a été portée par les revalorisations tarifaires notamment destinées à soutenir la modernisation de la filière dans un contexte de hausse de la consommation de volaille. A l'International, LDC accède à une nouvelle dimension (1,2 Mds€ de chiffre d'affaires proforma 2024) et renforce sa présence sur de nouveaux marchés à forte valeur ajoutée. Dans le Traiteur, l'acquisition en mai dernier du Groupe Pierre MARTINET constitue un jalon stratégique majeur pour la réussite du pôle. Au-delà de la conduite de l'intégration, l'enjeu actuel du Traiteur consiste à obtenir de nouveaux ajustements tarifaires pour faire face aux prix toujours plus élevés de certaines matières premières.

Au total, les ventes du semestre s'élèvent à 3 450,0 M€ contre 2 984,7 M€ sur les 6 premiers mois de l'exercice 2024-2025, correspondant à une progression de 15,6% en valeur (+5,7% à périmètre identique¹). Les volumes commercialisés affichent une hausse de 14,0% en intégrant les acquisitions (+1,7% à périmètre identique).

Les résultats financiers de la période sont parfaitement alignés avec les objectifs annuels avec notamment un EBITDA en hausse de plus de 19% à 306,8 M€ dont 52,5 M€ apportés par le Pôle International.

¹ Les impacts de périmètre sont calculés en retraitant le chiffre d'affaires de la contribution des entités acquises dans l'année et de celle des entités acquises l'exercice précédent jusqu'à la date anniversaire de l'acquisition.

Le Groupe LDC confirme sa capacité à réaliser un chiffre d'affaires de 7 Mds€ associé à un EBITDA de 560 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2025-2026 avec un an d'avance sur son plan stratégique.

Comptes consolidés (Normes IFRS)

En M€	S1 2025-2026	S1 2024-2025	Variation
Tonnages (Kt)	627,5	550,5	+14,0%
Chiffre d'affaires	3 450,0	2 984,7	+15,6%
EBITDA ²	306,8	257,1	+19,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,9%	8,6%	
Résultat opérationnel courant	176,6	151,8	+16,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,1%	5,1%	
Résultat opérationnel	176,6	151,8	+16,3%
Résultat financier	3,7	9,8	Na
Résultat net part du Groupe	136,9	124,2	+10,2%
Capacité d'autofinancement ³	258,9	234,5	+10,4%

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 19 novembre 2025 et examinés par le Conseil de Surveillance du 20 novembre 2025. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Volaille France : hausse de l'activité portée par la consommation et les revalorisations tarifaires

Sur la volaille hors amont, les ventes du semestre progressent de 7,3% en valeur et de 0,8% en volume, soutenues par une consommation toujours bien orientée. L'effet prix favorable constaté sur le semestre s'explique par les revalorisations obtenues auprès des clients du Groupe au bénéfice de l'ensemble des maillons de la filière (éleveurs de poulettes, reproducteurs, couvoirs, usines d'aliments, organisations de production et élevages).

Sur la période, la hausse des ventes a été alimentée par le dynamisme du poulet du quotidien, des spécialités de canard et des produits élaborés. Mention spéciale à la gamme « Poulet Label », l'une des priorités commerciales du Groupe LDC, qui enregistre une progression en volumes de 5,4%, illustrant un retour pérenne à la croissance. A périmètre identique, (sans les contributions de Favid⁴ et de Routhiau, intégrés respectivement au 1^{er} juillet 2024 et au 1^{er} janvier 2025), le chiffre d'affaires progresse de 5,7% avec des volumes en hausse de 0,9%.

² EBITDA : Résultat net + impôts société + résultat financier + dotations aux amortissements et provisions – reprises de provisions – autres produits et charges de gestion courante

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

⁴ L'intégration de la société FAVID dans le périmètre LDC à partir du 1^{er} juillet 2024 a entraîné une baisse des volumes du pôle volaille. Les volumes auparavant vendus à FAVID sont désormais éliminés comptablement des volumes commercialisés

En intégrant l'Amont, le chiffre d'affaires du pôle Volaille France sur le semestre 2025-2026 affiche une croissance de 6,5% à 2 300,0 M€ (+5,1% hors acquisitions). L'activité Œuf contribue à hauteur de 163 M€ au chiffre d'affaires du pôle en 2025-2026, en hausse de 3,9%.

International : importante contribution des croissances externes, retour à des conditions de marché plus favorables

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 s'élève à 612,2 M€ contre 368,9 M€ au 1^{er} semestre 2024, en hausse de 66,0% en valeur et 47,1% en volumes. Ces performances s'expliquent en priorité par l'intégration des dernières acquisitions : Indykpol (1^{er} août 2024) et Konspol (1^{er} octobre 2024) en Pologne, ECF en Allemagne (1^{er} décembre 2024) et Calibra en Roumanie (1^{er} août 2024). A l'issue du 1^{er} semestre, la Pologne représente 70% du chiffre d'affaires du pôle et la Hongrie, 15%.

En organique, la progression en valeur s'élève à +16,4% et à 9,5% en volumes. Cette tendance illustre le développement sélectif du pôle sur certains marchés favorables aux hausses de prix, notamment en poulet.

Traiteur : une activité d'été contrastée, bonne contribution du Groupe Pierre MARTINET

Sur le semestre, le chiffre d'affaires ressort à 537,8 M€ en hausse de 18,0% avec des volumes en progression de 33,0%. Cette croissance intègre des revalorisations tarifaires insuffisantes pour compenser la hausse continue du prix des matières premières.

A périmètre identique, les ventes ont été stables en valeur (-0,4% par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025) et en recul de 3,4% en volumes. Les ventes de la période ont été marquées par des conditions météorologiques difficiles avec des vagues de chaleur successives durant l'été qui ont pesé sur la consommation de plats cuisinés et de pizzas.

Dans ce contexte, l'acquisition du **Groupe Pierre MARTINET** finalisée en mai 2025 avec une intégration sur trois mois dans le périmètre du pôle (à compter du 1^{er} juin 2025) a démontré sa pertinence avec l'arrivée d'une nouvelle famille de produits (salades composées) complémentaire avec celles déjà déployées par le Groupe LDC. Sur les trois premiers mois d'intégration, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de près de 84 M€ avec des volumes en croissance de 7%.

Solides résultats semestriels

Le bon niveau d'activité sur le semestre permet au Groupe LDC d'afficher un EBITDA de 306,8 M€ en hausse de 19% représentant 8,9% du chiffre d'affaires du semestre.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant de la période s'établit à 176,6 M€ contre 151,8 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025. Il représente 5,1% du chiffre d'affaires, taux de marge stable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du pôle **Volaille France** (incluant l'Amont) sur le semestre s'élève à 132,8 M€ contre 132,2 M€, au 1^{er} semestre 2024-2025. Il représente un taux de marge opérationnelle courante de 5,8% des ventes contre 6,1% du chiffre d'affaires à période comparable.

Sur le pôle **International**, le résultat opérationnel courant du semestre est multiplié par trois par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025 à 31,2 M€. Cette forte progression s'explique à la fois par les bonnes ventes de la famille poulet, un retour à des conditions de marché plus normalisées sur la famille canard et par la contribution des dernières acquisitions à la rentabilité du pôle à hauteur de 8,7 M€.

Enfin sur le pôle **Traiteur**, le résultat opérationnel courant s'élève à 12,6 M€ en hausse de 21,9% par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025. Cette hausse a été essentiellement portée par la contribution du **Groupe Pierre MARTINET**. Ainsi sur les trois premiers mois d'intégration, la société affiche un résultat opérationnel courant de 9,5 M€, grâce à de solides performances commerciales et industrielles et une saisonnalité estivale favorable. Grâce à cette contribution, la marge opérationnelle courante du pôle ressort à 2,3% du chiffre d'affaires malgré l'impact négatif de la hausse continue des matières premières sur les activités historiques.

Le résultat financier du Groupe ressort à 3,7 M€ contre 9,8 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025. Cette évolution s'explique par l'augmentation des charges financières en lien avec les emprunts mis en place pour financer une partie des acquisitions.

Après comptabilisation de l'impôt sur les sociétés, le résultat net part du Groupe au semestre ressort à 136,9 M€ contre 124,2 M€, en hausse de 10,2% à période comparable.

Un bilan robuste, des investissements en hausse au service de la modernisation de la filière

Les capitaux propres du Groupe progressent de 12,3% par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025 sous l'effet des acquisitions et des résultats de l'exercice. Ils s'élèvent à 2 391,4 M€ au 1^{er} semestre 2025-2026 contre 2 303,1 M€ à période comparable. Le Groupe LDC dispose d'une trésorerie brute solide de 797,7 M€ et d'une trésorerie nette de 73,7 M€. Les flux de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à 218,2 M€ et permettent au Groupe d'afficher une capacité d'autofinancement en hausse à 258,9 M€ contre 234,5 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025. Les investissements au 1^{er} semestre représentent 163,4 M€. L'enveloppe totale d'investissements dans les outils de production pour l'exercice s'élève à 350 M€. Elle doit permettre au Groupe de développer progressivement ses capacités industrielles en poulet du quotidien aujourd'hui pleinement utilisées avec un objectif d'un million de poulets supplémentaires par semaine à horizon 2027, soit une croissance de plus de 15%. Elle vise également à renforcer la sécurité de ses collaborateurs, soutenir l'innovation, contribuer à la modernisation de ses infrastructures et porter ses initiatives sociétales et environnementales.

Perspectives

Influenza aviaire : vigilance accrue et intensification de la stratégie vaccinale

La réapparition de foyers d'influenza aviaire en Europe, pouvant peser sur les volumes disponibles, conduit le Groupe à accroître sa vigilance en renforçant ses mesures de biosécurité et de vaccination. Les cas apparus en Vendée pèseront peu sur l'activité de fin d'année mais affecteront localement la production du 1^{er} trimestre 2026-2027.

Une intensification des efforts nécessaires pour pérenniser la filière et revaloriser le métier d'éleveur

Dans un contexte de pression sur le pouvoir d'achat, les consommateurs plébiscitent le poulet devenu en 2025, la viande la plus consommée par les Français ; son prix et ses apports nutritionnels constituant des moteurs puissants de consommation.

Dans cette perspective, le Groupe LDC rappelle qu'il entend pleinement s'engager dans la modernisation de la filière et dans la revalorisation de la rémunération des éleveurs, indispensables à l'attractivité du métier et au développement des capacités de production dans les territoires avec notamment la construction de 400 nouveaux poulaillers d'ici 2030. A cet effet, le Groupe a déjà engagé la revalorisation des marges des éleveurs et des autres acteurs de la filière pour un montant de 90 M€ en année pleine.

Comme évoqué, le rayon **Traiteur** est également sous pression avec la forte hausse du prix de certaines matières premières (bœuf, veau, ovoproduits, produits de la mer...). Au regard de la volonté du Groupe de préserver la qualité de ses produits et le leadership de ses marques, des revalorisations tarifaires sur certaines gammes sont désormais indispensables.

Sur la seconde partie de l'exercice, le Groupe devrait continuer à bénéficier des bons résultats de l'**International**, pôle sur lequel LDC associe acquisitions ciblées et stratégie de croissance offensive sur des marchés à plus forte valeur.

Confirmation des objectifs du plan stratégique 2026-2027

Après ce début d'année réussi dans un contexte de marché globalement favorable, LDC confirme avec confiance ses objectifs pour l'exercice 2025-2026 : franchir le cap des 7 milliards d'euros de chiffre d'affaires et réaliser un EBITDA de près de 560 M€, matérialisant ainsi l'atteinte des objectifs à 5 ans avec un an d'avance. En mai 2026, la présentation des résultats annuels 2025-2026 sera l'occasion pour LDC de présenter un nouveau plan stratégique à 5 ans.

Annexes

Bilan

ACTIF	31-août-25	%	28-févr-25	%
Actif immobilisé	2 129,2	47,2%	1 895,6	42,0%
Stocks	634,7	14,1%	579,7	12,8%
Créances clients	779	17,3%	742,5	16,5%
Autres créances	171,5	3,8%	144,5	3,2%
Disponibilités	797,7	17,7%	885,8	19,6%
TOTAL	4 512,1	100%	4 248,2	94,2%

PASSIF	31-août-25	%	28-févr-25	%
Capitaux propres	2 391,4	53,0%	2 303,1	51,0%
Provisions	90,6	2,0%	84,7	1,9%
Concours bancaires courants	109,3	2,4%	113,8	2,5%
Dettes financières	614,8	13,6%	488,6	10,8%
Dettes fournisseurs	636,6	14,1%	609,0	13,5%
Autres dettes	669,5	14,8%	649,0	14,4%
TOTAL	4 512,1	100%	4 248,2	94,2%

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 19 novembre 2025 et examinés par le Conseil de Surveillance du 20 novembre 2025. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025-2026

Le 6 janvier 2026 après Bourse

CONTACTS



Natalia Bernard

Directrice Administrative et Financière

02 43 62 70 00

natalia.bernard@ldc.fr

SEITOSEI . ACTIFIN

Benjamin Lehari

Consultant

06 07 30 93 72

benjamin.lehari@seitosei-actifin.com

Presse

Jennifer Jullia

01 56 88 11 19

jennifer.jullia@seitosei-actifin.com