



Agir avec nos territoires



Communiqué de Presse

Sablé-sur-Sarthe, le 21 mai 2025

Résultats annuels 2024-2025

Reconquête des volumes : stratégie payante

Des résultats financiers en ligne avec les attentes

En avance sur les objectifs du plan à 5 ans

Sablé-sur-Sarthe - Le Groupe LDC (FR0013204336 – LOUP) publie ses résultats consolidés pour l'exercice 2024-2025. La stratégie de reconquête des volumes et une politique d'acquisition volontariste (6 opérations sur l'exercice) ont permis à LDC de renouer avec une forte croissance des volumes commercialisés (+8,3% par rapport à l'exercice 2023-2024) atteignant un niveau supérieur à ceux commercialisés en 2021-2022 avant la crise de l'influenza aviaire. Malgré la répercussion des baisses du prix des matières premières agricoles et les efforts promotionnels consentis, le chiffre d'affaires dépasse l'objectif fixé à 6,2 milliards d'euros sur l'exercice. La marge opérationnelle courante atteint 5,0% du chiffre d'affaires, en ligne avec les engagements du Groupe.

Comptes consolidés (Normes IFRS)

En M€	2024-2025	2023-2024
Tonnages (Kt)	1 172,0	1 082,6
Chiffre d'affaires	6 323,5	6 198,4
EBITDA ¹	512,6	550,2
En % du chiffre d'affaires	8,1%	8,9%
Résultat opérationnel courant	317,6	370,3
En % du chiffre d'affaires	5,0%	6,0%
Résultat opérationnel	314,9	376,6
Résultat financier	20,8	17,0
Résultat net part du Groupe	243,6	304,4
Capacité d'autofinancement ²	462,6	514,0

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 14 mai 2025 et examinés par le Conseil de Surveillance du 15 mai 2025. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

¹ EBITDA : 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

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2024-2025, s'élève à 6 323,4 M€ en hausse de 2,0% par rapport à l'exercice 2023-2024. A périmètre identique³ et taux de change constants⁴, le chiffre d'affaires s'élève à 6 098,6 M€ en baisse de 1,6% avec des volumes commercialisés en hausse de 4,5%.

Sur l'exercice 2024-2025, les ventes du pôle **Volaille France** atteignent 4 404,1 M€ en baisse de 1,1% en valeur (-2,2% à périmètre identique) et en hausse de 3,2% (+3,9% à périmètre identique) en volumes par rapport l'exercice 2023-2024. Dans un contexte général de baisse des prix en lien avec l'application de la loi EGALIM, la croissance des volumes a été portée par la dynamique des ventes à marques et les bonnes performances réalisées sur le poulet du quotidien et les produits élaborés. La mobilisation du Groupe pour défendre la diversité des espèces (labels et bio, dinde, canard, pintade, coquelet, caille, pigeon, lapin), l'Origine France et l'élevage local, se traduit par la progression des volumes sur les principales spécialités et la hausse des ventes en labels. La famille canard est en croissance avec une hausse des volumes de 9,1% par rapport à l'exercice 2023-2024. Sur la famille dinde, les volumes sont quant à eux, en progression de 2,6%. Les actions qui visaient à relancer le segment Labels ont permis le retour à une croissance durable de 1,6% en volume sur le 2nd semestre.

Par ailleurs, les ventes d'œufs se sont développées, portées par la consommation, un positionnement prix attractif et des qualités nutritionnelles reconnues par les consommateurs. Le chiffre d'affaires de l'activité s'élève à 309,3 M€.

Sur la **Volaille, hors amont**, les ventes sont en léger retrait de 1,9% à 3 836,2 M€ contre 3 911,7 M€ sur l'exercice précédent. A périmètre identique, le chiffre d'affaires de l'exercice 2024-2025 s'élève à 3 820,4 M€ contre 3 911,7 M€ correspondant à une baisse de 2,3%. Les volumes progressent quant à eux de 3,9%⁵.

A l'**International**, le chiffre d'affaires 2024-2025, s'élève à 948,5 M€ contre 833,2 M€ sur l'exercice 2023-2024 en hausse de 13,8%. Les tonnages vendus progressent de 27,8%. A périmètre identique et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en baisse de 2,4%. Les tonnages commercialisés ressortent en progression de 10,2% grâce à la hausse des volumes en poulet et en produits élaborés. La progression de l'activité est aussi portée par les croissances externes.

Sur le **Traiteur**, les ventes de l'exercice ont augmenté de 6,5% pour atteindre 970,9 M€. Les tonnages vendus affichent une hausse de 6,7% intégrant la contribution de l'usine Les Délices de Saint-Léonard intégrée le 1^{er} janvier 2024. À périmètre constant, les ventes enregistrent une croissance de 2,0% (+ 0,4% en volume) sous l'impulsion des ventes de produits à la marque Marie (plats cuisinés, pizzas surgelées et snacking chaud) et des produits exotiques.

³ 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.

⁴ Impact de change calculé en appliquant aux chiffres d'affaires en devises de l'année courante les taux de conversion de l'année antérieure

⁵ Il est à noter que l'intégration de la société FAVID dans le périmètre du Groupe à partir du 1^{er} juillet 2024 a entraîné une baisse des volumes du pôle Volaille (les volumes qui étaient auparavant vendus à FAVID sont désormais éliminés comptablement des volumes commercialisés).

Des résultats en ligne avec les objectifs

La hausse du niveau d'activité portée par les récentes acquisitions et la consommation de volaille associée à la discipline financière du Groupe permettent à LDC d'afficher un niveau d'EBITDA à 512,6 M€ (8,1% du chiffre d'affaires) contre 550,2 M€ en 2023-2024.

Après une année exceptionnelle, cette évolution parfaitement en ligne avec les anticipations du Groupe s'explique par un effet prix défavorable notamment sur les spécialités et sur les co-produits d'abattage. Le résultat opérationnel courant intègre également une hausse des charges opérationnelles et en particulier de la masse salariale à l'International.

Après comptabilisation des dotations et amortissements et autres dépréciations, le résultat opérationnel courant de la période s'établit à 317,6 M€ contre 370,3 M€ en 2023-2024 représentant un taux de marge opérationnelle courante de 5,0% du chiffre d'affaires, correspondant à l'objectif fixé.

Le résultat opérationnel courant du pôle **Volaille France** (incluant l'Amont) s'élève à 249,0 M€ contre 281,7 M€ faisant ressortir un taux de marge opérationnelle courante de 5,7%. La bonne tenue du mix-produits et la performance de l'activité œufs ont permis de limiter le repli des résultats de la période.

Le résultat opérationnel courant du pôle **International**, s'élève à 40,0 M€ contre 65,5 M€ en 2023-2024. Ce repli a été pondéré par les résultats des sociétés intégrées en 2024 : Indypol et Calibra (1^{er} août), de Konspol (1^{er} octobre) et ECF (1^{er} décembre) pour un montant total de 10 M€.

Dans le **Traiteur**, les volumes supplémentaires issus de l'intégration de l'usine Les Délices de Saint-Léonard ont permis au Groupe de renforcer sa position sur les familles de produits en frais et surgelés : pizzas, snacking, quiches et tartes salées. Le résultat opérationnel courant de l'exercice s'établit à 28,5 M€ (2,9% du chiffre d'affaires) contre 23,1 M€ (2,5% du chiffre d'affaires) en 2023-2024, en progression de 23,4%.

Après prise en compte du résultat financier à 20,8 M€ contre 17,0 M€ sur l'exercice 2023-2024 et de l'impôt sur les sociétés (intégrant une contribution additionnelle de 10,4 M€ en application de la Loi de Finances 2025), le résultat net part du Groupe ressort à 243,6 M€ contre 304,4 M€ à période comparable.

Une situation financière robuste

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 2 303,1 M€ contre 2 129,7 M€ au 29 février 2024. Les flux de trésorerie d'investissement sont en hausse intégrant les investissements industriels du Groupe ainsi que les flux liés aux croissances externes. Après l'acquisition de six sociétés, le Groupe s'appuie toujours sur une situation financière solide avec une trésorerie nette de 283,4 M€. La capacité d'autofinancement s'élève à 462,6 M€ en 2024-2025 laissant au Groupe toute latitude pour financer ces investissements industriels. Ces derniers se sont élevés à 308,8 M€ en 2024-2025 ; 350 M€ sont programmés au titre de l'exercice 2025-2026.

Versement d'un dividende de 1,55€

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 21 août 2025, le versement d'un dividende de 1,55 € par action, correspondant à un taux de distribution de 22% en hausse par rapport à l'exercice 2023-2024.

Soutenir la dynamique de filière en France et réussir les intégrations à l'International

La stratégie de reconquête des volumes menée par le Groupe dans un contexte de forte hausse de la consommation de volaille s'est révélée payante. Pour accompagner cette dynamique du marché, le Groupe restera moteur dans la modernisation de tous les maillons de la filière (reproducteurs, couvoirs, usines d'aliment, élevages...).

LDC entend également s'engager dans la revalorisation de la rémunération des éleveurs, indispensable à l'attractivité du métier et au développement des capacités de production dans les territoires. Ces investissements et cette revalorisation nécessaires doivent également permettre de répondre aux exigences sociétales croissantes (bien-être animal, environnement...) au service desquelles LDC est pleinement engagé.

Par ailleurs, l'application de la loi Egalim basée sur l'indice ITAVI ne prend pas compte l'intégralité des charges opérationnelles supportées par la filière. Cet écart nécessite logiquement un ajustement rapide.

Sur le **Traiteur**, la hausse des matières premières (produits laitiers, volaille, bœuf, ovoproduits, produits de la mer...) constitue également un défi pour les prochains mois.

Par conséquent, malgré de premières revalorisations tarifaires obtenues en début d'exercice, des hausses complémentaires sont indispensables sur le pôle Volaille à hauteur de 6 à 8% et pour le pôle Traiteur à hauteur de 3 à 5%, selon les familles de produits.

Sur le terrain de la **croissance externe**, après l'accélération de son programme d'acquisitions au cours de l'exercice 2024-2025, LDC est pleinement mobilisé pour réussir leur intégration tant en France qu'à l'International.

L'acquisition du **Groupe Pierre MARTINET**, l'un des leaders de la salade composée au rayon libre-service, a reçu le feu vert de l'Autorité de la Concurrence en date du 17 avril 2025. La finalisation de cette opération est attendue le 28 mai 2025. LDC rappelle que le chiffre d'affaires de la Société s'élevait à 230 M€ en 2023 associé à un EBITDA de 17 M€.

Plan 2026-2027 : des objectifs atteints avec un an d'avance, vers un nouveau plan stratégique à 2030

Les objectifs formulés en 2022 visant à creuser l'écart avec la concurrence en volaille, bâtir un champion européen en exportant le modèle LDC « *né, élevé et transformé localement* » vers de nouveaux territoires et devenir le leader du rayon sur le Traiteur en se développant sur de nouvelles familles produits (salades, ...), devraient être atteints avec un an d'avance.

LDC devrait ainsi être en mesure d'atteindre l'ensemble des objectifs fixés dans le cadre de son plan stratégique 2026-2027 à l'issue de 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€.

Ces perspectives favorables portées par l'engagement et la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs permettront au Groupe de consolider son leadership au niveau européen et de se fixer de nouvelles ambitions qui seront présentées à l'occasion de la réunion dédiée à la présentation des résultats annuels de mai 2026.

Renforcement de la gouvernance

Le Conseil de Surveillance de la société LDC a nommé Messieurs Christophe Guyony, Directeur Général du pôle Traiteur et Bruno Mousset, Directeur Général du pôle Amont en qualité de nouveaux membres du Directoire pour la durée restant à courir des mandats des autres membres du Directoire, soit jusqu'au 25 août 2028.

Le Groupe rappelle que l'information détaillée figure sur son site internet, dans la présentation investisseurs

Prochain rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025-2026

Le 3 juillet 2025 après Bourse

CONTACTS

SEITOSEI . ACTIFIN

Natalia Bernard
Directrice Administrative et Financière
02 43 62 70 00
natalia.bernard@ldc.fr

Benjamin Lehari
Consultant
01 56 88 11 11
benjamin.lehari@seitosei-actifin.com

Presse
Jennifer Jullia
01 56 88 11 19
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com

Investisseurs
Sébastien Berret
01 56 88 11 22
sebastien.berret@seitosei-actifin.com