



Agir avec nos territoires



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sablé-sur-Sarthe, le 27 mai 2026

Résultats annuels 2025-2026

2025-2026 : plan à cinq ans atteint avec un an d'avance

Excellentes performances portées par la consommation de volaille, les acquisitions et les revalorisations tarifaires en France et à l'International

En 2026-2027 : bonnes perspectives mais vigilance accrue

Poursuite du soutien à la filière portant le total des revalorisations Amont à 150 millions d'€

Objectifs annuels : chiffre d'affaires supérieur à 7,7 milliards d'€ avec une marge opérationnelle courante supérieure à 5,5%

De nouvelles ambitions pour le plan stratégique 2030-2031

Cap des 10 milliards d'€ de chiffre d'affaires

Résultat opérationnel courant de 550 millions d'€

Sablé-sur-Sarthe - LDC (FR001400SF56) publie ses résultats consolidés pour l'exercice 2025-2026.

L'activité de l'exercice a été portée par le bon niveau de la consommation de volaille, l'intégration des dernières acquisitions et l'effet des hausses tarifaires obtenues dans le cadre du plan de revalorisation des maillons de la filière avicole. A l'issue de cet exercice exceptionnel, LDC affiche un chiffre d'affaires de 7 283,2 M€ contre 6 323,4 M€ en 2024-2025, soit une progression de 15,2 % en valeur (+7,5 % à périmètre identique et taux de change constants). Le Groupe franchit ainsi avec un an d'avance l'objectif de chiffre d'affaires de 7 milliards d'euros initialement fixé à fin 2026-2027 dans le cadre de son plan à 5 ans communiqué en mai 2022. Ce bon niveau d'activité s'accompagne d'une progression de la rentabilité de chacun des pôles du Groupe permettant à LDC d'afficher un EBITDA dépassant là encore l'objectif de son plan à 5 ans.

En M€	2025-2026	2024-2025
Tonnages (Kt)	1 301	1 172
Chiffre d'affaires	7 283,2	6 323,5
EBITDA ¹	719,7	512,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,1%</i>
Résultat opérationnel courant	427,0	317,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,9%</i>	<i>5,0%</i>
Résultat opérationnel	421,9	314,9
Résultat financier	8,3	20,8
Résultat net part du Groupe	321,5	243,6
Capacité d'autofinancement ²	618,6	462,6

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 20 mai 2026 et examinés par le Conseil de Surveillance du 20 mai 2026. Ces comptes ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'établissement.

Sur l'exercice 2025-2026, les ventes du pôle **Volaille hors Amont** progressent de 7,4 % à périmètre courant (+6,3 % à périmètre identique, c'est à dire sans la contribution de la Société Routhiau intégrée dans le périmètre du Groupe au 1^{er} janvier 2025). Elles s'élèvent à 4 119,9 M€ contre 3 836,2 M€ en 2024-2025. Les volumes sont en hausse de 0,8 % à périmètre courant (+ 0,7 % à périmètre comparable).

En intégrant l'amont, les ventes du Pôle **Volaille France** ressortent à 4 725,2 M€ contre 4 404,1 M€ en hausse de 7,3 % (+6,3% hors acquisitions) portées par les ventes de produits Label et élaborés ainsi que par les œufs et ovoproduits.

A l'**International**, le chiffre d'affaires de l'exercice atteint 1 396,3 M€, contre 948,5 M€ sur l'exercice 2024-2025, soit une progression de 47,2 % en valeur et de 25 % en volumes. Ces performances s'expliquent par l'intégration des dernières acquisitions : Indykpol et Calibra (intégrées depuis le 1^{er} août 2024), Konspol (intégration au 1^{er} octobre 2024) et ECF (au 1^{er} décembre 2024). À périmètre identique et à taux de change constants, les hausses s'établissent respectivement à +19,8 % en valeur et +5,5 % en volumes.

Sur le pôle **Traiteur**, les ventes ressortent en croissance de 19,7 %, pour atteindre 1 161,6 M€, contre 970,9 M€ à période comparable de l'exercice 2024-2025, avec des volumes en hausse de 33,8 %. Cette dynamique est liée à l'intégration des ventes du Groupe Pierre MARTINET (intégration au 1^{er} juin 2025).

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

À périmètre identique, le chiffre d'affaires progresse de 0,6%, tandis que les volumes enregistrent un recul de 2,3 %. Ces performances doivent être appréciées compte tenu des négociations commerciales qui ont pesé sur la présence en rayons de certaines références en particulier sur les plats cuisinés frais et surgelés.

Progression des résultats sur tous les pôles

Le solide niveau d'activité enregistré sur l'exercice s'accompagne d'une rentabilité en hausse sur tous les pôles. L'EBITDA du Groupe ressort à 719,7 M€ dépassant l'objectif du plan à 5 ans initialement fixé à 560 M€ pour 2026-2027.

Après comptabilisation des dotations et amortissements et autres dépréciations, le résultat opérationnel courant s'établit à 427,0 M€ contre 317,6 M€ en 2024-2025 correspondant à une hausse de 34,5%. Il représente une marge opérationnelle courante de 5,9% du chiffre d'affaires de l'exercice.

Le résultat opérationnel courant du **pôle Volaille France** s'élève à 291,4 M€ en hausse de 17% correspondant à un taux de marge de 6,2% du chiffre d'affaires. Il inclue la performance du pôle Amont qui affiche un résultat opérationnel courant de 54,6 M€.

La progression des résultats du pôle **Volaille France** intègre l'effet des revalorisations tarifaires opérées sur la période et le ruissellement de celles-ci au bénéfice de la chaîne de valeur de l'amont (environ 70 M€ déjà versés à fin février 2026 sur les 90 M€ programmés).

A l'**International**, les excellentes performances du pôle ont fortement contribué à la progression de la rentabilité du Groupe. La bonne tenue de la consommation de volaille en Europe associée à la croissance des volumes vendus, à la hausse des prix de vente et aux bonnes performances industrielles ont permis au Groupe d'afficher un résultat opérationnel courant sur l'exercice 2025-2026 en forte hausse. Il ressort à 100,6 M€ contre 40,0 M€ en 2024-2025 correspondant à un taux de marge opérationnelle courante de 7,2% sur l'exercice à comparer à 4,2% sur 2024-2025. Tous les segments d'activité (canards et oies, poulets, dindes et élaborés) ont contribué à la hausse de la rentabilité opérationnelle de la période.

Sur le **Traiteur**, le résultat opérationnel courant s'élève à 35,0 M€ contre 28,5 M€ sur l'exercice 2024-2025 soit une hausse de 22,8%. Cette progression s'explique principalement par l'intégration du Groupe Pierre MARTINET qui contribue aux résultats du pôle à hauteur de 10,7 M€ sur l'exercice.

Le résultat financier du **Groupe** ressort à 8,3 M€ contre 20,8 M€ en 2024-2025. Cette évolution s'explique par une baisse des intérêts associés aux placements de trésorerie en cours.

Après comptabilisation de l'impôt sur les sociétés, le résultat net part du Groupe ressort à 321,5 M€ contre 243,6 M€ en hausse de 32,0% à période comparable.

Une trésorerie nette de 178,7 M€

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 2 603,6 M€ par rapport à 2 303,1 M€ en 2024-2025 progressant de 13% sous l'effet de la progression des résultats et de la contribution des croissances externes. La capacité d'autofinancement progresse de 33,7% à 618,6 M€ contre 462,6 M€ à période comparable. Hors impact des acquisitions, le free cash-flow opérationnel est significativement positif à hauteur de 277,5 M€ contre 131,2 M€ en 2024-2025. Après prise en compte des dernières opérations, le free cash-flow ressort à -27,8 M€.

Ainsi, à l'issue de l'exercice, le Groupe s'appuie toujours sur une situation financière solide avec une trésorerie nette de clôture de 178,7 M€ contre 283,4 M€ à l'ouverture après prise en compte des deux dernières opérations : Groupe Pierre MARTINET et GREEN LABEL.

L'enveloppe d'investissements prévue pour l'exercice 2026-2027 progresse pour atteindre 417 M€ contre 347 M€ en 2025-2026.

Cette stratégie volontaire d'investissements a pour vocation d'accompagner le Groupe dans le développement à long terme des capacités industrielles dédiées à la production de poulet du quotidien et de produits élaborés, actuellement saturées. Elle s'inscrit également dans une démarche globale de création de valeur pérenne visant à renforcer la sécurité des collaborateurs, encourager l'innovation, moderniser les infrastructures et soutenir les engagements sociétaux et environnementaux du Groupe.

Progression du dividende : 2,25€ par action

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 20 août 2026, le versement d'un dividende de 2,25€ par action contre 1,55€ versés au titre de l'exercice précédent, correspondant à un taux de distribution de 24%.

De nouvelles ambitions : 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant de 550 millions d'euros en 2030-2031

Après cet exercice réussi, le Groupe est prêt à engager un nouveau plan stratégique pour les cinq prochaines années. Ce nouveau plan doit permettre à LDC de franchir le cap des 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires à l'issue de l'exercice 2030-2031. Ce changement de dimension devrait s'accompagner d'une progression de la rentabilité opérationnelle courante pour atteindre 550 M€. Dans le prolongement de la stratégie volontaire déployée au cours des derniers exercices, ces ambitions intègrent à la fois une hausse des ventes issues des croissances organiques et la concrétisation de nouvelles acquisitions en France et en Europe.

Une feuille de route a été définie pour chacun des 3 pôles historiques Volaille, International et Traiteur auxquels se rajoute désormais un quatrième pôle Amont intégrant la totalité des activités Elevage et Œufs (coquilles et élaborés).

Amont : développement d'une filière forte et souveraine

Sur le pôle Amont, les priorités seront données au développement des capacités de production en volaille et œufs, à la modernisation et à la sécurisation de l'ensemble de la filière.

Sur l'ensemble du pôle, intégrant l'Elevage, l'ambition fixée à 5 ans est de dépasser 800 M€ de chiffre d'affaires consolidé dont 500 M€ dans les activités Œufs.

Volaille : cap des 5 milliards d'euros de chiffre d'affaires

Dans la Volaille, LDC entend conforter son leadership en France avec une croissance cumulée de plus de 20% sur les 5 prochaines années permettant d'afficher sur l'exercice 2030-2031, un chiffre d'affaires de 5 milliards d'euros.

Pour réussir, les efforts porteront plus particulièrement sur le développement des capacités de production sur le poulet du quotidien, la productivité des outils, la poursuite de la croissance des marques, des produits élaborés et le soutien des spécialités de volaille (labels, dindes, canards, pintades, cailles, ...).

International : doublement du chiffre d'affaires à 5 ans

À l'International, l'ambition est d'atteindre un chiffre d'affaires de 3 milliards d'euros à l'horizon 2030-2031, soit un doublement des ventes à 5 ans. Pour y parvenir, le Groupe mise sur le développement des capacités, l'amélioration des performances industrielles et la promotion du modèle LDC favorisant les spécialités, les élaborés et les produits à marques. En matière de croissance externe, la priorité est de se renforcer sur les marchés déjà implantés sans exclure d'éventuelles opportunités sur de nouveaux pays en Europe.

Traiteur : 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires avec une transformation de l'organisation au service de la croissance et de la rentabilité

Dans le Traiteur, l'enjeu prioritaire est d'accroître la performance industrielle et commerciale, de favoriser le développement d'innovations de rupture et d'accroître le rayonnement de ses marques. Au-delà de la consolidation toujours possible sur des familles existantes, le Groupe reste attaché à renforcer sa position par la famille des pâtes fraîches. Cette stratégie offensive doit mener le pôle Traiteur à atteindre 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires au terme de son plan à 5 ans. Cette croissance devra s'accompagner d'une hausse sensible de la rentabilité du pôle.

2026-2027 : bonnes perspectives mais vigilance accrue pour la 1^{ère} année du plan

Malgré la prudence imposée par le contexte géopolitique actuel et son impact sur le prix des carburants et des principaux intrants (matières premières, emballages, ...), le Groupe aborde l'exercice avec confiance sur l'ensemble de ses pôles et se consacrera à l'intégration des dernières acquisitions annoncées : YER BREIZH dans l'**Amont**, FRANCE POULTRY dans le **pôle Volaille** (communiqué du 26 février 2026) et GREEN LABEL à l'**International** (communiqué du 28 avril 2026).

Au regard de ces éléments, le Groupe est aujourd'hui confiant dans sa capacité à afficher un chiffre d'affaires supérieur à 7,7 milliards d'euros et un taux de marge opérationnelle courante supérieure à 5,5% des ventes sur l'ensemble de l'exercice en cours.

Au-delà de ces objectifs, les efforts de soutien à la filière seront poursuivis avec **60 M€** de revalorisations supplémentaires portant à **150 M€** le montant total engagé par le **pôle Volaille** en faveur des maillons de la filière avicole et notamment des éleveurs. Ce renforcement des moyens alloués à l'**Amont** va permettre au Groupe et à ses partenaires d'assurer le développement à long terme du marché de la volaille Origine France et de se positionner en rempart contre les importations.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026-2027

Le 7 juillet 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
06 02 08 45 49
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com