

Maison Ferlac SAS

Rapport annuel 2025

Plats cuisinés frais pour la grande distribution

Société fictive créée pour une formation. Les chiffres sont inventés et cohérents entre eux ; ils ne décrivent aucune entreprise réelle.

Message de la direction

2025 a été une année difficile. Le chiffre d'affaires progresse de 2,5 %, mais la hausse du prix des matières premières, notamment des produits laitiers et de la volaille, n'a été répercutée que partiellement à nos clients lors des négociations commerciales annuelles.

Notre premier client, une enseigne nationale de grande distribution, représente 38 % du chiffre d'affaires ; le contrat cadre arrive à échéance en mars 2026 et sa renégociation est en cours.

Fidèle à sa politique de distribution, la société a versé un dividende de 4 500 k€ au titre de l'exercice précédent.

Nous avons engagé un plan de performance industrielle sur le site de Saint-Méen, qui doit produire ses effets à partir de 2026.

Chiffres clés

en k€	2025	2024
Chiffre d'affaires	306 180	298 640
Résultat d'exploitation	3 770	8 060
Résultat net	(1 410)	3 112
Capitaux propres	65 012	70 922

La direction suit un EBITDA ajusté de 25 140 k€, qui exclut les surcoûts matières jugés non récurrents et les coûts du plan de performance. Cet indicateur n'est pas défini par les normes comptables.

Compte de résultat consolidé

Exercices clos le 31 décembre, en k€

en k€	2025	2024
Chiffre d'affaires	306 180	298 640
Achats consommés	(189 900)	(181 920)
Charges de personnel	(66 020)	(64 310)
Charges externes	(32 950)	(31 480)
Dotations aux amortissements	(13 540)	(12 870)
Résultat d'exploitation	3 770	8 060
Produits financiers	180	210
Charges financières	(5 360)	(4 120)
Résultat financier	(5 180)	(3 910)
Résultat avant impôt	(1 410)	4 150
Impôt sur les résultats	0	(1 038)
Résultat net	(1 410)	3 112

Bilan consolidé

Exercices clos le 31 décembre, en k€

en k€	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations nettes	118 410	119 850
Stocks et en-cours	49 930	44 870
Créances clients	63 480	56 240
Autres actifs courants	8 910	8 520
Trésorerie et équivalents	17 532	27 462
Total actif	258 262	256 942
Capitaux propres	65 012	70 922
Emprunts et dettes financières	112 000	102 500
Dettes fournisseurs	60 270	63 110
Autres passifs courants	20 980	20 410
Total passif	258 262	256 942

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Exercices clos le 31 décembre, en k€

en k€	2025	2024
Résultat net	(1 410)	3 112
Dotations aux amortissements	13 540	12 870
Variation du besoin en fonds de roulement	(14 960)	(5 640)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	(2 830)	10 342
Acquisitions d'immobilisations	(12 100)	(14 300)
Flux de trésorerie liés à l'investissement	(12 100)	(14 300)
Variation des emprunts	9 500	6 000
Dividendes versés	(4 500)	(4 500)
Augmentation de capital	0	0
Flux de trésorerie liés au financement	5 000	1 500
Variation de la trésorerie	(9 930)	(2 458)
Trésorerie à l'ouverture	27 462	29 920
Trésorerie à la clôture	17 532	27 462

Notes annexes (extraits)

Note 9 - Dettes financières. L'emprunt syndiqué de 85 000 k€ est assorti d'un covenant : le ratio dette nette sur EBITDA ajusté ne doit pas excéder 3,5x. Au 31 décembre 2025, ce ratio s'établit à 3,4x selon la définition contractuelle.

Note 11 - Créances clients. Un programme d'affacturage sans recours a été mis en place en décembre 2025 ; les créances cédées, 9 200 k€, sont sorties du bilan.

Note 15 - Litiges. Un contrôle de la DGCCRF portant sur l'étiquetage de l'origine des viandes est en cours sur deux références ; aucune provision n'a été constituée.

Facteurs de risque

Matières premières. Une hausse de 5 % du coût des achats non répercutée réduirait le résultat d'exploitation d'environ 9 500 k€.

Liquidité. Les lignes de crédit non tirées s'élèvent à 6 000 k€. Le refinancement de l'emprunt syndiqué, à échéance en juin 2027, sera engagé en 2026.