

## RESULTATS 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

- Des résultats en amélioration
  - Un résultat net à 6,3 M€ pour une marge nette à 1,8 %
- Une marge opérationnelle courante à 3,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (contre -0,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017)

**Pouzauges – 04 Septembre 2018 :** « Dans un contexte économique complexe (baisse des prix, hausse des coûts d'approvisionnement), l'année 2017 s'était clôturée par une baisse du chiffre d'affaires et des résultats. Face à cette situation, le Groupe a mis en œuvre un plan de transformation ambitieux (le Plan Renaissance) afin de répondre aux attentes de nos clients et de nos consommateurs de manière plus efficace, plus rapide, plus performante et ainsi accélérer le déploiement de notre mission « Aider les Hommes à manger mieux chaque jour ».

Cela s'est traduit notamment au cours du 1<sup>er</sup> semestre par :

- l'acquisition de Paso début avril,
- le lancement courant avril des Salad'Jars (1,5 M€ de chiffre d'affaires de début avril à fin juin),
- l'amélioration des résultats du Groupe : notre marge opérationnelle courante s'établit à 3,1% contre -0,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Notre marge nette s'améliore également, passant de 0,5% à 1,8%.

Le 2<sup>nd</sup> semestre doit voir la poursuite de ces tendances tant concernant l'amélioration de nos résultats que le déploiement d'initiatives du Manger Mieux. »

Régis Lebrun, Directeur Général de Fleury Michon

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 358,4 M€, en retrait de -0,4 % par rapport à l'année précédente sur son périmètre consolidé, n'intégrant pas les joints ventures PFI en Italie et Platos Tradicionales en Espagne.

Le résultat opérationnel courant du 1<sup>er</sup> semestre 2018 est de 10,9 M€ et le résultat opérationnel de 10,0 M€ pour une marge opérationnelle de 2,8 %. Le résultat net du semestre est de 6,3 M€ et la marge nette atteint 1,8%. L'ensemble de ces résultats est en amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Éléments du compte de résultat IFRS (M€)	1er semestre 2017	1er semestre 2018
Chiffre d'affaires	359,8	358,4
Résultat opérationnel courant	-1,3	10,9
Marge opérationnelle courante	-0,3%	3,1%
<i>Résultats non récurrents</i>	4,9	-0,9
Résultat opérationnel	3,7	10,0
Marge opérationnelle	1,0%	2,8%
<i>Résultat financier</i>	-0,3	-0,6
<i>Impôt</i>	-0,9	-2,9
<i>Quote-part mise en équivalence</i>	-0,8	-0,2
Résultat net consolidé	1,7	6,3
Marge nette	0,5%	1,8%

## PERFORMANCE COMMERCIALE

2/2

Comme annoncé précédemment, au 1<sup>er</sup> semestre 2018 le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 358,4 M€, en retrait de -0,4% par rapport à l'année précédente sur son périmètre consolidé, n'intégrant pas les joints ventures en Italie et en Espagne.

Le 2<sup>ème</sup> trimestre est marqué par un retour à la croissance (+2,1%), traduisant la montée en puissance progressive des plans d'affaires et la pleine intégration des nouvelles entités<sup>1</sup> Paso (entreprise de panification proposant des produits pour apéritifs dinatoires) et Good Morning (activité parisienne de petits déjeuners, buffets et événementiels livrés aux entreprises). Hors ces nouvelles entités, le chiffre d'affaires du semestre est de 351,3M€ à -2,4% (-2,1% à taux de change constant), avec un 1<sup>er</sup> trimestre à -3,3% et un 2<sup>ème</sup> trimestre à -1,5%.

A la fin du 1<sup>er</sup> semestre, le chiffre d'affaires du Pôle GMS Libre-Service France évolue à +0,9%. Le groupe clôt le semestre à +0,2% sur la catégorie de la Charcuterie, +5,7% sur celle du Traiteur et -1,6% sur le Traiteur de la Mer. Au sein du Pôle International, DDF Canada a connu un 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 satisfaisant à +2,7% à taux de change constant. Pour le Pôle Ventes avec Services, le chiffre d'affaires additionnel lié à l'acquisition de Good Morning, société rattachée à Room Saveurs, a lieu à partir de janvier. L'ensemble de ces deux entités termine le semestre avec une croissance de +6,8%, témoignant d'une synergie efficace de ces activités.

## RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT ET RÉSULTAT OPERATIONNEL

Simultanément à cette reprise de la croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre, les effets du Plan Renaissance mené par le groupe ont commencé à se faire ressentir. Le résultat opérationnel courant du Groupe évolue favorablement et clôt le semestre à 10,9 M€. En conséquence, la marge opérationnelle courante passe à 3,1 % contre -0,3 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette amélioration a lieu tant en France qu'à l'International et bénéficie également de l'effet favorable des changements de périmètre pour 0,8 M€.

Le résultat opérationnel évolue également favorablement mais dans une moindre mesure du fait de l'intégration des résultats non-récurrents résultant des frais d'acquisition.

## QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE ET RÉSULTAT NET

La quote-part des sociétés mises en équivalence (PFI, Platos Tradicionales) atteint -0,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018 contre -0,8 M€ sur la même période l'année dernière.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé est à 6,3 M€ pour une marge nette à 1,8 % contre 0,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et 1,2 % pour l'ensemble de l'année 2017.

## STRUCTURE BILANTIELLE

La structure financière de l'entreprise reste solide. Les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2018 s'élèvent à 228,0 M€, en progression de +3,3 % par rapport à fin juin 2017 (220,6 M€). Au 30 juin 2018, la dette financière nette<sup>2</sup> est de 90,9 M€ contre 48,7 M€ fin juin 2017, le gearing<sup>3</sup> du Groupe est de 39,9 %. Cette évolution s'explique par l'impact de l'acquisition de Paso au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

## PERSPECTIVES

Le développement de l'activité et les effets des mesures prises doivent permettre la croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration des marges sur le 2<sup>nd</sup> semestre et sur l'année.

<sup>1</sup> Effet périmètre: acquisition de Paso le 3 Avril 2018, acquisition de Good Morning le 19 Décembre 2017

<sup>2</sup> dettes financières long terme et court terme diminuées des disponibilités et des placements financiers

<sup>3</sup> Endettement net/Capitaux propres

### Contact communauté financière :

Jean-Louis ROY, Directeur administratif & financier  
Tel : 02 51 66 30 20 - [infos.finances@fleurymichon.fr](mailto:infos.finances@fleurymichon.fr)

### Contact media :

Publicis Consultants  
Tel : 01 44 82 47 25 - [fleurymichon@consultants.publicis.fr](mailto:fleurymichon@consultants.publicis.fr)

PROCHAIN  
RENDEZ-VOUS

[www.fleurymichon.fr](http://www.fleurymichon.fr)

25 octobre 2018  
après bourse  
Chiffre d'affaires  
3<sup>ème</sup> trimestre 2018



Fondée en 1905, notre entreprise de taille intermédiaire est présente en France et à l'international. Familiale et indépendante, nous sommes une des plus grandes marques alimentaires françaises. Nous préparons des produits frais, cuisinés pour le quotidien.

Notre projet « aider les Hommes à manger mieux chaque jour » exprime notre vision du futur. Celle d'une marque entreprise, ouverte et proche, qui valorise les femmes et les hommes et privilégie la collaboration avec ses parties prenantes. Celle d'une marque innovante et responsable qui veut contribuer au manger mieux de demain.

L'action Fleury Michon (codes : ISIN FR 0000074759, Reuters FLMI PA, Bloomberg FLE FP) est cotée sur Euronext Paris, Eurolist B et est éligible PEA PME.