

## Résultats 1<sup>er</sup> semestre 2014

### Des marchés caractérisés par des évolutions contrastées et une activité marquée par une reprise au T2 après un T1 en repli

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, Fleury Michon a enregistré un chiffre d'affaires de 348,7 M€ en légère décroissance de -0,9% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 dans un contexte particulièrement difficile pour la consommation des ménages. Le Groupe est toutefois parvenu à inverser la tendance du 1<sup>er</sup> trimestre (168 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre en repli de -3,7%) en réalisant un chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre en croissance de +1,8% à 180,7 M€. Cette reprise d'activité sur le 2<sup>ème</sup> trimestre a été portée principalement par les ventes à marque Fleury Michon (+3,7%) et les ventes du pôle services (+8,7%) dont celles de Room Saveurs (+12,7%). A noter également la reprise des ventes de surimi à la marque Fleury Michon à +9%, grâce aux investissements commerciaux, à l'élargissement de la gamme de produits et à l'opération transparence sur la filière surimi Fleury Michon intitulée « venez vérifier ».

### Maintien de la marge nette sur le semestre

Éléments du compte de résultat IFRS (M€)	S1 2013	S1 2014
Chiffre d'affaires	352,0	348,7
Résultat opérationnel courant	18,8	12,5
Marge opérationnelle courante	5,3%	3,6%
Résultat opérationnel	17,7	12,5
Marge opérationnelle	5,0%	3,6%
Résultat financier	-0,8	-0,7
Impôt	-6,3	-5,2
Quote-part mise en équivalence	-2,4	1,2
Résultat net consolidé	8,2	7,8
Marge nette	2,3%	2,2%

Dans un contexte économique toujours complexe et marqué en France par la guerre des prix, la marge opérationnelle s'établit au 30 juin 2014 à 3,6% contre 5% réalisés sur le même semestre 2013.

Ce niveau de marge opérationnelle a été impacté par plusieurs facteurs :

- la contraction des marchés,
- la hausse du prix d'achat des matières premières, notamment en jambons de porc dont les cours sur le semestre ont connu des niveaux historiquement élevés,
- les investissements marketing et commerciaux nécessaires au soutien de l'activité et au lancement des nouveaux produits aussi bien en France qu'à l'International.

### Chiffre d'affaires

-0,9% au S1  
**Amélioration au T2 avec +1,8%**

**+3,7% à la marque Fleury Michon au T2**

### Résultats

Baisse du résultat opérationnel  
**Stabilité de la marge nette à 2,2%**

### Structure financière

Renforcement des capitaux propres  
 Poursuite du désendettement

**Fleury Michon éligible PEA PME**

Concernant les résultats mis en équivalence, l'amélioration est notable sur les activités espagnole et italienne. En Italie, à noter l'impact favorable dans les comptes du débouclage du dossier assurance suite au sinistre de décembre 2013 (incendie d'une unité de production).

Après impôts, le résultat net ressort à 7,8 M€, contre 8,2 M€ réalisés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### Une structure financière saine et la poursuite du désendettement

Cette situation semestrielle permet au Groupe de consolider sa structure financière. Le bilan du Groupe au 30 juin 2014 fait ainsi ressortir des capitaux propres à 179,7 M€ en augmentation de +8,3 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

La dette financière nette continue de diminuer. Elle s'établit à 78,4 M€ au 30 juin 2014 pour 91,1 M€ au 31 décembre 2013. Le gearing semestriel s'établit à 43,5% soit quasiment 10 points de moins qu'au 30 juin 2013.

### Perspectives de chiffre d'affaires

Face à un environnement adverse, le Groupe Fleury Michon entend poursuivre sa stratégie de conquête sur ses différents marchés et sur chacune de ses implantations internationales.

Comme déjà indiqué dans le communiqué du 24 juillet, le Groupe réitère son objectif de croissance du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice.

---

**Le rapport financier semestriel** est disponible sur le site internet [www.fleurymichon.fr](http://www.fleurymichon.fr) rubrique « finances » puis « documents 2014 » et « rapports d'activité 2014 ».

---

Prochaine publication le **23 octobre 2014** après bourse  
chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre

**Fleury Michon  
aider les Hommes à  
manger mieux chaque  
jour, en montrant  
qu'un autre modèle  
alimentaire est  
possible**

Fondée en 1905, Fleury Michon est une entreprise familiale de taille intermédiaire.

Les 3.820 collaborateurs cultivent l'obsession du bon chaque jour.

Elle est implantée en France, en Italie, en Espagne, en Slovénie et au Canada.

En France elle est n°1 en GMS en charcuterie libre-service, en plats cuisinés frais et en surimi.

Fleury Michon est le n°1 des plateaux-repas livrés aux entreprises sur la région parisienne.

.....

### Contacts

**Investisseurs, analystes,  
journalistes financiers**

Jean-Louis ROY, Directeur  
administratif & financier

**Autres journalistes et  
médias**

Eric COLY, Responsable  
communication financière

☎ 02 51 66 30 20

[infos.finances@fleurymichon.fr](mailto:infos.finances@fleurymichon.fr)  
[www.fleurymichon.fr](http://www.fleurymichon.fr)

Eurolist B – CACSmall90  
ISIN FR 0000074759  
Reuters FLMI.PA  
Bloomberg FLE.FP