

Résultats du 1^{er} semestre 2015

Poursuite de la dynamique

Sur le semestre, Fleury Michon a enregistré un chiffre d'affaires de 374,5 M€, en croissance de +7,4% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Le pôle GMS France (87% du chiffre d'affaires consolidé) a enregistré une progression de +7,2% par rapport au 1^{er} semestre 2014 dans un marché des produits de grande consommation frais libre-service en croissance de +0,7%. A la marque Fleury Michon la croissance a été de +8,4%. Elle a été portée par ses trois marchés de référence (charcuterie, plats cuisinés, surimi) sur lesquels le Groupe a poursuivi ses gains de parts de marché.

Le pôle International intégré (6% du chiffre d'affaires consolidé) a progressé de +16,0% (+9,5% à taux de change constant) grâce à une évolution forte des ventes de l'activité canadienne à la marque Fleury Michon, combinée à une évolution favorable de la parité Euro/USDollar. Les activités italienne et espagnole (joint-ventures non-consolidées) ont évolué quant à elles de +14,1%.

Le pôle Services (RHD + divers : 7% du chiffre d'affaires consolidé) a réalisé une croissance de +3,0%.

Amélioration de la marge opérationnelle et stabilité de la marge nette sur le 1^{er} semestre 2015 vs le 1^{er} semestre 2014

L'analyse de la croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2015 par rapport au 1^{er} semestre 2014 est à interpréter au regard d'un effet de base favorable. En effet, le 1^{er} semestre 2014 avait clôturé en retrait tant en termes d'activité que de rentabilité opérationnelle.

Éléments du compte de résultat IFRS (M€)	S1 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires	348,7	374,5
Résultat opérationnel courant	12,5	15,4
Résultat opérationnel		
<i>Marge opérationnelle</i>	3,6%	4,1%
Résultat financier	-0,7	-0,7
Impôt	-5,2	-5,9
Quote-part mise en équivalence	1,2	-0,6
Résultat net consolidé	7,8	8,2
<i>Marge nette</i>	2,2%	2,2%

La marge opérationnelle s'établit au 30 juin 2015 à 4,1% contre 3,6% au 30 juin 2014. Ce niveau de marge a bénéficié d'une activité dynamique dans l'ensemble des pôles du Groupe, soutenue par des investissements publi-promotionnels conséquents réalisés essentiellement au profit de la marque Fleury Michon. Il a également été atteint dans un contexte particulièrement complexe caractérisé par :

+7,4% : chiffre d'affaires consolidé S1 2015 vs S1 2014

+8,4% : chiffre d'affaires réalisé à la marque Fleury Michon S1 2015 vs S1 2014

+0.5 point : marge opérationnelle S1 2015 vs S1 2014

2,2% : marge nette stable S1 2015 vs S1 2014

Variation des capitaux propres **+20,8 M€** S1 2015 vs S1 2014

Variation de la dette financière nette **-23,3 M€** S1 2015 vs S1 2014

Fleury Michon éligible PEA PME

- Un environnement économique toujours difficile tant en France qu'à l'International,
- Les alliances entre les distributeurs français,
- La poursuite de la guerre des prix en France,

Il convient de noter que les comptes semestriels intègrent l'application de la nouvelle norme comptable IFRIC 21.

Concernant **les résultats mis en équivalence**, les résultats du 1^{er} semestre 2014 intégraient le débouclage favorable d'un dossier d'assurance en Italie suite au sinistre de décembre 2013 (incendie d'une unité de production de Piatti Freschi Italia). Hors cet élément exceptionnel, les résultats semestriels 2015 mis en équivalence sont en amélioration tant en Espagne qu'en Italie de 0,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Après impôts, **le résultat net** ressort à 8,2 M€ avec une **marge nette** qui s'établit à 2,2% du chiffre d'affaires, stable par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Une structure financière saine et la poursuite du désendettement

La dynamique semestrielle permet au Groupe de consolider sa structure financière. Le bilan du Groupe au 30 juin 2015 fait ainsi ressortir des capitaux propres de 200,5 M€ en augmentation de 6,2 M€ par rapport au 31 décembre 2014 et de 20,8 M€ par rapport au 30 juin 2014.

La dette financière nette continue de diminuer. Elle s'établit à 55,1 M€ au 30 juin 2015 contre 60,5 M€ au 31 décembre 2014 et 78,4 M€ au 30 juin 2014. Le gearing semestriel s'établit ainsi à 27,5% pour 31,1% au 31 décembre 2014 et 43,5% au 30 juin 2014.

Perspectives de clôture 2015

Au regard de la dynamique commerciale actuelle et avec la volonté de soutenir la filière agricole française, le Groupe prévoit, sur l'exercice 2015, une croissance de son chiffre d'affaires par rapport à l'exercice 2014 et une stabilité de son résultat net.

Le Groupe prévoit de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de son désendettement.

Le **rapport financier semestriel** est disponible sur le site internet www.fleurymichon.fr rubrique « le Groupe » puis « finances » puis « documents 2015 » et « rapports d'activité 2015 ».

Prochaine publication le **22 octobre 2015** après bourse
chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre

Fleury Michon

Fondée en 1905, Fleury Michon est aujourd'hui encore une entreprise familiale et indépendante de taille intermédiaire.

Les 3.800 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
www.fleurymichon.fr

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