



1^{er} semestre 2016 :

**Chiffre d'Affaires 372M€ à -0,7%,
Baisse du Résultat opérationnel 13,3M€ à -13,6%,
Augmentation du Résultat net 8,9M€ à 7,9%**

Eléments du compte de résultat IFRS (M€)	S1 2015	S1 2016
Chiffre d'affaires	374,5	372,0
Résultat opérationnel courant	15,4	13,3
Résultat opérationnel		
<i>Marge opérationnelle</i>	4,1%	3,6%
Résultat financier	-0,7	0,0
Impôt	-5,9	-3,7
Quote-part mise en équivalence	-0,6	-0,7
Résultat net consolidé	8,2	8,9
<i>Marge nette</i>	2,2%	2,4%

Dans une activité quasi stable, le premier semestre se termine par une baisse du résultat opérationnel et une hausse du résultat net.

La baisse de la marge opérationnelle s'explique par une dégradation de la marge opérationnelle du pôle GMS non compensée par l'amélioration de la marge opérationnelle des pôles International et Nouveaux Services Alimentaires.

Concernant le pôle GMS France

Le pôle GMS France (84,7% du chiffre d'affaires consolidé) a enregistré un recul de -3,3% par rapport au 1^{er} semestre 2015 dans un marché des produits de grande consommation frais libre-service en croissance de +0,6%. A la marque Fleury Michon le recul a été de -1,9%.

Ce recul s'explique essentiellement par une baisse de l'activité promotionnelle, le Groupe ayant choisi privilégier une croissance durable et rentable.

Par ailleurs la rentabilité est impactée par :

- Une hausse sensible du prix de certaines matières premières :
 - La cotation du « Jambon sans Mouille » de Rungis a progressé de +6.3% par rapport au 1^{er} semestre 2015. Le choix d'amplifier le soutien aux filières françaises pèse également sur la rentabilité,
 - En Surimi les coûts d'approvisionnement sont en hausse en raison d'une parité €/€ défavorable,
 - Hausse du prix du Saumon en raison d'une augmentation importante de la demande mondiale (prix moyen en hausse de 43% par rapport au 1^{er} semestre 2015).
- La poursuite de la guerre des prix dans les rayons, désormais propagée à une guerre des promotions en prospectus.

Chiffre d'affaires

-0,7% au premier semestre 2016

Résultats

- Baisse du résultat opérationnel
- Amélioration du Résultat net

Structure Financière

- Renforcement des capitaux propres
- Poursuite du désendettement

Fleury Michon

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

Les 3.900 collaborateurs sont rassemblés autour du projet d'entreprise Aider les Hommes à manger mieux 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 en région parisienne.



Le groupe continue de faire évoluer son offre dans le cadre du projet Aider les Hommes à manger mieux chaque jour pour répondre aux attentes des consommateurs sur la qualité et la santé.

Poursuite de la dynamique sur les pôles International et Nouveaux Services Alimentaires

Le pôle International intégré (7,5% du chiffre d'affaires consolidé) a progressé de +28,0% grâce à une évolution forte des ventes de l'activité canadienne en catering aérien et à la marque Fleury Michon. Au global, avec la quote-part du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence en Italie et Espagne, l'International a représenté 63,2M€ sur le 1^{er} semestre 2016 contre 57,7M€ sur le 1^{er} semestre 2015, soit une progression de +9,5%.

Le pôle Nouveaux Services Alimentaires (RHD + divers : 7,8% du chiffre d'affaires consolidé) a réalisé une croissance de +7,7%.

Pour ces deux pôles, la progression du résultat opérationnel bénéficie de la croissance soutenue des activités et de l'amélioration de la performance industrielle.

Progression de la marge nette sur le 1er semestre 2016 par rapport au 1er semestre 2015

Après impôts, **le résultat net** ressort à 8,9 M€ avec une **marge nette** qui s'établit à 2,4% du chiffre d'affaires, en progression par rapport au 1^{er} semestre 2015. La marge nette globale bénéficie de l'amélioration du résultat financier qui est à l'équilibre sur le 1^{er} semestre 2016.

Une structure financière saine et un désendettement qui se poursuit

Le Groupe poursuit la consolidation de sa structure financière. Le bilan du Groupe au 30 juin 2016 fait ainsi ressortir des **capitaux propres** de 211,0 M€ en augmentation de 1,8M€ par rapport au 31 Décembre 2015 et de +10,5 M€ par rapport au 30 Juin 2015. La **dette financière nette** continue de diminuer. Elle s'établit à 53,3 M€ au 30 juin 2016 contre 58,9 M€ au 31 décembre 2015 et 55,1 M€ au 30 juin 2015. Le **gearing** semestriel s'établit ainsi à 25,3% pour 28,1% au 31 décembre 2015 et 27,5% au 30 juin 2015.

Prochaine publication:

Le **19 octobre 2016** après bourse : chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2016

Contacts

Investisseurs, analystes, journalistes financiers :

Jean-Louis ROY, Directeur administratif & financier

Autres journalistes et médias

Cyril TRANCHANT, Responsable communication financière

02 51 66 76 71

infos.finances@fleurymichon.fr



Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 2 Septembre 2016.

Ces comptes sont audités et les **rapports de certification** ont été émis en date du 5 Septembre 2016.

Le rapport financier semestriel est disponible sur le site internet www.fleurymichon.fr rubrique « le Groupe » puis « finances » puis « documents 2016 » et « rapports d'activité 2016 ».

Fleury Michon
éligible PEA
PME

Eurolist B
ISIN FR
0000074759