



## Résultats du 1<sup>er</sup> Semestre 2017

le 30 Août 2017



- Recul du Résultat opérationnel et du Résultat net dans un contexte de cours élevés des matières premières et de guerre des prix,
- Solidité de la structure financière du groupe,
- Mise en œuvre du plan Renaissance pour renouer avec une croissance durable et rentable en accélérant le déploiement de notre projet stratégique «Aider les Hommes à manger mieux chaque jour».

**359,8 M€**

Chiffre d'affaires consolidé

**-3,3%**

évolution chiffre d'affaires consolidé

**0,5%**

marge nette

Eléments du compte de résultat IFRS (M€)	1er semestre 2016	1er semestre 2017
Chiffre d'affaires	372,0	359,8
Résultat opérationnel courant	13,3	-1,2
<i>Résultats non récurrents</i>	0	4,9
Résultat opérationnel	13,3	3,7
Marge opérationnelle	3,6%	1,0%
<i>Résultat financier</i>	0,0	-0,3
<i>Impôt</i>	-3,7	-0,9
<i>Quote-part mise en équivalence</i>	-0,7	-0,8
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>8,9</b>	<b>1,7</b>
<b>Marge nette</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,5%</b>

Dans un contexte difficile alliant guerre des prix entre acteurs de la Distribution et hausse du cours des matières premières, le groupe Fleury Michon, leader français des produits frais de Charcuterie, Plats cuisinés et Surimi a enregistré un chiffre d'affaires de 359,8 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, en recul de -3,3% par rapport à l'année précédente. Son Résultat net consolidé s'inscrit à 1,7M€, soit une marge nette à 0,5%, en recul par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### UN IMPACT IMPORTANT DES MATIERES PREMIERES SUR LE RESULTAT

La baisse du **Résultat opérationnel courant** du groupe s'explique principalement par la dégradation de ce dernier sur le Pôle «Libre-Service GMS<sup>(1)</sup> France».

Dans ce pôle, et comme annoncé lors du Communiqué du 20 Juillet 2017, le Résultat opérationnel courant est impacté sur le

1<sup>er</sup> semestre 2017 par une hausse importante des matières premières. Cette hausse porte principalement sur le Jambon de Porc qui a atteint des niveaux de cours historiquement élevés.

Cette hausse n'a pas été répercutée auprès des clients de la Grande Distribution au

1er semestre, ce qui a fortement contribué à la dégradation du résultat opérationnel courant du 1<sup>er</sup> semestre.

Malgré ce contexte, le groupe a intensifié ses **investissements de communication** au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 ce qui a représenté une charge additionnelle d'environ 2,7 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Cet investissement a permis de déployer plusieurs campagnes (TV, presse, digital) sur les plats cuisinés ainsi que sur les gammes J'aime, Bio et Côté Végétal pour prendre le leadership sur le Manger Mieux. D'autres campagnes sont également programmées au cours du 2<sup>nd</sup> semestre.

Sur ce 1<sup>er</sup> semestre, les Pôles «**International**» et «**Ventes avec Services**» voient leurs résultats opérationnels reculer, impactés par des effets conjoncturels de baisse d'activité sur certaines entités et des investissements consentis sur les nouveaux projets en développement.

**Le Résultat opérationnel du groupe** s'établit à 3,7M€, bénéficiant du débouclage favorable et non-récurrent d'un litige.

**Le Résultat net** ressort quant à lui à 1,7M€.

Il intègre notamment la quote-part des **sociétés mises en équivalence** à -0,8M€, à un niveau proche de celui du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Il convient de noter à **l'International** la prise

de participation majoritaire par PFI cet été dans une entreprise italienne, SGI (Sapore e Gusto Italiani), spécialisée dans les antipasti à base de légumes, les produits de la mer et les pâtes fraîches, qui réalise environ 15M€ de chiffre d'affaires. Cette prise de participation permet à notre filiale italienne de consolider sa position de leader dans ce pays.

**Le Résultat financier** est de 0,3M€ sur le 1er semestre contre un résultat à l'équilibre en 2016. Ce résultat 2016 n'était pas représentatif de l'ensemble de l'exercice annuel et bénéficiait en clôture semestrielle de la comptabilisation de la juste valeur des instruments financiers non éligibles à la comptabilité de couverture pour 0,5M€.

Dans ce contexte de baisse des résultats, la **structure financière** du groupe reste solide.

Ainsi, **les capitaux propres** qui s'établissent à 220M€ sont en amélioration de 10M€ par rapport au 30 Juin 2016. Par ailleurs, **l'endettement net** <sup>(2)</sup> est de 48,7M€ au 30 Juin 2017, en amélioration de 5,5M€ par rapport à la fin 2016. Le **gearing** <sup>(3)</sup> s'améliore d'autant de 24% au 31 décembre 2016 à 22% au 30 Juin 2017.

## MISE EN ŒUVRE DU PLAN RENAISSANCE

Pour faire face à cette situation le groupe travaille à la mise en œuvre du **plan Renaissance** qui concerne tant les domaines de l'organisation que le processus d'innovation, l'offre et la compétitivité.

- toutes les activités GMS France ont été **regroupées** dans un Pôle unique «Libre-Service GMS France» pour un fonctionnement plus cohérent, plus économe, plus réactif et plus efficace,

- **l'organisation juridique** du groupe va être simplifiée avec la fusion de plusieurs filiales au 1<sup>er</sup> janvier 2018,
- les frais de fonctionnement seront réduits,
- le processus **d'innovation** a été réorganisé pour renforcer la prise en compte des nouvelles attentes du consommateur dans ses différents instants de consommation et accélérer les lancements majeurs,

- une première **revalorisation de nos tarifs** auprès de nos clients de la Grande Distribution a été effectuée pour couvrir une partie des hausses des prix des matières premières,
- le réexamen des **organisations de travail** sur cette fin d'année pour une meilleure adéquation de ces dernières avec l'évolution de notre environnement.

L'ensemble de ces différentes mesures doit permettre au groupe de retrouver rapidement son niveau habituel de rentabilité. Après trois semestres consécutifs de baisse de la marge opérationnelle courante, cette dernière devrait à nouveau remonter au 2nd semestre 2017 et s'approcher des 2%.

## DES POINTS D'APPUI FORTS ET UN CONTEXTE GLOBAL FAVORABLE POUR ACCELERER LE DEPLOIEMENT DU PROJET «AIDER LES HOMMES A MANGER MIEUX CHAQUE JOUR»

L'accélération du déploiement du projet « **Aider les Hommes à manger mieux chaque jour** » a pour objectif d'améliorer de manière significative et durable l'alimentation des consommateurs.

En effet, **de nombreux Distributeurs** se sont engagés dans le « Manger Mieux » et reconnaissent Fleury Michon comme un acteur pertinent et crédible pour les accompagner dans cette démarche stratégique.

Par ailleurs, l'ouverture le 20 Juillet des **1<sup>ers</sup> Etats Généraux de l'Alimentation** confirme la nécessité pour le secteur de se réorganiser pour que l'ensemble de ses acteurs puisse retrouver équilibre et performance.

Fleury Michon s'est engagé dans les Etats Généraux et compte y jouer un rôle actif pour permettre la **rénovation du modèle alimentaire et des relations commerciales**.

*Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 Août 2017.*

*Ces comptes sont audités et les rapports de certification ont été émis en date du 30 Août 2017*

<sup>(1)</sup> GMS : Grandes et Moyennes Surfaces

<sup>(2)</sup> Endettement net: dettes financières long terme et court terme diminuées des disponibilités et des placements financiers

<sup>(3)</sup> Gearing: endettement net/capitaux propres

FONDEE EN 1905, NOTRE ENTREPRISE DE TAILLE INTERMEDIAIRE EST PRESENTE A L'INTERNATIONAL. FAMILIALE ET INDEPENDANTE, NOUS SOMMES UNE DES PLUS GRANDES MARQUES ALIMENTAIRES FRANCAISES. NOUS PREPARONS DES PRODUITS FRAIS, CUISINES POUR LE QUOTIDIEN.

NOTRE PROJET AIDER LES HOMMES A 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 PRIVILEGIE LA COLLABORATION AVEC SES PARTIES PRENANTES. CELLE D'UNE MARQUE INNOVANTE ET RESPONSABLE QUI VEUT CONTRIBUER AU MANGER MIEUX DE DEMAIN.

24 Octobre 2017  
après bourse

**Chiffre d'affaires  
3ème trimestre  
2017**

Contact Investisseurs, analystes, journalistes financiers :

**Jean-Louis ROY, Directeur administratif & financier**

Tel : 02 51 66 76 71

infos.finances@fleurymichon.fr

www.fleurymichon.fr

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