

FLEURY MICHON

Résultats du 1^{er} semestre 2007 conformes au plan de marche

En M€	S1 2006	S1 2007	variation
Chiffre d'affaires	219,80	244,33	+11,2%
Résultat opérationnel courant	8,06	11,23	+39,3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,67%	4,60%	+0,93 pt
Autres produits et charges	0,14	-	-
Résultat opérationnel	8,20	11,23	+36,9%
<i>Marge opérationnelle</i>	3,73%	4,60%	+0,87 pt
Résultat financier	-0,51	-0,52	=
Impôt société	-2,56	-3,65	+42,6%
Quote part mise en équivalence	-0,17	-0,15	+11,8%
Résultat net part du Groupe	4,96	6,91	+39,3%

Un 1^{er} semestre très dynamique

Grâce à sa stratégie volontariste, Fleury Michon a poursuivi sa conquête de parts de marché et s'est imposé pour la première fois comme l'acteur n°1 sur ses quatre piliers stratégiques : jambons porc et volaille, charcuteries cuisinées, plats cuisinés et surimi. Dans un contexte de baisse des prix des produits de grandes marques, Fleury Michon a bénéficié de son positionnement fort sur des produits naturels et authentiques, en phase avec les attentes des consommateurs.

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à 244,4 M€, en croissance de +11,2% par rapport au 1^{er} semestre 2006 (+5,6% en croissance organique). L'activité Traiteur a réalisé un chiffre d'affaires en croissance de +4,4%. Retraitée de l'activité salades, la croissance atteint +9,5%. Les produits à marque continuent de progresser fortement : plats cuisinés +13,1% et surimi +15,3%. L'activité Charcuterie enregistre une croissance de +7,1% avec des rythmes de ventes nettement supérieurs à ceux du marché en jambons supérieurs de porc (+6,4%), et en jambons de volaille (+20,9%). Les nouvelles activités ont pour leur part, bénéficié de l'intégration de Delta Daily Food au Canada, dont la contribution s'élève à 12,5 M€.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 11,23 M€. Il progresse conformément au plan de marche et fait apparaître une hausse de près d'un point de la marge opérationnelle courante, à 4,6% du chiffre d'affaires, en ligne avec les objectifs 2007. Celle-ci s'explique notamment par la très bonne tenue des activités cœur de métier.

L'activité des **sociétés mises en équivalence**, est également conforme aux objectifs : le résultat positif de l'Italie ne compense pas complètement les coûts de démarrage de l'activité espagnole qui poursuit sa montée en puissance. La filiale espagnole continue d'optimiser sa présence en distribution avec 80 points de ventes au 2nd semestre 2007.

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 6,91M€ et la capacité d'autofinancement du Groupe s'établit à 22,8 M€ au 1^{er} semestre 2007, en croissance de 3,9 M€ par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2006.

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre et 9 mois 2007

T3 2006	T3 2007	Variation	chiffre d'affaires IFRS	9 mois 2006	9 mois 2007	Variation
47,0	45,1	-4,0%	Traiteur	139,3	141,5	+1,6%
61,1	64,9	+6,2%	Charcuterie LS	178,5	190,6	+6,8%
4,3	11,8	++	Nouvelles activités*	14,3	34,1	++
112,4	121,8	+8,4%	Total	332,1	366,2	+10,3%

(*) nouvelles activités France, DDFC (consolidée depuis le 18.09.06), export

Sur les 9 premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires atteint 366,2 M€, en croissance de plus de 10%. Le Groupe a bénéficié de l'intégration de Delta Daily Food Canada et les piliers stratégiques à marque Fleury Michon, en progression de +8,3%, ont poursuivi leur prise de parts de marché.

Le chiffre d'affaires Traiteur atteint 141,5 M€, en croissance de +1,6%. Hors salades, la croissance de l'activité s'élève à +4,5%, avec une bonne performance des plats cuisinés (+12,1%). Le chiffre d'affaires de l'activité Charcuterie progresse de +6,8%, à 190,6 M€, avec des performances solides en jambons de porc et volaille (+9,0%) et en charcuteries cuisinées (+9,4%).

Les produits non-stratégiques (saucisses, pâtés, salades arrêtées fin août) ne représentent plus que 9% du chiffre d'affaires Groupe sur les 9 premiers mois de l'exercice, contre 13% un an auparavant.

Perspectives

Grâce à sa stratégie claire et offensive et à la bonne tenue de l'activité sur le 3^{ème} trimestre 2007, Fleury Michon devrait réaliser un chiffre d'affaires supérieur aux 476 M€ initialement prévus. Concernant les résultats, ceux-ci devraient être en phase avec les objectifs annoncés en début d'année.

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2007 : 30 janvier 2008.

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

E mail: infos.finances@fleurymichon.fr
Web: www.fleurymichon.fr
Contact analystes & investisseurs
Jean-Louis ROY, Directeur Administratif & Financier
Tel 02 51 66 30 20
Contact journalistes
Stéphane PETIT, Directeur de la Communication
Tel 02 51 66 32 32

