



Les indicateurs de performances de Fleury-Michon

I. A propos du groupe Fleury-Michon

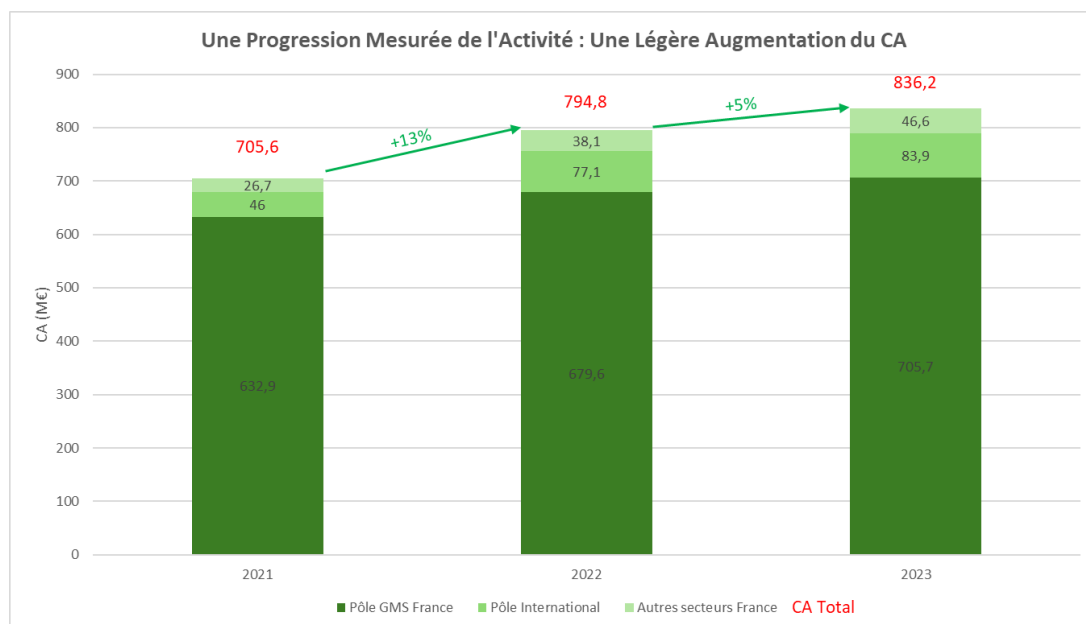
Présentation du groupe Fleury Michon

Fleury Michon est un acteur majeur de l'agroalimentaire en France, fondé au début du XXe siècle par Félix Fleury et Lucien Michon. Spécialisé dans les produits de charcuterie, plats cuisinés et surimi, le groupe est principalement présent dans les grandes et moyennes surfaces. Son siège social se situe en Vendée, où sont implantés la majorité de ses sites de production. Le groupe se structure autour de plusieurs pôles : GMS France (cœur d'activité), International (en forte croissance) et Autres secteurs France.

Analyse des performances financières de Fleury Michon

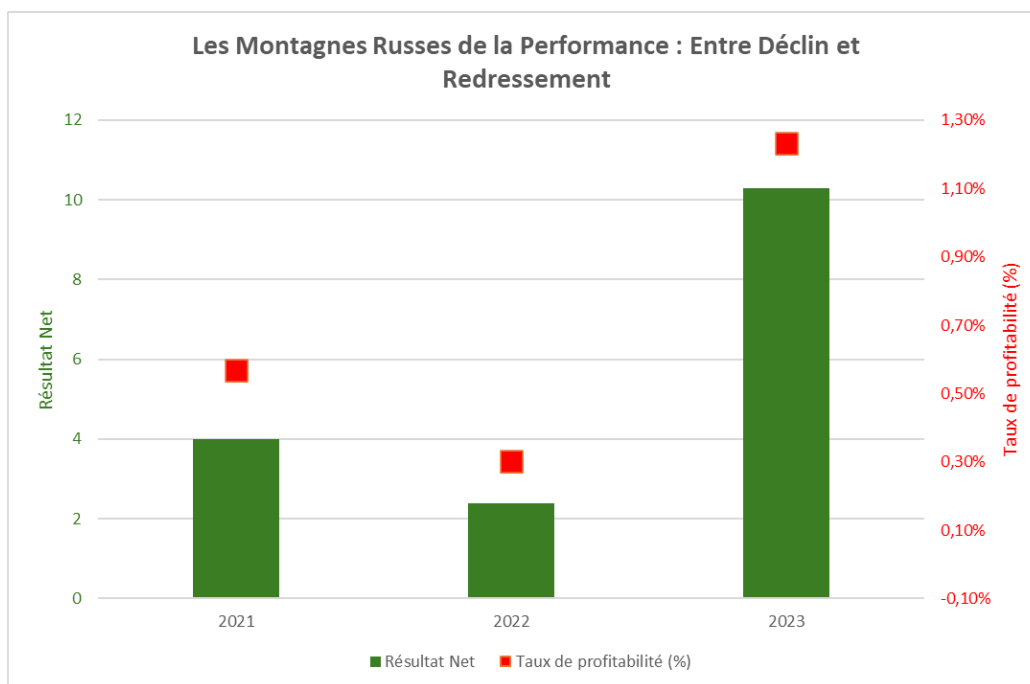
Fleury Michon, acteur clé du secteur agroalimentaire, connaît une stabilité du chiffre d'affaires qui contraste avec une baisse marquée du résultat net et du taux de profitabilité. Cette évolution met en lumière des enjeux stratégiques pour l'entreprise.

Chiffre d'affaires stable : Fleury Michon affiche un CA constant, ce qui témoigne d'une solidité commerciale. Résultat net en forte diminution : En 2022, il est tombé à 2,4 millions d'euros, soit une baisse de 40% par rapport à 2021 (4,0 millions d'euros). En 2023, un redressement notable est observé avec un résultat atteignant 10,3 millions d'euros (+430% vs 2022). **Taux de profitabilité** : Il évolue en parallèle du résultat net, passant de 0,6% en 2021 à 0,3% en 2022, avant de rebondir à 1,2% en 2023.





Coût des consommations externes : Une réduction insuffisante des coûts par rapport à la baisse du résultat net a pu affecter la valeur ajoutée. **Charges salariales** : Si les charges de personnel n'ont diminué que de **8%**, cela signifie que l'entreprise n'a pas ajusté ses effectifs à la baisse de son activité, augmentant la part des salaires dans la VA. **Charges financières** : Une hausse des intérêts d'emprunt pourrait également peser sur la rentabilité.



Résultat net multiplié par 5 : La forte reprise de la rentabilité en 2023 (+400%) montre un redressement stratégique, probablement lié à une optimisation des coûts et une meilleure gestion des ressources. **Taux de rentabilité rétabli** : L'entreprise est passée de 0,3% en 2022 à 1,2% en 2023, un signe encourageant pour la suite.

Optimisation des coûts fixes : Adapter les charges salariales et opérationnelles à l'évolution de l'activité. **Surveillance des marges** : Ajuster la politique tarifaire pour garantir une rentabilité stable. **Gestion proactive des emprunts** : Éviter un poids excessif des charges financières sur le résultat net. **Investissement ciblé** : Veiller à ce que la capacité d'autofinancement soit utilisée efficacement pour soutenir la croissance.

L'année 2022 a été marquée par une baisse préoccupante du résultat net, malgré un chiffre d'affaires stable. Toutefois, 2023 montre une remontée spectaculaire, signe d'une stratégie adaptée. Fleury Michon devra continuer à optimiser ses coûts et sécuriser sa rentabilité pour éviter de revivre une période difficile.

II. A propos de Fleury-Michon LS

FM-LS : Calcul des Soldes Intermédiaires de Gestion

	2019	2020	2021	2022
CA	685045517	734333739	688314986	743705434
+ Prod stockée	-56352	-69158	284157	2484002
+ Prod immob				464000
- Achats de march	58106947	62924363	62021573	72443007
- Var Stock march				
- Achats Mat Prem	312269000	314833925	290297907	361153757
- Var Stock Mat Prem	4763076	-6213176	1902718	-8852973
- Autres achats et charges externes	170867912	163258979	173137421	170580867
Valeur Ajoutée	138977230	193454490	161239524	151328778

	2019	2020	2021	2022
VA	309407937	353765965	333884018	320783955
+Subventions d'exploitation	14000	6000	538113	306481
- Impôts et taxes	10563065	12110665	7712329	7386389
- Charges de personnel	118877567	120162515	116704446	116300455
EBE	179975305	221498785	210005356	197403592

	2019	2020	2021	2022
Total des produits d'exploitation	691601908	737558082	692488317	752337869
-Total des charges d'exploitation	697308721	701376968	670047849	737431283
Résultat d'exploitation	-5706813	36181114	22440468	14906586

Calcul de la CAF

	2019	2020	2021	2022
Résultat de l'exercice	-4337863	13056066	9118554	7755828
+ DAP	27489599	31803447	24814130	29379319
- RAP	11634632	8282497	14250847	13087418
- (Plus-value ou Moins-value sur cessions d'actifs)	111900	1071489	367518	1683197
Capacité d'Auto-Financement	11405204	35505527	19314319	22364532

* Compte 775 - Compte 675

Taux de var 20/19	Taux de var 21/20	Taux de var 22/20	Taux de var 22/19
7,19%	-6,27%	1,28%	8,56%
22,73%	-510,88%	-3691,78%	-4508,01%
8,29%	-1,43%	15,13%	24,67%
0,82%	-7,80%	14,71%	15,66%
-230,28%	-130,62%	42,49%	-285,63%
-0,94%	2,29%	0,78%	-0,17%
39,20%	-16,65%	-21,78%	8,89%

14,34%	-5,62%	-9,32%	3,68%
-57,14%	8868,55%	5008,02%	2089,15%
14,59%	-36,32%	-39,01%	-30,11%
1,08%	-2,88%	-3,21%	-2,17%
23,07%	-5,19%	-10,88%	9,68%

6,64%	-6,11%	2,00%	8,78%
0,58%	-4,47%	5,14%	5,75%
-734,00%	-37,98%	-58,80%	-361,21%

-400,98%	-30,16%	-40,60%	-278,79%
15,69%	-21,98%	-7,62%	6,87%
-28,81%	72,06%	58,01%	12,49%
857,54%	-65,70%	57,09%	1404,20%
211,31%	-45,60%	-37,01%	96,09%

FM-LS : Tableaux de calculs des indicateurs et ratios

	2019	2020	2021	2022	Secteur 2022 (Industrie Alimentaire) - Source
Indicateurs en €					
CA	685045517	734333739	688314986	743705434	Total CA = 198,1 mds d'€
Ventes de marchandises	19369481	19540281	16894443	14313611	
Production vendue de biens	657529251	706751413	662285200	720127270	
Production vendue de services	8146785	8042046	9135343	9264552	
VA	138977230	193454490	161239524	151328778	
EBE	179975305	221498785	210005356	197403592	
Résultat d'exploitation	-5706813	36181114	22440468	14906586	
Résultat de l'exercice	-4337863	13056066	9118554	7755828	
CAF	11405204	35505527	19314319	22364532	
Profitabilité					
VA/CA	20,29%	26,34%	23,43%	20,35%	17,2%
EBE/CA	26,27%	30,16%	30,51%	26,54%	4,8%
Résultat d'exploitation/CA	-0,83%	4,93%	3,26%	2,00%	
CAF/CA	1,66%	4,84%	2,81%	3,01%	5,8%
Résultat de l'exercice/CA	-0,63%	1,78%	1,32%	1,04%	1,3%
Partage de la VA					
Charges de personnel/VA	85,54%	62,11%	72,38%	76,85%	68,1%
Intérêts/VA	1,10%	0,67%	0,74%	1,28%	
CAF/VA	8,21%	18,35%	11,98%	14,78%	33,4%
Reste	5,16%	18,86%	14,91%	7,09%	
Indicateurs de productivité					
CA par salarié (en €)	273035,28	296700,50	297328,29	326759,86	
VA par salarié (en €)	55391,48	78163,43	69649,90	66488,92	
Résultat par salarié (en €)	-1728,92	5275,18	3938,90	3407,66	



Diagnostic de la situation de Fleury-Michon-LS

De 2019 à 2022, Fleury Michon LS a enregistré une augmentation générale de son chiffre d'affaires, qui est passé de 685 millions d'euros en 2019 à 744 millions d'euros en 2022, ce qui représente une croissance de 8,6 %. Toutefois, cette dynamique connaît une petite contraction en 2021, possiblement attribuable à des facteurs conjoncturels ou à des contraintes sur les stocks.

La valeur ajoutée (VA) a connu un sommet de 193 M€ en 2020, mais a diminué à 151 M€ en 2022, reflétant une diminution de la richesse véritablement générée malgré l'augmentation du chiffre d'affaires. Cette tendance est corroborée par la progression de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), qui passe de 221 millions d'euros en 2020 à 197 millions d'euros en 2022.

Bien que le rapport EBE/CA soit en déclin, il est encore assez haut à 26,5 % en 2022. Cela indique une solide capacité opérationnelle par rapport à la moyenne du domaine agroalimentaire (4,8 % selon l'INSEE).

Le bénéfice net s'est de nouveau établi à un niveau positif à partir de 2020, culminant à 7,8 millions d'euros en 2022, ce qui représente 1,04 % du chiffre d'affaires. Ce niveau reste inférieur à la moyenne sectorielle (1,3 %), ce qui reflète une rentabilité nette modeste.

Le taux CAF/CA se fixe à 3,01 %, bien en dessous de la moyenne sectorielle (5,8 %), ce qui pourrait restreindre les possibilités d'investissement ou de réduction de l'endettement.

Durant cette période, les coûts liés au personnel ont maintenu une certaine stabilité, oscillant entre 116 et 120 millions d'euros. Cependant, leur proportion dans la valeur ajoutée a connu une nette hausse, s'élevant à 76,85 % en 2022. Cela réduit la capacité de l'entreprise à dégager des marges et à investir.

Les provisions pour amortissements ont varié entre 24,8 millions d'euros et 31,8 millions d'euros, atteignant un maximum en 2020. Ceci indique un degré d'investissement ou de renouvellement d'actifs important, tout en exerçant une pression sur la capacité d'autofinancement.

En 2022, la valeur ajoutée par employé a diminué depuis 2020 (66 489 €), tandis que le bénéfice net par employé demeure modeste (3 408 €), reflétant une augmentation des coûts de production sans progrès équivalents en matière d'efficacité économique individuelle.

En définitive, Fleury Michon LS présente une augmentation constante de son chiffre d'affaires et une performance opérationnelle solide. Cependant, la réduction de la valeur ajoutée, l'augmentation des coûts du personnel et la modeste rentabilité nette mettent en évidence des difficultés liées à la génération de valeur et à la productivité. Pour maintenir sa compétitivité à moyen terme, l'entreprise sera sans doute amenée à rationaliser ses dépenses, à accroître sa capacité d'autofinancement et à optimiser l'utilisation de ses ressources humaines.

EVOLUTION DE FLEURY MICHON LS

entre 2019 et 2022

Fleury Michon

Félix Fleury et Lucien Michon, en 1903



2276

Employés

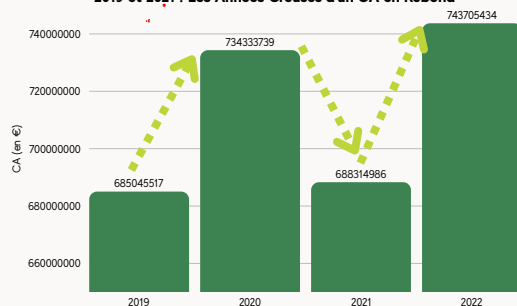


4

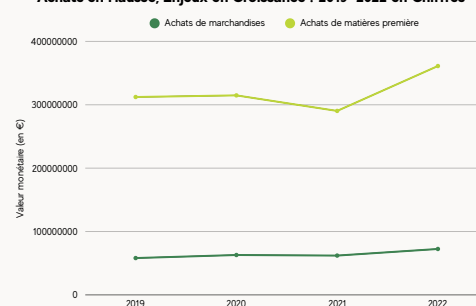
Communes

Activité

2019 et 2021 : Les Années Creuses d'un CA en Rebond

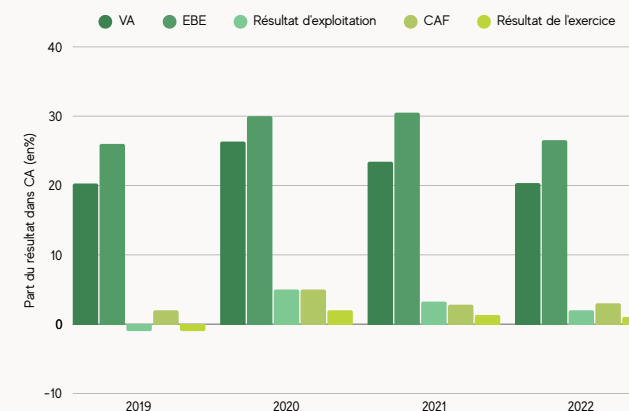


Achats en Hausse, Enjeux en Croissance : 2019-2022 en Chiffres



Résultat et profitabilité

De la VA au Résultat Net : Anatomie Financière de Fleury Michon



Productivité

Plus de CA, Moins de Valeur : Le Paradoxe de la Productivité



Entre Salaires, Intérêts et CAF : La VA Passée au Crible

