

Introduction:

Fleury Michon est un acteur emblématique de l'agroalimentaire français, fondé en 1905 et solidement ancré dans le paysage industriel national. Spécialisé dans la production et la distribution de produits frais, notamment de charcuterie, plats cuisinés et produits traiteur, le groupe a su évoluer au fil des décennies en s'adaptant aux nouvelles attentes des consommateurs. Sa stratégie, axée sur l'innovation, la qualité et la proximité avec les clients, lui a permis de se maintenir parmi les leaders du secteur. L'entreprise structure ses activités autour de trois pôles principaux : le marché de la grande distribution (GMS) en France, qui demeure son cœur de métier, l'international où elle poursuit son développement, et d'autres secteurs d'activité en France qui complètent son offre. Analyser les résultats du groupe Fleury Michon sur la période 2021-2023 permet de mieux comprendre ses dynamiques économiques et les évolutions qui marquent ses performances récentes.

Analyse du CA

En 2023, son chiffre d'affaires s'élève à 836,2 millions d'euros, en progression de 5,2 % par rapport à 2022. Cette croissance s'inscrit dans une dynamique entamée en 2021, où le chiffre d'affaires atteignait 705,6 millions d'euros, soit une progression totale de 18,5 % en deux ans.

L'activité GMS France reste largement dominante, représentant 84 % du chiffre d'affaires total en 2023, bien que cette part diminue légèrement par rapport à 2021 (89,7 %). L'activité à l'international se développe et atteint 10 % du chiffre d'affaires, contre 6,5 % en 2021. Les autres activités en France, notamment la restauration hors foyer, progressent également et atteignent 6 % du chiffre d'affaires en 2023.

L'année 2023 a vu un redressement net des performances après un recul en 2022. Le résultat opérationnel grimpe à 15,4 millions d'euros, en hausse de 71,1 % par rapport à 2022 (9 millions), alors qu'il était de 10,1 millions d'euros en 2021. Le résultat net connaît une progression encore plus spectaculaire, passant de 2,4 millions d'euros en 2022 à 10,3 millions en 2023, soit une croissance de 329,2 % sur un an et de 157,5 % par rapport à 2021.



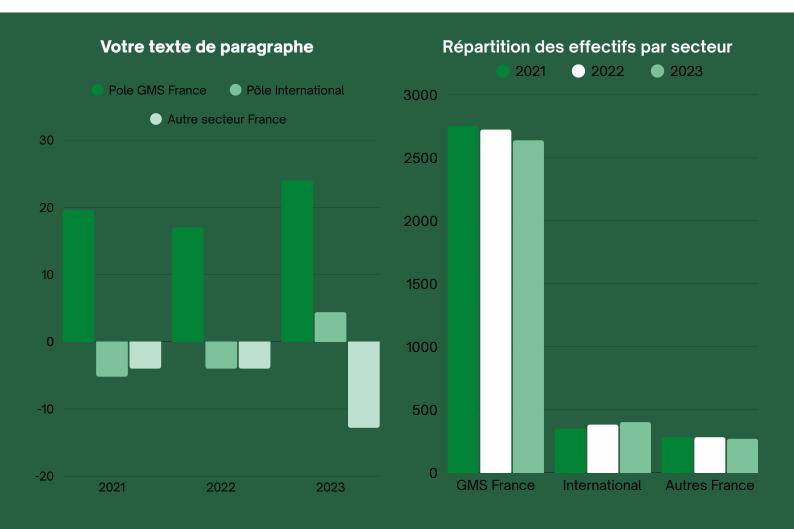


Le taux de profitabilité finale, mesuré par le rapport résultat net/chiffre d'affaires, retrouve ainsi un niveau solide : il atteint 1,84 % en 2023, après être descendu à 1,13 % en 2022 et 1,43 % en 2021.

Cette amélioration des résultats s'explique par une croissance régulière du chiffre d'affaires et une meilleure maîtrise des coûts. Toutefois, la hausse du résultat net est aussi le fruit d'efforts importants pour optimiser l'efficacité opérationnelle.

Le chiffre d'affaires moyen par salarié augmente également, passant de 208 326 euros en 2021 à 252 628 euros en 2023, témoignant d'un gain de productivité.

Si les perspectives semblent encourageantes grâce à la dynamique internationale et aux efforts de rationalisation, il conviendra toutefois de surveiller l'évolution des charges et des marchés extérieurs, qui peuvent encore peser sur la rentabilité globale.



Partie 2 : Diagnostic de la situation et tableau des indicateurs

Introduction:

Fleury-Michon-LS est une entreprise bien établie dans le secteur agroalimentaire, reconnue pour sa gamme diversifiée de produits et services. Ce diagnostic vise à analyser la santé financière de Fleury-Michon-LS en examinant ses états de résultats sur les quatre dernières années. L'analyse se concentrera sur des indicateurs financiers clés tels que les tendances des revenus, les revenus opérationnels et la stabilité financière globale.

<u>Développement:</u>

Tendances des Revenus

1. Ventes de Marchandises:

• 2019 : 19 369 481 €

• 2020 : 19 540 281 €

• 2021:16 894 443 €

• 2022 : 14 313 611 €

Les ventes de marchandises ont montré une tendance à la baisse au cours des quatre dernières années. Cette diminution pourrait être attribuée à divers facteurs tels que la concurrence sur le marché, les changements dans les préférences des consommateurs ou les conditions économiques externes.

2. Production Vendue (Biens):

• 2019 : 657 529 251 €

• 2020 : 706 751 413 €

• 2021: 662 285 200 €

• 2022 : 720 127 270 €

La production vendue de biens a fluctué au fil des années, avec une augmentation notable en 2020 et 2022. Cela indique que, malgré le déclin des ventes de marchandises, l'entreprise a réussi à maintenir une forte production.

3. Production Vendue (Services):

• 2019 : 8 146 785 €

• 2020 : 8 042 046 €

• 2021: 9 135 343 €

• 2022:9 264 552€

La production vendue de services a montré une augmentation régulière au fil des années, indiquant une demande croissante pour les services de l'entreprise.

Revenus Opérationnels:

Les revenus opérationnels de Fleury-Michon-LS sont un indicateur crucial de sa santé financière. Les données montrent que l'entreprise a réussi à maintenir des revenus opérationnels positifs au fil des années, malgré les fluctuations des revenus. Cela indique que l'entreprise a pu contrôler efficacement ses coûts opérationnels.

Stabilité Financière

La stabilité financière de Fleury-Michon-LS peut être évaluée en examinant sa capacité à générer des revenus constants et à maintenir des revenus opérationnels positifs. Les données montrent que l'entreprise a pu atteindre cela, indiquant une position financière solide.

Conclusion:

En conclusion, le diagnostic de Fleury-Michon-LS révèle une entreprise avec une position financière solide, malgré les défis posés par la concurrence sur le marché et les conditions économiques externes. L'entreprise a réussi à maintenir des revenus opérationnels positifs et une production constante, indiquant une bonne santé financière. Cependant, la tendance à la baisse des ventes de marchandises est une préoccupation qui doit être abordée pour assurer la durabilité à long terme de l'entreprise.

Pour améliorer davantage la santé financière de Fleury-Michon-LS, il est recommandé que l'entreprise se concentre sur la diversification de ses sources de revenus, l'amélioration de son efficacité opérationnelle et l'investissement dans le marketing et l'innovation pour stimuler la croissance.

Conclusion:

Le diagnostic de Fleury-Michon-LS révèle une entreprise avec une position financière solide, malgré les défis posés par la concurrence sur le marché et les conditions économiques externes. L'entreprise a réussi à maintenir des revenus opérationnels positifs et une production constante, indiquant une bonne santé financière. Cependant, la tendance à la baisse des ventes de marchandises est une préoccupation qui doit être abordée pour assurer la durabilité à long terme de l'entreprise. Pour améliorer davantage la santé financière de Fleury-Michon-LS, il est recommandé que l'entreprise se concentre sur la diversification de ses sources de revenus, l'amélioration de son efficacité opérationnelle et l'investissement dans le marketing et l'innovation pour stimuler la croissance

Annexe 3: Calcul Indic de SIG

FM-LS : Calcul des Soldes Intermédi	aires de Gest	ion						
	2019	2020	2021	2022	Taux de var 20/19 (%)	Taux de var 21/20 (%)	Taux de var 22/21 (%)	Taux de va 22/19 (%)
CA	685045517	734333739	688314986	743705434	7,2%	-6,3%	8,0%	8,6
+ Prod stockée	-56352	-69158	284157	2484002				
+ Prod immob				464000				
- Achats de march	-58106947	-62924363	-62021573	-72443007				
- Var Stock march								
- Achats Mat Prem	-312268000	-314839925	-290297907	-361153757				
- Var Stock Mat Prem	-4769076	6213176	-1902718	8852973				
- Autres achats et charges externes	-170867912	-169258979	-173137421	-170580867				
Valeur Ajoutée	138977230	193454490	161239524	151328778	39,2%	-16,7%	-6,1%	8,9
	2019	2020	2021	2022				
VA	138977230	193454490	161239524	151328778				
+ Subventions d'exploitation	14000	6000	538113	306481				
- Impôts et taxes	-10569065	-12110665	-7712329	-7386389				
- Charges de personnel	-118877567	-120162515	-116704446	-116300455				
EBE	9544598	61187310	37360862	27948415	541,1%	-39%	-25%	192,8
	2019	2020	2021	2022				
Total des produits d'exploitation	691601908	737558082	692488317	752337869				
-Total des charges d'exploitation	-697621308	-701376968	-670047849	-737431283				
Résultat d'exploitation	-6019400	36181114	22440468	14906586	-701,1%	-38,0%	-33,6%	-347,6
Calcul de la CAF								

Décultat de l'eversies	2019 -4337863	2020	2021	2022				
Résultat de l'exercice		13056066	9118554	7755828				
+ DAP	23743580	30307370	23945008	28513262				
- RAP - (Plus-value ou Moins-value sur cessions	-11634632	-8282497	-14250847	-13087418				
d'antida)	111900	1071489	367518	1683197				
Capacité d'Auto-Financement	7882985	36152428	19180233	24864869	358,6%	-46,9%	29,6%	215,4

Annexe 4 Synthèse Indic Ratios

											2019	2020	2021	2022
1) Répartition du Chiffre d'Affaires										CA	685045517	734333739	688314986	7437054
			Exercice 2019 Exercice 2020		Exercice 2021		Exercice 2022		Taux_variation		7,2%	-6,3%	8,	
Montants en l		France	Export	France	Export	France	Export	France	Export					
Ventes de marchandises (Activité comm	nerciale)	19354369	15112	19530917	9364	16889332	5111	14309191	4420					
Production vendue biens (Activité indust	trielle)	647674193	9855058	700650682	6100731	656540559	5744641	713824303	6302967					
Production vendue services (Services)		7858336	288449	7979366	62680	9111389	23354	9260290	4262					
To	Total	674886898	10158619	728160965	6172775	682541880	5773106	737393784	6311649					
	685045517 734333740		734333740	688314986 743705433										
		Exercic	e 2019	E	xercice 2020	Exercic	e 2021	21 Exercice 2022						
Part		France	Export	France	Export	France	Export	France	Export					
Ventes de marchandises (Activité comm	nerciale)	2,9%	0,1%	2,7%	0,2%	2,5%	0,1%	1,9%	0,1%					
Production vendue biens (Activité indust	trielle)	96,0%	97,0%	96,2%	98,8%	96,2%	99,5%	96,8%	99,9%					
Production vendue services (Services)		1,2%	2,8%	1,1%	1,0%	1,3%	0,4%	1,3%	0,1%					
	Part sur le total	98,5%	1,5%	99,2%	0,8%	99,2%	0,8%	99,2%	0,8%					

	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 (Activité commerciale)	2,8%	2,7%	2,5%	1,9%	Moyenne (en euro)
Production vendue de biens (Activité industrielle)	96,0%	96,2%	96,2%	96,8%	28300000
Production vendue de services (Services)	1,2%	1,1%	1,3%	1,2%	
VA	138977230	193454490	161239524	151328778	
EBE	9544598	61187310	37360862	27948415	
Résultat d'exploitation	-6019400	36181114	22440468	14906586	
Résultat de l'exercice	-4337863	13056066	9118554	7755828	
CAF	7882985	36152428	19180233	24864869	
Profitabilité					
VA/CA	20,29%	26,34%	23,43%	20,35%	17,2%
EBE/CA	1,4%	8,3%	5,4%	3,8%	4,8%
Résultat d'exploitation/CA	-0,9%	4,9%	3,3%	2,0%	
CAF/CA	1,2%	4,9%	2,8%	3,3%	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	5,7%	18,7%	11,9%	16,4%	33,4%
Reste	7,69%	18,53%	14,99%	5,44%	
Indicateurs de productivité					
CA par salarié (en €)	273035,3	296700,5	297328,3	326759,9	
VA par salarié (en €)	55391,5	78163,4	69649,9	66488,9	
Résultat par salarié (en €)	-1728,9	5275,2	3938,9	3407,7	