

Louis Le Merlus, Titouan Leblanc--Floch

### Présentation du groupe



En 1905, Félix Fleury s'associe à Lucien Michon pour fonder l'entreprise Fleury Michon. Spécialisée dans la charcuterie, les plats cuisinés et le surimi, elle s'engage à proposer des produits de qualité, équilibrés et accessibles. Son siège est situé à Pouzauges, en Vendée, et elle possède plusieurs sites de production en France. Aujourd'hui, Fleury Michon est l'une des marques les plus achetées dans l'Hexagone et continue de développer son offre à l'international. L'entreprise est également en constante innovation, comme en témoigne sa gamme de produits végétariens, qui répond aux nouvelles attentes des consommateurs en matière de nutrition et de durabilité.



## Groupe FM

# Analyse du CA et du résultat

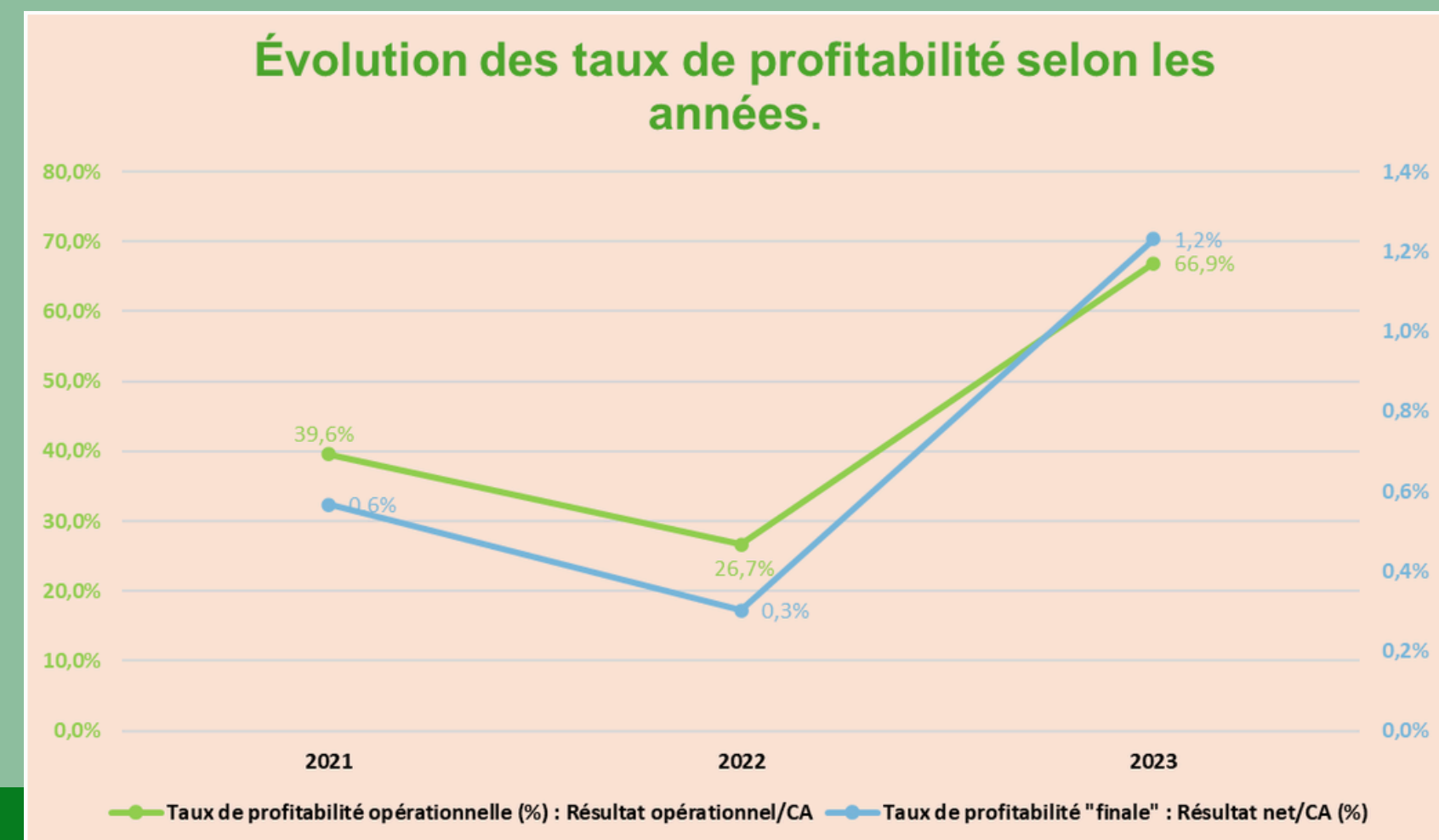
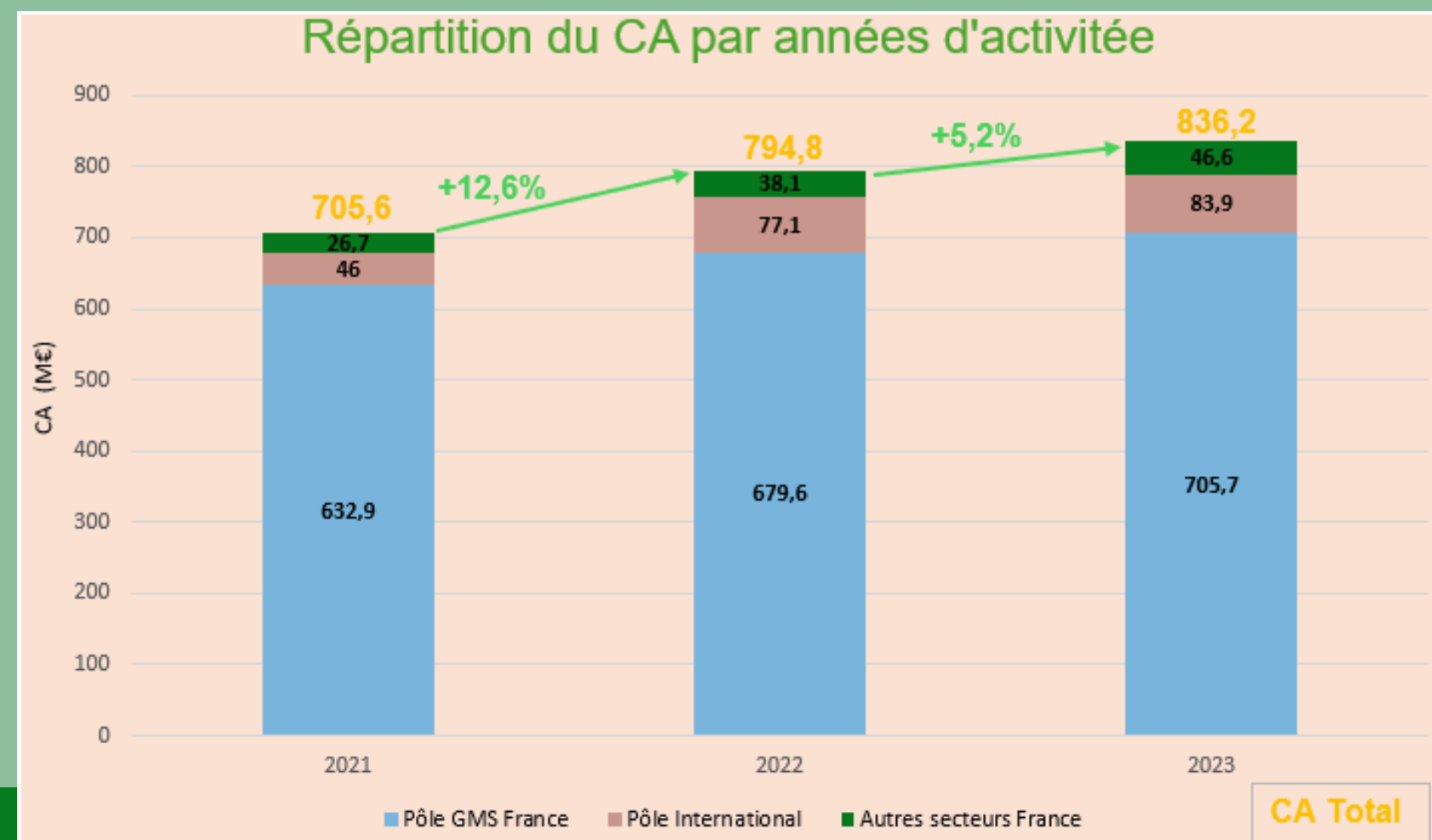
Le groupe a maintenu sa rentabilité sur les trois années étudiées, malgré des fluctuations du chiffre d'affaires (CA) impactant le bénéfice de manière amplifiée. En 2023, le résultat opérationnel atteint 15,4 millions d'euros, en hausse de 71 % par rapport à 2022. Cependant, cette progression ne compense pas totalement la baisse enregistrée en 2022 (-10,9 % par rapport à 2021). Le résultat net suit une dynamique similaire, passant de 4 millions d'euros en 2021 à 2,4 millions en 2022, avant de bondir à 10,3 millions en 2023, soit une augmentation de 329 % sur un an et 157,5 % par rapport à 2021.

Le pôle GMS France reste le moteur principal de l'activité, représentant 84 % du chiffre d'affaires en 2023, contre 85,5 % en 2022 et 89,7 % en 2021. En revanche, la contribution du pôle International progresse, atteignant 10 % du CA en 2023, contre 6,5 % en 2021.

Le taux de rentabilité globale montre une évolution notable : 100 € de chiffre d'affaires génèrent 1,2 € de résultat net en 2023, contre 0,3 € en 2022 et 0,6 € en 2021. Le taux de rentabilité opérationnelle suit une tendance similaire, fluctuant de 39,6 % en 2021 à 26,7 % en 2022, avant d'atteindre 66,9 % en 2023.

L'évolution du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une variation des effectifs. Après une hausse en 2022 (+1 salarié), l'entreprise a réduit ses effectifs en 2023 (-78 salariés), atteignant 3310 salariés contre 3388 en 2022 et 3387 en 2021. En conséquence, le CA par salarié a augmenté régulièrement, passant de 208 326 € en 2021 à 234 592 € en 2022, puis 252 628 € en 2023.

Malgré une progression du résultat opérationnel en 2023, son répartition par salarié reste inégale. Alors que le pôle International voit son résultat par salarié progresser, le pôle Autres secteurs France subit une chute importante, passant de -14 184 € en 2022 à -47 583 € en 2023.



## Annexe 4 Synthèse Indic Ratios

\*Compte 775 – Compte 675

$\frac{1}{2} \log \frac{1}{2}$	$\frac{1}{2} \log \frac{1}{2}$	$\frac{1}{2} \log \frac{1}{2}$	$\frac{1}{2} \log \frac{1}{2}$
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

--	--	--	--	--	--



## Diagnostic de la situation.

Depuis 2019, Fleury Michon LS évolue dans le secteur agroalimentaire, enregistrant un chiffre d'affaires de 743,7 millions d'euros en 2022, soit une hausse de 8,6 % par rapport à 2019. Cette progression n'a cependant pas été linéaire : après un pic en 2020 (734,3 M€), le chiffre d'affaires a diminué en 2021, avant de retrouver une croissance modérée en 2022.

Sur le plan des résultats, la rentabilité de l'entreprise est en retrait. Le résultat net, bien qu'ayant atteint 9,12 M€ en 2021, est redescendu à 7,75 M€ en 2022, ne représentant plus que 1 % du chiffre d'affaires contre 1,78 % en 2020. Cette diminution témoigne d'une profitabilité structurellement faible.

Les soldes intermédiaires de gestion confirment cette tendance. La Valeur Ajoutée (VA) progresse légèrement, passant de 139 M€ en 2019 à 151 M€ en 2022, mais son poids relatif dans le CA reste limité (20,3 % en 2022, contre une moyenne sectorielle de 23,4 %). L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), quant à lui, affiche une chute marquée de 61,2 M€ en 2020 à seulement 27,9 M€ en 2022, soit une baisse de plus de 54 %.

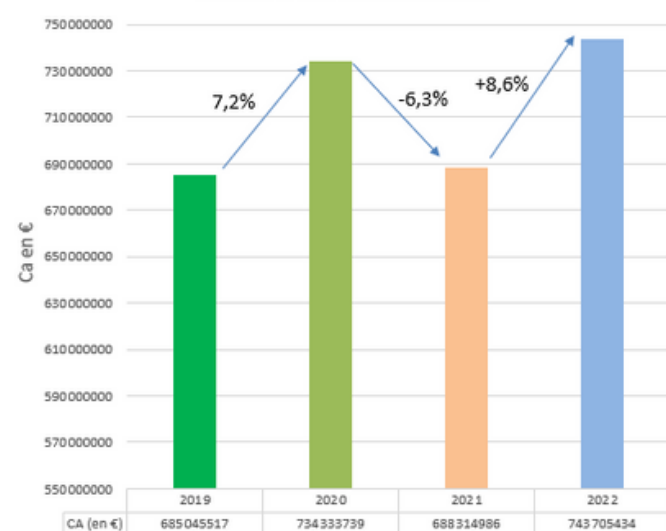
Le partage de la VA met en évidence une augmentation notable des charges de personnel, passant de 62,1 % en 2020 à 76,9 % en 2022, bien au-dessus du standard sectoriel (68,1 %). Cette évolution traduit une difficulté à ajuster les ressources humaines à la baisse de performance économique. De plus, les charges d'intérêt ont augmenté significativement, atteignant 1,28 % de la VA en 2022, contre 0,67 % en 2020, ce qui constitue un élément à surveiller.

Malgré ces défis, l'entreprise conserve une CAF (capacité d'autofinancement) solide, s'élevant à 22,4 M€, soit 14,8 % de la VA. Ce niveau, bien que réduit, permet à Fleury Michon LS de maintenir un certain autofinancement et de poursuivre ses investissements.

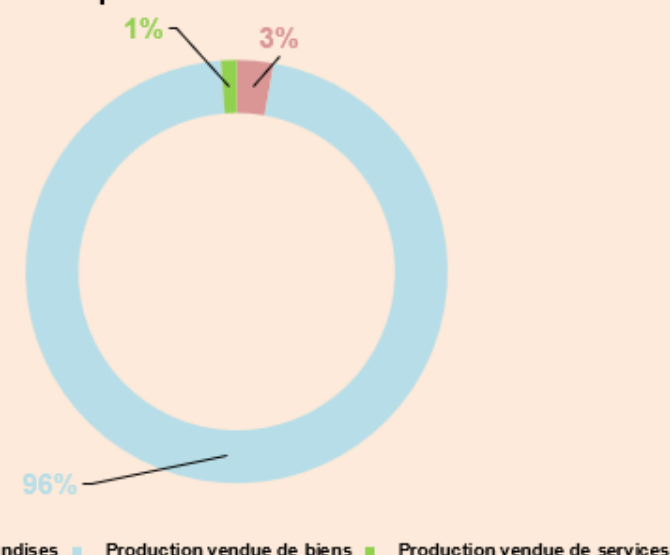


### Activité

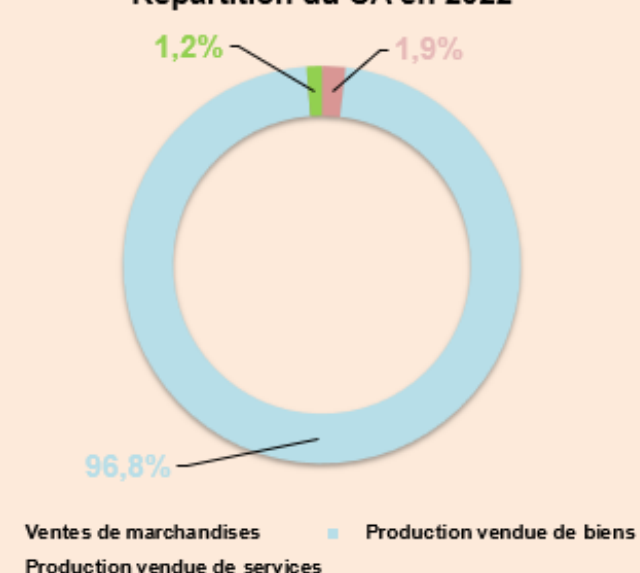
Le CA entre 2019 et 2022 en €



Répartition du CA en 2019



Répartition du CA en 2022

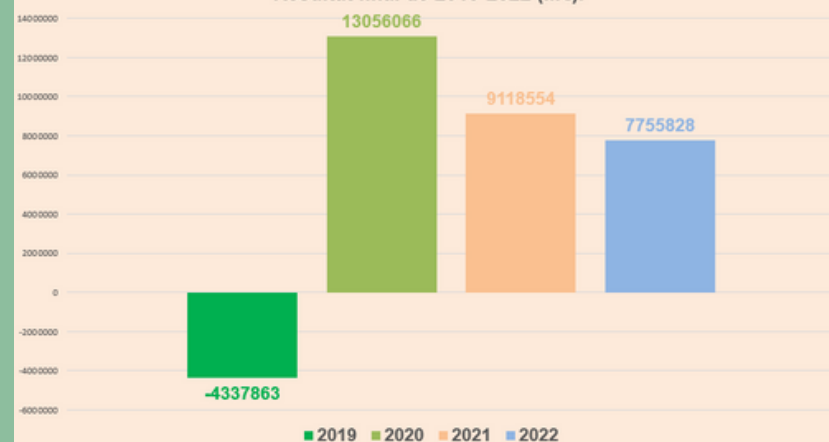


### En 2022

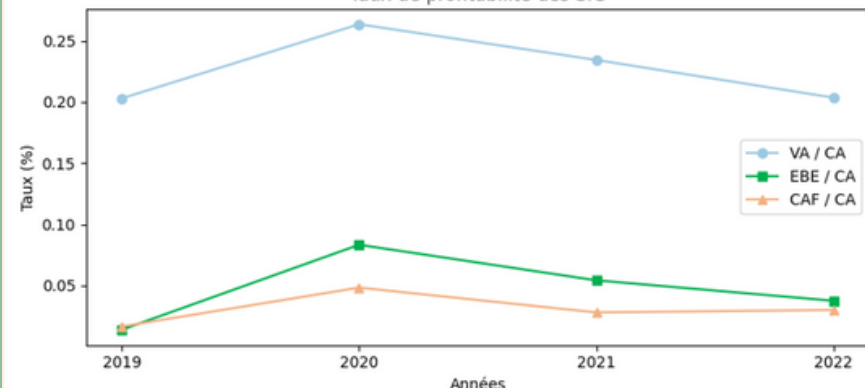
- 2276 salariés
- 6.3 millions € exporter
- CA total : 2,9Milliard€

### Résultats, profitabilité et partage de la VA

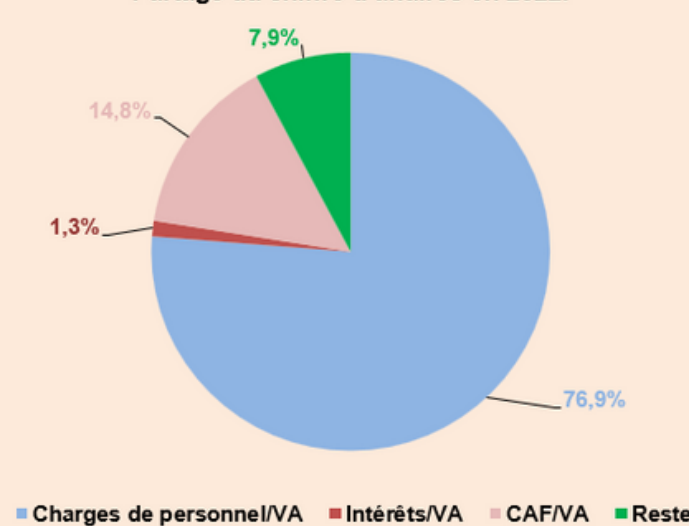
Résultat final de 2019-2022 (M€).



Taux de profitabilité des SIG



Partage du chiffre d'affaires en 2022.



### Productivité

CA par salarié (en €).

