
FLEURY MICHON
Société anonyme à conseil d'administration
au capital de 13 382 658.85 €
Siège social
La Gare, 85700 POUZAUGES
572 058 329 R.C.S. LA ROCHE SUR YON

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2020

Sommaire

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	2
2. RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE	3
2.1. Faits marquants	3
2.2. Activité	3
2.3. Résultats et situation financière	4
2.4. Informations relatives aux opérations financières et plans d'attribution d'actions	5
2.5. Franchissement de seuils sur les 12 derniers mois	5
2.6. Transactions avec les parties liées	5
2.7. Principaux risques et incertitudes	6
2.8. Perspectives	6
3. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (comptes non audités)	7
3.1. Bilan consolidé	7
3.2. Compte de résultat consolidé	8
3.3. Etat du résultat net et des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres	9
3.4. Tableau des flux de trésorerie	10
3.5. Tableau de variation des capitaux propres	11
4. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	12
4.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation	12
4.1.1 Comptes consolidés 2019 modifiés et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle du 24 septembre 2020	12-13
4.1.2 Changements de méthodes comptables	14
4.1.3 Estimations et jugements de la direction	14
4.2. Informations relatives au périmètre de consolidation	15
4.3. Notes sur le bilan et le compte de résultat	15
4.3.1 Secteurs opérationnels	15
4.3.2 Ecart d'acquisition	15-16
4.3.3 Titres mis en équivalence	17
4.3.4 Provisions pour risques et charges	17
4.3.5 Endettement financier	18-19
4.3.6. Autres produits et charges opérationnels	19-20
4.3.7 Résultat par action	20
4.3.8 Evénements postérieurs à la clôture	20
4.3.9 Notes complémentaires au tableau des flux de trésorerie	20-21
4.3.10 Engagements hors bilan	21
4.3.11 Liste des sociétés du périmètre de consolidation	22

1- Attestation du responsable du rapport financier

Mesdames, Messieurs,

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées , ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Directeur Général
Billy SALHA

2-Rapport d'activité du semestre

2.1 FAITS MARQUANTS

A compter du mardi 17 mars 2020, le groupe Fleury Michon a appliqué de manière stricte les consignes gouvernementales relatives à la crise du Covid-19 en lien notamment avec le respect des normes sanitaires et les modifications d'organisation imposées. Tout en privilégiant la santé de ses collaborateurs, le groupe Fleury Michon a assuré la continuité de son exploitation afin de faire face aux demandes de clients, notamment sur les activités de charcuterie et surimi. La diminution de la demande, principalement sur les activités liées au catering aérien et aux ventes avec services, a nécessité le recours aux dispositifs de chômage partiel (ou indemnités gouvernementales pour les activités basées au Canada et aux Pays-Bas). L'ensemble des collaborateurs occupant des postes qui le permettaient ont eu recours au télétravail.

Dans ce contexte de crise sanitaire, le groupe Fleury Michon a déployé dès début mars 2020 une cellule de crise, composée notamment de l'ensemble du comité de direction, du Médecin du Travail (salarié Fleury Michon) et du Directeur des Relations Sociales, afin d'assurer au mieux la sécurité de ses collaborateurs.

Afin de remercier l'implication des salariés durant cette période inédite, il a été décidé de verser une prime exceptionnelle, représentant une charge de 1,1 million d'euros dans les comptes du premier semestre 2020.

Le 20 mai 2020, les titres de Fleury Michon S.A. ont été transférés du marché Euronext Paris (marché réglementé) vers le marché Euronext Growth Paris (marché non réglementé). Cette opération a vocation pour le groupe Fleury Michon de réduire les contraintes associées au marché Euronext et les moyens engagés pour y répondre. Euronext Growth propose un fonctionnement simplifié, plus adapté à la taille et aux besoins du Groupe, tout en lui permettant de continuer à bénéficier de l'attrait des marchés financiers.

Enfin, dans sa décision du 16 juillet 2020 relative à des pratiques mises en œuvre dans le secteur des achats et ventes de produits de charcuterie, l'Autorité de la Concurrence condamne 12 entreprises au titre de divers griefs remontant à la période 2011-2013, pour un montant global de 93,0 millions d'euros. Fleury Michon a été condamné à une sanction pécuniaire de 14,8 millions d'euros au titre du grief d'entente sur le prix d'achat de certaines matières premières (entente à l'amont), et fera appel de cette décision. A ce titre, le groupe Fleury Michon comptabilise sur l'exercice clôturant le 31 décembre 2019, une charge non récurrente pour l'intégralité du montant appelé. L'Assemblée générale qui approuvera les comptes définitifs 2019 est fixée au 24 septembre 2020. Par conséquent, à la date de publication des comptes semestriels 2020, les comptes 2019 n'ont pas été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires et sont donc à considérer comme provisoires (se reporter au chapitre 4.1 du présent rapport).

2.2 ACTIVITE

Chiffres d'affaires	30 juin 2020	% variation	30 juin 2019	31 décembre 2018
Pôle GMS ⁽¹⁾ France	331 032	11,5%	296 966	610 203
Pôle International	26 555	7,9%	24 600	82 681
Autres secteurs ⁽²⁾	19 144	-29,7%	27 226	54 735
TOTAL	376 731	8,0%	348 792	747 620

¹ GMS : Grandes et Moyennes Surfaces alimentaires

² Autres secteurs dont Pôle ventes avec services (plateaux-repas livrés, restauration hors domicile, catering)

Au 30 juin 2020, l'activité du groupe Fleury Michon présente une hausse de +8,0%, comparée au premier semestre 2019. La crise liée à la propagation mondiale du Covid-19 a eu des impacts significatifs sur les activités du groupe Fleury Michon, tant positifs pour certaines activités que négatifs pour d'autres. En retraitant la contribution du groupe Marfo de la performance consolidée du premier semestre 2020 (périmètre constant 2019), le chiffre d'affaires progresse de +4,1%.

A la fin du premier semestre 2020, le **Pôle GMS France** représente 87,9% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. L'activité du Pôle intègre également le développement des ventes Marques De Distributeurs, principalement en jambon de porc et surimi.

L'activité a bénéficié d'une bonne dynamique dès le premier trimestre. Cette tendance s'est confirmée au second trimestre, avec un effet volume globalement positif lié aux obligations de confinement. Les produits de charcuterie et de surimi ont enregistré en effet une forte demande en mars, avril et mai 2020. Les ateliers de production et le service logistique du Groupe ont permis un taux de service maximal. La hausse de cette demande tend toutefois à ralentir depuis le mois de juin 2020.

La société Paso est aussi incluse dans ce Pôle. Son activité a, quant à elle, été négativement impactée par les effets du confinement qui a restreint l'organisation d'événements conviviaux. La performance enregistrée sur le mois de juin semble afficher une reprise de l'activité, qui reste à confirmer sur le second semestre.

Le Pôle International représente 7,0% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Il est principalement porté par l'activité Catering aérien, à rapprocher des sociétés Marfo (acquise en juillet 2019), située aux Pays-Bas, et Fleury Michon Amérique, située au Canada.

Après une bonne dynamique au premier trimestre, les ventes de repas à destination des compagnies aériennes ont été très faibles durant le période de confinement et depuis la reprise progressive des vols aériens commerciaux. Au total, à périmètre constant, le Pôle affiche une nette décroissance de ses ventes au cours du premier semestre 2020 de -47,3%.

Concernant les **joint-ventures** mises en équivalence, en Espagne, la société **Platos Tradicionales** (détenue à 50%), qui enregistre un chiffre d'affaires de 54,2 millions d'euros sur le semestre, affiche une croissance de 29,2% en lien avec la hausse de la demande durant le confinement, croissance permise par les récents investissements. En Italie, le groupe **Piatti Freschi Italia** (détenu à 50%), qui comptabilise un chiffre d'affaires de 44,8 millions d'euros sur le semestre, affiche quant à lui un recul de ses ventes pour -14,9%, directement lié aux effets du Covid-19.

Le Pôle Ventes avec Services représente 4% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe et affiche un chiffre d'affaires de 15,0 millions d'euros à -35,0% versus 23,0 millions d'euros sur le premier semestre 2019. L'activité des entités Room Saveurs et Good Morning est en diminution sur le semestre de -46,9%, en lien directement avec les effets du confinement.

2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

Chiffres clés consolidés

En millions d'euros	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Chiffre d'affaires net	376,7	348,8	747,6
<i>% évolution CA</i>	<i>8,0%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>3,1%</i>
Résultat opérationnel courant	9,4	5,3	5,7
<i>Taux de marge opérationnelle courante</i>	<i>2,5%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-0,8%</i>
Résultat opérationnel	3,5	5,7	34,4
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,6%</i>	<i>-4,6%</i>
Résultat net	13,3	8,8	42,8
<i>Taux de marge nette</i>	<i>-3,5%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-5,7%</i>
Endettement net	113,2	140,0	123,5

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2020 s'établit à +9,4 millions d'euros versus -5,3 millions d'euros en 2019. Le résultat opérationnel s'améliore en lien directement avec la hausse des volumes sur les activités charcuterie et surimi, et une certaine stabilité des coûts d'approvisionnement. Les activités de plats cuisinés, catering aérien et ventes avec services (dont livraison de plateaux repas en entreprise) enregistrent un net recul au cours du premier semestre 2020, qui impacte fortement le résultat opérationnel consolidé.

Le résultat opérationnel ressort à -3,5 millions d'euros versus -5,7 millions d'euros et inclut des charges non récurrentes en lien directement avec les effets de la crise Covid-19 :

- la dépréciation de l'intégralité de la survalueur enregistrée dans les comptes consolidés relative à la société Fleury Michon Amérique pour -5,3 millions d'euros ;
- la dépréciation d'actifs courants auprès de la filiale italienne PFI à hauteur de 6,1 millions d'euros ;
- une prime exceptionnelle de reconnaissance de 1.1m€ versée aux salariés en juillet 2020 sous certaines conditions de présence.

Le résultat financier ressort à -1,3 millions d'euros sur le premier semestre contre un résultat de 0,4 millions d'euros en 2019, à rapprocher principalement des charges d'intérêts sur emprunts bancaires en 2020 et de la révision de complément de prix liée à l'acquisition de Good Morning en 2019. Le taux d'intérêt de référence (Euribor 3 mois) est toujours négatif sur la période, néanmoins le coût de l'endettement net varie de 0,7 millions d'euros en 2019 à -1,6 millions d'euros sur le premier semestre 2020 en raison principalement de la hausse de l'endettement à la suite de l'acquisition du groupe Marfo le 23 juillet 2019 et de la baisse de rendement des produits financiers.

L'activité espagnole en joint-venture, société consolidée par mise en équivalence, a enregistré un résultat net de 0,1 millions d'euros, contre un résultat net quasi à l'équilibre au cours du premier semestre 2019. Concernant la société Piatti Freschi Italia, la quote-part du résultat net ressort à -5,4 millions d'euros (versus -4,8 millions d'euros). Le déficit de PFI sur 2019 et 2020 est expliqué par de plus faibles volumes, directement liés à la crise du Covid 19, ainsi que l'évolution du mix-produits qui ne permettent pas d'absorber suffisamment les coûts industriels. Également le résultat des sociétés mises en équivalence intègre au 30 juin 2020 une charge de -1,0 million d'euros en lien avec la cessation totale et définitive de l'activité de la société Jargus, décidée par ses actionnaires au cours du premier semestre 2020.

Compte tenu des éléments précédents et d'un résultat bénéficiaire sur le périmètre des sociétés françaises (régime d'intégration fiscale), les comptes semestriels affichent une charge d'impôt sur les sociétés de -1,8 millions d'euros contre un produit de 1,2 millions d'euros au cours de la précédente période. Le résultat net consolidé ressort à -13,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2020 contre -8,8 millions d'euros au cours du premier semestre 2019.

Les décaissements liés aux investissements industriels sont inférieurs sur ce premier semestre et représentent 12,6 millions d'euros contre 23,1 millions d'euros au premier semestre précédent. Le Groupe a encaissé des nouveaux emprunts sur la période en lien principalement avec les investissements réalisés sur le semestre et la mise en place d'une ligne de financement par Fleury Michon Amérique. Le montant d'emprunt remboursé au cours du premier semestre 2020 est 12,4 millions d'euros contre 26,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2019. Cette diminution est à rapprocher notamment des reports d'échéances négociés auprès des partenaires bancaires dans le cadre de la crise sanitaire actuelle.

L'endettement net du Groupe ressort à 113,0 millions d'euros versus 140,0 millions d'euros au 30 juin 2019 (123,5 millions d'euros au 31 décembre 2019). La situation financière reste saine avec un gearing (taux d'endettement net sur capitaux propres) de 64,0% au 30 juin 2020 versus 64,3% au 31 décembre 2019 et 63,0% au 30 juin 2019.

2.4 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES ET PLANS

D'ATTRIBUTION D'ACTIONS.

Au cours du premier semestre 2020, dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale tenue le 28 mai 2019 dont les informations sont communiquées dans le document d'enregistrement universel 2019, la société s'est porté acquéreur de 53 997 de ses propres actions pour un montant de 1 100 milliers d'euros.

Au 30 juin 2020, la société détient 140 492 de ses propres actions pour une valeur d'acquisition de 3 649 milliers d'euros. En tenant compte des 518 actions propres détenues par l'intermédiaire du contrat de liquidité (motif animation de cours), la part du capital auto-détenu s'élève à 3,21% au 30 juin 2020 *versus* 2,14% au 30 juin 2019

2.5 FRANCHISSEMENTS DE SEUILS SUR LES 12 DERNIERS MOIS

La société a par ailleurs été informée du franchissement de seuil suivant au cours des 12 derniers mois :

- La société DNCA Finance, agissant pour le compte de fonds OPC dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil de 5 % des droits de vote de la société Fleury Michon le 30 octobre 2019. À cette date, les OPC (Organismes de Placements Collectifs) détenaient 366 715 actions de ladite société ;
- La société DNCA Finance, agissant pour le compte de fonds OPC dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil de 8 % du capital de la société Fleury Michon le 31 octobre 2019. À cette date, les OPC détenaient 348 715 actions de ladite société.
- La société AXA Investment Managers Finance a informé la société Fleury Michon S.A. avoir franchi le seuil statutaire de 2% en capital, le 31 janvier 2020. A cette date, la société de gestion détenait 90 000 titres, soit 2.05% du capital et 1.22% des droits de vote de Fleury Michon S.A.
- La société DNCA Finance a informé la société Fleury Michon S.A. avoir franchi le seuil statutaire de 4% en capital, le 31 mars 2020. A cette date, la société de gestion détenait 288 664 titres de ladite société.

2.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre clos le 30 juin 2020, il n'y a pas eu de nouvelle transaction ni de modification significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport à celles mentionnées à la note 3.24 de l'annexe aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2019 (chapitre 5.5 du document d'enregistrement universel).

2.7 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté pour les six mois restants de l'exercice sont ceux exposés au paragraphe 1.5 du document d'enregistrement universel de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Fleury Michon confirme toutefois que de fortes incertitudes subsistent à la date de publication de ce rapport quant à l'évolution de la crise sanitaire et par conséquent sur l'évolution économique des activités du groupe.

2.8 PERSPECTIVES

Compte tenu des incertitudes liées notamment à la conjoncture actuelle et des marchés sur lesquels la société intervient, Fleury Michon n'est pas en mesure d'apporter, à date, d'indications précises concernant sa performance opérationnelle sur l'exercice 2020. Néanmoins, les résultats du deuxième semestre sont plutôt globalement attendus à la baisse. Les activités ayant bénéficié du confinement (charcuterie et surimi) devraient connaître un ralentissement, alors que les activités Catering aérien et Ventes avec services devraient continuer à enregistrer de très faibles volumes. D'éventuelles dépréciations complémentaires, notamment en catering aérien en fonction de l'évolution de la reprise du secteur, pourraient également venir dégrader le résultat net de l'exercice 2020.

3- Etats financiers consolidés (comptes non audités)

3.1 Bilan consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
4.3.1	ACTIF NON COURANT	375 222	355 172	405 298
4.3.2	Ecart d'acquisition	114 128	84 784	119 690
	Immobilisations incorporelles	18 501	13 714	18 974
	Immobilisations corporelles	217 857	220 795	231 656
	Actifs financiers non courants	1 800	15 943	12 399
4.3.3	Titres mis en équivalence	22 937	19 935	22 579
	Actifs d'impôt différé		0	0
4.3.1	ACTIF COURANT	266 031	290 321	267 579
	Stocks et en-cours	76 936	70 628	68 294
	Créances clients	11 394	89 515	26 493
	Autres créances	53 167	36 717	48 782
	Actifs financiers courants	381	472	173
	Trésorerie et équivalents	124 153	92 988	123 838
	TOTAL ACTIF	641 253	645 493	672 877

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019	Notes
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	176 457	222 225	191 916	
Capital	13 383	13 383	13 383	
Primes liées au capital	13 590	13 590	13 590	
Réserves consolidées	160 075	204 133	205 316	
Résultat consolidé	-13 217	-8 696	-43 035	
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2 626	-184	2 662	
PASSIF NON COURANT	240 215	169 735	239 490	4.3.1
Provisions non courantes	43 514	29 182	48 834	4.3.4
Dettes financières à long terme	189 393	131 998	184 400	4.3.5
Passif d'impôt différé	3 879	4 988	2 832	
Autres passifs non courants	3 429	3 567	3 424	
PASSIF COURANT	224 581	253 533	241 471	4.3.1
Provisions courantes	13 170	8 212	12 396	4.3.4
Dettes financières à court terme	47 955	101 028	62 935	4.3.5
Dettes fournisseurs	84 858	81 456	92 864	
Autres dettes	78 598	62 837	73 276	
TOTAL PASSIF	641 253	645 493	672 877	

3.2 Compte de résultat consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
4.3.1	CHIFFRE D'AFFAIRES NET	376 650	348 792	747 620
	Achats consommés	-195 914	-184 863	-398 479
	Charges de personnel	-89 409	-85 008	-176 543
	Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-49 392	-55 938	-122 513
	Impôts et taxes	-11 015	-9 639	-14 296
	Dotations aux amortissements et provisions	-21 546	-18 640	-41 511
	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	9 373	-5 297	-5 721
4.3.6	Amortissement relations clients - acquisition Marfo ⁽¹⁾	-399		-399
	Autres produits et charges opérationnels	-12 466	-405	-28 247
	RESULTAT OPERATIONNEL	-3 493	-5 703	-34 367
	<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>479</i>	<i>840</i>	<i>1 576</i>
	<i>Coût de l'endettement brut</i>	<i>-2 048</i>	<i>-1 495</i>	<i>-2 965</i>
4.3.5	Coût de l'endettement net	-1 569	-655	-1 389
	Autres charges et produits financiers	265	1 090	498
	Charge d'impôt	-1 796	1 244	5 343
4.3.3	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-6 661	-4 781	-12 869
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-13 253	-8 804	-42 784
	Résultat net - part du Groupe	-13 217	-8 696	-43 035
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle	-36	-109	251
4.3.7	Résultat net part du Groupe par action €	-3,01	-1,98	-9,81
	Résultat net part du Groupe par action € (hors actions propres)	-3,07	-2,02	-10,02

(1) Afin d'améliorer la lecture du résultat opérationnel et du caractère significatif de Marfo, les amortissements des actifs valorisés dans le cadre de l'allocation du prix d'achat sont présentés sur une ligne séparée du résultat opérationnel courant.

3.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-13 253	-8 804	-42 784
	+/- Ecart de conversion sur les activités à l'étranger	-1 469	1 364	2 103
	+/- Réévaluation des instruments de couverture	-86	56	57
	+/- Réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente			0
	+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence			0
	+/- Impôts	27	-18	-18
	Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat	-1 527	1 402	2 142
	+/- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	982	-2 823	-2 092
	+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	-226	-101	-113
	+/- Impôts	-314	904	670
	Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat	442	-2 020	-1 535
	TOTAL des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-1 086	-618	607
	RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-14 339	-9 423	-42 177
	Dont - part du Groupe	-14 340	-9 314	-42 428
	Dont - Intérêts ne donnant pas le contrôle	1	-109	251

3.4 - Tableau des flux de trésorerie

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
FLUX DE TRESORERIE LIES à L'ACTIVITE				
	Résultat net de l'ensemble consolidé	-13 253	-8 804	-42 784
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	26 610	18 494	63 387
	Autres produits et charges calculés	-387	120	100
	Plus ou moins values de cession	55	102	379
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	6 661	4 781	12 869
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	19 685	14 693	33 951
4.3.5	Coût de l'endettement financier net	1 569	655	1 389
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	1 782	-1 244	-5 343
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	23 035	14 104	29 997
4.3.9	Impôt versé	2 204	4 308	2 913
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 656	-18 544	-6 073
	FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	26 895	-132	26 837
FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
4.3.9	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12 627	-23 116	-38 487
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	55	13	1 531
	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-1 109	-180	-187
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	287	139	3 267
	Dividendes perçus de sociétés mise en équivalence	0	0	500
	Incidences des variations de périmètre	0	-5 499	-69 426
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-13 395	-28 643	-102 801
FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
	Rachats et ventes d'actions propres	-1 125	-22	-25
	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	-5 155	-5 155
	Emissions de bons de souscription d'actions/augmentation de capital		50	0
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	8 942	1 014	88 657
	Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (1)	-12 376	-26 615	-54 945
	Intérêts financiers nets versés	-1 569	-655	-1 389
	Autres flux liés aux opérations de financement	-13	6 964	28 346
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-6 141	-24 419	55 488
	+/- Incidences des variations des cours des devises	-2	-15	23
VARIATIONS DE TRESORERIE				
	Trésorerie d'ouverture	115 590	136 043	136 043
	Trésorerie de clôture	122 948	82 833	115 590

3.5 - Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros	CAPITAL	PRIMES LIEES AU CAPITAL	TITRES AUTO- DETENUS	RESERVES ET RESULTATS CONSOLIDES	CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 1er janvier 2019	13 383	13 590	-2 780	212 747	236 939	-125	236 815
Résultat net de l'ensemble consolidé				-43 035	-43 035	251	-42 784
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				607	607		607
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-42 428	-42 428	251	-42 177
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾				-19	-19		-19
Opérations sur titres auto-détenus			85	-32	53		53
Dividendes versés au cours de l'exercice				-5 155	-5 155		-5 155
Autres mouvements ⁽²⁾				-136	-136	2 536	2 399
Au 31 décembre 2019	13 383	13 590	-2 695	164 976	189 254	2 662	191 916
Résultat net de l'ensemble consolidé				-13 217	-13 217	-36	-13 253
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-1 086	-1 086		-1 086
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-14 302	-14 302	-36	-14 339
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾				-61	-61		-61
Opérations sur titres auto-détenus			-966	-96	-1 062		-1 062
Dividendes versés au cours de l'exercice							
Autres mouvements				2	2	1	3
Au 30 juin 2020	13 383	13 590	-3 661	150 519	173 830	2 626	176 457

(1) Attribution d'actions gratuites et de performance aux salariés et dirigeants du Groupe.

(2) Mouvements de périmètre dont principalement l'acquisition de MARFO B.V. (détenue à 90% par le Groupe)

4 – Notes annexes aux comptes consolidés résumés

4.1 – PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D’EVALUATION ET MODALITES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont exprimés en milliers d’euros sauf indication contraire (arrondis au millier d’euros le plus proche). Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels et résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu’adoptées par l’Union européenne et d’application au 01 janvier 2020.

Il n’est fait mention dans ce rapport que des nouvelles normes, amendements et interprétations d’importance significative et s’appliquant au Groupe. L’ensemble des textes adoptés par l’Union Européenne est disponible sur le site internet de la commission européenne à l’adresse suivante :

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en

Les comptes semestriels présentés sont non audités.

4.1.1 COMPTES CONSOLIDES 2019 MODIFIES ET SOUMIS A L’APPROBATION DE L’ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE DU 24 SEPTEMBRE 2020

Les états financiers 2019 ont été arrêtés par le Conseil d’administration du 7 avril 2020 et modifiés dans un second temps par le conseil d’administration dans sa séance du 22 juillet 2020 afin de comptabiliser la provision pour risques liée à la décision de l’autorité de la concurrence. La société Fleury Michon ainsi que certaines de ses filiales ont reçu de l’Autorité de la Concurrence, une notification de griefs pour entente horizontale, le 19 février 2018 (période de janvier 2011 à avril 2013). L’autorité de la Concurrence a prononcé le 16 juillet 2020 une sanction de 14 761 milliers d’euros à l’encontre de Fleury Michon; la société a ainsi enregistré une provision pour risque dans les comptes au 31 décembre 2019. Cette décision est néanmoins contestée et la société fera appel de cette décision.

Notes	En milliers d’Euros	31 décembre 2019 modifiés	Impact provision	31 décembre 2019 publiés
3.15	CHIFFRE D’AFFAIRES NET	747 620		747 620
	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-5 721		-5 721
	Amortissement relations clients - acquisition Marfo ⁽¹⁾	-399		-399
3.17	Autres produits et charges opérationnels	-28 247	-14 761	-13 486
	RESULTAT OPERATIONNEL	-34 367		-19 606
3.18	Coût de l’endettement net	-1 389		-1 389
3.18	Autres charges et produits financiers	498		498
3.19	Charge d’impôt	5 343		5 343
3.6	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-12 869		-12 869
	RESULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDE	-42 784	-14 761	-28 023
	Résultat net - part du Groupe	-43 035	-14 761	-28 274
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle	251		251
3.20	Résultat net part du Groupe par action €	-9,81	-3,36	-6,44
	Résultat net part du Groupe par action € (hors actions propres)	-10,02	-3,44	-6,58

(1) Afin d’améliorer la lecture du résultat opérationnel et du caractère significatif de Marfo, les amortissements des actifs valorisés dans le cadre de l’allocation du prix d’achat sont présentés sur une ligne séparée du résultat opérationnel courant.

Notes	En milliers d'Euros	31 décembre 2019 modifiés	31 décembre 2019 publiés
-------	---------------------	---------------------------	--------------------------

		405 298	342 273
	ACTIF NON COURANT		
3.2	Ecart d'acquisition	119 690	84 539
3.3	Immobilisations incorporelles	18 974	13 237
3.4	Immobilisations corporelles	231 656	209 114
3.5	Actifs financiers non courants	12 399	15 905
3.6	Titres mis en équivalence	22 579	19 479
3.12	Actifs d'impôt différé	0	0

		267 579	319 974
	ACTIF COURANT		
3.7	Stocks et en-cours	68 294	66 632
3.8	Créances clients	26 493	79 227
	Autres créances	48 782	34 454
3.5	Actifs financiers courants	173	419
3.9	Trésorerie et équivalents	123 838	139 242

		672 877	662 246
	TOTAL ACTIF		

	31 décembre 2019 modifiés	Impact provision	31 décembre 2019 publiés	Notes
--	---------------------------	------------------	--------------------------	-------

	191 916	-14 761	206 677	
	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
	13 383		13 383	
	13 590		13 590	
	205 316		205 316	
	-43 035	-14 761	-28 274	3.20
	2 662		2 662	

	239 490	14 761	224 729	
	PASSIF NON COURANT			
	48 834	14 761	34 073	3.10
	184 400		184 400	3.11
	2 832		2 832	3.12
	3 424		3 424	3.13
	PASSIF COURANT			
	12 396		12 396	3.10
	62 935		62 935	3.11
	92 864		92 864	3.14
	73 276		73 276	3.14

	672 877		672 877
	TOTAL PASSIF		

Notes	En milliers d'Euros	31 décembre 219 modifiés	Impact provision	31 décembre 219 publiés
	FLUX DE TRESORERIE LIES à L'ACTIVITE			
	Résultat net de l'ensemble consolidé	-42 784	-14 761	-28 023
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	63 387	14 761	48 626
	Autres produits et charges calculés	100		100
	Plus ou moins values de cession	379		379
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12 869		12 869
3.18	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	33 951		33 951
	Coût de l'endettement financier net	1 389		1 389
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	-5 343		-5 343
3.21	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	29 997		29 997
3.21	Impôt versé	2 913		2 913
3.21	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-6 073		-6 073
	FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	26 837		26 837

	FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-102 801	-102 801

	FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	55 488	55 488
	+/- Incidences des variations des cours des devises	23	23

		-20 453		-20 453
	VARIATIONS DE TRESORERIE			
3.9	Trésorerie d'ouverture	136 043		136 043
	Trésorerie de clôture	115 590		115 590

Les comptes 2019 ainsi modifiés sont soumis à l'approbation de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires qui aura lieu le 24 septembre 2020.

4.1.2 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019 après prise en compte des nouvelles normes et interprétations décrites ci-après.

L'interprétation et les amendements ci-dessous d'application obligatoire au 1er janvier 2020 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe :

- Amendement à IFRS 3 « Définition d'une entreprise » ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition de significatif » ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 :

- Amendements à IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants » ;
- Amendements à IFRS 3 « Références au cadre conceptuel des normes IFRS » ;
- Amendements à IFRS 4 « Extension de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 » ;
- Amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts à prendre en compte » ;
- Amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles – Revenus avant l'utilisation prévue » ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 ;
- Amendements d'IFRS 16 « Covid-19 - Contrats de location » ;
- Amendements d'IFRS 4 « Contrats d'assurance - Report IFRS 9 ».

Le Groupe n'a appliqué aucune norme par anticipation.

Les notes annexes présentent une sélection de notes explicatives et ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets. Ces notes doivent être lues conjointement avec les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

4.1.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DE LA DIRECTION

La présentation d'états financiers consolidés conforme aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et passifs éventuels à la date de clôture des comptes consolidés, ainsi que des revenus et des charges du compte de résultat.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les montants effectifs peuvent naturellement diverger de ces estimations. Les estimations et hypothèses principales concernent les tests de pertes de valeur, les impôts différés actifs, la revue des procédures et contentieux en cours, les avantages du personnel ainsi que les engagements commerciaux.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles du 31 décembre 2019.

4.2 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 1^{er} janvier 2020, la société Fleury Michon Canada, filiale à 100% de FMSA au 31 décembre 2019, a fusionné avec la société Fleury Michon Amérique (ex-DDFC). Au 30 juin 2020, la société mère FMSA est actionnaire à 100% de la société issue de la fusion, Fleury Michon Amérique Inc.

Les sociétés Jargus et Fleury Michon Norge sont sans activité et en cours de liquidation.

La liste des sociétés du périmètre de consolidation est présentée en note 4.3.10.

4.3 – NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT – en milliers d'euros

4.3.1 - SECTEURS OPERATIONNELS

	Pôle GMS France		Pôle International		Autres secteurs		ELIMINATIONS Intra-groupe		TOTAL CONSOLIDE	
	juin-20	juin-19	juin-20	juin-19	juin-20	juin-19	juin-20	juin-19	juin-20	juin-19
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	331 024	296 966	26 534	24 600	19 091	27 226	-	-	376 650	348 792
CHIFFRE D'AFFAIRES palier secteur	333 740	299 595	27 760	25 793	36 663	44 868	- 21 514	- 21 463	376 650	348 792
Ventes à des clients externes	331 024	296 966	26 534	24 600	19 091	27 226			376 650	348 792
Ventes entres secteurs Fleury Michon	2 716	2 629	1 226	1 193	17 572	17 641	- 21 514	- 21 463	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL	9 518	- 2 880	- 7 813	- 926	- 5 198	- 1 897	-	-	- 3 493	- 5 703
ACTIFS SECTORIELS	489 958	561 783	119 955	61 431	86 043	150 730	- 183 625	- 227 002	512 331	546 941
Actifs non courants ⁽¹⁾	246 058	255 915	91 283	43 528	37 880	105 846		- 50 117	375 222	355 172
Actifs courants ⁽²⁾	243 900	305 868	28 672	17 902	48 162	44 884	- 183 625	- 176 885	137 109	191 769
PASSIFS SECTORIELS	214 263	264 456	22 651	16 863	175 241	81 015	- 188 586	- 177 081	223 569	185 254
Provisions pour risques & charges	51 281	33 265	692	438	4 711	3 691			56 684	37 394
Fournisseurs, comptes rattachés	86 640	78 730	4 794	3 509	3 220	6 448	- 9 796	- 7 231	84 858	81 456
Autres passifs ⁽²⁾	76 341	152 462	17 165	12 916	167 310	70 876	- 178 790	- 169 851	82 027	66 404
INVESTISSEMENTS	2 709	11 709	3 061	2 448	2 049	8 661	-	-	7 819	22 819
DOTATION AUX PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	14 510	14 181	8 235	1 577	3 865	2 736	-	-	26 610	18 494

⁽¹⁾ l'activité de la société Fleury Michon, notamment financière, est incluse dans "autres secteurs"

⁽²⁾ hors impôt différé et impôt sur les sociétés

4.3.2 - ECARTS D'ACQUISITION

Variation des écarts d'acquisition	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Solde de début de période	119 690	84 539	84 539
Acquisitions / Augmentations	0	0	37 310
Autres reclassements/ écart de conversion	-231	246	355
Dépréciation/perte de valeur	-5 331	0	-2 514
Solde fin de période	114 128	84 784	119 690

30 juin 2020	Ecarts d'acquisition bruts	Pertes de valeur	Ecarts d'acquisition nets
Pôle GMS - UGT LS	67 668	2 514	65 154
Pôle International - UGT FM Amérique (Can)	5 234	5 234	0
Pôle International - UGT Marfo (NLD)	37 242		37 242
Pôle International - UGT FM Norve	1 042	1 042	0
Autres secteurs- Pôle Service UGT plateaux-repas	11 732		11 732
TOTAL	122 917	8 789	114 128

Au 30 juin 2020, les comptes consolidés enregistrent une dépréciation de l'intégralité de l'écart d'acquisition (i.e. 8 millions de dollars canadiens) relatif à la société Fleury Michon Amérique (UGT FM Amérique), basée au Canada. Cette dépréciation est à rapprocher de la baisse de volumes de l'activité Catering aérien et appuyée par un test de valeur actualisée réalisée selon la méthode des Discounted Cash Flows avec valeur terminale en 2025 (méthode des flux de trésorerie actualisés), à partir des plans prévisionnels validés par la Direction du Groupe.

UGT FM Amérique

Comme indiqué aux paragraphes 1.2.5 et 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2019 (Document universel d'enregistrement chapitre 5.5 Notes annexes), la Direction du Groupe a affecté l'écart d'acquisition du Canada à son activité historique de surgelés et de catering aérien et a testé la valeur recouvrable de cette activité historique selon la méthode des flux de trésorerie actualisés. La Direction du Groupe a également procédé à l'analyse de la valeur recouvrable des actifs corporels en réalisant une expertise visant à approcher une valeur de marché. Selon cette approche, l'écart d'acquisition a été intégralement déprécié au 30 juin 2020, en lien avec la diminution du trafic aérien liée à la crise du Covid-19 et aux restrictions sanitaires associées. La Direction n'estime pas à date devoir déprécier les autres actifs relatifs à cette UGT.

Au 30 juin 2020, le test de valeur se base sur les hypothèses suivantes :

- retour en 2023 au niveau d'activité catering aérien enregistré en 2019 ;
- hypothèse de taux d'actualisation de 7% au Canada ;
- hypothèse d'un taux de croissance à l'infini de 1,5% au Canada ;
- période de projection des flux de trésorerie égale à 5 ans

UGT Marfo

La Direction du Groupe a également procédé à l'analyse de la valeur recouvrable des actifs corporels en réalisant une expertise visant à approcher une valeur de marché. Selon cette approche la valeur de marché estimée est supérieure à la valeur recouvrable des actifs corporels.

Les analyses de sensibilité affichent une valeur de marché inférieure à la valeur recouvrable lorsque le taux d'actualisation augmente de 0,25% ou le taux de croissance à l'infini diminue de 0,25%

Au 30 juin 2020, le test de valeur se base sur les hypothèses suivantes :

- retour en 2023 au niveau d'activité catering aérien enregistré en 2019 ;
- hypothèse de taux d'actualisation de 6% aux Pays-Bas ;
- hypothèse d'un taux de croissance à l'infini de 1,5% aux Pays-Bas ;
- période de projection des flux de trésorerie égale à 5 ans

UGT Pôle GMS LS et UGT plateaux-repas

Au regard de la performance constatée sur ce premier semestre et des valeurs recouvrables très nettement supérieures aux valeurs comptables au 31 décembre 2019, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans

le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2019 étaient toujours applicables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de ces UGTs.

4.3.3 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Titres mis en équivalence	% d'intérêt	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Platos Tradicionales	50,00%	12 335	12 188	12 287
Piatti Freschi Italia	50,00%	659	1 105	
Vallégrain Développement	50,00%	628	1 142	1 100
Frais Emincés (1)	50,00%	5 288	5 499	5 389
DGK Group (2)	37,50%	4 026		3 804
SOUS-TOTAL		22 937	19 935	22 579
Piatti Freschi Italia	50,00%			-4 155
Jargus (3)	50,00%	-224		-353
SOUS-TOTAL (4)		-224		-4 508
TOTAL		22 713	19 935	18 071

(1) La société Frais Emincés a intégré le périmètre du Groupe le 24 juin 2019 suite à la prise de participation par FM SA dans le cadre d'une opération d'augmentation de capital, pour une quote-part de 50%

(2) Le 19 juillet 2019, le groupe Fleury Michon a signé l'acte d'acquisition portant sur 37,5% du capital social de la société belge Degentsekluis N.V

(3) Changement de méthode de consolidation au 31 décembre 2019 suite à l'évolution de la notion de contrôle exclusif

(4) Les titres mis en équivalences dont la valorisation est négative sont reclassés en provisions non courantes

	Piatti Freschi Italia	Platos Tradicionales	Vallégrain Développement
Capitaux propres au 31/12/2019	-8 310	24 573	2 199
Résultat net de l'exercice	-10 770	96	-943
Gains/pertes direct.comptabilisés en capitaux			
Distribution de dividendes			
Augmentation de capital	20 851		
Autres mouvements capitaux propres	-452		
Capitaux propres au 30/06/2020	1 319	24 670	1 256
% intérêt	50,00%	50,00%	50,00%
TOTAL	659	12 335	628
Quote-part de mise en équivalence	-5 385	48	-472

Au cours du premier semestre 2020, les actionnaires de la société Jargus, détenue à 50% par FMSA, ont décidé de la cessation totale et définitive de son activité.

Les titres de la société belge Degentsekluis N.V, société mère du groupe DGK, détenue à 37,5% par FMSA depuis le 23 juillet 2019, ont été cédés à la société Eamus BV le 23 juillet 2020. Cette opération a été réalisée au prix d'acquisition des titres.

4.3.4 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Avantages au personnel	29 148	29 784	29 780
Contentieux fiscaux et autres litiges	27 313	7 610	26 942
Titres mis en équivalence	224	0	4 508
TOTAL provisions	56 684	37 394	61 230
Provisions non courantes	43 514	29 182	48 834
Provisions courantes	13 170	8 212	12 396
TOTAL	56 684	37 394	61 230

Variations des provisions	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Solde début de période	61 230	34 255	34 255
Dotations aux provisions	1 413	1 011	21 666
Reprise de provisions (utilisées)	-39	-26	-219
Reprise de provisions (non utilisées)	-71	-79	-79
Autres mouvements (1)	-5 850	2 233	5 606
Solde fin de période	56 684	37 394	61 230

(1) Les autres mouvements se composent des écarts actuariels et écart de conversion

La variation des avantages au personnel et indemnités de fin de carrière (y compris médaille du travail) sur la période se décompose ainsi :

Avantages au personnel	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Solde début de période	29 780	26 575	26 575
Coûts des services rendus	785	791	1 818
Coûts des services passés			
Coût financier	107	196	393
Prestations versées	-541	-601	-1 097
Charge de l'exercice	350	387	1 113
Gains et pertes actuariels	-982	2 823	2 092
Solde fin de période	29 148	29 784	29 780

Le taux d'actualisation de référence est le taux IBOXX € Corporates AA10+. Le taux utilisé à la clôture de juin 2020 est de 0,74% versus 0,77% au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2019.

4.3.5 ENDETTEMENT FINANCIER

Coût de l'endettement net	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Produits financiers de gestion de trésorerie	479	840	1 576
Charges financières des emprunts	-2 048	-1 495	-2 965
TOTAL	-1 569	-655	-1 389

Dettes financières	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Emprunts bancaires	205 160	148 041	210 707
Participation des salariés	894	1 336	1 309
Dettes crédit-bail et assimilés	12 382	14 105	12 626
Dettes de locations (norme IFRS 16)	10 410	9 811	12 335
Instruments financiers dérivés (1)	523	489	558
Autres dettes financières	6 774	1 531	1 553
Autres opérations de financement (2)	0	47 558	0
Concours bancaires	1 205	10 154	8 248
TOTAL dettes financières	237 348	233 026	247 335
Dettes financières à long terme	189 393	131 998	184 400
Dettes financières à court terme	47 955	101 028	62 935
TOTAL	237 348	233 026	247 335

¹⁾ Les instruments financiers se composent des contrats de Swap de taux fixe évalués à la juste valeur (couverture partielle de la dette conclue à taux variable) et des contrats de change à terme. Au 30 juin 2020 dans le cadre de la comptabilité de couverture, la variation de part efficace est comptabilisée directement en capitaux propres pour un montant de -86 milliers d'euros.

²⁾ Le programme de titrisation de créances a évolué au cours du second semestre 2019 et est désormais qualifié de déconsolidant avec transfert de la quasi-totalité des risques au FCT (Fonds Commun de Titrisation) ; suite à cette évolution, aucune dette financière n'est comptabilisée.

Dettes financières - répartition par échéance	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	38 653	135 394	31 113
Participation des salariés	315	579	
Dettes crédit-bail et assimilés	2 672	9 710	
Dettes de locations (norme IFRS 16)	3 870	6 024	516
Instruments financiers dérivés	381	141	
Autres dettes financières	858	1 963	3 953
Autres opérations de financement			
Concours bancaires	1 205		
TOTAL	47 955	153 812	35 582

Variation dettes financières	30 juin 2020	31 décembre 2019
Solde début de période	247 335	232 252
Emprunts contractés sur l'exercice	2 000	87 602
Remboursements emprunts	-7 546	-45 739
Norme IFRS 16 "Contrats de location" au 1er janvier 2019		11 532
Augmentation des dettes crédit-bail et locations	1 800	6 299
Diminution des dettes sur crédit-bail et locations	-3 969	-8 449
Augmentation participation des salariés	5	161
Diminution participation des salariés	-420	-580
Augmentation autres dettes financières	5 691	973
Diminution autres dettes financières	-469	-405
Variation instruments financiers dérivés	-36	64
Variation des autres opérations de financement		-40 600
Variation concours bancaires	-7 042	5 049
Mouvement de périmètre		-824
Solde fin de période	237 348	247 335

4.3.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Amortissement relations clients - acquisition Marfo	-399		-399
Prime exceptionnelle de reconnaissance	-1 060		
Provision pour risque autorité concurrence			-14 761
Provisions de nature sociale, litiges et charges à payer Urssaf			-4 805
Produits/charges opérationnels de nature commerciale			-300
Dépréciation du goodwill Proconi - UGT LS			-2 513
Dépréciation du goodwill UGT FM Amérique (Canada)	-5 331		
Dépréciation de créances détenues sur la société PFI	-6 075		
Frais d'acquisition de titres de participation		-405	-3 691
Frais de démolition d'un ancien site de production			-2 177
Autres produits et charges opérationnels	-12 466	-406	-28 247
TOTAL	-12 866	-406	-28 646

Au 30 juin 2020, les éléments non récurrents sont comptabilisés pour un montant de 12 866 milliers d'euros se composant principalement de la dépréciation d'actifs du Groupe :

- dépréciation de l'intégralité de la survaleur comptabilisée pour l'UGT FM Amérique (i.e. 8 millions de dollars canadiens), soit 5 331 milliers d'euros ;
- dépréciation d'actifs courants détenus sur la société Piatti Freschi Italia à hauteur de 6 075 milliers ;
- comptabilisation d'une prime exceptionnelle de reconnaissance de 1 060 milliers d'euros versée aux collaborateurs du Groupe sous certaines conditions de présence.

L'amortissement de l'actif « relation clients Marfo » est comptabilisé pour une valeur de 399 milliers d'euros (valeur d'origine brute 3 994 milliers d'euros et amortis sur 5 ans).

À la suite de la décision du 16 juillet 2020 de l'Autorité de la Concurrence, le groupe Fleury michon reconnaît une charge non récurrente de 14,8 millions d'euros au titre de la condamnation, sur l'exercice 2019. Le Groupe fera appel de cette décision. Les comptes 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 22 juillet 2020 et seront présentés à l'Assemblée générale pour approbation, le 24 septembre 2020.

4.3.7 - RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Résultat net consolidé part du groupe en milliers d'Euros	-13 217	-8 696	-43 035
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
Résultat par action en Euro	-3,01	-1,98	-9,81
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 300 535	4 294 157	4 295 199
Résultat par action en Euro	-3,07	-2,02	-10,02

4.3.8- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dans sa décision du 16 juillet 2020 relative à des pratiques mises en œuvre dans le secteur des achats et ventes de produits de charcuterie, l'Autorité de la Concurrence condamne 12 entreprises au titre de divers griefs remontant à la période 2011-2013, pour un montant global de 93,0 millions d'euros, dont 14,8 millions d'euros concernant Fleury Michon. A ce titre, le groupe Fleury Michon reconnaît sur l'exercice clôturant le 31 décembre 2019, une charge non récurrente de 14,8 millions d'euros. L'Assemblée générale qui approuvera les comptes 2019 est fixée au 24 septembre 2020.

Le 23 juillet 2020, Fleury Michon S.A. a conclu la vente des titres de la société belge Degentsekluis N.V., acquis à hauteur de 37,5% de son capital social, le 23 juillet 2019. Cette opération a été réalisée au prix d'acquisition des titres, auprès de la société belge Eamus BV, déjà actionnaire de Degentsekluis N.V.

4.3.9 - NOTES COMPLEMENTAIRES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

- Variation du Besoin en fonds de roulement

Variation du besoin en fonds de roulement	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Variation des stocks	8 643	3 997	1 662
Variation des comptes clients	-12 871	10 288	16 175
Variation des dettes fournisseurs	8 006	-3 022	-14 430
Autres créances et dettes liées à l'exploitation ⁽¹⁾	-5 434	7 281	2 666
TOTAL	-1 656	18 544	6 073

(1) hors créances et dettes fiscales d'impôt des sociétés, hors dettes sur acquisition d'actifs

- Impôt

L'impôt reçu sur le premier semestre 2020 se compose principalement de la cession de la créance CICE du groupe d'intégration fiscale pour un montant de 2 204 milliers d'euros.

- Opérations d'investissement

Sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, la ligne « décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles » de 12 627 milliers d'euros correspond notamment :

- aux investissements incorporels : 497 K€
- aux investissements corporels : 6 195 K€
- à la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations : 5 935 K€.

- Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Trésorerie	66 914	25 988	71 966
Valeurs mobilières de placement	57 239	67 000	47 810
Mouvement de périmètre			4 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124 153	92 988	123 838
Dettes concours bancaires	1 205	10 154	8 248
Mouvement de périmètre			
Trésorerie nette	122 948	82 833	115 590

4.3.10 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la société Fleury Michon n'ont pas varié de manière significative par rapport à ceux mentionnés à la note 3.22 de l'annexe aux comptes consolidés (Document d'enregistrement universel - Chapitre 5.5 Notes annexes) de l'exercice clos au 31 décembre 2019.

Dans le cadre de la structuration du financement de la filiale Fleury Michon Amérique auprès d'un partenaire bancaire canadien, une lettre de garantie de 6 000 milliers de dollars canadiens (3 915 milliers d'euros) a été émise par une institution française de la société mère Fleury Michon au bénéfice de la banque canadienne.

Programme de titrisation des créances commerciales :

Le programme de titrisation est prorogé jusqu'au 31 décembre 2022. La société Fleury Michon intervient en qualité d'entité centralisatrice, de garant et de déposant :

- Centralisation des opérations liées à la titrisation pour le compte de la société Fleury Michon LS ;
- Caution solidaire au profit d'Ester Finance Titrisation pour un montant total et dans la limite de quatre-vingt-sept millions d'euros. L'encours des créances cédées au 30 juin 2020 est de 84,9 millions d'euros.

4.3.11 - LISTE DES SOCIÉTÉS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe Fleury Michon est ainsi constitué :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN	30-juin-20		31-déc-19	
			% Intérêts et Contrôle	Méthode	% Intérêts et Contrôle	Méthode
Fleury Michon	La Gare 85700 Pouzauges	572 058 329		TOP		TOP
Fleury Michon LS	La Gare 85700 Pouzauges	340 545 441	100%	IG	100%	IG
Charcuteries Cuisinées de Plélan (CCP)	Rue de la Pointe 35380 Plélan Le Grand	444 525 240	100%	IG	100%	IG
Société d'Innovation Culinaire (SIC)	Zone Actipôle 261 avenue J.Jacques Segard 59554 Tilloy lez Cambrai	489 625 111	100%	IG	100%	IG
Paso	1 rue des Frères Lumière ZA des Fruchardières 85340 Olonne sur Mer	449 419 951	100%	IG	100%	IG
T.O.M.	1 rue des Frères Lumière ZA des Fruchardières 85340 Olonne sur Mer	801 617 051	100%	IG	100%	IG
Société Civile Immobilière Gigaro	1 rue des Frères Lumière ZA des Fruchardières 85340 Olonne sur Mer	497 580 001	100%	IG	100%	IG
Frais Emincés	Rue Gustave Eiffel Zone de l'Abbaye 44160 Pontchâteau	431 612 829	50%	ME	50%	MEE
Room Saveurs	64-68 Rue du dessous des berges 75013 Paris	479 292 047	100%	IG	100%	IG
Good Morning	4 Square Jouvenet 75016 Paris	520 286 386	100%	IG	100%	IG
Jargus	La Gare 85700 Pouzauges	832 705 206	50%	ME	50%	MEE
Très Bien Merci	64-68 Rue du dessous des berges 75013 Paris	801 617 291	100%	IG	100%	IG
L'Esprit Frais	64-68 Rue du dessous des berges 75013 Paris	824 066 757	100%	IG	100%	IG
Vallégrain Développement	ZA du Moulin de la Bourdinière 28330 Coudray-au-Perche	835 034 224	50%	ME	50%	MEE
Société Immobilière et Financière d'Investissement	La Gare 85700 Pouzauges	612 036 657	100%	IG	100%	IG
Société Civile Immobilière des Saveurs	La Gare 85700 Pouzauges	811 012 368	100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Suisse	1226 Plan Les Ouates (Suisse)		51%	IG	51%	IG
Piatti Freschi Italia (PFI)	Via Bergamo 35 Merate (Italie)		50%	ME	50%	MEE
Platos Tradicionales	Buñol (Valencia) (Espagne)		50%	ME	50,00%	MEE
Fleury Michon Canada (FMCI)	Montréal - Québec (Canada)		-	-	100%	IG
Fleury Michon Amérique Inc. (nouvelle dénomination sociale de Delta Dailyfood Canada depuis le 01/09/2018)	26 rue J.-Marc-Séguin, Rigaud JOP 1PO Québec (Canada)		100%	IG	100%	IG
Proconi	Industrijska ulica 6a, 9000 Murska Sobota (Slovénie)		100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Norge	Thomas Heftyes gate 52 0267 Oslo (Norvège)		100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Inc	C/O Pramex Int.Corp. 1251 Ave of Americas New York NY 10020		100%	IG	100%	IG
Marfo Food Group Holding B.V.	Koperstraat 25-31 8211AK Lelystad (Pays-Bas)		90%	IG	90%	IG
De Gentse Kluis N.V.	Albert I laan 52 8630 Veurne (Belgique)		37,5%	MEE	37,5%	MEE

Les sociétés de droit français détenues à plus de 95% sont intégrées fiscalement avec Fleury Michon.

IG : intégration globale
ME : mise en équivalence