

-----  
**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 2021**

# Sommaire

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

## **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.

Pouzauges, le 9 septembre 2021

**Le Directeur Général**  
**Billy SALHA**

## 2-Rapport d'activité du semestre

### 2.1 FAITS MARQUANTS

L'épidémie de Covid-19 continue d'impacter l'ensemble des activités du Groupe, en France et dans les pays dans lesquels il opère, durant cette première partie de l'année 2021. Compte tenu de l'ampleur de la pandémie, les scénarii établis à la clôture des comptes 2020 sur des bases prudentes de reprise d'activité, notamment du business catering aérien, sont reconduits.

Dans ce contexte particulier, Fleury Michon fait preuve de résilience et continue d'innover et de transformer ses activités. Pour répondre aux attentes consommateurs, le Groupe a ainsi mis en place une nouvelle segmentation de la gamme jambon de porc autour de 3 axes, le jambon « classique », le jambon « charcutier » et le jambon « engagé ». Le Groupe a également accéléré le développement de l'offre de plats cuisinés individuels en barquettes bois, et a consolidé sa position de leader sur le marché du Surimi.

### 2.2 ACTIVITE

Au 30 juin 2021, l'activité du groupe Fleury Michon est en retrait de 9,3% comparée au premier semestre 2020. Cette diminution est directement rattachée à la crise du Covid-19 dont les effets se sont fait sentir en fin de premier trimestre 2020 avec notamment :

- Une demande en GMS qui a été exceptionnellement forte en 2020 du fait du premier confinement stricte sur le second semestre, avec un sursaut de la consommation lors du premier confinement pour les gammes charcuterie et surimi. A titre comparatif, la croissance de Chiffre d'Affaires net par rapport au premier semestre 2019 est de +5.4% en GMS France, traduisant ainsi le redressement de l'activité de Fleury Michon sur ses marchés principaux.
- des activités catering aérien et plateaux repas en activité normale les deux premiers mois 2020, puis ensuite un quasi-arrêt des ventes.

Chiffres d'affaires	30 juin 2021	%variation	30 juin 2020	31 décembre 2020
Pôle GMS <sup>(1)</sup> France	312 940	-5,5%	331 024	660 747
Pôle International	16 919	-36,2%	26 534	43 632
Autres secteurs <sup>(2)</sup>	11 836	-38,0%	19 091	31 070
<b>TOTAL</b>	<b>341 695</b>	<b>-9,3%</b>	<b>376 650</b>	<b>735 449</b>

<sup>1</sup> GMS : Grandes et Moyennes Surfaces alimentaires

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

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'établit à 341,7M€ soit -9,3% par rapport à l'exercice précédent, période de comparaison très atypique en raison du contexte sanitaire. Cette baisse du chiffre d'affaires est limitée à -2% si l'on compare au 1<sup>er</sup> semestre 2019 (348,8 M€ en valeur).

Le premier trimestre 2021 enregistre une diminution (-12,4%) fortement impacté par les Pôles International (-63,7%) et Ventes avec Services (-52,0%) pour lesquels les conséquences de la crise sanitaires n'étaient pas encore

significatives durant le premier trimestre 2020. Le second trimestre affiche en revanche une baisse d'activité plus limitée (-6,0%) et expliquée :

- d'une part par la baisse de l'activité GMS France (-8,1%) au regard du dynamisme particulier lors du premier confinement entre mars et mai 2020 ;
- d'autre part en raison de signes de reprise des activités catering et ventes avec services quasi à l'arrêt l'an passé à la même période.

**Le Pôle GMS** représente 91,5% de l'activité du Groupe.

En 2021, les ventes GMS France retrouvent un niveau satisfaisant en comparaison avec l'exercice 2019 (+5,4%), avec des hausses de chiffre d'affaires pour l'ensemble de ses segments. Par rapport au premier semestre 2021, seules les ventes du segment charcuterie à marque Fleury Michon enregistrent une diminution. Les ventes de surimi, plats cuisinés individuels et de produits apéritifs (société Paso) affichent de nettes hausses d'activité.

**Le Pôle International** représente 5,0% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Le Pôle International, principalement représenté par l'activité de catering aérien opérée par les sociétés Marfo (Pays-Bas) et Fleury Michon Amérique (Canada), affiche un recul de -36,2% sur le semestre (-36,2% à taux constant). Ce recul d'activité est à rapprocher du premier trimestre 2020, durant lequel les volumes de ventes n'avaient pas encore été négativement impactés par les effets de la crise sanitaire.

En Espagne, la société **Platos Tradicionales** (joint-venture détenue à 50%) enregistre une nouvelle fois une hausse significative de son chiffre d'affaires à + 17 %, soit en valeur 63,4 millions d'euros versus 54,2 millions d'euros sur le semestre précédent. Cette société est consolidée par mise en équivalence et le chiffre d'affaires n'est pas inclus dans le chiffre d'affaires consolidé présenté.

**Le Pôle Ventes avec Services** représente 3,5% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Le Pôle Ventes avec services enregistre également une diminution significative de son activité (-46,1%), nettement impactée par les effets de la crise sanitaire, qui a fortement réduit les activités de livraison de plateaux repas en entreprises (Room Saveurs et Good Morning) à partir du second trimestre 2020.

## 2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

### Chiffres clés consolidés

En millions d'euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>341,7</b>	<b>376,7</b>	<b>735,4</b>
<i>% évolution CA</i>	-9,3%	8,0%	-1,6%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6,7</b>	<b>9,4</b>	<b>19,4</b>
<i>Taux de marge opérationnelle courante</i>	2,0%	2,5%	2,6%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-8,6</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	1,8%	-0,9%	-1,2%
<b>Résultat net</b>	<b>3,6</b>	<b>-13,3</b>	<b>-30,5</b>
<i>Taux de marge nette</i>	1,1%	-3,5%	-4,1%
<b>Endettement net</b>	<b>86,3</b>	<b>113,2</b>	<b>103,9</b>

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2021 s'établit à +6,7 millions d'euros versus +9,4 millions d'euros en 2020. Le résultat opérationnel courant est en baisse en lien directement avec le niveau inférieur des volumes sur les activités GMS qui avait été particulièrement favorable lors du confinement du 1er semestre 2020. Les activités de catering aérien et ventes avec services (dont livraison de plateaux repas en entreprises) sont toujours à un niveau historiquement faible et impactent négativement le résultat opérationnel courant consolidé pour -5.1 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante ressort à 2.0% versus 2.5% en raison d'une tendance inflationniste sur les matières premières et les approvisionnements face aux exigences de baisse des prix de la distribution. Ce résultat intègre en revanche à hauteur de 1.9 millions d'euros le renforcement des moyens de communication média à marque Fleury Michon et le plan de soutien de la nouvelle segmentation du jambon de porc effective depuis le mois d'avril 2021.

Contrairement à l'exercice précédent impacté par des charges non récurrentes et la dépréciation de survaleurs des activités touchées par la crise du Covid-19, le résultat opérationnel ressort en nette amélioration à +6,1 millions d'euros versus -3,5 millions d'euros.

Le coût de l'endettement financier net ressort à -1,7 million d'euro sur le premier semestre versus -1,6 million d'euros en 2020 pour une structure de dette similaire à la clôture semestrielle. Néanmoins, les rendements des placements en équivalents de trésorerie, placements liquides sans restriction et à maturité court terme, sont en moyenne inférieurs à l'an passé et diminuent en valeur de 0,15 million d'euros. Au global, le résultat financier ressort à -1,6 million d'euros sur le premier semestre contre un résultat de -1,3 million d'euros en 2020, en raison d'un effet favorable l'an passé par la constatation d'un produit d'instruments financiers non éligible à la comptabilité de couverture et qualifié de financier pour un montant de 0,3 million d'euros.

L'activité espagnole en joint-venture, société consolidée par mise en équivalence, a enregistré un résultat net en forte progression à 5,3 millions d'euros, contre un résultat net à l'équilibre au cours du premier semestre 2020. L'activité reste très dynamique sur le premier semestre avec +17% de croissance sur le premier semestre portée par le segment des gratins. La quote-part des sociétés mises en équivalence ressort à +2,1 millions d'euros versus -6,7 millions d'euros au semestre 2020, marquée par la contreperformance de la société italienne Piatti Freschi Italia dont les titres de participations ont été cédés le 23 septembre 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 -2,7 millions d'euros. Le résultat net consolidé s'établit à 3,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2021 contre -13,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2020.

Le cash-flow généré par l'activité ressort à 28,4 millions d'euros légèrement supérieur à la période précédente qui enregistrait 26,7 millions d'euros. Les décaissements liés aux investissements industriels sont quant à eux inférieurs sur ce premier semestre et représentent 10,8 millions d'euros contre 12,6 millions d'euros. Les flux nets liés aux opérations de financement affichent 22,0 millions d'euros de décaissement versus 5,0 millions d'euros au semestre 2020 qui bénéficiait des reports d'échéances négociés dans le cadre de la crise sanitaire.

L'ensemble de ces opérations ont permis de maintenir un niveau de trésorerie conséquent de 138,1 millions d'euros en lien avec la politique de gestion des liquidités prudente mise en place pendant cette période incertaine. L'endettement net du Groupe ressort à 86,3 millions d'euros versus 113,0 millions d'euros au 30 juin 2020 (103,9 millions d'euros au 31 décembre 2020). Sur la période, les capitaux propres de l'ensemble consolidé ont progressé de 2,3 millions d'euros et atteignent 150.7 millions d'euros.

La situation financière s'améliore avec un gearing (taux d'endettement net sur capitaux propres) de 57,3% au 30 juin 2021 versus 64,0% au 30 juin 2020 (70,0% au 31 décembre 2020), les fondamentaux du Groupe sont ainsi préservés.

## 2.4 IMPACTS COVID-19.

La crise sanitaire de la Covid-19 avec l'état de pandémie déclaré l'an passé continue d'impacter une partie des activités du Groupe au cours du premier semestre 2021, en France et dans les pays dans lesquels il opère.

L'impact en termes de chiffre d'affaires est inégal selon les activités et se traduit par une baisse significative de l'activité dans deux secteurs d'activité, à savoir le catering aérien et l'activité de services avec la livraison de plateaux repas et l'événementiel en entreprise. La diminution drastique de la demande des activités du catering aérien et dans une moindre mesure des activités du pôle services a nécessité le recours aux dispositifs de soutien des gouvernements principalement pour les activités basées au Canada et aux Pays Bas.

Le groupe a ainsi bénéficié des dispositifs de compensation :

- Pour un montant de 6,3 millions d'euros sous forme d'exonération de charges sociales, de chômage partiel ou de subvention dont 5,6 millions d'euros hors France ;
- Pour un montant de 0.8 million d'euros sous forme de subvention accordée dans le cadre du plan « France relance ».

Les mesures et consignes gouvernementales relatives à la Covid-19 sont toujours appliquées au sein des différents sites du Groupe avec le respect des normes sanitaires et la mise en place du télétravail selon les secteurs.

Le Groupe a par ailleurs demandé le bénéfice du moratoire du Prêt Garanti par l'Etat (PGE) au niveau Groupe pour le montant total de 15,6 millions d'euros et a contractualisé un amortissement du capital d'un an. La dette sera ainsi remboursée intégralement au plus tard le 15 septembre 2023.

## 2.5 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES ET PLANS

### D'ATTRIBUTION D'ACTIONS.

La société n'est pas intervenue en bourse pour le rachat d'actions propres sur ce premier semestre. Au 30 juin 2021, après l'attribution effective de 4 080 actions gratuites réservées aux salariés du Groupe, la société détient 208 747 de ses propres actions pour une valeur d'acquisition de 5 370 milliers d'euros. En tenant compte des 1 352 actions propres détenues par l'intermédiaire du contrat de liquidité (motif animation de cours), la part du capital auto-détenu s'élève à 4,79% au 30 juin 2021 *versus* 3,21 % au 30 juin 2020.

## 2.6 FRANCHISSEMENTS DE SEUILS SUR LES 12 DERNIERS MOIS

La Société a été informée des franchissements de seuils suivants au cours des 12 derniers mois :

- La société DNCA Finance a informé la société Fleury Michon S.A. avoir franchi à la hausse le seuil statutaire de 4% en capital, le 23 avril 2021. A cette date, la société de gestion détenait 298 531 titres de ladite société au titre de ses OPC gérés (Organismes de Placements Collectifs).
- La société Financière de l'Echiquier, agissant pour le compte d'OPC dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil de 2 % du capital de la société Fleury Michon le 7 décembre 2020. À cette date, les OPC détenaient 78 639 actions et droits de vote de la Société représentant 1,792 % du capital et 1,074 % des droits de vote de ladite société ;

## 2.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre clos le 30 juin 2021, 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 3.25 de l'annexe aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2020 (chapitre 5.5 du rapport annuel).

## 2.8 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 rapport annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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.

## 2.9 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 2021. En s'appuyant sur ses nombreux atouts, le Groupe va continuer ses efforts afin d'accroître la compétitivité du pôle GMS France. Les évolutions des pôles catering aérien et livraison de plateaux repas en entreprises seront particulièrement sensibles au contexte sanitaire et sont liées au rythme de la reprise progressive du transport aérien long courrier et de la diminution progressive du télétravail. Au total de l'année 2021, le Chiffre d'Affaires consolidé devrait rester en retrait par rapport à 2020, avec cependant un redressement significatif du Résultat opérationnel et un Résultat net positif.



## 3- Etats financiers consolidés (comptes non audités)

### 3.1 Bilan consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
4.3.1	<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>345 664</b>	<b>375 222</b>	<b>353 161</b>
4.3.2	Ecart d'acquisition	97 174	114 128	97 174
	Immobilisations incorporelles	18 423	18 501	18 726
	Immobilisations corporelles	204 160	217 857	213 671
	Actifs financiers non courants	4 387	1 800	4 153
4.3.3	Titres mis en équivalence	21 521	22 937	19 438
	Actifs d'impôt différé			
4.3.1	<b>ACTIF COURANT</b>	<b>259 913</b>	<b>266 031</b>	<b>295 431</b>
	Stocks et en-cours	67 151	76 936	72 534
	Créances clients	12 875	11 394	12 206
	Autres créances	36 269	53 167	55 342
	Actifs financiers courants	180	381	178
	Trésorerie et équivalents	143 438	124 153	155 171
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>605 577</b>	<b>641 253</b>	<b>648 592</b>

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020	Notes
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>150 701</b>	<b>176 457</b>	<b>148 425</b>	
Capital	13 383	13 383	13 383	
Primes liées au capital	13 590	13 590	13 590	
Réserves consolidées	120 025	160 075	151 907	
Résultat consolidé	3 632	-13 217	-30 526	
Intérêts ne donnant pas le contrôle	72	2 626	72	
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>221 266</b>	<b>240 215</b>	<b>227 343</b>	4.3.1
Provisions non courantes	40 655	43 514	42 116	4.3.4
Dettes financières à long terme	166 626	189 393	173 930	4.3.5
Passif d'impôt différé	4 911	3 879	3 793	
Autres passifs non courants	9 074	3 429	7 503	
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>233 609</b>	<b>224 581</b>	<b>272 825</b>	4.3.1
Provisions courantes	7 923	13 170	14 864	4.3.4
Dettes financières à court terme	63 154	47 955	85 180	4.3.5
Dettes fournisseurs	89 467	84 858	85 900	
Autres dettes	73 065	78 598	86 881	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>605 577</b>	<b>641 253</b>	<b>648 592</b>	

### 3.2 Compte de résultat consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
4.3.1	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>341 695</b>	<b>376 650</b>	<b>735 449</b>
	Achats consommés	-170 534	-195 914	-368 806
	Charges de personnel	-82 756	-89 409	-175 238
	Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-54 194	-49 392	-108 191
	Impôts et taxes	-8 446	-11 015	-15 735
	Dotations aux amortissements et provisions	-19 061	-21 546	-48 076
	<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>6 704</b>	<b>9 373</b>	<b>19 404</b>
4.3.6	Amortissement relations clients - acquisition Marfo <sup>(1)</sup>	-399	-399	-799
	Autres produits et charges opérationnels	-233	-12 466	-27 222
	<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>6 072</b>	<b>-3 493</b>	<b>-8 617</b>
4.3.5	<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	313	479	825
	<i>Coût de l'endettement brut</i>	-2 005	-2 048	-3 910
	<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>-1 692</b>	<b>-1 569</b>	<b>-3 085</b>
	Autres charges et produits financiers	-57	265	-302
	Charge d'impôt	-2 697	-1 796	-4 903
4.3.3	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	2 082	-6 661	2 333
	Résultat net des activités cédées ou abandonnées <sup>(2)</sup>	-75		-15 910
	<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>3 633</b>	<b>-13 253</b>	<b>-30 483</b>
	Résultat net - part du Groupe	3 632	-13 217	-30 526
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle	1	-36	43
4.3.7	Résultat net part du Groupe par action €	0,83	-3,01	-6,96
	Résultat net part du Groupe par action € (hors actions propres)	0,87	-3,07	-7,19

(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.

(2) Le résultat net des activités cédées ou abandonnées regroupe les conséquences des sorties de périmètre

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

En milliers d'Euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>3 633</b>	<b>-13 253</b>	<b>-30 483</b>
+/- Ecart de conversion sur les activités à l'étranger	1 079	-1 469	-1 920
+/- Réévaluation des instruments de couverture	794	-86	-547
+/- Réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente			
+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence			
+/- Impôts	-225	27	156
<b>Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>1 648</b>	<b>-1 527</b>	<b>-2 312</b>
+/- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	1 671	982	2 487
+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence		-226	-168
+/- Impôts	-475	-314	-707
<b>Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>1 196</b>	<b>442</b>	<b>1 613</b>
<b>TOTAL des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>2 844</b>	<b>-1 086</b>	<b>-699</b>
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITALS PROPRES</b>	<b>6 477</b>	<b>-14 339</b>	<b>-31 182</b>
Dont - part du Groupe	6 477	-14 303	-31 225
Dont - Intérêts ne donnant pas le contrôle		-36	43

### 3.4 - Tableau des flux de trésorerie

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES à L'ACTIVITE</b>				
	Résultat net de l'ensemble consolidé	3 633	-13 253	-30 483
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	12 396	26 610	70 015
	Autres produits et charges calculés	-78	-387	-242
	Plus ou moins values de cession	13	55	-1 002
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et activités cédées	-2 008	6 661	5 372
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT</b>	<b>13 957</b>	<b>19 685</b>	<b>43 660</b>
4.3.7	Coût de l'endettement financier net	1 692	1 569	3 085
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	2 697	1 782	4 903
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>	<b>18 346</b>	<b>23 035</b>	<b>51 648</b>
	Impôt versé	2 766	2 204	-1 923
4.3.10	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	7 275	1 656	18 152
	<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>28 387</b>	<b>26 895</b>	<b>67 876</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
4.3.10	Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 774	-12 627	-23 810
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	17	55	105
	Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-615	-1 109	-4 000
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	187	287	4 497
	Dividendes perçus de sociétés mise en équivalence	0	0	1 670
	Incidences des variations de périmètre	-3 355	0	-751
	<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-14 541</b>	<b>-13 395</b>	<b>-22 289</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
	Rachats et reventes d'actions propres	-8	-1 125	-2 850
	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-4 178	0	-3 372
	Emissions de bons de souscription d'actions/augmentation de capital			
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 330	8 942	37 735
	Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (1)	-27 373	-12 376	-34 649
	Intérêts financiers nets versés	-1 692	-1 569	-3 085
	Autres flux liés aux opérations de financement	5 728	-13	-4 468
	<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-26 193</b>	<b>-6 141</b>	<b>-10 689</b>
	+/- Incidences des variations des cours des devises	-48	-2	10
<b>VARIATIONS DE TRESORERIE</b>				
		<b>-12 395</b>	<b>7 358</b>	<b>34 908</b>
	Trésorerie d'ouverture	150 498	115 590	115 590
	Trésorerie de clôture	138 103	122 948	150 498

### 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
<b>Au 1er janvier 2020</b>	<b>13 383</b>	<b>13 590</b>	<b>-2 695</b>	<b>164 976</b>	<b>189 254</b>	<b>2 662</b>	<b>191 916</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé				-30 526	-30 526	43	-30 483
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-699	-699		-699
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>-31 225</b>	<b>-31 225</b>	<b>43</b>	<b>-31 182</b>
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>				-127	-127		-127
Opérations sur titres auto-détenus			-2 843	-18	-2 861		-2 861
Dividendes versés au cours de l'exercice				-3 372	-3 372		-3 372
Autres mouvements <sup>(2)</sup>				-3 315	-3 315	-2 633	-5 948
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>13 383</b>	<b>13 590</b>	<b>-5 538</b>	<b>126 919</b>	<b>148 353</b>	<b>72</b>	<b>148 425</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé				3 632	3 632	1	3 633
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 844	2 844		2 844
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>6 476</b>	<b>6 476</b>	<b>1</b>	<b>6 477</b>
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>				-78	-78		-78
Opérations sur titres auto-détenus			136	-92	44		44
Dividendes versés au cours de l'exercice				-4 178	-4 178		-4 178
Autres mouvements				12	12	-1	11
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>13 383</b>	<b>13 590</b>	<b>-5 402</b>	<b>129 059</b>	<b>150 629</b>	<b>72</b>	<b>150 701</b>

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

(2) Dont - 5 950 milliers d'euros put sur intérêts minoritaires Marfo (option de vente consentie par la société mère et devenue hautement probable) et reclassement de l'ensemble des intérêts minoritaires en capitaux propres du Groupe pour un montant de + 2 633 milliers d'euros.

## 4 – Notes annexes aux comptes consolidés résumés

### 4.1 – PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'ÉVALUATION 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 2021. Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». 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 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](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 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 2020 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 2021 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe :**

- Les amendements à IFRS 4 « Contrats d'assurance - Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 ».

#### **Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021 :**

- Les amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers – classement des passifs en tant que passifs courants et non-courants » et « Présentation des états financiers et Enoncé pratique sur les IFRS 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Les amendements d'IFRS 16 « Concessions de loyers liées au Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 » ;
- Les amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Les amendements à IAS 12 « Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction » ;
- La norme IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

Le Groupe n'a appliqué aucune norme par anticipation.

#### **4.1.2 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 2020.

## 4.2 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au cours de la période, il n'y a pas eu d'opérations sur le périmètre de consolidation en dehors de l'exercice partiel du put sur minoritaires de la société Marfo ; le taux d'intérêt de détention de 90% est porté à 95.64% au 30 juin 2021.

La liste des sociétés du périmètre de consolidation est présentée en note 4.3.12.

## 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-21	juin-20	juin-21	juin-20	juin-21	juin-20	juin-21	juin-20	juin-21	juin-20
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	312 940	331 024	16 919	26 534	11 836	19 091	-	-	341 695	376 650
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	11 581	9 518	-3 361	-7 813	-2 148	-5 198	-	-	6 072	-3 493
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	496 080	489 958	94 981	119 955	89 837	86 043	-219 709	-183 625	461 190	512 331
Actifs non courants <sup>(1)</sup>	237 541	246 058	73 711	91 283	34 411	37 880	-	-	345 664	375 222
Actifs courants <sup>(2)</sup>	258 539	243 900	21 270	28 672	55 426	48 162	-219 709	-183 625	115 526	137 109
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>	220 619	214 263	21 532	22 651	204 342	175 241	-226 309	-188 586	220 185	223 569
Provisions pour risques & charges	43 895	51 281	102	692	4 582	4 711	-	-	48 578	56 684
Fournisseurs, comptes rattachés	86 463	86 640	5 383	4 794	5 424	3 220	-7 802	-9 796	89 467	84 858
Autres passifs <sup>(2)</sup>	90 262	76 341	16 048	17 165	194 336	167 310	-218 507	-178 790	82 139	82 027
<b>INVESTISSEMENTS</b>	6 570	2 709	545	3 061	1 116	2 049	-	-	8 231	7 819
<b>DOTATION AUX PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS</b>	6 923	14 510	2 694	8 235	2 780	3 865	-	-	12 396	26 610

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

<sup>(2)</sup> hors impôt différé et impôt sur les sociétés

### 4.3.2 - ECARTS D'ACQUISITION

Variation des écarts d'acquisition	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Solde de début de période</b>	97 174	119 690	119 690
Acquisitions / Augmentations	0	0	1 011
Autres reclassements/ écart de conversion	0	-231	-329
Dépréciation/perte de valeur	0	-5 331	-23 198
<b>Solde fin de période</b>	<b>97 174</b>	<b>114 128</b>	<b>97 174</b>

30 juin 2021	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)	5 448	5 448	0
Pôle International - UGT Marfo (NLD)	37 242	17 965	19 277
Autres secteurs- Pôle Service UGT plateaux-repas	12 742	0	12 742
<b>TOTAL</b>	<b>123 100</b>	<b>25 926</b>	<b>97 174</b>

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an à la clôture des comptes annuels et au semestre en cas d'indices de perte de valeur. La détermination de la valeur actuelle est réalisée selon la méthode des discounted cash-flow avec valeur terminale (méthode des flux de trésorerie actualisés), à partir des plans prévisionnels validés par la direction du Groupe. Au 31 décembre 2020, la Société a reconsidéré la valeur de ses actifs financiers en intégrant l'évolution des business plans de chacune des activités selon la meilleure compréhension de la direction des tendances et des nouvelles perspectives en lien avec la crise de la Covid-19.

Au 30 juin 2021, les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont inchangées par rapport à celles déterminées à la clôture des comptes 2020 (cf. paragraphe 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 – rapport annuel chapitre 5.5 Notes annexes).

#### **UGT FM Amérique & UGT Marfo – Catering aérien.**

Au regard des tendances de performances observées sur le premier semestre, les analyses de sensibilité sont similaires à celles réalisées au 31 décembre 2020 et ne sont pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2020. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre des tests de perte de valeur au 31 décembre 2020 étaient toujours acceptables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de l'UGT.

#### **UGT plateaux- repas**

Au regard des tendances de performances observées sur le premier semestre, l'analyse de sensibilité est similaire à celle réalisée au 31 décembre 2020 et n'est pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2020. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2020 étaient toujours acceptables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de l'UGT.

#### **UGT LS**

Au regard de la performance constatée sur ce premier semestre et de la valeur recouvrable très nettement supérieure à la valeur comptable telle que calculée au 31 décembre 2020, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2020 étaient toujours applicables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de cet UGT.



### 4.3.3 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Titres mis en équivalence	% d'intérêt	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Platos Tradicionales	50,00%	16 576	12 335	13 931
Piatti Freschi Italia <sup>(1)</sup>	50,00%	-	659	-
Vallégrain Développement	50,00%	770	628	696
Frais Emincés	50,00%	4 174	5 288	4 811
DGK Group <sup>(2)</sup>	37,50%	-	4 026	-
<b>SOUS-TOTAL</b>		<b>21 521</b>	<b>22 937</b>	<b>19 438</b>
Jargus <sup>(3)</sup>	50,00%		-224	
<b>SOUS-TOTAL <sup>(4)</sup></b>		<b>0</b>	<b>-224</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>		<b>21 521</b>	<b>22 713</b>	<b>19 438</b>

(1) Les titres de la société PFI ont été cédés le 23 septembre 2020 au groupe familial Beretta.

(2) 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.

(3) L'assemblée générale de la société Jargus a décidé le 22 avril 2020 la dissolution anticipée et sa mise en liquidation amiable. L'impact de l'arrêt de l'activité est compris dans le résultat net des activités cédées ou abandonnées.

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

	Platos Tradicionales	Vallégrain Développement	Frais Emincés
<b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>	<b>27 862</b>	<b>1 391</b>	<b>4 979</b>
Résultat net de l'exercice	5 290	149	-1 274
Gains/pertes direct.comptabilisés en capitaux			
Distribution de dividendes			
Augmentation de capital			
Autres mouvements capitaux propres			
<b>Capitaux propres au 30/06/2021</b>	<b>33 152</b>	<b>1 541</b>	<b>3 705</b>
% intérêt	50,00%	50,00%	50,00%
Ecart d'acquisition des titres mis en équivalence	-	-	2 322
<b>TOTAL</b>	<b>16 576</b>	<b>770</b>	<b>4 174</b>
Quote-part de mise en équivalence	2 645	75	-637

### 4.3.4 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Avantages au personnel	26 582	29 148	28 089
Contentieux fiscaux et autres litiges	21 996	27 313	28 759
Titres mis en équivalence		224	132
<b>TOTAL provisions</b>	<b>48 578</b>	<b>56 684</b>	<b>56 980</b>
Provisions non courantes	40 655	43 514	42 116
Provisions courantes	7 923	13 170	14 864
<b>TOTAL</b>	<b>48 578</b>	<b>56 684</b>	<b>56 980</b>

Variations des provisions	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Solde début de période</b>	<b>56 980</b>	<b>61 230</b>	<b>61 230</b>
Dotations aux provisions	1 087	1 413	5 340
Reprise de provisions (utilisées)	-7 044	-39	-1 537
Reprise de provisions (non utilisées)	-78	-71	-105
Autres mouvements <sup>(1)</sup>	-2 367	-5 850	-7 948
<b>Solde fin de période</b>	<b>48 578</b>	<b>56 684</b>	<b>56 980</b>

(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 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Solde début de période</b>	<b>28 089</b>	<b>29 780</b>	<b>29 780</b>
Coûts des services rendus	686	785	1 647
Coûts des services passés			0
Coût financier	41	107	214
Prestations versées	-564	-541	-1 152
<b>Charge de l'exercice</b>	<b>164</b>	<b>350</b>	<b>709</b>
Gains et pertes actuariels	-1 671	-982	-2 487
Variation de périmètre			87
<b>Solde fin de période</b>	<b>26 582</b>	<b>29 148</b>	<b>28 089</b>

Le taux d'actualisation de référence est le taux IBOXX € Corporate AA10+. Le taux utilisé à la clôture de juin 2021 est de 0,82% versus 0,74% au 30 juin 2020 et 0,34% au 31 décembre 2020.

#### 4.3.5 DETTES FINANCIERES

Dettes financières	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Emprunts bancaires	195 605	205 160	218 128
Participation des salariés	1 286	894	888
Dettes crédit-bail et assimilés	9 916	12 382	11 507
Dettes de locations (norme IFRS 16)	8 218	10 410	10 684
Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>	191	523	984
Autres dettes financières	6 635	6 774	6 296
Autres opérations de financement <sup>(2)</sup>	2 595	0	5 950
Concours bancaires	5 335	1 205	4 673
<b>TOTAL dettes financières</b>	<b>229 780</b>	<b>237 348</b>	<b>259 110</b>
Dettes financières à long terme	166 626	189 393	173 930
Dettes financières à court terme	63 154	47 955	85 180
<b>TOTAL</b>	<b>229 780</b>	<b>237 348</b>	<b>259 110</b>

<sup>(1)</sup> 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 2021 dans le cadre de la comptabilité de couverture, la variation de part efficace est comptabilisée directement en capitaux propres pour un montant de 794 milliers d'euros.

<sup>(2)</sup> Le put minoritaire a été exercé partiellement au cours du premier semestre pour un montant de 3 355 milliers d'euros (option de vente consentie par la société mère aux actionnaires minoritaires de Marfo).

<b>Dettes financières</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Emprunts bancaires	195 605	205 160	218 128
Participation des salariés	1 286	894	888
Dettes crédit-bail et assimilés	9 916	12 382	11 507
Dettes de locations (norme IFRS 16)	8 218	10 410	10 684
Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>	191	523	984
Autres dettes financières	6 635	6 774	6 296
Autres opérations de financement <sup>(2)</sup>	2 595	0	5 950
Concours bancaires	5 335	1 205	4 673
<b>TOTAL dettes financières</b>	<b>229 780</b>	<b>237 348</b>	<b>259 110</b>
Dettes financières à long terme	166 626	189 393	173 930
Dettes financières à court terme	63 154	47 955	85 180
<b>TOTAL</b>	<b>229 780</b>	<b>237 348</b>	<b>259 110</b>

<b>Variation dettes financières</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
<b>Solde début de période</b>	<b>259 110</b>	247 335
Emprunts contractés sur l'exercice (1)	53	32 180
Remboursements emprunts	-22 576	-24 846
Augmentation des dettes crédit-bail et locations IFRS 16		7 025
Diminution des dettes sur crédit-bail et locations IFRS 16	-4 058	-9 873
Augmentation participation des salariés	727	5
Diminution participation des salariés	-329	-426
Augmentation autres dettes financières	923	5 370
Diminution autres dettes financières	-584	-627
Variation instruments financiers dérivés	-794	426
Variation des autres opérations de financement	-3 355	5 950
Variation concours bancaires	662	-3 575
Mouvement de périmètre		166
<b>Solde fin de période</b>	<b>229 780</b>	<b>259 110</b>

#### 4.3.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2020</b>
<b>Amortissement relations clients - acquisition Marfo (1)</b>	<b>-399</b>	<b>-399</b>	<b>-799</b>
Dépréciation du goodwill UGT MARFO (NLD)		-1 060	-17 965
Dépréciation du goodwill UGT FM Amérique (CAN)		-5 331	-5 233
Produits/charges opérationnels de nature commerciale			-1 300
Prime exceptionnelle de reconnaissance			-1 060
Dépréciation du goodwill et autres actifs Proconi - UGT LS			-1 024
Provisions de nature sociale, litiges et charges à payer Urssaf	-133		-640
Provision pour risque autorité concurrence	-100		
Dépréciation de créances détenues sur la société PFI		-6 075	
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-233</b>	<b>-12 466</b>	<b>-27 222</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-632</b>	<b>-12 866</b>	<b>-28 021</b>

Au 30 juin 2021, les éléments non récurrents sont comptabilisés pour un montant de 632 milliers d'euros se composant principalement :

- De l'amortissement de l'actif « relation clients Marfo » enregistré pour une valeur de 399 milliers d'euros (valeur d'origine brute 3 994 milliers d'euros et amortis sur 5 ans).
- D'une dotation complémentaire pour un montant de 233 milliers d'euros à la suite de la revue des risques à la clôture des comptes semestriels ;

#### 4.3.7 - RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement net	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Produits financiers de gestion de trésorerie	313	479	825
Charges financières des emprunts	-2 005	-2 048	-3 910
<b>TOTAL</b>	<b>-1 692</b>	<b>-1 569</b>	<b>-3 085</b>

Autres charges et produits financiers	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Pertes/profits de juste valeur des instruments fin.dérivés	0	327	116
Pertes/profits de change transactions en devises	-7	4	-72
Pertes/profits autres actifs et passifs financiers	-51	-65	-345
<b>TOTAL</b>	<b>-57</b>	<b>265</b>	<b>-302</b>

#### 4.3.8 - RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Résultat net consolidé part du groupe en milliers d'Euros	3 632	-13 217	-30 526
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
<b>Résultat par action en Euro</b>	<b>0,83</b>	<b>-3,01</b>	<b>-6,96</b>
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 177 130	4 300 535	4 248 347
<b>Résultat par action en Euro</b>	<b>0,87</b>	<b>-3,07</b>	<b>-7,19</b>

#### 4.3.9- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement important ou ayant un lien direct et prépondérant avec une situation existante à la clôture n'est survenu entre la date de clôture et la date d'établissement des comptes consolidés semestriels.

#### 4.3.10 - NOTES COMPLEMENTAIRES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

##### - Variation du Besoin en fonds de roulement

Variation du besoin en fonds de roulement	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Variation des stocks	-5 384	8 643	4 241
Variation des comptes clients	670	-12 871	-14 230
Variation des dettes fournisseurs	-3 567	8 006	6 964
Autres créances et dettes liées à l'exploitation <sup>(1)</sup>	1 006	-5 434	-15 127
<b>TOTAL</b>	<b>-7 275</b>	<b>-1 656</b>	<b>-18 152</b>

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

## **- Impôt**

L'impôt reçu sur le premier semestre 2021 s'élève à 2 766 milliers d'euros. Il se compose du remboursement du solde de l'impôt des sociétés au titre de l'exercice 2020 pour un montant de 5 573 milliers d'euros et du versement d'acompte d'IS 2021 pour 2 807 milliers d'euros.

## **- Opérations d'investissement**

Sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021, la ligne « décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles » de 10 774 milliers d'euros correspond notamment :

- aux investissements incorporels : 1 134 K€
- aux investissements corporels : 7 097 K€
- à la variation des dettes fournisseurs sur acquisitions des immobilisations : 2 543 K€.

## **- Trésorerie et équivalents de trésorerie**

	30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
Trésorerie	57 938	66 914	62 329
Valeurs mobilières de placement	85 500	57 239	92 841
Mouvement de périmètre			1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>143 438</b>	<b>124 153</b>	<b>155 171</b>
Dettes concours bancaires	5 335	1 205	4 530
Mouvement de périmètre			143
<b>Trésorerie nette</b>	<b>138 103</b>	<b>122 948</b>	<b>150 498</b>

### **4.3.11 - 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 3.23 de l'annexe aux comptes consolidés (Rapport annuel - Chapitre 5.5 Notes annexes) de l'exercice clos au 31 décembre 2020. La société a obtenu au cours du premier semestre la main levée de la dernière caution d'une valeur de 2 049 milliers d'euros pour sûreté des emprunts bancaires consentis à la sociétés Piatti Freschi Italia ; société cédée le 23 septembre 2020.

Programme de titrisation des créances commerciales : Ce programme de titrisation qualifié de déconsolidant est prorogé jusqu'au 30 novembre 2023. La société Fleury Michon intervient en qualité d'entité centralisatrice, de déposant et de caution :

- Centralisation des opérations liées à la titrisation pour le compte de la société Fleury Michon LS intervenant en qualité de cédant ;
- Caution solidaire au profit d'Ester Finance Technologies pour un montant total et dans la limite de quatre-vingt-sept millions d'euros. L'encours des créances cédées au 30 juin 2021 est de 85,0 millions d'euros.

### **4.3.12 - LISTE DES SOCIETES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le Groupe Fleury Michon est ainsi constitué :

SOCIÉTÉS	SIEGE	N° SIREN	30-juin-21		31-déc-20	
			% 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
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%	MEE	50%	MEE
Room Saveurs	198 Avenue de France 75013 Paris	479 292 047	100%	IG	100%	IG
Jargus	La Gare 85700 Pouzauges	832 705 206	50%	MEE	50%	MEE
Très Bien Merci	198 Avenue de France 75013 Paris	801 617 291	100%	IG	100%	IG
L'Esprit Frais	198 Avenue de France 75013 Paris	824 066 757	-	-	100%	IG
Vallégrain Développement	ZA du Moulin de la Bourdinière 28330 Coudray-au-Perche	835 034 224	50%	MEE	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
ArôMetSaveurs (AMS)	ZAC des Epineaux 10 rue Louis Blériot 95740 Frépillon	484 350 715	100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Suisse	1226 Plan Les Ouates (Suisse)		51%	IG	51%	IG
Platos Tradicionales	Buñol (Valencia) (Espagne)		50%	MEE	50,00%	MEE
Fleury Michon Amérique Inc.	26 rue J.-Marc-Séguin, Rigaud J0P 1P0 Québec (Canada)		100%	IG	100%	IG
Proconi	Industrijska ulica 6a, 9000 Murska Sobota (Slovénie)		100%	IG	100%	IG
Marfo Food Group Holding B.V.	Koperstraat 25-31 8211AK Lelystad (Pays-Bas)		96%	IG	90%	IG

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

IG : intégration globale

MEE : mise en équivalence