



-----  
**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 2022**

# 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	6
2.5. Informations relatives aux opérations financières et plans d'attribution d'actions	6
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	14
4.2. Informations relatives au périmètre de consolidation	14
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	16
4.3.4 Provisions pour risques et charges	17
4.3.5 Dettes financières	18
4.3.6. Autres produits et charges opérationnels	19
4.3.7 Résultat financier	19
4.3.8 Résultat par action	19
4.3.9 Evénements postérieurs à la clôture	20
4.3.10 Notes complémentaires au tableau des flux de trésorerie	20
4.3.11 Engagements hors bilan	20-21
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 13 septembre 2022

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

## 2-Rapport d'activité du semestre

### 2.1 FAITS MARQUANTS

L'accumulation d'évènements nationaux et internationaux majeurs ont marqué par leur soudaineté et leur magnitude la première partie de l'année 2022 : Le conflit ukrainien depuis mars 2022, la grippe aviaire particulièrement virulente dans l'ouest de la France et les vagues successives de la Covid-19, ont nourri une inflation extrême pour quasiment toutes les matières premières agricoles, dans le même temps que la flambée des prix de l'énergie (Electricité, Gaz, Gasoil) provoque une hausse généralisée de tous les intrants industriels.

Dans ce contexte, Fleury Michon fait preuve de résilience et renoue avec la croissance dans tous ses secteurs d'activité, et en premier lieu dans les secteurs touchés les années passées par la crise de la Covid-19 comme le catering aérien et les ventes avec services (livraison de plateaux-repas en entreprise et événementiels). Cette bonne performance organique et la croissance à +9.6% du chiffre d'affaires, valident la stratégie du Groupe de recentrage sur ses gammes GMS tout en soutenant son activité sur les marchés alternatifs, pourtant durement touchés par la crise sanitaire

La Marge opérationnelle affiche cependant un retrait de trois points par rapport au premier semestre 2021, lié à la pression inflationniste sur tous les éléments de coûts, qui n'a pu être complètement compensée par les efforts de productivité. Par ailleurs l'augmentation des prix de ventes auprès des partenaires de la GMS ne sera effective qu'à partir du 01/07/2022 et ne couvre que partiellement les effets de l'inflation des matières, des emballages et des énergies.

Dans un environnement incertain, avec des perspectives économiques fluctuantes, le Groupe concentre ses efforts en vue de restaurer la marge opérationnelle par des actions de rationalisation des gammes et de négociation de hausses de tarifs auprès de la GMS, applicables principalement sur la 2<sup>ème</sup> partie de l'année. Enfin pour agir sur les surcoûts de production et contrer l'inflation, le Groupe accélère sa transformation pour rechercher des gains de productivité et réaliser des économies de coûts fixes sur l'ensemble de ses sites de production.

### 2.2 ACTIVITE

Au 30 juin 2022, Fleury Michon enregistre un chiffre d'affaires de 374,5 millions d'euros en progression de 9,6% comparé au premier semestre 2021. Cette hausse est particulièrement marquée pour les activités de catering aérien et plateaux repas qui étaient en souffrance pendant les périodes de restrictions liées à la crise de la Covid-19. L'activité GMS est également en croissance, bénéficiant de la dynamique des plats cuisinés, de la transformation réussie des gammes de Charcuterie entamée au second trimestre 2021 et du développement de la gamme Paso sur le segment apéritif.

Chiffres d'affaires	30 juin 2022	% variation	30 juin 2021	31 décembre 2021
Pôle GMS <sup>(1)</sup> France	321 868	2,9%	312 940	632 929
Pôle International	34 948	106,6%	16 919	46 048
Autres secteurs <sup>(2)</sup>	17 694	49,5%	11 836	26 655
<b>TOTAL</b>	<b>374 510</b>	<b>9,6%</b>	<b>341 695</b>	<b>705 631</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)*

L'activité est organisée autour de trois axes de développement :

- Le pôle GMS France : produits frais emballés en libre-service (LS) en Grandes et Moyennes Surfaces (GMS) ;
- Le pôle International : produits surgelés (catering aérien) et produits frais emballés en libre-service hors France ;
- Le pôle Ventes avec Services (autres secteurs) : activités hors domicile et de voyage, activités diverses.

**Le Pôle GMS** représente désormais 86 % (*versus* 91.5% en juin 2021) de l'activité du Groupe et réalise un chiffre d'affaires en croissance de 2,9%.

Dans un marché de la charcuterie en contraction de -2.5 % en volume sur la période (source IRI P07/12 cumul courant), la stratégie de repositionnement des gammes charcuterie (porc et volaille) permet à Fleury Michon d'afficher un volume en croissance et de maintenir le chiffre d'affaires sur ce segment à 214,6 millions d'euros. L'activité Surimi reste également stable sur la période. Comme l'année passée, la gamme Fleury Michon rencontre un beau succès en plats cuisinés et continue de progresser avec un chiffre d'affaires en hausse de 15%. L'activité Paso, positionnée sur les produits festifs et apéritifs, enregistre de nouveau une belle progression à +18% en valeur. L'activité GMS progresse ainsi au global de 2,9% et confirme la pertinence des développements et transformation de gammes opérés.

**Le Pôle International** représente 9% (*versus* 5,0% en juin 2021) 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 des signes positifs de retour à une activité quasi normale après deux années de crise liée à la Covid-19. La hausse de l'activité est particulièrement marquée en Amérique du Nord et le retour des vols longs courriers transatlantiques depuis la fin de l'année 2021. Au départ de l'Europe, le trafic long courrier n'a pas repris sa pleine activité en raison des effets de la guerre en Ukraine et de la situation sanitaire en Asie impactée par la politique chinoise de « zéro Covid ». Le chiffre d'affaires en valeur ressort à 34,9 millions d'euros à +106,4% (+102.2% à taux de change constant).

En Espagne, la société **Platos Tradicionales** (joint-venture détenue à 50%) enregistre une nouvelle fois sur le semestre une hausse significative de son chiffre d'affaires à + 15 %, soit en valeur 73,2 millions d'euros contre 63,4 millions d'euros sur le semestre 2021. 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 Autres secteurs** est proche de 5% (*versus* 3,5% en juin 2021) du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Au sein de ce pôle, les « ventes avec services » réalisent un chiffre d'affaires de 14,1 millions d'euros contre 8,0 millions d'euros l'année précédente. Les signes de redémarrage sont encourageants, néanmoins sur un niveau plus faible qu'avant crise sanitaire sur le marché de la livraison repas en entreprise, cocktails et événementiels.

Au global, le chiffre d'affaires s'élève à 17,7 millions d'euros versus 11,8 millions d'euros en 2021 en progression de 49.5%.

## 2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

### Chiffres clés consolidés

En millions d'euros	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>374,5</b>	<b>341,7</b>	<b>705,6</b>
<i>% évolution CA</i>	9,6%	-9,3%	-4,1%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-4,2</b>	<b>6,7</b>	<b>14,4</b>
<i>Taux de marge opérationnelle courante</i>	-1,1%	2,0%	2,0%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-4,6</b>	<b>6,1</b>	<b>10,1</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	-1,2%	1,8%	1,4%
<b>Résultat net</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,6</b>	<b>4,0</b>
<i>Taux de marge nette</i>	-0,7%	1,1%	0,6%
<b>Endettement net</b>	<b>112,4</b>	<b>86,3</b>	<b>73,3</b>

Malgré la très bonne performance organique, le résultat opérationnel courant du premier semestre 2022 est en net recul et ressort négatif à -4,2 millions d'euros versus +6,7 millions d'euros en 2021. L'inflation généralisée engendre des surcoûts de production qui n'ont été que partiellement compensés par les gains de productivité, et les hausses tarifaires auprès de la GMS dont les effets se concrétiseront dans les mois à venir.

La hausse des intrants matières agricoles et des intrants industriels (Energie, emballages, transports) fragilise ponctuellement la rentabilité opérationnelle avec un taux de marge à -1.1% ; tous les efforts du Groupe sont orientés vers le retour à la rentabilité économique et la valorisation de la marque Fleury Michon auprès des consommateurs.

Le résultat opérationnel ressort à -4,2 millions d'euros après prise en compte d'une charge de 0,4 million comprenant l'amortissement des relations clients, actif incorporel de la société Marfo. Le taux de marge opérationnelle ressort ainsi à -1.2% versus +1.8%.

Le coût de l'endettement financier net ressort à -1,5 million d'euros sur le premier semestre versus -1,7 million d'euros en 2021 bénéficiant des effets du désendettement sur le coût de la dette financière et d'un volume de créances titrisées plus faible que la période précédente. Au global, en intégrant les autres charges et produits financiers, le résultat financier ressort à -1,6 million d'euros relativement proche du résultat de la période précédente.

L'activité espagnole en joint-venture, société consolidée par mise en équivalence, reste très dynamique avec +15% de croissance sur le premier semestre. La société Platos Tradicionales continue de contribuer positivement à la quote-part de mise en équivalence du Groupe, malgré une rentabilité en retrait en lien avec la hausse conjoncturelle des coûts de production. Portée par un marché de la fraîche découpe très dynamique, l'activité de Frais Emincés, en Joint-venture à 50%, voit son chiffre d'affaires progresser de +89% sur le semestre, porté par l'accord de partenariat conclu l'été dernier avec Del Monte. La quote-part de résultat de la société Frais Emincés est cependant négative, le point mort économique de la nouvelle usine n'étant pas encore atteint.

L'inflation généralisée pénalise également la rentabilité de ces activités avec une quote-part des sociétés mises en équivalence qui ressort à +0.9 million d'euros versus 2,1 millions d'euros au semestre 2021.

Compte tenu des éléments précédents et d'un résultat opérationnel négatif sur le périmètre des sociétés françaises (régime d'intégration fiscale), les comptes semestriels affichent un produit d'impôt sur les sociétés de 2,9 millions d'euros. Le résultat net consolidé s'établit à -2,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2022 contre +3,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2021.

Sur la période, le Groupe a consommé du cash-flow pour nourrir la croissance de l'activité sur l'ensemble de ses pôles et garantir l'approvisionnement en matières premières. Le renchérissement brutal, lié à une inflation inédite, des matières premières et des coûts de production, impacte également négativement le besoin de fonds de roulement des activités.

Il ressort une consommation de cash d'exploitation de 32,8 millions d'euros sur le premier semestre 2022. Les décaissements liés aux investissements industriels sont quant à eux légèrement supérieurs sur ce premier semestre et représentent 12,4 millions d'euros contre 10,8 millions d'euros en 2021.

La gestion prudente des liquidités mise en place depuis 2020 permet au Groupe de conserver une situation financière saine, malgré les très fortes perturbations exogènes qui se succèdent. La trésorerie de clôture s'établit à 118,9 millions d'euros versus de 138,1 millions d'euros à période comparable. L'endettement net du Groupe ressort à 112,4 millions d'euros versus 86,3 millions d'euros au 30 juin 2021 (73,3 millions d'euros au 31 décembre 2021). Sur la période, les capitaux propres de l'ensemble consolidé ont finalement régressé de 2,5 millions d'euros et atteignent 151,6 millions d'euros.

La situation financière solide est néanmoins impactée par la performance du semestre avec un gearing (taux d'endettement net sur capitaux propres) de 74,2% au 30 juin 2022 versus 57,3% au 30 juin 2021 (47,6% au 31 décembre 2021).

## **2.4 IMPACTS COVID-19.**

Les signes positifs de sortie de crise de la Covid-19 se font ressentir sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022. Les activités du Groupe particulièrement impactées en termes de chiffre d'affaires, i.e. le catering aérien et la livraison de plateaux-repas, retrouvent une dynamique encourageante sur la première partie de l'année 2022.

Les dispositifs de soutien des gouvernements sont progressivement réduits. Le groupe a ainsi bénéficié des dispositifs de compensation pour un montant de 2,5 millions d'euros sous forme d'exonération de charges sociales ou de subvention aide coût fixe dont 1,2 million d'euros hors France.

## **2.5 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES ET PLANS**

### **D'ATTRIBUTION D' ACTIONS.**

Au cours du premier semestre 2022, dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale tenue le 28 juin 2022 dont les informations sont communiquées dans le rapport annuel 2021, la société s'est portée acquéreur de 25 798 de ses propres actions pour un montant de 572 milliers d'euros.

Au 30 juin 2022, la société détient 233 915 de ses propres actions pour une valeur d'acquisition de 5 923 milliers d'euros. En tenant compte des 1 043 actions propres détenues par l'intermédiaire du contrat de liquidité (motif animation de cours), la part du capital auto-détenu s'élève à 5,35% au 30 juin 2022 *versus* 4,79 % au 30 juin 2021. Les titres auto-détenus sont comptabilisés en moins des capitaux propres du Groupe (cf. note annexe 3.5).

## **2.6 FRANCHISSEMENTS DE SEUILS SUR LES 12 DERNIERS MOIS**

La Société n'a été informée d'aucun franchissement de seuils au cours des 12 derniers mois.

## **2.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Au cours du premier semestre clos le 30 juin 2022, 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 2021 (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 1.4 du rapport annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Fleury Michon précise que de fortes incertitudes subsistent à la date de publication de ce rapport quant aux risques inflationnistes à court terme, notamment des énergies, Gaz et électricité, et la capacité du groupe à répercuter ces hausses rapidement aux distributeurs.

## **2.9 PERSPECTIVES**

Dans un environnement qui demeure extrêmement volatil, Fleury Michon continuera à s'appuyer sur ses atouts (valeur de la marque, qualité produits, capacité d'innovation, engagement des équipes) pour développer ses affaires sur le moyen terme.

En GMS, nos gains de volume et de parts de marché valident la pertinence du modèle d'affaires et des choix stratégiques du Groupe. Le retour à la rentabilité sera lié à l'augmentation nécessaire des prix de vente pour compenser la flambée inflationniste. La hausse des coûts, notamment des énergies, demeure un facteur d'incertitude important, sur lequel les équipes du Groupe restent vigilantes afin d'optimiser les consommations de manière responsable.

Les évolutions des pôles catering aérien et livraison de plateaux repas en entreprise qui montrent des signes positifs de nette reprise en 2022 sont particulièrement sensibles aux restrictions liées à la pandémie de la Covid-19. Le retour à la profitabilité sera donc lié à la confirmation des tendances constatées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Au total de l'année 2022, le chiffre d'affaires consolidé devrait rester en croissance par rapport à 2021, avec un redressement du résultat opérationnel sur la 2<sup>ème</sup> partie de l'année.



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

#### 3.1 Bilan consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
4.3.1	<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>340 435</b>	<b>345 664</b>	<b>349 313</b>
4.3.2	Ecart d'acquisition	94 574	97 174	94 574
	Immobilisations incorporelles	18 761	18 423	18 434
	Immobilisations corporelles	201 719	204 160	211 996
	Actifs financiers non courants	4 344	4 387	4 155
4.3.3	Titres mis en équivalence	21 037	21 521	20 153
	Actifs d'impôt différé			
4.3.1	<b>ACTIF COURANT</b>	<b>282 044</b>	<b>259 913</b>	<b>287 294</b>
	Stocks et en-cours	91 204	67 151	67 273
	Créances clients	22 581	12 875	17 263
	Autres créances	45 433	36 269	44 813
	Actifs financiers courants	1 110	180	490
	Trésorerie et équivalents	121 716	143 438	157 455
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>622 479</b>	<b>605 577</b>	<b>636 607</b>

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021	Notes
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>151 571</b>	<b>152 301</b>	<b>154 077</b>	
Capital	13 383	13 383	13 383	
Primes liées au capital	13 590	13 590	13 590	
Réserves consolidées	127 003	121 625	123 007	
Résultat consolidé	-2 488	3 632	4 018	
Intérêts ne donnant pas le contrôle	84	72	80	
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>219 679</b>	<b>219 666</b>	<b>222 529</b>	4.3.1
Provisions non courantes	32 896	39 055	38 286	4.3.4
Dettes financières à long terme	170 372	166 626	167 534	4.3.5
Passif d'impôt différé	1 084	4 911	812	
Autres passifs non courants	15 326	9 074	15 898	
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>251 229</b>	<b>233 609</b>	<b>260 001</b>	4.3.1
Provisions courantes	5 013	7 923	7 754	4.3.4
Dettes financières à court terme	64 697	63 154	63 551	4.3.5
Dettes fournisseurs	100 147	89 467	98 574	
Autres dettes	81 371	73 065	90 122	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>622 479</b>	<b>605 577</b>	<b>636 607</b>	

### 3.2 Compte de résultat consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
4.3.1	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>374 510</b>	<b>341 695</b>	<b>705 631</b>
	Achats consommés	-213 888	-170 534	-348 350
	Charges de personnel	-86 937	-82 756	-167 602
	Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-55 765	-54 194	-123 665
	Impôts et taxes	-6 491	-8 446	-10 773
	Dotations aux amortissements et provisions	-15 643	-19 061	-40 879
	<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-4 214</b>	<b>6 704</b>	<b>14 363</b>
4.3.6	Amortissement relations clients - acquisition Marfo <sup>(1)</sup>	-399	-399	-799
	Autres produits et charges opérationnels <sup>(2)</sup>	-16	-233	-3 424
	<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-4 629</b>	<b>6 072</b>	<b>10 140</b>
	<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>310</i>	<i>313</i>	<i>641</i>
	<i>Coût de l'endettement brut</i>	<i>-1 820</i>	<i>-2 005</i>	<i>-3 846</i>
4.3.5	<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>-1 511</b>	<b>-1 692</b>	<b>-3 205</b>
	Autres charges et produits financiers	-149	-57	43
	Charge d'impôt	2 918	-2 697	-3 484
4.3.3	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	884	2 082	3 885
	Résultat net des activités cédées ou abandonnées <sup>(2)</sup>		-75	-3 356
	<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-2 487</b>	<b>3 633</b>	<b>4 023</b>
	Résultat net - part du Groupe	-2 488	3 632	4 018
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle	1	1	5
4.3.7	Résultat net part du Groupe par action €	-0,57	0,83	0,92
	Résultat net part du Groupe par action € (hors actions propres)	-0,60	0,87	0,96

(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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-2 487</b>	<b>3 633</b>	<b>4 023</b>
+/- Ecart de conversion sur les activités à l'étranger		1 084	1 079	1 441
+/- Réévaluation des instruments de couverture		628	794	1 281
+/- 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		-162	-225	-331
<b>Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat</b>		<b>1 550</b>	<b>1 648</b>	<b>2 391</b>
+/- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		5 096	1 671	2 660
+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence				
+/- Impôts		-1 316	-475	-1 100
<b>Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat</b>		<b>3 779</b>	<b>1 196</b>	<b>1 560</b>
<b>TOTAL des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>5 329</b>	<b>2 844</b>	<b>3 951</b>
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 842</b>	<b>6 477</b>	<b>7 974</b>
Dont - part du Groupe		2 841	6 477	7 969
Dont - Intérêts ne donnant pas le contrôle		1		5

### 3.4 - Tableau des flux de trésorerie

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES à L'ACTIVITE</b>				
	Résultat net de l'ensemble consolidé	-2 487	3 633	4 023
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	15 513	12 396	35 875
	Autres produits et charges calculés	183	-78	115
	Plus ou moins values de cession	-9	13	3 797
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et activités cédées	-884	-2 008	-3 856
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT</b>	<b>12 316</b>	<b>13 957</b>	<b>39 954</b>
4.3.7	Coût de l'endettement financier net	1 511	1 692	3 205
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	-2 918	2 697	3 484
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>	<b>10 909</b>	<b>18 346</b>	<b>46 643</b>
	Impôt versé	-8 330	2 766	327
4.3.10	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-35 372	7 275	17 688
	<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-32 793</b>	<b>28 387</b>	<b>64 658</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
4.3.10	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12 386	-10 774	-20 566
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	17	988
	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-287	-615	-276
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	251	187	272
	Dividendes perçus de sociétés mise en équivalence	0	0	3 170
	Incidences des variations de périmètre	0	-3 355	-4 119
	<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-12 421</b>	<b>-14 541</b>	<b>-20 531</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
	Rachats et reventes d'actions propres	-570	-8	131
	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	-4 178	-4 178
	Emissions de bons de souscription d'actions/augmentation de capital	0	0	0
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	30 616	1 330	24 942
	Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (1)	-26 748	-27 373	-55 645
	Intérêts financiers nets versés	-1 511	-1 692	-3 205
	Autres flux liés aux opérations de financement	8 601	5 728	-2 812
	<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>10 389</b>	<b>-26 193</b>	<b>-40 767</b>
	+/- Incidences des variations des cours des devises	-89	-48	-54
<b>VARIATIONS DE TRESORERIE</b>				
	Trésorerie d'ouverture	153 805	150 498	150 498
	Trésorerie de clôture	118 890	138 103	153 805

### 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 2021</b>	<b>13 383</b>	<b>13 590</b>	<b>-5 538</b>	<b>128 519</b>	<b>149 953</b>	<b>72</b>	<b>150 025</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé				4 018	4 018	5	4 023
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				3 951	3 951		3 951
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>7 969</b>	<b>7 969</b>	<b>5</b>	<b>7 974</b>
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>				115	115		115
Opérations sur titres auto-détenus			142	-6	137		137
Dividendes versés au cours de l'exercice				-4 178	-4 178		-4 178
Autres mouvements						3	3
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>13 383</b>	<b>13 590</b>	<b>-5 396</b>	<b>132 420</b>	<b>153 997</b>	<b>80</b>	<b>154 077</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé				-2 488	-2 488	1	-2 487
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				5 329	5 329		5 329
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>2 841</b>	<b>2 841</b>	<b>1</b>	<b>2 842</b>
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>				183	183		183
Opérations sur titres auto-détenus			-553	1	-551		-551
Dividendes versés au cours de l'exercice				-4 982	-4 982		-4 982
Autres mouvements						3	3
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>13 383</b>	<b>13 590</b>	<b>-5 948</b>	<b>130 463</b>	<b>151 487</b>	<b>84</b>	<b>151 571</b>

(1) Attribution d'actions gratuites et de performance aux salariés et dirigeants du 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 2022. 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 2021.

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 2021 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 2022 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe :**

- Amendement IAS 37 « Clarification des coûts à retenir lors de l'analyse des contrats déficitaires »
- Amendement IFRS 3 « Mise à jour du cadre conceptuel »
- Améliorations annuelles des IFRS « Cycle 2018-2020 »
- Amendement IAS 16.

Le Groupe n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, qu'ils soient ou non adoptés par l'Union européenne.

#### **Application de la décision de mai 2021 de l'IFRS IC (Interpretations Committee) « Attribution des droits IDR aux années d'ancienneté »**

Le Groupe a tenu compte, dans l'évaluation des engagements vis à-vis du personnel des impacts de la décision d'agenda de l'IFRIC intervenue en mai 2021. Celle-ci porte sur la prise en compte, dans le rythme de comptabilisation des engagements, des paliers d'acquisition des droits et des plafonnements de ceux-ci. La diminution de 1 600 milliers d'euros de l'engagement consécutive à l'application de cette décision a été impactée de manière rétrospective dans le bilan au 31 décembre 2020.

Les états financiers au 30 juin 2021 et publiés en septembre 2021 sont ainsi modifiés :

En milliers d'Euros	30 juin 2021 <i>publié en septembre 2021</i>	Impact IFRS	30 juin 2021 <i>retraité</i>
---------------------	---	-------------	---------------------------------

ACTIF NON COURANT	345 664	0	345 664
Ecart d'acquisition	97 174		97 174
Immobilisations incorporelles	18 423		18 423
Immobilisations corporelles	204 160		204 160
Actifs financiers non courants	4 387		4 387
Titres mis en équivalence	21 521		21 521
Actifs d'impôt différé	0		0

ACTIF COURANT	259 913	0	259 913
Stocks et en-cours	67 151		67 151
Créances clients	12 875		12 875
Autres créances	36 269		36 269
Actifs financiers courants	180		180
Trésorerie et équivalents	143 438		143 438

TOTAL ACTIF	605 577	0	605 577
-------------	---------	---	---------

En milliers d'Euros	30 juin 2021 <i>publié en septembre 2021</i>	Impact IFRS	30 juin 2021 <i>retraité</i>
---------------------	---	-------------	---------------------------------

CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	150 701	1 600	152 301
Capital	13 383		13 383
Primes liées au capital	13 590		13 590
Réserves consolidées	120 025	1 600	121 625
Résultat consolidé	3 632		3 632
Intérêts ne donnant pas le contrôle	72		72

PASSIF NON COURANT	221 266	-1 600	219 666
Provisions non courantes	40 655	-1 600	39 055
Dettes financières à long terme	166 626		166 626
Passif d'impôt différé	4 911		4 911
Autres passifs non courants	9 074		9 074
PASSIF COURANT	233 609	0	233 609
Provisions courantes	7 923		7 923
Dettes financières à court terme	63 154		63 154
Dettes fournisseurs	89 467		89 467
Autres dettes	73 065		73 065

TOTAL PASSIF	605 577	0	605 577
--------------	---------	---	---------

#### 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 2021.

#### 4.2 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué sur la période écoulée. L'information détaillée des sociétés et des méthodes de consolidation appliquées est reprise en note annexe 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-22	juin-21	juin-22	juin-21	juin-22	juin-21	juin-22	juin-21	juin-22	juin-21
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	321 868	312 940	34 948	16 919	17 694	11 836			374 510	341 695
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	-1 778	11 581	-841	-3 361	-2 010	-2 148			-4 629	6 072
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	521 055	496 080	95 003	94 981	77 748	89 837	-201 555	-219 709	492 252	461 190
Actifs non courants <sup>(1)</sup>	240 380	237 541	67 550	73 711	32 503	34 411			340 435	345 664
Actifs courants <sup>(2)</sup>	280 675	258 539	27 453	21 270	45 244	55 426	-201 555	-219 709	151 817	115 526
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>	217 129	219 019	15 263	21 532	203 917	204 342	-201 555	-226 309	234 755	218 585
Provisions pour risques & charges	34 696	42 295	100	102	3 114	4 582			37 910	46 978
Fournisseurs, comptes rattachés	93 853	86 463	8 256	5 383	5 808	5 424	-7 773	-7 802	100 147	89 467
Autres passifs <sup>(2)</sup>	88 577	90 262	6 908	16 048	194 995	194 336	-193 782	-218 507	96 698	82 139
<b>INVESTISSEMENTS</b>	5 223	6 570	420	545	1 335	1 116			6 978	8 231
<b>DOTATION AUX PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS</b>	10 377	6 923	2 398	2 694	2 738	2 780			15 513	12 396

<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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>Solde de début de période</b>	94 574	97 174	97 174
Acquisitions / Augmentations	-	-	-
Autres reclassements/ écart de conversion	-	-	-
Dépréciation/perte de valeur	-	-	-2 600
<b>Solde fin de période</b>	<b>94 574</b>	<b>97 174</b>	<b>94 574</b>

30 juin 2022	Ecarts d'acquisition bruts	Pertes de valeur	Ecarts d'acquisition nets
Pôle GMS - UGT LS	65 154	-	65 154
Pôle International - UGT FM Amérique (Can)	5 974	5 974	-
Pôle International - UGT Marfo (NLD)	37 242	17 965	19 277
Autres secteurs- Pôle Service UGT plateaux-repas	12 742	2 600	10 142
<b>TOTAL</b>	<b>121 113</b>	<b>26 539</b>	<b>94 574</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 2021, 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 de l'impact sur le long terme de la crise de la Covid-19 sur certaines activités du Groupe.

A la clôture des comptes de juin 2022, dans un contexte inflationniste, les projections de flux de trésorerie sur le long terme et les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont maintenues par rapport à celles déterminées à la clôture des comptes 2021 (cf. paragraphe 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2021 – rapport annuel chapitre 5.5 Notes annexes).

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

Au regard des tendances observées sur le premier semestre, les analyses de sensibilité sont similaires à celles réalisées au 31 décembre 2021 et ne sont pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2021. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre des tests de perte de valeur au 31 décembre 2021 étaient toujours acceptables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de l'UGT.

### UGT plateaux- repas

Au regard des tendances observées sur le premier semestre, l'analyse de sensibilité est similaire à celle réalisée au 31 décembre 2021 et n'est pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2021. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2021 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 2021, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2021 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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Platos Tradicionales	50,00%	17 668	16 576	16 323
Vallégrain Développement	50,00%	412	770	374
Frais Emincés	50,00%	2 957	4 174	3 456
<b>TOTAL</b>		<b>21 037</b>	<b>21 521</b>	<b>20 153</b>

	Platos Tradicionales	Vallégrain Développement	Frais Emincés
<b>Capitaux propres au 31/12/2021</b>	<b>32 646</b>	<b>748</b>	<b>2 269</b>
Résultat net de l'exercice	2 690	76	-999
Gains/pertes direct.comptabilisés en capitaux			
Distribution de dividendes			
Augmentation de capital			
Autres mouvements capitaux propres			
<b>Capitaux propres au 30/06/2022</b>	<b>35 336</b>	<b>824</b>	<b>1 270</b>
% intérêt	50,00%	50,00%	50,00%
Ecart d'acquisition des titres mis en équivalence	-	-	2 322
<b>TOTAL</b>	<b>17 668</b>	<b>412</b>	<b>2 957</b>
Quote-part de mise en équivalence	1 345	38	-499

#### 4.3.4 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Avantages au personnel	18 733	24 982	24 162
Contentieux fiscaux et autres litiges	19 177	21 996	21 877
<b>TOTAL provisions</b>	<b>37 910</b>	<b>46 978</b>	<b>46 039</b>
Provisions non courantes	32 896	40 655	38 286
Provisions courantes	5 013	6 323	7 754
<b>TOTAL</b>	<b>37 910</b>	<b>46 978</b>	<b>46 039</b>

Variations des provisions	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>Solde début de période</b>	<b>46 039</b>	<b>55 380</b>	<b>55 380</b>
Dotations aux provisions	779	1 087	2 411
Reprise de provisions (utilisées)	-2 648	-7 044	-7 579
Reprise de provisions (non utilisées)	-284	-78	-477
Autres mouvements <sup>(1)</sup>	-5 977	-2 367	-3 696
<b>Solde fin de période</b>	<b>37 910</b>	<b>46 978</b>	<b>46 039</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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>Solde début de période</b>	<b>24 162</b>	<b>26 489</b>	<b>26 489</b>
Coûts des services rendus	439	686	1 286
Coûts des services passés			
Coût financier	110	41	83
Prestations versées	-881	-564	-1 036
<b>Charge de l'exercice</b>	<b>-333</b>	<b>164</b>	<b>333</b>
Gains et pertes actuariels	-5 096	-1 671	-2 660
Variation de périmètre			
<b>Solde fin de période</b>	<b>18 733</b>	<b>24 982</b>	<b>24 162</b>

Le taux d'actualisation de référence est le taux IBOXX € Corporate AA10+. Le taux utilisé à la clôture de juin 2022 est de 3,22% versus 0,82% au 30 juin 2021 et 0,98% au 31 décembre 2021.

#### 4.3.5 DETTES FINANCIERES

Dettes financières	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Emprunts bancaires	203 722	195 605	196 159
Participation des salariés	1 761	1 286	1 270
Dettes crédit-bail et assimilés	6 915	9 916	8 308
Dettes de locations (norme IFRS 16)	11 304	8 218	13 577
Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>	0	191	11
Autres dettes financières	6 576	6 635	6 146
Autres opérations de financement <sup>(2)</sup>	1 965	2 595	1 965
Concours bancaires	2 826	5 335	3 650
<b>TOTAL dettes financières</b>	<b>235 069</b>	<b>229 780</b>	<b>231 085</b>
Dettes financières à long terme	170 372	166 626	167 534
Dettes financières à court terme	64 697	63 154	63 551
<b>TOTAL</b>	<b>235 069</b>	<b>229 780</b>	<b>231 085</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 2022, la valorisation des expositions de couverture est positive et est ainsi comptabilisée en instruments financiers actifs pour un montant de 925 milliers d'euros. La variation de part efficace est enregistrée directement en capitaux propres pour un montant de 628 milliers d'euros sur le premier semestre 2022.

<sup>(2)</sup> Le put minoritaire de 1 965 milliers d'euros est exerçable jusqu'en juillet 2024. Cette option de vente consentie par la société mère aux actionnaires minoritaires de la société Marfo représente 3.3% des intérêts en capital.

Variation dettes financières	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>Solde début de période</b>	<b>231 085</b>	259 110	259 110
Emprunts contractés sur l'exercice	29 444	53	23 897
Remboursements emprunts	-21 881	-22 576	-45 866
Augmentation des dettes crédit-bail et locations IFRS 16	757	-	8 488
Diminution des dettes sur crédit-bail et locations IFRS 16	-4 423	-4 058	-8 724
Augmentation participation des salariés	753	727	727
Diminution participation des salariés	-262	-329	-345
Augmentation autres dettes financières	470	923	356
Diminution autres dettes financières	-40	-584	-507
Variation instruments financiers dérivés	-11	-794	-974
Variation des autres opérations de financement	0	-3 355	-3 985
Variation concours bancaires	-824	662	-1 023
Mouvement de périmètre	-	-	-70
<b>Solde fin de période</b>	<b>235 069</b>	<b>229 780</b>	<b>231 085</b>

Dettes financières répartition par échéances	< 1 an	> 1 an	> 2 ans	> 3 ans	> 4 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	47 315	54 855	34 652	26 654	22 183	18 063
Participation des salariés	183	140	695	743	-	-
Dettes crédit bail et location financement	3 335	2 815	766	-	-	-
Dettes de locations (norme IFRS 16)	4 361	2 450	1 589	975	685	1 245
Instruments financiers dérivés	0	-	-	-	-	-
Autres dettes financières	4 712	350	364	381	375	394
Autres opérations de financement	1 965	-	-	-	-	-
Concours bancaires	2 826	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>64 697</b>	<b>60 609</b>	<b>38 066</b>	<b>28 752</b>	<b>23 243</b>	<b>19 701</b>

#### 4.3.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
<b>Amortissement relations clients - acquisition Marfo<sup>(1)</sup></b>	<b>-399</b>	<b>-399</b>	<b>-799</b>
Dépréciation du goodwill UGT Plateaux Repas			-2 600
Prime exceptionnelle de reconnaissance			-597
Provisions de nature sociale, litiges et charges à payer Urssaf	-16	-133	-128
Provision pour risque autorité concurrence		-100	-100
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-16</b>	<b>-233</b>	<b>-3 424</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-415</b>	<b>-632</b>	<b>-4 223</b>

(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.

Au 30 juin 2022, à l'exception 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), les éléments non récurrents sont non significatifs.

#### 4.3.7 - RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement net	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Produits financiers de gestion de trésorerie	310	313	641
Charges financières des emprunts	-1 820	-2 005	-3 846
<b>TOTAL</b>	<b>-1 511</b>	<b>-1 692</b>	<b>-3 205</b>

Autres charges et produits financiers	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Pertes/profits de juste valeur des instruments fin.dérivés	-	-	0
Pertes/profits de change transactions en devises	-12	-7	-1
Pertes/profits autres actifs et passifs financiers	-137	-51	44
<b>TOTAL</b>	<b>-149</b>	<b>-57</b>	<b>43</b>

Le coût de l'endettement net sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 de -1 511 milliers d'euros bénéficie d'un coût de la dette plus faible après application du leverage (dettes financières/Ebitda) à la clôture des comptes du 31 décembre 2021.

#### 4.3.8 - RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Résultat net consolidé part du groupe en milliers d'Euros	-2 488	3 632	4 018
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
<b>Résultat par action en Euro</b>	<b>-0,57</b>	<b>0,83</b>	<b>0,92</b>
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 158 392	4 177 130	4 176 943
<b>Résultat par action en Euro</b>	<b>-0,60</b>	<b>0,87</b>	<b>0,96</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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Variation des stocks	23 931	-5 384	-5 261
Variation des comptes clients	5 318	670	5 058
Variation des dettes fournisseurs	-1 573	-3 567	-12 674
Autres créances et dettes liées à l'exploitation <sup>(1)</sup>	7 696	1 006	-4 809
<b>TOTAL</b>	<b>35 372</b>	<b>-7 275</b>	<b>-17 687</b>

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

##### - Impôt

L'impôt payé sur le premier semestre 2022 s'élève à 8 330 milliers d'euros. Il se compose du paiement complémentaire de l'impôt des sociétés au titre de l'exercice 2021 pour un montant de 4 139 milliers d'euros et du versement d'acompte d'IS 2022 de 4 191 milliers d'euros.

##### - Opérations d'investissement

Sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022, la ligne « décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles » de 12 386 milliers d'euros correspond notamment :

- aux investissements incorporels : 1 171 K€
- aux investissements corporels : 5 807 K€
- à la variation des dettes fournisseurs sur acquisitions des immobilisations : 5 408 K€.

##### - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Trésorerie	44 217	57 938	80 426
Valeurs mobilières de placement	77 499	85 500	77 500
Mouvement de périmètre			-471
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>121 716</b>	<b>143 438</b>	<b>157 455</b>
Dettes concours bancaires	2 826	5 335	3 650
Mouvement de périmètre			
<b>Trésorerie nette</b>	<b>118 890</b>	<b>138 103</b>	<b>153 805</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 2021.

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 2022 est de 85,0 millions d'euros.

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

Le Groupe Fleury Michon est ainsi constitué :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN	30-juin-22		31-déc-21	
			% 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
Très Bien Merci	198 Avenue de France 75013 Paris	801 617 291	100%	IG	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%	MEE
Fleury Michon Amérique Inc.	26 rue J.-Marc-Séguin, Rigaud J0P 1P0 Québec (Canada)		100%	IG	100%	IG
Proconi <sup>(1)</sup>	Industrijska ulica 6a, 9000 Murska Sobotia (Slovénie)		-	-	100%	IG
Marfo Food Group Holding B.V.	Koperstraat 25-31 8211AK Lelystad (Pays-Bas)		96,7%	IG	96,7%	IG

<sup>(1)</sup> La société Proconi a été cédée le 29 décembre 2021, avec date effective de sortie du périmètre le 31 décembre 2021.

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

IG : intégration globale

MEE : mise en équivalence