

The logo for Fleury Michon, featuring the company name in white serif font on a green background with a stylized leaf graphic below the text.

Fleury Michon

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 2023

Sommaire

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	2
2. RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE	3
2.1. Faits marquants	3
2.2. Activité	3-4
2.3. Résultats et situation financière	5-6
2.4. Impact Conflit en Ukraine	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	7
2.7. Transactions avec les parties liées	7
2.8. Principaux risques et incertitudes	7
2.9. Perspectives	8
3. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (comptes non audités)	8
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	13
4. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	13
4.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation	13
4.1.1 Changements de méthodes comptables	14
4.1.2 Estimations et jugements de la direction	14
4.2. Informations relatives au périmètre de consolidation	15
4.3. Notes sur le bilan et le compte de résultat	15
4.3.1 Secteurs opérationnels	15
4.3.2 Ecart d'acquisition	15-16
4.3.3 Titres mis en équivalence	16
4.3.4 Provisions pour risques et charges	17
4.3.5 Dettes financières	18-19
4.3.6 Autres produits et charges opérationnels	19
4.3.7 Résultat financier	20
4.3.8 Résultat des activités cédées ou abandonnées	20-21
4.3.9 Résultat par action	22
4.3.10 Evénements postérieurs à la clôture	22
4.3.11 Notes complémentaires au tableau des flux de trésorerie	22
4.3.12 Engagements hors bilan	23
4.3.13 Liste des sociétés du périmètre de consolidation	24

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 12 septembre 2023

Le Directeur Général
Billy SALHA

2-Rapport d'activité du semestre

Les comptes consolidés de Fleury Michon et de ses filiales (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 12 septembre 2023 et selon le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards). Les principes comptables, les méthodes d'évaluation et modalités de consolidation sont exposés en annexes des comptes consolidés (note annexe 4.1).

2.1 FAITS MARQUANTS

L'inflation élevée s'installe sur le premier semestre 2023 en impactant tous les produits de grande consommation et particulièrement les produits alimentaires. Cette situation économique demande d'adapter les relations commerciales pour trouver l'équilibre nécessaire entre le prix de vente et la rentabilité financière. Le Groupe reste attentif à l'évolution des volumes en raison des arbitrages des consommateurs constatés fin 2022 et qui se confirment sur le premier semestre 2023. Dans ce contexte, le Groupe améliore progressivement ses marges avec un résultat opérationnel positif de 6,1 millions d'euros sur cette période.

Comme annoncé lors des précédents communiqués, Fleury Michon a procédé à la fermeture du site industriel de Plélan le Grand affecté par les baisses de volume de fabrication en raison des crises successives sur son activité de charcuterie. Les instances sociales ont été consultées sur les mesures d'accompagnement mises en place pour les 101 salariés. Le Plan de Sauvegarde de l'Emploi a ainsi été validé et homologué par la DREETS courant juin 2023. L'ensemble des coûts et ajustements de valeurs de la filiale sont présentés dans la rubrique spécifique du résultat net des activités cédées ou abandonnées pour un montant de 5,7 millions d'euros.

Dans un environnement incertain, avec des perspectives économiques fluctuantes, Fleury Michon concentre ses efforts en vue de restaurer la marge opérationnelle. Le groupe poursuit sa stratégie de compétitivité en priorisant les gammes les plus pertinentes. Les prix sont ajustés en tenant compte à la fois de la réalité inflationniste et des comportements d'achat des consommateurs. Le cap de l'innovation est maintenu et permettra au Groupe de se renforcer et de continuer à gagner des parts de marché.

2.2 ACTIVITE

Au 30 juin 2023, Fleury Michon enregistre un chiffre d'affaires de 422,3 millions d'euros en progression de 12,8% comparé au premier semestre 2022. Cette hausse est particulièrement marquée pour les activités de B2B restauration hors domicile et pour le catering aérien en France et Hors France. L'activité GMS est également en croissance, bénéficiant de la dynamique prix, engagée à la mi-année 2022, sur les gammes charcuterie et les plats cuisinés. Seule l'activité Surimi est en baisse avec des volumes en repli à -15% pour la marque Fleury Michon et -12% en MDD. Dans ce contexte inflationniste et de comportements de consommation évolutifs, le Groupe est particulièrement vigilant sur les volumes et sur l'attractivité de ses produits proposés au rayon frais libre-service.

Chiffres d'affaires	30 juin 2023	%variation	30 juin 2022	31 décembre 2022
Pôle GMS ⁽¹⁾ France	358 654	11,4%	321 868	679 566
Pôle International	40 261	15,2%	34 948	77 122
Autres secteurs ⁽²⁾	23 440	32,5%	17 694	38 142
TOTAL	422 355	12,8%	374 510	794 830

¹ GMS : Grandes et Moyennes Surfaces alimentaires

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

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 85 % de l'activité du Groupe et réalise un chiffre d'affaires en croissance de 11,4%.

Dans un marché de la charcuterie redevenu positif, avec +0,6 % en volume sur la période (source IRI P06/2023 cumul annuel mobile), la stratégie de différenciation des gammes charcuterie (porc et volaille) permet à Fleury Michon de résister face à la croissance des MDD et des offres premiers prix. Le chiffre d'affaires sur ce segment affiche 243,6 millions d'euros versus 214,6 millions d'euros au semestre précédent (+13.6%).

Les plats cuisinés individuels se maintiennent en volume, et voient leur chiffre d'affaires augmenter de 9,8% sur la période pour atteindre 60,6 millions d'euros. En complément, l'activité Paso, positionnée sur les produits festifs et apéritifs, progresse en chiffre d'affaires de 8,6%.

L'activité Surimi, tout en restant positive en valeur à +3.1%, est en revanche en perte de volumes avec une attractivité prix défavorable face aux marques des distributeurs et premiers prix.

Le Pôle International représente 9,5% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe et continue sa progression avec +15,2%.

Le Pôle International, principalement représenté par l'activité de catering aérien opérée par les sociétés Marfo (Pays-Bas) et Fleury Michon Amérique (Canada), accompagne la reconquête de passagers par le secteur aérien. Le niveau d'activité progresse et le volume d'avant crise de la covid-19 devrait être atteint en fin d'année prochaine. Cette dynamique est particulièrement marquée en Amérique du Nord (FMA) avec une hausse de 17% à taux de change constant ainsi qu'au départ de l'Europe (Marfo) à + 20% malgré les contraintes et limitations en raison du conflit en Ukraine. Le Groupe annonce également avoir engagé un nouveau partenariat avec la compagnie Air India permettant d'accompagner l'opérateur sur ses vols longs courriers. Les premiers volumes viendront renforcer la croissance de l'activité sur le second semestre 2023.

Le poids du Pôle Autres secteurs est de 5,5% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Au sein de ce pôle, les « ventes avec services » réalisent un chiffre d'affaires de 19,1 millions d'euros contre 14,1 millions d'euros l'année précédente. L'activité se redresse ainsi significativement à +36,2% grâce à une bonne dynamique du portefeuille clients existant et à l'apport de nouveaux partenaires. Les signes du retour à une forte croissance de ce pôle sont encourageants, il convient désormais de restaurer rapidement le niveau de marge tel que connu avant crise sanitaire sur ce marché de la livraison repas, cocktails et événementiels en entreprise. Au global, le chiffre d'affaires du pôle autres secteurs s'élève à 23,4 millions d'euros versus 17,7 millions d'euros en 2022 soit une progression de 32,5%.

2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

Chiffres clés consolidés

En millions d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Chiffre d'affaires net	422,3	374,5	794,8
% évolution CA	12,8%	9,6%	12,6%
Résultat opérationnel courant	6,5	-4,2	15,0
Taux de marge opérationnelle courante	1,5%	-1,1%	1,9%
Résultat opérationnel	6,1	-4,6	8,9
Taux de marge opérationnelle	1,4%	-1,2%	1,1%
Résultat net	1,2	-2,5	2,4
Taux de marge nette	0,3%	-0,7%	0,3%
Endettement net	95,8	112,4	73,3

La rentabilité opérationnelle courante se redresse sur le premier semestre 2023 versus le premier semestre 2022, sans toutefois se hisser au niveau de décembre 2022. Le taux de marge ressort à 1,5% après reclassement de la contribution négative de 2,5 millions d'euros de la filiale Charcuterie Cuisinées de Plélan. Hors effet IFRS 5 « activités cédées ou abandonnées » la performance est réduite à 0,89%, la hausse des coûts de production et des coûts énergie n'ayant été que partiellement compensée par les hausses tarifaires de ce 1^{er} semestre. Néanmoins de façon périodique et en application des dispositifs de la loi « Egalim 2 », les contrats commerciaux intègrent des clauses de révision automatique des matières premières agricoles, à la hausse comme à la baisse, selon les indices de marché. Les prochaines indexations s'appliqueront au 1^{er} juillet et au 1^{er} octobre et permettront d'adapter au mieux le prix de vente consommateur et le coût de revient réel des produits.

Le résultat opérationnel ressort à + 6,1 versus - 4,6 millions d'euros au premier semestre 2022 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 +1,4% versus -1,2% sur la même période.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -2,0 millions d'euros sur le premier semestre versus -1,5 millions d'euros en 2021 traduisant le renchérissement du coût des crédits et du financement du programme de titrisation. Au global, en intégrant le coût d'arrêt de couverture de change et autres charges et produits financiers, le résultat financier ressort à -3,0 millions d'euros.

L'activité espagnole en joint-venture, société consolidée par mise en équivalence, est de nouveau dynamique avec +16% de croissance sur le premier semestre 2023 en lien avec l'ajustement des tarifs auprès de notre partenaire distributeur versus +15% enregistré l'an passé. La société Platos Tradicionales contribue positivement à la quote-part de mise en équivalence du Groupe à hauteur de 3,0 millions d'euros.

Le résultat net des activités cédées ou abandonnées intègre les coûts d'exploitation de la filiale Charcuteries Cuisinées de Plélan ainsi que le coût d'arrêt de cette activité. En tenant compte du Plan de Sauvegarde de l'Emploi homologué par la DREETS fin juin 2023 et de la meilleure estimation de la valeur vénale des actifs corporels, le Groupe enregistre une perte de 5,7 millions d'euros.

Compte tenu des éléments précédents, il n'y a pas d'effet d'impôt des sociétés sur les comptes semestriels présentés.

Le résultat net consolidé est légèrement positif à +1,2 million d'euros au cours du premier semestre 2023 contre - 2,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2022.

Sur la période, le cash-flow généré par l'activité ressort à 13,2 millions d'euros. Il est à comparer à la consommation de cash d'exploitation de -32,8 millions d'euros constatée sur le premier semestre 2022 qui avait été particulièrement impacté par le renchérissement brutal des matières premières et des coûts de production. Le BFR (Besoin en Fonds de Roulement) se dégrade à nouveau de 11,4 millions d'euros en lien avec le prix des matières et les coûts de production du stock. Les décaissements liés aux investissements industriels sont en hausse sur ce premier semestre et représentent 16,8 millions d'euros contre 12,4 millions d'euros au premier semestre 2022. Les flux nets liés aux opérations de financement affichent +8,0 millions d'euros bénéficiant ainsi du programme de cession de créances (titrisation) en hausse sur la période. Au global, la trésorerie s'accroît de 4,7 millions d'euros.

La gestion très prudente des liquidités mise en place depuis 2020, avec plus de 100 millions de trésorerie moyenne disponible, permet au Groupe de conserver une situation financière saine mais nécessaire en réponse à la très forte volatilité et aux perturbations exogènes qui se succèdent. La trésorerie de clôture s'établit ainsi à 112,3 millions d'euros versus de 118,9 millions d'euros à période comparable.

L'endettement net du Groupe ressort à 95,8 millions d'euros versus 112,4 millions d'euros au 30 juin 2022 (et 104,1 millions d'euros au 31 décembre 2022). L'ensemble des opérations permettent ainsi la maîtrise de l'endettement et confirment la stabilité financière du Groupe.

Les ratios financiers se maintiennent avec un gearing (taux d'endettement net sur capitaux propres) de 63,7% au 30 juin 2023 versus 67,2% au 31 décembre 2022. Les capitaux propres de l'ensemble consolidé s'affichent finalement à 150 millions d'euros après versement du dividende de 5 millions d'euros approuvé par l'assemblée générale du 27 juin 2023 *versus* 155 millions d'euros au 31 décembre 2022.

2.4 IMPACTS CONFLIT EN UKRAINE.

Comme en 2022, le conflit militaire entre la Russie et l'Ukraine engendre des conséquences macroéconomiques qui impactent le Groupe de manière indirecte avec des effets significatifs sur le prix des matières premières, des emballages et de l'énergie. Les conséquences financières pour l'entreprise se situent au niveau des coûts de production et ses diverses composantes (transports, énergie, emballages, matières premières) et la capacité du Groupe à ajuster les tarifs auprès de la grande distribution afin de maintenir le niveau de marge opérationnelle.

Cette situation incertaine impacte le BFR du fait des effets sur la valorisation des stocks et la nécessité d'éviter les ruptures d'approvisionnements. En juin 2023, la variation de stocks impacte négativement les flux de trésorerie pour un montant de 13,6 millions d'euros.

Le Groupe sécurise également les besoins sur les principales énergies (électricité, gaz) sur la base de contrats pluriannuels et des prises de position à terme. Le coût de l'énergie 2023 s'est fortement renchéri par rapport aux années 2022 et 2021 avec un coût du Kwh multiplié par 2.5.

Le Groupe ne détient pas de filiales et n'exploite pas d'activités directement implantées dans les régions affectées par le conflit en Ukraine, et n'est donc pas confronté à des conséquences directes sur son activité.

2.5 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES ET PLANS

D'ATTRIBUTION D'ACTIONS.

Au 30 juin 2023, la société détient 215 126 de ses propres actions pour une valeur d'acquisition de 5 369 milliers d'euros. En tenant compte des 2 413 actions propres détenues par l'intermédiaire du contrat de liquidité (motif animation de cours), la part du capital auto-détenu s'élève à 4,96% au 30 juin 2023 versus 5,02 % au 31 décembre 2022. 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 2023, 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 2022 (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 2022.

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 matières premières, des autres approvisionnements et quant à la capacité du groupe à répercuter ces hausses rapidement aux distributeurs.

2.9 PERSPECTIVES

L'environnement économique reste encore fortement incertain, à l'image notamment du cours de certaines matières et des énergies qui ont affiché de fortes hausses durant le premier semestre 2023.

La situation financière de Fleury Michon restera fortement liée à sa capacité à ajuster rapidement les prix de vente de ses produits aux fluctuations des coûts de production.

A moyen terme, l'entreprise réaffirme sa confiance dans son modèle. Elle continuera à s'appuyer sur ses atouts pour développer ses activités : sa marque et notoriété, la qualité de ses produits et sa capacité d'innovation, l'engagement de ses équipes

3- Etats financiers consolidés (comptes non audités)

3.1 Bilan consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
4.3.1	ACTIF NON COURANT	328 644	340 435	329 801
4.3.2	Ecart d'acquisition	92 674	94 574	92 674
	Immobilisations incorporelles	20 572	18 761	19 966
	Immobilisations corporelles	187 542	201 719	193 112
	Actifs financiers non courants	4 666	4 344	4 968
4.3.3	Titres mis en équivalence	22 569	21 037	18 799
	Actifs d'impôt différé	621		282
4.3.1	ACTIF COURANT	274 958	282 044	267 199
	Stocks et en-cours	96 572	91 204	82 265
	Créances clients	13 826	22 581	19 167
	Autres créances	48 678	45 433	56 665
	Actifs financiers courants	742	1 110	766
	Trésorerie et équivalents	115 141	121 716	108 335
4.3.8	Actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	6 335	-	6 548
	TOTAL ACTIF	609 937	622 479	603 547

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
--	--------------	--------------	------------------

Notes

CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	150 351	151 571	155 012
Capital	13 383	13 383	13 383
Primes liées au capital	13 590	13 590	13 590
Réserves consolidées	122 089	127 003	125 527
Résultat consolidé	1 176	-2 488	2 412
Intérêts ne donnant pas le contrôle	115	84	101

PASSIF NON COURANT	196 576	219 679	193 598	4.3.1
Provisions non courantes	38 020	32 896	35 842	4.3.4
Dettes financières à long terme	141 554	170 372	140 969	4.3.5
Passif d'impôt différé	3 178	1 084	2 271	
Autres passifs non courants	13 825	15 326	14 515	
PASSIF COURANT	253 173	251 229	246 927	4.3.1
Provisions courantes	3 407	5 013	4 332	4.3.4
Dettes financières à court terme	67 234	64 697	68 632	4.3.5
Dettes fournisseurs	100 048	100 147	99 340	
Autres dettes	82 484	81 371	74 623	

Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	9 837	-	8 011	4.3.8
--	-------	---	-------	-------

TOTAL PASSIF	609 937	622 479	603 547	
---------------------	----------------	----------------	----------------	--

3.2 Compte de résultat consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
4.3.1	CHIFFRE D'AFFAIRES NET	422 314	374 510	794 830
	Achats consommés	-232 469	-213 888	-444 524
	Charges de personnel	-89 499	-86 937	-172 212
	Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-71 239	-55 765	-116 661
	Impôts et taxes	-5 953	-6 491	-10 036
	Dotations aux amortissements et provisions	-16 686	-15 643	-36 442
	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	6 469	-4 214	14 955
4.3.6	Amortissement relations clients - acquisition Marfo ⁽¹⁾	-399	-399	-799
	Autres produits et charges opérationnels ⁽²⁾		-16	-5 219
	RESULTAT OPERATIONNEL	6 069	-4 629	8 937
4.3.7	<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	1 688	310	917
	<i>Coût de l'endettement brut</i>	-3 712	-1 820	-4 138
	Coût de l'endettement net	-2 024	-1 511	-3 222
	Autres charges et produits financiers	-938	-149	-283
	Charge d'impôt	2	2 918	-1 265
4.3.3	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	3 770	884	1 361
4.3.8	Résultat net des activités cédées ou abandonnées ⁽²⁾	-5 715		-3 100
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 165	-2 487	2 429
	Résultat net - part du Groupe	1 176	-2 488	2 412
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle	-11	1	17
4.3.9	Résultat net part du Groupe par action €	0,27	-0,57	0,55
	Résultat net part du Groupe par action € (hors actions propres)	0,28	-0,60	0,57

(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 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 165	-2 487	2 429
	+/- Ecart de conversion sur les activités à l'étranger	50	1 084	85
	+/- Réévaluation des instruments de couverture	608	628	-34
	+/- 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	-157	-162	28
	Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat	501	1 550	79
	+/- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-1 917	5 096	4 791
	+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence			
	+/- Impôts	495	-1 316	-1 238
	Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat	-1 422	3 779	3 554
	TOTAL des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-921	5 329	3 633
	RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	244	2 842	6 062
	Dont - part du Groupe	255	2 841	6 045
	Dont - Intérêts ne donnant pas le contrôle	-11	1	17

3.4 - Tableau des flux de trésorerie

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
FLUX DE TRESORERIE LIES à L'ACTIVITE				
	Résultat net de l'ensemble consolidé	1 165	-2 487	2 429
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	22 906	15 513	44 313
	Autres produits et charges calculés	79	183	-94
	Plus ou moins values de cession	-58	-9	254
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et activités cédées	-3 770	-884	-1 361
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	20 322	12 316	45 540
4.3.7	Coût de l'endettement financier net	2 045	1 511	3 222
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	-1 823	-2 918	258
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	20 543	10 909	49 019
	Impôt versé	4 056	-8 330	-8 037
4.3.11	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-11 417	-35 372	-28 772
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	<i>873</i>		<i>1 527</i>
	FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	13 181	-32 793	12 211
FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
4.3.11	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-16 800	-12 386	-25 975
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	949
	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-17	-287	-308
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	271	251	271
	Dividendes perçus de sociétés mise en équivalence	0	0	2 950
	Incidences des variations de périmètre	0	0	-630
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	<i>23</i>		<i>-680</i>
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-16 523	-12 421	-22 742
FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
	Rachats et reventes d'actions propres	95	-570	-133
	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0	-4 982
	Emissions de bons de souscription d'actions/augmentation de capital			
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	26 251	30 616	37 598
	Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (1)	-29 369	-26 748	-56 713
	Intérêts financiers nets versés	-2 045	-1 511	-3 222
	Autres flux liés aux opérations de financement	13 113	8 601	-8 161
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	<i>-970</i>		<i>-770</i>
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	8 045	10 389	-35 611
	+/- Incidences des variations des cours des devises	-17	-89	-5
VARIATIONS DE TRESORERIE				
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	<i>-74</i>	<i>-34 915</i>	<i>76</i>
	Trésorerie d'ouverture	107 657	153 805	153 805
	Trésorerie de clôture	112 320	118 890	107 657

3.5 - Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros	CAPITAL	PRIMES LIEES AU CAPITAL	TITRES AUTO- DETENUS	RESERVES ET RESULTATS CONSOLIDES	CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 1er janvier 2022	13 383	13 590	-5 396	132 420	153 997	80	154 077
Résultat net de l'ensemble consolidé				2 412	4 018	17	4 035
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				3 633	3 951		3 951
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				6 045	6 045	17	6 062
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions				-94	-94		-94
Opérations sur titres auto-détenus			-102	-11	-113		-113
Dividendes versés au cours de l'exercice				-4 982	-4 982		-4 982
Autres mouvements				59	59	4	63
Au 31 décembre 2022	13 383	13 590	-5 498	133 437	154 911	101	155 012
Résultat net de l'ensemble consolidé				1 176	1 176	-11	1 165
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-921	-921		-921
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				255	255	-11	244
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions				79	79		79
Opérations sur titres auto-détenus			83	-4	79		79
Dividendes versés au cours de l'exercice ⁽¹⁾				-5 006	-5 006		-5 006
Autres mouvements				-82	-82	24	-57
Au 30 juin 2023	13 383	13 590	-5 415	128 679	150 237	115	150 351

(1) versement effectif du dividende le 4 juillet 2023

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 1er janvier 2023. 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 2022.

En application de la norme IFRS5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées – la société Charcuteries Cuisinées de Plélan est présentée dans les états financiers dans une ligne dédiée et est complétée par une note annexe détaillant les différents impacts sur ces mêmes états (cf. note annexe 4.3.8).

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

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

Les comptes semestriels présentés sont non audités.

4.1.1 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 2022 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 2023 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe :

- Norme IFRS 17 et amendements « Contrats d'assurance », norme décrivant les principes de la comptabilisation, de l'évaluation et la présentation des contrats d'assurances.
- Amendement à IAS 12 « Impôts différés relatifs aux actifs et passif résultant d'une transaction unique »
- Amendement à IAS 8 « Définition des estimations comptables ».

Le Groupe n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1^{er} janvier 2023, qu'ils soient ou non adoptés par l'Union européenne.

La réforme des retraites en France a pour effet de relever progressivement l'âge de départ en retraite à compter du 1^{er} septembre pour atteindre 64 ans. Par ailleurs, la loi « Touraine » qui allonge progressivement la durée de cotisation à 43 ans s'appliquera pleinement dès 2027 au lieu de 2035. L'hypothèse de l'âge prévisible moyen de départ à la retraite de 63 ans est ainsi portée à 64 ans pour le calcul des engagements retraite au 30 juin 2023.

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 avantages du personnel, les contrats de location, les litiges ainsi que les engagements commerciaux.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles du 31 décembre 2022.

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-23 ⁽¹⁾	juin-22	juin-23	juin-22	juin-23	juin-22	juin-23	juin-22	juin-23 ⁽¹⁾	juin-22
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	358 613	321 868	40 261	34 948	23 440	17 694			422 314	374 510
RESULTAT OPERATIONNEL	7 786	-1 778	318	-841	-2 035	-2 010			6 069	-4 629
ACTIFS SECTORIELS	531 908	521 055	95 135	95 003	74 271	77 748	-211 599	-201 555	489 715	492 252
Actifs non courants ⁽²⁾	232 269	240 380	66 745	67 550	29 010	32 505			328 023	340 435
Actifs courants ⁽³⁾	293 306	280 675	28 390	27 453	45 262	45 244	-211 599	-201 555	155 359	151 817
PASSIFS SECTORIELS	226 931	217 129	17 499	15 263	214 416	203 917	-211 599	-201 555	247 247	234 755
Provisions pour risques & charges	36 451	34 696	2 765	100	2 210	3 114			41 427	37 910
Fournisseurs, comptes rattachés	94 211	93 855	7 471	8 256	5 922	5 808	-7 555	-7 773	100 048	100 147
Autres passifs ⁽³⁾	86 805	88 577	7 263	6 908	206 284	194 995	-204 044	-193 782	96 309	96 698
INVESTISSEMENTS	7 672	5 223	1 656	420	2 727	1 335			12 055	6 978
DOTATION AUX PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	17 642	10 377	2 241	2 398	3 022	2 738			22 906	15 513

⁽¹⁾ les données sont présentées après reclassement IFRS 5 des activités cédées ou abandonnées

⁽²⁾ l'activité de la société Fleury Michon, notamment financière, est incluse dans "autres secteurs"

⁽³⁾ hors impôt différé et impôt sur les sociétés

4.3.2 - ECARTS D'ACQUISITION

Variation des écarts d'acquisition	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Solde de début de période	92 674	94 574	94 574
Acquisitions / Augmentations	-	-	-
Autres reclassements/ écart de conversion	-	-	-
Dépréciation/perte de valeur	-	-	-1 900
Solde fin de période	92 674	94 574	92 674

30 juin 2023	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)	5 564	5 564	-
Pôle International - UGT Marfo (NLD)	37 242	17 965	19 277
Autres secteurs- Pôle Service UGT plateaux-repas	12 742	4 500	8 242
TOTAL	120 702	28 029	92 674

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 2022, 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 des différentes crises sur les activités du Groupe.

A la clôture des comptes de juin 2023, dans un contexte toujours 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 2022 (cf. paragraphe 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2022 – 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 2022 et ne sont pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2022. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre des tests de perte de valeur au 31 décembre 2022 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 2022 et n'est pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2022. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2022 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 2022, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2022 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 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Platos Tradicionales	50,00%	21 988	17 668	18 313
Vallégrain Développement	50,00%	581	412	486
Frais Emincés	50,00%	-234	2 957	-
TOTAL		22 335	21 037	18 799

	Platos Tradicionales	Vallégrain Développement	Frais Emincés
Capitaux propres au 31/12/2022	36 626	972	-469
Résultat net de l'exercice	7 349	191	
Gains/pertes direct.comptabilisés en capitaux			
Distribution de dividendes			
Augmentation de capital			
Autres mouvements capitaux propres			
Capitaux propres au 30/06/2023	43 975	1 163	-469
% intérêt	50,00%	50,00%	50,00%
Ecart d'acquisition des titres mis en équivalence	-	-	2 322
dépréciation écart d'acquisition titres MEE			-2 322
TOTAL	21 988	581	-234
Quote-part de mise en équivalence	3 675	95	0

Les titres mis en équivalences dont la valorisation est négative sont reclassés en provisions courantes

4.3.4 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Avantages au personnel	20 810	18 733	19 063
Contentieux fiscaux et autres litiges	27 744	19 177	21 111
TOTAL provisions	48 554	37 910	40 175
Provisions non courantes	38 020	32 896	4 332
Provisions courantes	10 534	5 013	35 842
TOTAL	48 554	37 910	40 175
Reclassement IFRS 5 activités cédées ou abandonnées	7 127		
TOTAL	41 427	37 910	40 175

Variations des provisions	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Solde début de période	40 175	46 039	46 039
Dotations aux provisions ⁽¹⁾	7 696	779	5 612
Reprise de provisions (utilisées)	-682	-2 648	-3 080
Reprise de provisions (non utilisées)	-50	-284	-1 915
Autres mouvements ⁽²⁾	1 416	-5 977	-6 482
Solde fin de période ⁽³⁾	48 554	37 910	40 175
Reclassement IFRS 5 activités cédées ou abandonnées	7 127		
TOTAL	41 427	37 910	40 175

(1) La dotation aux provisions intègre la provision du plan de sauvegarde de l'emploi pour un montant de 6 693 milliers d'euros

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

(3) Après reclassement d'IFRS 5 le poste provisions s'établit à 41 427 milliers d'euros vs 48 554 milliers d'euros cf. note 4.3.8.

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 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Solde début de période	19 063	24 162	24 162
Coût des services rendus ⁽¹⁾	2	439	1 017
Coût des services passés			
Coût financier	333	110	219
Prestations versées	-506	-881	-1 544
Charge de l'exercice	-170	-333	-308
Gains et pertes actuariels	1 917	-5 096	-4 791
Variation de périmètre			
Solde fin de période	20 810	18 733	19 063

⁽¹⁾ Le coût des services rendus se compose de la dotation de 592 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre et de la reprise de 590 milliers d'euros en lien avec la fermeture de l'usine de Plélan Le Grand.

Le taux d'actualisation de référence est le taux IBOXX € Corporate AA10+. Le taux utilisé à la clôture de juin 2023 est de 3,60% versus 3,22% au 30 juin 2022 et 3,77% au 31 décembre 2022.

4.3.5 DETTES FINANCIERES

Dettes financières	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Emprunts bancaires	186 391	203 722	185 470
Participation des salariés	1 781	1 761	1 736
Dettes crédit-bail et assimilés	3 788	6 915	5 491
Dettes de locations (norme IFRS 16)	9 487	11 304	11 922
Instruments financiers dérivés ⁽¹⁾	297	0	1 084
Autres dettes financières	6 189	6 576	6 062
Autres opérations de financement ⁽²⁾	1 335	1 965	1 335
Concours bancaires	2 823	2 826	754
TOTAL dettes financières	212 090	235 069	213 853
Dettes financières à long terme	143 770	170 372	143 724
Dettes financières à court terme	68 320	64 697	70 129
TOTAL ⁽³⁾	212 090	235 069	213 853
Reclassement IFRS 5 activités cédées ou abandonnées	3 303		4 252
TOTAL	208 787	235 069	209 601

⁽¹⁾ Les instruments financiers se composent des contrats de Swap de taux fixe évalués à la juste valeur (couverture partielle de la dette conclue à taux variable) et des contrats de change à terme pour un montant de 297 milliers d'euros. Au 30 juin 2023, la valorisation des expositions de couverture positive est comptabilisée en instruments financiers actifs pour un montant de 1 168 milliers d'euros. La variation de part efficace est enregistrée directement en capitaux propres pour un montant de 608 milliers d'euros sur le premier semestre 2023.

⁽²⁾ Le put minoritaire de 1 335 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 2.24% des intérêts en capital.

⁽³⁾ Après reclassement d'IFRS 5 le poste dettes financières s'établit à 208 787 milliers d'euros vs 212 090 milliers d'euros cf. note 4.3.8.

Variation dettes financières	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Solde début de période	213 853	231 085	231 085
Emprunts contractés sur l'exercice	25 035	29 444	36 280
Remboursements emprunts	-24 114	-21 881	-46 969
Augmentation des dettes crédit-bail et locations IFRS 16	66	757	4 861
Diminution des dettes sur crédit-bail et locations IFRS 16	-4 204	-4 423	-9 334
Augmentation participation des salariés	254	753	753
Diminution participation des salariés	-210	-262	-287
Augmentation autres dettes financières	1 012	470	607
Diminution autres dettes financières	-885	-40	-690
Variation instruments financiers dérivés	-787	-11	1 073
Variation des autres opérations de financement	0	0	-630
Variation concours bancaires	2 069	-824	-2 896
Mouvement de périmètre			
Solde fin de période	212 090	235 069	213 853
Reclassement IFRS 5 activités cédées ou abandonnées	3 303	0	4 252
TOTAL	208 787	235 069	209 601

Dettes financières répartition par échéances	< 1 an	> 1 an	> 2 ans	> 3 ans	> 4 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	57 012	39 047	31 486	27 275	12 847	18 725
Participation des salariés	138	680	731	231		
Dettes crédit bail et location financement	2 849	798	33	34	34	39
Dettes de locations (norme IFRS 16)	3 508	2 411	1 390	927	474	777
Instruments financiers dérivés	297					
Autres dettes financières	1 693	622	637	632	404	2 201
Autres opérations de financement		1 335				
Concours bancaires	2 823					
TOTAL	68 320	44 894	34 277	29 099	13 758	21 743

4.3.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Amortissement relations clients - acquisition Marfo⁽¹⁾	-399	-399	-799
Provision litige douanier FM Amérique (CAN)			-2 809
Dépréciation du goodwill UGT Plateaux Repas			-1 900
Produits/charges opérationnels de nature commerciale			1 300
Prime exceptionnelle de reconnaissance - partage de valeur			-1 415
Provisions de nature sociale, litiges et charges à payer Urssaf		-16	-6
Provision risque & litige autorité administrative, économie & concurrence			-389
Autres produits et charges opérationnels	0	-16	-5 219
TOTAL	-399	-415	-6 018

(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.

4.3.7 - RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement net	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Produits financiers de gestion de trésorerie	1 688	310	917
Charges financières des emprunts	-3 712	-1 820	-4 138
TOTAL	-2 024	-1 511	-3 222

Autres charges et produits financiers	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Pertes/profits de juste valeur des instruments fin.dérivés	-	-	-
Pertes/profits de change transactions en devises	-4	-12	-1
Pertes/profits autres actifs et passifs financiers	-934	-137	-282
TOTAL	-938	-149	-283

Le coût de l'endettement net sur le 1^{er} semestre 2023 de -2 024 milliers d'euros est impacté par les taux court terme de référence Euribor et évolue ainsi défavorablement par rapport à juin 2022.

Les autres charges et produits financiers se composent principalement du coût financier des indemnités de fin de carrières pour un montant de 333 milliers d'euros et de la comptabilisation d'une charge financière pour un montant de 453 milliers d'euros traduisant l'arrêt de la relation de couverture d'instruments financiers de change.

4.3.8- RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES OU ABANDONNEES

En application de la norme IFRS 5 – actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées – les activités en cours de cession sont présentées de manière séparée et concernent l'arrêt d'activité de la société Charcuteries Cuisinées de Plélan sur le 1^{er} semestre 2023 et la mise en place d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi.

En milliers d'Euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	41	
Achats consommés	2 797	
Charges de personnel	-1 941	
Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-2 272	-208
Impôts et taxes	-312	
Dotations aux amortissements et provisions	-5 956	-3 900
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-7 644	-4 108
RESULTAT OPERATIONNEL	-7 644	-4 108
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
<i>Coût de l'endettement brut</i>	-21	
Coût de l'endettement net	-21	
Autres charges et produits financiers	128	
Charge d'impôt	1 822	1 007
RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES OU ABANDONNEES	-5 715	-3 100

ACTIF en milliers d'Euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
---------------------------	--------------	------------------

ACTIF NON COURANT	2 723	2 207
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	2 723	2 204
Actifs financiers non courants		
Immobilisations financières		3
Actifs d'impôt différé		
ACTIF COURANT	3 612	4 341
Stocks et en-cours	4	689
Créances clients	15	19
Autres créances	3 590	3 556
Actifs financiers courants		
Trésorerie et équivalents	2	77
Actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	6 335	6 548

PASSIF en milliers d'Euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
----------------------------	--------------	------------------

CAPITAUX PROPRES		
Capital		
Réserves et primes liées au capital consolidées		
Résultat		
PASSIF NON COURANT	-665	1 702
Provisions non courantes		
Dettes financières à long terme	2 217	2 755
Passif d'impôt différé	-2 929	-1 102
Autres passifs non courants	48	50
PASSIF COURANT	10 502	6 308
Provisions courantes	7 127	
Dettes financières à court terme	1 086	1 497
Dettes fournisseurs	655	2 902
Autres dettes	1 633	1 908
bandonnées	9 837	8 011

4.3.9 - RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Résultat net consolidé part du groupe en milliers d'Euros	1 176	-2 488	2 412
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
Résultat par action en Euro	0,27	-0,57	0,55
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 170 647	4 158 392	4 248 347
Résultat par action en Euro	0,28	-0,60	0,57

4.3.10- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 10 juillet 2023 Fleury Michon a inauguré son premier site d'installation d'ombrières photovoltaïques et concrétise l'engagement de l'entreprise pour limiter l'empreinte environnementale de ses activités. D'autres sites vont être progressivement mis en service.

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.

4.3.11 - NOTES COMPLEMENTAIRES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

- Variation du Besoin en fonds de roulement

Variation du besoin en fonds de roulement	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
Variation des stocks	13 621	15 682	23 931
Variation des comptes clients	-5 346	1 758	5 318
Variation des dettes fournisseurs	1 539	-3 668	-1 573
Autres créances et dettes liées à l'exploitation ⁽¹⁾	1 603	15 000	7 696
TOTAL	11 417	28 772	35 372

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

- Impôt

L'impôt perçu sur le premier semestre 2023 s'élève à 4 056 milliers d'euros. Il se compose du paiement des acomptes d'impôt des sociétés de 2 095 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 et du remboursement du solde de l'impôt dû au titre de l'exercice 2022 pour un montant de 6 151 milliers d'euros.

- Opérations d'investissement

Sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, la ligne « décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles » de 16 800 milliers d'euros correspond notamment :

- aux investissements incorporels : 2 149 K€
- aux investissements corporels : 9 992 K€
- à la variation des dettes fournisseurs sur acquisitions des immobilisations : 4 659 K€.

- Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
Trésorerie	67 499	30 898	44 217
Valeurs mobilières de placement	47 644	77 500	77 499
Mouvement de périmètre			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	115 143	108 411	121 716
Dettes concours bancaires	2 823	754	2 826
Mouvement de périmètre		0	
Trésorerie nette	112 320	107 657	118 890

4.3.12 - 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 2022.

Programme de titrisation des créances commerciales : Ce programme de titrisation qualifié de déconsolidant est prorogé jusqu'au 30 novembre 2024. La société Fleury Michon intervient en qualité d'entité centralisatrice, de gestionnaire délégué, 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 2023 est de 86,3 millions d'euros.

4.3.13 - LISTE DES SOCIETES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué sur le premier semestre. Le Groupe est ainsi constitué des sociétés suivantes :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN	30-juin-23		31-déc-22	
			% 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
Marfo Food Group Holding B.V.	Koperstraat 25-31 8211AK Lelystad (Pays-Bas)		97,8%	IG	97,8%	IG

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

IG : intégration globale

MEE : mise en équivalence