
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 2024

1-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	3
2-RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE.....	4
2.1 FAITS MARQUANTS.....	4
2.2 ACTIVITE.....	4
2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE.....	6
2.4 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES, PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS ET PLANS D' ATTRIBUTION D' ACTIONS.	7
2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	7
2.6 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES.....	7
2.7 PERSPECTIVES	7
3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (COMPTES NON AUDITES).....	8
3.1 BILAN CONSOLIDE.....	8
3.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	10
3.3 ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	11
3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	12
3.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	13
4 – NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	13
4.1 PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D' EVALUATION ET MODALITES 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 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
4.3 NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT – en milliers d'euros.....	15
4.3.1 Secteurs opérationnels	15
4.3.2 Ecart d' acquisition	15
4.3.3 Titres mis en equivalence.....	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 des activités cédées ou abandonnées.....	19
4.3.9 Résultat par action	20
4.3.10 Evènements postérieurs à la clôture	21



4.3.11 Notes complémentaires au tableau de flux de trésorerie21

4.3.12 Engagements hors bilan22

4.3.13 Liste des sociétés du périmètre de consolidation22

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 10 septembre 2024

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 10 septembre 2024 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

Confrontée à l'inflation des dernières années et malgré les ajustements de prix pratiqués sur le premier semestre 2024 (baromètre Circana/LSA), le pouvoir d'achat demeure la principale préoccupation des Français. Cette situation a déclenché une vague importante de déconsommation des produits alimentaires et de grande consommation. La baisse des volumes constatée en 2022 et 2023 se confirme donc sur cette première partie de l'année 2024. A cette déconsommation s'ajoutent des arbitrages et de nouveaux comportements de consommateurs qui continuent de privilégier les produits premiers prix et MDD. De surcroît, la consolidation du secteur de la distribution continue, après les accords entre le groupe Casino, Auchan et Intermarché, Carrefour a annoncé officiellement le 1^{er} juillet 2024 la finalisation du rachat des magasins Cora et Match en France.

Le Groupe reste bien évidemment très attentif à la modification de son environnement et continue de s'adapter pour proposer des produits de qualité et accessibles au plus grand nombre. Fleury Michon confirme ainsi sa stratégie autour du projet d'entreprise « vous aider à manger mieux chaque jour » en proposant désormais une gamme végétale, les tranches « végé » à base de légumineuses, afin de compléter l'offre et de démocratiser la protéine végétale. Dans ce contexte, le Groupe maintient ses marges en valeur malgré un recul de ses ventes avec un résultat opérationnel courant de 7.6 M€ versus 6.5 M€ au premier semestre 2023.

Par un communiqué du 26 juin, Fleury Michon a annoncé la cession de l'intégralité des parts détenues dans la Joint-venture Platos Tradicionales. Cette transaction pour un montant de 68 millions d'euros permet au Groupe de se concentrer sur son cœur de métier et d'accélérer les projets de développement commerciaux, de soutien à la marque et de transition alimentaire. L'impact exceptionnel de la cession est isolé dans la ligne résultat net des activités cédées ou abandonnées pour un montant net d'impôt de + 38,9 millions d'euros.

2.2 ACTIVITE

Au 30 juin 2024, Fleury Michon enregistre un chiffre d'affaires de 399,1 millions d'euros en décroissance de 5,5% comparé au premier semestre 2023. Ce recul des ventes est particulièrement marqué pour les activités cœur de métier GMS France à -8.4% avec un effet de base défavorable, la croissance du 1^{er} semestre 2023 affichant une croissance de 11,4%. Dans ce contexte de déconsommation et de changement des habitudes de consommation, le Groupe est particulièrement attentif à la dynamique des volumes de ventes en GMS et à l'attractivité de ses produits proposés au rayon frais libre-service.

A l'international, le catering aérien continue de progresser et enregistre une hausse de 18.1% sur un marché en forte croissance de +17% sur la période (trafic passagers international – source IATA).

Chiffres d'affaires	30 juin 2024	% variation	30 juin 2023	31 décembre 2023
Pôle GMS ⁽¹⁾ France	328 606	-8,4%	358 654	705 679
Pôle International	47 547	18,1%	40 261	83 913
Autres secteurs ⁽²⁾	22 922	-2,2%	23 440	46 629
TOTAL	399 074	-5,5%	422 355	836 221

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 82 % de l'activité du Groupe et réalise un chiffre d'affaires de 328.6 M€ en recul de 8.4%.

Dans un marché de la charcuterie en baisse volume de -2,4 % sur les 12 derniers mois (source Circana P06/2024 cumul annuel mobile), le Groupe enregistre une performance à marque Fleury Michon avec -3.4% de volume en jambon de porc et -37.7% en MDD en raison de l'arrêt de contrat de fabrication pour la GMS. Le segment du jambon de volaille résiste en revanche avec +4.0% en volume sur la période.

L'activité Surimi, confrontée à la hausse des coûts de production et à une météo erratique sur le premier semestre, est en forte baisse à la fois à la marque Fleury Michon et à la marque des distributeurs. Le chiffre d'affaires décroît de 19.5% en valeur sur la période.

Dans ce contexte de déconsommation en GMS, les plats cuisinés individuels se maintiennent en marque propre comme en MDD. Le chiffre d'affaires progresse de 2,4% sur la période notamment grâce à la qualité de ses produits et le succès d'innovations comme les barquettes bois. En revanche, l'activité Paso, positionnée sur les produits festifs et apéritifs, souffre des arbitrages de consommation et enregistre une baisse de chiffre d'affaires de 8,5%.

Le Pôle International représente 12 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe et continue de progresser avec une évolution de +18,1%.

Comme attendu le Pôle International, représenté par l'activité de catering aérien opérée par les sociétés Marfo (Pays-Bas) et Fleury Michon Amérique (Canada), se développe rapidement avec une activité soutenue par la croissance des vols internationaux. Cette performance est portée par la croissance des clients historiques et par la mise en place de synergies commerciales afin de proposer aux compagnies aériennes une solution catering pour les vols transatlantiques au départ de l'Europe ou d'Amérique du Nord. Le savoir-faire culinaire et la capacité à satisfaire les cuisines les plus exigeantes permettent aujourd'hui au Groupe de se positionner auprès de l'ensemble des compagnies aériennes.

Le poids du Pôle Ventes avec services - Autres secteurs est de 6% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Au sein de ce pôle, l'activité B2B restauration hors domicile réalise un chiffre d'affaires de 17,8 millions d'euros contre 19,1 millions d'euros l'année précédente, soit un recul de 7% en valeur. L'activité de livraison de plateaux-repas en Ile de France incluse dans ce pôle, ne rencontre pas le succès escompté sur ce premier semestre malgré la qualité reconnue de ses produits et la transformation de son offre vers des moments conviviaux en entreprise.

Au global, le chiffre d'affaires du pôle autres secteurs s'élève à 22,9 millions d'euros versus 23,4 millions d'euros en 2023, soit une baisse de 2,2%.

2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

Chiffres clés consolidés

En millions d'euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Chiffre d'affaires net	399,1	422,3	836,2
<i>% évolution CA</i>	<i>-5,5%</i>	<i>12,8%</i>	<i>5,2%</i>
Résultat opérationnel courant	7,6	6,5	23,0
<i>Taux de marge opérationnelle courante</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,5%</i>	<i>2,8%</i>
Résultat opérationnel	7,2	6,1	15,4
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,8%</i>
Résultat net des activités poursuivies	7,7	6,9	15,1
<i>Taux de marge nette</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,8%</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	46,7	1,2	10,3
Endettement net	32,3	95,8	74,9

La rentabilité opérationnelle courante évolue favorablement sur le premier semestre 2024, sans toutefois atteindre la performance cumulée de 2,8% enregistrée sur l'exercice 2023. Dans un contexte de baisse des volumes, le taux de marge ressort à 1,9% et s'explique principalement par les efforts des équipes Fleury michon autant sur l'aval que sur l'amont des opérations. En application des dispositifs de la loi « Egalim », les contrats commerciaux intègrent des clauses de révision automatique des matières premières agricoles comme le porc et la volaille, à la hausse comme à la baisse, selon les indices de marché. Une nouvelle indexation s'est appliquée au 1^{er} juillet traduisant la variation constatée des cours depuis mars 2024.

Le résultat opérationnel ressort à 7,2 millions d'euros versus 6,1 millions d'euros au premier semestre 2023 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 +1,8% versus +1,4% l'an dernier.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -2,5 millions d'euros sur le premier semestre versus -2,0 millions d'euros en 2023 traduisant le renchérissement du coût des crédits et du financement de bas de bilan. Au global, en intégrant les autres charges et produits financiers, le résultat financier ressort à -3,0 millions d'euros similaire à l'exercice précédent.

Fleury michon a annoncé le 26 juin 2024 la cession de l'intégralité des parts détenues dans la société Platos Tradicionales. Le Groupe a ainsi comptabilisé la contribution de la filiale consolidée par mise en équivalence jusqu'à la clôture des comptes semestriels 2024. La quote-part de mise en équivalence ressort à 3,9 millions d'euros versus 3,8 millions d'euros au 30 juin 2023. La plus-value de cession des titres de la société est comptabilisée, en application de la norme IFRS5, dans la rubrique du résultat net des activités cédées ou abandonnées pour un montant de 38,9 millions d'euros. Le prix de cession se décompose en un premier paiement de 33 millions d'euros reçu à la date de cession le 26 juin 2024 et un second paiement de 35 millions d'euros à recevoir avant la fin de l'année.

Compte tenu des éléments précédents, l'effet d'impôt des sociétés sur les comptes semestriels est négligeable. Le résultat net des activités poursuivies affiche 7,7 millions d'euros versus 6,9 millions d'euros au semestre 2023.

Sur la période, le cash-flow généré par l'activité ressort à 10,9 millions d'euros versus 13,2 millions d'euros sur le premier semestre 2023. La variation de besoin en fonds de roulement est légèrement plus défavorable en raison principalement des stocks constitués nécessaires à l'activité du catering aérien très soutenue en période estivale. Les décaissements liés aux investissements industriels sont inférieurs sur ce premier semestre et représentent 13,9 millions d'euros contre 16,8 millions d'euros au premier semestre 2023. Les flux nets liés aux opérations de financement affichent -11,8 millions d'euros en raison du décalage du programme de financement des dépenses d'investissement. Au global, la trésorerie s'accroît de 17,7 millions d'euros.

La structuration de la dette réalisée au cours de l'année 2023 ainsi que la cession des titres de la filiale espagnole contribue au haut niveau de disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture des comptes semestriels. L'endettement net du Groupe ressort à 32,3 millions d'euros versus 74,9 millions d'euros au 31 décembre 2023. L'ensemble de ces opérations permettent de conforter la situation financière du Groupe. Le gearing (taux d'endettement net sur capitaux propres) ressort à 16.5% versus 47.0% au 31 décembre 2023. Les capitaux propres de l'ensemble consolidé s'affichent à 200,6 millions d'euros après versement du dividende de 5,4 millions d'euros approuvé par l'assemblée générale du 18 juin 2024.

2.4 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES, PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS ET PLANS D' ATTRIBUTION D' ACTIONS.

Au 30 juin 2024, la société détient 224 394 de ses propres actions pour une valeur d'acquisition de 5,4 millions d'euros. En tenant compte des 1 753 actions propres détenues par l'intermédiaire du contrat de liquidité (motif animation de cours), la part du capital auto-détenu s'élève à 5,15% au 30 juin 2024 versus 4,93 % au 31 décembre 2023. Les titres auto-détenus sont comptabilisés en moins des capitaux propres du Groupe (cf. note annexe 3.5).

Le conseil d'administration du 18 juin 2024 a décidé l'attribution d'environ 34 000 actions dans le cadre des différents plans d'attribution d'actions (actions gratuites à destination des nouveaux collaborateurs, actions de performance et actions de rétention à destination des dirigeants et cadres dirigeants).

2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre clos le 30 juin 2024, 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 2023 (chapitre 5.5 du rapport annuel).

2.6 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 2023.

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.

2.7 PERSPECTIVES

Comme annoncé en avril lors de la communication des résultats de l'exercice précédent, les perspectives 2024 concernant le trafic aérien sont attractives et vont engendrer une croissance des ventes ainsi qu'une contribution positive du pôle international au résultat du Groupe. L'environnement international est cependant toujours très instable avec de fortes tensions géopolitiques, ce qui rend difficile toutes prévisions et indications chiffrées. En termes de consommation alimentaire 2024 et en tenant compte de la déflation initiée dans le secteur de la grande distribution française, le second semestre laisse entrevoir une période plus contrastée en termes de performance opérationnelle.

L'entreprise, confiante dans son modèle économique, continuera de s'appuyer sur ses atouts et ses innovations (i.e. le lancement des tranches « végété ») pour transformer son offre et développer la marque Fleury Michon.

3- Etats financiers consolidés (comptes non audités)

3.1 BILAN CONSOLIDE

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
4.3.1	ACTIF NON COURANT	304 324	328 644	335 599
4.3.2	Ecart d'acquisition	84 431	92 674	84 431
	Immobilisations incorporelles	20 953	20 572	20 308
	Immobilisations corporelles	192 862	187 542	202 046
	Actifs financiers non courants	5 137	4 666	4 641
4.3.3	Titres mis en équivalence		22 569	23 317
	Actifs d'impôt différé	941	621	856
4.3.1	ACTIF COURANT	319 622	274 958	322 533
	Stocks et en-cours	79 098	96 572	72 881
	Créances clients	21 748	13 826	26 355
	Autres créances	32 830	48 678	56 118
	Actifs financiers courants	461	742	549
	Trésorerie et équivalents	185 485	115 141	166 629
4.3.8	Actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	35 284	6 335	1 419
	TOTAL ACTIF	659 229	609 937	659 551

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023	Notes
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	200 635	150 351	159 320	
Capital	13 383	13 383	13 383	
Primes liées au capital	13 590	13 590	13 590	
Réserves consolidées	126 878	122 089	121 940	
Résultat consolidé	46 651	1 176	10 269	
Intérêts ne donnant pas le contrôle	134	115	140	
PASSIF NON COURANT	205 917	196 576	207 980	4.3.1
Provisions non courantes	32 542	38 020	32 231	4.3.4
Dettes financières à long terme	154 075	141 554	156 622	4.3.5
Passif d'impôt différé	2 372	3 178	1 330	
Autres passifs non courants	16 927	13 825	17 797	
PASSIF COURANT	250 489	253 173	287 097	4.3.1
Provisions courantes	5 666	3 407	5 532	4.3.4
Dettes financières à court terme	64 395	67 234	85 572	4.3.5
Dettes fournisseurs	106 939	100 048	114 395	
Autres dettes	73 489	82 484	81 598	
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	2 189	9 837	5 153	4.3.8
TOTAL PASSIF	659 229	609 937	659 551	

3.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
4.3.1	CHIFFRE D'AFFAIRES NET	399 074	422 314	836 221
	Achats consommés	-205 633	-232 469	-440 448
	Charges de personnel	-93 964	-89 499	-177 245
	Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-67 585	-71 239	-151 908
	Impôts et taxes	-7 041	-5 953	-9 035
	Dotations aux amortissements et provisions	-17 246	-16 686	-34 548
	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	7 605	6 469	23 037
4.3.6	Amortissement relations clients - acquisition Marfo ⁽¹⁾	-399	-399	-799
	Autres produits et charges opérationnels			-6 853
	RESULTAT OPERATIONNEL	7 206	6 069	15 385
4.3.7	<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	3 337	1 688	4 291
	<i>Coût de l'endettement brut</i>	-5 908	-3 712	-8 958
	Coût de l'endettement net	-2 571	-2 024	-4 667
	Autres charges et produits financiers	-415	-938	-723
	Charge d'impôt	-383	2	-3 456
4.3.3	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	3 896	3 770	8 518
	RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES ⁽²⁾	7 732	6 879	15 058
4.3.8	Résultat net des activités cédées ou abandonnées ⁽²⁾	38 919	-5 715	-4 758
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	46 651	1 165	10 299
	Résultat net - part du Groupe	46 651	1 176	10 269
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle		-11	31
4.3.9	<i>Résultat net part du Groupe par action (en euros)</i>	10,63	0,27	2,34
	<i>Résultat net part du Groupe par action (hors actions propres)</i>	11,20	0,28	2,47
	<i>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies (en euros)</i>	1,76	1,57	3,43
	<i>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies (hors actions propres)</i>	1,86	1,65	3,62

(1) Les amortissements des actifs valorisés dans le cadre de l'allocation du prix d'achat de Marfo sont présentés sur une ligne séparée du résultat opérationnel courant.

(2) Afin d'améliorer la lecture du résultat du Groupe en application de la norme IFRS 5 et des recommandations de l'autorité des normes comptables, le résultat net des activités poursuivies est présenté distinctement du résultat net du Groupe. Le résultat des activités cédées ou abandonnées est ainsi isolé dans une rubrique spécifique de résultat.

3.3 ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	46 651	1 165	10 299
	+/- Ecart de conversion sur les activités à l'étranger	-20	50	-151
	+/- Réévaluation des instruments de couverture	389	608	-26
	+/- 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	-101	-157	7
	Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat	269	501	-170
	+/- Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-187	-1 917	-1 195
	+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence			
	+/- Impôts	48	495	309
	Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat	-139	-1 422	-886
	TOTAL des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	130	-921	-1 057
	RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	46 781	244	9 243
	Dont - part du Groupe	46 781	255	9 212
	Dont - Intérêts ne donnant pas le contrôle		-11	31

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
FLUX DE TRESORERIE LIES à L'ACTIVITE				
	Résultat net de l'ensemble consolidé	46 651	1 165	10 299
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	16 420	22 906	35 732
	Autres produits et charges calculés	152	79	-214
	Plus ou moins values de cession	-40 766	-58	3 769
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et activités cédées	-3 896	-3 770	-8 518
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	18 560	20 322	41 069
4.3.7	Coût de l'endettement financier net	2 502	2 045	4 667
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	2 271	-1 823	1 562
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	23 333	20 543	47 298
4.3.11	Impôt versé	4 164	4 056	236
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-16 566	-11 417	30 153
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	523	873	-2 138
	FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	10 932	13 181	77 687
FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
4.3.11	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-13 900	-16 800	-35 394
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	0	3 205
	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-1 019	-17	-590
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	33 563	271	416
	Dividendes perçus de sociétés mise en équivalence	0	0	4 000
	Incidences des variations de périmètre	0	0	-65
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	0	23	3 483
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	18 677	-16 523	-28 427
FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
	Rachats et ventes d'actions propres	-191	95	267
	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-5 411	0	-5 006
	Emissions de bons de souscription d'actions/augmentation de capital			
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 415	26 251	90 291
	Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (1)	-26 975	-29 369	-70 714
	Intérêts financiers nets versés	-2 502	-2 045	-4 667
	Autres flux liés aux opérations de financement	20 836	13 113	-2 916
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	-523	-970	-1 422
	FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-11 828	8 045	7 256
	+/- Incidences des variations des cours des devises	-20	-17	41
VARIATIONS DE TRESORERIE				
	<i>Dont flux de trésorerie des actifs destinés à la vente et activités abandonnées</i>	0	-74	-76
	Trésorerie d'ouverture	164 213	107 657	107 657
	Trésorerie de clôture	181 974	112 320	164 213

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 2023	13 383	13 590	-5 498	133 437	154 911	101	155 012
Résultat net de l'ensemble consolidé				10 269	10 269	31	10 299
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-1 057	-1 057		-1 057
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				9 212	9 212	31	9 243
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions				-214	-214		-214
Opérations sur titres auto-détenus			271	-2	268		268
Dividendes versés au cours de l'exercice				-5 006	-5 006		-5 006
Autres mouvements				9	9	8	17
Au 31 décembre 2023	13 383	13 590	-5 227	137 436	159 181	140	159 320
Résultat net de l'ensemble consolidé				46 651	46 651		46 651
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				130	130		130
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				46 781	46 781		46 780
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions			-204	152	-52		-52
Opérations sur titres auto-détenus				3	3		3
Dividendes versés au cours de l'exercice				-5 411	-5 411		-5 411
Autres mouvements						-5	-5
Au 30 juin 2024	13 383	13 590	-5 431	178 960	200 501	134	200 635

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 2024. 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 2023.

En application de la norme IFRS5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées – les sociétés Platos Traditionales et Charcuteries Cuisinées de Plélan sont présentées dans les états financiers dans une ligne dédiée, 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://eur-lex.europa.eu/FR/legal-content/summary/international-accounting-standards-adopted-within-the-european-union.html>

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 2023 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 2024 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés de Fleury Michon au 30 juin 2024 :

- Amendement à IAS 1 : « Classement d'un emprunt assorti de clauses restrictives (covenant) en tant que passif courant ou non courant ».
- Amendement à IFRS 16 : « Obligation locative dans le cadre d'une cession-bail ».
- Amendement à IAS 7 et IFRS 7 : « Accords de financement fournisseurs », obligations d'informations complémentaires relatives aux accords de financement fournisseurs (contrat de reverse factoring)

Le Groupe n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1^{er} janvier 2024, qu'ils soient ou non adoptés par l'Union européenne.

Le Groupe est concerné par l'impôt minimum mondial de 15% (directive dite « pilier 2 ») et a collecté les données pour chaque juridiction fiscale dans lesquelles il opère. Les tests des mesures de sauvegarde (régime de protection temporaire assis sur la déclaration pays par pays, i.e. test de minimis, test du taux effectif d'impôt simplifié et test du profit de routine) ont été réalisés sur la base des données 2023. Le groupe satisfait, quelle que soit la juridiction fiscale, à l'un des trois critères de simplification ci-dessus. Par conséquent, aucun paiement d'impôt complémentaire n'est attendu pendant l'application de la période transitoire.

Le groupe applique l'exception de non-reconnaissance d'impôts différés en lien avec « Pilier 2 » (amendements à IAS 12 publiés par l'IASB le 23 mai 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 2023.

4.2 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les titres de la société Platos Tradicionales ont été intégralement cédés le 26 juin 2024, date à laquelle le Groupe perd le contrôle de ladite filiale. La quote-part de mise en équivalence de cette activité a donc été enregistrée, par simplification, jusqu'à la date de clôture des comptes semestriels 2024. La Joint-venture espagnole est sortie du périmètre de consolidation au 30 juin 2024.

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-24	juin-23	juin-24	juin-23	juin-24	juin-23	juin-24	juin-23	juin-24	juin-23
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	328 606	358 613	47 547	40 261	22 922	23 440	-	-	399 074	422 314
RESULTAT OPERATIONNEL	8 005	7 786	2 682	318	- 3 482	- 2 035	-	-	7 206	6 069
ACTIFS SECTORIELS	521 046	525 575	77 001	95 135	48 635	74 271	- 209 161	- 211 599	437 520	483 383
Actifs non courants ¹⁾	239 741	232 269	44 382	66 745	19 260	29 010	-	-	303 383	328 023
Actifs courants ²⁾	281 304	293 306	32 619	28 390	29 375	45 262	- 209 161	- 211 599	134 137	155 359
PASSIFS SECTORIELS	222 287	217 702	22 638	17 499	199 799	214 181	- 209 161	- 211 599	235 563	237 784
Provisions pour risques & charges	35 697	36 686	398	2 765	2 114	1 976	-	-	38 208	41 427
Fournisseurs, comptes rattachés	100 837	94 211	8 628	7 471	4 589	5 922	- 7 115	- 7 555	106 939	100 048
Autres passifs ²⁾	85 753	86 805	13 612	7 263	193 097	206 284	- 202 046	- 204 044	90 416	96 309
INVESTISSEMENTS	5 608	7 774	1 724	1 656	1 980	2 727	-	-	9 313	12 158
DOTATION AUX PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	11 614	17 642	1 945	2 241	2 861	3 022	-	-	16 420	22 906

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

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

²⁾ hors impôt différé et impôt sur les sociétés

4.3.2 ECARTS D'ACQUISITION

Variation des écarts d'acquisition	31 décembre 2023	Variation de la période	30 juin 2024
Pôle GMS - UGT LS	65 154		65 154
Pôle International - UGT FM Amérique (Can)	-		0
Pôle International - UGT Marfo (NLD)	19 277		19 277
Autres secteurs - Pôle Service UGT plateaux-repas	0		0
Ecarts d'acquisition nets	84 431	-	84 431

30 juin 2024	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)	5 478	5 478	-
Pôle International - UGT Marfo (NLD)	37 242	17 965	19 277
Autres secteurs- Pôle Service UGT plateaux-repas	12 742	12 742	0
TOTAL	120 616	36 185	84 431

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 2023, 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 2024, 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 2023 (cf. paragraphe 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2023 – 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 2023 et ne sont pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2023. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre des tests de perte de valeur au 31 décembre 2023 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 2023 et n'est pas de nature à modifier les informations fournies dans le rapport annuel 2023. La Direction du Groupe a ainsi considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2023 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 2023, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2023 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 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Platos Tradicionales ⁽¹⁾	50,00%	0	21 988	22 787
Vallégrain Développement ⁽²⁾	50,00%	0	581	529
Frais Emincés	50,00%	0	-234	-
TOTAL		0	22 335	23 317

(1) La société Platos Tradicionales est sortie du périmètre de consolidation

(2) Les titres de la société Vallégrain sont intégralement dépréciés à la clôture des comptes du 30 juin 2024

	Platos Tradicionales	Vallégrain Développement
Capitaux propres au 31/12/2023	45 574	1 059
Résultat net de l'exercice	8 851	133
Gains/pertes direct.comptabilisés en capitaux		
Distribution de dividendes		
Augmentation de capital		
Autres mouvements capitaux propres		
Capitaux propres au 30/06/2024	54 425	1 192
% intérêt	50,00%	50,00%
Cession des titres mis en équivalence ⁽¹⁾	-27 213	-
Dépréciation des titres mis en équivalence		-596
TOTAL	0	0
Quote-part de mise en équivalence	4 425	-529

- (1) La valeur des titres mis en équivalence est enregistrée dans la rubrique « résultat net des activités cédées ou abandonnées » en contrepartie du prix de cession de 68 millions d'euros.

4.3.4 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Avantages au personnel	20 547	20 810	20 056
Contentieux fiscaux et autres litiges	18 324	27 744	19 143
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	-662	-7 127	-1 435
TOTAL provisions	38 208	41 427	37 764
Provisions non courantes	32 542	38 020	32 231
Provisions courantes	5 666	3 407	5 532
TOTAL	38 208	41 427	37 764

Variations des provisions	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Solde début de période	37 764	40 175	40 175
Dotations aux provisions ⁽¹⁾	1 035	7 696	5 760
Reprise de provisions (utilisées)	-114	-682	-1 321
Reprise de provisions (non utilisées)	-76	-50	-5 178
Autres mouvements ⁽²⁾	-400	1 416	-236
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées ⁽³⁾		-7 127	-1 435
Solde fin de période ⁽³⁾	38 208	41 427	37 764

- (1) En juin 2023, 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 principalement des écarts actuariels des indemnités de fin de carrière
(3) Après reclassement d'IFRS 5 le poste « provisions » s'établit à 38 208 milliers d'euros vs 37 764 milliers d'euros. Les mouvements de provision des activités abandonnées sont directement présentés dans la rubrique de regroupement dédié en passif des activités cédées ou abandonnées 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 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Solde début de période	20 056	19 063	19 063
Coûts des services rendus	565	2	1 108
Coûts des services passés			-452
Coût financier	324	333	628
Prestations versées	-587	-506	-948
Charge de l'exercice	303	-170	337
Gains et pertes actuariels ⁽¹⁾	187	1 917	1 195
Reprise - Activités abandonnées			-539
Solde fin de période	20 547	20 810	20 056

- (1) Le taux d'actualisation de référence est le taux IBOXX € Corporate AA10+. Le taux utilisé à la clôture du 30 juin 2024 et du 30 juin 2023 est de 3,60% versus 3,50% au 31 décembre 2023.

4.3.5 DETTES FINANCIERES

Dettes financières	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Emprunts obligataires	30 000		30 000
Emprunts bancaires	162 269	186 391	183 821
Participation des salariés	2 160	1 781	1 753
Dettes crédit-bail et assimilés	2 465	3 788	3 947
Dettes de locations (norme IFRS 16)	10 420	9 487	12 585
Instruments financiers dérivés ⁽¹⁾	0	297	427
Autres dettes financières	6 375	6 189	5 975
Autres opérations de financement ⁽²⁾	1 270	1 335	1 270
Concours bancaires	3 511	2 823	2 416
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées		-3 303	
TOTAL dettes financières	218 470	208 787	242 194
Dettes financières à long terme	154 075	144 090	157 892
Dettes financières à court terme	64 395	64 697	84 302
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées			
TOTAL ⁽³⁾	218 470	208 787	242 194

- (1) Les instruments financiers se composent principalement des contrats de Swap de taux fixe évalués à la juste valeur (couverture partielle de la dette conclue à taux variable) et de contrats de change à terme de devise (USD contre EUR). Au 30 juin 2024, la valorisation des expositions de couverture positive est comptabilisée en instruments financiers actifs pour un montant de 627 milliers d'euros. La variation de part efficace est enregistrée directement en capitaux propres pour un montant de 389 milliers d'euros sur le premier semestre 2024.
- (2) Le put minoritaire consenti par la société mère aux actionnaires minoritaires de la société Marfo représente 2.13% des intérêts en capital au 30 juin 2024. En juillet 2024, le put a été exercé à hauteur de 540 milliers d'euros post clôture.
- (3) Après reclassement d'IFRS 5 le poste dettes financières s'établit à 218 470 milliers d'euros vs 208 787 milliers d'euros cf. note 4.3.8.

Variation dettes financières	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Solde début de période	242 194	213 853	209 601
Emprunts obligataires contractés sur l'exercice ⁽¹⁾			30 000
Emprunts contractés sur l'exercice ⁽¹⁾	50	25 035	58 961
Remboursements emprunts	-21 602	-24 114	-60 610
Augmentation des dettes crédit-bail et locations IFRS 16	309	66	8 294
Diminution des dettes sur crédit-bail et locations IFRS 16	-3 957	-4 204	-9 175
Augmentation participation des salariés	572	254	254
Diminution participation des salariés	-165	-210	-237
Augmentation autres dettes financières	1 828	1 012	1 129
Diminution autres dettes financières	-1 427	-885	-1 216
Variation instruments financiers dérivés	-427	-787	-657
Variation des autres opérations de financement		0	-65
Variation concours bancaires	1 095	2 069	1 662
Elimination des variations des passifs détenus en vue de la vente			4 252
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées		-3 303	0
Solde fin de période	218 470	208 787	242 194

Dettes financières répartition par échéances	< 1 an	> 1 an	> 2 ans	> 3 ans	> 4 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires						30 000
Emprunts bancaires	53 443	41 949	32 695	13 546	11 160	9 478
Participation des salariés	137	667	722	635		
Dettes crédit bail et location financement	1 154	393	412	432	74	0
Dettes de locations (norme IFRS 16)	3 706	2 723	1 793	963	759	475
Instruments financiers dérivés	0					
Autres dettes financières	2 443	627	633	413	417	1 843
Autres opérations de financement		1 270				
Concours bancaires	3 511					
TOTAL	64 395	47 628	36 254	15 988	12 409	41 795

4.3.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Amortissement relations clients - acquisition Marfo ⁽¹⁾	-399	-399	-799
Provision litige douanier FM Amérique (CAN)			1 908
Dépréciation du goodwill & actifs incorporels UGT Plateaux Repas ⁽²⁾			-8 444
Engagement Retraite - Report à 64 ans de l'âge légal de départ			439
Provisions de nature sociale, litiges et charges à payer Urssaf			-631
Provision risque & litige autorité administrative, économie & concurrence			-124
Autres produits et charges opérationnels	0	0	-6 853
TOTAL	-399	-399	-7 652

- (1) Les actifs valorisés dans le cadre de l'allocation du prix d'achat de la société Marfo sont présentés sur une ligne séparée du résultat opérationnel courant.
- (2) Au 31 décembre 2023, la Société a reconsidéré la valeur de ces actifs financiers en intégrant l'évolution des business plans (analyse des UGT) et a ainsi déprécié l'activité plateaux-repas.

4.3.7 RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement net	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Produits financiers de gestion de trésorerie	3 337	1 688	4 291
Charges financières des emprunts	-5 908	-3 712	-8 958
TOTAL	-2 571	-2 024	-4 667

Autres charges et produits financiers	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Pertes/profits de juste valeur des instruments fin.dérivés	-	-	-
Pertes/profits de change transactions en devises	-6	-4	0
Pertes/profits autres actifs et passifs financiers	-410	-934	-723
TOTAL	-415	-938	-723

Le coût de l'endettement net sur le 1^{er} semestre 2024 ressort à -2 571 milliers d'euros versus -2 024 milliers d'euros en juin 2023. Les taux court terme de référence (Euribor) sont restés sur les niveaux élevés constatés au second semestre 2023.

Les autres charges et produits financiers se composent principalement du coût financier des indemnités de fin de carrières pour un montant de 324 milliers d'euros au 30 juin 2024 versus 333 milliers d'euros sur la même période en 2023. Au 30 juin 2023, une charge financière complémentaire de 453 milliers d'euros avait été comptabilisée en lien avec 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 :

- La cession des titres de participation de Platos Tradicionales (joint-venture espagnole)
- L'arrêt d'activité de la société Charcuteries Cuisinées de Plélan décidée courant du 1^{er} semestre 2023 (avec la mise en place d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi).

Résultat net des activités abandonnées	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Arrêt de l'activité de la société Charcuteries Cuisinées de Plélan	37	-5 715	-4 653
Plus ou moins-value de cession de la société Frais Emincés			-106
Plus ou moins-value de cession de la société PLATOS	38 882		
TOTAL	38 919	-5 715	-4 758

En milliers d'Euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
ACTIF NON COURANT	1	2 723	1
Ecart d'acquisition			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles		2 723	
Actifs financiers non courants	1		1
Titres mis en équivalence			
Actifs d'impôt différé			
ACTIF COURANT	35 283	3 612	1 418
Stocks et en-cours		4	
Créances clients		15	583
Autres créances ⁽¹⁾	35 283	3 590	835
Actifs financiers courants			
Trésorerie et équivalents		2	
Actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées (bruts)	35 284	6 335	1 419
Dépréciation des actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées			
Actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées (nets)	35 284	6 335	1 419

(1) Il a été convenu lors des accords des parties sur la cession des titres de Platos Tradicionales un différé partiel de paiement de 6 mois pour un montant de 35 millions d'euros. Ce différé est assorti d'une garantie à première demande émise par une banque internationale espagnole de 1^{er} rang au profit de Fleury Michon SA.

En milliers d'Euros	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			
Capital			
Réserves et primes liées au capital consolidées			
Résultat			
PASSIF NON COURANT		-665	
Provisions non courantes			
Dettes financières à long terme		2 217	
Passif d'impôt différé		-2 929	
Autres passifs non courants		48	
PASSIF COURANT	2 189	10 502	5 153
Provisions courantes	662	7 127	1 435
Dettes financières à court terme		1 086	
Dettes fournisseurs	12	655	536
Autres dettes	1 516	1 633	3 182
Passifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	2 189	9 837	5 153

4.3.9 RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Résultat net des activités poursuivies en milliers d'Euros	7 732	6 879	15 058
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
Résultat des activités poursuivies par action en Euro	1,76	1,57	3,43
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 163 792	4 170 647	4 163 737
Résultat des activités poursuivies par action en Euro	1,86	1,65	3,62

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Résultat net consolidé part du groupe en milliers d'Euros	46 651	1 176	10 270
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
Résultat par action en Euro	10,63	0,27	2,34
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 163 792	4 170 647	4 163 737
Résultat par action en Euro	11,20	0,28	2,47

4.3.10 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.

4.3.11 NOTES COMPLEMENTAIRES AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

- Variation du Besoin en fonds de roulement

Variation du besoin en fonds de roulement	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Variation des stocks	6 217	13 621	-10 074
Variation des comptes clients	-5 190	-5 346	7 917
Variation des dettes fournisseurs	7 980	1 539	-12 689
Autres créances et dettes liées à l'exploitation ⁽¹⁾	7 558	1 603	-15 308
TOTAL	16 566	11 417	-30 153

(1) hors créances et dettes fiscales d'impôt des sociétés et hors dettes sur acquisition d'actifs présentés dans une autre rubrique du tableau de flux de trésorerie

- Impôt

L'impôt perçu sur le premier semestre 2024 s'élève à 4 164 milliers d'euros. Il se compose du paiement des acomptes d'impôt des sociétés de 1 377 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2024 et du remboursement du solde de l'impôt dû au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 5 541 milliers d'euros.

- Opérations d'investissement

Sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, la ligne « décaissements » liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles de 13 900 milliers d'euros comprend :

- les investissements incorporels : 1 595 milliers d'euros
- les investissements corporels : 6 700 milliers d'euros
- et la variation des dettes fournisseurs sur acquisitions des immobilisations : 5 606 milliers d'euros

- Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Trésorerie	61 133	67 499	44 130
Valeurs mobilières de placement	124 352	47 644	122 499
Actifs détenus en vue de la vente & activités abandonnées	0	-2	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	185 485	115 141	166 629
Dettes concours bancaires	3 511	2 823	2 416
Trésorerie nette	181 974	112 318	164 213

4.3.12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés ont évolué favorablement avec la libération des cautions des emprunts bancaires consentis à la société Platos Tradicionales ; au 31 décembre 2023 l'engagement donné à ce titre représentait 6 356 milliers d'euros.

Les autres 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 2023.

Programme de titrisation des créances commerciales : Ce programme de titrisation qualifié de déconsolidant a été renouvelé et est prorogé jusqu'au mois de juillet 2027. La société Fleury Michon intervient en qualité d'entité centralisatrice, de gestionnaire délégué, de déposant et de caution :

- Elle centralise les opérations liées à la titrisation pour le compte des sociétés filiales cédantes i.e. la société Fleury Michon LS et la société Paso ;
- Elle est caution solidaire au profit d'Ester Finance Titrisation pour un montant total et dans la limite de quatre-vingt-dix-sept millions d'euros. L'encours des créances cédées au 30 juin 2024 est de 71,9 millions d'euros.

4.3.13 LISTE DES SOCIETES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe est ainsi constitué des sociétés suivantes :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN	30-juin-24		31-déc-23	
			% 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)	La Gare 85700 Pouzauges	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
Room Saveurs	198 Avenue de France 75013 Paris	479 292 047	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
AMS (ArôMetSaveurs)	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 (1)	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)		97,9%	IG	97,9%	IG

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

IG : intégration globale

MEE : mise en équivalence

(1) la société Platos tradicionales est sortie du périmètre de consolidation au 30 juin 2024