

GROUPE



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 2013

GROUPE



Sommaire

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	2
2. RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE	3
2.1. Faits marquants	3
2.2. Activité	3
2.3. Résultats et situation financière	4
2.4. Informations relatives aux opérations financières	5
2.5. Plans d'attribution d'actions	5
2.6. Transactions avec les parties liées	5
2.7. Principaux risques et incertitudes	5
2.8. Perspectives 2013	5
3. COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2013	6
3.1. Bilan consolidé	6
3.2. Compte de résultat consolidé	7
3.3. Etat du résultat net et des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres	8
3.4. Tableau des flux de trésorerie	9
3.5. Tableau de variation des capitaux propres	10
4. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	11
4.1. Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation	11
4.1.1 Changements de méthodes comptables	11
4.1.2 Estimations et jugements de la direction	11
4.2. Informations relatives au périmètre de consolidation	12
4.3. Notes sur le bilan et le compte de résultat	12
4.3.1 Secteurs opérationnels	12
4.3.2 Ecarts d'acquisition	13
4.3.3 Provisions pour risques et charges	14
4.3.4 Autres charges et produits opérationnels	15
4.3.5 Endettement financier	15
4.3.6 Titres mis en équivalence	16
4.3.7 Résultat par action	16
4.3.8 Événements postérieurs à la clôture	16
4.3.9 Notes complémentaires au tableau des flux de trésorerie	17
4.3.10 Engagements hors bilan	17
4.3.11 Liste des sociétés du périmètre de consolidation	18
5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	19

GROUPE



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 présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées , ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président
Grégoire GONNORD

GROUPE



2-Rapport d'activité du semestre

2.1 FAITS MARQUANTS

Au cours du 1^{er} semestre 2013 clos au 30 juin, le Groupe Fleury Michon a enregistré un chiffre d'affaires de 352,0 M€, en croissance de +2,0% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Le Groupe est resté fidèle à son modèle de développement pour rester en prise de parts de marché et en croissance, ceci dans un contexte de consommation plus tendu, volatile et peu lisible sur cette fin de 1^{er} semestre.

2.2 ACTIVITE

Chiffres d'affaires	30 juin 2013	%variation	30 juin 2012	31 décembre 2012
Pôle GMS	304 267	2,9%	295 587	594 785
Pôle International	22 881	-4,9%	24 056	47 793
Autres secteurs	24 835	-2,6%	25 505	48 381
TOTAL	351 983	2,0%	345 148	690 958

Le pôle GMS France ⁽¹⁾

La croissance semestrielle du Groupe est de +2,9%, enregistrant un ralentissement au 2^{ème} trimestre (+0,9%). Un effet de base défavorable et des marchés stables ou orientés à la baisse expliquent le ralentissement de la croissance.

Ce ralentissement de la croissance au 2^{ème} trimestre :

- n'affecte pas l'activité **Charcuterie** qui continue à progresser à un niveau satisfaisant de +6,1% au 2^{ème} trimestre. Le jambon (porc et volaille) croît d'environ 9% sur le semestre bénéficiant d'une dynamique promotionnelle toujours soutenue.
- affecte l'activité **Plats Cuisinés**, qui a vu son chiffre d'affaires reculer très légèrement au 2^{ème} trimestre (-1,9%), impactée par les effets médiatiques de la crise sur la nature de la viande et des conditions de marché incertaines. Il affecte surtout l'activité **Traiteur de la Mer** (-15,2%) qui a souffert de conditions météorologiques fortement défavorables, d'une pression promotionnelle plus faible et d'un contexte économique général pénalisant.

Dans ce contexte de marché délicat, les bonnes performances des ventes en **GMS France à marque Fleury Michon** (+2% au 2nd trimestre et +4,3% au 1^{er} semestre), sont un nouveau témoignage de la qualité de la stratégie développée au long cours par le Groupe : leadership sur des piliers stratégiques porteurs, offre bien en phase avec les attentes, en termes de naturalité, de prix, d'innovation, de variété et de qualité.

Le pôle International a enregistré un chiffre d'affaires trimestriel de 11,8 M€ (-4,1%) à travers les sociétés intégrées, avec un effet de base pénalisant ; le 1^{er} semestre 2012 étant ressorti en croissance de 12%. Pour Delta DailyFood au Canada (DDFC), la tendance du 2^{ème} trimestre est identique à celle du 1^{er} trimestre (en dollars canadiens). L'arrêt de marchés à marque distributeur explique la décroissance observée. L'activité à marque Fleury Michon, bien qu'encore modeste, progresse régulièrement.

Le pôle Restauration Hors Domicile a enregistré une légère baisse de son activité au 2^{ème} trimestre (-2,3%). Dans ce pôle, Room Saveurs, l'activité plateaux-repas livrés du Groupe, reste toujours bien orientée avec une croissance de 8,5% sur le semestre.

⁽¹⁾ GMS : Grandes et Moyennes Surfaces alimentaires

GROUPE



2.3 RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

Chiffres clés consolidés

En millions d'euros	Juin 2013	Juin 2012	2012
Chiffre d'affaires net	352,0	345,1	691,0
% évolution CA	2,0 %	7,8 %	7,2 %
Résultat opérationnel	17,7	22,2	37,0
Marge opérationnelle	5,0 %	6,4 %	5,3 %
Résultat net	8,2	10,3	17,9
Marge nette	2,3 %	3,0 %	2,6 %
Endettement net	91,2	100,9	93,0

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2013 s'établit à 17,7 M€ contre 22,2 M€ en 2012. Le résultat opérationnel se contracte ainsi de 4,5 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2012, qui avait enregistré de très bonnes performances. La marge opérationnelle s'élève à 5 % contre 6,4 % au 1er semestre 2012 et ressort plus proche de la rentabilité constatée sur l'année 2012 à +5,3%.

Le résultat opérationnel intègre le coût non récurrent des charges patronales liées à l'attribution d'actions gratuites aux salariés du Groupe pour un montant de 1,05 M€.

Le résultat financier est sensiblement plus favorable sur ce premier semestre et ressort à -0,84 M€ contre -1,93 M€ en juin 2012. Cette amélioration s'explique par l'effet combiné de la baisse des taux variables, de l'amélioration des taux de rendement sur des maturités plus longues et de la réduction de la part inefficace des instruments de couverture qui avait pénalisée le 1^{er} semestre 2012.

Les résultats mis en équivalence ressortent à -2,4 M€. Ils intègrent un résultat un peu plus faible en Espagne, néanmoins positif, par rapport à l'année dernière à la même époque, tandis qu'en Italie les résultats sont négatifs mais conformes au budget dans un contexte de consommation difficile qui bénéficie aux MDD⁽²⁾.

En tenant compte de l'impôt sur les sociétés (- 6,3 M€) ainsi que des résultats mis en équivalence (-2,4 M€), le résultat net consolidé est de 8,2 M€, en recul par rapport au très bon 1^{er} semestre 2012 (10,3 M€).

Les investissements industriels sont moins importants sur ce 1^{er} semestre et représentent 11,4 M€ contre 18,8 M€ l'an passé (construction de l'usine de Cambrai). Ces investissements correspondent à des augmentations de capacités de production et des renouvellements de matériels sur les différentes activités.

La situation financière est saine et en amélioration avec un gearing (taux d'endettement net sur capitaux propres) de 0,53 au 30 juin 2013 versus 0,61 à la clôture semestrielle de juin 2012.

⁽²⁾ MDD : Marque Des Distributeurs

GROUPE



2.4 INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS FINANCIERES

La société n'est pas intervenue en bourse pour le rachat d'actions propres sur le premier semestre. Au 30 juin 2013, la société détient 334 353 de ses propres actions pour une valeur d'acquisition de 9 641 K€. En tenant compte des 1 775 actions propres détenues par l'intermédiaire du contrat de liquidité (motif animation de cours), la part du capital auto-détenu s'élève à 7,66% contre 7,62% au 31 décembre 2012.

La société a émis 61 211 bons de souscription et ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) au prix de 2,82€. Les BSAAR sont incessibles et non exerçables pendant 3 ans, soit jusqu'au 22 mars 2016. Chaque BSAAR permettra d'acquérir ou de souscrire une action existante ou nouvelle de la société à un prix de 47,58€ ; la période d'exercice débutera à compter de leur cotation sur le marché d'Euronext paris, soit le 23 mars 2016 et s'achèvera le 22 mars 2020.

2.5 PLANS D'ATTRIBUTION D'ACTIONS

La société Fleury Michon a décidé d'attribuer à l'ensemble de ses salariés des actions gratuites éventuellement soumises à critères de performance. Les caractéristiques des plans ont été décidées par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 25 février 2013. Les actions gratuites seront attribuées à l'ensemble des salariés sous condition de présence et/ou de performance. La période d'acquisition a été fixée à 4 ans et se termine le 25 février 2017 ; à l'issue de cette période d'acquisition, le Conseil d'Administration a décidé de ne pas fixer de période de conservation des actions gratuites.

Au 30 juin 2013, en application de la norme IFRS 2 – paiement fondé sur des actions, il a été comptabilisé un montant de 292 K€ de charges de personnel au fur et à mesure des services reçus en contrepartie des capitaux propres. La contribution patronale a été intégralement comptabilisée et versée sur cette période pour un montant de 1 055 K€.

2.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre clos le 30 juin 2013, il n'y a pas eu de nouvelle transaction ni de modification significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport à celles mentionnées à la note 3.24 de l'annexe aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2012 (chapitre 5.5 du document de référence).

2.7 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confrontés pour les six mois restants de l'exercice sont ceux exposés au paragraphe 1.6 du document de référence (incluant le rapport financier annuel) de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

2.8 PERSPECTIVES 2013

La croissance de l'activité a ralenti sur la 1^{ère} partie de l'exercice 2013. L'incertitude est importante au vu des inquiétudes toujours présentes sur l'évolution de la consommation et du pouvoir d'achat. L'environnement économique offre peu de lisibilité et le marché de la consommation reste tendu et volatile.

Cette situation, tant en France que dans les différents pays où le Groupe est présent, devrait persister au 2nd semestre et rend donc incertaines les perspectives de consommation. Malgré ces difficultés, le Groupe devrait conserver un niveau de rentabilité satisfaisant au regard des marchés dans lesquels il évolue.

GROUPE



3- Comptes consolidés résumés au 30 juin 2013

3.1 Bilan consolidé

Notes

En milliers d'Euros	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2 0 1 2
---------------------	-----------------	-----------------	------------------------

	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
--	-----------------	-----------------	---------------------

Notes

4.3.1	ACTIF NON COURANT	287 565	285 846	294 607
4.3.2	Ecart d'acquisition	48 428	48 811	48 685
	Immobilisations incorporelles	2 876	2 568	2 881
	Immobilisations corporelles	207 395	205 072	211 515
	Actifs financiers non courants	16 934	14 293	16 961
4.3.6	Titres mis en équivalence	10 553	13 527	13 142
	Actifs d'impôt différé	1 380	1 574	1 424

CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	171 426	166 097	167 514
Capital	13 383	13 383	13 383
Primes liées au capital	13 590	13 417	13 417
Réserves consolidées	136 138	128 819	122 685
Résultat consolidé	8 209	10 365	17 901
Intérêts ne donnant pas le contrôle	107	113	128

4.3.1

4.3.1	ACTIF COURANT	248 608	239 473	253 123
	Stocks et en-cours	57 899	57 913	60 157
	Créances clients	81 206	91 396	85 526
	Autres créances	27 209	18 551	20 983
	Actifs financiers courants	147	519	140
	Trésorerie et équivalents	82 146	71 094	86 317

PASSIF NON COURANT	155 942	144 833	167 508
Provisions non courantes	21 426	15 835	21 318
Dettes financières à long terme	122 576	113 861	134 403
Passif d'impôt différé	5 688	7 999	5 108
Autres passifs non courants	6 254	7 138	6 680
PASSIF COURANT	208 805	214 390	212 708
Provisions courantes	3 086	1 853	3 166
Dettes financières à court terme	50 760	58 164	44 890
Dettes fournisseurs	91 752	93 092	92 875
Autres dettes	63 207	61 282	71 776

4.3.1

4.3.3

4.3.5

4.3.1

4.3.3

4.3.5

TOTAL ACTIF **536 173** **525 319** **547 730**

TOTAL PASSIF **536 173** **525 319** **547 730**

GROUPE



3.2 Compte de résultat consolidé

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
4.3.1	CHIFFRE D'AFFAIRES NET	351 983	345 148	690 958
	Achats consommés	-169 084	-161 633	-331 752
	Charges de personnel	-88 607	-89 223	-175 891
	Charges externes et autres charges et produits d'exploitation	-52 966	-49 317	-100 655
	Impôts et taxes	-7 846	-7 491	-13 015
	Dotations aux amortissements et provisions	-16 087	-15 288	-30 482
	Variation de stocks de produits en cours et de produits finis	1 369	1 598	1 124
	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	18 762	23 794	40 286
4.3.4	Autres produits et charges opérationnels	-1 055	-1 553	-3 321
	RESULTAT OPERATIONNEL	17 707	22 242	36 965
4.3.5	<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>1 195</i>	<i>930</i>	<i>1 705</i>
	<i>Coût de l'endettement brut</i>	<i>-1 791</i>	<i>-1 855</i>	<i>-3 661</i>
	Coût de l'endettement net	-596	-925	-1 956
	Autres charges et produits financiers	-247	-1 008	-1 013
	Charge d'impôt	-6 262	-8 109	-13 947
4.3.6	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-2 413	-1 850	-2 147
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 190	10 350	17 901
	Résultat net - part du Groupe	8 209	10 365	17 901
	Résultat net - Intérêts ne donnant pas le contrôle	-19	-15	0
4.3.7	Résultat net part du Groupe par action €	1,87	2,36	4,08
	Résultat net part du Groupe par action € (hors actions propres)	2,03	2,53	4,39

GROUPE



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

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		8 190	10 350	17 901
+/- Ecarts de conversion sur les activités à l'étranger		-1 105	805	219
+/- Réévaluation des instruments de couverture		1 361	-1 142	-3 098
+/- Réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente		0	0	12
+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence		96	-107	60
+/- Impôts		-213	255	1 090
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat		139	-188	-1 718
+/- Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies (1)		-15	-2 234	-7 030
+/- Quote-part des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence		0	42	-206
+/- Impôts		5	806	2 538
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat		-9	-1 386	-4 697
TOTAL des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		130	-1 574	-6 415
RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		8 320	8 776	11 486
Dont - part du Groupe		8 341	8 790	11 485
Dont - Intérêts ne donnant pas le contrôle		-22	-14	1

(1) dont au 31/12/2012, 3 332 K€ effet de l'application de l'IAS 19 révisée (cf note annexe §1.1.1) concernant le coût des services passés suite à la modification de la CCN des industries charcutières appliquée depuis le 1er février 2011.

GROUPE



3.4 - Tableau des flux de trésorerie

Notes	En milliers d'Euros	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
	FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
	Résultat net de l'ensemble consolidé	8 190	10 350	17 901
	Dotations nettes aux amortissements et provisions	15 036	15 524	31 624
	Autres produits et charges calculés	-744	236	37
	Plus ou moins values de cession	29	787	902
	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2 413	1 850	2 147
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	24 923	28 746	52 611
	Coût de l'endettement financier net	596	925	1 956
	Charge d'impôt (y compris impôt différé)	6 262	8 109	13 947
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	31 781	37 780	68 514
	Impôt versé	-11 517	-6 594	-12 087
4.3.9	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	34	5 701	12 698
	FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	20 298	36 886	69 125
	FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-15 583	-15 799	-30 585
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	27	293
	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-69	-2 303	-5 152
	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	88	105	141
	Dividendes perçus de sociétés mise en équivalence	275	439	439
	Incidences des variations de périmètre	0		0
	FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-15 274	-17 531	-34 864
	FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
	Rachats et reventes d'actions propres	-13	0	-1 325
	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-4 860	-3 730	-3 730
	Emissions de bons de souscription d'actions	173	0	0
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	10	152	35 661
	Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-13 469	-9 515	-29 654
	Intérêts financiers nets versés	-596	-925	-1 956
	Autres flux liés aux opérations de financement (participation des salariés)	49	459	422
	FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-18 706	-13 559	-583
	+/- Incidence des variations des cours des devises	-26	80	93
	VARIATION DE TRESORERIE	-13 709	5 876	33 771
	Trésorerie d'ouverture	80 498	46 727	46 727
	Trésorerie de clôture	66 789	52 603	80 498

GROUPE



3.5 - Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros	CAPITAL	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTO-DÉTENUS	RESERVES ET RESULTATS CONSOLIDÉS	CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 1er janvier 2012	13 383	13 417	-8 383	142 689	161 107	127	161 234
Résultat net de l'ensemble consolidé				10 365	10 365	-15	10 350
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-1 575	-1 575	1	-1 574
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				8 790	8 790	-14	8 776
Opérations sur capital							
Opérations sur titres auto-détenus			379	-561	-183		-183
Dividendes versés au cours de l'exercice				-3 730	-3 730		-3 730
Variations de périmètre							
Autres mouvements							
Au 30 juin 2012	13 383	13 417	-8 004	147 188	165 984	113	166 097

En milliers d'Euros	CAPITAL	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTO-DÉTENUS	RESERVES ET RESULTATS CONSOLIDÉS	CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 1er janvier 2012	13 383	13 417	-8 383	142 689	161 107	127	161 234
Résultat net de l'ensemble consolidé				17 901	17 901	0	17 901
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-6 416	-6 416	1	-6 415
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				11 485	11 485	1	11 486
Opérations sur capital							
Opérations sur titres auto-détenus			-1 327	-149	-1 475		-1 475
Dividendes versés au cours de l'exercice				-3 730	-3 730		-3 730
Variations de périmètre							
Autres mouvements							
Au 31 décembre 2012	13 383	13 417	-9 709	150 295	167 386	128	167 514
Résultat net de l'ensemble consolidé				8 209	8 209	-19	8 190
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				132	132	-3	130
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				8 341	8 341	-22	8 320
Opérations sur capital							
IFRS 2 paiements fondés sur des actions				292	292		292
Opérations sur titres auto-détenus			-10	-2	-12		-12
Dividendes versés au cours de l'exercice				-4 860	-4 860		-4 860
Variations de périmètre							
Autres mouvements (1)		173			173		173
Au 30 juin 2013	13 383	13 590	-9 720	154 066	171 319	107	171 426

(1) Emission de bons de souscription d'actions (BSAAR souscription du 22 mars 2013)

GROUPE



4 – Notes annexes aux comptes consolidés résumés

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

En application du règlement 1606/2002 du Conseil européen, les comptes consolidés résumés de Fleury Michon et ses filiales (« le Groupe »), publiés au titre du premier semestre de l'exercice 2013, sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2012 et sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

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 2012.

Les comptes consolidés sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire (arrondis au millier d'euros le plus proche). Ces états financiers du 1^{er} semestre 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 août 2013.

4.1.1 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

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 1^{er} janvier 2013.

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:
http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Normes, amendements et interprétations d'application au 1^{er} janvier 2013

- Amendements IAS 1 relatif à la présentation des autres éléments du résultat global
- IAS 19R Avantages au personnel pour les régimes à prestations définies
- IFRS 13 Evaluation de la juste valeur

Les normes, amendements et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2013 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels, le Groupe ayant appliqué de manière anticipée la norme IAS 19 révisée.

Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2013

- IFRS 10 Etats financiers consolidés
- IFRS 11 Partenariats
- IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres sociétés
- IAS 28 révisée, Participation dans des entreprises associées

Le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif relatif aux normes, amendements et interprétations qui ne sont pas encore applicables et qui n'ont pas été appliquées de manière anticipée par le Groupe.

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

GROUPE



et passifs éventuels à la date de clôture des comptes consolidés, ainsi que des revenus et des charges du compte de résultat.

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

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles du 31 décembre 2012.

4.2 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au cours de la période, aucune opération modifiant le périmètre de consolidation n'a été réalisée.
La liste des sociétés du périmètre de consolidation est présentée en note 4.3.11.

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

4.3.1 - SECTEURS OPERATIONNELS

	Pôle GMS	Pôle International		Autres secteurs		ELIMINATIONS Intra-groupe		TOTAL CONSOLIDÉ		
	juin-13	juin-12	juin-13	juin-12	juin-13	juin-12	juin-13	juin-12	juin-13	juin-12
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	304 267	295 587	22 881	24 056	24 835	25 505	-	-	351 983	345 148
CHIFFRE D'AFFAIRES palier secteur	307 734	299 169	23 957	25 505	57 926	56 000	- 37 633	- 35 526	351 983	345 148
Ventes à des clients externes	304 267	295 587	22 881	24 056	24 835	25 505	- 37 633	- 35 526	351 983	345 148
Ventes entre secteurs Fleury Michon	3 467	3 582	1 075	1 449	33 091	30 495	- 37 633	- 35 526	-	-
RESULTAT OPERATIONAL	16 577	23 044	- 1 769	- 2 132	2 898	1 329	-	-	17 707	22 242
Quote part résultat mis en équivalence			- 2 413	- 1 850					- 2 413	- 1 850
ACTIFS SECTORIELS	410 230	400 028	62 090	69 069	78 149	67 663	- 99 904	- 84 110	450 565	452 650
Actifs non courants (2)	199 880	194 769	49 880	56 143	54 417	50 686	- 17 992	- 17 326	286 185	284 271
Actifs courants (1)	210 350	205 259	12 210	12 926	23 732	16 976	- 81 912	- 66 783	164 380	168 379
PASSIFS SECTORIELS	164 090	153 267	10 212	8 866	93 334	80 283	- 81 912	- 66 783	185 724	175 633
Provisions pour risque & charges (1)	19 563	14 310	3	-	4 946	3 378			24 512	17 688
Fournisseurs, comptes rattachés	87 815	89 610	3 820	4 270	8 681	7 687	- 8 564	- 8 475	91 752	93 092
Autres passifs (1)	56 713	49 347	6 389	4 597	79 707	69 218	- 73 348	- 58 308	69 461	64 853
INVESTISSEMENTS	9 804	17 374	862	791	788	2 919	-	-	11 454	21 084
DOTATION AUX PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	12 336	12 624	1 759	1 727	941	1 173	-	-	15 036	15 524

(1) hors impôt différé et impôt sur les sociétés

(2) l'activité de la société Fleury Michon, notamment financière, est incluse dans "autres secteurs", soit une valeur de 30592 K€ en actifs non courants au 30/06/2013 contre 27 126 K€ au 30/06/2012.

GROUPE



4.3.2 - ECARTS D'ACQUISITION

Variation des écarts d'acquisition	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Solde de début de période	48 685	48 649	48 649
Acquisitions / Augmentations	0	0	0
Autres reclassements/ écart de conversion	-257	162	36
Dépréciation/perte de valeur	0	0	0
Solde fin de période	48 428	48 811	48 685

30 juin 2013	Ecarts d'acquisition bruts	Pertes de valeur	Ecarts d'acquisition nets
Pôle GMS - UGT Charcuterie	18 301		18 301
Pôle GMS - UGT Traiteur	13 300		13 300
Pôle international - UGT Delta Daily Food (Can).	5 848		5 848
Pôle international - UGT Proconi (Slo)	2 514		2 514
Autres secteurs - UGT RHD plateaux-repas	8 465		8 465
TOTAL	48 428	0	48 428

La variation de l'écart d'acquisition de l'activité canadienne de - 257 K€ provient de la différence de conversion au taux de clôture. Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation annuellement. La détermination de la valeur actuelle est réalisée selon la méthode des Discounted Cash Flows avec valeur terminale (méthode des flux de trésorerie actualisés), à partir des plans prévisionnels validés par la Direction du Groupe. Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont inchangées par rapport à celles du 31 décembre 2012.

UGT Delta Dailyfood

Comme indiqué aux paragraphes 1.2.5 et 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2012 (chapitre 5.5 Notes annexes), la Direction du Groupe a affecté l'écart d'acquisition du Canada à son activité historique de surgelés et de catering aérien et a testé la valeur recouvrable de cette activité historique selon la méthode des flux de trésorerie actualisés. Au regard des tendances de performance observées sur les derniers mois d'activités au Canada, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2012 étaient toujours acceptables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de l'UGT Surgelés & Catering Aérien de Delta Daily Food.

UGT Proconi

Au regard de la performance constaté sur ce premier semestre, la Direction du Groupe a considéré que les hypothèses retenues dans le cadre du test de perte de valeur au 31 décembre 2012 étaient toujours acceptables et n'a pas modifié son appréciation de la valeur recouvrable de l'UGT Proconi.

GROUPE



4.3.3 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Avantages au personnel	20 889	15 578	20 904
Contentieux fiscaux et autres litiges	3 623	2 110	3 580
TOTAL provisions	24 512	17 688	24 484
Provisions non courantes	21 422	15 835	21 318
Provisions courantes	3 090	1 853	3 166
TOTAL	24 512	17 688	24 484

Variation des provisions	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Solde début de période	24 484	13 171	13 171
Dotations aux provisions	961	2 613	4 978
Reprise de provisions (utilisées)	-80	-97	-137
Reprise de provisions (non utilisées)	-122	-68	-106
Autres mouvements	-732	2 069	6 577
Solde fin de période	24 512	17 688	24 484

Le Groupe a appliqué de manière anticipé la norme IAS 19 Révisée. L'impact de cette première application de l'IAS 19R au 31 décembre 2012 est de 3,3 M€ du fait du stock des coûts des services passés non reconnus précédemment (modification de la CCN des industries charcutières appliquée depuis février 2011). Le taux d'actualisation de référence est le taux IBOXX € Corporates AA10+ : Au 30 juin 2013 le taux utilisé est de 3,03% contre 3,38% au 30 juin 2012 et 2,83% au 31 décembre 2012).

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 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Solde début de période	20 904	12 584	12 584
Coûts des services rendus	442	489	1 109
Coûts des services passés	0	119	0
Coût financier	275	317	633
Prestations versées	-747	-165	-452
Charge de l'exercice	-29	759	1 290
Gains et pertes actuariels	15	2 234	7 030
Solde fin de période	20 889	15 578	20 904

GROUPE



4.3.4 - AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

Cette rubrique comporte les évènements majeurs et inhabituels intervenus au cours de la période et d'un montant significatif.

Autres produits et charges opérationnels	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Provision/reprise litiges fiscaux et Urssaf	-	-1 553	-3 700
Charges patronales - attribution d'actions gratuites	-1 055	-	-
Crédit d'impôt intérressement au titre des exercices antérieurs	-	-	380
TOTAL	-1 055	-1 553	-3 321

Dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites et de performance au profit des salariés du Groupe Fleury Michon (Conseil d'Administration tenu le 25 février 2013), la société a versé sur le premier semestre 2013 l'intégralité de la contribution patronale de 30%, soit 1 055 K€.

Au 30 juin 2012, le Groupe avait provisionné 1 553 K€ correspondant à des rehaussements proposés par l'Administration Fiscale dans le cadre d'une procédure de vérification des comptabilités – années 2009 et 2010 - de Fleury Michon SA, Fleury Michon Charcuterie et Fleury Michon Traiteur.

4.3.5 ENDETTEMENT FINANCIER

Coût de l'endettement net	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Produits financiers de gestion de trésorerie	1 195	930	1 705
Charges financières des emprunts	-1 791	-1 855	-3 661
TOTAL	-596	-925	-1 956

Dettes financières	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Emprunts bancaires	125 138	122 389	137 356
Participation des salariés	3 072	3 060	3 023
Concours bancaires	15 357	18 492	5 820
Dettes crédit bail et location financement	25 370	22 935	26 376
Instruments financiers dérivés (1)	1 361	1 451	3 031
Autres (2)	3 036	3 698	3 688
TOTAL dettes financières	173 335	172 025	179 293
Dettes financières à long terme	122 576	113 862	134 403
Dettes financières à court terme	50 760	58 164	44 890
TOTAL	173 335	172 025	179 293

(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). Au 30 juin 2013 dans le cadre de la comptabilité de couverture, la part efficace est comptabilisée en plus des capitaux propres pour un montant de 1 361 K€, la part inefficace est comptabilisée directement en résultat financier pour un montant de 123 K€ (charge financière).

(2) dont 2 907 K€ de financement à taux aidé obtenu auprès d'un organisme public par la filiale Delta Dailyfood.

GROUPE



Dettes financières - répartition par échéance	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	30 504	83 987	10 646
Participations des salariés	323	2 749	
Concours bancaires	15 357		
Dettes crédit bail et location financement	2 064	8 941	14 365
Instruments financiers dérivés	1 361		
Autres	1 150	1 886	
TOTAL	50 760	97 564	25 011

4.3.6 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Titres mis en équivalence	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Piatti Freschi Italia	1 765	5 302	4 405
Platos Tradicionales	8 788	8 225	8 697
Fleury Michon Norge	0	-	40
TOTAL	10 553	13 527	13 142

	Piatti Freschi Italia	Platos Tradicionales	Fleury Michon Norge
Capitaux propres au 31/12/2012 (*)	8 810	18 310	100
Résultat net de l'exercice	-5 279	566	-105
Gains/pertes direct.comptabilisés en résultat		202	
Distribution de dividendes		-579	
Ecart de conversion			-3
Capitaux propres au 30/06/2013 (*)	3 531	18 500	-9
% intérêt	50,00%	47,50%	40,00%
TOTAL	1 765	8 788	-3
Quote-part de mise en équivalence	-2 640	269	-42

* capitaux propres corrigés des retraitements normes IFRS

4.3.7 - RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Résultat net consolidé part du groupe en milliers d'Euros	8 209	10 365	17 901
Nombre d'actions	4 387 757	4 387 757	4 387 757
Résultat par action en Euro	1,87	2,36	4,08
Nombre moyen d'actions hors actions propres	4 051 652	4 099 730	4 075 910
Résultat par action en Euro	2,03	2,53	4,39

4.3.8- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

GROUPE



4.3.9 - NOTES COMPLEMENTAIRES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

- Variation du Besoin en fonds de roulement

Variation du besoin en fonds de roulement	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Variation des stocks	-2 258	681	2 925
Variation des comptes clients	-4 320	5 203	-666
Variation des dettes fournisseurs	1 123	-306	-89
Autres créances et dettes liées à l'exploitation (1)	5 421	-11 279	-14 867
TOTAL	-34	-5 701	-12 698

(1) hors créances et dettes fiscales d'impôt des sociétés

- Impôt versé

L'impôt versé sur le premier semestre 2013 comprend le paiement des acomptes pour 7 624 K€ ainsi que le solde de l'impôt 2012 pour un montant de 3 893 K€.

- Opérations d'investissement

Sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, la ligne « décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles » de 15 583 K€ correspond :

- aux investissements incorporels : 241 K€
- aux investissements corporels : 11 144 K€
- à la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations : 4 198 K€.

Les dividendes de 275 K€ de sociétés mise en équivalence ont été reçus de la société Platos Tradicionales.

- Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2013	30 Juin 2012	31 décembre 2012
Trésorerie	11 914	10 283	5 172
Valeurs mobilières de placement	70 232	60 811	81 145
Mouvement de périmètre	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82 146	71 094	86 317
Découverts bancaires	15 357	18 492	-5 820
Mouvement de périmètre	0	0	0
Trésorerie nette	66 789	52 603	80 497

4.3.10 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la société Fleury Michon n'ont pas varié de manière significative par rapport à ceux mentionnés à la note 3.22 de l'annexe aux comptes consolidés (Document de référence - Chapitre 5.5 Notes annexes) de l'exercice clos au 31 décembre 2012.

GROUPE



4.3.11 - LISTE DES SOCIETES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe Fleury Michon est ainsi constitué :

SOCIETES	SIEGE	N° SIREN	30-juin-13		30-juin-12		31-déc-12	
			% Intérêts et Contrôle	Méthode	% Intérêts et Contrôle	Méthode	% Intérêts et Contrôle	Méthode
Fleury Michon	La Gare 85700 Pouzauges	572 058 329	-	TOP	-	TOP	-	TOP
Fleury Michon Charcuterie	La Gare 85700 Pouzauges	439 220 203	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Traiteur	La Gare 85700 Pouzauges	340 545 441	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Logistique	La Gare 85700 Pouzauges	389 667 007	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Charcuteries Cuisinées de Plélan (CCP)	Rue de la Pointe 35380 Plélan Le Grand	444 525 240	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Room Saveurs	64-68 Rue du dessous des berges 75013 Paris	479 292 047	100%	IG	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	100%	IG
123 Développement	La Gare 85700 Pouzauges	499 741 940	-	-	100%	IG	-	-
Fleury Michon Suisse	1226 Plan Les Ouates (Suisse)	-	51%	IG	51%	IG	51%	IG
Piatti Freschi Italia (PFI)	Via Bergamo 35 Merate (Italie)	-	50%	ME	50%	ME	50%	ME
Platos Tradicionales	Buñol (Valencia) (Espagne)	-	47,50%	ME	47,50%	ME	47,50%	ME
Fleury Michon Canada (FMCI)	Montréal - Québec (Canada)	-	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Delta Dailyfood Canada (DDFC)	26 rue Seguin Rigaud, J0P1P0 Québec (Canada)	-	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Proconi	Staneta Rozmana, Murska Sobota (Slovénie)	-	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Polska	Noberta Barlickiego 7 Bielsko Biala (Pologne)	-	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Fleury Michon Norge	Thomas Heftyes gate 52 0267 OSLO (Norvège)	-	40%	ME	-	-	40%	ME

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

IG : intégration globale

ME : mise en équivalence

GROUPE



5- Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société FLEURY MICHON, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

II - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Nantes et Orvault, le 29 août 2013

Les Commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG Atlantique
Luc DERRIEN
Associé

RSM Secovec
Jean-Michel PICAUD
Associé