

Groupe Flo

Société anonyme

Tour Manhattan

5/6 Place de l'Iris

92400 Courbevoie

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

CONSTANTIN ASSOCIES

*Member of Deloitte Touche
Tohmatsu Limited*

Tour Majunga - 6 Place de la
Pyramide

92908 Paris La Défense Cedex

KPMG Audit

Département de KPMG SA

Tour EQHO

2, avenue Gambetta

CS 60055

92066 Paris-La-Défense

Groupe Flo

Société anonyme

Tour Manhattan

5/6 Place de l'Iris

92400 Courbevoie

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Mesdames, Messieurs les 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 condensés de la société GROUPE FLO S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

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 condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris-La Défense, le 2 août 2022

Les commissaires aux comptes,

CONSTANTIN ASSOCIES
*Member of Deloitte Touche
Tohmatsu Limited*



Cécile Remy

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Eric Ropert

1 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

1.1 Compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé

1.1.1 Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	2022.06	2021.06(*)
Chiffre d'Affaires	2	77.5	11.4
Coûts d'approvisionnement		(16.1)	(2.1)
Charges de personnel	3	(36.2)	(10.1)
Autres frais et produits opérationnels	4	(16.5)	(9.3)
Amortissements, dépréciations et provisions	5	(10.0)	(10.1)
Résultat opérationnel courant		(1.3)	(20.2)
Autres produits opérationnels non courants	6	2.5	3.4
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(0.1)	(0.4)
Résultat opérationnel non courant		2.4	3.0
Résultat opérationnel		1.1	(17.2)
Coût de l'endettement financier net	7	(1.0)	(0.9)
Autres Produits & Charges Financiers	7	(1.4)	(0.9)
Résultat financier		(2.4)	(1.8)
Résultat avant impôt		(1.3)	(19.0)
Impôts sur le résultat	8	-	0.2
Résultat net des activités poursuivies		(1.3)	(18.8)
Résultat net des activités non poursuivies	16	(0.2)	(0.6)
Résultat net		(1.5)	(19.4)
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		(1.5)	(19.1)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	(0.3)
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
- aux propriétaires de la société mère		(1.3)	(18.5)
- aux participations ne donnant pas le contrôle		-	(0.3)
Résultat net des activités non poursuivies attribuable :			
- aux propriétaires de la société mère		(0.2)	(0.6)
- aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-

(*) Montants retraités suite à un ajustement sur les contrats de location.

Résultat net par action (note 9) :

En euros	2022.06	2021.06(*)
Résultat de base par action	(0.21)	(2.50)
Résultat de base par action des activités poursuivies	(0.21)	(2.50)
Résultat dilué par action	(0.18)	(2.42)
Résultat dilué par action des activités poursuivies	(0.18)	(2.42)

(*) Montants retraités suite à un ajustement sur les contrats de location.

A des fins de comparaison, le résultat par action de l'exercice 2021.06 a été retraité en tenant compte du regroupement d'actions ayant eu lieu sur le second semestre 2021.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.1.2 Etat du résultat global consolidé

En millions d'euros	Notes	2022.06	2021.06(*)
Résultat net de la période		(1.5)	(19.4)
Eléments non reclassables en résultat :			-
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	23	0.6	0.3
Impôts sur éléments non reclassables en résultat		(0.2)	(0.1)
Total des autres éléments du résultat global		0.4	0.2
Résultat global consolidé		(1.1)	(19.2)
Attribuable aux :			
- propriétaires de la société mère		(1.1)	(18.9)
- participations ne donnant pas le contrôle		-	(0.3)
Résultat global consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère et provenant des :			
- Activités poursuivies		(0.9)	(18.3)
- Activités non poursuivies		(0.2)	(0.6)
Résultat global consolidé attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et provenant des :			
- Activités poursuivies		-	(0.3)
- Activités non poursuivies		-	-

(*) Montants retraités suite à un ajustement sur les contrats de location.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.2 Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	2022.06	2021.12
ACTIF			
Marques	10	32.9	32.9
Autres immobilisations incorporelles nettes	10	0.1	0.2
Immobilisations corporelles nettes	12	35.2	38.9
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	13	69.4	72.8
Autres actifs non courants nets		10.2	10.5
Créances nettes non courantes	15	0.3	-
Total actifs non courants		148.1	155.3
Stocks nets		1.1	1.3
Clients nets	15	8.5	8.0
Autres créances	15	14.0	16.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	53.4	54.5
Total actifs courants		77.0	80.6
Actifs destinés à la vente		1.3	1.3
TOTAL DE L'ACTIF		226.4	237.2
PASSIF			
Capital		38.3	38.3
Réserves consolidées		(48.2)	(40.2)
Résultat de l'exercice		(1.5)	(7.0)
Capitaux propres Groupe		(11.4)	(8.9)
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(1.0)
Total des Capitaux Propres		(11.4)	(9.9)
Dettes financières non courantes	17	81.7	92.9
Dettes de location non courantes	13	52.7	55.4
Provisions non courantes	18	3.1	4.1
Impôts différés - passif	20	4.1	4.4
Total passifs non courants		141.6	156.8
Dettes financières courantes	17	18.0	9.2
Dettes de location courantes	13	9.6	10.1
Provisions courantes	18	2.3	2.2
Dettes fournisseurs	19	36.4	38.8
Autres dettes diverses	19	29.9	30.0
Total passifs courants		96.2	90.3
Passifs liés aux actifs destinés à la vente		-	-
TOTAL DU PASSIF		226.4	237.2

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En millions d'Euros	Notes	2022.06	2021.06(*)
Résultat net Part du Groupe		(1.5)	(19.1)
Résultat net Part des minoritaires		-	(0.3)
Résultat net total consolidé		(1.5)	(19.4)
Elimination des amortissements et provisions		9.3	8.1
Elimination des profits/pertes de réévaluation		0.5	0.2
Elimination des résultats de cession		(2.6)	0.7
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(0.1)	(0.9)
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt		5.6	(11.3)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		-	(0.2)
Elimination du coût de l'endettement financier		2.0	1.9
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt		7.6	(9.6)
Incidence de la variation du BFR		(1.4)	10.7
Impôts payés		(0.2)	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		6.0	1.1
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités non poursuivies</i>	16	(0.2)	(0.6)
Cession de filiales, nette de la trésorerie cédée		-	0.6
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie cédée (1)		(0.4)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	10/12	(2.3)	(4.9)
Variation des prêts et avances consentis		-	0.3
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5.6	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		2.9	(4.0)
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies</i>	16	-	-
Emission d'emprunts	17	-	19.5
Remboursement d'emprunt (1)	17	(3.1)	-
Remboursement des dettes de location	13	(4.8)	(4.2)
Intérêts payés sur les dettes de location	7	(0.9)	(0.9)
Intérêts financiers versés	7	(1.2)	(0.7)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(10.0)	13.7
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies</i>	16	-	-
Variation de la trésorerie		(1.1)	10.8
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies</i>		(0.2)	(0.6)
Trésorerie d'ouverture		54.5	27.6
Reclassement (2)		-	1.2
Trésorerie de clôture		53.4	39.6

(*) Montants retraités suite à un ajustement sur les contrats de location.

(1) Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a acquis 100% des titres de la société F&B Invest pour 0.4 million d'euros et a procédé au remboursement de l'emprunt obligataire pour 2.5 millions d'euros et des intérêts capitalisés pour un montant de 0.6 million d'euros.

(2) Au 30 juin 2021, ce montant correspond au reclassement d'intérêts capitalisés de la trésorerie passive aux autres dettes financières non courantes.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en millions d'euros	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés en autres éléments du résultat global	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux propres clôture 31/12/2020(*)	38.3	-	(39.9)	(0.3)	(1.9)	(0.5)	(2.4)
Mouvements avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	(7.0)	-	(7.0)	(0.5)	(7.5)
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	(7.0)	-	(7.0)	(0.5)	(7.5)
Capitaux propres clôture 31/12/2021	38.3	-	(46.9)	(0.3)	(8.9)	(1.0)	(9.9)
Mouvements avec les actionnaires (**)	-	-	(1.4)	-	(1.4)	1.0	(0.4)
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	-	-	-	0.4	0.4	-	0.4
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	(1.5)	-	(1.5)	-	(1.5)
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	(1.5)	0.4	(1.1)	-	(1.1)
Capitaux propres clôture 30/06/2022	38.3	-	(49.8)	0.1	(11.4)	-	(11.4)

(*) Montants retraités de l'application de la décision de l'IFRS 1C sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service. (cf. §4.1.2.5 du document d'enregistrement universel 2021)

(**) Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a acquis 100% des titres de la société F&B Invest pour 0.4 million d'euros.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022

2.1 Faits marquants

L'activité du premier trimestre 2022 a été pénalisée par la propagation du variant Omicron et la mise en place de nouvelles mesures par le gouvernement au cours du mois de janvier 2022. Toutes ces mesures ont depuis été levées :

- Le 3 janvier 2022 : interdiction de consommer debout dans les bars et les restaurants. Obligation d'un nombre minimal de 3 jours de télétravail par semaine (dans la mesure du possible) ;
- Le 24 janvier 2022 : mise en place du pass vaccinal en lieu et place du pass sanitaire ;
- Le 2 février 2022 : levée de l'obligation du télétravail qui devient une recommandation. Fin du port du masque exigé en extérieur ;
- Le 16 février 2022 : fin de l'interdiction de danser et de consommer debout dans les bars ainsi que dans les restaurants ;
- Le 28 février 2022 : levée de l'obligation du port du masque dans les lieux clos soumis au pass vaccinal (bars, restaurants, cinémas, etc..) sauf dans les transports collectifs ;
- Le 14 mars 2022 : suspension du pass vaccinal.

Le deuxième trimestre a connu une forte reprise de l'activité suite à la levée des différentes restrictions liées à la crise sanitaire et au retour des touristes.

Néanmoins, le conflit russo-ukrainien qui a éclaté en février 2022 et qui perdure a pour conséquence l'augmentation du coût des matières premières, des énergies et donc corrélativement l'augmentation des coûts d'approvisionnement du Groupe.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022 ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'Administration de Groupe Flo du 28 juillet 2022. Le Conseil d'Administration a autorisé leur communication au marché financier.

Continuité d'exploitation

Malgré une forte reprise de l'activité sur le 2nd trimestre 2022, suite notamment à la suspension du pass vaccinal, le Groupe continue d'évoluer dans un environnement qui demeure incertain, tant sur le plan économique que sanitaire.

Dans le contexte, la priorité du Groupe demeure le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles. Afin de sécuriser sa position de trésorerie, le Groupe a sollicité ses partenaires bancaires pour différer d'un an supplémentaire la première échéance de remboursement du Prêt Garanti par l'Etat souscrit en juin 2021 à hauteur de 19,5m€. Le Groupe a également reçu une réponse favorable au bénéfice de l'aide dite « fermeture » mise en place par le gouvernement et visant à compenser les coûts fixes non couverts des entreprises dont l'activité a été affectée par les mesures de restriction administratives prises en 2021 pour lutter contre l'épidémie de covid-19. Le Groupe a perçu à ce titre, un montant de 1,1 m€. Au 30 juin 2022, le Groupe dispose ainsi d'une trésorerie de 53.4 millions d'euros.

Le Groupe a par ailleurs établi des prévisions de trésorerie sur la base de la poursuite de la reprise d'activité des restaurants en retenant des hypothèses de chiffre d'affaires affichant une croissance par rapport à l'exercice précédent (avec un retour progressif à un niveau d'activité pré covid, voire supérieure selon les activités) et de poursuite du contrôle strict des coûts.

Compte tenu des actions menées par le Groupe, des prévisions de trésorerie établies et de la convention d'avances en compte courant (puis de ses avenants) signée en 2019 avec son actionnaire, la société Bertrand Invest, pour un montant cumulé maximum de 25m€ dont 9m€ ont été appelés au 30 juin 2022, et remboursable 6 mois après la date de remboursement finale des Prêts Garantis par l'Etat, la Société devrait être en mesure de faire face à ses engagements financiers sur les 12 prochains mois.

Les comptes consolidés semestriels ont ainsi été arrêtés par le Conseil d'Administration selon le principe de continuité d'exploitation.

2.2 Cadre général et environnement

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du Parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés de Groupe Flo clos le 30 juin 2022 sont établis selon les normes International Financial Reporting Standards telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022.

Les normes et interprétations du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne sont disponibles sur le site : <http://www.efrag.org/Endorsement>.

Les états financiers consolidés condensés semestriels de Groupe Flo ont été préparés conformément à la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire » qui autorise la présentation d'un jeu d'états financiers condensés dans un rapport financier intermédiaire. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021, tels qu'ils sont inclus dans le document d'enregistrement universel déposé par Groupe Flo auprès de l'AMF le 26 avril 2022.

En date du 28 juillet 2022, le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe Flo au 30 juin 2022 selon le principe de continuité d'exploitation.

2.3 Evolution du référentiel comptable en 2022

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont conformes aux normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021 et sont identiques à celles utilisés dans les états financiers annuels au 31 décembre 2021 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire pour le groupe à compter du 1er janvier 2022.

2.3.1 Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements d'application obligatoire au 30 juin 2022

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Plusieurs amendements à l'IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, à l'IAS 16 – Immobilisations corporelles, à l'IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels et aux améliorations annuelles 2018-2020.

Ces textes n'ont pas eu d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe.

2.3.2 Normes comptables ou interprétations non obligatoires au 30 juin 2022 et non adoptées par anticipation par le Groupe

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers : informations à fournir sur les méthodes comptables significatives ;
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- IFRS 17 – Contrats d'assurances.

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers : classification des dettes courantes et non courantes ;
- Amendements IAS 12 – Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique ;
- Amendements à l'IFRS 17 Contrats d'assurance : Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 – Informations comparatives.

2.4 Jugements et estimations comptables

La préparation des états financiers consolidés IFRS nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses faites par la direction du Groupe et affectant les montants d'actif et de passif figurant au bilan, les actifs et passifs éventuellement mentionnés en annexe, ainsi que les charges et produits du compte de résultat. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Par ailleurs, le Groupe n'est pas directement exposé à des sous-jacents économiques volatils (cours des matières premières, taux de change...) et n'opère pas dans des pays soumis à des incertitudes diverses (risques politiques forts, difficultés financières...).

A la clôture du 30 juin 2022, le Groupe n'a pas identifié d'éléments significatifs liés au changement climatique pouvant avoir un impact sur les estimations retenues pour la préparation des états financiers.

Les principales estimations ou hypothèses pouvant avoir un impact significatif sur les comptes au cours des périodes ultérieures sont les suivantes :

- Dans le cadre des tests de dépréciation, la valeur d'utilité des actifs (ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il est affecté) est estimée sur la base de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus générés par cet actif ou cette UGT. Les plans à cinq ans servant de base de calcul à l'estimation des flux de trésorerie futurs attendus générés ainsi que la valeur du taux d'actualisation sont des éléments d'estimations importants dans le cadre de la détermination des dépréciations éventuelles des actifs portés au bilan ;
La hausse ou la baisse de ces hypothèses et estimations peut induire une forte sensibilité des résultats des tests de perte de valeur (cf. note 14 « Dépréciation des actifs ») ;
- La méthode de valorisation du passif d'engagement de retraite nécessite un certain nombre d'hypothèses et estimations, tel le taux des obligations de première catégorie et le taux de croissance des salaires. La hausse ou la baisse de ces hypothèses peut induire une sensibilité certaine de la provision comptabilisée au passif du bilan ;
- Pour les provisions, le montant comptabilisé correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture ;
- Concernant les contrats de location, le Groupe prend en compte, dans la détermination de la durée raisonnablement certaine d'utilisation des actifs loués, les caractéristiques liées aux différents restaurants, telles que leur rentabilité, l'existence d'investissements récents réalisés dans le cadre du plan de rénovations en cours, l'existence de pénalités de résiliation significatives et s'il s'agit de restaurants détenus en propre ou franchisés ; il en va de même pour la détermination du taux d'actualisation de la dette, dès lors que le groupe se trouve dans l'obligation d'appliquer le taux marginal d'endettement de l'entité ;
- Le Groupe peut être amené à exercer son jugement dans le cadre des positions fiscales incertaines conformément à IFRIC 23 ;
- Les immobilisations corporelles et incorporelles ayant une durée d'utilité déterminée sont amorties selon la méthode linéaire sur la base d'une estimation de la durée d'utilité de l'immobilisation en question ;
- Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés uniquement dans la mesure où leur récupération est considérée comme probable, au-delà de 50% des impôts différés passifs ;
- Les pertes de crédit attendues sur les créances commerciales sont estimées en utilisant une matrice de provision fondée sur un historique des pertes de crédit, mise à jour annuellement.

2.5 Notes annexes

Note 1 - Variations de périmètre

Il n'y a eu aucune variation sur le premier semestre 2022 aux bornes du périmètre de consolidation (cf. note 27).

Note 2 - Chiffre d'affaires

En millions d'euros	2022.06	2021.06
Hippopotamus	50.5	9.8
Brasseries	16.5	0.8
Concessions (1)	10.5	0.8
Total Groupe	77.5	11.4

(1) « Les concessions correspondent aux activités développées aux abords du parc Disneyland Paris dans le Disney Village et au Jardin des Plantes à Paris ».

Pour rappel, les restaurants étaient intégralement fermés jusqu'au 18 mai 2021 à l'exception de 2 kiosques du Jardin des Plantes réouverts courant février 2021 et de 4 restaurants Hippopotamus réouverts en vente à emporter/livraison courant mars. La réouverture s'était ensuite faite progressivement entre le 19 mai et fin juin 2021.

La part des revenus issus de la franchise Hippopotamus dans le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 4.6 millions d'euros contre 1.9 million d'euros au 30 juin 2021.

Note 3 - Charges de Personnel

En millions d'euros	2022.06	2021.06
Salaires et traitements	(27.0)	(8.0)
Charges sociales	(9.1)	(2.1)
Participation des salariés	(0.1)	-
Charges de Personnel	(36.2)	(10.1)

En 2021, les charges de personnel étaient fortement impactées par le contexte sanitaire et la fermeture des restaurants.

Note 4 - Autres frais et produits opérationnels

En millions d'euros	2022.06	2021.06(*)
Entretiens et réparations	(2.3)	(1.6)
Energie	(2.2)	(1.0)
Autres impôts et taxes	(1.6)	(1.4)
Loyers, charges locatives et redevances de location gérance	(2.7)	(0.9)
Autres charges opérationnelles	(10.0)	(6.0)
Autres produits opérationnels	2.3	1.6
Total	(16.5)	(9.3)

(*) Montants retraités suite à un ajustement sur les contrats de location.

Note 5 - Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants

En millions d'euros	2022.06	2021.06(*)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(4.6)	(5.5)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(5.1)	(5.2)
Dotations aux Amortissements	(9.7)	(10.7)
Dotations nettes des reprises de dépréciations sur actifs circulants	(0.1)	0.5
Dotations nettes des reprises de provisions pour risques et charges courantes	(0.2)	0.1
Dotations nettes aux provisions	(0.3)	0.6
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	(10.0)	(10.1)

(*) Montants retraités suite à un ajustement sur les contrats de location.

Note 6 - Autres produits et charges opérationnels non courants

En millions d'euros	2022.06	2021.06
Dépréciations des actifs non courants (1)	(0.1)	(0.4)
Reprises sur dépréciations des actifs non courants (1)	0.1	0.4
Autres (2)	0.3	0.6
Plus et Moins-values sur cession d'actifs (3)	2.1	2.4
Autres produits et charges opérationnels non courants	2.4	3.0

(1) Au 30 juin 2022 et 2021, les dotations et reprises pour dépréciations des actifs non courants concernent les immobilisations corporelles.

(2) Au 30 juin 2022, ce poste correspond principalement :
 - A des reprises de provision pour risques divers de +0.7 million d'euros ;
 - Aux frais fixes engagés par le Groupe dans le cadre des rénovations des restaurants Hippopotamus pour un montant de (0.2) million d'euros.

Au 30 juin 2021, ce poste correspond principalement :
 - A l'impact du déboucement d'un ancien contentieux avec les Urssaf pour +1.1 million d'euros ;
 - Aux mises au rebut Hippopotamus et Brasseries liées aux rénovations pour un montant de (0.5) million d'euros compensées par des reprises de provision d'un montant de 0.5 million d'euros ;
 - A des provisions pour risques divers pour (0.3) million d'euros ;
 - Aux frais fixes engagés par le Groupe dans le cadre des rénovations des restaurants Hippopotamus pour un montant de (0.1) million d'euros ;
 - A des honoraires de (0.1) million d'euros.

(3) Au 30 juin 2022, ce poste correspond principalement à l'impact des cessions de sites.
 Au 30 juin 2021, ce poste inclut principalement une indemnité d'éviction pour 1.7m€ ainsi qu'un produit de 0.6 million d'euros sur les variations de périmètre.

Note 7 - Résultat Financier

En millions d'euros	2022.06	2021.06(*)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.1	-
Charges d'intérêt sur opérations de financement	(1.1)	(0.9)
Coût de l'endettement financier net	(1.0)	(0.9)
Produits financiers	0.2	0.2
Autres charges financières	(0.7)	(0.2)
Charges d'intérêt sur contrats de location	(0.9)	(0.9)
Charges financières	(1.6)	(1.1)
Autres produits et charges financiers	(1.4)	(0.9)
Résultat financier net	(2.4)	(1.8)

(*) Montants retraités à la suite d'ajustements sur les contrats de location.

L'impact de la norme IFRS 16 sur le résultat financier est de (0.9) million d'euros au 30 juin 2022 et 2021.

Note 8 - Charge d'impôt

En millions d'euros	2022.06	2021.06(*)
Impôt courant (1)	(0.4)	-
Impôts différés	0.4	0.2
Total charge d'impôt	-	0.2

(*) Montants retraités à la suite d'ajustements sur les contrats de location.

(1) Au 30 juin 2022, le montant d'impôt courant correspond à la CVAE.

Note 9 - Résultat net par action

En millions d'euros	2022.06	2021.06 ^(*)
Dénominateur :		
Actions ordinaires	7 651 572	7 651 572
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 651 572	7 651 572
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	7 651 572	7 651 572
Numérateur :		
Résultat net part du Groupe	(1 572 854)	(19 146 902)
Résultat net des activités poursuivies	(1 323 854)	(18 554 902)
Résultat net des activités non poursuivies	(249 000)	(592 000)
Résultat net retraité		
Résultat de base par action	(0.21)	(2.50)
Résultat dilué par action	(0.21)	(2.50)
Résultat de base des activités poursuivies	(0.18)	(2.42)
Résultat dilué des activités poursuivies	(0.18)	(2.42)
Résultat de base des activités non poursuivies	(0.03)	(0.08)
Résultat dilué des activités non poursuivies	(0.03)	(0.08)

(*) A des fins de comparaison, le résultat par action de l'exercice 2021.06 a été retraité en tenant compte du regroupement d'actions ayant eu lieu sur l'exercice 2021.

Au 30 juin 2022, il n'y a pas d'actions dilutives, tous les plans de stock-options étant en dehors de la monnaie (cf. note 24 « Plans de souscription d'actions »). Ainsi, les résultats dilués par action afférents sont égaux aux résultats de base par action.

Note 10 - Immobilisations incorporelles hors goodwill

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Valeurs brutes des marques	32,9	32,9
Dépréciations sur marques	-	-
Marques nettes des dépréciations	32,9	32,9
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	6,7	6,9
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	(6,6)	(6,7)
Autres Immobilisations Incorporelles Nettes	0,1	0,2
Total des immobilisations incorporelles brutes	39,6	39,8
Total des amortissements et provisions	(6,6)	(6,7)
Total immobilisations incorporelles nettes	33,0	33,1

Variation des immobilisations incorporelles hors goodwill :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2021	39.8	(6.7)	33.1
Cessions/mises au rebut / apport partiel	(0.2)	0.1	(0.1)
Dont autres immobilisations incorporelles	(0.2)	0.1	(0.1)
Au 30 juin 2022	39.6	(6.6)	33.0

Note 11 - Goodwill

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Valeurs brutes	61.9	61.9
Dépréciations	(61.9)	(61.9)
Goodwill net	-	-

Note 12 - Immobilisations corporelles

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Terrains et constructions	103.7	103.8
Amortissements et dépréciations	(77.2)	(74.9)
Terrains et constructions nets	26.5	28.9
Installations techniques et matériels	20.2	20.8
Amortissements et dépréciations	(17.2)	(16.9)
Installations techniques et matériels nets	3.0	3.9
Autres Immobilisations corporelles	34.1	34.3
Amortissements et dépréciations	(28.4)	(28.2)
Autres Immobilisations corporelles nettes	5.7	6.1
Total des immobilisations corporelles brutes	158.0	158.9
Total des amortissements et dépréciations	(122.8)	(120.0)
Immobilisations corporelles nettes	35.2	38.9

Variation des immobilisations corporelles :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2021	158.9	(120.0)	38.9
Acquisitions / Dotations	2.3	(4.8)	(2.5)
Cessions / mises au rebut / Reprises	(3.2)	2.0	(1.2)
Au 30 juin 2022	158.0	(122.8)	35.2

Note 13 - Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location et dettes de location

13.1 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

En millions d'euros	Droit au bail	Constructions	Total
Au 31 décembre 2021	8.5	64.3	72.8
Entrées d'actifs et renouvellements	-	1.2	1.2
Effet de l'indexation	-	0.8	0.8
Amortissement	-	(5.1)	(5.1)
Autres	-	(0.3)	(0.3)
Au 30 juin 2022	8.5	60.9	69.4

13.2 Dettes de location

Variation de la dette de location

En millions d'euros	
Au 31 décembre 2021	65.5
Nouveaux contrats et renouvellements	1.2
Effet de l'indexation	0.8
Remboursement	(4.8)
Autres	(0.4)
Au 30 juin 2022	62.3

Echéancier de la dette de location

En millions d'euros	2022.06			Total
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
Dettes de location	9.6	31.7	21.0	62.3
Total	9.6	31.7	21.0	62.3

Note 14 - Dépréciation des Actifs

Les méthodes d'élaboration des tests de dépréciation sont décrites au paragraphe 5 de la partie 4.1.2.4 du document d'enregistrement universel 2021.

Au 30 juin 2022, la Direction n'a pas identifié d'indices de perte de valeur sur ses différentes Unités Génératrice de Trésorerie et juge que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels y compris les goodwill au 31 décembre 2021, n'ont pas significativement évoluées. En conséquence, le Groupe n'a pas procédé à des tests d'impairment pour la clôture semestrielle. La valorisation de ces actifs sera revue au 31 décembre 2022.

1) Immobilisations incorporelles par branches d'activité

Au 30 juin 2022, les immobilisations incorporelles par catégorie se présentent de la façon suivante :

Au 30 juin 2022 En millions d'euros	Hippopotamus	Brasseries	Concessions	Total
Marques	30.5	2.4	-	32.9
Goodwill	40.9	21.0	-	61.9
Autres immobilisations incorporelles	5.2	0.5	1.0	6.7
Total (valeurs brutes)	76.6	23.9	1.0	101.5
Amortissements et dépréciations	(46.0)	(21.5)	(1.0)	(68.5)
Total (valeurs nettes)	30.6	2.4	-	33.0

La valeur nette au 30 juin 2022 par catégorie d'immobilisations incorporelles se présente de la façon suivante :

Au 30 juin 2022 En millions d'euros	Hippopotamus	Brasseries	Concessions	Total
Marques	30.5	2.4	-	32.9
Goodwill	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	0.1	-	-	0.1
Total	30.6	2.4	-	33.0

Au 31 décembre 2021, les immobilisations incorporelles par catégorie se présentent de la façon suivante :

Au 31 décembre 2021 En millions d'euros	Hippopotamus	Brasseries	Concessions	Total
Marques	30.5	2.4	-	32.9
Goodwill	40.9	21.0	-	61.9
Autres immobilisations incorporelles	5.4	0.5	1.0	6.9
Total (valeurs brutes)	76.8	23.9	1.0	101.7
Amortissements et dépréciations	(46.1)	(21.5)	(1.0)	(68.6)
Total (valeurs nettes)	30.7	2.4	-	33.1

Note 15 - Créances

15.1 Clients nets

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Créances clients	11.6	11.1
Dépréciations	(3.1)	(3.1)
Total clients nets courants	8.5	8.0

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

15.2 Autres créances

Créances nettes non courantes :

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Autres créances d'exploitation (1)	1.1	0.8
Dépréciations	(0.8)	(0.8)
Total Créances nettes non courantes	0.3	-

(1) Au 30 juin 2022, ce poste inclut une indemnité à recevoir (dépréciée à 100%) pour 0.8 million d'euros pour perte d'exploitation sur le site Bistro Romain La Défense.

Autres créances courantes :

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Autres créances d'exploitation (1)	7.8	7.8
Créances diverses (2)	1.6	5.5
Dépréciations	(1.1)	(1.1)
Charges constatées d'avance	5.7	4.6
Total créances courantes	14.0	16.8

(1) Au 30 juin 2022, les autres créances d'exploitation comprennent essentiellement 6.9 millions d'euros de créances fiscales (contre 5.9 millions d'euros en 2021) et 0.8 million d'euros d'avances et acomptes versés aux fournisseurs (contre 1.3 millions d'euros en 2021).

(2) Au 30 juin 2022, les créances diverses comprennent principalement :

- le CICE 2018 pour 0.3 million d'euros,
- une indemnité à recevoir dans le cadre d'un litige commercial pour 0.8 million d'euros (dépréciée à 100%) et des créances sur cessions d'actifs pour 0.2 million d'euros.

Au 31 décembre 2021, les créances diverses comprennent principalement :

- Une indemnité d'éviction à recevoir pour 1.7 million d'euros ;
- Le CICE 2018 pour 0.5 million d'euros ;
- Une indemnité à recevoir dans le cadre d'un litige commercial pour 0.8 million d'euros (dépréciée à 100%) et des créances sur cessions d'actifs pour 2.0 millions d'euros.

Note 16 - Actifs destinés à la vente et activités non poursuivies

La Direction du Groupe Flo considère que les conditions d'application de la norme IFRS 5 sont remplies au 30 juin 2022, pour le dernier restaurant classé en actifs destinés à la vente.

Etats financiers des activités non poursuivies :

I) Compte de résultat :

En millions d'euros	2022.06	2021.06
Chiffre d'Affaires	1.4	0.3
Coûts d'approvisionnement	(0.3)	(0.1)
Charges de personnel	(0.6)	(0.2)
Autres frais et produits opérationnels	(0.7)	(0.6)
Résultat opérationnel courant	(0.2)	(0.6)
Résultat opérationnel	(0.2)	(0.6)
Résultat Avant Impôt	(0.2)	(0.6)
Impôts	-	-
Résultat de cession des activités non poursuivies	-	-
Résultat net des activités non poursuivies	(0.2)	(0.6)

II) Tableau des flux de trésorerie consolidés :

En millions d'Euros	2022.06	2021.06
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies	(0.2)	(0.6)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	-	-
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	-	-

Note 17 - Dettes financières et états des positions du Groupe face au risque de taux

Evolution de la dette nette :

(en millions d'euros)	31/12/2021	Flux avec impact sur la trésorerie		30/06/2022
		Variation nette de trésorerie	Flux sans impact sur la trésorerie Autres variations	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54.5	(1.1)	-	53.4
Dette restructurée	15.3	-	-	15.3
Prêts garantis par l'Etat	54.5	-	-	54.5
Total dettes bancaires	69.8	-	-	69.8
Emprunt obligataire Bertrand Invest	18.5	-	-	18.5
Autres emprunts obligataires (*)	2.5	(2.5)	-	-
Total emprunts obligataires	21.0	(2.5)	-	18.5
Prêts actionnaires	9.0	-	-	9.0
Autres passifs (*)	2.3	(0.6)	0.7	2.4
Total autres dettes financières	11.3	(0.6)	0.7	11.4
Total dettes financières	102.1	(3.1)	0.7	99.7
Trésorerie (+)/Dette (-) nette	(47.6)	2.0	(0.7)	(46.3)

(*) Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a procédé au remboursement de l'emprunt obligataire pour 2.5 millions d'euros et des intérêts capitalisés pour un montant de 0.6 million d'euros suite à l'acquisition de 100% des titres de la société F&B Invest.

Au 30 juin 2022, le taux moyen de la dette, s'élève à 1.49% (contre 1.69% au 31 décembre 2021).

Dettes bancaires :

a) La dette restructurée de 15.4 millions d'euros est remboursable in fine dans 2 ans et porte intérêts, jusqu'au complet remboursement, au taux variable Euribor + marge. La marge est ajustée en fonction du niveau du ratio de « Leverage » présenté dans le tableau ci-dessous.

Niveau du Ratio de « Leverage » (1)	Marge Applicable
Si le ratio est supérieur à 2.0	2.75% par an
Si le ratio est inférieur ou égal à 2.0 mais supérieur ou égal à 1.5	2.50% par an
est inférieur à 1.5 mais supérieur ou égal à 1.0	2.25% par an
Si le ratio est inférieur à 1.0	2.00% par an

(1) Le ratio de « leverage » désigne le ratio dette financière nette consolidée sur EBITDA consolidé.

La dette financière nette consolidée correspond à la dette financière diminuée de la trésorerie.

L'EBITDA consolidé (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements et provisions.

L'Euribor sous sa forme actuelle est conforme avec la directive européenne sur les taux de référence dits « IBOR » (InterBank Offered Rate) et à ce titre utilisable sans qu'une date de fin ne soit envisagée par les autorités à ce stade.

b) Prêts garantis par l'Etat :

Le Groupe a conclu le 26 juin 2020 un prêt garanti par l'Etat Français (PGE) d'un montant cumulé de 35 millions d'euros. Ce prêt, garanti par l'Etat Français à hauteur de 90 % selon les conditions et modalités prévues par la Règlementation PGE, est destiné à financer les besoins de trésorerie du Groupe engendrés par l'état d'urgence sanitaire lié à la pandémie de COVID-19 afin de permettre de préserver l'activité et les emplois en France.

La date de remboursement final prorogée est le 29 juin 2024. Le remboursement sera semestriel pendant 2 ans après une franchise d'un an à compter du premier anniversaire du tirage.

Le Groupe a conclu en juin 2021 un second contrat de crédit d'un montant de 19.5 millions d'euros, garanti par l'Etat à hauteur de 90%, selon les conditions et modalités prévues par la Règlementation PGE.

Cet emprunt additionnel, réalisé dans le cadre d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) dans le contexte de crise sanitaire permet de sécuriser la trésorerie du Groupe Flo et d'accompagner la reprise progressive de ses activités.

La date de remboursement final prorogée est le 27 juin 2025. Le remboursement sera semestriel pendant 2 ans après une franchise d'un an à compter du premier anniversaire du tirage.

Suite à la mise en place des prêts garantis par l'Etat, Groupe Flo ne peut proposer à ses assemblées générales aucune résolution de distribution de dividendes pendant la durée des contrats.

Dettes obligataires

Dans le cadre du refinancement de la dette initiale, Bertrand Invest a prêté à Groupe Flo 12.25 millions d'euros, à travers la souscription le 16 juin 2017 à un emprunt obligataire émis par Groupe Flo, remboursable à tout moment sur une durée maximale de 10 ans. Il porte intérêts à un taux annuel identique à celui de la dette restructurée maintenue. En sus de ces intérêts, des intérêts capitalisés à hauteur de 10% l'an sont dus par Groupe Flo au titre de la première année.

Bertrand Invest a repris en décembre 2019 l'emprunt obligataire de 6.2 millions d'euros souscrits par les anciens actionnaires en juin 2017. Cet emprunt porte intérêts à un taux annuel identique à celui de la dette restructurée maintenue.

À la suite de la mise en place des prêts garantis par l'Etat, et afin de permettre au Groupe de pouvoir financer au mieux la reprise de l'activité, des avenants aux contrats initiaux des deux emprunts obligataires ont été signés afin de différer le remboursement de ces emprunts et le reporter après le remboursement total des PGE. En conséquence, les dettes obligataires d'un montant total de 18.5 millions d'euros sont reclassées à long terme.

Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a procédé au remboursement de l'emprunt obligataire F&B Invest pour 2.5 millions d'euros et des intérêts capitalisés pour un montant de 0.6 million d'euros suite à l'acquisition de 100% des titres de la société.

Prêt actionnaire

Afin de financer le plan de rénovation des restaurants Hippopotamus, le Conseil d'Administration a autorisé la mise en place d'avances en compte-courant de Bertrand Invest au profit de Groupe Flo pour un montant maximum de 25m€ remboursable au plus tard le 31 décembre 2021.

D'un montant initial de 4.5 millions d'euros en 2019, l'avance actionnaire a fait l'objet d'un montant complémentaire de 8.5 millions d'euros et d'un remboursement de 4.0 millions d'euros sur l'exercice 2020. Ainsi, l'avance actionnaire s'établit à 9.0 millions d'euros, hors intérêts, au 30 juin 2022.

À la suite de la mise en place des prêts garantis par l'Etat, et afin de permettre au Groupe de pouvoir financer au mieux la reprise de l'activité, des avenants à la convention d'avance en compte courant ont été signés afin de différer le remboursement de l'avance à six mois après la date de remboursement final de la dette bancaire des PGE.

Autres passifs

Au 30 juin 2022, ce poste inclut principalement des intérêts courus sur la dette pour 2.1 millions d'euros.

Echéancier de la dette financière :

En millions d'euros	2022.06				2021.12
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
- Dette restructurée	-	15.4	-	15.4	15.4
- Retraitement lié au coût amorti de la dette restructurée	-	(0.1)	-	(0.1)	(0.1)
- Prêts Garantis par l'Etat	17.5	37.0	-	54.5	54.5
- Emprunt obligataire Bertrand Invest	-	18.5	-	18.5	18.5
- Autres emprunts obligataires	-	-	-	-	2.5
- Prêts actionnaires	-	9.0	-	9.0	9.0
- Autres passifs	0.5	1.9	-	2.4	2.3
Total	18.0	81.7	-	99.7	102.1

Les ratios bancaires

Le Groupe doit maintenir un niveau de trésorerie active minimum supérieur à 4.0 millions d'euros. Le non-respect de cette obligation est susceptible d'entraîner l'exigibilité anticipée de l'ensemble des concours bancaires. Ce niveau de trésorerie minimum est atteint au 30 juin 2022.

Le groupe est également soumis au respect d'un niveau de ratio de levier, dont la première date de test était au 30 juin 2021. Au 30 juin 2022, le Groupe a obtenu la renonciation de ses prêteurs quant à son obligation de respect d'un niveau de ratio de levier.

Les emprunts comptabilisés à la clôture n'ont donné lieu à aucun défaut de paiement touchant le principal ou les intérêts.

Note 18 - Provisions

Analyse des variations des provisions sur le semestre :

En millions d'euros	Provisions	Augmentations :	Diminutions :	Provisions	Provisions
	au début de l'exercice	dotations de l'exercice	reprise en résultat	Autre	à la fin de l'exercice
Risques commerciaux / juridiques / sociaux	1.0	-	(0.5)	-	0.5
Indemnités de départ en retraite	3.1	0.1	-	(0.6)	2.6
Total provisions non courantes	4.1	0.1	(0.5)	(0.6)	3.1
Risques commerciaux / juridiques / sociaux	1.8	0.3	(0.3)	0.1	1.9
Autres Risques divers	0.4	-	-	-	0.4
Total provisions courantes	2.2	0.3	(0.3)	0.1	2.3
Total provisions	6.3	0.4	(0.8)	(0.5)	5.4

Au 30 juin 2022, les provisions comprennent :

- des risques commerciaux/juridiques/prud'homaux pour 2.4 millions d'euros incluant des provisions pour risques prud'homaux de 0.8 million d'euros, et des provisions pour risques commerciaux et juridiques divers pour 1.6 million d'euros (principalement liés à des litiges avec des clients, fournisseurs ou franchisés).
- des provisions pour indemnités de départ en retraite pour 2.6 millions d'euros (cf. note 23 « Pensions et avantages postérieurs à l'emploi »).
- des provisions pour risques & charges divers pour 0.4 million d'euros.

Sur le premier semestre 2022, les risques commerciaux, juridiques et sociaux ont varié de la manière suivante :

- 0.4 million d'euros d'augmentation correspondant pour 0.4 million aux risques sociaux ;
- (0.8) million d'euros de diminution correspondant aux risques sociaux pour (0.5) million d'euros et aux risques commerciaux pour (0.3) million d'euros.

Note 19 - Fournisseurs et autres dettes

Dettes fournisseurs et autres dettes diverses courantes :

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Fournisseurs	36.4	38.8
Dettes fiscales et sociales (1)	25.2	25.6
Autres dettes	2.5	1.9
Produits constatés d'avance	2.2	2.5
Total autres dettes courantes	66.3	68.8

(1) Les dettes fiscales et sociales au 30 juin 2022 se décomposent de la manière suivante :

- 17.6 millions d'euros de dettes sociales et,
- 7.6 millions d'euros de dettes fiscales.

Note 20 - Impôts différés

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Impôts différés actifs	-	-
Impôts différés passifs	(4.1)	(4.4)
Impôts différés nets	(4.1)	(4.4)

Origines des impôts différés :

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Marques	(8.7)	(8.7)
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(0.6)	(0.6)
Immobilisations corporelles	0.1	0.1
Provisions engagement de retraite et autres provisions	0.7	0.8
Reports fiscaux déficitaires	2.9	2.9
Autres actifs	1.4	1.1
Autres passifs	0.1	-
Impôts différés nets	(4.1)	(4.4)

L'impôt différé passif présenté au bilan est net des impôts différés actifs ayant des échéances de recouvrement similaires.

Les impôts différés sont comptabilisés sur les différences temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs et passifs en utilisant le taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

Note 21 - Information sectorielle par secteur opérationnel

Les secteurs opérationnels sont les suivants :

- Le secteur opérationnel « Hippopotamus » (anciennement dénommé « Restauration à thème ») ;
- Le secteur opérationnel « Brasseries » incluant les brasseries institutionnelles ;
- Le secteur opérationnel « Concessions » ;
- Le secteur opérationnel « Autres », incluant principalement les holdings et les éliminations « inter-secteurs ».

Les branches d'activités regroupées au sein d'un même secteur opérationnel ont des caractéristiques économiques similaires et sont semblables en termes de nature de produits, types de clients et d'organisation.

La clientèle de Groupe Flo est essentiellement composée de consommateurs individuels. Ainsi, aucun client ne peut représenter une part significative du chiffre d'affaires.

Les agrégats analysés reprennent les chiffres propres de chaque secteur opérationnel, comme s'il s'agissait d'une entité indépendante. Les données, pour chaque secteur opérationnel, sont donc « aux bornes » de chaque secteur opérationnel. Les éliminations inter-secteur sont neutralisées au sein du secteur « Autres ».

1. Compte de résultat sectoriel

En millions d'euros	2022.06	2021.06(*)
Produits sectoriels :		
Hippopotamus	50.5	9.8
Brasseries	16.5	0.8
Concessions	10.5	0.8
Autres **	-	-
Total	77.5	11.4
Charges sectorielles :		
Hippopotamus	(43.7)	(17.2)
Brasseries	(13.5)	(1.4)
Concessions	(8.4)	(1.1)
Autres **	(3.2)	(1.8)
Total	(68.8)	(21.5)
EBITDA sectoriels (1) :		
Hippopotamus	6.8	(7.4)
Brasseries	3.0	(0.6)
Concessions	2.1	(0.3)
Autres **	(3.2)	(1.8)
Total	8.7	(10.1)
Résultats Nets sectoriels avant IS (2) :		
Hippopotamus	(1.1)	(15.6)
Brasseries	0.3	(2.6)
Concessions	0.9	(0.9)
Autres **	(1.4)	0.1
Total	(1.3)	(19.0)

(*) Montants retraités à la suite d'ajustements sur les contrats de location.

** sont incluses les opérations interbranches et la holding.

(1) L'EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements et provisions.

2. Actifs et passifs sectoriels

En millions d'euros		2022.06	2021.12
Actifs sectoriels nets non courants (1)			
Hippopotamus	Valeur Brute	283.6	276.9
	Amortissements & Dépréciations	(164.3)	(157.2)
	Valeur Nette	119.3	119.7
Brasseries	Valeur Brute	72.7	78.3
	Amortissements & Dépréciations	(47.8)	(47.6)
	Valeur Nette	24.9	30.7
Concessions	Valeur Brute	19.0	19.8
	Amortissements & Dépréciations	(17.0)	(17.3)
	Valeur Nette	2.0	2.5
Autres *	Valeur Brute	4.8	4.5
	Amortissements & Dépréciations	(2.9)	(2.1)
	Valeur Nette	1.9	2.4
Total	Valeur Brute	380.1	379.5
	Amortissements & Dépréciations	(232.0)	(224.2)
	Valeur Nette	148.1	155.3

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

(1) Les actifs sectoriels nets non courants présentés ci-dessus comprennent le total des actifs sectoriels non courants hormis les impôts différés actifs.

Les actifs sectoriels net non courants intègrent 69.4 millions d'euros de droit d'utilisation lié à l'application d'IFRS 16 au 30 juin 2022 dont :

- 53.9 millions sur Hippopotamus ;
- 14.6 millions sur les Brasseries ;
- 0.8 million sur les Concessions ;
- 0.1 million sur Autres.

En millions d'euros		2022.06	2021.12
Actifs sectoriels nets courants (2)			
Hippopotamus	Valeur Brute	33.9	43.6
	Amortissements & Dépréciations	(1.6)	(1.6)
	Valeur Nette	32.3	42.0
Brasseries	Valeur Brute	23.2	24.3
	Amortissements & Dépréciations	(0.1)	(0.1)
	Valeur Nette	23.1	24.2
Concessions	Valeur Brute	9.6	10.9
	Amortissements & Dépréciations	(0.1)	-
	Valeur Nette	9.5	10.9
Autres *	Valeur Brute	14.6	6.0
	Amortissements & Dépréciations	(2.5)	(2.5)
	Valeur Nette	12.1	3.5
Total	Valeur Brute	81.3	84.8
	Amortissements & Dépréciations	(4.3)	(4.2)
	Valeur Nette	77.0	80.6

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

(2) Les actifs sectoriels nets courants présentés ci-dessus comprennent la totalité des actifs sectoriels nets courants.

En millions d'euros	2022.06	2021.12
Passifs sectoriels nets non courants (3)		
Hippopotamus	1.1	1.9
Brasseries	0.7	0.8
Concessions	0.3	0.4
Autres *	1.0	1.0
Total	3.1	4.1
Passifs sectoriels nets courants (4)		
Hippopotamus	44.3	47.6
Brasseries	19.2	20.3
Concessions	10.6	10.2
Autres *	(5.5)	(7.1)
Total	68.6	71.0

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

(3) Les passifs sectoriels nets non courants présentés ci-dessus comprennent le total des passifs sectoriels non courants hormis les dettes financières, les dettes de location et les impôts différés passifs.

(4) Les passifs sectoriels nets courants présentés ci-dessus comprennent le total des passifs sectoriels courants hormis les dettes financières et les dettes de location.

3. Investissements par secteurs

En millions d'euros	2022.06	2021.06
Investissements incorporels		
Hippopotamus	-	-
Brasseries	-	-
Concessions	-	-
Autres *	-	-
Total	-	-
Investissements corporels		
Hippopotamus	1.7	3.6
Brasseries	0.2	0.6
Concessions	0.2	0.2
Autres *	0.2	0.5
Total	2.3	4.9

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

Note 22 - Engagements et Passifs éventuels

A notre connaissance, il n'existe pas d'autre passif pouvant avoir une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine des sociétés du Groupe autres que ceux indiqués ci-dessous.

Engagements liés au financement du Groupe

en millions d'euros	2022.06	2021.12
Nantissements liés au financement	15.4	15.4
Total engagements donnés	15.4	15.4

Dette financière :

- Au 30 juin 2022, la dette financière restructurée est garantie à hauteur de 15.4 millions d'euros par les nantissements de l'établissement principal correspondant au siège social de Groupe Flo, de 19 fonds de commerce constituant des établissements secondaires du groupe, de parts sociales de sociétés du groupe et de comptes de titres financiers de sociétés du groupe.
- Au 31 décembre 2021, la dette financière restructurée est garantie à hauteur de 15.4 millions d'euros par les nantissements de l'établissement principal correspondant au siège social de Groupe Flo, de 19 fonds de commerce constituant des établissements secondaires du groupe, de parts sociales de sociétés du groupe et de comptes de titres financiers de sociétés du groupe.

Engagements liés aux activités opérationnelles du Groupe

en millions d'euros	2022.06	2021.12
Cautions et garanties données aux bailleurs	3.1	7.6
Total engagements donnés	3.1	7.6
Promesses de ventes reçues	0.7	1.1
Garanties bancaires reçues (1)	3.9	4.6
Total engagements reçus	4.6	5.7

(1) Garanties bancaires reçues par le Groupe sur cession de fonds de commerce.

Note 23 - Pensions et avantages postérieurs à l'emploi

Au 30 juin 2022, la provision au titre des engagements de retraite s'élève à 2.6 millions d'euros. La variation de la provision au 1er semestre est calculée sur la base de la projection de l'engagement pour l'année 2022 réalisée par le cabinet d'actuaire à la clôture 2021 ainsi qu'en intégrant les évolutions significatives du taux d'actualisation. Au 30 juin 2022, ce taux est de 3.20% (contre 1% au 31 décembre 2021).

Note 24 - Plans de souscription d'actions

Plans d'options de souscription réservés au personnel :

Depuis sa cotation en Bourse, Groupe Flo a émis sept plans d'options dont trois encore en cours et destinés aux dirigeants, aux cadres supérieurs et à l'encadrement intermédiaire. La durée de tous les plans émis est de 10 ans.

	Plan du 01/08/2012	Plan du 31/07/2013	Plan du 30/07/2014
Date du Conseil d'Administration	01/08/2012	31/07/2013	30/07/2014
Nombre total d'actions	1 000 084	1 001 247	1 019 114
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées au 30 juin 2022	7 110	6 482	6 083
Point de départ d'exercice des options	01/08/12	31/07/13	30/07/14
Date d'expiration	01/08/22	31/07/23	30/07/24
Parité d'exercice	100 stock-options donnent droit sur exercice à 1 action	100 stock-options donnent droit sur exercice à 1 action	100 stock-options donnent droit sur exercice à 1 action
Prix de souscription d'une action sur exercice de stock-options	77.06	52.16	56.90
Modalités d'exercice	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle
Nombre d'actions souscrites	0	0	0
Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat d'actions annulées ou caduques	288 749	352 486	410 096
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice	711 335	648 761	609 018

Aucun plan de stock-options n'a été mis en place sur le premier semestre 2022.

Conditions de performance sur les plans en cours :

Il n'y a pas de conditions de performance pour les plans en cours.

Paiements fondés sur des actions

Conformément à "IFRS 2 Paiements fondés sur des actions", les options ont été évaluées à leur date d'octroi par un actuaire indépendant. Les options du plan de 2012 et 2014 ont été valorisées selon un modèle binomial.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les bénéficiaires.

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas comptabilisé de charge liée aux plans d'options.

La valeur des options a été établie, à leur date d'octroi, sur la base des hypothèses suivantes :

	Plan du 01/08/2012	Plan du 31/07/2013	Plan du 30/07/2014
	%	%	%
Volatilité attendue	40.00%	38.00%	39.00%
Croissance attendue des dividendes	2.30%	2.60%	2.50%
Taux de rotation du personnel	0.00%	0.00%	0.00%
Taux sans risque	0.43%	0.50%	0.25%

Note 25 - Gestion du risque financier

Risque de crédit

Le risque lié au recouvrement des créances clients est détaillé en note 15 « Créances ».

Risque de liquidité :

Le risque de liquidité, tel que le Groupe le détermine, couvre la dette financière représentée par la dette restructurée et les prêts garantis par l'Etat. Les financements du Groupe prévoient un échéancier présenté dans la note 17 « Dettes financières ».

La dette bancaire est assortie d'engagements et de contraintes de respect de ratios, dont le non-respect peut entraîner l'exigibilité des prêts (cf. note 17 « Dettes financières »).

Le Groupe dispose d'une trésorerie et des équivalents de trésorerie pour un montant total de 53.4 millions d'euros au 30 juin 2022.

Risque de taux d'intérêt

L'utilisation d'instruments de couverture de taux d'intérêts a pour objectif la gestion de la dette du Groupe :

- contrats d'échange de taux d'intérêts (swaps),
- taux plafonds, taux planchers, tunnels (floors, caps et collars) et options diverses.

Analyse de la sensibilité des frais financiers aux variations de taux d'intérêt :

Pour l'analyse de la sensibilité de la dette du Groupe aux variations de taux d'intérêt, les conventions suivantes sont appliquées :

- l'analyse de la sensibilité prend en compte la dette bancaire à taux variable, les emprunts obligataires à taux variable, et s'applique sur les taux hors marge bancaire.
- le taux variable pivot correspond à la moyenne des publications des taux Euribor 6 mois sur le premier semestre 2022 : -0.281%.

Résultat de l'analyse pour une simulation sur le premier semestre 2022 :

En cas de hausse de 0.5% des taux Euribor par rapport au taux pivot, il y aurait un impact de +0.07 million d'euros sur les frais financiers.

En cas de baisse de 0.5% des taux Euribor par rapport au taux pivot, il n'y aurait pas d'impact sur les frais financiers.

Risque de change

Groupe Flo n'utilise pas d'instruments de couverture de change. Les volumes traités en devises sont non significatifs et ne justifient pas l'utilisation de telles couvertures.

Risques sur actions

Au 30 juin 2022, le Groupe Flo ne dispose pas d'actions. Il n'y a donc pas de risques sur actions.

Note 26 - Informations relatives aux parties liées

Emprunt Obligataire

Bertrand Invest a prêté 12.25 millions d'euros à Groupe Flo à travers la souscription, le 16 juin 2017, à un emprunt obligataire émis par Groupe Flo (cf. note 17 « Dettes financières »).

Bertrand Invest a repris en décembre 2019, aux mêmes conditions, l'emprunt obligataire de 6.2 millions d'euros souscrits par les anciens actionnaires en juin 2017.

Comptes courants actionnaires

Sur l'année 2019, afin de financer le plan de rénovation des restaurants Hippopotamus face aux besoins de trésorerie ponctuels de l'exploitation, le Groupe a reçu une avance en compte courant de Bertrand Invest pour 4.5 millions d'euros.

Sur l'année 2020, une nouvelle avance de 8.5 millions d'euros a été faite au Groupe par Bertrand Invest et le Groupe a remboursé un montant de 4.0 millions d'euros.

Au 30 juin 2022, l'avance actionnaire s'élève à 9.0 millions d'euros hors intérêt. (cf. note 17 « Dettes financières »).

Convention de gestion de trésorerie

Sur l'exercice 2021, Groupe Flo SA a conclu une convention de trésorerie, remboursable à tout moment, avec la société BH (société centralisatrice), actionnaire contrôlant indirectement Groupe FLO SA, dont le solde au 30 juin 2022 s'élève à 40.0 millions d'euros, classé à l'actif du bilan, en trésorerie et équivalents de trésorerie.

FloBert

Au 30 juin 2022, les charges enregistrées par le Groupe auprès du GIE FloBert s'élèvent à 3.4 millions et les produits à 2.8 millions d'euros.

Principaux dirigeants

Les membres du Conseil d'Administration sont considérés comme principaux dirigeants au sens de la norme IAS 24.

La directrice générale de Groupe Flo intervient dans le cadre d'un contrat de mise à disposition par Groupe Bertrand. Au 30 juin 2022 ainsi qu'au 30 juin 2021, le coût de cette mise à disposition s'est élevé à 0.1 million d'euros, charges sociales patronales incluses.

Note 27 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2022 est la suivante :

Groupe Flo SA (société mère)	% de contrôle	Méthode de consolidation	Implantation géographique
Sociétés de services intra-groupes :			
Flobert	50.00	Mise en équivalence	France
Flo Gestion SNC	100.00	Intégration Globale	France
Flo Formation SNC	100.00	Intégration Globale	France
Restauration à thèmes:			
Hippo Gestion & Cie SNC	100.00	Intégration Globale	France
SCI Hippo	100.00	Intégration Globale	France
KAP	100.00	Intégration Globale	France
F&B Invest (*)	100.00	Intégration Globale	France
AGO	100.00	Intégration Globale	France
Brasseries			
Flo Tradition SNC	100.00	Intégration Globale	France
SER la Coupole SA	100.00	Intégration Globale	France
La Coupole SA	100.00	Intégration Globale	France
Terminus Nord SARL	100.00	Intégration Globale	France
Le Vaudeville SARL	100.00	Intégration Globale	France
Flo Restauration SAS	100.00	Intégration Globale	France
Arago Lacroix SARL	100.00	Intégration Globale	France
Bofinger SARL	100.00	Intégration Globale	France
Concessions			
Flo Concess SNC	100.00	Intégration Globale	France
Flo Evergreen SAS	95.00	Intégration Globale	France
Flo Kingdom SAS	95.00	Intégration Globale	France

(*) Le Groupe contrôle la société F&B Invest et en détient depuis le 31 mai 2022, 100% des intérêts précédemment détenus par le fonds d'investissement FCPI Gresham.

Au 30 juin 2022, les sociétés suivantes sont sorties de la liste des sociétés consolidées :

- Les Petits Bofinger SA absorbée par Groupe Flo SA,
- Flo Fidélité SARL absorbée par Groupe Flo SA,
- Red Restauration SAS absorbée par Groupe Flo SA,
- Flo La Défense SARL absorbée par Groupe Flo SA.

Note 28 - Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture.