

GROUPE FLO

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL GROUPE FLO

30 JUIN 2015

SOMMAIRE

1	COMPTES CONSOLIDES	3
1.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES DIRECTEMENT COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	3
1.1.1	<i>Compte de résultat consolidé</i>	3
1.1.2	<i>Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i> 4	4
1.2	BILAN CONSOLIDE	5
1.3	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	6
1.4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	7
1.5	FAITS MARQUANTS	8
2	ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015	9
2.1	CADRE GENERAL ET ENVIRONNEMENT.....	9
2.2	EVOLUTION DU REFERENTIEL COMPTABLE EN 2015.....	9
2.3	PRINCIPES COMPTABLES	9
2.4	NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS 2015.....	17
3.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	57
4.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	59
4.1	RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2015 ET FAITS MARQUANTS.....	59
4.2	PERSPECTIVES	61
4.3	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	61
4.4	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	61
4.5	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE.....	61

1 COMPTES CONSOLIDES

1.1 Compte de résultat consolidé et état du résultat net et des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

1.1.1 Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Chiffre d'Affaires	2	148.2	157.5	157.5	313.6	313.6
Coûts d'approvisionnement		-30.4	-32.1	-32.1	-63.8	-63.8
Charges de personnel	3	-73.1	-75.0	-75.0	-148.5	-148.5
Autres frais opérationnels		-43.3	-39.8	-38.0	-81.4	-81.1
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	4	-7.9	-5.8	-5.8	-12.1	-12.1
Résultat opérationnel courant (1)		-6.5	4.8	6.6	7.8	8.1
Autres produits opérationnels non courants	5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres charges opérationnelles non courants	5	-1.4	-0.4	-0.4	-45.6	-45.6
Résultat opérationnel non courant		-1.4	-0.4	-0.4	-45.6	-45.6
Résultat opérationnel		-7.9	4.4	6.2	-37.8	-37.5
Coût de l'endettement financier net	6	-1.9	-1.8	-1.8	-3.9	-3.9
Autres Produits & Charges Financiers	6	0.2	0.2	0.2	0.6	0.6
Charges financières nettes		-1.7	-1.6	-1.6	-3.3	-3.3
Résultat Avant Impôt		-9.6	2.8	4.6	-41.1	-40.8
Quote-part des SME		0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
Impôts	7	-1.2	-2.2	-2.8	5.1	5.0
Part des minoritaires		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat net part du Groupe		-10.8	0.6	1.8	-35.9	-35.7
EBITDA (2)		1.4	10.6	12.4	19.9	20.2
CAF		-2.6	4.8	6.0	13.8	14.0

(1) Le ROC (Résultat Opérationnel Courant) présenté est conforme à la recommandation du CNC 2009-R.03.

(2) EBITDA : Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions.

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

Résultat net par action (note 8) :

En euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427
Résultat de base par action (en euros)	-0.27	0.01	0.04	-0.89	-0.89
Nombre moyen d'actions dilué sur l'exercice (1)	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427
Résultat dilué par action (en euros)	-0.27	0.01	0.04	-0.89	-0.89

(1) Nombre d'actions dilué des options de souscription restant à exercer.

1.1.2 *Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.*

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Résultat net part du groupe	-10.8	0.6	1.8	-35.9	-35.7
Eléments non reclassables en résultat:					
Réévaluation des immobilisations nettes d'impôts					
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.4
<i>Impôts sur éléments non reclassables en résultat</i>	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
Eléments reclassables en résultat:					
Ecart de conversion	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- période courante	0.2	-0.9	-0.9	-1.1	-1.1
- reclassement en résultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- période courante	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- reclassement en résultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- période courante	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- reclassement en résultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Impôts sur éléments reclassables en résultat</i>	-0.1	0.3	0.3	0.4	0.4
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	0.1	-0.6	-0.6	-1.0	-1.0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-10.7	0.0	1.2	-36.9	-36.7
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-10.7	0.0	1.2	-36.9	-36.7

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

1.2 Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
ACTIF						
Marques & Enseignes	9	34.2	39.7	39.7	34.2	34.2
Droits aux baux nets	9	27.9	31.4	31.4	28.6	28.6
Ecarts d'acquisition nets	10	101.7	119.1	119.1	102.2	102.2
Autres immobilisations incorporelles nettes	9	1.3	1.6	1.6	1.5	1.5
Immobilisations corporelles nettes	11	83.8	100.4	100.4	88.0	88.0
Immobilisations financières nettes	12	13.6	12.0	12.0	12.8	12.8
Impôts différés - actif	20	3.0	3.7	3.5	2.8	2.9
Créances nettes non courantes	15	4.8	7.8	7.8	4.6	4.6
Total actifs non courants		270.3	315.7	315.5	274.7	274.8
Stocks nets		2.6	2.6	2.6	3.1	3.1
Clients nets	15	13.9	14.3	14.3	13.9	13.9
Autres créances et comptes de régularisation	15	34.8	37.7	37.7	41.6	41.6
Disponibilités et VMP	16	36.9	28.8	28.8	24.7	24.7
Total actifs courants		88.2	83.4	83.4	83.3	83.3
TOTAL DE L'ACTIF		358.5	399.1	398.9	358.0	358.1
PASSIF						
Capital		20.1	20.1	20.1	20.1	20.1
Primes liées au capital, écart de réévaluations, RAN et réserves		107.2	143.3	142.8	142.8	142.3
Obligations Remboursables en Actions		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat de l'exercice		-10.8	0.6	1.8	-35.9	-35.7
Capitaux propres Groupe		116.5	164.0	164.7	127.1	126.7
Intérêts minoritaires		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total des Capitaux Propres		116.5	164.0	164.7	127.1	126.7
Dettes financières non courantes	17	37.7	54.9	54.9	46.9	46.9
Impôts différés - passif	20	7.7	17.4	17.5	7.5	7.5
Provisions pour risques et charges non courantes	18	4.6	2.5	2.5	4.7	4.7
Autres dettes non courantes	19	24.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Total passifs non courants		74.2	74.8	74.9	59.1	59.1
Dettes financières courantes	17	47.0	35.0	35.0	46.2	46.2
Provisions pour risques et charges courantes	18	9.8	6.6	6.6	8.4	8.4
Dettes fournisseurs	19	54.0	55.4	55.4	56.2	56.2
Autres dettes diverses	19	57.0	63.3	62.3	60.9	61.5
Total passifs courants		167.8	160.3	159.3	171.7	172.3
TOTAL DU PASSIF		358.5	399.1	398.9	358.0	358.1

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En millions d'Euros	Notes	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Résultat net total consolidé		-10.8	0.6	1.8	-36.0	-35.8
Elimination du résultat des mises en équivalence		0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.1
Elimination des amortissements et provisions		7.9	4.8	4.8	50.4	50.4
Elimination des profits/pertes de réévaluation		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Elimination des résultats de cession et des pertes & profits de dilution		0.2	-0.7	-0.7	-0.5	-0.5
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt		-2.6	4.8	6.0	13.8	14.0
Elimination de la charge (produit) d'impôt		1.3	2.2	2.8	-5.1	-5.0
Elimination de la charge (produit) des crédits d'impôts		-2.8	-4.0	-4.0	-6.6	-6.6
Elimination du coût de l'endettement financier		1.9	1.8	1.8	3.9	3.9
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt		-2.2	4.8	6.6	6.0	6.3
Incidence de la variation du BFR		-0.1	-3.8	-5.6	-1.4	-1.7
Impôts payés		3.4	2.1	2.1	1.0	1.0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	21	1.1	3.1	3.1	5.6	5.6
Incidence des variations de périmètre		0.0	0.0	0.0	-0.2	-0.2
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3.2	-5.6	-5.6	-10.2	-10.2
Acquisition d'actifs financiers		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Variation des prêts et avances consentis		-0.8	0.1	0.1	-0.5	-0.5
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1.1	1.7	1.7	2.5	2.5
Cession d'actifs financiers		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	21	-2.9	-3.8	-3.8	-8.4	-8.4
Augmentation de capital		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Emission d'emprunts		0.0	0.0	0.0	7.0	7.0
Remboursement d'emprunts		-8.3	-9.3	-9.3	-13.6	-13.6
Intérêts financiers nets versés		-1.9	-1.8	-1.8	-4.0	-4.0
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		0.0	0.0	0.0	-2.4	-2.4
Autres flux liés aux opérations de financement		24.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	21	14.0	-11.1	-11.1	-13.0	-13.0
Variation de la trésorerie (1)		12.2	-11.8	-11.8	-15.8	-15.8
Trésorerie d'ouverture		24.5	40.3	40.3	40.3	40.3
Trésorerie de clôture		36.7	28.5	28.5	24.5	24.5

(1) La variation de la trésorerie analysée dans le tableau de flux de trésorerie correspond à la variation N-1/N de la trésorerie nette (trésorerie brute hors provisions pour dépréciation diminuée des concours bancaires courants positionnés au passif du bilan) (cf. note 16).

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en millions d'euros	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	ORA	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31/12/2012	19.8	118.3	0.0	0.0	22.2	-1.2	159.1	0.0	159.1
Impact correction IFRIC 21 au 01/01/2013					0.6		0.6		0.6
Capitaux propres au 01/01/2013 après correction	19.8	118.3	0.0	0.0	22.8	-1.2	159.7	0.0	159.7
Augmentation/réduction de capital	0.3	1.5					1.8		1.8
Paiements fondés sur des actions					0.1		0.1		0.1
Opérations sur titres auto-détenus							0.0		0.0
Dividendes					-3.6		-3.6		-3.6
Mouvements avec les actionnaires	0.3	1.5	0.0	0.0	-3.5	0.0	-1.7		-1.7
Changement taux imposition sur immobilisation incorporelles							0.0		0.0
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat						0.6	0.6		0.6
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies						-0.2	-0.2		-0.2
Résultat net de l'exercice (après correction IFRIC 21)					8.0		8.0		8.0
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	0.0	0.0	0.0	0.0	8.0	0.4	8.4		8.4
Capitaux propres clôture 31/12/2013 après correction IFRIC 21	20.1	119.8	0.0	0.0	27.3	-0.8	166.3	0.0	166.3
Augmentation/réduction de capital							0.0		0.0
Paiements fondés sur des actions					0.0		0.0		0.0
Opérations sur titres auto-détenus							0.0		0.0
Dividendes					-2.4		-2.4		-2.4
Mouvements avec les actionnaires	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.4	0.0	-2.4		-2.4
Changement taux imposition sur immobilisation incorporelles							0.0		0.0
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat						-0.7	-0.7		-0.7
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies						-0.3	-0.3		-0.3
Résultat net de l'exercice (après correction IFRIC 21)					-35.9		-35.9		-35.9
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	0.0	0.0	0.0	0.0	-35.9	-1.0	-36.9		-36.9
Capitaux propres clôture 31/12/2014 après correction IFRIC 21	20.1	119.8	0.0	0.0	-11.0	-1.8	127.1	0.0	127.1
Augmentation/réduction de capital							0.0		0.0
Paiements fondés sur des actions					0.1		0.1		0.1
Opérations sur titres auto-détenus							0.0		0.0
Dividendes							0.0		0.0
Mouvements avec les actionnaires	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1		0.1

Changement taux imposition sur immobilisation incorporelles							0.0		0.0
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat						0.1	0.1		0.1
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies						0.0	0.0		0.0
Résultat net de l'exercice					-10.8		-10.8		-10.8
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	0.0	0.0	0.0	0.0	-10.8	0.1	-10.7		-10.7
Capitaux propres clôture 30/06/15	20.1	119.8	0.0	0.0	-21.7	-1.7	116.5	0.0	116.5

1.5 Faits marquants

L'évolution du marché de la restauration reste négative au 1er semestre 2015 dans tous les secteurs, y compris ceux de la restauration rapide. Par ailleurs, les attentats de début d'année ont affecté la fréquentation des restaurants, plus particulièrement à Paris.

Les ventes totales sous les différentes enseignes de Groupe Flo ont atteint 226.4 millions d'euros sur le premier semestre 2015, en recul de 4.6% par rapport à 2014.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 148.2 millions d'euros au 30 juin 2015, en recul de 5.9% par rapport au 1er semestre 2014 (-6.2% à périmètre comparable). Après un 1er trimestre en baisse de 6.8%, l'activité du second trimestre a été un peu moins dégradée avec une baisse de 5.1%.

Les différentes actions commerciales mises en œuvre depuis le début de l'année ont permis au groupe de revenir au niveau du marché français qui reste toutefois difficile.

Au cours du 1er semestre, le groupe a lancé les premières actions de son plan stratégique, avec en particulier la refonte des cartes de l'ensemble des enseignes et un repositionnement tarifaire d'Hippopotamus et de Tablapizza qui favorisent un rapport générosité/prix plus attractif. En parallèle, une gestion rigoureuse des achats a permis le maintien du taux de marge brute à 79.5%.

Le travail sur l'offre et l'animation commerciale n'ont pas encore permis de rétablir un niveau de fréquentation satisfaisant et de retrouver le volume d'activité nécessaire pour couvrir correctement les frais fixes.

Au 30 juin 2015, l'EBITDA s'élève à 1.4 million d'euros contre 10.6 millions d'euros (proforma) au 30 juin 2014. Hors application d'IFRIC 21, l'EBITDA serait de 3.1 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est une perte de 6.5 millions d'euros, contre un bénéfice de 4.8 millions d'euros en 2014. Pour rappel, les résultats du 1er semestre 2014 avaient été favorablement impactés par des produits non récurrents de 2.2 millions d'euros.

La charge financière est stable à 1.7 millions d'euros.

Le résultat net de Groupe Flo ressort en perte de 10.8 millions d'euros au 30 juin 2015, contre un bénéfice de 0.6 million d'euros au 30 juin 2014 (proforma). Hors application d'IFRIC 21, la perte serait de 9.6 millions d'euros contre un profit de 1.8 million publié au 30 juin 2014.

Dans ce contexte de résultats difficiles, l'actionnaire de contrôle de Groupe Flo a confirmé sa confiance et son soutien à la mise en œuvre du plan stratégique sous la forme d'un prêt de 24.1 millions d'euros.

La dette nette bancaire s'élève à 46.7 millions d'euros au 30 juin 2015 vs 59.9 millions d'euros au 30 juin 2014.

Le ratio de leverage s'élève à 4.8 au 30 juin 2015, pour un covenant bancaire de 5.5.

Perspectives

Le groupe poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique, conformément aux priorités définies pour 2015, avec de nombreux projets à l'image de la rénovation en cours sur sa brasserie emblématique La Coupole.

2 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

2.1 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 sont établis, à compter du 1^{er} janvier 2005 selon les normes IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne (IASB).

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 2014, tels qu'ils sont inclus dans le document de référence déposé par Groupe Flo auprès de l'AMF le 14 avril 2015.

2.2 Evolution du référentiel comptable en 2015

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont conformes aux normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires au 30 juin 2015 sont les suivantes :

- Annual improvements Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2011-2013,
- IFRIC 21 « Taxes ».

L'entrée en vigueur d'IFRIC 21 « Taxes » a eu pour principale conséquence la comptabilisation intégrale des charges d'impôts et taxes dans les comptes semestriels en lieu et place d'un étalement sur l'exercice. L'impact sur le résultat net de l'entrée en vigueur d'IFRIC 21 sur les comptes semestriels 2015 est de -1.1 millions d'euros.

L'application d'IFRIC 21 au 1^{er} janvier 2015 étant rétrospective, les comptes 30 juin 2014 et 31 décembre 2014 ont été retraités.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes suivantes :

- Annual improvements Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2010-2012,
- Amendement à IAS 19 «Avantages du personnel ».

2.3 Principes comptables

1. Méthodes de consolidation

Les sociétés contrôlées de manière exclusive directement ou indirectement sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. L'unique société contrôlée de manière conjointe (Convergence Achats), étant une coentreprise, est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence conformément à IFRS 11.

Les sociétés du Groupe en cours de cession ou qui ne contribuent pas au chiffre d'affaires de manière significative ne font pas partie du périmètre de consolidation de Groupe Flo. La liste des sociétés consolidées et celle des sociétés non consolidées figurent respectivement en notes 29 et 30.

2. Date de clôture des comptes

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre de l'année.

Pour les besoins de la situation intermédiaire au 30 juin 2015, un arrêté a été effectué pour l'ensemble des filiales.

3. Conversion des comptes exprimés en devises

Les filiales étrangères consolidées au 30 juin 2015 appartiennent à la zone Euro et établissent leurs comptes en euros.

4. Marques & enseignes et droits aux baux

4.1 Marques et enseignes :

Conformément à IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les marques sont positionnées en « immobilisations incorporelles ».

Dans la mesure où les marques du Groupe constituent des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie, celles-ci ne sont pas amorties mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique et dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur potentielle. En complément de la méthode de projection des flux de trésorerie futurs attendus, le Groupe applique la méthode des royalties : cette approche consiste à déterminer la valeur de la marque sur la base des revenus futurs des redevances perçues dans l'hypothèse où la marque serait exploitée sous forme de licence par un tiers.

Lorsque la valeur recouvrable dégagee est inférieure à la valeur nette comptable des marques et enseignes testées alors ces actifs sont dépréciés à hauteur de la différence.

4.2 Droits aux baux :

En conformité avec IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seule la partie « droit au bail » des fonds de commerce acquis, bénéficiant d'un contrôle via une protection juridique, est maintenue en « Immobilisations incorporelles ». Le solde est constaté en écarts d'acquisition.

Les droits aux baux ne font pas l'objet d'amortissement lorsqu'ils sont légalement protégés, ce qui est normalement le cas en France où le preneur d'un bail commercial a le droit à un nombre presque illimité de renouvellements de son bail. Par conséquent, la durée d'utilité du droit au bail est indéterminée et indéfinie.

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur des droits aux baux est testée au minimum à chaque clôture annuelle et systématiquement dès l'apparition d'indices de pertes de valeur.

Le droit au bail est testé individuellement sur la base de sa valeur recouvrable. Celle-ci correspond à la plus grande des deux valeurs entre la valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. La valeur d'utilité est déterminée selon la méthode des cash flows actualisés.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable des actifs testés alors ces actifs sont dépréciés à hauteur de la différence.

5. Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Les biens destinés à l'exploitation sont évalués à la valeur d'utilité. Les biens non destinés à l'exploitation sont estimés à leur valeur de marché ou, en l'absence de marché, à leur valeur nette probable de réalisation.

Par ailleurs, dans le cadre d'un achat de fonds de commerce, la partie du fonds de commerce autre que le droit au bail est constatée en écarts d'acquisition.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis conformément à IAS 36 «Dépréciation d'actifs ». Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeurs et au minimum une fois par an.

Ces tests de valeur sont réalisés sur la base de la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Les flux de trésorerie futurs sont établis par la direction du Groupe sur la base des plans à moyen et long terme de chaque activité.

Lorsque la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie dégagés par l'UGT (branche d'activité) est inférieure à la valeur nette comptable des actifs testés attachés à cette UGT, alors ces actifs sont dépréciés à hauteur de la différence. Une branche d'activité correspond à une enseigne (c'est-à-dire une marque).

6. Immobilisations corporelles

Conformément à IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou de production. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation. Les immobilisations ne sont pas adossées aux emprunts.

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire sur leur durée de vie estimée dont les principales sont :

* Gros œuvre des constructions :	40 ans
* Ouvrages et installations :	8 à 20 ans
* Equipements :	3 à 8 ans
* Mobilier et décoration :	3 à 8 ans
* Matériel de transport :	5 ans
* Matériel de bureau et informatique :	3 à 5 ans

Les actifs immobilisés consolidés financés par crédit-bail figurent dans les comptes consolidés comme s'ils avaient été acquis à crédit. La valeur des biens est alors inscrite en immobilisations à l'actif du bilan et amortie selon leur durée de vie. En contrepartie, le financement est constaté en dettes financières. Les charges de loyer sont retraitées afin de constater l'amortissement des biens, le remboursement de la dette ainsi que les charges financières des emprunts.

7. Actifs financiers

Le Groupe évalue et comptabilise ses actifs financiers conformément à IAS 39.

Les actifs financiers sont classés suivants l'une des quatre catégories suivantes :

- * les actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat,
- * les prêts et créances,
- * les actifs détenus jusqu'à l'échéance,
- * les actifs disponibles à la vente.

La classification détermine le traitement comptable de ces instruments. Elle est déterminée par le Groupe à la date de comptabilisation initiale, en fonction du devenir prévu de chaque actif. La date de comptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de transaction.

7.1. Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat

Il s'agit d'actifs financiers de transaction (trading) qui ont été acquis en vue de réaliser des profits grâce à la fluctuation à court terme des marchés ou à la réalisation d'une marge.

Ces actifs sont comptabilisés à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat.

Le Groupe au 30 juin 2015 n'a classé aucun de ses actifs financiers dans cette catégorie.

7.2. Les prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés, dont les paiements sont fixés et déterminés, qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui ne sont pas positionnés en actifs disponibles à la vente ou actifs évalués à la juste valeur par le résultat. Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis ultérieurement au coût amorti.

Pour les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré (créances clients...), la juste valeur est assimilée au montant de la facture initiale, si l'effet de l'actualisation est non significatif.

Pour les créances à plus long terme, une évaluation de l'impact de l'actualisation sur celles-ci est réalisée et comptabilisée si l'impact est significatif. En particulier, les prêts "aides à la construction" sont actualisés selon la durée restant à courir jusqu'à la date de remboursement de la créance.

Ces actifs font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indication de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée en résultat si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable estimée.

Le Groupe a notamment positionné dans cette catégorie les créances clients, les créances rattachées à des participations, les créances immobilisées, les prêts d'exploitation ainsi que les dépôts et cautionnements.

7.3. Les actifs détenus jusqu'à l'échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont des actifs financiers non dérivés ayant des paiements fixes et des échéances déterminées, que l'entreprise a l'intention et la capacité financière de conserver jusqu'à l'échéance, autres que ceux que l'entreprise a positionné en actifs de transaction, actifs disponibles à la vente ou prêts et créances.

Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis ultérieurement au coût amorti.

Ces actifs font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indication de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée en résultat si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable estimée.

Le Groupe au 30 juin 2015 n'a classé aucun de ses actifs financiers dans cette catégorie.

7.4. Les actifs disponibles à la vente

Il s'agit des actifs financiers n'entrant dans aucune des trois autres catégories comptables précédemment définies, à savoir les actifs financiers évalués à la juste valeur avec impact en résultat, les prêts et créances et les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance.

Ces actifs sont comptabilisés à la juste valeur. Les variations de valeur de ces actifs sont stockées en capitaux propres jusqu'à leur cession. Cependant, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation durable d'un actif disponible à la vente, la perte est comptabilisée en résultat. Une amélioration ultérieure de la valeur de ces actifs ne pourra être constatée par le résultat.

Pour les titres non cotés, en l'absence de marché actif et lorsqu'il est impossible d'estimer raisonnablement la juste valeur d'un titre, il est admis que la juste valeur de celui-ci est le coût historique. Ces actifs font l'objet de tests de dépréciation qui donnent lieu à la comptabilisation d'une provision via le résultat si cette baisse de valeur paraît durable, via les capitaux propres si elle est temporaire. Les tests de dépréciation sont basés sur plusieurs éléments d'appréciation tels que l'actif net à la clôture de l'exercice des sociétés concernées, leur niveau de rentabilité, leurs perspectives d'avenir et leur valeur d'utilité pour le Groupe.

Le Groupe a notamment positionné dans cette catégorie les titres de participation non consolidés ainsi que les valeurs mobilières de placement et les disponibilités.

8. Stocks

Les marchandises et les matières premières sont évaluées au prix de revient ou à la valeur nette de réalisation si celle-ci s'avère inférieure.

La majeure partie des stocks est évaluée au dernier prix d'achat du fait de la forte rotation des stocks composés essentiellement de matières périssables. Du fait de cette très forte rotation, cette méthode est compatible avec IAS 2 « Stocks » qui préconise la méthode du « premier entré - premier sorti ». Les coûts d'emprunts ne sont pas inclus dans les stocks.

9. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Le poste « Disponibilités et VMP » inscrit à l'actif du bilan consolidé comprend les disponibilités, les OPCVM de trésorerie et les placements à court terme dont la maturité est de moins de trois mois.

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur juste valeur conformément à IAS 39. Les plus ou moins-values latentes par rapport au coût historique sont comptabilisées en résultat financier. Les disponibilités comprennent les liquidités en comptes courants bancaires.

Dans le tableau de flux de trésorerie, le poste « Trésorerie » inclut les intérêts courus non échus des actifs présentés en trésorerie et équivalents de trésorerie. Un détail de la trésorerie brute et de la trésorerie nette est présenté en note 16.

10. Provisions pour risques et charges

Ces provisions, conformes à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », sont destinées à couvrir les passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Ces passifs trouvent leurs origines dans les obligations (juridiques ou implicites) de l'entreprise qui résultent d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entité par une sortie de ressources (dont la date n'est pas estimable). Elles comprennent notamment les indemnités estimées par le Groupe et ses conseils au titre de litiges, contentieux et actions de réclamation de la part des tiers. Si l'effet temps est significatif, une évaluation de l'impact de l'actualisation sur les provisions est réalisée à chaque clôture et comptabilisée.

11. Situation fiscale et impôts différés

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul, corrigé éventuellement de la fiscalité différée, des impôts sur les bénéfices des différentes sociétés du Groupe. Groupe Flo SA et certaines de ses filiales forment un Groupe ayant opté pour le régime de l'intégration fiscale (voir note 29 : sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale).

Conformément à IAS 12 « Impôt sur les résultats », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales (notamment sur les marques et droits aux baux) ainsi que sur les déficits fiscaux. Les économies d'impôt résultant de déficits fiscaux reportables ne sont enregistrées en impôts différés actifs que dans la mesure où leur récupération est considérée comme probable. Ces impôts sont calculés sur la base des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice et selon la méthode du report variable. L'impact des changements de taux d'imposition est comptabilisé en résultat sauf si l'impôt a été généré par une opération enregistrée directement en capitaux propres. Dans ce cas, l'impact des changements de taux d'imposition est enregistré directement en capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Depuis la Loi de Finances 2010 qui a remplacé la taxe professionnelle par un nouvel impôt, la CET (Contribution Economique Territoriale), le Groupe comptabilise la CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises : une des composantes de la CET) en impôt sur le résultat.

12. Transactions en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ». Les transactions commerciales en devises étrangères réalisées par les sociétés consolidées sont converties aux cours des devises à la date des transactions. Les pertes et profits, résultant de la conversion des soldes concernés aux cours d'arrêté, sont portés en compte de résultat.

13. Avantages du personnel

13.1 Indemnités départ à la retraite

Conformément à IAS 19 Révisée « Avantages du personnel », les engagements du Groupe vis-à-vis de ses salariés en matière de retraite, sont évalués par un actuaire indépendant. Une provision, qui intègre les charges sociales afférentes, est enregistrée dans les comptes consolidés.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

* âge de départ à la retraite :	62 ans pour les non cadres et 65 ans pour les cadres
* taux moyen de progression des salaires :	1.5%
* taux de charges sociales :	38% ou 40% pour les salariés hors siège et 45% pour les salariés du siège
* taux d'actualisation :	1.80%
* table de mortalité :	TF/TH 00-02

Cette évaluation est effectuée tous les ans.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses ou des écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements du régime. Conformément à IAS 19 Révisée, ces écarts sont comptabilisés directement en « capitaux propres » l'année de leur survenance.

13.2 Médailles du travail

Ni la convention collective ni l'accord d'entreprise ne prévoient l'attribution de prime pour médailles du travail au sein du Groupe.

13.3 Plans d'options de souscriptions d'actions

Des plans d'options de souscriptions d'actions ont été accordés aux dirigeants, cadres supérieurs et à l'encadrement intermédiaire du Groupe. Conformément à IFRS 2 « Paiement en actions », les options ont été évaluées à leur date d'octroi. L'évaluation a été réalisée par un actuair indépendant selon le modèle de Black & Scholes ou un modèle binomial. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel, avec contrepartie directe en capitaux propres, au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les bénéficiaires.

14. Titres d'autocontrôle

Le cas échéant, tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus-moins values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

15. Passifs financiers

L'évaluation des passifs financiers dépend de leur classification selon IAS 39. A l'exception des instruments dérivés, l'ensemble des passifs financiers, notamment les emprunts et dettes financières, les dettes fournisseurs et les autres dettes est comptabilisé initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est déterminé pour chaque transaction et correspond au taux qui permet d'obtenir la valeur nette comptable d'un passif financier en actualisant ses flux futurs estimés payés jusqu'à l'échéance ou jusqu'à la date la plus proche de re-fixation du prix au taux de marché.

Ce calcul inclut les coûts de transactions de l'opération ainsi que toutes les primes/décotes éventuelles. Les coûts de transaction correspondent aux coûts qui sont directement rattachables à l'acquisition ou à l'émission d'un passif financier.

Les passifs financiers couverts par des swaps de taux d'intérêt font l'objet d'une couverture de juste valeur. Ils sont réévalués à la juste valeur de l'emprunt liée à l'évolution des taux d'intérêts. Les variations de juste valeur liées au taux d'intérêt sont comptabilisées en résultat de la période, et compensées par les variations symétriques des swaps dans la mesure de leur efficacité.

Les relations de couverture sont détaillées dans le paragraphe sur les instruments dérivés.

16. Instruments dérivés

Le Groupe utilise divers instruments financiers (swaps,...) afin de réduire son exposition aux risques de taux d'intérêt sur sa dette financière.

L'ensemble des instruments dérivés est comptabilisé au bilan en immobilisations financières et dettes financières courantes ou non courantes en fonction de leur maturité et de leur qualification comptable et évalué à la juste valeur dès la date de transaction.

Les instruments dérivés qui sont désignés comme des instruments de couverture sont classés par catégorie de couverture en fonction de la nature des risques couverts :

- la couverture de flux de trésorerie permet de couvrir le risque de variation de flux de trésorerie attaché à des actifs ou des passifs comptabilisés ou une transaction prévue hautement probable qui affecterait le compte de résultat consolidé ;
- la couverture de juste valeur permet de couvrir le risque de variation de juste valeur d'un actif ou passif comptabilisé ou d'un engagement ferme non encore comptabilisé et qui affecterait le résultat net consolidé ;
- la couverture d'investissement net permet notamment de couvrir le risque de change des activités à l'étranger.

Groupe Flo est uniquement concerné par la couverture de flux de trésorerie.

En effet, le Groupe couvre une dette financière à taux variable par des instruments de couverture à taux fixes. Par là même, Groupe Flo couvre un risque de flux qui est la variabilité de ses produits et charges financiers.

Le mode de comptabilisation de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés dépend de l'existence ou non d'une relation de couverture documentée au sens de la norme IAS 39 et du type de couverture utilisée :

- en l'absence d'une relation de couverture IAS, les variations de justes valeurs sont inscrites en compte de résultat ;
- en cas de documentation d'une relation de couverture de flux de trésorerie, la variation de juste valeur du dérivé de couverture est enregistrée initialement en capitaux propres pour la part efficace et directement en compte de résultat pour la part inefficace de la variation.

Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en compte de résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts.

La comptabilité de couverture est applicable si et seulement si une relation de couverture est clairement identifiée, formalisée et documentée dès sa mise en place et que l'efficacité de la relation de couverture est démontrée de manière prospective et rétrospective.

17. Chiffre d'affaires

En application de la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires », le chiffre d'affaires correspond au montant des ventes de produits et prestations de services liées aux activités ordinaires des sociétés consolidées. Il s'agit notamment :

- lorsque les restaurants sont détenus en propre ou sont exploités via un contrat de location-gérance, de l'ensemble des recettes reçues des clients ; et,
- lorsque les restaurants sont franchisés (ou donnés en location gérance), de la rémunération (honoraires de gestion, redevances de franchise, ...) perçue au titre de ces contrats.

Conformément à la norme IAS 18, l'ensemble du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net des rabais, remises et ristournes, de la TVA, des autres taxes et de la juste valeur des programmes de fidélité.

Lorsque des ventes sont effectuées dans le cadre d'un programme de fidélité, le chiffre d'affaires comptabilisé correspond au chiffre d'affaires facturé au client au titre du service rendu duquel est déduit l'avantage accordé au client via les programmes de fidélité. (cf note 19 « Fournisseurs et autres dettes »).

18. Autres frais opérationnels

Les frais opérationnels comprennent l'ensemble des charges d'exploitation à l'exception des coûts d'approvisionnement et des charges de personnel.

19. Autres produits et charges opérationnels non courants

Ce résultat recouvre l'ensemble des produits et charges résultant d'opérations de cessions ou fermetures de sites opérationnels ainsi que d'opérations de restructurations (fusions, cession de sociétés juridiques...) ayant été réalisées au cours de l'exercice.

20. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel est défini par différence entre l'ensemble des charges et produits ne résultant pas des activités financières, des sociétés mises en équivalence, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

21. EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization)

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions. Tout intéressement ou participation des salariés est intégré aux charges de personnel.

Le CICE (Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi) et le CIA (Crédit d'impôt Apprentissage) ont été comptabilisés en déduction des charges de personnel conformément à IAS 19 Révisée.

22. Résultat net par action

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des

évolutions du capital social en excluant les titres d'auto contrôle et en tenant compte des instruments dilutifs dont la conversion en actions est certaine.

Le résultat dilué par action est établi en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Celui-ci est calculé selon la méthode du « rachat d'actions » en déterminant, d'une part, le prix de marché des actions devant être rachetées sur la base d'un prix moyen de la période, d'autre part, le prix d'exercice des droits à instruments dilutifs comme étant le prix d'exercice contractuel augmenté de la juste valeur des biens ou services à recevoir au titre de chaque option de souscription d'actions.

23. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs nets du Groupe destinés à être cédés ou les actifs corporels détenus en vue de la vente, comme définis par l'IFRS 5, sont comptabilisés en actifs destinés à la vente et dettes des activités abandonnées sans possibilité de compensation entre les actifs et les passifs concernés.

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants et groupes d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur minorée des coûts de vente.

Les actifs concernés cessent d'être amortis. En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à ce titre sont réversibles.

En outre, lorsqu'un groupe d'actifs et de passifs destinés à la vente constitue un ensemble homogène de métiers, il est qualifié d'activité abandonnée. Les activités abandonnées incluent à la fois les activités destinées à être cédées, les activités arrêtées, ainsi que les filiales acquises exclusivement dans une perspective de revente.

L'ensemble des pertes et profits relatifs à ces opérations est présenté séparément au compte de résultat, sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession », qui inclut les résultats nets après impôt de l'activité, le résultat net après impôt lié à son évaluation à la valeur de marché minorée des coûts de vente, et le résultat net après impôt de la cession de l'activité.

24. Jugements et estimations

La préparation des comptes consolidés conformément aux principes IFRS généralement admis 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.

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 de valeur, la valeur recouvrable 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 moyen et long terme 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 portées au bilan ;
- Pour les provisions pour risques et charges, le montant comptabilisé correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture ;
- Les immobilisations corporelles et incorporelles ayant une durée d'utilité définie 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.

2.4 Notes annexes aux comptes semestriels 2015

Note 1 - Variations de périmètre

a) Acquisition

Il n'y a pas eu d'acquisition sur le premier semestre 2015.

Montants affectés à chaque catégorie d'actifs, passifs et de passifs éventuels au titre des entités acquises lors de leur première consolidation :

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Actifs non courants	0.0	0.0	1.1
Actifs courants	0.0	0.0	0.1
Passifs non courants	0.0	0.0	-0.6
Passifs courants	0.0	0.0	-0.6
Actifs nets acquis	0.0	0.0	0.0
Goodwill (badwill)	0.0	0.0	0.2
Prix total payé	0.0	0.0	0.1
dont frais d'acquisition	0.0	0.0	0.0

b) Autres variations

Néant

Note 2 - Chiffre d'affaires hors taxes service compris

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12	Variation 2015/2014
Hippopotamus	83.8	88.1	174.6	-4.9%
Tablapizza	10.6	11.7	22.6	-9.4%
Taverne Maître Kanter	2.1	2.7	5.6	-22.2%
Bistro Romain	6.9	8.1	16.6	-14.8%
Brasseries	33.0	35.0	70.1	-5.7%
Concessions	11.6	11.6	23.7	0.0%
Autres *	0.2	0.3	0.4	-33.3%
Total Groupe	148.2	157.5	313.6	-5.9%

* sont inclus les intercos inter-branches.

Part des revenus issus de la franchise dans le chiffre d'affaires consolidé :

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Hippopotamus	2.3	2.6	5.0
Tablapizza	0.2	0.3	0.5
Taverne Maître Kanter	0.1	0.2	0.4
Bistro Romain	0.1	0.1	0.2
Brasseries	0.4	0.4	0.8
Concessions	0.0	0.0	0.0
Total Groupe	3.1	3.6	6.9

Note 3 - Charges de Personnel et effectifs

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12	Variation 2015/2014
Salaires et traitements	-55.1	-56.5	-110.8	-2.5%
Charges sociales	-20.7	-22.4	-44.3	-7.6%
Crédits d'impôts de personnel (1)	2.8	4.0	6.6	-30.0%
Participation des salariés	0.0	0.0	0.0	+0.0%
Charges liées aux stock-options	-0.1	-0.1	0.0	+0.0%
Charges de Personnel	-73.1	-75.0	-148.5	-2.5%

(1) 2,8 millions d'euros en CICE (Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi)

Le CICE et le CIA sont comptabilisés en déduction des charges de personnel en accord avec IAS 19 « Avantages liés au personnel ».

Effectifs moyens, personnes physiques :

		2015.06	2014.06	2014.12
Brasseries	France	772	796	785
	Etranger	104	86	93
Concessions		429	430	428
Restauration à thème		3 268	3 492	3 394
Services centraux		206	218	214
Total Groupe (sociétés consolidées)		4 779	5 022	4 914

Rémunérations allouées aux membres du Conseil d'Administration et aux dirigeants :

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Rémunérations brutes totales et avantages versés	0.0	0.2	1.0

Note 4 - Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Dotations aux Amortissements	-6.1	-6.1	-12.6
Dépréciations des actifs circulants	-0.5	0.0	0.1
Provisions pour risques et charges courantes	-1.3	0.3	0.4
Dépréciations des immobilisations	0.0	0.0	0.0
Dotations nettes aux provisions	-1.8	0.3	0.5
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	-7.9	-5.8	-12.1

Note 5 - Autres produits et charges opérationnels non courants

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Charges de restructuration (1)	-0.9	-0.3	-1.4
Dépréciations nettes des actifs non courants (2)	-0.5	0.2	-34.1
Moins-values sur cessions d'actifs	0.0	-0.1	0.0
Autres (3)	0.0	-0.2	-10.1
Charges opérationnelles non courantes	-1.4	-0.4	-45.6
Plus-values sur cessions d'actifs	0.0	0.0	0.0
Autres	0.0	0.0	0.0
Produits opérationnels non courants	0.0	0.0	0.0
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1.4	-0.4	-45.6

(1) Ce poste inclut les charges et provisions liées à des restructurations de sociétés (fusion, transmission universelle de patrimoine, liquidation ou cession de sociétés juridiques, réorganisations...).

(2) Au 31 décembre 2014, les dépréciations nettes des actifs non courants sont issues du test d'impairment (cf. note 14) et correspondent :

- à des provisions dépréciations des écarts d'acquisition pour -17,1 millions d'euros,
- à des provisions dépréciations des marques pour -5,5 millions d'euros,
- à des provisions dépréciations des fonds de commerce pour -3,2 millions d'euros,
- à des provisions et amortissements d'immobilisations corporelles pour -8,3 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, les provisions pour dépréciations nettes des actifs non courants correspondent principalement à des provisions dépréciations des fonds de commerce (-0.5 millions d'euros).

(3) Au 31 décembre 2014, ce poste correspond à des mises au rebut et des coûts en lien avec des sites ou projets abandonnés (-3,0 millions d'euros), à des provisions pour risques et charges pour divers contentieux (-3,7 millions d'euros) et à l'annulation des indemnités à recevoir sur le contentieux nous opposant à un maître d'œuvre ayant réalisé la construction de huit Bistro Romain(-3,3 millions d'euros) (Cour de Cassation du 17 février 2015) (cf. note 15 créances).

Note 6 - Résultat Financier

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	0.0	0.0	0.0
. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.0	0.0	0.0
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-1.6	-1.6	-3.5
Résultat des couvertures de taux et de change sur endettement financier brut (1)	-0.3	-0.2	-0.4
. Coût de l'endettement financier brut	-1.9	-1.8	-3.9
Coût de l'endettement financier net	-1.9	-1.8	-3.9
Produits d'intérêts et produits de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	0.0	0.0	0.0
Produits financiers d'actualisation (2)	0.6	0.1	0.6
Autres produits financiers	0.0	0.1	0.0
. Produits financiers	0.6	0.2	0.6
Dépréciation de titres non consolidés	0.0	0.0	0.0
Pertes sur cession de titres non consolidés	0.0	0.0	0.0
Charges d'intérêts et pertes de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	-0.1	0.0	0.0
Charges financières d'actualisation (2)	0.0	0.0	0.0
Variation négative de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur	0.0	0.0	0.0
Autres charges financières	-0.3	0.0	0.0
. Charges financières	-0.4	0.0	0.0
Autres produits et charges financiers	0.2	0.2	0.6
Résultat financier net	-1.7	-1.6	-3.3

(1) Dont variation de la juste valeur des instruments dérivés.

(2) Ce poste inclut l'impact de l'actualisation des créances immobilisées (prêts à la construction).

Note 7 - Charge d'impôt

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Impôt exigible (1)	-1.4	-1.7	-1.7	-3.4	-3.4
Contributions supplémentaires exigibles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impôt exigible au taux normal	-1.4	-1.7	-1.7	-3.4	-3.4
Impôts différés	0.2	-0.5	-1.1	8.5	8.4
Total charge d'impôt (2)	-1.2	-2.2	-2.8	5.1	5.0

(1) Au 30 juin 2015, le montant d'impôt exigible intègre un montant de CVAE de -1.4 millions d'euros (contre -3,2 millions d'euros au 31 décembre 2014 et -1,6 millions d'euros au 30 juin 2014)

(2) Au 31 décembre 2014, ce montant intègre notamment l'activation du report déficitaire sur la perte d'intégration fiscale 2014 du Groupe (IDA de 9,6 millions d'euros).

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

Rationalisation de l'impôt :

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Taux de droit commun	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%
Contributions supplémentaires	13.30%	13.30%	13.30%	8.30%	8.30%
Taux normal d'impôt en France	38.00%	38.00%	38.00%	38.00%	38.00%
Résultat net d'ensemble	-10.8	0.6	1.8	-35.9	-35.8
Charge d'impôt du groupe	-1.2	-2.2	-2.8	5.1	5.0
Résultat avant impôt	-9.6	2.8	4.6	-41.0	-40.8
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition (1)	-0.7	0.0	0.0	17.1	17.1
Dépréciations des autres immobilisations incorporelles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat des sociétés intégrées fiscalement mais non consolidées	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres différences permanentes (2)	-3.2	-3.9	-3.9	-4.8	-4.8
Différences permanentes	-3.9	-3.9	-3.9	12.3	12.3
Résultats taxés au taux réduit		0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat taxable	-13.5	-1.1	0.7	-28.7	-28.5
Taux normal d'impôt en France	38.00%	38.00%	38.00%	38.00%	38.00%
Impôt théorique au taux normal français	5.1	0.4	-0.3	11.0	10.9
Effets sur l'impôt théorique :					
- des pertes fiscales de l'exercice non utilisées (4)	-5.3	-1.4	-1.4	0.0	0.0
- de l'utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs		-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
- autres (3)	-1.0	-1.0	-1.0	-5.8	-5.8
Impôt réel du groupe	-1.2	-2.2	-2.8	5.1	5.0
Taux effectif d'impôt	-12.50%	78.49%	60.73%	12.43%	12.25%

(1) Au 31 décembre 2014, ce poste inclut une provision dépréciation des écarts d'acquisition pour 17,1 millions d'euros (cf. note 5 « Autres produits et charges opérationnels non courants » et note 14 « Dépréciation des actifs »).

(2) Au 30 juin 2015, ce poste inclut le crédit d'impôt CICE pour -2,8 millions d'euros (contre -6,6 millions d'euros de CICE et CIA au 31 décembre 2014)

(3) Au 30 juin 2015, ce poste inclut la CVAE pour -1,4 millions d'euros (contre -3,2 millions d'euros au 31 décembre 2014 et -1,6 millions d'euros au 30 juin 2014)

(4) Au 30 juin 2015, la perte fiscale du semestre n'a pas donné lieu à une activation d'impôt différé actif (ainsi qu'au 30 juin 2014).

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

Note 8 - Résultat net par action

En euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Dénominateur :					
Actions ordinaires	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427
Actions dilutives	0	0	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427	40 271 427
Numérateur :					
Résultat net part du Groupe	-10 816 370	604 013	1 810 013	-35 894 573	-35 723 573
Résultat net retraité	-10 816 370	604 013	1 810 013	(35 894 573)	(35 723 573)
Résultat de base par action	-0.27	0.01	0.04	-0.89	-0.89
Résultat dilué par action	-0.27	0.01	0.04	-0.89	-0.89

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

	Nombre d'actions	Nombre d'actions moyen pondéré en circulation
Nombre d'actions au 01 janvier 2015	40 271 427	40 271 427
Annulation d'actions		0
Nombre d'actions au 01 janvier 2015 corrigé	40 271 427	40 271 427
Augmentation de capital sur plan stock options	0	0
Nombre d'actions au 30 juin 2015	40 271 427	40 271 427
Actions dilutives sur plan stock options		0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué au 30 juin 2015		40 271 427

Au 30 juin 2015, il n'y a pas d'actions dilutives, tous les plans de stock-options étant en dehors de la monnaie (cf. note 26 « Capital social et plans de souscription d'actions »).

Note 9 - Immobilisations incorporelles

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Valeurs brutes des marques et enseignes	117.7	117.7	117.7
Dépréciations sur marques et enseignes	-83.5	-78.0	-83.5
Marques/ Enseignes nettes des dépréciations	34.2	39.7	34.2
Valeurs brutes des droits aux baux	32.0	31.7	32.1
Dépréciations des droits aux baux	-4.1	-0.3	-3.5
Droits aux baux nets des dépréciations	27.9	31.4	28.6
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	8.5	8.6	8.5
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	-7.2	-7.0	-7.0
Autres immobilisations incorporelles nettes des dépréciations	1.3	1.6	1.5
Total des immobilisations incorporelles brutes	158.2	158.0	158.3
Total des amortissements et provisions	-94.8	-85.3	-94.0
Total immobilisations incorporelles nettes	63.4	72.7	64.3

Variation des immobilisations incorporelles :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2014	158.3	-94.0	64.3
Acquisitions / Dotations	0.1	-0.7	-0.6
Dont droits aux baux et enseignes	0.0	-0.5	-0.5
Dont autres immobilisations incorporelles	0.1	-0.2	-0.1
Cessions/mises au rebut / apport partiel	-0.2	-0.1	-0.3
Dont droits aux baux et enseignes	-0.2	0.0	-0.2
Dont autres immobilisations incorporelles	0.0	-0.1	-0.1
Variation du périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2015	158.2	-94.8	63.4

Note 10 - Ecart d'acquisition

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Valeurs brutes	121.8	122.1	122.3
Dépréciations	-20.1	-3.0	-20.1
Ecart d'acquisition nets	101.7	119.1	102.2

Variation des écarts d'acquisition :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2014	122.3	-20.1	102.2
Acquisitions / Dotations	0.0	0.0	0.0
Cessions/mises au rebut / apport partiel (1)	-0.5	0.0	-0.5
Reclassement	0.0	0.0	0.0
Variations de périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2015	121.8	-20.1	101.7

Les cessions correspondent aux sorties de quotes-parts des écarts d'acquisition relatifs aux sites fermés ou vendus.

Note 11 - Immobilisations corporelles

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Terrains et constructions (1)	189.0	195.4	188.9
Amortissements	-117.2	-111.1	-114.9
Terrains et constructions nets	71.8	84.3	74.0
Installations techniques et matériels	37.9	41.2	37.9
Amortissements	-35.0	-37.9	-34.8
Installations techniques et matériels nets	2.9	3.3	3.1
Autres Immobilisations corporelles	55.9	63.1	56.8
Amortissements	-46.7	-50.3	-45.9
Autres Immobilisations corporelles nettes	9.2	12.8	10.9
Total des immobilisations corporelles brutes	282.8	299.7	283.6
Total des amortissements	-199.0	-199.3	-195.6
Immobilisations corporelles nettes	83.8	100.4	88.0

(1) Dont 9,5 millions d'euros (en valeurs brutes) de terrains et constructions financés en crédits baux immobiliers (contrats en cours).

Variation des immobilisations corporelles :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2014	283.6	-195.6	88.0
Acquisitions / Dotations (1)	3.1	-6.1	-3.0
Cessions / mises au rebut / Reprises	-3.9	2.7	-1.2
Variations de périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2015	282.8	-199.0	83.8

(1) Les acquisitions de 3,1 millions d'euros comprennent essentiellement divers équipements, frais de rénovation de restaurants.

Note 12 - Immobilisations financières

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Titres mis en équivalence (2)	0.4	0.3	0.4
Titres disponibles à la vente	0.1	0.1	0.1
Dépréciations des titres	-0.1	-0.1	-0.1
Autres immobilisations financières (1)	13.6	11.8	12.8
Dépréciations des autres immobilisations financières	-0.4	-0.1	-0.4
Immobilisations financières	13.6	12.0	12.8

(1) Les autres immobilisations financières sont composées principalement de dépôts, cautions et de prêts. Ce poste inclut un retraitement des prêts à la construction d'un montant de 1,1 millions d'euros (contre 1,7 million d'euros au 31 décembre 2014). Le taux d'actualisation utilisé au 30 juin 2015 est de 1.25%.

(2) Le poste « Titres mis en équivalence » est détaillé dans la note 13 « Partenariats et Entreprises associées ».

Variation des immobilisations financières :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2014	13.3	-0.5	12.8
Acquisitions et variations positives de dépôts et cautions / dotations (1)	0.9	0.0	0.9
Diminutions / Reprises (1)	-0.1	0.0	-0.1
Variations de périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2015	14.1	-0.5	13.6

(1) Correspond principalement à la variation de valeur des prêts à la construction et des dépôts et cautionnements.

Note 13 - Information sur les Partenariats et entreprises associées

Les partenariats et entreprises associées ne concernent qu'une seule entité chez Groupe Flo: la joint-venture Convergence Achats, détenue à 50% par Disneyland Resort Paris et à 50% par Groupe Flo. Convergence Achats a pour objectif d'organiser la politique des achats alimentaires de ses deux actionnaires.

La norme IFRS 11 n'a pas eu d'impact sur la méthode de consolidation de Convergence Achats (co entreprise), celle-ci étant déjà consolidée selon la méthode de la mise en équivalence en 2013.

Bilan simplifié

A 100%	2015.06	2014.06	2014.12	
Actifs non courants	0.1	0.1	0.1	
Actifs courants	2.0	2.0	2.2	
Passifs non courants	0.1	0.1	0.1	
Passifs courants	1.0	1.1	1.3	
Capitaux propres	1.0	0.8	0.9	
Part de Groupe Flo dans les capitaux propres	50%	0.4	0.3	0.4

Compte de résultat simplifié

A 100%	2015.06	2014.06	2014.12
Chiffres d'affaires	1.3	1.4	2.8
Résultat net	0.1	0.1	0.3
Quote part de résultat Groupe Flo	50%	0.0	0.1

La société Convergence Achats est présentée dans le secteur opérationnel "Autres" dans la note "Information sectorielle".

Il n'y a pas d'engagements hors bilan à noter chez Groupe Flo concernant la société Convergence Achats.

Note 14 - Dépréciation des Actifs

Immobilisations incorporelles par branches d'activité (en valeurs brutes)

Au 30/06/2015 En millions d'euros	Hippopotamus	Tablapizza	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	31.2	0.5	5.1	69.6	2.8	8.1	0.4	117.7
Droits aux baux	16.2	3.9	0.8	1.1	10.0	0.0	0.0	32.0
Ecarts d'acquisition (1)	47.4	14.8	6.1	15.4	38.1	0.0	0.0	121.8
Autres immobilisations incorporelles	4.1	0.7	0.7	1.5	1.1	0.4	0.0	8.5
Total	98.9	19.9	12.7	87.6	52.0	8.5	0.4	280.0

Au 30/06/2014 En millions d'euros	Hippopotamus	Tablapizza	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	31.3	0.5	5.1	69.6	2.8	8.0	0.4	117.7
Droits aux baux	16.1	3.9	0.8	1.0	10.0	0.0	0.0	31.8
Ecarts d'acquisition (1)	51.7	17.0	6.1	9.2	38.1	0.0	0.0	122.1
Autres immobilisations incorporelles	3.9	0.7	0.7	1.5	1.3	0.4	0.0	8.5
Total	103.0	22.1	12.7	81.3	52.2	8.4	0.4	280.1

Au 31/12/2014 En millions d'euros	Hippopotamus	Tablapizza	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	31.3	0.5	5.1	69.6	2.8	8.0	0.4	117.7
Droits aux baux	16.3	3.9	0.8	1.3	9.9	0.0	0.0	32.2
Ecarts d'acquisition (1)	47.4	14.8	6.1	15.9	38.1	0.0	0.0	122.3
Autres immobilisations incorporelles	4.0	0.7	0.7	1.5	1.1	0.4	0.0	8.4
Total	99.0	19.9	12.7	88.3	51.9	8.4	0.4	280.6

(1) Incluant la partie des fonds de commerce non protégés juridiquement. Cf. partie 2.3 « Principes Comptables », paragraphes 4.2 et 5

Immobilisations incorporelles par branches d'activité (en valeurs nettes)

Au 30/06/2015 En millions d'euros	Hippopotamus	Tablapizza	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	31.2	0.5	0.0	0.0	2.3	0.1	0.1	34.2
Droits aux baux	15.1	2.0	0.8	0.0	10.0	0.0	0.0	27.9
Ecarts d'acquisition (1)	46.4	5.0	1.9	13.4	35.0	0.0	0.0	101.7
Autres immobilisations incorporelles	0.6	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1	0.0	1.3
Total	93.3	7.6	2.9	13.5	47.5	0.2	0.1	165.1

Au 30/06/2014 En millions d'euros	Hippopotamus	Tablapizza	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	31.3	0.5	5.1	0.0	2.3	0.1	0.4	39.7
Droits aux baux	16.1	3.9	0.8	0.7	10.0	0.0	0.0	31.5
Ecarts d'acquisition (1)	50.7	17.0	6.1	7.2	38.1	0.0	0.0	119.1
Autres immobilisations incorporelles	0.7	0.1	0.2	0.1	0.4	0.1	0.0	1.6
Total	98.8	21.5	12.2	8.0	50.8	0.2	0.4	191.9

Au 31/12/2014 En millions d'euros	Hippopotamus	Tablapizza	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	31.2	0.5	0.0	0.0	2.3	0.1	0.1	34.2
Droits aux baux	15.7	2.0	0.8	0.2	9.9	0.0	0.0	28.6
Ecarts d'acquisition (1)	46.4	5.0	1.9	13.9	35.0	0.0	0.0	102.2
Autres immobilisations incorporelles	0.6	0.1	0.2	0.1	0.4	0.1	0.0	1.5
Total	93.9	7.6	2.9	14.2	47.6	0.2	0.1	166.5

(1) Incluant la partie des fonds de commerce non protégés juridiquement. Cf. partie 2.3 « Principes Comptables », paragraphes 4.2 et 5

Au 30 juin 2015, le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur sur ses différentes Unités Génératrices de Trésorerie. En conséquence, le Groupe n'a pas procédé à des tests d'impairment pour la clôture semestrielle.

La méthode d'élaboration des tests d'impairment au 31 décembre 2014 est décrite dans le document de référence déposé à l'AMF le 14 avril 2015 sous le numéro de dépôt D.15-0333 en partie 5 « Comptes et rapports », paragraphe 5.1.2 « Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014 », note 14 « Dépréciations des actifs ».

Note 15 - Créances

Créances nettes non courantes :

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Autres créances d'exploitation (1)	4.8	8.0	4.6
Provisions pour dépréciations	0.0	-0.2	0.0
Total Créances nettes non courantes	4.8	7.8	4.6

(1) *Au 31 décembre 2013, une créance non courante de 3,3 millions d'euros a été comptabilisée au titre du contentieux avec le maître d'œuvre qui a réalisé la construction de huit restaurants Bistro Romain dans les années 1990. La procédure judiciaire (étayée par plusieurs rapports d'experts) a donné lieu aux versements d'indemnités (échelonnés de 1999 à 2009) pour un total de 7,4 millions d'euros. Le jugement de la cour d'appel du 29 mars 2013 réduit le montant des indemnités à la somme de 1,3 million d'euros. En conséquence le Groupe a fait un pourvoi en cassation. Le Groupe a estimé le montant des indemnités à recevoir sur la base des rapports d'expertise et des décisions des jugements antérieurs en référé à un total de 3,3 millions d'euros. Au 30 juin 2014, le poste « Autres créances d'exploitation » inclut ces indemnités à recevoir.

Au 31 décembre 2014, suite à l'arrêt de la Cour de Cassation du 17 février 2015, la créance de 3,3 millions d'euros correspondant à l'estimation des indemnités à recevoir a été annulée.

*Au 31 décembre 2014, suite à un rapport d'expertise rendu par un expert nommé par le Tribunal de Grande Instance, le Groupe a comptabilisé une créance non courante au titre d'indemnités à recevoir pour perte d'exploitation sur le site Bistro Romain La Défense (fermé depuis 2011 en raison de malfaçons sur le site).

*Par ailleurs, la créance liée au préfinancement du CICE réalisé en 2013 a été reclassée au 31 décembre 2014 de la rubrique « autres créances d'exploitation courantes » à la rubrique « autres créances d'exploitation non courantes » (pour un montant de 2,87 millions d'euros).

Clients nets courants :

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Créances clients - comptes rattachés	17.1	17.1	16.5
Provisions pour dépréciations	-3.2	-2.8	-2.6
Total clients nets courants	13.9	14.3	13.9

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

Les provisions pour dépréciation des créances clients sont déterminées au cas par cas. L'évaluation du risque de non recouvrement encouru est effectué en fonction de plusieurs critères d'appréciation, notamment la connaissance des clients afin d'apprécier le niveau des retards de paiement en valeur et en nombre de jours, les informations complémentaires recueillies lors du processus de relance et le suivi régulier de l'activité commerciale et de la situation financière de chaque client.

Créances et comptes de régularisation courants :

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Autres créances d'exploitation (1)	22.8	25.5	30.8
Créances diverses	0.5	0.8	0.6
Provisions pour dépréciations	-0.1	-0.1	-0.1
Charges constatées d'avance	11.6	11.5	10.3
Ecart de conversion actif	0.0	0.0	0.0
Total Autres Créances et compte de régularisation	34.8	37.7	41.6

(1) Au 30 juin 2015, les autres créances d'exploitation comprennent essentiellement 17,8 millions d'euros de créances fiscales, 0,2 million d'euros de créances sociales, 0,5 million d'euros d'avances et acomptes versés aux fournisseurs, 0,2 million d'euros d'impôts sur le résultat, ainsi que 3,9 millions d'euros liés à des crédits d'impôts (CICE et CIA).

L'échéance des créances courantes est inférieure à un an.

Note 16 - Trésorerie brute et trésorerie nette

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Valeurs mobilières de placement	0.1	0.2	0.2
Provisions pour dépréciation	0.0	0.0	0.0
Banques et Caisses	36.8	28.6	24.5
Trésorerie brute (a)	36.9	28.8	24.7
Concours bancaires courants (b)	-0.3	-0.3	-0.2
Trésorerie (c) = (a) - (b)	36.6	28.5	24.5
Endettement financier brut (d)*	83.6	88.8	91.8
Endettement financier net (d) - (a) *	46.7	60.0	67.1

* hors juste valeur des instruments financiers.

(d) L'endettement financier brut correspond à la dette financière totale hors juste valeur des instruments financiers (cf. note 17).

Variation de la trésorerie :

En millions d'euros	2014	Variation	2015
Valeurs mobilières de placement (1)	0.2	-0.1	0.1
Provisions pour dépréciation	0.0	0.0	0.0
Banques et Caisses	24.5	12.3	36.8
Trésorerie brute (a)	24.7	12.2	36.9
Concours bancaires courants (b)	-0.2	-0.1	-0.3
Trésorerie (c) = (a) - (b)	24.5	12.1	36.6
Endettement financier brut (d) *	91.8	-8.2	83.6
Endettement financier net (d) - (a) *	67.1	-20.4	46.7

* hors juste valeur des instruments financiers.

(1) Les valeurs mobilières de placement sont essentiellement des OPCVM monétaires.

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

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Emprunts à taux variables			
. Référence - Euribor	45.1	33.2	44.9
<i>dont juste valeur des instruments financiers CT</i>	0.0	0.0	0.0
. Crédits-baux	1.4	1.3	0.9
Total	46.5	34.5	45.8
Emprunts taux fixe			
Total	0.0	0.0	0.0
Autres passifs			
. Autres passifs	0.2	0.2	0.2
. Banques créditrices et intérêts courus (cf. note 16)	0.3	0.3	0.2
Total	0.5	0.5	0.4
Total dettes financières à court terme	47.0	35.0	46.2
Emprunts à taux variables			
. Référence - Euribor	29.0	44.8	37.2
<i>dont juste valeur des instruments financiers LT</i>	1.1	1.1	1.3

. Crédits-baux	5.8	7.2	6.8
Total	34.8	52.0	44.0
Emprunts taux fixe			
Total	0.0	0.0	0.0
Autres passifs			
. Autres passifs (1)	2.9	2.9	2.9
. Intérêts courus moyen et long terme (cf. note 16)	0.0	0.0	0.0
Total	2.9	2.9	2.9
Total dettes financières à moyen et long terme	37.7	54.9	46.9
Total dettes financières	84.7	89.9	93.1
Dont dettes financières :			
. A moins d'un an :	47.0	35.0	46.2
. Entre un et cinq ans	35.0	51.4	43.8
. A plus de 5 ans	2.7	3.5	3.1
Taux moyen pondéré global	3.70%	3.92%	3.80%
. Niveau de couverture	64.0	78.0	72.0
. % de couverture	75.6%	86.8%	77.3%

(1) La créance d'impôt CICE 2013 a fait l'objet d'un préfinancement en 2014 via un établissement de crédit. Le montant de ce préfinancement, au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2015, est de 2,87 millions d'euros et est comptabilisé en dettes financières (autres passifs long terme).

En millions d'euros	2015.06							2014.06	2014.12
	à 1 mois	De 1 à 3	+ de 3 mois	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total		
Echéancier des dettes financières	0.0	30.0	17.0	47.0	35.0	2.7	84.7	89.9	93.1
Total	0.0	30.0	17.0	47.0	35.0	2.7	84.7	89.9	93.1

1) Composition de la dette :

Le 23 décembre 2014, Groupe Flo a conclu avec son pool bancaire un accord sur le réaménagement de sa dette financière. L'avenant n°2 en date du 23 décembre 2014 vient modifier le crédit syndiqué du 11 octobre 2012, déjà modifié par l'avenant n°1 en date du 02 août 2013.

La dette financière était principalement constituée du Crédit Syndiqué du 11 octobre 2012 pour un montant global de lignes de crédits de 120 millions d'euros : composé d'un prêt senior de 70 millions d'euros amortissable, à échéance octobre 2017 (tranche A) et d'un crédit revolving de 50 millions d'euros (tranche B), remboursable in fine le 11 octobre 2018.

L'accord du 23 décembre 2014 ne contient aucune modification concernant le prêt senior (tranche A). Le crédit revolving (tranche B) a été réduit de 50 millions d'euros à 30 millions d'euros (tirage potentiel maximum) et complété par une ligne de crédit d'investissements de 20 millions d'euros, amortissable et à échéance octobre 2018.

Au 31 décembre 2014, la tranche B est utilisée à hauteur de 30 millions d'euros. La ligne de crédit d'investissements n'est pas utilisée.

L'accord a été obtenu sans modification des taux d'intérêts et des marges applicables aux crédits.

Au 30 juin 2015, l'encours de cette dette est de 74 millions d'euros comptabilisé en fonction de sa maturité (tranche A pour 44 millions d'euros, tranche B pour 30 millions d'euros). La ligne de crédit d'investissement n'est pas utilisée.

2) Les ratios bancaires :

Les financements mis en place le 11 octobre 2012 sont assortis d'un certain nombre de clauses qui, à défaut d'être respectées, sont susceptibles d'entraîner l'exigibilité anticipée de l'ensemble des concours bancaires. Le non-respect de deux ratios financiers est l'une de ces clauses.

Ces ratios sont le ratio de « leverage » (Dette financière Nette Consolidée/EBITDA) et le ratio de couverture des frais financiers (Résultat Opérationnel Courant Consolidé/Frais financiers Nets Consolidés). Ces ratios avaient été modifiés le 22 juillet 2013.

L'accord du 23 décembre 2014 (avenant n°2 du Crédit Syndiqué mis en place le 11 octobre 2012) comporte un réaménagement de ces deux ratios financiers qui se présentent désormais de la façon suivante :

Date de Test	Ratio de « leverage » (Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA)	Ratio de couverture des frais financiers (Résultat Opérationnel Courant Consolidé / Frais Financiers Nets Consolidés)
31-mars-15	5,5	
30-juin-15	5,5	
30-sept-15	4,75	
31-déc-15	3,3	
31-mars-16	3,75	1,0
30-juin-16	3,5	1,5
30-sept-16	3,75	2,0
31-déc-16	2,75	3,0
31-mars-17	2,5	3,5
30-juin-17	2,5	5,0
30-sept-17	2,0	5,0
31-déc-17	1,5	6,0
31-mars-18	1,5	6,5
30-juin-18	1,5	6,5
30-sept-18	1,5	6,5
31-déc-18	1,5	6,5

De plus, l'accord du 23 décembre 2014 comporte l'ajout d'un « niveau de liquidité consolidée minimum » à respecter mensuellement (montant de la Trésorerie Consolidée, majorée de l'engagement disponible au titre du crédit revolving).

Enfin, l'accord du 23 décembre 2014 comporte une dispense d'obligation de respecter les ratios financiers (ratio de « leverage » et ratio de « couverture des frais financiers ») au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, le ratio de « leverage » est respecté (pas de ratio de couverture de frais financiers à respecter).

3) Couverture de la dette :

Une partie de la dette du 11 octobre 2012 fait l'objet d'une couverture par la mise en place de contrats d'échange de taux visant à couvrir le risque de taux variable par des contreparties établies sur des contrats de taux fixes à hauteur de 64 millions d'euros (voir note 23 « Engagements et passifs éventuels »).

Ces contrats d'échange de taux ont fait l'objet d'un retraitement au sens de la norme IAS 39. La méthodologie de traitement est exposée dans le paragraphe «16. Evaluation et comptabilisation des instruments dérivés » du chapitre « 2.3 - Principes comptables ». Les impacts sur le bilan sont décrits dans la note 27 « Actifs et passifs financiers » (7.3).

Le taux moyen de la dette, après prise en compte des instruments de couverture, s'élève à 3.70% au 30 juin 2015 (contre 3.80% au 31 décembre 2014).

Note 18 - Provisions pour Risques et Charges

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux	1.7	0.2	1.9
Indemnités de départ en retraite et restructurations	2.9	2.3	2.8
Autres Risques divers	0.0	0.0	0.0
Total provisions pour risques et charges non courantes	4.6	2.5	4.7
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux	5.8	4.1	4.2
Indemnités de départ en retraite et restructurations	0.0	0.0	0.0
Autres Risques divers	4.0	2.5	4.2
Total provisions pour risques et charges courantes	9.8	6.6	8.4
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux	7.5	4.3	6.1
Indemnités de départ en retraite et restructurations	2.9	2.3	2.8
Autres Risques divers	4.0	2.5	4.2
Total provisions pour risques et charges	14.4	9.1	13.1

Au 30 juin 2015, les provisions pour risques et charges comprennent:

- des risques commerciaux/juridiques/prud'homaux pour 7,5 millions d'euros incluant des provisions pour risques prud'homaux pour 3,0 millions d'euros, des provisions pour renouvellement de baux pour 1,6 million d'euros et des provisions pour risques commerciaux et juridiques divers pour 2,9 millions d'euros (principalement liés à des litiges avec des clients, fournisseurs ou franchisés).
- des provisions pour indemnités de départ en retraite pour 2,9 millions d'euros (cf. note 25).
- des provisions pour risques & charges divers pour 4,0 millions d'euros incluant principalement un contentieux avec les URSSAF.

Analyse des variations des provisions pour risques et charges sur le semestre:

En millions d'euros	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises en résultat		Provisions à la fin de l'exercice
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés au cours de l'exercice	
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux (1)	1.9	0.3	-0.1	-0.4	1.7
Indemnités de départ en retraite	2.8	0.1			2.9
Autres Risques divers	0.0				0.0
Total provisions pour risques et charges non courantes	4.7	0.4	-0.1	-0.4	4.6
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux (1)	4.2	2.2	-0.2	-0.4	5.8
Indemnités de départ en retraite	0.0				0.0
Autres Risques divers	4.2			-0.2	4.0
Total provisions pour risques et charges courantes	8.4	2.2	-0.2	-0.6	9.8
Total provisions pour risques et charges	13.1	2.6	-0.3	-1.0	14.4

(1) Les risques commerciaux, juridiques et prud'homaux ont varié de la manière suivante :

- 2,5 millions d'euros d'augmentation correspondant pour 0,9 million d'euros aux risques prud'homaux et pour 1,6 millions d'euros aux risques commerciaux ;
- 1,1 million d'euros de diminution correspondant pour -0,2 million d'euros aux risques prud'homaux et pour -0,9 million d'euros aux risques commerciaux.

Note 19 - Fournisseurs et Autres Dettes

Autres dettes non courantes :

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Autres dettes non courantes (1)	24.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Total autres dettes non courantes	24.2	0.0	0.0	0.0	0.0

(1) Correspond à un prêt subordonné d'actionnaires

Dettes fournisseurs et autres dettes diverses courantes :

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Fournisseurs	54.0	55.4	55.4	56.2	56.2
Total Fournisseurs	54.0	55.4	55.4	56.2	56.2
Dettes fiscales et sociales (2)	51.1	52.8	51.8	53.0	53.6
Autres dettes	3.7	8.7	8.7	5.8	5.8
Produits constatés d'avance	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
Dettes liées au Programme de fidélité (3)	1.9	1.7	1.7	2.0	2.0
Total autres dettes diverses	57.0	63.3	62.3	60.9	61.5
Total autres dettes courantes	111.0	118.7	117.7	117.1	117.7

(2) Les 51,1 millions d'euros sont composés de 17,3 millions d'euros de dettes fiscales, de 33,4 millions d'euros de dettes sociales, de 0,1 million d'euros d'impôt sur les bénéficiaires, et de 0,3 million d'euros de CVAE.

(3) Concerne le programme fidélité Hippopotamus.

Le Groupe a mis en place en 2011 un programme de fidélité sur Hippopotamus qui permet au client de constituer une "cagnotte" en euros proportionnellement à ses dépenses.

Cette cagnotte est utilisable comme moyen de paiement à la suite d'un certain nombre de passages en restaurants.

L'avantage accordé aux clients a été évalué et comptabilisé conformément à IFRIC 13. Au 30 juin 2015, la juste valeur des droits est de 1,9 millions d'euros et est comptabilisé en Dettes liées aux programmes de fidélité.

Des tests de sensibilité montrent qu'une hausse de 10% du taux moyen d'utilisation des droits entraînerait une hausse de la juste valeur des droits accordés de 0,2 million d'euros.

Une baisse de 10% du taux moyen d'utilisation des droits entraînerait une baisse de la juste valeur des droits accordés de -0,2 million d'euros.

Note 20 - Impôts différés

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Impôts différés actifs	3.0	3.7	3.5	2.8	2.9
Impôts différés passifs	-7.7	-17.4	-17.5	-7.5	-7.5
Impôts différés nets (1)	-4.7	-13.6	-14.0	-4.7	-4.6

(1) Les impôts différés sont compensés entre impôts différés actifs et impôts différés passifs au sein de chaque entité fiscale. L'activation du report déficitaire sur la perte d'intégration fiscale 2014 du Groupe est, de ce fait, comptabilisée en déduction des Impôts différés passifs.

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

Origines des impôts différés :

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Immobilisations incorporelles et corporelles (1)	-16.2	-16.4	-16.4	-16.1	-16.1
Autres actifs	0.3	1.0	0.6	0.2	0.3
Provisions	2.2	2.0	2.0	2.1	2.1
Autres passifs	-1.0	-1.1	-1.1	-0.9	-0.9
Reports fiscaux déficitaires (2)	10.0	0.9	0.9	10.0	10.0
Impôts différés nets	-4.7	-13.6	-14.0	-4.7	-4.6

(1) Les impôts différés comptabilisés sur les immobilisations incorporelles concernent essentiellement les marques à hauteur de - 11,6 millions d'euros, les survaleurs affectées des terrains et constructions pour -1,0 million d'euros, les droits aux baux pour - 5,9 millions d'euros.

(2) Ce poste inclut l'activation du report déficitaire sur la perte d'intégration fiscale 2014 (IDA de 9,6M€). Le tax planning a été mis à jour au 30 juin 2015 et montre la recouvrabilité de la totalité du report déficitaire activé fin 2014 sous 5 ans.

Impôts différés actifs non reconnus :

En millions d'euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Reports fiscaux déficitaires	15.2	4.0	4.0	1.2	1.2
Autres crédits d'impôt	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres décalages temporaires	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reports fiscaux déficitaires non activés	15.2	4.0	4.0	1.2	1.2

Au 30 juin 2015, la perte fiscale du Groupe pour un montant de 14,0 millions d'euros n'a pas donné lieu à comptabilisation d'un impôt différé actif.

Note 21 - Analyse des flux de trésorerie

1. Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

En millions d'Euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Résultat net total consolidé	-10.8	0.6	1.8	-36.0	-35.8
Elimination du résultat des mises en équivalence	0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.1
Elimination des amortissements et provisions	7.9	4.8	4.8	50.4	50.4
Elimination des profits/pertes de réévaluation	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Elimination des résultats de cession et des pertes & profits de dilution	0.2	-0.7	-0.7	-0.5	-0.5
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt	-2.6	4.8	6.0	13.8	14.0
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1.3	2.2	2.8	-5.1	-5.0
Elimination de la charge (produit) des crédits d'impôts	-2.8	-4.0	-4.0	-6.6	-6.6
Elimination du coût de l'endettement financier	1.9	1.8	1.8	3.9	3.9
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt	-2.2	4.8	6.6	6.0	6.3
Incidence de la variation du BFR	-0.1	-3.8	-5.6	-1.4	-1.7
Impôts payés	3.4	2.1	2.1	1.0	1.0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1.1	3.1	3.1	5.6	5.6

La variation du BFR inclut :

* la variation de stocks pour 0,6 million d'euros ;

* la variation des créances clients et autres débiteurs pour 3,4 millions d'euros, dont la décomposition est la suivante:

-1,0 millions d'euros d'autres créances diverses,

4,4 million d'euros de créances fiscales.

* la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs pour -4,1 millions d'euros, dont la décomposition est la suivante:

- 1,1 millions d'euros de dettes fournisseurs,
- 0,9 millions d'euros de dettes sociales et fiscales,
- 2,1 million d'euros d'autres dettes diverses.

Les impôts payés de 3,4 millions d'euros intègrent un montant de CVAE payée de -2,4 million d'euros ainsi que 5,8 millions d'euros d'impôt sur les sociétés encaissés (y compris crédits d'impôts).

2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

En millions d'Euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Incidence des variations de périmètre	0.0	0.0	0.0	-0.2	-0.2
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3.2	-5.6	-5.6	-10.2	-10.2
Acquisition d'actifs financiers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Variation des prêts et avances consentis	-0.8	0.1	0.1	-0.5	-0.5
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1.1	1.7	1.7	2.5	2.5
Cession d'actifs financiers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-2.9	-3.8	-3.8	-8.4	-8.4

Les acquisitions d'immobilisations de -3,2 millions d'euros correspondent à des investissements de maintenance.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

En millions d'Euros	2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Augmentation de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Emission d'emprunts	0.0	0.0	0.0	7.0	7.0
Remboursement d'emprunts	-8.3	-9.3	-9.3	-13.6	-13.6
Intérêts financiers nets versés	-1.9	-1.8	-1.8	-4.0	-4.0
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	0.0	0.0	0.0	-2.4	-2.4
Autres flux liés aux opérations de financement	24.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	14.0	-11.1	-11.1	-13.0	-13.0

La variation nette des flux de financement est due :

* aux remboursements sur la tranche A pour -8,0 millions d'euros, au coût amorti pour 0,1 million d'euros, aux remboursements de crédits baux immobiliers pour -0,4 million d'euros

* aux intérêts financiers nets versés pour -1,9 millions d'euros,

* à un apport en compte courant d'actionnaires pour 24,2 millions d'euros.

Note 22 - Information sectorielle par secteur opérationnel

Les secteurs opérationnels sont les suivants :

- le secteur opérationnel « Restauration à thème », regroupant les branches d'activités (enseignes) Hippopotamus, Bistro Romain, Tablapizza et Taverne Maître Kanter;
- le secteur opérationnel « Brasseries » incluant les brasseries institutionnelles ainsi que les restaurants sous enseigne « Petit Bofinger » et « Chez Cochon » ;
- le secteur opérationnel « Concessions » ;
- le secteur opérationnel « Autres », incluant principalement les holdings et les éliminations « inter-secteur ».

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

La clientèle de Groupe Flo est 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 ».

En millions d'euros		2015.06	2014.06 (*)	2014.06 (**)	2014.12 (*)	2014.12 (**)
Produits sectoriels :						
Restauration à thèmes		103.4	110.6	110.6	219.4	219.4
Brasseries		33.0	35.0	35.0	70.1	70.1
Concessions		11.6	11.6	11.6	23.7	23.7
Autres *		0.2	0.3	0.3	0.4	0.4
Total		148.2	157.5	157.5	313.6	313.6
Charges sectorielles :						
Restauration à thèmes		-99.0	-98.7	-98.0	-196.8	-196.6
Brasseries		-30.4	-31.4	-31.2	-62.5	-62.4
Concessions		-10.4	-10.8	-10.7	-21.4	-21.4
Autres *		-7.0	-6.0	-5.2	-13.0	-13.0
Total		-146.8	-146.9	-145.1	-293.7	-293.4
EBITDA sectoriels :						
Restauration à thèmes		4.4	11.9	12.6	22.6	22.8
Brasseries		2.6	3.6	3.8	7.6	7.7
Concessions		1.2	0.8	0.9	2.3	2.3
Autres *		-6.8	-5.7	-4.9	-12.6	-12.6
Total		1.4	10.6	12.4	19.9	20.2
Résultats Nets sectoriels avant IS :						
Restauration à thèmes		-1.1	6.5	7.2	-17.4	-17.2
Brasseries		1.9	3.0	3.2	-0.7	-0.6
Concessions		0.7	0.3	0.4	1.5	1.5
Autres *		-11.1	-6.9	-6.1	-24.5	-24.5
Total		-9.6	2.9	4.7	-41.1	-40.8
Actifs sectoriels nets non courants (1)						
Restauration à thèmes	Valeur Brute	452.1	454.8	454.8	453.7	453.7
	Amortissements & Dépréciations	-262.2	-226.9	-226.9	-259.2	-259.2
	Valeur Nette	189.9	227.9	227.9	194.5	194.5
Brasseries	Valeur Brute	89.8	101.5	101.5	88.4	88.4
	Amortissements & Dépréciations	-26.5	-32.1	-32.1	-25.8	-25.8
	Valeur Nette	63.3	69.4	69.4	62.6	62.6
Concessions	Valeur Brute	27.5	27.1	27.1	27.5	27.5
	Amortissements & Dépréciations	-20.0	-19.1	-19.1	-19.5	-19.5
	Valeur Nette	7.5	8.0	8.0	8.0	8.0
Autres *	Valeur Brute	12.2	16.7	16.7	12.5	12.5
	Amortissements & Dépréciations	-5.5	-10.0	-10.0	-5.6	-5.6
	Valeur Nette	6.7	6.7	6.7	6.9	6.9
Total	Valeur Brute	581.6	600.1	600.1	582.1	582.1
	Amortissements & Dépréciations	-314.2	-288.1	-288.1	-310.1	-310.1
	Valeur Nette	267.4	312.0	312.0	272.0	272.0

Actifs sectoriels nets courants (2)						
Restauration à thèmes	Valeur Brute	63.3	73.2	73.2	72.2	72.2
	Amortissements & Dépréciations	-0.1	-0.2	-0.2	-0.1	-0.1
	Valeur Nette	63.2	73.0	73.0	72.1	72.1
Brasseries	Valeur Brute	41.2	46.4	46.4	51.3	51.3
	Amortissements & Dépréciations	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Valeur Nette	41.2	46.4	46.4	51.3	51.3
Concessions	Valeur Brute	14.1	13.8	13.8	16.0	16.0
	Amortissements & Dépréciations	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
	Valeur Nette	14.0	13.7	13.7	15.9	15.9
Autres *	Valeur Brute	-27.1	-47.1	-47.1	-53.4	-53.4
	Amortissements & Dépréciations	-3.1	-2.6	-2.6	-2.6	-2.6
	Valeur Nette	-30.2	-49.7	-49.7	-56.0	-56.0
Total	Valeur Brute	91.5	86.3	86.3	86.1	86.1
	Amortissements & Dépréciations	-3.3	-2.9	-2.9	-2.8	-2.8
	Valeur Nette	88.2	83.4	83.4	83.3	83.3
Passifs sectoriels nets non courants (3)						
Restauration à thèmes		2.9	1.0	1.0	3.0	3.0
Brasseries		0.8	0.6	0.6	0.7	0.7
Concessions		0.2	0.1	0.1	0.2	0.2
Autres *		25.0	0.8	0.8	0.8	0.8
Total		28.8	2.5	2.5	4.7	4.7
Passifs sectoriels nets courants (4)						
Restauration à thèmes		182.3	201.9	201.1	182.6	183.0
Brasseries		60.4	64.7	64.6	70.8	70.8
Concessions		20.8	18.9	18.9	22.4	22.5
Autres *		-142.6	-160.2	-160.3	-150.3	-150.2
Total		120.8	125.3	124.3	125.5	126.1
Investissements incorporels						
Restauration à thèmes		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Brasseries		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Concessions		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres *		0.1	0.2	0.2	0.3	0.3
Total		0.1	0.2	0.2	0.3	0.3
Investissements corporels						
Restauration à thèmes		2.0	4.6	4.6	7.7	7.7
Brasseries		0.8	0.6	0.6	1.5	1.5
Concessions		0.1	0.2	0.2	0.6	0.6
Autres *		0.2	0.0	0.0	0.1	0.1
Total		3.1	5.4	5.4	9.9	9.9

(*) Après prise en compte de l'impact de l'interprétation IFRIC 21

(**) Comptes 2014 publiés

* sont incluses les opérations inter-branches 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.

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

(3) Les passifs sectoriels nets non courants présentés ci-dessus comprennent le total des passifs sectoriels non courants hormis les dettes financières 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.

Note 23 - 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.

Engagements liés au financement du Groupe

en millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Nantissements liés au financement (1)	100.0	120.0	100.0
Autres nantissements	0.0	0.0	0.0
Total engagements donnés	100.0	120.0	100.0

(1) La dette financière du 11 octobre 2012 est garantie à hauteur de 100 millions d'euros par les nantissements de 30 fonds de commerce, de l'établissement principal de Groupe Flo correspondant à son siège social, des parts sociales reçues par Groupe Flo en contrepartie des apports partiels d'actifs réalisés en 2014 (parts sociales des sociétés Terminus Nord, Bofinger, Le Vaudeville, BST, Julien et Brasserie Flo), des parts sociales des sociétés Flo Tradition et Hippo Gestion, des comptes de titres financiers des sociétés SER La Coupole et AGO et de la marque Flo.

Engagements liés aux activités opérationnelles du Groupe

en millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Contrats de location et locations gérances (2)	25.7	19.8	19.8
Cautions et garanties données aux bailleurs	1.4	2.1	1.7
Promesses de ventes données	0.7	0.7	0.0
Total engagements donnés	27.8	22.6	21.5
Promesses de ventes reçues	0.7	0.7	1.0
Garanties bancaires reçues (3)	0.1	0.3	0.3
Total engagements reçus	0.8	1.0	1.3

(2) Engagements liés à la partie non résiliable des baux. Voir la note 24 « Contrats de location ».

(3) Garanties bancaires reçues par le Groupe dans le cadre de marchés de travaux.

Engagements liés au périmètre du Groupe

en millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Cautions et garanties de passifs données (4)	0.4	0.0	0.4
Total engagements donnés	0.4	0.0	0.4
Cautions et garanties de passifs reçues (4)	0.0	0.0	0.0
Total engagements reçus	0.0	0.0	0.0

(4) Les garanties de passifs sont données et reçues à l'occasion de l'acquisition de sociétés juridiques.

Engagements financiers divers :

En millions d'euros	2015.06				2014.06	2014.12
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total		
Contrats d'échange de taux	16.0	48.0(1)	0.0	64.0	78.0	72.0
Positions conditionnelles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	16.0	48.0	0.0	64.0	78.0	72.0

(1) Dont 20 millions d'euros correspondant à la couverture de l'emprunt tranche B.

Note 24 – Contrats de location

1) Locations par contrats de crédits-baux :

Plusieurs sociétés du Groupe se sont engagées vis à vis de contrats de crédits baux portant sur des biens immobiliers et mobiliers.

Les crédits-baux sur le bilan consolidé(*)

En millions d'euros	Brut	Amortissements	Net
Au 31 décembre 2014 Hors levée d'option	13.5	-6.0	7.5
Acquisitions / Dotations	0.0	-0.4	-0.4
Levée d'option	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2015 Hors levée d'option	13.5	-6.4	7.1

(*)Nets des contrats de crédits baux arrivés à échéance et ayant donné lieu à des levées d'options. Ces immobilisations corporelles font désormais partie des immobilisations détenues en propre par Groupe Flo.

Paiements minimaux totaux restants à effectuer :

En millions d'euros	Capitaux restants dus	Redevances		
		Amortissements des emprunts	Charges d'intérêts	Total
A moins d'un an , dont :	1.4	1.4	0.3	1.7
à 1 mois	0.1	0.1	0.0	0.1
entre 1 & 3 mois	0.2	0.2	0.1	0.3
plus de 3 mois	1.1	1.1	0.2	1.3
De un à cinq ans	3.1	3.1	0.8	3.9
A plus de cinq ans	2.7	2.7	0.3	3.0
Total	7.2	7.2	1.4	8.6

2) Locations simples :

Caractéristiques des contrats de location :

Groupe Flo est engagé vis à vis de différents contrats de location :

- contrats de locations immobilières :

Le Groupe n'est pas généralement propriétaire des murs de ses sites d'exploitation. Le renouvellement des baux ainsi que leur mode d'indexation sont gérés par la Direction juridique.

Les loyers sont généralement indexés annuellement ou révisés de manière triennale soit sur la base de l'ICC (Indice du Coût de la Construction) soit sur la base de l'ILC (Indice des Loyers Commerciaux), tous deux publiés par l'INSEE.

La durée des baux est le plus souvent de 9 ans.

Par ailleurs, certains loyers comportent une partie conditionnelle qui est calculée sur la base du chiffre d'affaires du site concerné et généralement au-delà d'un plancher de chiffre d'affaires.

- contrats de locations gérances, concessions et mandats de gestion :

Groupe Flo exploite des fonds de commerce via des contrats de location gérance, sous-location.

Les loyers sont calculés selon un pourcentage du chiffre d'affaires et un pourcentage du résultat d'exploitation en fonction d'un barème progressif.

- contrats de locations mobilières :

Ces contrats concernent essentiellement la location de véhicules, la location de matériels informatiques et la location de matériels divers (essentiellement lave-vaisselle).

Les loyers ont une durée comprise entre 2 et 5 ans et sont résiliables.

Charges de loyers comptabilisées en résultat au cours de l'exercice :

En millions d'euros	Paielements minimaux	Loyers variables	Total
Contrats de locations immobilières	-10.1	-3.2	-13.3
Contrats de locations gérances, concessions et mandats de gestion	-0.9	-0.7	-1.6
Contrats de locations mobilières	-0.5	0.0	-0.5
Total	-11.5	-3.9	-15.4

Paielements minimaux totaux restants à effectuer :

En millions d'euros	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Contrats de locations immobilières	-10.6	-13.7	0.0	-24.1
Contrats de locations gérances, concessions et mandats de gestion	-1.1	-0.4	0.0	-1.5
Total	-11.7	-14.1	0.0	-25.7

Les montants correspondent aux seuls engagements portant sur les contrats dont la période en cours est non résiliable.

Note 25 – Pensions et avantages postérieurs à l'emploi

1) Description des plans de pensions et avantages postérieurs à l'emploi

Description du régime

Le régime des indemnités de fin de carrière fait partie des «régimes à prestations définies».

Les indemnités de fin de carrière correspondent à un versement en capital dû au salarié par l'entreprise quand celui-ci part en retraite. L'indemnité de fin de carrière versée au salarié est déterminée selon la Convention Collective Nationale dont dépend le Groupe, c'est-à-dire la Convention Collective Nationale « Hôtels, cafés et restaurants ».

Les indemnités de fin de carrière versées aux salariés dépendent de la catégorie professionnelle, du salaire de fin de carrière, de l'ancienneté acquise à l'âge de la retraite et du mode de départ en retraite. Elles ne peuvent être inférieures aux indemnités minima légales définies dans le Code du Travail. Chez Groupe Flo, ces indemnités sont comprises entre 0 et 4,5 mois de salaires.

Le mode de départ à la retraite retenu par le Groupe est le départ volontaire, c'est-à-dire à l'initiative du salarié.

Au 30 juin 2015, la provision au titre des engagements de retraite s'élève à 2,9 millions d'euros. La variation de la provision au 1^{er} semestre est comptabilisée en résultat sur la base de la projection de l'engagement pour l'année 2015 réalisée par le cabinet d'actuaire à la clôture 2014.

2) Principales hypothèses actuarielles

En %	2015.06	2014.06	2014.12
Taux d'actualisation (1)	1.8%	3.0%	1.8%
Taux de rendement attendu des actifs des plans	0.0%	0.0%	0.0%
Taux de croissance attendu des salaires	1.5%	1.5%	1.5%
Taux d'inflation attendu	2.0%	2.0%	2.0%
Taux de rotation du personnel	décroissant en fonction de l'âge		

(1)Le taux de référence utilisé pour déterminer le taux d'actualisation est l'indice Iboxx Corporate AA 10 ans et plus.

(*)Table de turn over :

Age	Cadres	Non cadres
15 ans	33.00%	33.00%
16 ans	33.00%	33.00%
17 ans	33.00%	33.00%
18 ans	33.00%	33.00%
19 ans	33.00%	33.00%
20 ans	33.00%	33.00%
21 ans	33.00%	33.00%
22 ans	33.00%	33.00%
23 ans	33.00%	33.00%
24 ans	33.00%	33.00%
25 ans	33.00%	33.00%
26 ans	20.00%	20.00%
27 ans	20.00%	20.00%
28 ans	20.00%	20.00%
29 ans	20.00%	20.00%
30 ans	20.00%	20.00%
31 ans	16.00%	16.00%
32 ans	16.00%	16.00%
33 ans	16.00%	16.00%
34 ans	16.00%	16.00%
35 ans	16.00%	16.00%
36 ans	13.00%	13.00%
37 ans	13.00%	13.00%
38 ans	13.00%	13.00%
39 ans	13.00%	13.00%
40 ans	13.00%	13.00%
41 ans	9.00%	9.00%
42 ans	9.00%	9.00%
43 ans	9.00%	9.00%
44 ans	9.00%	9.00%
45 ans	9.00%	9.00%
46 ans	8.00%	8.00%
47 ans	8.00%	8.00%
48 ans	8.00%	8.00%
49 ans	8.00%	8.00%
50 ans	8.00%	8.00%
51 ans	8.00%	8.00%
52 ans	8.00%	8.00%
53 ans	8.00%	8.00%
54 ans	8.00%	8.00%
55 ans	8.00%	8.00%
>56 ans	0.00%	0.00%

(*) Cette table a été mise à jour en 2013 sur la base départs réels observés sur le Groupe au cours des trois dernières années (2010, 2011 et 2012).

3) Montants inscrits au bilan pour les plans à prestations définies

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Valeur actuelle des obligations à prestations définies partiellement ou totalement financées	2.9	2.3	2.8
Juste valeur des actifs du plan en fin de période	0.0	0.0	0.0
Déficit des plans financés	2.9	2.3	2.8
Valeur actuelle des obligations à prestations définies non financées	0.0	0.0	0.0
(Profits)/Pertes actuariel(le)s non comptabilisés	0.0	0.0	0.0
Coûts des services passés non comptabilisés	0.0	0.0	0.0
Montants non comptabilisés comme actif suite au plafonnement des actifs	0.0	0.0	0.0
(Obligation nette)/actif net au bilan	2.9	2.3	2.8
Dont passifs non courants	2.9	2.3	2.8
Dont passifs courants	0.0	0.0	0.0
Dont actifs non courants	0.0	0.0	0.0
Dont actifs courants	0.0	0.0	0.0

4) Variation de la valeur actualisée de l'obligation

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Valeur actuelle des obligations au 1^{er} janvier (-)	2.8	2.2	2.2
Charges d'intérêts relatives aux obligations	0.0	0.1	0.1
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	0.1	0.1	0.1
Coûts des services passés	0.0	0.0	0.0
Allocations payées	0.0	-0.1	0.0
Contributions des participants au plan	0.0	0.0	0.0
Variations liées à des effets de change sur des plans libellés en monnaie autres que l'euro	0.0	0.0	0.0
Profits/(pertes) résultant d'accord de fin de contrat ou de conclusion d'une obligation	0.0	0.0	0.0
Variations liées à des regroupements d'entreprises et cessions	0.0	0.0	0.0
Profits/(pertes) actuariel(le)s comptabilisé(e)s	0.0	0.0	0.4
Valeur actuelle des obligations en fin de période	2.9	2.3	2.8

5) Charges comptabilisées au compte de résultat

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	0.1	0.0	0.1
Charges d'intérêts relatives aux obligations	0.0	0.1	0.1
Rendement des actifs des plans	0.0	0.0	0.0
Profits/(pertes) actuariel(le)s comptabilisés	0.0	0.0	0.0
Coûts des services passés	0.0	0.0	0.0
Profits/(pertes) résultant d'accord de fin de contrat	0.0	0.0	0.0
Charges comptabilisées au compte de résultat	0.1	0.1	0.2

6) Variation de la provision comptabilisée au bilan

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Provision au 1^{er} janvier	2.8	2.2	2.2
Coût net de la période	0.1	0.1	0.2
Cotisations employeur	0.0	0.0	0.0
Effets acquisitions	0.0	0.0	0.0
Ecart actuariels	0.0	0.0	0.4
Provision en fin de période	2.9	2.3	2.8

Test de sensibilité réalisé au 31 décembre 2014 sur la base des données 2014:

- Taux d'actualisation : une hausse de 0.25% du taux d'actualisation entrainerait une baisse de l'engagement de retraite de l'ordre de 3.08% tandis qu'une baisse de 0.25% du taux d'actualisation entrainerait une hausse de l'engagement de 3.23%,
- Taux de croissance attendu des salaires : une hausse de 0.25% du taux de croissance des salaires entrainerait une hausse de l'engagement de retraite de l'ordre de 3.23% tandis qu'une baisse de 0.25% du taux de croissance des salaires entrainerait une baisse de l'engagement de 3.10%.

La **duration moyenne** du plan d'engagement retraite est de 12,8 ans.

Flux de trésorerie futurs :

L'échéancier prévisionnel des versements des prestations futures est le suivant :

Flux prévisionnels

N+1	151
N+2	22
N+3	51
N+4	61
N+5	192
>N+5	1005

Ajustements d'expérience: les ajustements d'expérience (écarts sur les données) se montent à +17 milliers d'euros en 2014 (soit +0.6% en écart relatif). En 2013, ces écarts étaient de -221,3 milliers d'euros (soit -10% en écart relatif).

Note 26 - Capital social et 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 encore en cours destinés aux dirigeants, aux cadres supérieurs et à l'encadrement intermédiaire. La durée de tous les plans émis est de 10 ans.

HISTORIQUE DES ATTRIBUTIONS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS

	Plan du 26/05/05	Plan du 29/05/09	Plan du 29/05/09	Plan du 28/07/2010	Plan du 27/07/2011	Plan du 01/08/2012	Plan du 31/07/2013	Plan du 30/07/2014
Date du Conseil d'Administration	26/05/2005	29/05/2009	29/05/2009	28/07/2010	27/07/2011	01/08/2012	31/07/2013	30/07/2014
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	182 180	293 729	166 563	194 575	195 574	197 600	197 829	201 359
Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par:								
Les mandataires sociaux	0	0	0	0	0	0	0	0
Point de départ d'exercice des options	26/05/05	29/05/09	29/05/09	28/07/10	27/07/11	01/08/12	31/07/13	30/07/14
Date d'expiration	26/05/15	29/05/19	29/05/19	28/07/20	27/07/21	01/08/22	31/07/23	30/07/24
Prix de souscription ou d'achat	6.36	6.65	9.92	4.38	6.47	3.90	2.64	2.88

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	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	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	0	0	0	0	0
Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat d'actions annulées ou caduques	182 180	120 913	63 415	77 737	64 634	17 238	9 727	0
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice	0	172 816	103 148	116 838	130 940	180 362	188 102	201 359

Au 30 juin 2015, le plan du 26/05/2005 est arrivé à son terme.

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 des plans de 2005 à 2011 inclus ont été valorisées selon le modèle de Black & Scholes. 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 2015, la charge totale du Groupe liée aux plans d'options et comptabilisée en frais de personnel s'élève à 67 milliers d'euros.

	Nombre d'options	Prix moyen pondéré (EUR)
Options au 1^{er} janvier 2015	1 111 673	4.88
Octroyées au cours de l'exercice		0.00
Annulées au cours de l'exercice	0	0.00
Exercées au cours de l'exercice	0	0.00
Expirées au cours de l'exercice (1)	-18 108	6.36
Options au 30 juin 2015	1 093 565	4.86

Les options expirées correspondent aux options du plan du 26/05/2005.

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

	Plan du 26/05/05	Plan du 29/05/09	Plan du 29/05/09	Plan du 28/07/2010	Plan du 27/07/2011	Plan du 01/08/2012	Plan du 31/07/2013	Plan du 30/07/2014
	%	%	%	%	%	%	%	%
Volatilité attendue	35.00%	32.00%	32.00%	30.00%	27.00%	40.00%	38.00%	39.00%
Croissance attendue des dividendes	0.00%	2.30%	2.30%	0.00%	1.97%	2.30%	2.60%	2.50%
Taux de rotation du personnel	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Taux sans risque	2.78%	0.76%	0.76%	0.33%	0.95%	0.43%	0.50%	0.25%

Note 27 – Actifs et passifs financiers

1) Classement et méthode de comptabilisation des actifs et passifs financiers

Eléments	Rubrique du bilan IFRS	Catégorie d'instruments financiers	Evaluation au bilan à la date d'entrée	Evaluation ultérieure	Variation de JV
ACTIF					
		1. Actifs financiers évalués à la JV par résultat	JV (1)	JV	P&L
néant		(Trading)			
		2. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	JV	Coût amorti	N/A
néant		(Held to maturity)			
		3. Prêts & Créances	JV	Coût amorti	N/A
Créances clients	Clients nets				
Autres créances rattachées à des participations Prêts Autres créances immobilisées Dépôts et cautionnements donnés	Créances nettes non courantes ou Autres créances et comptes de régularisation				
		4. Actifs financiers disponibles pour la vente	JV	JV	KP
Titres de participation	Immobilisations financières nettes	(Available for sale)			
VMP Disponibilités	Disponibilités et VMP				
PASSIF					
		1. Passifs financiers	JV	Coût amorti	N/A
Emprunts auprès des établis. de crédit Dépôts et cautionnements reçus Dettes rattachées à des participations Concours bancaires courants	Dettes financières courantes ou Dettes financières non courantes				
Dettes fournisseurs Autres dettes diverses d'exploitation	Autres dettes non courantes ou Autres dettes diverses courantes				
		2. Instruments dérivés passifs	JV	JV	P&L ou KP dérivés
Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou Dettes financières non courantes ou Immobilisations financières (Instruments dérivés actifs)				selon le cas

(1) JV : Juste Valeur

2) Valeur comptable des actifs et passifs financiers

La colonne "Valeur comptable" correspond à la valeur comptabilisée au bilan des éléments.

La colonne "Juste valeur" correspond:

- à la Juste valeur comptabilisée pour les éléments comptabilisés en Juste valeur au bilan (actifs financiers disponibles à la vente et instruments dérivés) ;
- ou bien à une estimation de la juste valeur pour les éléments comptabilisés au bilan en coût amorti (prêts & créances et passifs financiers).

Catégorie d'instruments financiers	Eléments	Rubrique du bilan IFRS	2015.06		2014.06		2014.12	
			Valeur comptable	JV	Valeur comptable	JV	Valeur comptable	JV
ACTIF								
1. Actifs financiers évalués à la JV par résultat (Trading)								
	néant							
2. Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance (Held to maturity)								
	néant							
3. Prêts & Créances								
	Créances clients	Clients nets	13.9	13.9	14.3	14.3	13.9	13.9
	Autres créances rattachées à des participations							
	Prêts	Immobilisations financières	13.1	13.1	11.6	11.6	12.4	12.4
	Autres créances immobilisées							
	Dépôts et cautionnements donnés							
	Autres créances d'exploitation	Créances nettes non courantes ou Autres créances et comptes de régularisation	4.8	4.8	7.8	7.8	7.9	7.9
			34.8	34.8	37.7	37.7	41.6	41.6
4. Actifs financiers disponibles pour la vente (Available for sale)								
	Titres de participation	Immobilisations financières nettes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	VMP							
	Disponibilités	Disponibilités et VMP	36.9	36.9	28.8	28.8	24.7	24.7
PASSIF								
1. Passifs financiers								
	Emprunts auprès des établis. de crédit							
	Dépôts et cautionnements reçus	Dettes financières courantes ou	47.0	47.0	35.0	35.0	46.3	46.3
	Dettes rattachées à des participations	Dettes financières non courantes	36.6	36.6	53.8	53.8	45.6	45.6
	Concours bancaires courants							
	Dettes fournisseurs	Autres dettes non courantes ou	24.2	24.2	0.0	0.0	0.0	0.0
	Autres dettes diverses d'exploitation	Autres dettes diverses courantes	111.0	111.0	117.8	117.8	117.6	117.6
2. Instruments dérivés passifs								
	Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		Dettes financières non courantes	1.1	1.1	1.1	1.1	1.3	1.3
		ou Immobilisations financières (Instruments dérivés actifs)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

3) Reclassement ou décomptabilisation

Reclassement : aucun reclassement d'une catégorie d'actifs ou passifs financiers à une autre n'a été effectué au cours de l'exercice.

Décomptabilisation : aucune décomptabilisation n'a été effectuée au cours de l'exercice.

4) Instruments de garantie

Suite à la mise en place de l'emprunt du 11 octobre 2012, un certain nombre d'actifs financiers (actions et parts sociales détenues par Groupe Flo) font l'objet d'un nantissement dont les valeurs comptables sont les suivantes :

En millions d'euros	2015.06		2014.06		2014.12	
	Valeur brute	Valeur consolidée	Valeur brute	Valeur consolidée	Valeur brute	Valeur consolidée
Nantissement de parts sociales						
Flo Tradition	5.1	0.0	5.1	0.0	5.1	0.0
Hippo Gestion	36.9	0.0	14.2	0.0	14.2	0.0
Terminus Nord SARL	16.5	0.0				
Bofinger SARL	14.4	0.0				
Le Vaudeville SARL	9.2	0.0				
Bœuf sur le Toit SARL	2.2	0.0				
Julien SARL	3.4	0.0				
Brasserie Flo SARL	2.3	0.0				
	90.0	0.0	19.3	0.0	19.3	0.0
Nantissement d'actions						
SER La Coupole	10.6	0.0	10.6	0.0	10.6	0.0
AGO	76.5	0.0	76.5	0.0	76.5	0.0
	87.1	0.0	87.1	0.0	87.1	0.0
Total	177.1	0.0	106.4	0.0	106.4	0.0

Les nantissements resteront en vigueur tant que le contrat de prêt restera en vigueur soit jusqu'au 11 octobre 2018.

5) Instruments financiers composés comprenant de multiples dérivés incorporés

Groupe Flo ne détient plus d'instrument financier contenant à la fois une composante passif et une composante capitaux propres.

6) Défaillances et inexécutions

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

7) Instruments dérivés (Comptabilité de couverture)

Une partie de la dette financière (tranche A et B) a fait l'objet d'une couverture par la mise en place de contrats d'échange de taux d'intérêts visant à couvrir le risque de taux variable par des contreparties établies sur des contrats de taux fixes.

7.1) Descriptif de la comptabilité de couverture

a) Eligibilité des instruments de couverture

Principe retenu :

Tous les instruments dérivés sont éligibles à la comptabilité de couverture à l'exception des cas suivants :

- les dérivés négociés avec une contrepartie interne au groupe consolidé,
- les options vendues sauf lorsqu'elles compensent une option achetée,
- les dérivés dont la juste valeur ne peut être déterminée de façon fiable.

Les combinaisons optionnelles ont été analysées de la façon suivante :

- si les options sont négociées le même jour et ont les mêmes caractéristiques (hormis le prix d'exercice), il a été considéré que les combinaisons optionnelles pouvaient être assimilées à un seul produit ;
- pour déterminer si un produit était une vente nette d'option, il a été appliqué la grille de décision suivante :

*si une prime nette est reçue sur le produit, celui-ci est une vente d'option,

*si cela n'est pas le cas, décomposition du produit en options élémentaires. Si la décomposition fait apparaître plus de ventes que d'achats d'options, il s'agit d'une vente nette. Dans le cas contraire, il s'agit d'un achat.

Conclusion :

Tous les dérivés de Groupe Flo sont des dérivés externes au Groupe dont la juste valeur peut être déterminée de façon fiable.

b) Eligibilité des instruments couverts

Principe retenu :

Dans une relation de couverture de flux de trésorerie, peuvent être qualifiés d'instruments couverts :

- un actif ou un passif non dérivé comptabilisé au bilan,
- une transaction future attendue ne faisant pas l'objet d'un engagement mais hautement probable.

Conclusion :

Groupe Flo couvre des passifs financiers comptabilisés au bilan (emprunts). Ces dettes à taux variable ont été contractées avec des contreparties externes au Groupe. Elles sont éligibles à la comptabilité de flux de trésorerie.

Conclusion finale :

La relation de couverture de dettes mise en place par Groupe Flo est une couverture de flux de trésorerie :

- les éléments couverts sont des dettes en euros à taux variable,
- les instruments de couvertures sont des swaps à taux receveurs de taux variable et payeurs de taux fixe ainsi que des combinaisons optionnelles.

7.2) Documentation de la relation de couverture

A) Désignation des instruments de couvertures, des instruments couverts et du risque couvert

Le 23 décembre 2014, Groupe Flo a conclu avec son pool bancaire un accord sur le réaménagement de sa dette financière. L'avenant n°2 en date du 23 décembre 2014 est venu modifier la dette financière du 11 octobre 2012 (déjà modifiée selon l'avenant n°1 en date du 02 août 2013).

La dette bancaire se décompose dorénavant de la façon suivante :

1) Emprunt bancaire Tranche A

L'avenant n°2 signé le 23 décembre 2014 ne fait apparaître aucune modification au niveau de la dette senior Tranche A (nominal, échéancier de remboursement, marges identiques).

En millions d'euros	Emprunt bancaire Tranche A	Dérivés
Date de fin	11/10/2017	jusqu'au 15/12/2017
Taux payé	EIB + marge comprise entre 1.75% et 2.5% selon les covenants bancaires*	de 0.625% à 0.910%
Taux reçu	-	EIB3M
Fréquence des paiements	Les tirages réalisés depuis le 11/10/2012 sont indexés sur EUR3M	Trimestriel
Amortissement du capital	Non constant (croissant)	
Plan d'amortissement :		
31/12/2012	70.0	70.0
31/12/2013	64.0	64.0
31/12/2014	52.0	52.0

30/06/2015	44.0	44.0
31/12/2015	36.0	36.0
31/12/2016	20.0	20.0
31/12/2017	0.0	0.0

2) Emprunt bancaire Tranche B et ligne de crédit d'investissement

L'avenant n°2 signé le 23 décembre 2014 réduit le crédit revolving (Tranche B) de 50 millions d'euros à 30 millions d'euros et octroie une nouvelle ligne de crédit d'investissements de 20 millions d'euros maximum, amortissable et à échéance octobre 2018.

En millions d'euros	Emprunt bancaire Tranche B	Dérivés
Date de fin	11/10/2018	jusqu'au 11/10/2018
Taux payé	EIB + marge comprise entre 1.75% et 2.5% selon les covenants bancaires*	de 0.9875% à 1.15%
Taux reçu	-	EIB3M
Fréquence des paiements	Les tirages sont indexés sur l'Euribor correspondant à la période du tirage	Trimestriel
Date ultime du tirage: 11/10/2018	2015.06 30.0	20.0

Date de fin	11/10/2018	
Taux payé	EIB + marge initialement fixée à 2.50%	
Taux reçu	-	
Fréquence des paiements	Les tirages sont indexés sur l'Euribor correspondant à la période du tirage	
Date ultime du tirage: 11/10/2018	2015.06 0.0	
Dates d'échéance	Montant à rembourser	
31/12/2016	0.5	
28/02/2017	2.4	
31/05/2017	2.4	
31/08/2017	2.4	
30/11/2017	2.4	
29/02/2018	2.4	
31/05/2018	2.4	
31/08/2018	2.4	
11/10/2018	2.4	

Au 30 juin 2015, la ligne de crédit « Investissement » n'a fait l'objet d'aucun tirage.

7.3) Comptabilisation

Principe :

Enregistrement de la juste valeur pied de coupon des dérivés dans un compte "Juste valeur des dérivés" par contrepartie :

- du résultat si le dérivé est non éligible à la comptabilité de couverture,
- d'un compte spécifique des capitaux propres si le dérivé est éligible à la comptabilité de couverture.

Dans le cas particulier des options éligibles à la comptabilité de couverture, la valeur intrinsèque de celles-ci est comptabilisée en "capitaux propres recyclables", la valeur temps est comptabilisée en résultat.

Instruments dérivés

En millions d'euros	2015.06	Variation	2014.12	Variation	2013.12
RAN	0.0		0.0		0.0
Capitaux propres recyclables	-1.0	0.3	-1.3	-1.1	-0.2
Résultat (1)	0.0		0.0		0.0
Total capitaux propres	-1.0	0.3	-1.3	-1.1	-0.2
Juste valeur des dérivés (dettes financières) (2)	1.0	-0.3	1.3	1.1	0.2
Juste valeur des dérivés (immobilisations financières)	0.0	0.0	0.0		0.0

(1) Dans la mesure où il n'existe plus dans le groupe que des dérivés éligibles, l'impact en résultat net correspond uniquement à la part inefficace des options, en l'occurrence la valeur temps des options.

(2) Hors intérêts courus non échus.

Impôts différés sur instruments dérivés

En millions d'euros	2015.06	Variation	2014.12	Variation	2013.12
RAN	0.0		0.0		0.0
Capitaux propres recyclables	-0.3	0.1	-0.4	-0.3	-0.1
Résultat	0.0		0.0		0.0
Total capitaux propres	-0.3	0.1	-0.4	-0.3	-0.1
ID net	0.3	-0.1	0.4	0.3	0.1

8) Juste Valeur des actifs et passifs financiers

Information concernant les actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti au bilan :

- Prêts et créances : il est admis que dans le cas des prêts et créances tels que les créances clients, créances d'exploitation, dettes fournisseurs... la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur ;
- Dettes financières : dans la mesure où les emprunts du Groupe sont en totalité à taux variable, il est admis que la valeur comptable (coût amorti) correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

9) Valeurs au compte de résultat

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
- profits nets ou pertes nettes sur :			
* actifs/passifs financiers à la JV par le P&L		-	-
* actifs/passifs financiers disponibles à la vente			
a) titres de participation non consolidés :			
produit de cession	0.0	-	-
valeur brute	0.0	0.0	0.0
dotation/reprise de provision	0.0	0.0	0.0
b) VMP- disponibilités			
produit de cession	0.0	0.0	0.0

* placements détenus jusqu'à échéance	-		
* prêts & créances :			
a) créances clients			
gain/ perte	-0.1	-0.3	-1.2
dotation/reprise provision	-0.5	0.0	0.2
b) créances nettes			
gain/ perte	-0.1	-0.2	-0.2
dotation/reprise provision	0.0	0.2	0.2
c) autres dettes			
gain/ perte			
dotation/reprise provision			
* passifs financiers au coût amorti	-1.9	-1.8	-4.0
- produits et charges de commissions	0.0	0.0	0.0
- opérations de couvertures	0.0	0.0	0.0

10) Risques liés aux actifs et passifs financiers

10.1) Risque de crédit

Groupe Flo a provisionné des créances impayées pour leur totalité correspondant au risque qu'il a vis à vis d'un tiers. De ce fait, Groupe Flo n'encourt plus de risque financier.

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

10.2) Risque de liquidité

Le risque de liquidité, tel que le Groupe le détermine, couvre principalement la dette financière représentée par les Crédits syndiqués.

Les financements de Groupe Flo prévoient un échéancier présenté de manière synthétique ci-dessous.

En millions d'euros au 30/06/15	Type de taux	Montant global	Echéances		Existence ou non de couvertures
Emprunt syndiqué du 11/10/2012	variable	74.0	46.0	<1 an	OUI
			28.0	entre 1&5 ans	OUI
			0.0	> 5 ans	OUI
Retraitements liés au cout amorti de la dette bancaire	variable	-1.3	-1.1	<1 an	
			-0.2	entre 1&5 ans	
				> 5 ans	
Autres emprunts	fixe	0.9	0.7	<1 an	
			0.2	entre 1&5 ans	
	variable	10.0	1.4	<1 an	
			5.9	entre 1&5 ans	
			2.7	> 5 ans	
JV instruments financiers		1.1	0.0	<1 an	
			1.1	entre 1&5 ans	
			0.0	> 5 ans	
TOTAL		84.7	84.7		

Les Crédits syndiqués sont assortis d'engagements et de contraintes de respect de ratios, dont le non-respect peut entraîner l'exigibilité des prêts.

Au 30 juin 2015, le ratio de « leverage » est respecté (pas de ratio « Résultat d'exploitation / frais financiers »)

	Réalisé	Contrats
Dette financière Nette Consolidée/EBITDA (ratio de leverage)	4.8	<5.5

10.3) 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.

Les couvertures mises en place respectent les objectifs de sécurité, de liquidité et de rentabilité. La gestion des risques de taux est assurée par la direction financière de Groupe Flo.

Il n'est pas dans la vocation de Groupe Flo de faire des opérations de spéculation ou de développer une activité financière. Il n'existe pas de position ouverte de taux d'intérêts ou de change susceptible de dégager des risques significatifs.

En millions d'euros au 30/06/15	<1 an	entre 1 et 5 ans	> à 5 ans	Total
Passifs financiers (1)	-47.0	-35.0	-2.7	-84.7
Actifs financiers (2)	36.9	0.0	0.0	36.9
Position nette avant gestion	-10.1	-35.0	-2.7	-47.8
Hors bilan	16.0	48.0	0.0	64.0
Position nette après gestion	5.9	13.0	-2.7	16.2

(1) Dettes financières au bilan.

(2) Disponibilités et VMP au bilan.

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

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

- le champ d'application de l'analyse correspond au crédit principal Tranche A (44 millions d'euros fin juin 2015), plus la part fixe de la Tranche B (20 millions d'euros au 30 juin 2015), soit un total de 64 millions sur une dette brute totale de 81.2 millions d'euros ;

- le taux variable pivot correspond à la moyenne des publications du taux EURIBOR 3 mois pour le premier semestre de l'année 2015, soit 0.02% et génère des frais financiers de 6 K€ pour le semestre.

- tous les instruments de couverture existants au 30 juin 2015 et couvrant l'emprunt 2012 sont pris en compte. (tranche A couverte à 100% et tranche B couverte à hauteur de 20 millions)

Résultat de l'analyse pour une simulation sur le premier semestre 2015 :

En prenant en considération comme hypothèse de calcul un taux de 0.02%, le montant des intérêts pour le premier semestre est de 6 K€.

Compte tenu des taux actuels, il n'est pas possible de faire cet exercice de sensibilité en envisageant une baisse du taux, on se retrouverait avec des taux négatifs. Nous ne ferons donc la simulation que dans l'hypothèse d'une hausse de taux.

- En cas de hausse de 0.5 point de l'Euribor par rapport au taux pivot (de 0.02% à 0.52%), les frais financiers augmenteraient de 3.233 % si la dette n'était pas couverte, pour atteindre un montant de 187 K€, soit une augmentation de 181 K€. En incluant les instruments de couverture existants nous constaterions une hausse des frais financiers de 0.41% soit une augmentation de la charge de 34 K€ pour l'année.

10.4) 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. Les devises concernées sont essentiellement le dollar US.

10.5) Risques sur actions

Au 30 juin 2015, le Groupe Flo dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement d'un montant de 0,14 million d'euros.

a) Titres auto détenus dans le cadre d'un contrat de liquidité

Groupe Flo ne dispose pas de contrat de liquidité. Le précédent contrat a été arrêté en décembre 2008.

b) Titres auto détenus dans le cadre d'un programme de rachat d'actions

Depuis le 31 décembre 2009, le Groupe ne détient plus de titres d'auto contrôle.

c) Traitement comptable pour les titres d'auto contrôle

Les titres auto détenus sont enregistrés en diminution des capitaux propres. Le produit de cession éventuelle d'actions d'auto contrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres.

Au 31 décembre 2009, la totalité des titres d'auto contrôle a été annulée. L'impact de l'annulation des titres a été imputé directement en capitaux propres.

10.6) Hiérarchie de juste valeur par classe d'instruments financiers

Conformément à IFRS 7 après amendement de mars 2009, les instruments financiers évalués à la juste valeur sont classés selon une nouvelle hiérarchie qui comporte trois niveaux de juste valeur.

Le premier niveau, catégorie 1, comporte les instruments cotés sur un marché actif.

Le deuxième niveau, catégorie 2, inclut les instruments pour lesquels l'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables.

Le troisième niveau, catégorie 3, regroupe les instruments pour lesquels l'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données non observables.

Au 30/06/2015 :

	Rubrique du bilan IFRS	Catégorie d'instruments financiers	JV	JV comptabilisé directement en KP	Catégorie des justes valeurs			
					Catégorie 1	Catégorie 2	Catégorie 3	Total
Titres de participation	Immobilisations financières nettes	Actifs financiers disponibles pour la vente		0.0			0.0	0.0
Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou non courantes Immobilisations financières	Instruments de couverture		-1.1		-1.1		-1.1
			0.0	-1.1	0.0	-1.1	0.0	-1.1

Description des techniques d'évaluation pour les catégories 2 et 3:

Au 30 juin 2015, le Groupe ne détient pas d'éléments classés en catégorie 3.

Les éléments de catégorie 2 sont des instruments de taux (swaps de taux). Les valorisations sont effectuées par les établissements financiers selon différents modèles et méthodes de calcul basés sur des principes financiers reconnus, des conditions de marché actuelles et pertinentes et sur des estimations raisonnables des conditions de marchés futures.

Ces valorisations reflètent une estimation de la valeur indicative moyenne du prix de marché des transactions à la date à laquelle la valorisation est effectuée.

Au 31/12/2014 :

	Rubrique du bilan IFRS	Catégorie d'instruments financiers	JV	JV comptabilisé directement en KP	Catégorie des justes valeurs			
					Catégorie 1	Catégorie 2	Catégorie 3	Total
Titres de participation	Immobilisations financières nettes	Actifs financiers disponibles pour la vente		0.0			0.0	0.0
Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou non courantes Immobilisations financières	Instruments de couverture		-1.3		-1.3		-1.3
			0.0	-1.3	0.0	-1.3	0.0	-1.3

Note 28 – Informations relatives aux parties liées

1) Informations relatives aux entités liées

Bilan:

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Actif :			
Créances clients - comptes rattachés	0.1	0.3	0.4
Comptes courants actifs	0.0	0.0	0.0
Total Actif	0.1	0.3	0.4
Passif :			
Fournisseurs	0.0	0.0	0.0
Comptes courants passifs	0.0	0.0	0.0
Total Passif	0.0	0.0	0.0

Compte de résultat:

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Chiffre d'affaires	0.0	0.0	0.0
Coûts d'approvisionnement	0.0	0.0	0.0
Locations immobilières, mobilières et redevances de location gérance	0.0	0.0	0.0
Autres frais opérationnels	-0.6	-0.6	-1.7
Charges de personnel	0.0	0.0	0.0
Produits et charges financiers	0.0	0.0	0.0

Dividendes

Sur l'année 2015, conformément au contrat bancaire, aucun dividende n'a été distribué, le ratio de leverage étant supérieur à 1,25.

Sur l'année 2014, 1,7 million d'euros de dividendes ont été versés à la société Financière Flo actionnaire de Groupe Flo SA.

2) Informations relatives aux principaux dirigeants

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

Bilan:

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Actif :			
Créances clients - comptes rattachés	0.0	0.0	0.0
Comptes courants actifs	0.0	0.0	0.0
Total Actif	0.0	0.0	0.0
Passif :			
Fournisseurs	0.0	0.0	0.0
Comptes courants passifs	0.2	0.2	0.1
Total Passif	0.2	0.2	0.1

Compte de résultat:

En millions d'euros	2015.06	2014.06	2014.12
Charges de personnel	0.0	0.2	1.0

Note 29 - Périmètre de consolidation

Liste des sociétés consolidées au 30/06/2015 :

Groupe Flo SA (société mère)	% de contrôle	Méthode de consolidation	Implantation géographique
Sociétés de services intra-groupe :			
Convergence Achats SARL**	50.00	Mise en équivalence	France
Flo Gestion SNC*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Fidélité SARL* (ex Sté Flo Gestion Régional SARL)	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
Bœuf à Six Pattes Gif Sur Yvette SAS*	100.00	Intégration Globale	France
SCI Hippo	100.00	Intégration Globale	France
Red Restauration SAS* (ex Sté H. Lyon Bron SAS)	100.00	Intégration Globale	France
H. Lyon Solaize SAS*	100.00	Intégration Globale	France
CJC SAS *	100.00	Intégration Globale	France
T. Marseille La Valentine SAS*	100.00	Intégration Globale	France
Tablapizza SAS *	100.00	Intégration Globale	France
SCI Tablapizza	100.00	Intégration Globale	France
Tablapizza Restonanterre SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Costa Costa Tours SAS*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Paris SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Nord Ouest SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Est SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Sud SARL*	100.00	Intégration Globale	France
AGO SA *	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Paris SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Nord Est SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Nord Ouest SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Sud SARL*	100.00	Intégration Globale	France
CEM SA *	100.00	Intégration Globale	France
Taverne Maître Kanter SA *	100.00	Intégration Globale	France
Taverne Maître Kanter SCI	100.00	Intégration Globale	France
Taverne Maître Kanter Clermont Ferrand SAS*	100.00	Intégration Globale	France
Taverne Maître Kanter Thillois Reims SAS *	100.00	Intégration Globale	France
TMK Est SARL*	100.00	Intégration Globale	France
TMK Paris SARL*	100.00	Intégration Globale	France
TMK Sud SARL*	100.00	Intégration Globale	France
TMK Nord Ouest SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Brasseries			
Flo Tradition SNC *	100.00	Intégration Globale	France
Les Petits Bofinger SA *	100.00	Intégration Globale	France
Petit Bofinger Vincennes SARL* (ex Sté Le Sport SARL)	100.00	Intégration Globale	France
Groupe Flo Restauration España SA	100.00	Intégration Globale	Espagne
SER la Coupole SA *	100.00	Intégration Globale	France
La Coupole SA *	100.00	Intégration Globale	France
Les Armes de Bruxelles SA	100.00	Intégration Globale	Belgique
Immosacrée SA	100.00	Intégration Globale	Belgique

Arbrimmo SA	100.00	Intégration Globale	Belgique
Terminus Nord SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Julien SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Brasserie Flo SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Le Vaudeville SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Les Beaux Arts SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Bœuf Sur Le Toit SARL*	100.00	Intégration Globale	France
L'Excelsior SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Reims SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Le Balzar SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Brasserie du Théâtre Versailles SAS*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Restauration SAS * (ex Sté PIG 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
Eurogastronomie SA *	100.00	Intégration Globale	France
Flo La Défense SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Flo Evergreen SAS * (1)	95.00	Intégration Globale	France
Flo Kingdom SAS * (1)	95.00	Intégration Globale	France
Flo La Défense Matsuri SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Café New Yorkais SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tiger Wok SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Quai Marine SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Enzo SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Pacific Pizza SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Café de la place SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Boutique Flo prestige SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Concession SPA SAS*	100.00	Intégration Globale	France

* sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale

** La joint-venture Convergence, co-entreprise, est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence conformément à IFRS 11 (cf. note 13).

(1) Intérêts sur minoritaires :

Les filiales Flo Evergreen SAS et Flo Kingdom SAS, qui exploitent respectivement les restaurants Rainforest Café et King Ludwig's Castle à Disneyland Paris, sont détenues à hauteur de 5% par Disneyland Resort Paris.

La part des intérêts minoritaires est non significative au regard du résultat net du Groupe et des capitaux propres du groupe (cf 1.1.1 compte de résultat consolidé et 1.2 Bilan Consolidé).

Note 30 - Sociétés non consolidées

Néant.

Note 31 - Evénements postérieurs à la clôture

La Société déclare qu'aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ou des états financiers intermédiaires ont été publiés.

Note 32 - Honoraires versés aux commissaires aux comptes

En milliers d'euros	FIDAUDIT					CABINET CONSTANTIN				
	Montant			%		Montant			%	
	2015.06	2014.06	2014.12	2015	2014	2015.06	2014.06	2014.12	2015	2014
Audit :										
1) Commissariat aux comptes, certification et examen des comptes annuels:										
Groupe Flo SA	31	31	62	26%	26%	31	31	62	22%	22%
Filiales intégrées globalement	87	87	159	74%	74%	109	109	198	71%	78%
2) Autres prestations	0	0	0	0%	0%	0	0	18	6%	0%
TOTAL	118	118	221	100%	100%	140	140	278	100%	100%

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

GROUPE FLO

Société Anonyme

Tour Manhattan

5/6 Place de l'Iris

92095

LADEFENSE CEDEX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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.

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

II- 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.

Neuilly-sur-Seine et La Défense, le 5 août 2015

Les Commissaires aux Comptes,

CONSTANTIN ASSOCIES

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

FIDAUDIT

Membre du réseau Fiducial

Philippe SOUMAH

Bruno AGEZ

4.RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Semestre clos le 30 juin 2015

4.1 Résultats consolidés du premier semestre 2015 et faits marquants

Flo revient dans son marché

Le contexte dégradé affecte ses résultats malgré un taux de marge brute maintenu

En € millions	S1 2014 Publié	S1 2014 Proforma (**)	S1 2015	Variation 2015 vs 2014
Chiffre d'affaires	157.5	157.5	148.2	-5.9%
Marge Brute (en % de CA)	125.5 79.6%	125.5 79.6%	117.8 79.5%	-6.1%
EBITDA (*) (en % de CA)	12.4 7.9%	10.6 6.7%	1.4 0.9%	ns
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	6.6 4.2%	4.8 3.0%	-6.5 -4.4%	ns
Résultat opérationnel (en % de CA)	6.2 4.0%	4.4 2.8%	-7.9 -5.3%	ns
Résultat financier (en % de CA)	-1.6 -1.0%	-1.6 -1.0%	-1.7 -1.1%	-3.0%
Impôts	-2.8	-2.2	-1.3	-42.4%
Résultat net - part du groupe (en % de CA)	1.8 1.1%	0.6 0.4%	-10.8 -7.3%	ns

(*) Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions

(**) Résultat 2014 retraité de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 relative à la prise en compte de 100% des taxes dès qu'elles sont exigibles et non plus prorata temporis.

Dans le cadre de l'évolution des normes IFRS, l'application d'IFRIC 21 conduit à comptabiliser 100% des taxes exigibles au 1er janvier 2015. L'impact de cette interprétation réside essentiellement en une allocation différente de la charge lors des clôtures intermédiaires, soit -1.7 M€ sur l'EBITDA et -1,2 M€ sur le résultat net au 30 juin 2015.

Hors application IFRIC 21	S1 2014 Publié	S1 2015 (***)
EBITDA (en % de CA)	12.4 7.9%	3.1 2.1%
Résultat net	1.8	-9.6

(***) maintien du prorata temporis sur les taxes

I/ Un marché affecté par les attentats de janvier 2015 et un indice de confiance des ménages encore bas.

en € millions	T2 2014	T2 2015	Variation 2015 vs 2014
Ventes sous enseignes (*)	118.2	112.9	-4.4%
Hippopotamus	43.0	41.4	-3.6%
Bistro Romain	4.4	3.7	-16.0%
Tablapizza	5.8	5.3	-8.5%
Taverne de Maître Kanter	1.3	1.1	-15.2%
Restauration à thème	54.4	51.5	-5.4%
Brasseries	17.5	16.7	-5.0%
Concessions	6.1	6.0	-2.3%
Chiffre d'affaires consolidé	78.0	74.1	-5.1%

en € millions	S1 2014	S1 2015	Variation 2015 vs 2014
Ventes sous enseignes (*)	237.4	226.4	-4.6%
Hippopotamus	88.1	83.7	-4.9%
Bistro Romain	8.1	6.9	-14.9%
Tablapizza	11.7	10.6	-9.4%
Taverne de Maître Kanter	2.7	2.1	-21.8%
Restauration à thème	110.6	103.4	-6.5%
Brasseries	35.0	33.0	-5.7%
Concessions	11.9	11.8	-0.6%
Chiffre d'affaires consolidé	157.5	148.2	-5.9%

(*) Les ventes sous enseignes correspondent à la somme du chiffre d'affaires des restaurants de Groupe Flo et du chiffre d'affaires des franchises

L'évolution du marché de la restauration reste négative au 1^{er} semestre 2015 dans tous les secteurs, y compris ceux de la restauration rapide. Par ailleurs, les attentats de début d'année ont affecté la fréquentation des restaurants, plus particulièrement à Paris.

Les ventes totales sous les différentes enseignes de Groupe Flo ont atteint 226.4 millions d'euros sur le premier semestre 2015, en recul de 4.6% par rapport à 2014.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 148.2 millions d'euros au 30 juin 2015, en recul de 5.9% par rapport au 1^{er} semestre 2014 (-6.2% à périmètre comparable). Après un 1^{er} trimestre en baisse de 6.8%, l'activité du second trimestre a été un peu moins dégradée avec une baisse de 5.1%.

Les différentes actions commerciales mises en œuvre depuis le début de l'année ont permis au groupe de revenir au niveau du marché français qui reste toutefois difficile.

II/ Stabilité du taux de marge brute au premier semestre mais résultats dégradés

Au cours du 1^{er} semestre, le groupe a lancé les premières actions de son plan stratégique, avec en particulier la refonte des cartes de l'ensemble des enseignes et un repositionnement tarifaire d'Hippopotamus et de Tablapizza qui favorisent un rapport générosité/prix plus attractif. En parallèle, une gestion rigoureuse des achats a permis le maintien du taux de marge brute à 79.5%.

Le travail sur l'offre et l'animation commerciale n'ont pas encore permis de rétablir un niveau de fréquentation satisfaisant et de retrouver le volume d'activité nécessaire pour couvrir correctement les frais fixes.

Au 30 juin 2015, l'EBITDA s'élève à 1.4 million d'euros contre 10.6 millions d'euros (proforma) au 30 juin 2014. Hors application d'IFRIC 21, l'EBITDA serait de 3.1 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est une perte de 6.5 millions d'euros, contre un bénéfice de 4.8 millions d'euros en 2014. Pour rappel, les résultats du 1^{er} semestre 2014 avaient été favorablement impactés par des produits non récurrents de 2.2 millions d'euros.

La charge financière est stable à 1.7 millions d'euros.

Le résultat net de Groupe Flo ressort en perte de 10.8 millions d'euros au 30 juin 2015, contre un bénéfice de 0.6 million d'euros au 30 juin 2014 (proforma). Hors application d'IFRIC 21, la perte serait de 9.6 millions d'euros contre un profit de 1.8 million publié au 30 juin 2014.

Dans ce contexte de résultats difficiles, l'actionnaire de contrôle de Groupe Flo a confirmé sa confiance et son soutien à la mise en oeuvre du plan stratégique sous la forme d'un prêt de 24.1 millions d'euros.

La dette nette bancaire s'élève à 46.7 millions d'euros au 30 juin 2015 vs 59.9 millions d'euros au 30 juin 2014.

Le ratio de leverage s'élève à 4.8 au 30 juin, pour un covenant bancaire de 5.5.

4.2 Perspectives

Plans d'actions mis en oeuvre et perspectives

Le groupe poursuit la mise en oeuvre de son plan stratégique, conformément aux priorités définies pour 2015, avec de nombreux projets à l'image de la rénovation en cours sur sa brasserie emblématique La Coupole.

4.3 Principaux risques et incertitudes

Groupe Flo considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs autres que ceux présentés dans la partie 2 « Rapport de gestion du Conseil d'Administration », paragraphe 2.6 « Les facteurs de risques et politique d'assurance » du Document de référence 2014 déposé à l'AMF le 14 avril 2015 sous le numéro D.15-0333.

4.4 Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans la note 28 des comptes consolidés semestriels.

4.5 Evènements postérieurs à la clôture

La société déclare qu'aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ou des états financiers intermédiaires ont été publiés.