

GROUPE FLO

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL GROUPE FLO

30 JUIN 2010

GROUPE FLO

SOMMAIRE

1. COMPTES SEMESTRIELS 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
1.2 BILANS CONSOLIDES	5
1.3 TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
1.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
1.5 FAITS MARQUANTS	8
2. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010	9
2.1 CADRE GENERAL ET ENVIRONNEMENT	9
2.2 EVOLUTION DU REFERENTIEL COMPTABLE EN 2010	9
2.3 PRINCIPES COMPTABLES	10
2.4 NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS 2010	18
<i>Note 1 - Variations de périmètre</i>	18
<i>Note 2 - Chiffre d'affaires hors taxes service compris</i>	19
<i>Note 3 - Charges de Personnel et effectifs</i>	19
<i>Note 4 - Amortissements et dépréciations et provisions nets opérationnels courants</i>	20
<i>Note 5 - Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	20
<i>Note 6 - Résultat Financier</i>	20
<i>Note 7 - Charge d'impôt</i>	21
<i>Note 8 - Résultat net par action</i>	22
<i>Note 9 - Immobilisations incorporelles</i>	22
<i>Note 10 - Ecart d'acquisition</i>	23
<i>Note 11 - Immobilisations corporelles</i>	23
<i>Note 12 - Immobilisations financières</i>	24
<i>Note 13 - Dépréciation des Actifs</i>	24
<i>Note 14 - Créances</i>	25
<i>Note 15 - Trésorerie Brute et trésorerie nette</i>	26
<i>Note 16 - Dettes financières et états des positions du Groupe face au risque de taux</i>	27
<i>Note 17 - Provisions pour Risques et Charges</i>	29
<i>Note 18 - Fournisseurs et Autres Dettes</i>	30
<i>Note 19 - Impôts différés actifs</i>	30
<i>Note 20 - Analyse des flux de trésorerie</i>	31
<i>Note 21 - Information sectorielle par secteur opérationnel</i>	32
<i>Note 22 - Engagements et Passifs éventuels</i>	34
<i>Note 23 - Engagements au titre des contrats de location</i>	35
<i>Note 24 - Pensions et avantages postérieurs à l'emploi</i>	36
<i>Note 25 - Capital social et plan de souscription d'actions</i>	39
<i>Note 26 - Actifs et passifs financiers</i>	41
<i>Note 27 - Information relatives aux parties liées</i>	50
<i>Note 28 - Périmètre de consolidation</i>	50
<i>Note 29 - Sociétés non consolidées</i>	54
<i>Note 30 - Evénements postérieurs à la clôture</i>	54
<i>Note 31 - Honoraires versés aux commissaires aux comptes</i>	54
3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	55
4. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	56
4.1 RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2010 ET FAITS MARQUANTS	56
4.2 PERSPECTIVES	58
4.3 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	58
4.4 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	58
4.5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	58
5. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	59

GROUPE FLO

1. COMPTES SEMESTRIELS 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	2010.06	2009.06	2009.12
Chiffre d'Affaires	2	188.4	175.3	364.5
Coûts d'approvisionnement		-36.5	-37.6	-75.4
Charges de personnel	3	-86.8	-79.5	-163.0
Autres frais opérationnels		-43.9	-45.0	-91.0
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	4	-7.4	-8.1	-16.1
Résultat opérationnel courant		13.8	5.1	19.0
Autres produits opérationnels non courants	5	0.0	2.2	3.4
Autres charges opérationnelles non courants	5	-1.1	-0.8	-1.6
Résultat opérationnel non courant		-1.1	1.4	1.8
Résultat opérationnel		12.7	6.5	20.8
Coût de l'endettement financier net	6	-3.1	-5.0	-8.7
Autres Produits & Charges Financiers	6	0.3	0.1	0.0
Charges financières nettes		-2.8	-4.9	-8.7
Résultat Avant Impôt		9.9	1.6	12.1
Quote-part des SME		0.0	0.0	0.1
Impôts	7	-4.6	-0.3	-6.3
Part des minoritaires		0.0	0.0	0.0
Résultat net part du Groupe		5.3	1.3	5.9
EBITDA (1)		21.2	13.2	35.1
CAF		12.2	7.1	18.5

(1) Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions.

Résultat net par action (note 8) :

En euros	2010.06	2009.06	2009.12
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	38 927 285	29 181 155	31 721 324
Résultat net en euros / action	0.14	0.04	0.18
Nombre moyen d'actions dilué sur l'exercice (1)	39 436 592	29 181 155	31 934 402
Résultat net dilué en euros / action	0.14	0.04	0.18

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

GROUPE FLO

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

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Résultat net part du groupe	5.3	1.2	5.9
Ecart de conversion			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture nets d'impôts	0.1	-0.9	-0.7
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Réévaluation des immobilisations nets d'impôts			
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies			
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	0.1	-0.9	-0.7
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	5.4	0.3	5.2
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	0.0	0.0	0.0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5.5	0.3	5.2

Conformément à IAS 1 révisée, le Groupe présente désormais un « état du résultat net et des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres ».

GROUPE FLO

1.2 Bilans consolidés

En millions d'euros	Notes	2010.06	2009.06	2009.12
ACTIF				
Marques & Enseignes	9	39.6	39.6	39.6
Droits aux baux nets	9	31.9	33.4	32.9
Ecart d'acquisition nets	10	123.8	125.8	124.8
Autres immobilisations incorporelles nettes	9	2.2	1.6	1.7
Immobilisations corporelles nettes	11	104.2	114.0	107.6
Immobilisations financières nettes	12	12.2	11.8	12.0
Impôts différés - actif	19	3.8	4.1	3.6
Créances nettes non courantes	14	0.0	0.0	0.0
Total actifs non courants		317.7	330.3	322.2
Stocks nets		2.9	3.1	3.7
Clients nets	14	15.1	14.2	14.1
Autres créances et comptes de régularisation	14	37.5	24.5	33.8
Disponibilités et VMP	15	18.3	30.9	28.2
Total actifs courants		73.8	72.7	79.8
TOTAL DE L'ACTIF		391.5	403.0	402.0
PASSIF				
Capital		19.5	14.6	19.5
Primes liées au capital, écart de réévaluations, RAN et réserves		102.8	81.4	96.7
Obligations Remboursables en Actions		0.0	0.0	0.0
Résultat de l'exercice		5.3	1.2	5.9
Capitaux propres Groupe		127.6	97.2	122.1
Intérêts minoritaires		0.0	0.0	0.0
Total des Capitaux Propres		127.6	97.2	122.1
Dettes financières non courantes	16	65.2	87.9	76.1
Impôts différés - passif	19	14.3	13.6	14.2
Provisions pour risques et charges non courantes	17	1.4	1.4	1.4
Autres dettes non courantes	18	0.0	14.3	0.0
Total passifs non courants		80.9	117.2	91.7
Dettes financières courantes	16	61.9	76.5	64.3
Provisions pour risques et charges courantes	17	3.8	4.3	4.2
Dettes fournisseurs	18	49.7	43.5	49.2
Autres dettes diverses	18	67.6	64.4	70.5
Total passifs courants		183.0	188.6	188.2
TOTAL DU PASSIF		391.5	403.0	402.0

GROUPE FLO

1.3 Tableaux de flux de trésorerie consolidés

En millions d'Euros	Notes	2010.06	2009.06	2009.12
Résultat net total consolidé		5.3	1.2	5.9
Elimination du résultat des mises en équivalence		0.0	0.0	-0.1
Elimination des amortissements et provisions		7.2	7.3	15.4
Elimination des profits/pertes de réévaluation		0.0	0.5	0.5
Elimination des résultats de cession et des pertes & profits de dilution		-0.3	-1.9	-3.2
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		0.0	0.0	0.0
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt		12.2	7.1	18.5
Elimination de la charge (produit) d'impôt		4.6	0.3	6.4
Elimination du coût de l'endettement financier		3.1	5.0	8.7
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt		19.9	12.4	33.6
Incidence de la variation du BFR		-3.4	-8.8	-9.3
Impôts payés		-7.8	-0.5	-2.3
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	20	8.7	3.1	22.0
Incidence des variations de périmètre		0.0	-2.0	-2.0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-5.6	-5.3	-10.0
Acquisition d'actifs financiers		0.0	0.0	0.0
Variation des prêts et avances consentis		-0.2	-0.1	-0.3
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3.3	4.8	8.9
Cession d'actifs financiers		0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	20	-2.5	-2.6	-3.4
Augmentation de capital		0.0	0.0	20.0
Emission d'emprunts		0.0	0.0	0.0
Remboursement d'emprunts		-12.3	-13.7	-36.7
Intérêts financiers nets versés		-3.1	-5.0	-8.7
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations de financement		-0.1	14.3	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	20	-15.5	-4.4	-25.4
Variation de la trésorerie (1)		-9.3	-3.9	-6.8
Trésorerie d'ouverture		27.3	34.1	34.1
Trésorerie de clôture		18.1	30.2	27.3

(1) La variation de la trésorerie analysée dans le tableau de flux de trésorerie correspondant à la variation N-1/N de la trésorerie nette (trésorerie brute diminuée des concours bancaires courants positionnés au passif du bilan)(cf note 15)

GROUPE FLO

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 IFRS clôture 31/12/2008	59.0	60.4	-1.8	0.0	-18.8	-1.9	96.9	-0.1	96.8
Augmentation/réduction de capital	-38.9	58.9					20.0		20.0
Paiements fondés sur des actions		-1.3			1.2		-0.1		-0.1
Opérations sur titres auto-détenus	-0.6	-1.1	1.8				0.1		0.1
Dividendes							0.0		0.0
Mouvements avec les actionnaires (1)	-39.5	56.5	1.8	0.0	1.2	0.0	20.0	0.0	20.0
Changement taux imposition sur immobilisations incorporelles							0.0		0.0
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat						-0.7	-0.7		-0.7
Résultat net de l'exercice					5.9		5.9		5.9
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	0.0	0.0	0.0	0.0	5.9	-0.7	5.2	0.0	5.2
Capitaux propres IFRS clôture 31/12/2009	19.5	116.9	0.0	0.0	-11.7	-2.6	122.1	0.0	122.1
Augmentation/réduction de capital	0.0	0.1					0.1		0.1
Paiements fondés sur des actions							0.0		0.0
Opérations sur titres auto-détenus							0.0		0.0
Dividendes							0.0		0.0
Mouvements avec les actionnaires	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
Changement taux imposition sur immobilisations incorporelles							0.0		0.0
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat						0.1	0.1		0.1
Résultat net de l'exercice					5.3		5.3		5.3
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	0.0	0.0	0.0	0.0	5.3	0.1	5.4	0.0	5.4
Capitaux propres IFRS clôture 30/06/2010	19.5	117.0	0.0	0.0	-6.4	-2.5	127.6	0.0	127.6

(1) En 2009, le capital social et les primes liées au capital ont varié de la façon suivante :

- réduction de capital par annulation des actions auto détenues via le contrat de liquidité et le programme de rachats d'actions (-0.6M€ sur le capital et -1.1M€ sur les primes)
- réduction de capital par diminution de la valeur nominale de l'action (-43.8M€ sur le capital et +43.8M€ sur les primes)
- augmentation de capital :+4.9M€ sur le capital et +15.1M€ sur les primes.

GROUPE FLO

1.5 Faits marquants

Une progression soutenue du chiffre d'affaires, un Résultat Opérationnel en forte croissance

- le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'établit à 188,4 millions d'euros, en progression de 7,6% par rapport à l'année précédente. La progression du chiffre d'affaires confirme le succès des options commerciales agressives adoptées par le Groupe afin de stimuler une consommation qui reste fragile.
- E résultat opérationnel courant atteint 13,8 millions d'euros au 30 juin 2010, contre 5,1 millions d'euros au 30 juin 2009. Cette amélioration provient à la fois de la croissance organique des ventes, de la poursuite du plan d'adaptation des modèles économiques et du résultat des efforts menés depuis 24 mois sur l'ensemble des coûts de fonctionnement du Groupe.
- Le résultat financier continue de s'améliorer au premier semestre 2010 à -2,8 millions d'euros, contre -4,9 millions d'euros en 2009, traduisant ainsi les effets de la réduction de la dette financière, dont le niveau au 30 juin 2010 permet à Groupe Flo d'atteindre un ratio de Leverage (Dette nette / EBITDA) inférieur à 2,5.
- Le résultat net ressort à 5,3 millions d'euros sur le premier semestre 2010, contre 1,3 millions d'euros en 2009.

Ouvertures de restaurants

Au cours du premier semestre 2010, Groupe Flo a poursuivi le développement de ses marques, principalement en franchise selon le détail suivant :

- Hippopotamus : 4 ouvertures en franchise et 2 passages en franchise;
- TMK : 2 ouvertures en franchise ;
- Brasseries : 2 passages en franchise

2. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

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.

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 2009, tels qu'ils sont inclus dans le document de référence déposé par Groupe Flo auprès de l'AMF le 27 avril 2010.

2.2 Evolution du référentiel comptable en 2010

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont conformes aux normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 30/06/10.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires à compter du 1^{er} janvier 2010 sont les suivantes :

- IFRS 3 Révisée Regroupement d'entreprises
- IFRIC 17 Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires
- IFRIC 18 Transferts d'actifs provenant de clients

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes suivantes :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres »
- IAS 24 « Informations relatives aux parties liées »

IFRS 8 a été appliquée par anticipation par le Groupe dès 2007.

Comme exigé par la norme IAS 1 révisée, le Groupe présente désormais un état du résultat net et des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres.

La norme IAS 39 relative aux instruments financiers a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2005.

Le Groupe a choisi de ne pas comptabiliser les écarts actuariels liés aux avantages du personnel directement en capitaux propres selon l'option laissée par IAS 19 - Avantages au personnel. Le Groupe utilise toujours la méthode du corridor.

Le Conseil National de la Comptabilité a publié le 14 janvier 2010 un communiqué sur le traitement comptable de la contribution économique territoriale (CET) suite à la réforme de la taxe professionnelle introduite par la Loi de Finances 2010, pour les sociétés établissant leurs comptes consolidés selon les normes IFRS .

Le Groupe a décidé de qualifier d'impôt sur le résultat la composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la CET. En conséquence, un impôt différé passif net de 0,6 million a été comptabilisé (cf note 19 Impôts différés) au 31 décembre 2009.

GROUPE FLO

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) est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, méthode optionnelle autorisée par IAS 31. 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 28 et 29.

2. Date de clôture des comptes

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

3. Conversion des comptes exprimés en devises

Les filiales étrangères consolidées au 30 juin 2010 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.

GROUPE FLO

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.

Dans le cadre de ces tests, la société a défini comme Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) l'ensemble des exploitations appartenant à un même secteur opérationnel tel que défini par IFRS 8. Au 30 juin 2010, les secteurs opérationnels sont les suivants : la Restauration à thèmes (regroupant les branches d'activité Hippopotamus, Bistro Romain, Tablapizza et Taverne Maitre Kanter) ; les brasseries (regroupant les brasseries institutionnelles ainsi que les restaurants sous enseigne « Petit Bofinger » et « Chez Cochon ») ; les Concessions ainsi que le secteur « Autres » (regroupant les holdings ainsi que les éliminations inter secteur).

Conformément à IAS 36, l'UGT correspond au niveau le plus bas auquel le goodwill est suivi pour des besoins de gestion interne et n'est pas plus grand qu'un secteur opérationnel déterminé selon IFRS 8.

Lorsque la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie dégagés par l'UGT est inférieure à la valeur nette comptable des actifs testés attachés à cette UGT, alors ces actifs sont dépréciés à hauteur de la différence.

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 ;

GROUPE FLO

- * 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 2010 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 2010 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.

GROUPE FLO

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 15.

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 28 : 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.

La Loi de Finances 2010 a remplacé la taxe professionnelle par un nouvel impôt, la CET (Cotisation Economique Territoriale). Le Groupe a décidé de qualifier une des composantes de la CET, la CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises), d'impôt sur le résultat devant entrer dans le champ d'application d'IAS 12 suite au communiqué du CNC du 14 janvier 2010.

La justification de cette qualification de la CVAE en impôt sur le résultat repose sur le fait que la base de calcul de la CVAE est conforme à la définition donnée par l'IFRIC pour qu'un impôt entre dans le

GROUPE FLO

champ d'application d'IAS 12. De plus, ce choix permet d'assurer la cohérence avec le traitement comptable appliqué aux taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

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 « Avantages du personnel », les engagements du Groupe vis-à-vis de ses salariés en matière de retraite, sont évalués par un actuair 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 :	3%
* taux de charges sociales :	38% ou 40% pour les salariés hors siège et 45% pour les salariés du siège
* taux d'actualisation :	4.75%
* table de mortalité :	TV2000

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. Ces écarts sont reconnus en résultat suivant la méthode du corridor : ils sont étalés sur la durée résiduelle de vie active des bénéficiaires, pour la partie dépassant la limite du corridor.

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. 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.

GROUPE FLO

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.

Instruments composés

Certains instruments financiers contiennent à la fois une composante dette financière classique et une composante "capitaux propres".

Depuis le 06/03/2006 et la conversion de son ORA, le Groupe ne détient plus d'instrument composé.

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

Le chiffre d'affaires des sociétés de restauration est exprimé hors taxes, "service compris" (HT.SC.). Ce service qui est reversé au personnel représente en moyenne 15 à 16 % du chiffre d'affaires hors taxes. Par ailleurs, il inclut les redevances de franchises et de contrats de mandat de gestion.

GROUPE FLO

Le chiffre d'affaires comptabilisé répond aux conditions de reconnaissance du revenu définies par IAS 18 « Revenus ».

Conformément à IFRIC 13, le Groupe a procédé à l'estimation de la juste valeur des droits accordées à ses clients via des programmes de fidélisation et a différé du chiffre d'affaires le produit alloué à ces droits (cf note 18 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.

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.

GROUPE FLO

24. Incertitudes

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 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.

GROUPE FLO

2.4 Notes annexes aux comptes semestriels 2010

Note 1 - Variations de périmètre

Au cours du premier semestre 2010, il n'y a pas eu d'acquisition de société.

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	2010.06	2009.06	2009.12
Actifs non courants	0.0	0.2	0.2
Actifs courants	0.0	0.0	0.0
Passifs non courants	0.0	0.0	0.0
Passifs courants	0.0	-0.2	-0.2
Actifs nets acquis	0.0	0.0	0.0
Goodwill (badwill)	0.0	2.0	2.0
Prix total payé	0.0	2.0	2.0
dont frais d'acquisition	0.0	0.0	0.0

L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs et passifs de ces sociétés a été comptabilisé en écarts d'acquisition. Conformément aux normes IFRS, la société dispose d'un délai de 12 mois à partir de la date d'acquisition pour les affecter.

Autres variations de périmètre

*** Sociétés consolidées à partir du 1^{er} janvier 2010 après un changement de dénomination sociale :**

- Hippo Arras SARL devenue Hippo Nord Ouest SARL,
- Hippo CNIT SARL devenue Hippo Paris SARL,
- Tabla Bussy Saint Georges SARL devenue Tabla Paris SARL,
- TMK La Garenne Colombes SARL devenue TMK Nord Ouest SARL,
- Bistro Romain Créteil SARL devenue TMK Sud SARL,
- Bistro Romain Grenoble SARL devenue TMK Paris SARL,
- Bistro Romain Belle Epine SARL devenue BR Nord Ouest SARL,
- Bistro Romain Aix en Provence SARL devenue BR Sud SARL,
- Bistro Romain Arcueil SARL devenue BR Nord Est SARL.

*** Sociétés consolidées en 2009 dont la dénomination sociale a changé en 2010:**

- Hippo Nancy Houdemont SARL renommée en Hippo Est SARL,
- Hippo Grenoble Gières SARL renommée en Hippo Sud SARL,
- Bistro Romain Les Gobelins SARL renommée en Bistro Romain Paris SARL,
- Tabla Noisiel SARL renommée en Tabla Est SARL,
- Tabla Creil SARL renommée en Tabla Nord Ouest SARL,
- Tabla Roques sur Garonne SARL renommée en Tabla Sud SARL,
- TMK Arcueil SARL renommée en TMK Est SARL.

GROUPE FLO

Note 2 - Chiffre d'affaires hors taxes service compris

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12	Variation 2009/2010
Restauration à thème	138.2	127.2	265.0	+8.6%
Brasseries	38.7	36.9	75.3	+4.9%
Concessions	11.5	11.2	23.9	+2.7%
Autres *	0.0	0.0	0.3	-
Total Groupe	188.4	175.3	364.5	+7.5%

* sont inclus les intercos inter-branches.

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

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Restauration à thème	2.5	1.8	4.2
Brasseries	0.4	0.4	0.9
Concessions	0.0	0.0	0.3
Total Groupe	2.9	2.2	5.4

Note 3 - Charges de Personnel et effectifs

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12	Variation 2007/2008
Salaires et traitements	-63.2	-59.9	-120.9	5.5%
Charges sociales	-23.6	-19.5	-42.0	20.8%
Participation des salariés	0.0	0.0	-0.1	0.0%
Charges liées aux stock-options	0.0	0.0	0.0	0.0%
Charges de Personnel	-86.8	-79.5	-163.0	9.2%

Effectifs moyens, personnes physiques :

		2010.06	2009.06	2009.12
Brasseries	France	906	898	902
	Etranger	83	86	85
Concessions		660	701	698
Restauration à thème		4 013	4 063	4 045
Services centraux		204	219	215
Total Groupe (sociétés consolidées)		5 866	5 967	5 945

Rémunérations allouées aux membres du Conseil d'administration:

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Rémunérations brutes totales et avantages versés (*)	0.3	0.3	0.7

(*) en 2009 : dont rémunérations des membres de la direction générale : 0.3 million d'euros. Ce montant intègre les rémunérations des membres du Conseil de Surveillance et du directoire jusqu'au 09 juin 2009, date de l'assemblée générale ayant approuvé le changement de mode de gouvernance de la société Groupe Flo.

En 2010 ce montant représente la rémunération des membres du conseil d'administration.

GROUPE FLO

Note 4 - Amortissements et dépréciations et provisions nets opérationnels courants

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Dotations aux Amortissements	-7.7	-8.4	-16.7
Dépréciations des actifs circulants	0.0	-0.2	0.0
Provisions pour risques et charges courantes	0.2	0.4	0.5
Dépréciations des immobilisations	0.1	0.1	0.1
Dotations nettes aux provisions	0.3	0.3	0.6
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	-7.4	-8.1	-16.1

Note 5 - Autres produits et charges opérationnels non courants

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Charges de restructuration (1)	-0.3	-0.8	-1.6
Dépréciations nettes des actifs non courants	0.0	0.0	0.0
Moins-values sur cessions d'actifs	-0.7	0.0	0.0
Autres	-0.1	0.0	0.0
Charges opérationnelles non courantes	-1.1	-0.8	-1.6
Plus-values sur cessions d'actifs (2)	0.0	2.2	3.3
Autres	0.0	0.0	0.1
Produits opérationnels non courants	0.0	2.2	3.4
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1.1	1.4	1.8

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

(2) Ce poste inclut les plus ou moins values liées aux cessions et fermetures de sites opérationnels.

Note 6 - Résultat Financier

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	0.0	0.1	0.1
. Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.0	0.1	0.1
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-1.7	-4.4	-6.7
Résultat des couvertures de taux et de change sur endettement financier brut (1)	-1.4	-0.7	-2.1
. Coût de l'endettement financier brut	-3.1	-5.1	-8.8
Coût de l'endettement financier net	-3.1	-5.0	-8.7
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)	0.1	0.0	0.0
Autres produits financiers	0.3	0.3	0.3
. Produits financiers	0.4	0.3	0.3
Dépréciation 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)	0.0	0.0	-0.1
Charges financières d'actualisation (2)	-0.1	-0.2	-0.2
Variation négative de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur	0.0	0.0	0.0
Autres charges financières	0.0	0.0	0.0
. Charges financières	-0.1	-0.2	-0.3
Autres produits et charges financiers	0.3	0.1	0.0
Résultat financier net	-2.8	-4.9	-8.7

(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).

GROUPE FLO

Note 7 - Charge d'impôt

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Impôt exigible au taux de droit commun	-4.8	-0.9	-6.1
Contributions supplémentaires exigibles	0.0	0.0	0.0
Impôt exigible au taux normal (1)	-4.8	-0.9	-6.1
Impôts différés (2)	0.2	0.6	-0.2
Total charge d'impôt	-4.6	-0.3	-6.3

(1) En 2010, le montant d'impôt exigible intègre un montant de CVAE de -1.6 million d'euros

(2) Au 31/12/09, ce poste inclut une charge d'impôt différé de 0.6 million d'euros liée à la décision du Groupe de qualifier la CVAE comme relevant du champ d'application d'IAS 12. En 2010, le montant d'impôt différé lié au traitement de la CVAE est un produit de 0.04 million d'euros.

Rationalisation de l'impôt :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Taux de droit commun	33.33%	33.33%	33.33%
Contributions supplémentaires	3.30%	3.30%	3.30%
Taux normal d'impôt en France	34.43%	34.43%	34.43%
Résultat net d'ensemble	5.3	1.2	5.9
Charge d'impôt du groupe	-4.6	-0.3	-6.3
Résultat avant impôt	9.9	1.6	12.2
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-0.5	-0.3	-0.7
Dépréciations des autres immobilisations incorporelles	0.0	0.0	0.0
Résultat des sociétés intégrées fiscalement mais non consolidées	0.0	0.0	0.0
Autres différences permanentes	1.1	-0.1	6.0
Différences permanentes	0.6	-0.4	5.3
Résultats taxés au taux réduit	0.0	0.0	0.0
Résultat taxable	10.5	1.1	17.5
Taux normal d'impôt en France	34.43%	34.43%	34.43%
Impôt théorique au taux normal français	-3.6	-0.4	-6.0
Effets sur l'impôt théorique :			
- des pertes fiscales de l'exercice non utilisées	0.0	0.0	0.5
- de l'utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs	0.0	0.0	0.0
- autres (1)	-1.0	-0.1	-0.8
Impôt réel du groupe	-4.6	-0.3	-6.3
Taux effectif d'impôt	46.06%	22.04%	51.27%

(1) En 2010, ce poste inclut un produit d'impôt différé de 0.04 million d'euros lié au traitement de la CVAE (-0.6 million d'euros au 31 décembre 2009), ainsi que la CVAE pour -1,6 million d'euros.

GROUPE FLO

Note 8 - Résultat net par action

En euros	2010.06	2009.06	2009.12
Dénominateur :			
Actions ordinaires	38 927 285	29 181 155	31 721 324
ORA	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	38 927 285	29 181 155	31 721 324
Actions dilutives	509 307	0	213 078
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	39 436 592	29 181 155	31 934 402
Numérateur :			
Résultat net part du Groupe	5 326 000	1 222 252	5 854 508
Retraitements sur ORA	0	0	0
Résultat net retraité	5 326 000	1 222 252	5 854 508
Résultat de base par action	0.14	0.04	0.18
Résultat dilué par action	0.14	0.04	0.18

Le nombre d'actions dilué correspond au nombre d'actions théoriques supplémentaires qui pourraient être achetées au prix du marché par rapport aux fonds qui seraient recueillis lors de l'exercice des droits (au prix d'exercice) (méthode du rachat d'actions).

Au 31 décembre 2009 et au 30 juin 2010, les actions dilutives sont issues du plan de stock options du 26/11/03, les autres plans de stock options étant en dehors de la monnaie.

Note 9 - Immobilisations incorporelles

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Valeurs brutes des marques et enseignes	117.6	117.6	117.6
Dépréciations sur marques et enseignes	-78.0	-78.0	-78.0
Marques/ Enseignes nettes des dépréciations	39.6	39.6	39.6
Valeurs brutes des droits aux baux	31.9	33.4	32.9
Dépréciations des droits aux baux	0.0	0.0	0.0
Droits aux baux nets des dépréciations	31.9	33.4	32.9
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	9.2	8.4	8.7
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	-7.0	-6.8	-7.0
Autres immobilisations incorporelles nettes des dépréciations	2.2	1.6	1.7
Total des immobilisations incorporelles brutes	158.7	159.5	159.2
Total des amortissements et provisions	-85.0	-84.8	-85.0
Total immobilisations incorporelles nettes	73.7	74.6	74.2

Variation des immobilisations incorporelles :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2009	159.2	-85.0	74.2
Acquisitions / Dotations	0.6	-0.2	0.4
Dont droits aux baux et enseignes	0.0	0.0	0.0
Dont autres immobilisations incorporelles	0.6	-0.2	0.4
Cessions/mises au rebut / apport partiel	-1.1	0.2	-0.9
Dont droits aux baux et enseignes	-0.9	0.0	-0.9
Dont autres immobilisations incorporelles	-0.2	0.2	0.0
Variation du périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2010	158.7	-85.0	73.7

GROUPE FLO

Note 10 - Ecarts d'acquisition

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Valeurs brutes	126.8	128.8	127.8
Dépréciations	-3.0	-3.0	-3.0
Ecart d'acquisition net	123.8	125.8	124.8

Variation des écarts d'acquisition :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2009	127.8	-3.0	124.8
Acquisitions / Dotations (1)	0.0	0.0	0.0
Cessions/mises au rebut / apport partiel (2)	-1.0	0.0	-1.0
Reclassement	0.0	0.0	0.0
Variation du périmètre (3)	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2010	126.8	-3.0	123.8

(1) Les acquisitions correspondent à la partie non reconnue en tant qu'actif incorporel identifiable des acquisitions de fonds de commerce. Les dépréciations résultent des tests d'impairment.

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

(3) Les variations de périmètre correspondent aux écarts d'acquisition relatifs aux sociétés acquises.

Note 11 - Immobilisations corporelles

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Terrains et constructions (1)	179.5	179.5	180.6
Amortissements	-97.4	-92.1	-95.8
Terrains et constructions nets	82.1	87.4	84.8
Installations techniques et matériels	38.8	38.9	39.1
Amortissements	-33.3	-30.7	-32.3
Installations techniques et matériels nets	5.5	8.2	6.8
Autres Immobilisations corporelles	59.0	60.4	59.7
Amortissements	-42.4	-42.0	-43.7
Autres Immobilisations corporelles nettes	16.6	18.4	16.0
Total des immobilisations corporelles brutes	277.3	278.8	279.4
Total des amortissements	-173.1	-164.8	-171.8
Immobilisations corporelles nettes	104.2	114.0	107.6

(1) Dont 18.5 millions d'euros de retraitement des crédits baux immobiliers (valeurs brutes).

Variation des immobilisations corporelles :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2009	279.4	-171.8	107.6
Acquisitions / Dotations (1)	4.7	-7.6	-3.0
Cessions / mises au rebut / Reprises	-6.8	6.3	-0.4
Variation du périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2010	277.3	-173.1	104.2

(1) Les 4,7 millions d'euros comprennent essentiellement divers équipements et frais de rénovation de restaurants.

GROUPE FLO

Note 12 - Immobilisations financières

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Titres mis en équivalence	0.1	0.0	0.1
Titres disponibles à la vente (1)	2.9	2.9	2.9
Dépréciations des titres	-0.3	-0.3	-0.3
Autres immobilisations financières (2)	9.8	9.4	9.6
Dépréciations des autres immobilisations financières	-0.3	-0.3	-0.3
Immobilisations financières	12.2	11.8	12.0

(1) Les titres disponibles à la vente comprennent essentiellement les titres des sociétés non consolidées.

(2) 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 2.3 millions d'euros au 30 juin 2010 lié à l'actualisation de ces prêts. Le taux d'actualisation utilisé au 30 juin 2010 est de 3.81 %.

Variation des immobilisations financières :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2009	12.6	-0.6	12.0
Acquisitions et variations positives de dépôts et cautions / dotations (1)	0.3	0.0	0.3
Diminutions / Reprises	-0.1	0.0	-0.1
Variation du périmètre	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2010	12.8	-0.6	12.2

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

Note 13 - Dépréciation des Actifs

1) Immobilisations incorporelles par secteurs opérationnels (en valeurs brutes)

Au 30/06/2010 En millions d'euros	Restauration à thèmes	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	106.4	2.8	8.0	0.4	117.6
Droits aux baux	21.9	10.0	0.0	0.0	31.9
Ecarts d'acquisition	90.8	36.0	0.0	0.0	126.8
Autres immobilisations incorporelles	7.1	1.4	0.4	0.3	9.2
Total	226.2	50.2	8.4	0.7	285.5

Au 30/06/2009 En millions d'euros	Restauration à thèmes	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	106.3	2.8	8.1	0.4	117.6
Droits aux baux	22.9	10.6	0.0	0.0	33.5
Ecarts d'acquisition	92.2	36.6	0.0	0.0	128.8
Autres immobilisations incorporelles	6.5	1.3	0.4	0.3	8.5
Total	227.9	51.3	8.5	0.7	288.4

GROUPE FLO

Au 31/12/2009 En millions d'euros	Restauration à thèmes	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	106.4	2.8	8.0	0.4	117.6
Droits aux baux	22.4	10.5	0.0	0.0	32.9
Ecarts d'acquisition	91.2	36.6	0.0	0.0	127.8
Autres immobilisations incorporelles	6.7	1.3	0.4	0.3	8.7
Total	226.7	51.2	8.4	0.7	287.0

2) Immobilisations incorporelles par secteurs opérationnels (en valeurs nettes)

Au 30/06/2010 En millions d'euros	Restauration à thèmes	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	36.8	2.3	0.1	0.4	39.6
Droits aux baux	21.9	10.0	0.0	0.0	31.9
Ecarts d'acquisition	87.8	36.0	0.0	0.0	123.8
Autres immobilisations incorporelles	1.1	0.6	0.2	0.3	2.2
Total	147.6	48.9	0.3	0.7	197.5

Au 30/06/2009 En millions d'euros	Restauration à thèmes	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	36.7	2.3	0.1	0.4	39.5
Droits aux baux	23.0	10.4	0.0	0.0	33.4
Ecarts d'acquisition	89.2	36.6	0.0	0.0	125.8
Autres immobilisations incorporelles	0.5	0.6	0.2	0.3	1.6
Total	149.4	49.9	0.3	0.7	200.3

Au 31/12/2009 En millions d'euros	Restauration à thèmes	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques & enseignes	36.8	2.3	0.1	0.4	39.6
Droits aux baux	22.4	10.5	0.0	0.0	32.9
Ecarts d'acquisition	88.2	36.6	0.0	0.0	124.8
Autres immobilisations incorporelles	0.7	0.5	0.2	0.3	1.7
Total	148.1	49.9	0.3	0.7	199.0

Au 30 juin 2010, le Groupe n'a pas relevé 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 2009 est décrite dans le document de référence déposé à l'AMF le 27 avril 2010 page 117 sous le numéro D10-331

Note 14 - Créances

Créances nettes non courantes :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Autres créances d'exploitation	0.0	0.0	0.0
Total Créances nettes non courantes	0.0	0.0	0.0

GROUPE FLO

Clients nets courants :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Créances clients - comptes rattachés	16.1	15.4	15.1
Provisions pour dépréciations	-1.0	-1.2	-1.0
Total clients nets courants	15.1	14.2	14.1

Les créances clients sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

La dépréciation éventuelle des comptes clients est constatée en fonction des critères d'ancienneté, du caractère litigieux des créances ou des difficultés économiques connues des créanciers.

Créances et comptes de régularisation courants :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Autres créances d'exploitation (1)	29.6	16.3	26.9
Créances diverses (2)	5.1	7.7	5.7
Provisions pour dépréciations	-3.8	-5.6	-3.6
Charges constatées d'avance	6.6	6.2	4.8
Ecart de conversion actif	0.0	0.0	0.0
Total Autres Créances et compte de régularisation	37.5	24.5	33.8

(1) Au 30 juin 2010, les autres créances d'exploitation comprennent essentiellement 20 millions d'euros de TVA, 4.8 millions d'euros d'avances et acomptes versés aux fournisseurs ainsi que 4 millions d'euros d'impôts.

(2) Au 30 juin 2010, les créances diverses comprennent principalement 3.6 millions d'euros de comptes courants sur des sociétés non consolidées couverts par ailleurs par une provision de 3.5 millions d'euros.

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

Note 15 - Trésorerie Brute et trésorerie nette

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Valeurs mobilières de placement	0.2	0.3	0.3
Provisions pour dépréciation	-0.1	-0.1	-0.1
Banques et Caisses	18.2	30.6	28.0
Trésorerie brute (a)	18.3	30.9	28.2
Concours bancaires courants (b)	-0.3	-0.7	-0.9
Trésorerie (c) = (a) - (b)	18.0	30.2	27.3
Endettement financier brut (d)*	123.0	159.7	136.1
Endettement financier net (d) - (a) *	104.7	128.8	107.9

(d)* L'endettement financier brut correspond à la dette financière totale hors juste valeur des instruments financiers (cf. note 16).

GROUPE FLO

Variation de la trésorerie :

En millions d'euros	2009	Variation	2010
Valeurs mobilières de placement (1)	0.3	-0.1	0.2
Provisions pour dépréciation	-0.1	0.0	-0.1
Banques et Caisses	28.0	-9.8	18.2
Trésorerie brute (a)	28.2	-10.0	18.3
Concours bancaires courants (b)	-0.9	0.6	-0.3
Trésorerie (c) = (a) - (b)	27.3	-9.3	18.0
Endettement financier brut (d) *	136.1	-13.1	123.0
Endettement financier net (d) - (a) *	107.9	-3.2	104.7

* hors juste valeur des instruments financiers.

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

Note 16 - Dettes financières et états des positions du Groupe face au risque de taux

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Emprunts à taux variables			
. Référence - Euribor	59.8	73.8	61.4
<i>dont juste valeur des instruments financiers CT</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
. Crédits-baux	1.6	1.8	1.7
Total	61.4	75.6	63.1
Emprunts taux fixe			
Total	0.0	0.0	0.0
Autres passifs			
. Autres passifs	0.1	0.2	0.2
. Banques créditrices et intérêts courus (cf. note 15)	0.4	0.7	1.0
Total	0.5	0.9	1.2
Total dettes financières à court terme	61.9	76.5	64.3
Emprunts à taux variables			
. Référence - Euribor	51.7	72.0	61.9
<i>dont juste valeur des instruments financiers LT</i>	<i>4.1</i>	<i>4.6</i>	<i>4.3</i>
. Crédits-baux	13.5	15.9	14.2
Total	65.2	87.9	76.1
Emprunts taux fixe			
Total	0.0	0.0	0.0
Autres passifs			
. Intérêts courus moyen et long terme (cf. note 15)	0.0	0.0	0.0
Total	0.0	0.0	0.0
Total dettes financières à moyen et long terme	65.2	87.9	76.1
Total dettes financières	127.1	164.3	140.4
Dont dettes financières :			
. Entre un et cinq ans	57.6	78.6	68.0
. A plus de 5 ans	7.6	9.3	8.1
Taux moyen pondéré global	4.61%	4.97%	4.41%
. Niveau de couverture	83.0	95.0	89.0
. % de couverture	65.3%	57.8%	63.4%

GROUPE FLO

1) Composition de la dette :

Jusqu'au 30 juin 2009, la dette financière du Groupe était constituée :

* du Crédit Syndiqué du 06 mars 2006 dont les caractéristiques principales étaient les suivantes:

- une tranche A d'un montant initial en principal de 98 millions d'euros amortissable sur 7 ans,
- une tranche B d'un montant initial en principal de 70 millions d'euros remboursable in fine en 2013, tirée à hauteur de 62 millions d'euros au 30 juin 2009 et de 50 millions d'euros au 31 décembre 2009,
- une tranche C d'un montant initial en principal de 12 millions d'euros remboursée intégralement au 30 avril 2008.

* du Crédit Syndiqué du 07 avril 2008, d'un montant initial en principal de 75 millions d'euros remboursable in fine en 2013, non tiré en 2008 et 2009.

Le 30 juin 2009, suite au non respect des ratios financiers lors de la clôture du 31 décembre 2008, le Groupe a conclu avec ses banques un accord modifiant certaines conditions des Crédits Syndiqués du 06 mars 2006 et du 07 avril 2008. Les principales modifications étaient les suivantes :

- l'octroi d'une dispense de respecter les ratios financiers au 31 décembre 2008 et le réaménagement des ratios semestriels 2009 et 2010,
- la mise en œuvre d'un plan de cessions dont au minimum 60% du produit net sera affecté au remboursement anticipé de la dette,
- la mise en place d'une limitation des investissements opérationnels pour les années 2009, 2010 et 2011,
- la distribution de dividendes en 2010, au titre de l'année 2009, sous réserve d'atteindre un ratio de « leverage » inférieur ou égal à 3,
- l'annulation du Crédit Syndiqué du 07 avril 2008 (contrat de crédit revolving de 75 millions d'euros, non tiré en 2008 et 2009),
- l'accord sur une nouvelle grille de marge en fonction des niveaux de « leverage ».

Ainsi, à l'issue de cet accord, le Groupe disposait du contrat de Crédit Syndiqué conclu le 06 mars 2006, portant sur un montant global de lignes de crédit de 150 millions d'euros (80 millions d'euros amortissables sur 4 ans et 70 millions d'euros remboursables in fine en 2013) et qui constituait l'essentiel de sa dette financière brute.

Au 30 juin 2010, l'encours de cette dette est de 108,0 millions d'euros (119,7 millions d'euros au 31 décembre 2009), comptabilisé en fonction de sa maturité.

2) Les ratios bancaires

Ces financements 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).

Depuis l'accord bancaire du 30 juin 2009, les ratios se présentent 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)
30 juin 2009	5,4	0,8
31 décembre 2009	5,1	0,6
30 juin 2010	4,3	1,3
31 décembre 2010	3,3	2,3
30 juin 2011	3,3	3,5
31 décembre 2011	2,8	4,0
30 juin 2012	2,8	4,0
31 décembre 2012	2,4	4,0

GROUPE FLO

Le calcul des ratios au 30 juin 2010 est présenté en note 26 « Actifs et passifs financiers ». Les ratios sont respectés au 30 juin 2010 (ainsi qu'au 31 décembre 2009).

3) Couverture de la dette :

Une partie de la dette a 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 83 millions d'euros (voir note 22).

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 « 2.1 – Principes comptables ». Les impacts sur le bilan sont décrits dans la note 26 « Actifs et passifs financiers » (7.3).

Le taux moyen de la dette, après prise en compte des instruments de couverture, s'élève à 4,61% au 30 juin 2010 contre 4,41% au 31 décembre 2009.

Note 17 - Provisions pour Risques et Charges

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux	0.4	0.4	0.4
Indemnités de départ en retraite et restructurations	1.0	1.0	1.0
Autres Risques divers	0.0	0.0	0.0
Total provisions pour risques et charges non courantes	1.4	1.4	1.4
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux	3.5	3.9	4.0
Indemnités de départ en retraite et restructurations	0.0	0.0	0.0
Autres Risques divers	0.3	0.4	0.2
Total provisions pour risques et charges courantes	3.8	4.3	4.2
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux	3.9	4.3	4.4
Indemnités de départ en retraite et restructurations	1.0	1.0	1.0
Autres Risques divers	0.3	0.4	0.2
Total provisions pour risques et charges	5.2	5.7	5.6

Analyse des variations des provisions pour risques et charges sur 2010 :

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	0.4				0.4
Indemnités de départ en retraite	1.0				1.0
Autres Risques divers	0.0				0.0
Total provisions pour risques et charges non courantes	1.4	0.0	0.0	0.0	1.4
Risques commerciaux / juridiques / prud'homaux (1)	4.0	0.3	-0.4	-0.3	3.6
Indemnités de départ en retraite	0.0				0.0
Autres Risques divers	0.2				0.2
Total provisions pour risques et charges courantes	4.2	0.3	-0.4	-0.3	3.8
Total provisions pour risques et charges	5.6	0.3	-0.4	-0.3	5.2

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

- 0.3 million d'euros d'augmentation correspondant pour 0.1 million d'euros aux risques prud'homaux et pour 0.2 million d'euros aux risques commerciaux ;
- 0.7 million d'euros de diminution correspondant pour 0.5 million d'euros aux risques commerciaux et pour 0.2 million d'euros aux risques prud'homaux.

GROUPE FLO

Note 18 - Fournisseurs et Autres Dettes

Autres dettes non courantes :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Autres dettes non courantes	0.0	14.3	0.0
Total autres dettes non courantes	0.0	14.3	0.0

Dettes fournisseurs et autres dettes diverses courantes :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Fournisseurs	49.7	43.5	49.2
Total Fournisseurs	49.7	43.5	49.2
Dettes fiscales et sociales (1)	62.3	59.3	66.8
Autres dettes	4.9	4.1	3.3
Produits constatés d'avance (2)	0.4	1.0	0.4
Total autres dettes diverses	67.6	64.4	70.5
Total autres dettes courantes	117.3	107.8	119.7

(1) Les 62.3 millions d'euros sont composés de 20.1 millions d'euros de dettes fiscales, de 37.5 millions de dettes sociales et de 4.7 millions d'euros d'impôts sur les bénéfices.

(2) Le Groupe a mis en place un programme de fidélité sur le secteur opérationnel Brasseries qui permet au client détenteur de la carte de fidélité de cumuler des points à chaque visite en Brasseries. Ces points donnent accès à un catalogue de cadeaux.

Conformément à « IFRIC 13 Programme de fidélisation des clients », le Groupe a procédé à l'estimation de la juste valeur des droits accordés aux clients (points fidélité), en tenant compte du taux d'utilisation de ces droits et a comptabilisé le produit alloué à ces droits en produits constatés d'avance.

Au 30 juin 2010, la juste valeur des droits est de 0,072 millions d'euros.

Des tests de sensibilité montrent qu'une hausse de 5% du taux moyen d'utilisation des droits entraînerait une hausse de la juste valeur des droits accordés de 0,014 millions d'euros. Une baisse de 5% du taux moyen d'utilisation des droits entraînerait une baisse de la juste valeur des droits accordés de 0,021 millions d'euros.

Note 19 - Impôts différés actifs

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Impôts différés actifs	3.8	4.1	3.6
Impôts différés passifs	-14.3	-13.6	-14.2
Impôts différés nets	-10.5	-9.5	-10.6

Origines des impôts différés :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Immobilisations incorporelles et corporelles (1)	-15.8	-15.2	-16.2
Autres actifs	0.8	0.8	0.8
Provisions	2.8	3.1	3.0
Autres passifs	-0.1	0.1	-0.1
Reports fiscaux déficitaires	1.8	1.6	1.9
Impôts différés nets	-10.5	-9.5	-10.6

(1) Les impôts différés comptabilisés sur les immobilisations incorporelles concernent les marques à hauteur de -11.6 millions d'euros, les survaleurs affectées des terrains et constructions pour -2.2 millions d'euros, les droits aux baux pour -1.5 millions d'euros et les immobilisations corporelles et incorporelles donnant lieu à la CVAE pour -0.6 million d'euros. La totalité des reports fiscaux déficitaires existants est activée (1.8 million d'euros d'impôts différés).

La Loi de Finances 2010 a remplacé la taxe professionnelle par un nouvel impôt, la CET (Cotisation Economique Territoriale). Le Groupe a décidé de qualifier une des composantes de la CET, la CVAE

GROUPE FLO

(Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises), d'impôt sur le résultat devant entrer dans le champ d'application d'IAS 12 suite au communiqué du CNC du 14 janvier 2010.

La justification de cette qualification de la CVAE en impôt sur le résultat repose sur le fait que la base de calcul de la CVAE est conforme à la définition donnée par l'IFRIC pour qu'un impôt entre dans le champ d'application d'IAS 12. De plus, ce choix permet d'assurer la cohérence avec le traitement comptable appliqué aux taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

En conséquence, le Groupe a constaté dans ses comptes au 31 décembre 2009 un impôt différé net de -0.6 million d'euros (par le résultat). Au 30 juin 2010, l'impact résultat de la variation de l'impôt différé lié au traitement de la CVAE est de 0,04 million d'euros.

Note 20- Analyse des flux de trésorerie

1. Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

En millions d'Euros	2010.06	2009.06	2009.12
Résultat net total consolidé	5.3	1.2	5.9
Elimination du résultat des mises en équivalence	0.0	0.0	-0.1
Elimination des amortissements et provisions	7.2	7.3	15.4
Elimination des profits/pertes de réévaluation	0.0	0.5	0.5
Elimination des résultats de cession et des pertes & profits de dilution	-0.3	-1.9	-3.2
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	0.0	0.0	0.0
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt	12.2	7.1	18.5
Elimination de la charge (produit) d'impôt	4.6	0.3	6.4
Elimination du coût de l'endettement financier	3.1	5.0	8.7
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt	19.9	12.4	33.6
Incidence de la variation du BFR	-3.4	-8.8	-9.3
Impôts payés	-7.8	-0.5	-2.3
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	8.7	3.1	22.0

La CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt est en progression par rapport au 30 juin 2009 et traduit l'amélioration de l'EBITDA en 2010.

La variation du BFR inclut:

- * la variation des stocks pour 0.8 million d'euros,
- * la variation des clients et autres débiteurs pour -1.3 million d'euros,
- * la variation des fournisseurs et autres créditeurs pour -2.9 millions d'euros.

Les impôts payés de -7,8 millions d'euros intègrent un montant de CVAE payée de -1,3 millions d'euros.

L'augmentation du montant d'impôt sur les bénéfices (-6.7 millions d'euros) payé au 30 juin 2010 par rapport à 2009 traduit le retour au bénéfice de l'exercice fiscal 2009.

2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

En millions d'Euros	2010.06	2009.06	2009.12
Incidence des variations de périmètre	0.0	-2.0	-2.0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5.6	-5.3	-10.0
Acquisition d'actifs financiers	0.0	0.0	0.0
Variation des prêts et avances consentis	-0.2	-0.1	-0.3
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.3	4.8	8.9
Cession d'actifs financiers	0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-2.5	-2.6	-3.4

GROUPE FLO

Les acquisitions d'immobilisations de 5,6 millions d'euros comprennent:

- * des investissements de développement pour 1,9 millions d'euros (immobilisations incorporelles et corporelles sur des sites récents),
- * des investissements de maintenance pour 3,7 millions d'euros.

Les cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent principalement des cessions sur le secteur opérationnel Restauration à thème et Brasseries.

3. Flux de trésorerie liés aux activités de financement

En millions d'Euros	2010.06	2009.06	2009.12
Augmentation de capital	0.0	0.0	20.0
Emission d'emprunts	0.0	0.0	0.0
Remboursement d'emprunts	-12.3	-13.7	-36.7
Intérêts financiers nets versés	-3.1	-5.0	-8.7
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations de financement	-0.1	14.3	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-15.5	-4.4	-25.4

La variation nette des flux de financement est due:

- * aux remboursements d'emprunts liés à la tranche A pour -1.7 million d'euros et à la tranche B pour -10 millions d'euros ainsi qu'aux remboursements de crédit baux et autres emprunts pour -0.6 million d'euros,
- * aux intérêts financiers nets versés pour -3.1 millions d'euros.

Note 21 - 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 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 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 » (entre chaque secteur) sont neutralisées au sein du secteur « Autres ».

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Produits sectoriels :			
Restauration à thème	138.2	127.2	265.0
Brasseries	38.7	36.9	75.3
Concessions	11.5	11.2	24.2
Autres *	0.0	0.0	0.0
Total	188.4	175.3	364.5
Charges sectorielles :			
Restauration à thème	-118.6	-112.9	-229.6
Brasseries	-33.1	-31.8	-65.0
Concessions	-9.7	-10.5	-21.4
Autres *	-5.8	-6.9	-13.4
Total	-167.2	-162.1	-329.4

GROUPE FLO

EBITDA sectoriels :				
Restauration à thème		19.7	14.3	35.4
Brasseries		5.6	5.1	10.2
Concessions		1.7	0.7	2.8
Autres *		-5.8	-6.9	-13.4
Total		21.2	13.2	35.0
Résultats Nets sectoriels avant IS :				
Restauration à thème		12.6	8.8	23.4
Brasseries		4.1	4.3	8.9
Concessions		1.2	0.3	2.0
Autres *		-8.0	-11.8	-22.1
Total		9.9	1.6	12.2
Actifs sectoriels nets non courants (1)				
Restauration à thème	Valeur Brute	443.5	443.9	442.1
	Amortissements & Dépréciations	-208.5	-198.3	-204.3
	Valeur Nette	235.0	245.6	237.8
Brasseries	Valeur Brute	92.0	98.1	98.5
	Amortissements & Dépréciations	-27.9	-32.1	-32.7
	Valeur Nette	64.1	66.0	65.8
Concessions	Valeur Brute	29.8	29.2	29.6
	Amortissements & Dépréciations	-20.1	-19.3	-19.7
	Valeur Nette	9.7	9.9	9.9
Autres *	Valeur Brute	10.2	8.4	8.8
	Amortissements & Dépréciations	-5.2	-3.7	-3.8
	Valeur Nette	5.0	4.7	5.0
Total	Valeur Brute	575.5	579.6	579.0
	Amortissements & Dépréciations	-261.7	-253.4	-260.5
	Valeur Nette	313.8	326.2	318.5
Actifs sectoriels nets courants				
Restauration à thème	Valeur Brute	148.8	56.0	77.7
	Amortissements & Dépréciations	-3.9	-6.0	-3.9
	Valeur Nette	144.9	50.0	73.8
Brasseries	Valeur Brute	22.9	19.7	27.5
	Amortissements & Dépréciations	-0.1	-0.1	-0.1
	Valeur Nette	22.9	19.6	27.4
Concessions	Valeur Brute	11.3	9.8	11.1
	Amortissements & Dépréciations	-0.2	-0.3	-0.2
	Valeur Nette	11.1	9.5	10.9
Autres *	Valeur Brute	-104.2	-13.3	-31.6
	Amortissements & Dépréciations	-0.6	-0.5	-0.5
	Valeur Nette	-104.9	-13.8	-32.1
Total	Valeur Brute	78.8	72.2	84.7
	Amortissements & Dépréciations	-4.8	-6.9	-4.7
	Valeur Nette	74.0	65.3	80.0
Passifs sectoriels nets non courants (2)				
Restauration à thème		0.4	0.4	0.4
Brasseries		0.3	0.3	0.3
Concessions		0.1	0.1	0.1
Autres *		0.7	0.7	0.7
Total		1.5	1.5	1.5

GROUPE FLO

Passifs sectoriels nets courants (3)			
Restauration à thème	268.2	178.1	193.5
Brasseries	40.9	46.3	53.0
Concessions	21.5	19.8	21.3
Autres *	-209.3	-139.4	-143.9
Total	121.3	104.8	123.9
Investissements incorporels			
Restauration à thème	0.5	0.8	1.1
Brasseries	0.1	0.0	0.1
Concessions	0.0	0.0	0.0
Autres *	0.0	0.1	0.0
Total	0.6	0.9	1.2
Investissements corporels			
Restauration à thème	4.1	3.2	7.5
Brasseries	0.5	0.8	1.5
Concessions	0.3	0.2	0.6
Autres *	0.1	0.1	0.3
Total	5.0	4.3	9.9

* 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 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.

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

Note 22 - Engagements et Passifs éventuels

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

Avals, cautions et garanties :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Engagements donnés :			
Nantissements (1)	217.5	292.5	217.5
Autres cautions et autres garanties données (2)	1.7	4.6	2.1
Promesses d'achat	0.0	(4.0)	0.0
Total	219.2	293.1	219.6
Engagements reçus :			
Promesses de vente	0.0	-4.0	0.0
Garanties de passif (3)	9.0	15.3	14.6
Total	9.0	11.3	14.6

(1) Les accords de financement auprès du pool bancaire sont garantis par le nantissement de 15 fonds de commerce ; des parts sociales des sociétés Flo Tradition, Flo Gestion et Hippo Gestion ; des actions des sociétés Les Petits Bofinger, SER La Coupole, CEM et AGO et des marques Flo et Petit Bofinger.

Sur l'année 2009 la baisse des nantissements de 75 millions d'euros est due à l'annulation du contrat de crédit revolving de 75 millions d'euros, obtenu le 07 avril 2008.

(2) Correspond principalement à des cautions de crédits baux immobiliers.

(3) Les garanties de passif reçues correspondent principalement aux garanties reçues à l'occasion des acquisitions de la société, Les Armes de Bruxelles (7.6 millions d'euros venant à échéance le 01 juillet 2010) et diverses autres sociétés pour 1.4 million d'euros. La diminution des garanties de passif sur le semestre 2010 provient principalement de l'arrivée à échéance le 01 avril 2010 de la garantie de passif reçue à l'occasion de l'acquisition des sociétés Bœuf à Six Pattes (5,3 millions d'euros).

GROUPE FLO

Engagements financiers divers :

En millions d'euros	2010.06				2009.06	2009.12
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total		
Contrats d'échange de taux	20.0	63.0	0.0	83.0	95.0	89.0
Positions conditionnelles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	20.0	63.0	0.0	83.0	95.0	89.0

Note 23 - Engagements au titre des contrats de location

1) Locations par contrats de crédit-bail :

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

Impact du retraitement des crédits-baux sur le bilan consolidé :

En millions d'euros	Brut	Amortissements	Net
Au 31 décembre 2009	25.9	-8.2	17.7
Acquisitions / Dotations	0.0	-0.8	-0.8
Au 30 juin 2010	25.9	-9.0	16.9

Paievements 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	1.6	1.6	0.7	2.3
De un à cinq ans	5.8	5.8	2.0	7.8
A plus de cinq ans	7.6	7.6	1.4	9.0
Total	15.0	15.0	4.1	19.1

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 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 de 9 ans maximum avec une durée minimum non résiliable de 3 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 :

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.

GROUPE FLO

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

En millions d'euros	Paielements minimaux	Loyers variables	Total
Contrats de locations immobilières	-10.8	-3.2	-14.0
Contrats de locations gérances, concessions	-0.8	-0.6	-1.2
Contrats de locations mobilières	-0.3	0.0	-0.3
Total	-11.9	-3.8	-15.5

Paielements minimaux totaux restants à effectuer :

En millions d'euros	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Contrats de locations immobilières	-1.7	-0.3	0.0	-2.0
Contrats de locations gérances, concessions	-0.3	-0.4	0.0	-0.7
Total	-2.0	-0.7	0.0	-2.7

Les montants correspondent aux seuls engagements portant sur les contrats dont la période en cours est non résiliable. Les locations immobilières, dont la première période triennale est dépassée, sont résiliables par Groupe Flo à tout moment et ne sont donc pas incluses dans les engagements.

Note 24 - Pensions et avantages postérieurs à l'emploi

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

Le Groupe gère ses engagements vis à vis de ses salariés en matière de retraite via un plan de pension de type « prestations définies ». Aucun plan de type « cotisations définies » n'est présent au sein du Groupe.

Ce plan, de type « prestations définies », fait l'objet d'une évaluation actuarielle réalisée annuellement par un actuair e indépendant. Dans ce type de plan, l'employeur s'engage sur le montant et garantit le niveau des prestations définies sur une base légale, réglementaire, conventionnelle ou contractuelle.

2) Principales hypothèses actuarielles

En %	2010.06	2009.06	2009.12
Taux d'actualisation (1)	4.75%	5.5%	4.75%
Taux de rendement attendu des actifs des plans	0.0%	0.0%	0.0%
Taux de croissance attendu des salaires	3.0%	3.0%	3.0%
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 le taux des obligations privées de première catégorie notées AA.

(*) Table de turn over :

Age	Ensemble du personnel (*)
16 ans	50.70%
17 ans	50.70%
18 ans	50.70%
19 ans	50.70%
20 ans	50.70%
21 ans	50.70%
22 ans	50.70%
23 ans	50.70%
24 ans	50.70%

GROUPE FLO

25 ans	50.70%
26 ans	33.10%
27 ans	33.10%
28 ans	33.10%
29 ans	33.10%
30 ans	33.10%
31 ans	24.80%
32 ans	24.80%
33 ans	24.80%
34 ans	24.80%
35 ans	24.80%
36 ans	21.30%
37 ans	21.30%
38 ans	21.30%
39 ans	21.30%
40 ans	21.30%
41 ans	16.40%
42 ans	16.40%
43 ans	16.40%
44 ans	16.40%
45 ans	16.40%
46 ans	11.00%
47 ans	11.00%
48 ans	11.00%
49 ans	11.00%
50 ans	11.00%
51 ans	9.80%
52 ans	9.80%
53 ans	9.80%
54 ans	9.80%
55 ans	9.80%
56 ans	5.60%
57 ans	5.60%
58 ans	5.60%
59 ans	5.60%
60 ans	5.60%
61 ans	0.00%
62 ans	0.00%
63 ans	0.00%
64 ans	0.00%
65 ans	0.00%

(*) Cette table a été mise à jour en 2008 sur la base des données 2006 à 2008.

GROUPE FLO

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

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Valeur actuelle des obligations à prestations définies partiellement ou totalement financées	1.0	0.9	1.0
Juste valeur des actifs du plan en fin de période	0.0	0.0	0.0
Déficit des plans financés	1.0	0.9	1.0
Valeur actuelle des obligations à prestations définies non financées	0.0	0.0	0.0
(Profits)/Pertes actuariel(le)s non comptabilisés	0.0	0.1	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	1.0	1.0	1.0
Dont passifs non courants	1.0	1.0	1.0
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	2010.06	2009.06	2009.12
Valeur actuelle des obligations au 1^{er} janvier (-)	1.0	0.9	0.9
Charges d'intérêts relatives aux obligations	0.0	0.0	0.0
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	0.0	0.0	0.1
Coûts des services passés	0.0	0.0	0.0
Allocations payées	0.0	0.0	-0.1
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	0.1
Valeur actuelle des obligations en fin de période	1.0	0.9	1.0

5) Charges comptabilisées au compte de résultat

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	0.0	0.0	0.1
Charges d'intérêts relatives aux obligations	0.0	0.0	0.0
Rendement des actifs des plans	0.0	0.0	0.0
Profits/(pertes) actuariel(le)s comptabilisées	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	0.0	0.0	0.1

GROUPE FLO

6) Variation de la provision comptabilisée au bilan

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Provision au 1^{er} janvier	1.0	1.0	1.0
Coût net de la période	0.0	0.0	0.1
Cotisations employeur	0.0	0.0	-0.1
Effets acquisitions	0.0	0.0	0.0
Provision en fin de période	1.0	1.0	1.0

Il n'existe pas de plan de pension couvert par des actifs au sein du Groupe.

Note 25 - Capital social et plan de souscription d'actions

Plan d'options de souscriptions réservées au personnel :

Depuis sa cotation en Bourse, Groupe Flo a émis six plans d'options 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 (*)

Date d'assemblée	Plan du 26/11/03	Plan du 26/05/05	Plan du 29/05/09	Plan du 29/05/09
Date du Conseil d'Administration ou du Directoire	26/11/2003	26/05/2005	29/05/2009	29/05/2009
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées (1)	1 999 562	182 180	293 729	166 563
Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par:				
Les mandataires sociaux				
Dominique Giraudier (1)	494 149	0	46 994	31 503
Point de départ d'exercice des options	26/11/03	26/05/05	29/05/09	29/05/09
Date d'expiration	26/11/13	26/05/15	29/05/19	29/05/19
Prix de souscription ou d'achat (1)	2.65	6.36	6.65	9.92
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
Nombre d'actions souscrites	324 400	0	0	0
Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat d'actions annulées ou caduques	249 639	0	0	0
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice	1 425 523	182 180	293 729	166 563

(*) Au 30/06/2010, seul le plan du 26/11/03 est dans la monnaie

(1) Suite à l'augmentation de capital ayant eu lieu en septembre 2009, les conditions de l'ensemble des plans (nombre et prix d'exercice) ont été revues.

Les autres conditions restent inchangées (durée et modalités d'exercice).

Les plans en date du 26 juin 1997 et du 03 avril 1998 qui avaient une durée d'exercice de 10 ans sont clos.

GROUPE FLO

Rappel des conditions avant l'augmentation de capital:

	Plan du 26/11/03	Plan du 26/05/05	Plan du 29/05/09	Plan du 29/05/09
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	1 869 972	166 000	267 581	151 595
Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par:				
Les mandataires sociaux Dominique Giraudier	450 000	0	42 810	28 671
Prix de souscription ou d'achat	2.91	6.98	7.30	10.90

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 actuair indépendant.

Les options ont été valorisées selon le modèle de Black & Scholes. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les bénéficiaires.

Au 30 juin 2010, la charge totale du Groupe liée aux plans d'options et comptabilisée en frais de personnel s'élève à 9 milliers d'euros.

	Nombre d'options	Prix moyen pondéré (EUR)
Options au 1^{er} janvier	2 086 113	4.12
Octroyées au cours de l'exercice		
Annulées au cours de l'exercice		
Exercées au cours de l'exercice	-18 118	2.65
Expirées au cours de l'exercice		
Options au 30 juin	2 067 995	4.13

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

	Plan du 26/11/03	Plan du 26/05/05	Plan du 29/05/09	Plan du 29/05/09
	%	%	%	%
Volatilité attendue	36.00%	35.00%	32.00%	32.00%
Croissance attendue des dividendes	0.00%	0.00%	2.30%	2.30%
Taux de rotation du personnel	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Taux sans risque	3.50%	2.78%	0.76%	0.76%

GROUPE FLO

Note 26 – 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	Créances nettes non courantes ou Autres créances et comptes de régularisation				
Prêts					
Autres créances immobilisées					
Dépôts et cautionnements donnés					
		4. Actifs financiers disponibles pour la vente	JV	JV	KP
Titres de participation	Immobilisations financières nettes	(Available for sale)			
VMP	Disponibilités et VMP				
Disponibilités					
PASSIF					
		1. Passifs financiers	JV	Coût amorti	N/A
Emprunts auprès des établis. de crédit	Dettes financières courantes ou Dettes financières non courantes				
Dépôts et cautionnements reçus					
Dettes rattachées à des participations					
Concours bancaires courants					
Dettes fournisseurs	Autres dettes non courantes ou Autres dettes diverses courantes				
Autres dettes diverses d'exploitation					
		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*

GROUPE FLO

2) Valeur comptable des actifs et passifs financiers

Catégorie d'instruments financiers	Eléments	Rubrique du bilan IFRS	2010.06	2009.06	2009.12
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	15.2	14.2	14.2
	Autres créances rattachées à des participations Prêts Autres créances immobilisées Dépôts et cautionnements donnés	Immobilisations financières	9.5	9.2	9.3
	Autres créances d'exploitation	Créances nettes non courantes ou Autres créances et comptes de régularisation	37.5	24.5	33.8
4. Actifs financiers disponibles pour la vente (Available for sale)	Titres de participation	Immobilisations financières nettes	2.6	2.6	2.6
	VMP Disponibilités	Disponibilités et VMP	18.3	30.9	28.2
PASSIF					
1. Passifs financiers	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	61.9 61.1	76.5 83.3	64.3 71.7
	Dettes fournisseurs Autres dettes diverses d'exploitation	Autres dettes non courantes ou Autres dettes diverses courantes	0.0 117.3	14.3 107.8	0.0 119.7
2. Instruments dérivés passifs	Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou Dettes financières non courantes ou Immobilisations financières (Instruments dérivés actifs)	0.0 4.1 0.0	0.0 4.6 0.0	0.0 4.3 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 du premier semestre.

Décomptabilisation : aucune décomptabilisation n'a été effectuée au cours du premier semestre.

GROUPE FLO

4) Instruments de garantie

Suite à la renégociation de la dette financière, 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	2010.06		2009.06		2009.12	
	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	14.2	0.0	14.2	0.0	14.2	0.0
Flo Gestion	32.3	0.0	32.3	0.0	32.3	0.0
Flo La Défense	0.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
	51.6	0.0	52.4	0.0	51.6	0.0
Nantissement d'actions						
Petits Bofinger	0.3	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0
SER La Coupole	5.6	0.0	5.6	0.0	5.6	0.0
CEM	3.0	0.0	3.0	0.0	3.0	0.0
AGO	76.5	0.0	76.5	0.0	76.5	0.0
CER	0.0	0.0	3.0	0.0	0.0	0.0
	85.4	0.0	88.5	0.0	85.5	0.0
Total	137.0	0.0	140.8	0.0	137.1	0.0

Les nantissements resteront en vigueur tant que le contrat de prêt restera en vigueur soit jusqu'au 7 mars 2013.

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.

En effet, suite au changement d'actionariat ayant eu lieu le 6 mars 2006, l'ORA de 34 millions d'euros a été intégralement converti en actions.

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) 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 peuvent être déterminés 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 ;

GROUPE FLO

- 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.

En millions d'euros	Emprunt bancaire Tranche A	Dérivés
Date de fin	06/03/2013	jusqu'au 06/03/2013
Taux payé	EIB + marge comprise entre 0.75% et 2.95% selon les covenants bancaires*	de 3.36% à 4.12%
Taux reçu	-	EIB3M
Fréquence des paiements	Les tirages réalisés depuis le 30/06/2006 sont indexés sur EUR3M	Trimestriel
Amortissement du capital	Non constant (croissant)	
Plan d'amortissement :		
31/12/2007	95.0	95.1
31/12/2008	85.0	85.1
31/12/2009	69.7	74.0
30/06/2010	68.0	68.0
31/12/2010	58.0	58.0
31/12/2011	37.0	37.0
31/12/2012	13.0	13.0
31/12/2013	0.0	0.0

* *waivers renégociés le 10/07/09 avec effet rétroactif au 30/06/09*

GROUPE FLO

En millions d'euros	Emprunt bancaire Tranche B	Dérivés
Date de fin	06/03/2013	jusqu'au 27/10/2011
Taux payé	EIB + marge comprise entre 0.75% et 2.95% selon les covenants bancaires*	de 3.68% à 3.9%
Taux reçu	-	EIB3M
Fréquence des paiements	Les tirages sont indexés sur l'Euribor correspondant à la période du tirage	Trimestriel
Date ultime du tirage: 01/03/2013	Au 30/06/2010 40.0	15.0

* *waivers renégociés le 10/07/09 avec effet rétroactif au 30/06/09*

Le risque couvert est un risque de variabilité des cash flows futurs.

b) Appréciation de l'efficacité.

Principe :

Aucune inefficacité n'est à constater en résultat lorsque :

- les index de taux sont identiques ;
- les dates de paiement et de refixation des taux sont proches ;
- les maturités des instruments dérivés sont inférieures ou égales aux maturités des dettes ;
- borne de maturité par borne de maturité, le notionnel des instruments de couverture est inférieur au notionnel de la dette affectée.

Conclusion :

Les conditions précédentes étant remplies, aucune inefficacité n'est enregistrée en résultat. Seules les variations de valeur temps sont enregistrées en résultat.

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.

a) Instruments dérivés.

En millions d'euros	2010.06	Variation	2009.12	Variation	2008.12
RAN	0.0		0.0		0.0
Capitaux propres recyclables	-3.7	0.2	-3.9	-1.0	-2.8
Résultat *	0.0		0.0	0.0	0.0
Total capitaux propres (1)	-3.7	0.2	-3.9	-1.0	-2.8
Juste valeur des dérivés (dettes financières)(2)	3.7	-0.2	3.9	1.0	2.8
Juste valeur des dérivés (immobilisations financières)	0.0		0.0	0.0	0.0

(1) *hors intérêts courus non échus 0,4 million d'euros*

(2) *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.*

GROUPE FLO

b) Impôts différés sur instruments dérivés.

En millions d'euros	2010.06	Variation	2009.12	Variation	2008.12
RAN	0.0		0.0		0.0
Capitaux propres recyclables	-1.3	0.1	-1.3	-0.3	-1.0
Résultat	0.0		0.0	0.0	0.0
Total capitaux propres	-1.3	0.1	-1.3	-0.3	-1.0
ID net	1.3	-0.1	1.3	0.3	1.0

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	2010.06	2009.06	2009.12
- 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			
valeur brute	0.000	0.0	0.000
dotation/reprise de provision	0.000	0.0	0.005
b) VMP- disponibilités			
produit de cession	0.013	0.1	0.061
* placements détenus jusqu'à échéance	-	-	-
* prêts & créances :			
a) créances clients			
gain/ perte	-0.159	-0.2	0.000
dotation/reprise provision	0.006	-0.1	0.000
b) créances nettes			
gain/ perte	0.053	0.0	-0.096
dotation/reprise provision			
c) autres dettes			
gain/ perte			
dotation/reprise provision			
* passifs financiers au coût amorti	-3.135	-5.0	-8.227
- produits et charges de commissions	0.000	-0.5	-0.510
- opérations de couvertures	0.000	0.0	0.000

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'elle a vis à vis d'un tiers. De ce fait, Groupe Flo n'encourt plus de risque financier.

GROUPE FLO

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

En millions d'euros au 30/06/2010	Type de taux	Montant global	Echéances		Existence ou non de couvertures
			<1 an	entre 1&5 ans	
Emprunt syndiqué du 06/03/2006	variable	108.0	60.0	<1 an	OUI
			48.0	entre 1&5 ans	OUI
Autres emprunts	fixe	0.5	0.5	<1 an	
	variable	14.5	1.4	<1 an	
			5.5	entre 1&5 ans	
			7.6	> 5 ans	
JV instruments financiers		4.1	0.0	<1 an	
			4.1	entre 1&5 ans	
TOTAL		127.1	127.1		

Le Crédit Syndiqué est assorti d'engagements et de contraintes de respect de ratios, dont le non respect peut entraîner l'exigibilité des prêts.

Au 30 juin 2010, ces ratios sont respectés :

	Réalisé	Contrats
Dette financière Nette Consolidée/EBITDA (ratio de leverage)	2.4	<4.3
Résultat opérationnel courant Consolidé/ Frais financiers Nets Consolidés	4.1	>1.3

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 30/06/2010	<1 an	entre 1 et 5 ans	> 5 ans	Total
Passifs financiers (2)	-61.9	-57.6	-7.6	-127.1
Actifs financiers (1)	18.3	0.0	0.0	18.3
Position nette avant gestion	-43.6	-57.6	-7.6	-108.8
Hors bilan	20.0	63.0	0.0	83.0
Position nette après gestion	-23.6	5.4	-7.6	-25.8

(1) Disponibilités et VMP au bilan

(2) Dette s financières au bilan

GROUPE FLO

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 (68 millions d'euros fin juin 2010) sur une dette brute totale de 108 millions d'euros ;
- le taux variable pivot correspond à la moyenne des publications du taux EURIBOR 3 mois du premier semestre 2010, soit 0.67% et génère des frais financiers de 0.23 million d'euros pour le semestre ;
- tous les instruments de couverture existants au 30/06/10 et couvrant le premier semestre 2010 sont pris en compte.

Résultat de l'analyse pour une simulation sur le premier semestre de l'année 2010 :

En prenant en considération comme hypothèse de calcul un taux de 0.67%, le montant des intérêts pour le premier semestre 2010 est alors de 233 K€.

- en cas de hausse de 0.5 point d'Euribor par rapport au taux pivot (de 0.67% à 1.17%), les frais financiers augmenteraient de 78.26% si la dette n'était pas couverte, pour atteindre un montant de 407 K€, soit une augmentation de 174 K€. L'augmentation serait ramenée à 2.91 % en incluant les instruments de couverture existants soit une augmentation de la charge de 4 K€.

- en cas de baisse de 0.5 point d'Euribor par rapport au taux pivot (de 0.67% à 0.17%), les frais financiers diminueraient de 73.91% si la dette n'était pas couverte, pour atteindre un montant de 59 K€, soit une diminution de 174 K€. La diminution serait ramenée à seulement 3.44% en incluant les instruments de couverture existants, soit une diminution de 4 K€.

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

En 2010, le Groupe Flo ne dispose plus de portefeuille de valeurs mobilières de placement.

En conséquence, il n'y a plus de risques sur actions.

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 ont été annulés. L'impact de l'annulation des titres a été imputé directement en capitaux propres.

GROUPE FLO

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 30/06/2010 :

	Rubrique du bilan IFRS	Catégorie d'instruments financiers	JV		Catégorie des justes valeurs			
					Catégorie 1	Catégorie 2	Catégorie 3	Total
Titres de participation	Immobilisations financières nettes	Actifs financiers disponibles pour la vente		2.6			2.6	2.6
Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou non courantes	Instruments de couverture		-4.1			-4.1	-4.1
			0	-1.5	0	0	-1.5	-1.5

Au 31/12/2009 :

	Rubrique du bilan IFRS	Catégorie d'instruments financiers	JV		Catégorie des justes valeurs			
					Catégorie 1	Catégorie 2	Catégorie 3	Total
Titres de participation	Immobilisations financières nettes	Actifs financiers disponibles pour la vente		2.6			2.6	2.6
Instruments de couverture	Dettes financières courantes ou non courantes	Instruments de couverture		-4.3			-4.3	-4.3
			0	-1.7	0	0	-1.7	-1.7

Instruments de catégorie 3 :

	JV par résultat	JV directement par KP
01/01/2010		-1.7
Produits et charges par résultat		
Produits et charges par KP		0.2
Acquisitions		
Reclassements		
30/06/2010		-1.5

GROUPE FLO

Note 27 - Information relatives aux parties liées

Créances et dettes relatives aux parties liées (Bilan) :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Actif :			
Créances clients - comptes rattachés	0.0	0.0	0.0
Comptes courants actifs	2.4	16.7	2.4
Autres créances	0.0	0.0	0.0
Total Actif	2.4	16.7	2.4
Passif :			
Fournisseurs	0.0	0.0	0.0
Comptes courants passifs	3.5	0.0	0.3
Total Passif	3.5	0.0	0.3

Les données des exercices 2009.06 et 2009.12 ont été modifiées afin de ne présenter que les créances et dettes relatives aux parties liées hors intercos.

Transactions relatives aux parties liées (Compte de résultat) :

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
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	0.0	0.0	0.0
Charges de personnel	0.0	0.0	0.0
Produits et charges financiers	0.0	0.0	-0.1

Les données des exercices 2009.06 et 2009.12 ont été modifiées afin de ne présenter que les produits et charges relatives aux parties liées hors intercos.

Les transactions entre parties liées ont été réalisées selon des modalités équivalentes à celles qui prévalent dans le cas de transactions soumises à des conditions de concurrence normale.

Autres informations relatives aux parties liées

En millions d'euros	2010.06	2009.06	2009.12
Dividendes	0.0	0.0	0.0
Rémunérations :			
* rémunérations	0.3	0.3	0.7
* avantages postérieurs à l'emploi	0.0	0.0	0.0
* paiements en actions	0.0	0.0	0.0
Total	0.3	0.3	0.7

Note 28 - Périmètre de consolidation

Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2010 :

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 Gestion Regional SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Formation SNC	100.00	Intégration Globale	France

* sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale.

GROUPE FLO

Groupe Flo SA (société mère)	% de contrôle	Méthode de consolidation	Implantation géographique
Restauration à thèmes :			
AGO SA *	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Paris SARL* (1)	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Nord Est SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Nord Ouest SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Sud SARL* (2)	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* (1)	100.00	Intégration Globale	France
TMK Paris SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
TMK Sud SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
TMK Nord Ouest SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Gestion & Cie SNC *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Massy SAS*	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
Hippo Arcueil SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Hippopotamus Echirolles SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Roques Sur Garonne SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Hippopotamus Mulhouse SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Aix en Provence*	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Lyon Carré de Soie*	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Rueil SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Boulogne SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Le Chesnay SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Toulouse SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo PDC SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Villabé SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Blagnac SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo St Lazare SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Bourg La Reine SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Montpellier SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Nogent SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Villenave d'Ornon SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Soisy SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Louveciennes SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Nimes SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Clermont FD SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Lyon Caluire SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Eragny SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Chartres SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Thiais SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Bordeaux Le Lac SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo 4 Temps SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Nancy SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Blois SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Wasquehal SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Aubergenville SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Geroges V SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Cergy SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Clichy SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Trappes SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Gare du Nord SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Montparnasse SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo St Martin SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Bastille SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Viry Chatillon SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Bonneuil SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Ostwald SARL *	100.00	Intégration Globale	France

GROUPE FLO

Hippo Nantes SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Reims SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Marseille Valentine SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Noyelles Godault SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Créteil SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Val d'Europe SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Lomme SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Lyon Mercière SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Ivry SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Roissy SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Villepinte SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo St Thibault SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Pessac SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Limoges SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Evry 2 SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo St Mandé SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Perpignan SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Lagarde SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Montfavet Avignon SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Opéra SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Wagram SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Vavin SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Les Halles SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Maine SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Franklin SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Paris SARL * (2)	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Est SARL* (1)	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Sud SARL* (1)	100.00	Intégration Globale	France
Hippo Nord Ouest SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
T. Marseille La Valentine SAS*	100.00	Intégration Globale	France
H. Lyon Bron SAS*	100.00	Intégration Globale	France
H. Lyon Solaize 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 Echirolles SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Créteil SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Toulon La Valette SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tablapizza Nîmes SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Plan De Campagne SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Argenteuil SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Herblay SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Viry Châtillon SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Gonesse SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Chevilly Larue SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Aubière SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Paris SARL* (2)	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Nord Ouest SARL* (1)	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Est SARL* (1)	100.00	Intégration Globale	France
Tabla Sud SARL* (1)	100.00	Intégration Globale	France

* sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale.

(1) Ces sociétés ont changé de dénomination sociale sur le premier semestre 2010 :

- Hippo Nancy Houdemont SARL renommée en Hippo Est SARL
- Hippo Grenoble Gières SARL renommée en Hippo Sud SARL
- Bistro Romain Les Gobelins SARL renommée en Bistro Romain Paris SARL
- Tabla Noisiel SARL renommée en Tabla Est SARL
- Tabla Creil SARL renommée en Tabla Nord Ouest SARL
- Tabla Roques sur Garonne SARL renommée en Tabla Sud SARL
- TMK Arcueil SARL renommée en TMK Est SARL

(2) En 2009, ces sociétés étaient non consolidées. Sur le premier semestre 2010 elles sont devenues consolidées :

- Hippo Arras SARL devenue Hippo Nord Ouest SARL
- Hippo CNIT SARL devenue Hippo Paris SARL

GROUPE FLO

- Tabla Bussy Saint Georges SARL devenue Tabla Paris SARL
- TMK La Garenne Colombes SARL devenue TMK Nord Ouest SARL
- Bistro Romain Créteil SARL devenue TMK Sud SARL
- Bistro Romain Grenoble SARL devenue TMK Paris SARL
- Bistro Romain Belle Epine SARL devenue BR Nord Ouest SARL
- Bistro Romain Aix en Provence SARL devenue BR Sud SARL
- Bistro Romain Arcueil SARL devenue BR Nord Est SARL

Groupe Flo SA (société mère)	% de contrôle	Méthode de consolidation	Implantation géographique
Brasseries			
Flo Tradition SNC *	100.00	Intégration Globale	France
Les Petits Bofinger SA *	100.00	Intégration Globale	France
Diamant SA *	100.00	Intégration Globale	France
Le Golf SA *	100.00	Intégration Globale	France
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 Metz SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Reims SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Le Balzar SARL*	100.00	Intégration Globale	France
La Brasserie du Théâtre SA*	100.00	Intégration Globale	France
Pig SAS *	100.00	Intégration Globale	France
Arago Lacroix SARL *	100.00	Intégration Globale	France

* sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale.

Groupe Flo SA (société mère)	% de contrôle	Méthode de consolidation	Implantation géographique
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 *	95.00	Intégration Globale	France
Flo Kingdom SAS *	95.00	Intégration Globale	France

* sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale.

GROUPE FLO

Note 29 - Sociétés non consolidées

Liste des sociétés non consolidées au 30 juin 2010 :

Sociétés de services intra-groupe :	Chiffres d'affaires HT en M€	Total bilan en M€	% de contrôle	Implantation géographique
CPS EURL	0.0	2.5	100.00%	France
Groupe Flo Concession SAS *	0.0	0.0	100.00%	France

* Société créée au cours de l'année 2008 et sans activité au 30 juin 2010.

Restauration à thèmes	Chiffres d'affaires HT en M€	Total bilan en M€	% de contrôle	Implantation géographique
Compagnie de Noisy SARL	0.0	0.0	100.00%	France
Compagnie d'Aubagne SARL	0.0	0.0	100.00%	France
Buffet d'Italie SARL*	0.0	0.0	100.00%	France

* Société créée en 2009 et sans activité au 30 juin 2010.

Brasseries	Chiffres d'affaires HT en M€	Total bilan en M€	% de contrôle	Implantation géographique
Bofinger SARL*	0.0	0.0	100.00%	France

* Société créée au cours de l'année 2009 et sans activité au 30 juin 2010.

Note 30 - 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 31 - Honoraires versés aux commissaires aux comptes

En milliers d'euros	FIDAUDIT					CABINET CONSTANTIN				
	Montant			%		Montant			%	
	2010.06	2009.06	2009.12	2010	2009	2010.06	2009.06	2009.12	2010	2009
Audit :										
Commissariat aux comptes, certification et examen des comptes annuels Groupe Flo SA (comptes sociaux et consolidés)										
Groupe Flo SA	28	28	58	25%	22%	31	31	63	22%	20%
Filiales intégrées globalement	82	82	193	75%	74%	109	109	245	78%	77%
Autres prestations :	0	0	10	0%	4%	0	0	10	0%	3%
TOTAL	110	110	261	100%	100%	140	140	318	100%	100%

GROUPE FLO

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE : période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Groupe Flo, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2010, 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.

Levallois-Perret et Courbevoie, le 31 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

Philippe Soumah

FIDAUDIT

Membre du réseau Fiducial

Jean Pierre Boutard

GROUPE FLO

4. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Semestre clos le 30 juin 2010

4.1 Résultats consolidés du premier semestre 2010 et faits marquants

Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2010

Chiffres d'affaires consolidés (en millions d'euros)	Cumul 30 juin 2009	Cumul 30 juin 2010	Variation 2010 vs 2009
Total Ventes sous enseignes du Groupe Flo (*)	238,5	275,0	15,3%
Restauration à thème	127,2	138,3	8,7%
Brasseries	36,9	38,7	4,9%
Concessions	11,2	11,5	2,3%
Total Groupe Flo	175,3	188,4	7,5%

(*) Les ventes sous enseignes correspondent à la somme du chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo et du chiffre d'affaires des franchisés. Les données 30 juin 2009 ont été modifiées pour intégrer le chiffre d'affaires des concessions.

Au 30 juin 2010, le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'établit à 188,4 millions d'euros, en progression de 7,6% par rapport à l'année précédente. Cette variation se décompose de la manière suivante :

- progression du chiffre d'affaires comparable, avec une contribution positive de 8,7%,
- effets des cessions d'actifs non stratégiques, avec une contribution négative de -1,7%,
- effets du développement, avec une contribution positive de +0,6%.

L'activité enregistrée au deuxième trimestre 2010, intégrant notamment un effet de base favorable, confirme les tendances d'amélioration observées au premier trimestre : hausse du chiffre d'affaires consolidé de +10,8% au T2 2010, versus +7,0% au T1 2010, en données comparables.

GROUPE FLO

Le total des ventes sous enseignes a atteint 275,0 M€ sur la même période, en progression de plus de 15% par rapport à 2009, soutenues par le développement en franchise (25 ouvertures réalisées depuis le 1^{er} janvier 2009, dont 6 sur le premier semestre 2010). Cette politique dynamique permet à Groupe Flo de compléter son réseau et d'accroître ses parts de marché.

La poursuite de la progression du chiffre d'affaires confirme le succès des options commerciales adoptées par le Groupe afin de stimuler une consommation qui reste fragile.

Résultat consolidé au 30 juin 2010

En € millions	Cumul 30 juin 2009	Premier trimestre 2010 (1)	Deuxième trimestre 2010 (1)	Cumul 30 juin 2010	Variation 2010 / 2009
Ventes sous enseignes (1) (2)	238,5	134,6	140,3	275,0	15,3%
Chiffre d'affaires	175,3	93,4	95,1	188,4	7,5%
Marge Brute (en % de CA)	137,7 78,5%	75,3 80,7%	76,6 80,5%	151,9 80,6%	10,3% 2,1
EBITDA (*) (en % de CA)	13,2 7,5%	9,0 9,7%	12,2 12,8%	21,2 11,3%	60,5% 3,7
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	5,1 2,9%	5,1 5,4%	8,7 9,2%	13,8 7,3%	ns 4,4
Résultat non courant	1,4	-0,2	-0,8	-1,1	ns
Résultat opérationnel (en % de CA)	6,5 3,7%	4,9 5,2%	7,9 8,3%	12,7 6,8%	95,3% 3,0
Résultat financier (en % de CA)	-4,9 2,8%	-1,3 1,4%	-1,5 1,6%	-2,8 1,5%	-42,9% -1,3
Impôts (en % du résultat courant avant impôt)	-0,3 22,0%	-1,5 41,4%	-3,1 48,7%	-4,6 46,1%	ns 24,0
Résultat net (en % de CA)	1,2 0,7%	2,1 2,2%	3,3 3,4%	5,3 2,8%	ns 2,1

(*) Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions

(1) données non auditées

(2) Données au 30 juin 2009 modifiées pour intégrer le CA des concessions

Le résultat opérationnel courant atteint 13,8 millions d'euros au 30 juin 2010, contre 5,1 millions d'euros au 30 juin 2009.

GROUPE FLO

Cette amélioration provient à la fois de la croissance organique des ventes, de la poursuite du plan d'adaptation des modèles économiques et du résultat des efforts menés depuis 24 mois sur l'ensemble des coûts de fonctionnement du Groupe.

Le résultat financier continue de s'améliorer au premier semestre 2010 à -2,8 millions d'euros, contre 4,9 millions d'euros en 2009, traduisant ainsi les effets de la réduction de la dette financière, dont le niveau au 30 juin 2010 permet à Groupe Flo d'atteindre un ratio de Leverage (Dette nette / EBITDA) inférieur à 2,5.

Conformément aux règles IFRS, l'impôt au 30 juin 2010 intègre une charge de 1,6 millions d'euros, correspondant au calcul de la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), comptabilisée en charge opérationnelle en 2009.

Le résultat net ressort à 5,3 millions d'euros sur le premier semestre 2010, contre 1,2 millions d'euros en 2009.

4.2 Perspectives

Au premier semestre 2010, toutes les marques du Groupe sont en croissance.

La reprise d'activité reste lente et inférieure au niveau d'avant crise, ce qui nécessite la poursuite des efforts commerciaux engagés depuis juillet 2009.

Groupe Flo poursuivra ses efforts de gestion et d'adaptation de ses modèles afin de continuer à améliorer sa marge opérationnelle et à réduire sa dette financière.

Le développement se traduira au cours du second semestre par l'ouverture de vingt nouveaux restaurants dont trois en propres, et par la transformation de six sites Bistro Romain aux marques du Groupe.

Dans un environnement difficile, Groupe Flo sort gagnant de la crise.

Fort de la puissance de ses marques, et de l'amélioration de sa compétitivité et de sa structure financière, le Groupe consolide sa position de leader du marché de la restauration commerciale et renforce sa capacité à aborder, dans les meilleures conditions, le redémarrage d'un cycle de croissance maîtrisée.

4.3 Principaux risques et incertitudes

Groupe Flo considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs autres que ceux présentés en pages 51 à 61 du Document de référence 2009 auprès de l'AMF le 27 avril 2010 sous le numéro D10-331

4.4 Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans la note 27 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.

GROUPE FLO

5. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Responsable du rapport financier semestriel :

Dominique Giraudier
Directeur Général

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés au 30 juin 2010 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi que des principales transactions entre parties liées, et que le rapport financier semestriel incluant le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Courbevoie, le 31 août 2010

Dominique Giraudier
Directeur Général