

GROUPE FLO

Société anonyme au capital de 20.135.713,50 €
Siège social : Tour Manhattan, 5/6 Place de l'Iris, 92400 Courbevoie
349 763 375 RCS Nanterre

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 26 JUIN 2014

Rapport annuel de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Chers actionnaires,

En application des dispositions légales et statutaires, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de :

- vous rendre compte de la situation et de l'activité de la société Groupe Flo (ci-après la « **Société** ») et de ses filiales durant l'exercice clos le 31 décembre 2013 ainsi que des perspectives d'avenir,
- soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés dudit exercice ;

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance :

- du rapport de gestion sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013 ;
- du rapport du Conseil d'Administration sur les résolutions soumises au vote de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle et Extraordinaire du 26 juin 2014 ;
- du rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration et les procédures de contrôle interne ;
- des rapports spéciaux du Conseil d'Administration établis en application des dispositions des articles L. 225-184, L. 225-197-4 du Code de commerce,
- des rapports des commissaires aux comptes.

SOMMAIRE

1. RAPPORT	3
1.1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE	3
1.1.1. Situation de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013	3
1.1.2. Données sociales et environnementales de l'activité de la Société	4
1.1.3. Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée	4
1.1.4. Evolution récente et perspectives d'avenir	4
1.1.5. Evénements importants survenus depuis le 1 ^{er} janvier 2014	5
1.1.6. Activité en matière de recherche et de développement	5
1.2. FILIALES ET PARTICIPATIONS	5
1.2.1. Activité des filiales et participations	5
1.2.2. Prises de participation ou de contrôle	6
1.2.3. Cession de participations	6
1.2.4. Sociétés contrôlées	6
1.2.5. Actions d'autocontrôle	6
1.3. INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE	6
1.3.1. Informations générales	6
1.3.2. Participation des salariés au capital	7
1.4. COMPTES CONSOLIDES	7
1.5. RESULTATS	7
1.5.1. Examen des comptes et résultats	7
1.5.2. Analyse de l'évolution des résultats et de la situation financière de la Société	8
1.5.3. Dividendes distribués au titre des trois derniers exercices	8
1.5.4. Communication des charges somptuaires (CGI, art. 223 quater et 39-4)	9
1.5.5. Communication des charges non déductibles fiscalement (CGI, art. 223 quinques et 39-5)	9
1.5.6. Tableau des résultats des cinq derniers exercices	9
1.6. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE	9
1.6.1. Point sur les mandats des administrateurs de la Société	9
1.6.2. Point sur les mandats des Commissaires aux Comptes	10
1.6.3. Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux	10
1.6.4. Rémunérations et avantages reçus par les mandataires sociaux	11
1.7. CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES	12
1.8. DECOMPOSITION DU SOLDE DES DETTES A L'EGARD DES FOURNISSEURS PAR DATE D'ECHEANCE ..	12
1.9. INCIDENCE DE CERTAINS ELEMENTS EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE	12
1.10. OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHATS D'ACTIONS (RAPPORT SPECIAL DE L'ARTICLE L. 225-184 DU CODE DE COMMERCE)	12
1.11. CONTROLE INTERNE	13
1.12. DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL	13
2. ANNEXES	14
2.1. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	15
2.2. LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX	17
2.3. RECAPITULATIF DES DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL	29

1. RAPPORT

1.1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

1.1.1. Situation de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Année 2013 – Confirmation de l'arbitrage des français sur leurs dépenses au restaurant face à un climat d'incertitude et de morosité

Les ventes totales sous les différentes enseignes ont atteint 525,7 millions d'euros pour l'année 2013, soit un recul de 4,8% par rapport à 2012.

Le chiffre d'affaires consolidé 2013 de Groupe Flo, avec 346,8 millions d'euros, a diminué de 5,2% (-4,5% à périmètre comparable).

Groupe Flo a enregistré un recul de fréquentation et de chiffre d'affaires sur l'ensemble de ses enseignes, même si la chaîne Tablapizza et le segment haut de gamme des Brasseries ont confirmé leur résistance.

L'arbitrage des clients en restauration s'est amplifié au cours des derniers mois, mettant en exergue une sensibilité prix accrue.

Dans ce contexte, Groupe Flo a mis en œuvre une politique commerciale dynamique basée sur un programme d'offres innovantes, relayées par la montée en puissance de ses outils de marketing clients.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa stratégie de renforcement de sa marque leader Hippopotamus, avec neuf ouvertures sur l'année (dont 7 en franchise).

L'impact de la baisse d'activité est partiellement compensé par l'adaptation des modèles économiques

En 2013, l'EBITDA, affecté par la baisse du volume d'activité, s'établit à 35,3 millions d'euros (10,2% du chiffre d'affaires), soit un recul de 15,6% par rapport à l'année précédente.

Dans un contexte difficile, marqué par une forte volatilité de l'activité, Groupe Flo a su limiter les effets de la baisse d'activité sur sa rentabilité opérationnelle.

Ses efforts de gestion, portant principalement sur la flexibilité de ses coûts de main d'œuvre, ont permis de poursuivre l'amélioration et l'adaptation de ses modèles économiques.

Le résultat financier 2013 s'établit à -4,5 millions d'euros, en dégradation de 1,5 millions d'euros versus 2012, provenant principalement des effets de l'actualisation d'immobilisations financières à hauteur de 0,8 million d'euros.

Le résultat net s'élève à 7,9 millions d'euros, contre 12,5 millions d'euros au 31 décembre 2012, après déduction d'un montant d'impôts de 5,9 millions d'euros, soit un taux d'imposition en hausse de plus de trois points.

Groupe Flo consolide en 2013 sa structure financière

Le cash-flow libre opérationnel est positif et s'établit à 21,7 millions d'euros contre 12,3 millions d'euros en 2012. Il tient compte de 12,9 millions d'euros d'investissements opérationnels et de 6,4 millions d'euros de produits de cessions d'actifs non stratégiques.

La dette financière nette au 31 décembre 2013 s'établit à 57,5 millions d'euros, soit un désendettement de plus de seize millions d'euros par rapport à l'année précédente. Le ratio Dette Financière Nette / EBITDA ressort à 1,63.

1.1.2. Données sociales et environnementales de l'activité de la Société

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 5 du Code de commerce, nous vous signalons que l'activité de la Société n'a pas d'incidence sociale ou environnementale particulière.

Les informations en matière sociale et environnementale visées à l'article R. 225-105-1 du Code de Commerce sont décrites dans le rapport de gestion du groupe repris par ailleurs dans le document de référence 2013, auquel nous vous laissons le soin de vous référer. Ces informations ont été vérifiées par les Commissaires aux Comptes dont le rapport composé d'une attestation de présence et d'un avis sur la sincérité des informations figure également dans le document de référence 2013.

La Société s'efforce dans le cadre de sa politique d'embauche et de promotion professionnelle, de prendre toutes les mesures nécessaires aux fins d'éviter toute forme de discrimination.

Pour plus de détails sur la politique du groupe en matière de la lutte contre les discriminations et de la promotion des diversités (en ce inclus en matière d'égalité et de politique salariale), nous vous laissons le soin de vous reporter au rapport de gestion du groupe repris par ailleurs dans le document de référence 2013.

1.1.3. Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

La Société ayant principalement une activité de holding, elle n'est pas, à son niveau, directement soumise à des risques particuliers, mais est indirectement soumise aux risques et incertitudes auxquels le Groupe Flo, dans son ensemble, peut être confronté. Pour plus de détails sur les risques auxquels le Groupe Flo peut être confronté, il est proposé de se reporter au rapport de gestion du groupe repris par ailleurs dans le document de référence 2013.

1.1.4. Evolution récente et perspectives d'avenir

Perspectives

Compte tenu de l'activité dégradée des premières semaines, Groupe Flo anticipe en 2014 la poursuite du recul de la consommation des français.

Fort des constats de sensibilité croissante des clients au prix et face à l'augmentation du taux de TVA depuis le 1er janvier 2014, Groupe Flo déploie une stratégie commerciale agressive, orientée sur l'accessibilité prix adaptée à chacune de ses enseignes.

Parallèlement, il poursuit activement la mise en œuvre de mesures d'adaptation de ses structures de coûts, en faveur d'un modèle plus flexible, tout en préservant la qualité de la prestation.

Le résultat de ces plans d'actions permettra à Groupe Flo de bénéficier de manière durable de tout effet de reprise.

1.1.5. Evénements importants survenus depuis le 1^{er} janvier 2014

Poursuite du renforcement de la marque Hippopotamus

Groupe Flo annonce l'ouverture en propre d'un restaurant Hippopotamus, au sein du centre commercial d'Aéroville.

Autres événements 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.

1.1.6. Activité en matière de recherche et de développement

La Société n'a pas effectué d'activité de recherche et de développement au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

1.2. FILIALES ET PARTICIPATIONS

1.2.1. Activité des filiales et participations

Nous vous rappelons que les filiales ou participations de la Société ont pour objet (i) l'exploitation et la gestion des enseignes suivantes :

- « Brasseries Flo »
- « Hippopotamus »
- « Bistro Romain »
- « Tablapizza »
- « Taverne de Maître Kanter »

et (ii) l'exploitation et la gestion de concessions telles que des restaurants du Disney Village, du CNIT et du Jardin des Plantes, à l'exception de la filiale dite « de services » qui regroupe l'ensemble des structures administratives et financières de Groupe Flo.

Vous trouverez par ailleurs dans le tableau annexé au bilan des informations relatives notamment à l'activité et aux résultats des sociétés dont la valeur d'inventaire excède 1% du capital :

- AGO Agence de Gestion et d'Organisation Hôtelière SA dont la Société détient 99,99% du capital social
- Compagnie Européenne de Marques SA dont la Société détient 89,29% du capital social
- Euro-Gastronomie SA dont la Société détient 99,99% du capital social
- Les Petits Bofinger SA dont la Société détient 99,98% du capital social
- Société d'Exploitation du Restaurant La Coupole SA dont la Société détient 99,99% du capital social
- Taverne de Maître Kanter SA dont la Société détient 99,99% du capital social
- Flo Restauration SAS (anciennement dénommée Pig Restauration) dont la Société détient 100% du capital social
- Tablapizza SAS dont la Société détient 100% du capital social
- Arago Lacroix SARL dont la Société détient 100% du capital social

- Flo la Défense SARL dont la Société détient 100% du capital social
- Petit Bofinger Vincennes SARL dont la Société détient 100% du capital social
- Flo Gestion SNC dont la Société détient 99,99% du capital social
- Flo Tradition SNC dont la Société détient 99,99% du capital social
- Hippo Gestion & Cie SNC dont la Société détient 99,99% du capital social
- Flo Concess SNC dont la Société détient 99,99% du capital social
- Flo Formation SNC dont la Société détient 99,99% du capital social
- Flo Fidélité SARL (anciennement dénommée Flo Gestion Régional) dont la Société détient 100% du capital social
- SCI Tablapizza dont la Société détient 100% du capital social
- SCI Hippo dont la Société détient 100% du capital social
- SCI Taverne de Maître Kanter dont la Société détient 100% du capital social
- Groupe Flo Espana dont la Société détient 100% du capital social.

Il est précisé, à toutes fins utiles, qu'une présentation détaillée de l'activité du groupe figure dans le rapport de gestion sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013, lui-même intégré dans le document de référence.

1.2.2. Prises de participation ou de contrôle

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, la Société n'a pris aucune participation.

1.2.3. Cession de participations

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, la Société n'a pas cédé de participations.

1.2.4. Sociétés contrôlées

La Société contrôle actuellement les sociétés visées au point « Activité des filiales et participations » ci-dessus.

1.2.5. Actions d'autocontrôle

Les sociétés dans lesquelles la Société détient une participation ne détiennent pas d'actions de la Société.

Par ailleurs, la Société ne détenait au 31 décembre 2013 aucune action propre en auto-détention.

1.3. INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE

1.3.1. Informations générales

Le capital de la Société est actuellement fixé à 20.135.713,50 € et est divisé en 40.271.427 actions de 0,50 € de nominal chacune, toutes entièrement libérées et de même catégorie,

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations reçues en application des dispositions des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit Code, doit être portée à votre connaissance l'identité des personnes physiques ou morales qui détiennent directement ou indirectement, plus du vingtième, du dixième, des trois-vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux-tiers, des dix-huitièmes ou dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales de la Société.

A ce titre, nous vous indiquons que la Société est détenue à hauteur de 69,84% par la société Financière Flo (349 570 937 RCS NANTERRE) et que nous n'avons été avisés d'aucun franchissement à la hausse des seuils visés ci-avant au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous indiquons par ailleurs que la Société n'a émis aucun instrument dilutif, à l'exception des options de souscriptions d'actions.

Par suite de levées d'options de souscription d'actions de la Société par les bénéficiaires concernés, le capital social de la Société a, le 24 février 2014, été augmenté de 352.568 euros, et a ainsi été porté de 19.783.145,50 € à 20.135.713,50 €, divisé en 40.271.427 actions de 0,50 € chacune.

Les informations mentionnées ci-dessus reflètent la situation connue au jour de l'établissement du présent rapport.

1.3.2. Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous précisons que le personnel salarié du groupe ne détient aucune participation dans l'une quelconque des sociétés du groupe qui serait gérée dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise ou dans le cadre d'un fonds commun de placement d'entreprise qui aurait été mis en place par la Société.

1.4. COMPTES CONSOLIDES

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de Commerce, nous vous présenterons dans un document séparé le rapport de gestion du groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation.

1.5. RESULTATS

1.5.1. Examen des comptes et résultats

Nous allons maintenant vous présenter les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes annuels sont identiques à celles retenues pour les exercices précédents.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
- Le chiffre d'affaires s'élève à :	51.878.015 €	59.546.811 €
- Le total des produits d'exploitation s'élève à :	74.778.879 €	72.485.107 €
- Le total des traitements et salaires s'élève à :	2.386.799 €	2.467.356 €
- Le total des charges sociales s'élève à :	1.212.712 €	1.213.607 €
- Le total des charges d'exploitation s'élève à :	47.818.214 €	49.227.850 €
D'où un résultat d'exploitation de :	26.960.665 €	23.257.258 €
- Le total des produits financiers s'élève à :	18.931.636 €	6.094.021 €
- Le total des charges financières s'élève à :	20.232.068 €	7.272.911 €
D'où un résultat financier de :	(1.300.432) €	(1.178.890) €
- Le résultat courant avant impôts est donc de :	25.660.233 €	22.078.368 €
- Le total des produits exceptionnels s'élève à :	705.073 €	1.235.414 €
- Le total des charges exceptionnelles s'élève à :	1.189.640 €	573.791 €
D'où un résultat exceptionnel de :	(484.567) €	661.623 €
Participations des salariés :	0	0
Impôts :	1.747.523 €	2.480.922 €

En conséquence :

- les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013 se soldent par un **bénéfice net comptable de 23.428.143 €** contre un bénéfice net comptable de 20.259.069 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ;
- le **total du bilan** s'élève au 31 décembre 2013 à **457.569.175 €** contre 486.655.600 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

1.5.2. Analyse de l'évolution des résultats et de la situation financière de la Société

S'agissant des informations complémentaires à fournir en application des dispositions de l'article L. 225-100 alinéas 3 à 6 du Code de Commerce, nous vous renvoyons au rapport de gestion sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

1.5.3. Dividendes distribués au titre des trois derniers exercices

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé que le dividende versé au titre des trois derniers exercices s'établit ainsi :

Exercice	Dividende par action	Montant total des dividendes versés	Dividendes éligibles à l'abattement de 40%	Nombre d'actions ayant reçu le dividende
2010	0,12 €	4.739.877,12 €	4.739.877,12 €	39.498.976
2011	0,11 €	4.348.161,73 €	4.348.161,73 €	39.528.743
2012	0,09 €	3.562.150,23 €	3.562.150,23 €	39.579.447

Il est également rappelé que les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France par les sociétés passibles de l'impôt sur les sociétés sont éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158 du Code Général des Impôts.

1.5.4. Communication des charges somptuaires (CGI, art. 223 quater et 39-4)

En application des dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous indiquons que la Société n'a supporté aucune dépense ou charge non déductible visée à l'article 39-4 dudit Code.

1.5.5. Communication des charges non déductibles fiscalement (CGI, art. 223 quinquies et 39-5)

En application des dispositions de l'article 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous indiquons que la Société n'a supporté aucune dépense ou charge non déductible visée à l'article 39-5 dudit Code.

1.5.6. Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de Commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

1.6. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

1.6.1. Point sur les mandats des administrateurs de la Société

1.6.1.1 Nous vous rappelons que, lors de l'Assemblée Générale Mixte du 28 Mai 2013, deux nouveaux administrateurs ont été nommés, Mme Bénédicte de Hautefort et Mme Christine de Gouvion Saint Cyr pour la durée statutaire de deux années, expirant à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

1.6.1.2 Par ailleurs, nous vous rappelons également que les mandats d'administrateur de M. Gilles Samyn, M. Xavier Le Clef, M. Luc Bertrand, la société Greenhill Consulting s.p.r.l (GHC), M. Antoine Flamarion, M. Mathieu Chabran, M. Pascal Malbequi, M. Dominique Giraudier et Mme Caroline Fortier ont été renouvelés, lors de l'Assemblée Générale Mixte du 28 Mai 2013, pour une durée de deux années, expirant à l'issue de l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

