

GROUPE FLO

Société Anonyme

Tour Manhattan

5/6 Place de l'Iris

92095 LA DEFENSE CEDEX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

CONSTANTIN ASSOCIES
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited
185, avenue Charles de Gaulle
92524 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

FIDAUDIT
Membre du réseau Fiducial
41, rue du Capitaine Guynemer
92925 LA DEFENSE CEDEX

GROUPE FLO

Société Anonyme
Tour Manhattan
5/6 Place de l'Iris
92095 LA DEFENSE CEDEX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la Société GROUPE FLO SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- l'appréciation de la valeur des marques, des droits aux baux et des écarts d'acquisition est effectuée selon les modalités décrites dans les notes 4 et 5 du chapitre « Principes Comptables » de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par votre Société et des données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des estimations retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Neuilly-sur-Seine et La Défense, le 25 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes,

CONSTANTIN ASSOCIES

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Philippe SOUMAH

FIDAUDIT

Membre du réseau Fiducial

Jean-Pierre BOUTARD

GROUPE FLO

COMPTES CONSOLIDES GROUPE FLO

31 DECEMBRE 2013

COMPTES CONSOLIDES ET ANNEXES AU 31 DECEMBRE 2013

1.1 COMPTES CONSOLIDES

1.1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.

En millions d'euros	Notes	2013.12	2012.12 (*)	2012.12 (**)	2011.12 (*)	2011.12 (**)
Chiffre d'Affaires	2	346.8	365.8	365.8	382.2	382.2
Coûts d'approvisionnement		-69.4	-73.1	-73.1	-74.8	-74.8
Charges de personnel	3	-159.4	-167.7	-167.7	-171.8	-171.8
Autres frais opérationnels		-82.7	-83.2	-83.2	-87.5	-87.5
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	4	-14.3	-15.5	-15.5	-15.1	-15.1
Résultat opérationnel courant (1)		21.0	26.3	26.3	33.0	33.0
Autres produits opérationnels non courants	5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres charges opérationnelles non courants	5	-2.7	-2.7	-2.7	-2.3	-2.3
Résultat opérationnel non courant		-2.7	-2.7	-2.7	-2.3	-2.3
Résultat opérationnel		18.3	23.6	23.6	30.7	30.7
Coût de l'endettement financier net	6	-3.9	-3.5	-3.5	-4.5	-4.5
Autres Produits & Charges Financiers	6	-0.6	0.5	0.5	-0.2	-0.2
Charges financières nettes		-4.5	-3.0	-3.0	-4.7	-4.7
Résultat Avant Impôt		13.8	20.6	20.6	26.0	26.0
Quote-part des SME		0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Impôts	7	-5.9	-8.1	-8.1	-11.0	-11.0
Part des minoritaires		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat net part du Groupe		8.0	12.5	12.5	15.0	15.0
EBITDA (2)		35.3	41.8	41.8	48.1	48.1
CAF		23.3	30.2	30.2	29.8	29.8

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

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

(*) Après prise en compte de l'impact de la norme IAS 19 Révisée.

(**) Comptes 2011 et 2012 publiés.

Résultat net par action (note 8) :

En euros	2013.12	2012.12	2011.12
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	39 719 934	39 537 693	39 369 234
Résultat de base par action (en euros)	0.20	0.32	0.38
Nombre moyen d'actions dilué sur l'exercice (1)	39 719 934	39 752 230	39 833 306
Résultat dilué par action (en euros)	0.20	0.31	0.38

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

1.1.2 ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES.

En millions d'euros	2013.12	2012.12 (*)	2012.12 (**)	2011.12 (*)	2011.12 (**)
Résultat net part du groupe	8.0	12.5	12.5	15.0	15.0
Eléments non reclassables en résultat:					
Réévaluation des immobilisations nettes d'impôts					
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	-0.3	-0.4	0.0	-0.1	0.0
<i>Impôts sur éléments non reclassables en résultat</i>	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Eléments reclassables en résultat:					
Ecart de conversion	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- période courante	0.8	-0.4	-0.4	1.6	1.6
- reclassement en résultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- période courante	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- reclassement en résultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- période courante	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- reclassement en résultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Impôts sur éléments reclassables en résultat</i>	-0.3	0.2	0.2	-0.6	-0.6
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	0.3	-0.5	-0.2	0.9	1.0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	8.3	12.0	12.3	15.9	16.0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	8.3	12.0	12.3	15.9	16.0

(*) Après prise en compte de l'impact de la norme IAS 19 Révisée.

(**) Comptes 2011 et 2012 publiés.

1.1.3 BILAN CONSOLIDE

En millions d'euros	Notes	2013.12	2012.12 (*)	2012.12 (**)	2011.12 (*)	2011.12 (**)
ACTIF						
Marques & Enseignes	9	39.7	39.7	39.7	39.7	39.7
Droits aux baux nets	9	31.5	32.3	32.3	32.0	32.0
Ecarts d'acquisition nets	10	119.1	123.3	123.3	122.8	122.8
Autres immobilisations incorporelles nettes	9	1.7	1.8	1.8	2.0	2.0
Immobilisations corporelles nettes	11	101.3	103.9	103.9	105.9	105.9
Immobilisations financières nettes	12	12.0	11.7	11.7	11.0	11.0
Impôts différés - actif	19	3.7	2.9	2.7	3.5	3.4
Créances nettes non courantes	14	4.4	0.3	0.3	0.3	0.3
Total actifs non courants		313.4	315.9	315.7	317.2	317.1
Stocks nets		3.3	3.3	3.3	3.2	3.2
Clients nets	14	14.7	18.2	18.2	17.7	17.7
Autres créances et comptes de régularisation	14	47.2	35.0	35.0	33.0	33.0
Disponibilités et VMP	15	40.6	35.7	35.7	29.9	29.9
Total actifs courants		105.8	92.2	92.2	83.8	83.8
TOTAL DE L'ACTIF		419.2	408.1	407.9	401.0	400.9
PASSIF						
Capital		20.1	19.8	19.8	19.8	19.8
Primes liées au capital, écart de réévaluations, RAN et réserves		137.7	126.8	127.3	116.4	116.6
Obligations Remboursables en Actions		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat de l'exercice		8.0	12.5	12.5	15.0	15.0
Capitaux propres Groupe		165.8	159.1	159.6	151.2	151.4
Intérêts minoritaires		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total des Capitaux Propres		165.8	159.1	159.6	151.2	151.4
Dettes financières non courantes	16	62.3	73.2	73.2	24.7	24.7
Impôts différés - passif	19	17.0	15.5	15.5	15.9	15.9
Provisions pour risques et charges non courantes	17	2.9	1.9	1.2	1.7	1.4
Autres dettes non courantes	18	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total passifs non courants		82.2	90.6	89.9	42.3	42.0
Dettes financières courantes	16	36.0	37.2	37.2	84.1	84.1
Provisions pour risques et charges courantes	17	7.0	6.2	6.2	3.5	3.5
Dettes fournisseurs	18	61.2	54.7	54.7	57.7	57.7
Autres dettes diverses	18	67.0	60.3	60.3	62.2	62.2
Total passifs courants		171.2	158.4	158.4	207.5	207.5
TOTAL DU PASSIF		419.2	408.1	407.9	401.0	400.9

(*) Après prise en compte de l'impact de la norme IAS 19 Révisée.

(**) Comptes 2011 et 2012 publiés.

1.1.4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En millions d'Euros	Notes	2013.12	2012.12 (*)	2012.12 (**)	2011.12 (*)	2011.12 (**)
Résultat net total consolidé		7.9	12.5	12.5	15.0	15.0
Elimination du résultat des mises en équivalence		-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1
Elimination des amortissements et provisions		12.8	17.1	17.1	13.1	13.1
Elimination des profits/pertes de réévaluation		0.0	-0.4	-0.4	-0.2	-0.2
Elimination des résultats de cession et des pertes & profits de dilution		2.6	0.9	0.9	1.9	1.9
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt		23.3	30.2	30.2	29.8	29.8
Elimination de la charge (produit) d'impôt		5.9	8.1	8.1	11.0	11.0
Elimination de la charge (produit) des crédits d'impôts		-4.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Elimination du coût de l'endettement financier		3.9	3.5	3.5	4.5	4.5
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt		28.5	41.8	41.8	45.3	45.3
Incidence de la variation du BFR		5.1	-5.2	-5.2	1.1	1.1
Impôts payés		-5.3	-10.0	-10.0	-13.9	-13.9
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	20	28.3	26.6	26.6	32.5	32.5
Incidence des variations de périmètre		0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-12.9	-13.6	-13.6	-17.2	-17.2
Acquisition d'actifs financiers		0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.4
Variation des prêts et avances consentis		-0.2	-1.1	-1.1	-0.4	-0.4
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		6.4	0.2	0.2	1.3	1.3
Cession d'actifs financiers		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	20	-6.7	-14.4	-14.4	-16.7	-16.7
Augmentation de capital		1.9	0.1	0.1	1.1	1.1
Emission d'emprunts		2.9	98.2	98.2	20.8	20.8
Remboursement d'emprunts		-14.1	-96.9	-96.9	-21.4	-21.4
Intérêts financiers nets versés		-3.9	-3.5	-3.5	-4.5	-4.5
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-3.6	-4.3	-4.3	-4.7	-4.7
Autres flux liés aux opérations de financement		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	20	-16.8	-6.4	-6.4	-8.7	-8.7
Variation de la trésorerie (1)		4.8	5.8	5.8	7.1	7.1
Trésorerie d'ouverture		35.5	29.7	29.7	22.6	22.6
Trésorerie de clôture		40.3	35.5	35.5	29.7	29.7

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

(*) Après prise en compte de l'impact de la norme IAS 19 Révisée.

(**) Comptes 2011 et 2012 publiés.

