

GROUPE FLO

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

AU 30 JUIN 2020

SOMMAIRE

1	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES.....	3
1.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	3
1.1.1	<i>Compte de résultat consolidé</i>	3
1.1.2	<i>Etat du résultat global consolidé</i>	4
1.2	BILAN CONSOLIDE	5
1.3	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	6
1.4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	7
1.5	FAITS MARQUANTS	8
2	ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020	11
2.1	CADRE GENERAL ET ENVIRONNEMENT.....	11
2.2	EVOLUTION DU REFERENTIEL COMPTABLE EN 2020	11
2.3	JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES	13
2.4	NOTES ANNEXES	14
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	37
4	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE.....	39
5	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	46

1 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

1.1 Compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé

1.1.1 Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	2020.06	2019.06
Chiffre d'Affaires	2	38.6	84.9
Coûts d'approvisionnement		(7.1)	(17.2)
Charges de personnel	3	(22.7)	(43.7)
Autres frais opérationnels		(11.8)	(19.3)
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	4	(9.2)	(7.1)
Résultat opérationnel courant		(12.2)	(2.4)
Autres produits opérationnels non courants	5	0.2	1.7
Autres charges opérationnelles non courantes	5	(1.8)	(4.6)
Résultat opérationnel non courant		(1.6)	(2.9)
Résultat opérationnel		(13.8)	(5.3)
Charges d'intérêts sur opérations de financement	6	(1.2)	(1.2)
Autres Produits & Charges Financiers	6	0.1	0.2
Résultat financier		(1.1)	(1.0)
Résultat Avant Impôt		(14.9)	(6.3)
Quote-part des sociétés mises en équivalence		-	(0.2)
Impôts	7	-	(0.4)
Participations ne donnant pas le contrôle		0.3	-
Résultat net des activités poursuivies		(14.6)	(6.9)
Résultat net des activités non poursuivies	15	(1.0)	(2.7)
Résultat net part du Groupe		(15.6)	(9.6)

Résultat net par action (note 8) :

En euros	2020.06	2019.06
Résultat de base par action	(0.02)	(0.01)
Résultat de base par action des activités poursuivies	(0.02)	(0.01)
Résultat dilué par action	(0.02)	(0.01)
Résultat dilué par action des activités poursuivies	(0.02)	(0.01)

1.1.2 Etat du résultat global consolidé

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Résultat net	(15.6)	(9.6)
Eléments non reclassables en résultat :		
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	-	(0.4)
Impôts sur éléments non reclassables en résultat	-	0.1
Total des autres éléments du résultat global - part du groupe	-	(0.3)
Résultat net global comptabilisé en capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère et provenant :		
- des activités poursuivies	(14.6)	(6.9)
- des activités non poursuivies	(1.0)	(2.7)
Résultat net global comptabilisé en capitaux propres	(15.6)	(9.9)

1.2 Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	2020.06	2019.12
ACTIF			
Marques	9	32.9	32.9
Goodwill net	10	-	-
Autres immobilisations incorporelles nettes	9	0.4	0.3
Immobilisations corporelles nettes	11	43.1	42.3
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	12	48.8	51.0
Titres mis en équivalence		-	-
Autres actifs non courants nets		12.3	12.2
Impôts différés - actif	19	-	-
Créances nettes non courantes	14	5.1	5.4
Total actifs non courants		142.6	144.1
Stocks nets		1.1	1.5
Clients nets	14	4.8	7.5
Autres créances	14	22.9	22.9
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39.5	6.9
Total actifs courants		68.3	38.8
Actifs destinés à la vente	15	2.4	3.4
TOTAL DE L'ACTIF		213.3	186.3
PASSIF			
Capital		38.3	38.3
Réserves consolidées		(23.6)	(11.5)
Résultat de l'exercice		(15.6)	(12.1)
Capitaux propres Groupe		(0.9)	14.7
Participations ne donnant pas le contrôle		(0.3)	-
Total des Capitaux Propres		(1.2)	14.7
Dettes financières non courantes	16	89.0	39.2
Dettes de location non courantes	12	31.5	33.4
Provisions non courantes	17	4.9	4.5
Autres dettes non courantes		0.1	-
Impôts différés - passif	19	3.4	3.8
Total passifs non courants		128.9	80.9
Dettes financières courantes	16	1.7	8.1
Dettes de location courantes	12	9.9	10.1
Provisions courantes	17	5.9	6.3
Dettes fournisseurs	18	33.3	32.0
Autres dettes diverses	18	33.8	33.0
Total passifs courants		84.6	89.5
Passifs liés aux actifs destinés à la vente	15	1.0	1.2
TOTAL DU PASSIF		213.3	186.3

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En millions d'Euros	Notes	2020.06	2019.06
Résultat net - Part du Groupe		(15.6)	(9.6)
Résultat net - Part des participations ne donnant pas le contrôle		(0.3)	-
Résultat net total consolidé		(15.9)	(9.6)
Elimination du résultat des mises en équivalence		-	0.2
Elimination des amortissements et provisions		9.6	9.3
Elimination des profits/pertes de réévaluation		(0.1)	-
Elimination des résultats de cession		0.4	(0.8)
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt		(6.0)	(0.9)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		(0.1)	0.8
Elimination du coût de l'endettement financier		1.3	1.1
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt		(4.8)	1.0
Incidence de la variation du BFR		5.7	2.7
Impôts payés		(0.3)	(1.0)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		0.6	2.7
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités non poursuivies</i>	15	(0.8)	(2.7)
Cession de filiales, nette de la trésorerie cédée		-	(0.2)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6.0)	(11.7)
Variation des prêts et avances consentis		-	(0.1)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1.1	6.9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4.9)	(5.1)
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies</i>	15	-	(0.5)
Emission d'emprunts		35.0	-
Remboursement des dettes de location		(5.3)	(5.0)
Intérêts payés sur les dettes de location		(0.5)	(0.2)
Intérêts financiers versés		(0.8)	(0.6)
Autres flux liés aux opérations de financement		8.5	2.0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		36.9	(3.8)
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies</i>	15	-	-
Variation de la trésorerie		32.6	(6.2)
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies</i>		(0.8)	(3.2)
Trésorerie d'ouverture		5.1	14.6
Transfert vers actifs destinés à la vente	15	0.1	0.4
Trésorerie de clôture		37.8	8.8

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Banques et Caisses	39.5	10.3
Trésorerie brute	39.5	10.3
Intérêts courus non échus	(1.7)	(1.5)
Trésorerie	37.8	8.8

1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en millions d'euros	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés en autres éléments du résultat global	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux propres clôture 31/12/2018	38.3	155.6	(166.5)	(0.7)	26.7	-	26.7
Mouvements avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies	-	-	-	(0.3)	(0.3)		(0.3)
Autres		(155.6)	155.6				
Résultat net de l'exercice	-	-	(9.6)	-	(9.6)		(9.6)
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	-	(155.6)	146.0	(0.3)	(9.9)	-	(9.9)
Capitaux propres clôture 30/06/2019	38.3	-	(20.5)	(1.0)	16.8	-	16.8
Mouvements avec les actionnaires	-	-	-	-	-	0.3	0.3
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies				0.4	0.4		0.4
Autres			-			(0.1)	(0.1)
Résultat net de l'exercice			(2.5)		(2.5)	(0.2)	(2.7)
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	(2.5)	0.4	(2.1)	(0.3)	(2.4)
Capitaux propres clôture 31/12/2019	38.3	-	(23.0)	(0.6)	14.7	-	14.7
Mouvements avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-
Avantages liés au personnel- régimes à prestations définies					-		-
Autres		-	-				-
Résultat net de l'exercice			(15.6)		(15.6)	(0.3)	(15.9)
Résultat net et gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	(15.6)	-	(15.6)	(0.3)	(15.9)
Capitaux propres clôture 30/06/2020	38.3	-	(38.6)	(0.6)	(0.9)	(0.3)	(1.2)

1.5 Faits marquants

Le premier semestre a été fortement impacté par la crise sanitaire : Recul du chiffre d'affaires consolidé de 54,5%, EBITDA et résultat opérationnel courant négatifs au 30 juin 2020. Le résultat opérationnel non courant et le résultat des activités non poursuivies sont en amélioration vs. 2019.

- Fermeture totale des restaurants le 15 mars. Réouverture des restaurants de province le 4 juin, des restaurants d'Ile de France entre le 2 et le 22 juin à l'exception des 2 restaurants du parc Disneyland Paris (1 réouverture le 15 juillet) et des Brasseries Bofinger et Terminus Nord qui rouvriront fin août ;
- Baisse de fréquentation en conséquence de la réduction du potentiel de couverts liée aux règles sanitaires, du télétravail, de l'activité partielle, de l'absence de touristes, et d'une frilosité des français ;
- Recul de 54,5% du chiffre d'affaires semestriel 2020 par rapport à 2019, soit un recul de 50% hors cessions et mises en location gérance ;
- Rénovations de 5 restaurants Hippopotamus ;
- Bon développement de la Vente à Emporter qui représente 5,3% du chiffre d'affaires du mois de juin ;
- EBITDA 2020 négatif de -3,0m€, en forte régression par rapport aux +4,7m€ dégagés au 30 juin 2019 ;
- Résultat Opérationnel Courant 2020 négatif de -12,2m€, en recul de -9,8m€ vs -2,4m€ en 2019 ;
- Résultat net part du Groupe -15,6m€ au 30 juin 2020, en recul de -6,0m€ vs. -9,6m€ au 30 juin 2019 ;
- Mise en place de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) à hauteur de 35m€ le 26 juin 2020.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'Administration de Groupe Flo du 30 juillet 2020. Le Conseil d'Administration a autorisé leur communication au marché financier.

Le Résultat Opérationnel Courant est fortement impacté par la crise sanitaire du Covid-19.

Compte de résultat en € millions	Cumul fin juin 2019 IFRS 5 (*)	Cumul fin juin 2020 IFRS 5 (*)	Variations
Chiffre d'affaires	84.9	38.6	-54.5%
Marge Brute	67.6	31.5	-53.5%
(en % de CA)	79.7%	81.5%	1.8
Autres frais opérationnels	-62.9	-34.5	-45.2%
(en % de CA)	-74.1%	-89.3%	-15.2
Amort., dépr. et prov. courants	-7.1	-9.2	30.5%
Résultat Opérationnel Courant	-2.4	-12.2	ns
(en % de CA)	-2.8%	-31.7%	-28.9
Résultat opérationnel non courant	-2.9	-1.6	ns
Résultat opérationnel	-5.3	-13.8	ns
(en % de CA)	-6.2%	-35.8%	-29.6
Résultat financier	-1.0	-1.1	ns
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0.2	0.0	ns
Impôts	-0.4	0.0	ns
Participations ne donnant pas le contrôle	0.0	0.3	ns
Résultat net des activités non poursuivies	-2.7	-1.0	ns
Résultat net part du groupe	-9.6	-15.6	ns
(en % de CA)	-11.3%	-40.6%	-29.2

(*) Chiffres 2019 et 2020 publiés en excluant les objectifs budgétaires de cessions approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017, qui sont présentés en résultat net des activités non poursuivies IFRS 5 et retraités IFRS 16

La baisse de -36,1 m€ de **marge brute** (chiffre d'affaires – coûts d'approvisionnement) 2020 versus 2019 reflète la baisse de -46,3m€ du chiffre d'affaires.

Les autres frais opérationnels ont baissé de 28,4m€ par rapport à 2019, dont 7,3m€ au titre de l'activité partielle prise en charge par l'Etat, 14,0m€ en conséquence des réductions de coûts menées et de la baisse d'activité et 7,1m€ des cessions survenues.

Les amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants augmentent de 2,1m€, dont 1,2m€ au titre des amortissements en conséquence des rénovations menées dans les restaurants.

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève à -12,2m€ en baisse de -9,8m€ vs 2019, dont -12,0m€ d'impact estimé du Covid-19, +0,1m€ au titre des cessions et +2,1m€ au titre des réductions de coûts et tous autres effets.

L'application de la norme IFRS 16 a un impact positif de +0,4m€ sur le Résultat Opérationnel Courant 2020 vs. +0,3m€ en 2019.

Le Résultat Opérationnel non-Courant 2020 est négatif de -1,6m€ vs. -2,9m€ en 2019. La variation positive de +1,3m€ vs. 2019 provient pour +0,8m€ de la réduction des charges liées aux rénovations des sites Hippopotamus, +0,8m€ de la réduction des coûts de restructuration.

Le résultat net des activités non poursuivies conformément à la norme IFRS 5 s'élève à -1,0m€ vs. -2,7m€ en 2019. La variation positive de +1,7 m€ vs. 2019 provient pour +1,2m€ de la réduction de la perte opérationnelle courante des sites cédés ou en cession, pour le solde de la réduction de la charge d'impôts différés.

2 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

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 clos le 30 juin 2020 sont établis selon les normes (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

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

En date du 2 avril 2020, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers du Groupe au 31 décembre 2019 selon le principe de continuité d'exploitation. Ils sont définitifs suite à l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires en date du 24 juin 2020.

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 2019, tels qu'ils sont inclus dans le document d'enregistrement universel déposé par Groupe Flo auprès de l'AMF le 21 avril 2020.

En date du 30 juillet 2020, le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés du Groupe Flo au 30 juin 2020.

2.2 Evolution du référentiel comptable en 2020

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont conformes aux normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

2.2.1 Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements d'application obligatoire au 30 juin 2020

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements IFRS 3 – Regroupement d'entreprises : cet amendement porte sur la définition d'une entreprise
- Amendements aux normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »
- Amendements au Cadre Conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements aux normes IAS 1 « Présentation des états financiers » et IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ».

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

2.2.2 Normes comptables ou interprétations non obligatoires au 30 juin 2020 et non adoptées par anticipation par le Groupe

Textes adoptés par l'Union Européenne : Néant

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 17 – Contrats d'assurances ;
- Amendements IAS 1 - Présentation des états Financiers - Classification des dettes courantes et non courantes.

Le 16 décembre 2019, l'IFRS IC a publié une décision d'agenda concernant les sujets suivants :

- la détermination de la période exécutoire d'un contrat de location renouvelable par tacite reconduction, ou d'un contrat à durée indéterminée, pouvant être dénoncé par l'une des parties avec respect d'un certain préavis. En particulier, la question a été posée sur la notion de pénalités sur laquelle est basée la définition de la période exécutoire.
- le lien entre la durée d'amortissement des agencements indissociables du bien loué, et la durée d'un contrat de location.

Dans ses conclusions, l'IFRS IC a retenu une conception large et économique des pénalités, allant au-delà des paiements contractuels. Les agencements indissociables non amortis peuvent constituer une pénalité à prendre en compte pour déterminer la période exécutoire du contrat.

Compte tenu du contexte de la crise sanitaire, le Groupe finalisera l'analyse des éventuels impacts pour le 31 décembre 2020.

Sa mise en œuvre pourrait se traduire par un allongement de la durée de location initialement retenue et entraîner une révision de la dette de loyers et du droit d'utilisation afférents aux contrats de location concernés.

2.2.3 Normes comptables ou interprétations non obligatoires au 30 juin 2020 et adoptées par anticipation par le Groupe

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- Amendement à IFRS 16 - Concessions de loyer Covid 19

Cet amendement publié le 28 mai 2020, prévoit une application aux exercices ouverts à compter du 1er juin 2020, et permet une application anticipée, y compris pour les états financiers qui n'auraient pas encore été arrêtés au 28 mai 2020, sous réserve de son adoption par l'Union Européenne. A la date d'arrêté des comptes semestriels 2020 de Groupe Flo, le processus d'adoption par l'Union Européenne est en cours. Cet amendement prévoit, sous conditions, la possibilité pour le preneur d'un contrat de location, à qui le bailleur aurait accordé des aménagements de loyers du fait de la crise du COVID-19, de ne pas apprécier si ces aménagements constituent ou non une modification du contrat de location et de les comptabiliser immédiatement en résultat comme s'ils ne constituaient pas une modification du contrat.

Le Groupe a décidé d'appliquer cet amendement dans les comptes du 1er semestre 2020. L'impact de l'application de l'amendement est cependant non significatif au 1er semestre 2020.

2.3 Jugements et estimations comptables

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

Par ailleurs, le Groupe n'est pas exposé à des sous-jacents économiques volatils (cours des matières premières, taux de change...) et n'opère pas dans des pays soumis à des incertitudes diverses (risques politiques forts, difficultés financières...). Il est toutefois très impacté par l'évolution en France de la crise sanitaire liée au Covid-19.

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

- Dans le cadre des tests de dépréciation, la valeur d'utilité des actifs (ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il est affecté) est estimée sur la base de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus générés par cet actif ou cette UGT. Les plans à moyen et long terme servant de base de calcul à l'estimation des flux de trésorerie futurs attendus ainsi que la valeur du taux d'actualisation sont des éléments d'estimations importants dans le cadre de la détermination des dépréciations éventuelles des actifs portés au bilan.

La hausse ou la baisse de ces hypothèses et estimations peut induire une forte sensibilité des résultats des tests de perte de valeur (cf. note 13 « Dépréciation des actifs ») ;

Compte-tenu du contexte de crise sanitaire, les hypothèses retenues pour l'élaboration des tests de dépréciation réalisés au 30 juin 2020 sont décrites dans la note 13 « Dépréciation des actifs ».

- La méthode de valorisation du passif d'engagement de retraite nécessite un certain nombre d'hypothèses et estimations, tel le taux des obligations de première catégorie et le taux de croissance des salaires. La hausse ou la baisse de ces hypothèses peut induire une sensibilité certaine de la provision comptabilisée au passif du bilan ;
- Pour les provisions, le montant comptabilisé correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture ;
- Concernant les contrats de location, le Groupe prend en compte, dans la détermination de la durée raisonnablement certaine d'utilisation des actifs loués, les caractéristiques liées aux différents restaurants, telles que leur rentabilité, l'existence d'investissements récents réalisés dans le cadre du plan de rénovations en cours, l'existence de pénalités de résiliation significatives et s'il s'agit de magasins intégrés ou franchisés ; il en va de même pour la détermination du taux d'actualisation de la dette, dès lors que le groupe se trouve dans l'obligation d'appliquer le taux marginal d'endettement de l'entité ;
- Le Groupe peut être amené à exercer son jugement dans le cadre des positions fiscales incertaines conformément à IFRIC 23 ;
- Les immobilisations corporelles et incorporelles ayant une durée d'utilité déterminée sont amorties selon la méthode linéaire sur la base d'une estimation de la durée d'utilité de l'immobilisation en question ;
- Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés uniquement dans la mesure où leur récupération est considérée comme probable, au-delà de 50% des IDP ;
- Les pertes de crédit attendues sur les créances commerciales sont estimées en utilisant une matrice de provision fondée sur un historique des pertes de crédit.

2.4 Notes annexes

Note 1 - Variations de périmètre

Il n'y a eu aucune variation sur le premier semestre.

Note 2 - Chiffre d'affaires

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Hippopotamus	27.5	57.9
Brasseries	6.9	15.5
Concessions (1)	4.2	11.5
Total Groupe	38.6	84.9

(1) Les concessions correspondent aux activités développées dans le cadre de contrats de location-gérance ou de mandats de gestion. Elles sont implantées aux abords du parc Disneyland Paris dans le Disney Village, au Jardin des Plantes à Paris et au CNIT à La Défense. Les concessions du CNIT ont pris fin au cours du premier semestre 2020.

Le Groupe a constaté une baisse du chiffre d'affaires en raison de la crise sanitaire liée au Covid (cf partie 1.5).

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

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Hippopotamus	1.7	1.7
Brasseries	-	0.2
Total Groupe	1.7	1.9

Note 3 - Charges de Personnel

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Salaires et traitements	(17.3)	(32.7)
Charges sociales	(5.4)	(10.9)
Crédits d'impôts de personnel	(0.0)	(0.0)
Participation des salariés	-	(0.1)
Charges de Personnel	(22.7)	(43.7)

Le Groupe a constaté une baisse des charges de personnel en raison de la crise sanitaire liée au Covid (Cf Note 1.5).

Rémunérations allouées aux membres du Conseil d'administration

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Avantages à court terme	0.1	0.1

Note 4 - Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Dotations aux Amortissements	(9.1)	(7.9)
Dotations nettes des reprises de dépréciations sur actifs circulants	(0.2)	0.2
Dotations nettes des reprises de provisions pour risques et charges courantes	0.1	0.2
Dépréciations des immobilisations	-	0.4
Dotations nettes aux provisions	(0.1)	0.8
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	(9.2)	(7.1)

Les amortissements au titre du droit d'utilisation s'élèvent à 5.5 millions d'euros au 30 juin 2020 (Cf. note 12).

Note 5 - Autres produits et charges opérationnels non courants

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Charges de restructuration (1)	(0.2)	(1.0)
Dépréciations des actifs non courants (2)	(0.5)	(1.0)
Reprises sur dépréciations des actifs non courants (2)	-	0.7
Autres (3)	(1.1)	(2.6)
Plus et Moins-values sur cessions d'actifs (4)	0.2	1.0
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1.6)	(2.9)

(1) Ce poste inclut les charges et provisions liées à des restructurations de sociétés.

(2) Au 30 juin 2019, les dotations nettes des reprises sur dépréciations des actifs non courants d'un montant de (0.3) millions d'euros concernent principalement les immobilisations corporelles des restaurants Hippopotamus.

Au 30 juin 2020, les dotations pour dépréciations des actifs non courants d'un montant de (0.5) millions d'euros concernent :

- les immobilisations corporelles des restaurants Hippopotamus pour (0.4) million d'euros
- les immobilisations incorporelles pour (0.1) millions d'euros à la suite des tests de dépréciations (cf note 13)

(3) Au 30 juin 2020, ce poste correspond :

- Aux frais fixes engagés par le Groupe dans le cadre des rénovations des restaurants Hippopotamus pour un montant de -0.5 million d'euros
- A des honoraires de -0.6 million d'euros

Au 30 juin 2019, ce poste correspond :

- Aux frais fixes engagés par le Groupe dans le cadre des rénovations des restaurants Hippopotamus pour un montant de -1.3 million d'euros
- Aux mises au rebut Hippopotamus liées aux rénovations pour un montant de -0.4 million d'euros
- A des honoraires de -0.4 million d'euros
- A l'impact du contrôle Urssaf pour -0.5 million d'euros

Note 6 - Résultat Financier

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Charges d'intérêt sur contrats de location	(0.5)	(0.6)
Charges d'intérêt sur opérations de financement	(0.7)	(0.6)
Coût de l'endettement financier net	(1.2)	(1.2)
Autres produits financiers	0.2	0.2
Autres charges financières	(0.1)	-
Résultat financier net	(1.1)	(1.0)

L'impact de la norme IFRS 16 sur le résultat financier est de (0.5) million d'euros au 30 juin 2020 contre (0.6) million d'euros au 30 juin 2019.

Note 7 - Charge d'impôt

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Impôt courant (1)	(0.2)	(0.9)
Impôts différés	0.2	0.5
Total charge d'impôt	-	(0.4)

(1) Au 30 juin 2020, le montant d'impôt courant intègre un montant de CVAE de (0.2) million d'euros, contre (0.9) million d'euros au 30 juin 2019.

Note 8 - Résultat net par action

En euros	2020.06	2019.06
Dénominateur :		
Actions ordinaires	765 157 113	765 157 113
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	765 157 113	765 157 113
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	765 157 113	765 157 113
Numérateur :		
Résultat net part du Groupe	(15 596 619)	(9 579 735)
Résultat net des activités poursuivies	(14 650 619)	(6 844 735)
Résultat net des activités non poursuivies	(951 000)	(2 735 000)
Résultat net retraité		
Résultat de base par action	(0.02)	(0.01)
Résultat dilué par action	(0.02)	(0.01)
Résultat de base des activités poursuivies	(0.02)	(0.01)
Résultat dilué des activités poursuivies	(0.02)	(0.01)
Résultat de base des activités non poursuivies	(0.00)	(0.00)
Résultat dilué des activités non poursuivies	(0.00)	(0.00)

Au 30 juin 2020, il n'y a pas d'actions dilutives, tous les plans de stock-options étant en dehors de la monnaie (cf. note 23 « Plans de souscription d'actions »). Ainsi, les résultats dilués par action afférents sont égaux aux résultats de base par action.

Note 9 - Immobilisations incorporelles hors goodwill

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Valeurs brutes des marques	33.0	33.0
Dépréciations sur marques	(0.1)	(0.1)
Marques nettes des dépréciations (*)	32.9	32.9
Valeurs brutes des autres immobilisations incorporelles	7.2	7.0
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	(6.8)	(6.7)
Autres immobilisations incorporelles nettes des dépréciations	0.4	0.3
Total des immobilisations incorporelles brutes	40.2	40.0
Total des amortissements et provisions	(6.9)	(6.8)
Total immobilisations incorporelles nettes	33.3	33.2

(*) Cf. note 13 « Dépréciations des actifs »

Variation des immobilisations incorporelles hors goodwill :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 1er janvier 2020	40.0	(6.8)	33.2
Acquisitions / Dotations	0.2	(0.1)	0.1
Dont autres immobilisations incorporelles	0.2	(0.1)	0.1
Cessions/mises au rebut / apport partiel	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2020	40.2	(6.9)	33.3

Note 10 - Goodwill

En millions d'euros	Brut	Dépréciations	Net
Au 1er janvier 2020	62.6	(62.6)	-
Cessions/mises au rebut / apport partiel (1)	(0.5)	0.5	-
Au 30 juin 2020	62.1	(62.1)	-

(1) Ce montant correspond à la quote-part de goodwill des sites cédés au cours de l'exercice clos au 30 juin 2020 (cf. §1.5 Faits marquants).

Note 11 - Immobilisations corporelles

	2020.06	2019.12
Terrains et constructions	100.7	100.9
Amortissements et dépréciations	(72.0)	(75.8)
Terrains et constructions nets	28.7	25.1
Installations techniques et matériels	20.0	20.5
Amortissements et dépréciations	(15.9)	(16.1)
Installations techniques et matériels nets	4.1	4.4
Autres Immobilisations corporelles	37.2	35.7
Amortissements et dépréciations	(26.9)	(22.9)
Autres Immobilisations corporelles nettes	10.3	12.8
Total des immobilisations corporelles brutes	157.9	157.1
Total des amortissements et dépréciations	(114.8)	(114.8)
Immobilisations corporelles nettes	43.1	42.3

Variation des immobilisations corporelles :

En millions d'euros	Brut	Amortissements & Dépréciations	Net
Au 31 décembre 2019	157.1	(114.8)	42.3
Acquisitions / Dotations	5.7	(3.8)	1.9
Cessions / mises au rebut / Reprises	(6.8)	5.6	(1.2)
Actifs destinés à la vente	1.9	(1.8)	0.1
Au 30 juin 2020	157.9	(114.8)	43.1

Note 12 - Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location et dettes de location

12.1 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

En millions d'euros	Droit au bail	Constructions	Total
Au 31 décembre 2019	6.7	44.3	51.0
Entrées d'actifs	0.2	2.7	2.9
Effet de l'indexation	-	0.5	0.5
Amortissement	(0.1)	(5.5)	(5.6)
Au 30 juin 2020	6.8	42.0	48.8

12.2 Dettes de location

Variation de la dette de location

En millions d'euros	
Au 31 décembre 2019	43.5
Nouveaux contrats et renouvellements	2.6
Effet de l'indexation	0.5
Remboursement	(5.2)
Au 30 juin 2020	41.4

Echéancier de la dette de location

En millions d'euros	2020.06			Total
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
Dettes de location	9.9	22.1	9.4	41.4
Total	9.9	22.1	9.4	41.4

Note 13 - Dépréciation des Actifs

Les méthodes d'élaboration des tests de dépréciation sont décrites dans les paragraphes 4 et 5 du chapitre 2.3 « Principes comptables » du document d'enregistrement universel 2019.

La crise sanitaire liée au Covid 19, même si elle ne constitue pas en soi un indice de perte de valeur, a eu des conséquences significatives sur la performance du Groupe au 1er semestre 2020 (cf note 1.5). Dans ce contexte, le Groupe Flo a réalisé des tests de dépréciation tels que décrits ci-après.

1) Immobilisations incorporelles par branches d'activité

Au 30 juin 2020, les immobilisations incorporelles par catégorie se présentent de la façon suivante :

Au 30/06/2020	Hippopotamus	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
En millions d'euros							
Marques	30.1	-	-	2.4	0.1	0.4	33.0
Goodwill (1)	41.1	-	-	21.0	-	-	62.1
Autres immobilisations incorporelles	5.7	-	-	0.8	0.7	-	7.2
Total (valeurs brutes)	76.9	-	-	24.2	0.8	0.4	102.3
Amortissements et dépréciations	(46.4)	-	-	(21.8)	(0.8)	-	(69.0)
Total (valeurs nettes)	30.5	-	-	2.4	-	0.4	33.3

(1) Incluant la partie des fonds de commerce non protégés juridiquement.

Les résultats des tests de dépréciation ont entraîné la dotation de 0.1 million d'euros de dépréciation sur les immobilisations incorporelles des activités poursuivies.

La valeur nette au 30 juin 2020 par catégorie d'immobilisations incorporelles se présente de la façon suivante :

Au 30/06/2020	Hippopotamus	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
En millions d'euros							
Marques	30.1	-	-	2.4	-	0.4	32.9
Goodwill (1)	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	0.4	-	-	-	-	-	0.4
Total	30.5	-	-	2.4	-	0.4	33.3

Au 31 décembre 2019, les immobilisations incorporelles par catégorie se présentent de la façon suivante :

Au 31/12/2019 En millions d'euros	Hippopotamus	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	Total
Marques	30.1	-	-	2.4	0.1	0.4	33.0
Goodwill (1)	41.6	-	-	21.0	-	-	62.6
Autres immobilisations incorporelles	5.6	-	-	0.8	0.6	-	7.0
Total (valeurs brutes)	77.3	-	-	24.2	0.7	0.4	102.7
Amortissements et dépréciations	(46.9)	-	-	(21.8)	(0.7)	-	(69.5)
Total (valeurs nettes)	30.4	-	-	2.4	-	0.4	33.2

(1) Incluant la partie des fonds de commerce non protégés juridiquement

2) Méthode d'élaboration des tests de dépréciation

Le groupe a appliqué les principes et méthodes similaires au 31 décembre 2019, disponibles dans la partie 4.1.2.4 (note 15 « Dépréciation des actifs »), du document d'enregistrement universel 2019.

Au 30 juin 2020, le Groupe a révisé le business plan 2021-2025 élaboré au 31 décembre 2019 approuvé par la Direction Générale en s'appuyant sur de nouvelles hypothèses opérationnelles qui reflètent sa meilleure estimation des conditions économiques de sortie de crise à la date de l'arrêté des comptes semestriels consolidés résumés.

*Hypothèses opérationnelles :

Au 30 juin 2020, les hypothèses utilisées intègrent la reprise de l'activité constatée ainsi que les évolutions de marché attendues pour les années suivantes. Elles prennent également en compte les effets attendus de la réorientation stratégique du groupe sur l'activité des restaurants en termes de fréquentation et de ticket moyen.

Les choix stratégiques de la Direction sur la période 2020-2024 se traduisent notamment par une optimisation de la structure des coûts via la simplification des organisations et par un niveau toujours important d'investissements de rénovation sur l'enseigne Hippopotamus et par la rénovation de la brasserie Bofinger en 2020.

Le chiffre d'affaires du business plan 2021-2025 est basé pour chaque site sur les chiffres d'affaires mensuels du budget 2020, revus à la baisse compte tenu du contexte économique lié à la crise sanitaire.

Le business plan prévoit un retour aux niveaux de fréquentation pré-épidémie au 1^{er} trimestre 2021, après une amélioration progressive sur le 2^{ème} semestre 2020. Tous les restaurants sont prévus ouverts à partir de fin août 2020.

Sur la durée du business plan, les chiffres d'affaires mensuels des sites Hippopotamus rénovés sont en croissance de 25% entre 2021 et 2025 sur les 12 mois suivant la rénovation par rapport aux chiffres d'affaires mensuels avant rénovation, après une période de fermeture de 4 semaines.

Hors rénovation, l'hypothèse de croissance générale des sites Hippopotamus s'élève à 2.5% de 2020 à 2022 et 2.0% de 2023 à 2025 grâce aux effets positifs cumulatifs du nouveau concept, des nouvelles cartes, des rénovations, de la satisfaction clients et des opérations de marketing. L'hypothèse de croissance générale des brasseries s'élève à 1.5% en 2021 et 2% au-delà.

*Hypothèses de taux d'actualisation et de taux de croissance à l'infini :

Conformément à la norme IAS 36, pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie, la société utilise le taux WACC. Il est calculé sur la base du taux d'intérêt sans risque, de la prime de risque de marché et d'une prime de taille. Il n'intègre pas la structure de l'endettement et d'impôt du Groupe.

- Le taux sans risque utilisé est établi sur la base d'une moyenne historique des rendements des obligations d'Etat observés sur la zone euro pour des maturités longues ;

- La prime de risque de marché utilisée est de 7.0%. Elle est établie sur la base d'une moyenne historique des rendements du marché actions observés sur la zone euro ;
- La prime de taille correspond à l'excédent de rendement exigé pour compenser le risque lié à la taille de la société par rapport aux autres sociétés du marché. La prime de taille utilisée est de 3.7%.

Au 30 juin 2020 ainsi qu'au 31 décembre 2019, le taux du WACC avant impôt est de 9.90%.

Il est identique sur l'ensemble des UGT, le Groupe opérant sur des marchés et zones géographiques identiques.

Le taux de croissance à l'infini utilisé pour le calcul de la valeur terminale est de 2% comme au 31 décembre 2019.

3) Conclusion des tests de dépréciation

Au 30 juin 2020, les tests de dépréciation effectués ont conduit à une dépréciation complémentaire de 0.1 million d'euros sur les fonds de commerce des activités poursuivies.

Tests de sensibilité

Compte tenu de la méthode de valorisation retenue pour les actifs ou groupes d'actifs des différentes branches du groupe, les tests de sensibilité n'ont été réalisés que pour les branches Hippopotamus et Brasseries.

Test de sensibilité sur le chiffre d'affaires (réalisé sur une période de 5 ans)

	Impact sur la valeur recouvrable des actifs (en M€)						Total
	Hippopotamus	TMK	Bistro Romain	Brasseries	Concessions	Autres	
Si hausse de 0.5% du chiffre d'affaires	13.1	NA	NA	2.5	NA	NA	15.6
Si baisse de 0.5% du chiffre d'affaires	(12.8)	NA	NA	(2.5)	NA	NA	(15.3)

Conclusion des tests de sensibilité :

En termes d'impact sur les dépréciations, les tests de sensibilité montrent que la valorisation des branches varierait de :

- -11.0 millions d'euros (-9.4 millions d'euros sur la branche Hippopotamus, et -1.6 million d'euros sur la branche Brasseries) en cas de hausse de +0.5% du WACC ;
- +12.8 millions d'euros (+10.9 millions d'euros sur la branche Hippopotamus, et +1.9 million d'euros sur la branche Brasseries) en cas de baisse de -0.5% du WACC ;
- -7.1 millions d'euros (-6.1 millions d'euros sur la branche Hippopotamus, et -1.0 million d'euros sur la branche Brasseries) en cas de baisse de -0.5% du taux de croissance à l'infini ;
- +8.2 millions d'euros (+7.0 millions d'euros sur la branche Hippopotamus, et +1.2 million d'euros sur la branche Brasseries) en cas de hausse de +0.5% du taux de croissance à l'infini ;
- -15.3 millions d'euros (-12.8 millions d'euros sur la branche Hippopotamus, et -2.5 millions d'euros sur la branche Brasseries) en cas de baisse de -0.5% du chiffre d'affaires.
- +15.6 millions d'euros (+13.1 millions d'euros sur la branche Hippopotamus, et +2.5 millions d'euros sur la branche Brasseries) en cas de hausse de +0.5% du chiffre d'affaires.

La valeur recouvrable de chaque branche restant supérieure à sa valeur comptable, ces variations de taux d'actualisation après impôt, taux de croissance à l'infini et chiffre d'affaires n'entraîneraient pas de dépréciations sur les branches Hippopotamus et Brasseries.

L'absence de sensibilité aux indicateurs pour les autres branches s'explique par la méthode de valorisation retenue pour ces actifs ou groupe d'actifs.

Note 14 - Créances

14.1 Clients nets

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Créances clients	8.8	11.3
Dépréciations	(4.0)	(3.8)
Total clients nets courants	4.8	7.5

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

14.2 Autres créances

Créances nettes non courantes :

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Autres créances d'exploitation (1)	5.9	6.2
Dépréciations	(0.8)	(0.8)
Total Créances nettes non courantes	5.1	5.4

(1) Au 30 juin 2020, ce poste inclut principalement :

- le CICE 2017 pour 4.6 millions d'euros
- le CICE 2018 pour 0.5 million d'euros
- une indemnité à recevoir (dépréciée à 100%) pour 0.8 million d'euros pour perte d'exploitation sur le site Bistro Romain La Défense.

Autres créances courantes :

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Autres créances d'exploitation (1)	16.3	16.2
Créances diverses (2)	3.3	1.6
Dépréciations	(0.9)	(0.8)
Charges constatées d'avance	4.2	6.0
Total créances courantes	22.9	22.9

(1) Au 30 juin 2020, les autres créances d'exploitation comprennent essentiellement 14.1 millions d'euros de créances fiscales (contre 14.0 millions d'euros en 2019) et 2.2 millions d'euros d'avances et acomptes versés aux fournisseurs (contre 1.8 million d'euros en 2019).

(2) Au 30 juin 2020, les créances diverses comprennent principalement une indemnité à recevoir dans le cadre d'un litige commercial pour 0.9 million d'euros (dépréciée à 100%) et des créances sur cessions d'actifs pour 0.9 million d'euros.

Au 31 décembre 2019, les créances diverses comprennent principalement une indemnité à recevoir dans le cadre d'un litige commercial pour 0.8 million d'euros (dépréciée à 100%) et des créances sur cessions d'actifs pour 0.3 million d'euros.

Note 15 - Actifs destinés à la vente et activités non poursuivies

En millions d'euros	Résultat des activités abandonnées	
	2020.06	2019.06
Objectifs budgétaires de cession 2018	(1.0)	(2.7)
Impact des activités abandonnées au compte de résultat	(1.0)	(2.7)

Le Conseil d'Administration a approuvé le 7 décembre 2017 les objectifs budgétaires de cession qui concernaient la Restauration à Thème (Hippopotamus, Bistro Romain, Table de Maître Kanter), la branche Brasseries ainsi que des actifs divers (droits à construction, marques, actifs financiers...). En décembre 2019, le Groupe a réintégré dans les activités poursuivies deux sites Hippopotamus prévus initialement dans les objectifs budgétaires de cession.

La Direction du Groupe Flo a considéré que les conditions d'application de la norme IFRS 5 sont remplies et que les toutes dernières cessions de restaurants prévues au 31 décembre 2020 pourraient être repoussées au 1^{er} semestre 2021 suite à la crise sanitaire.

Etats financiers des activités non poursuivies :

I) Compte de résultat :

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Chiffre d'Affaires	1.5	8.8
Coûts d'approvisionnement	(0.4)	(2.3)
Charges de personnel	(1.0)	(4.8)
Autres frais opérationnels	(0.6)	(3.3)
Amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants	-	(0.2)
Résultat opérationnel courant	(0.5)	(1.8)
Autres produits et charges opérationnels non courants	-	-
Résultat opérationnel non courant	-	-
Résultat opérationnel	(0.5)	(1.8)
Résultat Avant Impôt	(0.5)	(1.8)
Impôts	0.1	(0.4)
Résultat de cession des activités non poursuivies	(0.6)	(0.5)
Résultat net des activités non poursuivies	(1.0)	(2.7)

II) Tableau des flux de trésorerie consolidés :

En millions d'Euros	2020.06	2019.06
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies	(0.8)	(2.7)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	-	(0.5)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	-	-

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

Evolution de la dette nette :

(en millions d'euros)	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Actifs et passifs		30/06/2020
				destinés à la vente	Autre	
Soldes bancaires disponibles	6.9	32.5	-	0.1	-	39.5
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	32.5	-	0.1	-	39.5
Emprunts auprès des établissements financiers (tranche A et B)	15.2	35.0	-	-	0.1	50.3
Total dettes bancaires	15.2	35.0	-	-	-	50.3
Emprunt obligataire Groupe Bertrand	18.5	-	-	-	-	18.5
Autres emprunts obligataires	2.5	-	-	-	-	2.5
Total emprunts obligataires	21.0	-	-	-	-	21.0
Prêts actionnaires	4.5	8.5	-	-	-	13.0
Autres passifs	6.6	-	-	-	(0.2)	6.4
Total autres dettes financières	11.1	8.5	-	-	(0.2)	19.4
Total dettes financières	47.3	43.5	-	-	(0.2)	90.7
Trésorerie (+)/Dette (-) nette	(40.4)	(11.0)	-	0.1	0.2	(51.2)

Au 30 juin 2020, le taux moyen de la dette, s'élève à 3.49% (contre 3.14% au 31 décembre 2019).

1) Composition de la dette :

Dettes auprès des établissements de crédit

a) La dette bancaire de 15.4 millions d'euros est remboursable *in fine* dans 4 ans et porte intérêts, jusqu'au complet remboursement, au taux variable Euribor + marge. La marge est de 2.75% jusqu'au 31 mars 2021. A compter de cette date, elle sera ajustée en fonction du niveau du ratio de « Leverage » présenté dans le tableau ci-dessous.

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

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

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

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

b) Prêt garanti par l'Etat :

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

Chaque prêt est garanti par l'Etat Français au taux de 90 % selon les conditions et modalités prévues par la Règlementation PGE.

La date de remboursement final sera, selon l'option de remboursement choisie, comprise entre la première et la sixième date d'anniversaire de la date des tirages.

Compte-tenu de l'obtention du prêt en date du 26 juin 2020, le PGE a été comptabilisé à sa valeur nominale.

Dette obligataire

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

Les actionnaires de Financière Flo au jour de la conclusion du protocole d'accord, Tikehau et GIB, ont prêté 6.2 millions d'euros à Groupe Flo à travers la souscription à un emprunt obligataire émis par Groupe Flo, dont la maturité était fixée à trois ans. Cet emprunt porte intérêts à un taux annuel identique à celui de la dette bancaire maintenue.

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

Sur l'exercice 2019, le Groupe Flo a réalisé, au travers de la société F&B Invest (consolidée par intégration globale), une opération de financement avec un partenaire financier. L'emprunt obligataire convertible en action d'un montant de 2.5 millions d'euros, a une durée de 5 ans et est remboursable in fine. Il porte intérêts à un taux annuel de 11%, capitalisés à hauteur de 10% la première année et 7% les années suivantes.

Suite à la mise en place du prêt garanti par l'état, et afin de permettre au Groupe de pouvoir financer au mieux la reprise de l'activité, un avenant au contrat initial de l'emprunt obligataire a été signé afin de différer le remboursement initialement prévu le 16 juin 2020 et le reporter après le remboursement total du PGE. En conséquence, la dette obligataire de 6.2 millions d'euros est reclassée à long terme.

Prêt actionnaire

Afin de financer le plan de rénovation des restaurants Hippopotamus face aux besoins de trésorerie ponctuels de l'exploitation, le Conseil d'Administration a autorisé la mise en place d'avances en compte-courant de Bertrand Invest au profit de Groupe Flo pour un montant maximum de 25m€ remboursable au plus tard le 31 décembre 2021. 8.5 millions d'euros ont été avancés à ce titre au 30 juin 2020.

Autres passifs

Au 30 juin 2020, ce poste inclut principalement le préfinancement du CICE 2017 (cf. note 14 « Créances ») pour un montant de 4.7 millions d'euros, ainsi que les intérêts courus sur la dette pour 1.7 million d'euros.

2) Echéancier de la dette financière

En millions d'euros	2020.06				2019.12
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
- Dette bancaire	-	50.4	-	50.4	15.4
- Retraitement lié au coût amorti de la dette bancaire	-	(0.1)	-	(0.1)	(0.2)
- Emprunt obligataire Groupe Bertrand	-	6.2	12.3	18.5	18.5
- Autres emprunts obligataires	-	2.5	-	2.5	2.5
- Autres emprunts	1.7	17.7	-	19.4	11.1
Total	1.7	76.7	12.3	90.7	47.3

3) Les ratios bancaires

La restructuration de la dette bancaire a entraîné un réaménagement des covenants. Au 30 juin 2020, il n'y a pas de ratios à respecter ; cependant, le Groupe doit maintenir un niveau de trésorerie active minimum supérieur à 4.0 millions d'euros. Ce niveau de trésorerie minimum est atteint au 30 juin 2020.

Le non-respect de cette obligation est susceptible d'entraîner l'exigibilité anticipée de l'ensemble des concours bancaires.

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

4) Couverture de la dette

Le 31 décembre 2017, le Groupe a mis en place deux caps afin de couvrir le risque de taux d'intérêts relatif à la dette bancaire restructurée de 15.4 millions d'euros et à l'emprunt obligataire souscrit par Tikeflo et GIB pour un montant de 6.2 millions d'euros. Le montant total de la prime versée par Groupe Flo concernant ces deux Caps s'élève à 49 milliers d'euros

Ces caps ont fait l'objet d'un retraitement au sens de la norme IFRS 9.

Note 17 - Provisions

Analyse des variations des provisions sur le semestre :

En millions d'euros	Provisions	Augmentations :	Diminutions :	Provisions reclassées en passifs destinés à la vente	Provisions à la fin de l'exercice
	au début de l'exercice	dotations de l'exercice	reprise en résultat		
Risques commerciaux / juridiques / sociaux	0.7	0.2	-	-	0.9
Indemnités de départ en retraite	3.8	0.1	-	-	3.9
Total provisions non courantes	4.5	0.3	-	-	4.8
Risques commerciaux / juridiques / sociaux	2.8	0.1	(0.3)	-	2.6
Autres Risques divers	3.5	0.2	(0.3)	-	3.4
Total provisions courantes	6.3	0.3	(0.6)	-	6.0
Total provisions	10.8	0.6	(0.6)	-	10.8

Au 30 juin 2020, les provisions comprennent :

- des risques commerciaux/juridiques/prud'homaux pour 3.5 millions d'euros incluant des provisions pour risques prud'homaux pour 2.0 millions d'euros, et des provisions pour risques commerciaux et juridiques divers pour 1.5 millions d'euros (principalement liés à des litiges avec des clients, fournisseurs ou franchisés).
- des provisions pour indemnités de départ en retraite pour 3.9 millions d'euros (cf. note 22 « Pensions et avantages postérieurs à l'emploi »).
- des provisions pour risques & charges divers pour 3.4 millions d'euros incluant principalement un ancien contentieux avec les URSSAF.

Sur le premier semestre 2020, les risques commerciaux, juridiques et sociaux ont varié de la manière suivante :

- 0.3 million d'euros d'augmentation correspondant pour 0.2 million d'euros aux risques commerciaux et à 0.1 million d'euros aux risques sociaux ;
- 0.3 million d'euros de diminution correspondant aux risques sociaux.

Note 18 - Fournisseurs et autres dettes

Dettes fournisseurs et autres dettes diverses courantes :

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Fournisseurs	33.3	32.0
Dettes fiscales et sociales (1)	29.7	28.5
Autres dettes	2.2	1.7
Produits constatés d'avance	1.9	2.1
Dettes liées au Programme de fidélité (2)	0.0	0.7
Total autres dettes courantes	67.1	65.0

(1) Les dettes fiscales et sociales se décomposent de la manière suivante :

- 19.4 millions d'euros de dettes sociales et,

- 10.3 millions d'euros de dettes fiscales

(2) Concerne le programme fidélité Hippopotamus

Le Groupe a mis en place en 2011 un programme de fidélité sur Hippopotamus qui permet au client de constituer une "cagnotte" en euros proportionnellement à ses dépenses. Ce programme a pris fin au 31 décembre 2019, et cette cagnotte est utilisable comme moyen de paiement jusqu'au 31 mars 2020 à la suite d'un certain nombre de passages en restaurants. Un nouveau programme de fidélités devrait être mis en place en fin d'année 2020.

Au 31 décembre 2019, la juste valeur des droits est de 0.7 million d'euros et est comptabilisée en dettes liées aux programmes de fidélité.

Note 19 - Impôts différés

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Impôts différés actifs	-	-
Impôts différés passifs	(3.4)	(3.8)
Impôts différés nets	(3.4)	(3.8)

Origines des impôts différés :

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Marques	(8.7)	(8.7)
Droits au bail	(0.7)	(0.9)
Immobilisations corporelles	0.3	0.3
Provisions engagement de retraite et autres provisions	1.2	1.2
Reports fiscaux déficitaires	3.7	3.7
Autres actifs	0.9	0.8
Autres passifs	(0.1)	(0.2)
Impôts différés nets	(3.4)	(3.8)

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

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

Au 30 juin 2020, le taux d'impôt à court terme est de 28.92% tandis que le taux d'impôt à long terme est de 25.83%, conformément à la loi de Finance 2020.

Impôts différés actifs non comptabilisés :

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Reports fiscaux déficitaires	108.4	108.4
Reports fiscaux déficitaires activés	(14.5)	(14.5)
Reports fiscaux déficitaires non activés	93.9	93.9

Note 20 - 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 et Taverne Maître Kanter ;
- le secteur opérationnel « Brasseries » incluant les brasseries institutionnelles ainsi que les restaurants sous enseigne « Petit Bofinger » et « Chez Cochon » ;
- le secteur opérationnel « Concessions » ;
- le secteur opérationnel « Autres », incluant principalement les holdings et les éliminations « inter-secteur » ;

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

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

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

1. Compte de résultat sectoriel

En millions d'euros	2020.06	2019.06
Produits sectoriels :		
Restauration à thèmes	27.5	57.9
Brasseries	6.9	15.5
Concessions	4.2	11.5
Autres *	-	-
Total	38.6	84.9
Charges sectorielles :		
Restauration à thèmes	(29.3)	(51.2)
Brasseries	(7.5)	(15.1)
Concessions	(4.3)	(9.6)
Autres *	(0.5)	(4.4)
Total	(41.6)	(80.2)
EBITDA sectoriels (1) :		
Restauration à thèmes	(1.8)	5.4
Brasseries	(0.6)	1.7
Concessions	(0.1)	2.0
Autres *	(0.5)	(4.4)
Total	(3.0)	4.7
Résultats Nets sectoriels avant IS (2) :		
Restauration à thèmes	(9.4)	1.5
Brasseries	(1.9)	-
Concessions	(0.5)	1.1
Autres *	(3.1)	(8.9)
Total	(14.9)	(6.3)

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

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

(2) En 2020, le résultat sectoriel avant impôt de la Restauration à Thèmes inclut une provision pour dépréciations des immobilisations incorporelles pour -0.1 million d'euros contre une reprise de provision pour dépréciation de 0.1 millions d'euros en 2019 (cf. note 5 et 13).

2. Actifs et passifs sectoriels

En millions d'euros		2020.06	2019.12
Actifs sectoriels nets non courants (1)			
Restauration à thèmes	Valeur Brute	243.4	240.6
	Amortissements & Dépréciations	(127.6)	(125.2)
	Valeur Nette	115.8	115.4
Brasseries	Valeur Brute	58.4	58.4
	Amortissements & Dépréciations	(42.2)	(41.5)
	Valeur Nette	16.2	16.9
Concessions	Valeur Brute	20.4	21.3
	Amortissements & Dépréciations	(15.9)	(15.7)
	Valeur Nette	4.5	5.6
Autres *	Valeur Brute	26.6	25.4
	Amortissements & Dépréciations	(20.5)	(19.2)
	Valeur Nette	6.1	6.2
Total	Valeur Brute	348.8	345.7
	Amortissements & Dépréciations	(206.2)	(201.6)
	Valeur Nette	142.6	144.1

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

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

Les actifs sectoriels net non courants intègrent 48.8 millions d'euros de droit d'utilisation lié à l'application d'IFRS 16 au 30 juin 2020 dont :

- 37.6 millions sur la Restauration à thèmes ;
- 8.2 millions sur les Brasseries ;
- 1.3 million sur les Concessions ;
- 1.7 million sur Autres.

En millions d'euros		2020.06	2019.12
Actifs sectoriels nets courants (2)			
Restauration à thèmes	Valeur Brute	26.1	39.0
	Amortissements & Dépréciations	(1.6)	(1.4)
	Valeur Nette	24.5	37.6
Brasseries	Valeur Brute	23.2	23.9
	Amortissements & Dépréciations	(0.3)	(0.3)
	Valeur Nette	22.9	23.6
Concessions	Valeur Brute	9.9	14.7
	Amortissements & Dépréciations	(0.2)	(0.1)
	Valeur Nette	9.7	14.6
Autres *	Valeur Brute	14.0	(34.2)
	Amortissements & Dépréciations	(2.8)	(2.8)
	Valeur Nette	11.2	(37.0)
Total	Valeur Brute	73.2	43.4
	Amortissements & Dépréciations	(4.9)	(4.6)
	Valeur Nette	68.3	38.8

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

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

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Passifs sectoriels nets non courants (3)		
Restauration à thèmes	2.5	2.8
Brasseries	0.9	0.9
Concessions	0.4	0.4
Autres *	1.1	0.8
Branches non poursuivies		
Total	4.9	4.9
Passifs sectoriels nets courants (4)		
Restauration à thèmes	50.9	51.6
Brasseries	31.2	29.8
Concessions	11.3	12.3
Autres *	(20.3)	(22.4)
Total	73.0	71.3

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

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

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

3. Investissements par secteurs

En millions d'euros	2020.06	2019.12
Investissements incorporels		
Restauration à thèmes	0.2	0.2
Autres *	0.1	0.1
Total	0.3	0.3
Investissements corporels		
Restauration à thèmes	2.3	6.7
Brasseries	0.3	1.1
Concessions	0.0	0.2
Autres *	3.1	10.7
Total	5.7	18.7

* sont incluses les opérations interbranches et la holding.

Note 21 - Engagements et Passifs éventuels

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

Engagements liés au financement du Groupe

en millions d'euros	2020.06	2019.12
Nantissements liés au financement	21.6	21.6
Total engagements donnés	21.6	21.6

Dette financière :

- Au 30 juin 2020, la dette financière restructurée est garantie à hauteur de 15.4 millions d'euros et la dette obligataire Tikehau/GIB reprise par le Groupe Bertrand, à hauteur de 6.2 millions d'euros par les nantissements de l'établissement principal correspondant au siège social de GROUPE FLO, de 26 fonds de commerce constituant des établissements secondaires du groupe, de parts sociales de sociétés du groupe, de comptes de titres financiers de sociétés du groupe et de marques du groupe.
- Au 31 décembre 2019, la dette financière restructurée est garantie à hauteur de 15.4 millions d'euros et la dette obligataire Tikehau/GIB reprise par le Groupe Bertrand, à hauteur de 6.2 millions d'euros par les nantissements de l'établissement principal correspondant au siège social de GROUPE FLO, de 26 fonds de commerce constituant des établissements secondaires du groupe, de parts sociales de sociétés du groupe, de comptes de titres financiers de sociétés du groupe et de marques du groupe.

Engagements liés aux activités opérationnelles du Groupe

en millions d'euros	2020.06	2019.12
Cautions et garanties données aux bailleurs	12.2	12.0
Total engagements donnés	12.2	12.0
Promesses de ventes reçues	0.7	1.6
Garanties bancaires reçues (1)	5.1	4.0
Total engagements reçus	5.8	5.6

(1) Garanties bancaires reçues par le Groupe dans le cadre de marchés de travaux pour 1,6 million d'euros et garanties sur cession de fonds de commerce pour 3,5 millions d'euros.

Engagements liés au périmètre du Groupe

en millions d'euros	2020.06	2019.12
Cautions et garanties de passifs données (1)	1.8	1.8
Total engagements donnés	1.8	1.8
Cautions et garanties de passifs reçus	-	-
Total engagements reçus	-	-

(1) Les garanties de passif sont données à l'occasion de cessions de sociétés juridiques.

Note 22 - Pensions et avantages postérieurs à l'emploi

Au 30 juin 2020, la provision au titre des engagements de retraite s'élève à 3.9 millions d'euros. La variation de la provision au 1er semestre est calculée sur la base de la projection de l'engagement pour l'année 2020 réalisée par le cabinet d'actuaire à la clôture 2019 ainsi qu'en intégrant les évolutions significatives du taux d'actualisation. Au 30 juin 2020, ce taux est de 0.74% (0.70% au 31 décembre 2019).

Note 23 - Plans de souscription d'actions

Plans d'options de souscription réservés au personnel :

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

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

	Plan du 28/07/2010	Plan du 27/07/2011	Plan du 01/08/2012	Plan du 31/07/2013	Plan du 30/07/2014
Date du Conseil d'Administration	28/07/2010	27/07/2011	01/08/2012	31/07/2013	30/07/2014
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	984 776	989 832	1 000 084	1 001 247	1 019 114
Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par					
les mandataires sociaux	0	0	0	0	0
Point de départ d'exercice des options	28/07/10	27/07/11	01/08/12	31/07/13	30/07/14
Date d'expiration	28/07/20	27/07/21	01/08/22	31/07/23	30/07/24
Prix de souscription ou d'achat	0.87	1.28	0.77	0.52	0.57
Modalités d'exercice	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle	Indisponibilité contractuelle jusqu'au 4ème anniversaire ou date de cession de contrôle
Nombre d'actions souscrites	0	0	0	0	0
Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat d'actions annulées ou caduques	461 533	411 507	288 749	352 486	410 096
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice	523 243	578 325	711 335	648 761	609 018

Aucun plan de stock-options n'a été mis en place sur le premier semestre 2020.

Conditions de performance sur les plans en cours :

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

Paielements fondés sur des actions

Conformément à "IFRS 2 Paiements fondés sur des actions", les options ont été évaluées à leur date d'octroi par un actuaire indépendant. Les options des plans de 2009 à 2011 inclus ont été valorisées selon le modèle de Black & Scholes. Les options du plan de 2012 et 2014 ont été valorisées selon un modèle binomial.

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

Au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas comptabilisé de charge liée aux plans d'options.

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

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

Note 24 - Gestion du risque financier

Risque de crédit

Le risque lié au recouvrement des créances clients est détaillé en note 14 « Créances ».

Risque de liquidité :

Le risque de liquidité, tel que le Groupe le détermine, couvre principalement la dette financière représentée par les Crédits syndiqués. Les financements de Groupe Flo prévoient un échéancier présenté dans la note 16 « Dettes financières ».

La nouvelle dette bancaire est assortie d'engagements et de contraintes de respect de ratios, dont le non-respect peut entraîner l'exigibilité des prêts (cf. note 16 « Dettes financières »).

Le Groupe dispose d'une trésorerie de 39.5 millions d'euros au 30 juin 2020 suite à la mise en place d'un prêt garanti par l'Etat de 35 millions d'euros (cf. note 16 « Dettes financières »).

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.

Le 31 décembre 2017, le Groupe a mis en place deux caps afin de couvrir le risque de taux d'intérêts relatif à la dette bancaire restructurée de 15.4 millions.

Au 30 juin 2020, le notionnel des instruments dérivés de couverture s'élève à 15.4 millions d'euros.

En millions d'euros	2020.06				2019.12
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
Caps	15.4	-	-	15.4	21.6
Total	15.4	-	-	15.4	21.6

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

- l'analyse de la sensibilité prend en compte la dette bancaire à taux variable, les emprunts obligataires à taux variable ainsi que les couvertures de taux, et s'applique sur les taux hors marge bancaire.

- le taux variable pivot correspond à la moyenne des publications des taux Euribor 6 mois sur le premier semestre 2020 : -0.270 %.

Résultat de l'analyse pour une simulation sur le premier semestre 2020 :

En cas de hausse de 0.5% des taux Euribor par rapport au taux pivot, il y aurait un impact de +0.08 M€ sur les frais financiers.

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

Risque de change

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

Risques sur actions

Au 30 juin 2020, le Groupe Flo ne dispose pas d'actions. Il n'y a donc pas de risques sur actions.

Note 25 - Informations relatives aux parties liées

Emprunt Obligataire

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

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

Comptes courants actionnaires

Au 31 décembre 2019, afin de financer le plan de rénovation des restaurants Hippopotamus face aux besoins de trésorerie ponctuels de l'exploitation, le Groupe a reçu une avance en compte courant de Bertrand Invest pour 4.5 millions d'euros. (cf. note 16 « Dettes financières »).

Sur le premier semestre 2020, une nouvelle avance de 8.5 millions d'euros a été faite au Groupe par Bertrand Invest.

Convergence

Les achats réalisés par le Groupe auprès de la société Convergence s'élèvent à 0.4 million d'euros au 30 juin 2020 et (0.4) million d'euros au 30 juin 2019.

FloBert

Au 30 juin 2020, les charges enregistrées par le Groupe auprès du GIE FloBert s'élèvent à 1.9 million et les produits à 1.4 million d'euros.

Principaux dirigeants

Les membres du Conseil d'Administration sont considérés comme principaux dirigeants au sens de la norme IAS 24. La rémunération des principaux dirigeants est présentée dans la note 3 « Charges de personnel ».

Le directeur général de Groupe Flo intervient dans le cadre d'un contrat de mise à disposition par Groupe Bertrand. Sur le 1^{er} semestre 2020, la facturation du Groupe Bertrand pour cette mise à disposition s'est élevée 0.1 million d'euros, charges sociales patronales incluses.

Note 26 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020 est la suivante :

Groupe Flo SA (société mère)	% de contrôle	Méthode de consolidation	Implantation géographique
Sociétés de services intra-groupes :			
Convergence Achats SARL***	33.33	Mise en équivalence	France
Flobert***	50.00	Mise en équivalence	France
Flo Gestion SNC**	100.00	Intégration Globale	France
Flo Fidélité SARL* (ex Sté Flo Gestion Régional SARL)	100.00	Intégration Globale	France
Flo Formation SNC**	100.00	Intégration Globale	France
Restauration à thèmes:			
Hippo Gestion & Cie SNC *	100.00	Intégration Globale	France
SCI Hippo **	100.00	Intégration Globale	France
Red Restauration SAS* (ex Sté H. Lyon Bron SAS)	100.00	Intégration Globale	France
CJC SAS *	100.00	Intégration Globale	France
KAP *	100.00	Intégration Globale	France
F&B Invest****	100.00	Intégration Globale	France
AGO*	100.00	Intégration Globale	France
Bistro Romain Sud SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Taverne Maître Kanter SA *	100.00	Intégration Globale	France
Brasseries			
Flo Tradition SNC *	100.00	Intégration Globale	France
Les Petits Bofinger SA *	100.00	Intégration Globale	France
SER la Coupole SA *	100.00	Intégration Globale	France
La Coupole SA *	100.00	Intégration Globale	France
Terminus Nord SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Le Vaudeville SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Flo Restauration SAS* (ex Sté PIG Restauration SAS)	100.00	Intégration Globale	France
Arago Lacroix SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Bofinger SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Concessions			
Flo Concess SNC *	100.00	Intégration Globale	France
Flo La Défense SARL *	100.00	Intégration Globale	France
Flo Evergreen SAS* (1)	95.00	Intégration Globale	France
Flo Kingdom SAS* (1)	95.00	Intégration Globale	France
Café New Yorkais SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Tiger Wok SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Quai Marine SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Pacific Pizza SARL*	100.00	Intégration Globale	France
Café de la place SARL*	100.00	Intégration Globale	France

* sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale

** sociétés transparentes fiscalement

*** La joint-venture Convergence Achats SARL et le GIE FloBert, co-entreprises, sont consolidés selon la méthode de la mise en équivalence conformément à IFRS 11

****Le groupe contrôle la société F&B Invest dont les intérêts sont détenus par le fonds d'investissement FCPI Gresham.

(1) Participations ne donnant pas le contrôle :

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

Au 30 juin 2020, les sociétés suivantes sont sorties de la liste des sociétés consolidées :

- EUROGASTRONOMIE SA absorbée par GROUPE FLO SA,
- FLO CONCESSION SPA SA absorbée par GROUPE FLO SA,
- SCI SAINT BRICE /Taverne du Maître Kanter absorbée par GROUPE FLO SA,
- FLO LA DEFENSE MATSURI SARL absorbée par FLO LA DEFENSE SARL,
- CEM SA absorbée par GROUPE FLO SA,
- BR PARIS SARL absorbée par AGO SA.

Note 27 - Evènements postérieurs à la clôture

Sur le plan opérationnel :

- Cession de 2 fonds de commerce Hippopotamus à effet 1er juillet 2020,
- Mise en location-gérance d'un Hippopotamus à effet 1er juillet 2020,
- Le restaurant King Ludwig's Castle a rouvert le 15 juillet 2020 avec l'ouverture du parc Disneyland Paris. Le restaurant Rainforest Café devrait rouvrir en août,
- Le restaurant Red Hippo du CNIT La Défense a fermé le 17 juillet 2020,
- La rénovation du Bofinger est repoussée à l'été 2021.

Dans le cadre de la crise sanitaire, le Groupe vient de conclure avec son assureur des protocoles d'accord transactionnels pour la quasi-totalité de ses restaurants au titre desquels il percevra des indemnités pour un montant total forfaitaire de 11,9m€ au titre de l'année 2020. Ces indemnités seront comptabilisées dans le compte de résultat du 2ème semestre 2020. Quelques établissements sont encore en cours de traitement et feront l'objet de transactions ultérieurement.

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

GROUPE FLO
Société Anonyme

Tour Manhattan
5/6 Place de l'Iris
92400 COURBEVOIE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société GROUPE FLO S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 30 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 consolidés semestriels 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 établi le 30 juillet 2020 commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés.

Paris La Défense, le 3 août 2020

Les Commissaires aux Comptes,

CONSTANTIN ASSOCIES
*Member of Deloitte Touche
Tohmatsu Limited*

KPMG Audit
Département de KPMG SA

Cécile Remy

Eric Ropert

4 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Semestre clos le 30 juin 2020

**1^{er} semestre fortement impacté par la crise sanitaire :
Recul du chiffre d'affaires consolidé de 54.5%,
EBITDA et résultat opérationnel courant négatifs au 30 juin 2020.**

Faits marquants 1^{er} semestre 2020

- Fermeture totale des restaurants le 15 mars. Réouverture des restaurants de province le 4 juin, des restaurants d'Ile de France entre le 2 et le 22 juin à l'exception des 2 restaurants du parc Disneyland Paris (1 réouverture le 15 juillet) et des Brasseries Bofinger et Terminus Nord qui rouvriront fin août ;
- Baisse de fréquentation en conséquence de la réduction du potentiel de couverts liée aux règles sanitaires, du télétravail, de l'activité partielle, de l'absence de touristes, et d'une frilosité des français ;
- Recul de 54,5% du chiffre d'affaires semestriel 2020 par rapport à 2019, soit un recul de 50% hors cessions et mises en location gérance ;
- Rénovations de 5 restaurants Hippopotamus ;
- Bon développement de la Vente à Emporter qui représente 5,3% du chiffre d'affaires du mois de juin ;
- EBITDA 2020 négatif de -3,0m€, en forte régression par rapport aux +4,7m€ dégagés au 30 juin 2019 ;
- Résultat Opérationnel Courant 2020 négatif de -12,2m€, en recul de -9,8m€ vs -2,4m€ en 2019 ;
- Résultat net part du Groupe -15,6m€ au 30 juin 2020, en recul de -6,0m€ vs. -9,6m€ au 30 juin 2019 ;
- Mise en place de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) à hauteur de 35m€ le 26 juin 2020.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'Administration de Groupe Flo du 30 juillet 2020, et sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes. Le Conseil d'Administration a autorisé leur communication au marché financier.

Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre 2020

Du 1^{er} avril au 31 mai 2020, les restaurants du Groupe ont été fermés. Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 0, en baisse de -28,7m€ par rapport à 2019, dont -24,5m€ en conséquence des fermetures de restaurants et -4,2m€ en conséquence des cessions et mises en location gérance.

Sur le mois de juin 2020, le chiffre d'affaires consolidé baisse de -8,6m€ soit -64,3%, dont -6,5m€ sur les restaurants en exploitation et -2,1m€ en conséquence des cessions et mises en location gérance.

Le recul de -64,3% du chiffre d'affaires sur le mois de juin 2020 par rapport à 2019 s'élève à :

- **-54,6% pour Hippopotamus ;**
- **-81,0% pour les Brasseries ;**
- **-96,9% pour les Concessions.**

Le calendrier de réouverture des 48 Hippopotamus et du Red Hippo exploités en propre a été le suivant :

- Province 4 juin : 24 réouvertures ;
- Ile de France 17 juin : 17 réouvertures ; 18 juin : 8 réouvertures.

Le calendrier de réouverture des Brasseries a été le suivant :

- Bistro des Champs le 2 juin, La Coupole le 15 juin, le Vaudeville le 22 juin ;
- Terminus Nord et Bofinger rouvriront fin août.

Le calendrier de réouverture des Concessions a été le suivant :

- Jardin des Plantes le 5 juin ;
- Le parc Disneyland Paris est resté fermé jusqu'au 15 juillet. Le King Ludwig's Castle a rouvert le 15 juillet, le Rainforest Café devrait rouvrir en août.

Du 1^{er} avril au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires a reculé de -37,3m€ par rapport au 2^{ème} trimestre 2019.

Chiffre d'affaires fin Juin en € millions	Avril 2019 (*)	Mai 2019 (*)	Juin 2019 (*)	2ème trimestre 2019 (*)	Avril 2020 (*)	Mai 2020 (*)	Juin 2020 (*)	2ème trimestre 2020 (*)	Variations
Hippopotamus	9,7	9,5	9,7	28,9	0,0	0,0	4,4	4,4	-84,7%
Brasseries	2,8	2,8	1,7	7,3	0,0	0,0	0,3	0,3	-95,7%
Concessions	2,0	1,8	2,0	5,9	0,0	0,0	0,1	0,1	-98,7%
Chiffre d'affaires consolidé	14,5	14,2	13,4	42,1	0,0	0,0	4,8	4,8	-88,6%
Ventes sous enseignes (**)	22,9	22,1	19,4	64,4	0,0	0,0	8,3	8,3	-87,1%

(*) Chiffres réels 2019 (IFRS 5 & IFRS 15) retraités des objectifs budgétaires de cessions approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017

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

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre s'élève à 4,8m€, en baisse de -37,3m€ par rapport au 1^{er} semestre 2019, dont -30,6m€ en conséquence des fermetures de restaurants et des baisses de fréquentation après réouverture, et -6,7m€ en conséquence des cessions et mises en location gérance.

Depuis le 1er avril 2020, le Groupe a poursuivi son recentrage stratégique :

- 2 restaurants Hippopotamus, dont la rénovation avait été lancée avant le 15 mars, ont rouvert en juin ;
- 2 concessions au CNIT Paris La Défense ont pris fin le 22 juin 2020.

Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2020

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 baisse de -46,3m€ par rapport au 1^{er} semestre 2019, dont -34,7m€ hors cessions et mises en location gérance soit +4,5m€ au 28 février 2020 et -39,2m€ depuis le 1^{er} mars 2020 et le début de la crise sanitaire.

Chiffre d'affaires fin Juin en € millions	Fin février 2019 (*)	Mars 2019 (*)	Avril & Mai 2019 (*)	Juin 2019 (*)	Fin Juin 2019 (*)	Fin février 2020 (*)	Mars 2020 (*)	Avril & Mai 2020 (*)	Juin 2020 (*)	Fin Juin 2020 (*)	Variations
Hippopotamus	19,0	9,9	19,2	9,7	57,9	19,1	3,9	0,0	4,4	27,5	-52,5%
Brasseries	5,2	2,9	5,7	1,7	15,5	5,7	0,9	0,0	0,3	6,9	-55,5%
Concessions	3,6	2,1	3,9	2,0	11,5	3,5	0,6	0,0	0,1	4,2	-63,6%
Chiffre d'affaires consolidé	27,8	14,9	28,7	13,4	84,9	28,4	5,4	0,0	4,8	38,6	-54,5%
Ventes sous enseignes (**)	44,2	23,6	45,0	19,4	132,2	44,4	8,4	0,0	8,3	61,1	-53,8%

(*) Chiffres réels 2019 (IFRS 5 & IFRS 15) retraités des objectifs budgétaires de cessions approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017

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

Le recul de -54,5% du chiffre d'affaires consolidé sur le 1^{er} semestre 2020 par rapport à 2019 s'élève à :

- **-52,5% pour Hippopotamus ;**
- **-55,5% pour les Brasseries ;**
- **-63,6% pour les Concessions.**

Le recul de -46,3m€ du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 par rapport au 1^{er} semestre 2019 provient pour :

- -34,8m€ au cumul des périmètres comparable, rénové et des expansions ;
- +0,1m€ des franchises ;
- -11,6m€ des cessions non prévues dans les objectifs initiaux de cessions retraités en IFRS 5 et des mises en location gérance survenues.

Au total, 5 rénovations Hippopotamus ont été réalisées en 2020 (2 exploités en propre, 2 exploités en location gérance, 1 exploité en franchise) et aucun nouveau restaurant n'a été ouvert. Les sites rénovés concernent tous les formats et confirment la très forte attractivité du nouveau concept.

A fin juin 2020, 21 Hippopotamus détenus en propre, 10 Hippopotamus exploités en location gérance et 6 Hippopotamus exploités en franchise ont été rénovés depuis 2017, et 2 Hippopotamus ont été ouverts en propre.

Compte de résultat simplifié au 30 juin 2020

Compte de résultat en € millions	Cumul fin juin 2019 IFRS 5 (*)	Cumul fin juin 2020 IFRS 5 (*)	Variations
Chiffre d'affaires	84,9	38,6	-54,5%
Marge Brute	67,6	31,5	-53,5%
(en % de CA)	79,7%	81,5%	1,8
Autres frais opérationnels	-62,9	-34,5	-45,2%
(en % de CA)	-74,1%	-89,3%	-15,2
EBITDA	4,7	-3,0	ns
(en % de CA)	5,6%	-7,8%	ns
Amort., dépr. et prov. courants	-7,1	-9,2	30,5%
Résultat Opérationnel Courant	-2,4	-12,2	ns
(en % de CA)	-2,8%	-31,7%	-28,9
Résultat opérationnel non courant	-2,9	-1,6	ns
Résultat opérationnel	-5,3	-13,8	ns
(en % de CA)	-6,2%	-35,8%	-29,6
Résultat financier	-1,0	-1,1	ns
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0,2	0,0	ns
Impôts	-0,4	0,0	ns
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	0,3	ns
Résultat net des activités non poursuivies	-2,7	-1,0	ns
Résultat net part du groupe	-9,6	-15,6	ns
(en % de CA)	-11,3%	-40,6%	-29,2

(*) Chiffres 2019 et 2020 publiés en excluant les objectifs budgétaires de cessions approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017, qui sont présentés en résultat net des activités non poursuivies IFRS 5 et retraités IFRS 16

La baisse de -36,1 m€ de **marge brute** 2020 versus 2019 reflète la baisse de -46,3m€ du chiffre d'affaires.

Les autres frais opérationnels ont baissé de 28,4m€ par rapport à 2019, dont 7,3m€ au titre de l'activité partielle prise en charge par l'Etat, 14,0m€ en conséquence des réductions de coûts menées et de la baisse d'activité et 7,1m€ des cessions survenues.

Les amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants augmentent de 2,1m€, dont 1,2m€ au titre des amortissements en conséquence des rénovations menées dans les restaurants.

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève à -12,2m€ en baisse de -9,8m€ vs 2019, dont -12,0m€ d'impact estimé du Covid-19, +0,1m€ au titre des cessions et +2,1m€ au titre des réductions de coûts et tous autres effets.

L'application de la norme IFRS 16 a un impact positif de +0,4m€ sur le Résultat Opérationnel Courant 2020 vs. +0,3m€ en 2019.

Le **Résultat Opérationnel non Courant** 2020 est négatif de -1,6m€ vs. -2,9m€ en 2019. La variation positive de +1,3m€ vs. 2019 provient pour +0,8m€ de la réduction des charges liées aux rénovations des sites Hippopotamus, +0,8m€ de la réduction des coûts de restructuration.

Les immobilisations incorporelles (marques) et actifs sous-jacents (immobilisations corporelles) ont fait l'objet d'un test de dépréciation sur la base d'un business plan réactualisé qui n'a pas révélé de pertes de valeur.

Le **résultat financier** est négatif de -1,1m€, dont -0,5m€ au titre des intérêts financiers calculés en application de la norme IFRS 16.

Le **résultat net des activités non poursuivies** conformément à la norme IFRS 5 s'élève à -1,0m€ vs. -2,7m€ en 2019. La variation positive de +1,7 m€ vs. 2019 provient pour +1,2m€ de la réduction de la perte opérationnelle courante des sites cédés ou en cession, pour le solde de la réduction de la charge d'impôts différés.

Le résultat net à fin juin 2020 est une perte de -15,6m€, en recul de 6,0m€, vs. une perte de -9,6m€ en 2019.

Impact de la norme IFRS 16 sur les comptes de résultat semestriels 2019 et 2020

En millions d'euros	Fin juin 2019 IFRS 5 & hors IFRS 16	IFRS 16	Fin juin 2019 IFRS 5 & IFRS 16	Fin juin 2020 IFRS 5 & hors IFRS 16	IFRS 16	Fin juin 2020 IFRS 5 & IFRS 16
Chiffre d'affaires	84,9		84,9	38,6		38,6
Marge Brute (en % de CA)	67,6 79,6%		67,6 79,7%	31,5 81,5%		31,5 81,5%
Autres frais opérationnels (en % de CA)	-68,2 -80,3%	5,3	-62,9 -74,1%	-40,2 -104,2%	5,7	-34,5 -89,3%
EBITDA (en % de CA)	-0,6 -0,7%	5,3	4,7 5,6%	-8,7 -22,7%	5,7	-3,0 -7,8%
Amort., dépr. et prov. courants	-2,1	-5,0	-7,1	-3,8	-5,4	-9,2
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	-2,7 -3,1%	0,3	-2,4 -2,8%	-12,6 -32,6%	0,4	-12,2 -31,7%
Résultat opérationnel non courant	-2,9		-2,9	-1,6		-1,6
Résultat opérationnel (en % de CA)	-5,6 -6,6%	0,3	-5,3 -6,2%	-14,2 -36,8%	0,4	-13,8 -35,8%
Résultat financier	-0,4	-0,6	-1,0	-0,6	-0,5	-1,1
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0,2		-0,2	0,0		0,0
Impôts	-0,5	0,1	-0,4	-0,1	0,0	0,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0		0,0	0,3		0,3
Résultat net des activités non poursuivies	-2,7		-2,7	-1,0		-1,0
Résultat net part du groupe (en % de CA)	-9,4 -11,1%	-0,2	-9,6 -11,3%	-15,5 -40,3%	-0,1	-15,6 -40,6%

L'application de la norme IFRS 16 depuis le 1^{er} janvier 2019 impacte le résultat net 2020 de -0,1m€ et le résultat net 2019 de -0,2m€ dont :

- +5,7m€ en EBITDA au titre du retraitement des loyers courants vs +5,3m€ en 2019 ;
- -5,4m€ en amortissement des droits d'utilisation vs -5,0m€ en 2019 ;
- -0,5m€ sur le résultat financier vs -0,6m€ en 2019 ;

Hors impact IFRS 16 :

- L'EBITDA 2020 baisse de -8,1m€ vs. 2019, avec une baisse de la marge brute de -36,1m€, une réduction de +28,0m€ des autres frais d'exploitation ;
- Les amortissements et provisions courants augmentent de 1,7m€ ;
- Le résultat opérationnel courant baisse de -9,9m€.

Dettes financières nettes

Détail de la dette financière en m€	31-déc.-19	30-juin-20
Dettes restructurées	15,2	15,3
Prêt garanti par l'état	0,0	35,0
Sous total Crédit Syndiqué	15,2	50,3
Emprunts obligataires Groupe Bertrand	18,5	18,5
Dettes obligataires F&B Invest	2,5	2,5
Avance en compte-courant Bertrand Invest	4,5	13,0
Autres dettes financières	6,6	6,4
Dettes financières brutes	47,3	90,7
Trésorerie	-6,9	-39,5
Dettes nettes Ratio hors IFRS 16 F&B inclus	40,4	51,2
Dettes de location	43,5	41,4
Dettes nettes Ratio IFRS 16	83,9	92,6

La trésorerie s'élève à 39,5m€ au 30 juin 2020.

Hors application de la norme IFRS 16, la dette financière nette s'élève à 51,2m€ au 30 juin 2020.

L'augmentation de la dette financière nette de +10,8m€ depuis le 31 décembre 2019 résulte notamment de :

- -4,8m€ de capacité autofinancement, malgré les réductions de charges menées depuis le mois de mars ;
- +5,7m€ de variation positive du BFR, incluant les reports de charges sociales et fiscales et un remboursement Urssaf de +2,7m€ ;
- -6,0m€ d'investissements en rénovation et maintenance des sites, en réduction par rapport à l'an dernier ;
- +1,1m€ de produits de cessions ;
- +35,0 m€ de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) mis en place le 26 juin 2020 dans le cadre de la crise sanitaire du Covid-19 ;
- -5,3m€ de remboursement de la dette de location IFRS 16 ;
- +8,5m€ avances en compte-courant de la société Bertrand Invest, afin de couvrir les besoins de trésorerie de Groupe Flo.

La dette de location constatée en application de la norme IFRS 16 s'élève à 41,4m€.

La dette financière nette totale incluant les dettes de location selon la norme IFRS 16 s'élève à 92,6m€.

Tendances du marché au 26 juillet 2020

La baisse du chiffre d'affaires non retraité IFRS 5 de Groupe Flo du 1^{er} au 26 juillet 2020 par rapport à 2019 est d'environ -35% hors cessions et mises en location gérance dont environ -20% Hippopotamus (tous restaurants ouverts), -65% Brasseries (2 réouvertures fin août), -85% Concessions (1 réouverture 15 juillet et 1 en août).

Certains sites parisiens pourraient être fermés à nouveau pendant l'été.

Evènements post clôture

Sur le plan opérationnel :

- Cession de 2 fonds de commerce Hippopotamus à effet 1er juillet 2020,
- Mise en location-gérance d'un Hippopotamus à effet 1er juillet 2020,
- Le restaurant King Ludwig's Castle a rouvert le 15 juillet 2020 avec l'ouverture du parc Disneyland Paris. Le restaurant Rainforest Café devrait rouvrir en août,
- Le restaurant Red Hippo du CNIT La Défense a fermé le 17 juillet 2020,
- La rénovation du Bofinger est repoussée à l'été 2021.

Dans le cadre de la crise sanitaire, le Groupe vient de conclure avec son assureur des protocoles d'accord transactionnels pour la quasi-totalité de ses restaurants au titre desquels il percevra des indemnités pour un montant total forfaitaire de 11,9m€ au titre de l'année 2020. Ces indemnités seront comptabilisées dans le compte de résultat du 2^{ème} semestre 2020. Quelques établissements sont encore en cours de traitement et feront l'objet de transactions ultérieurement.

5 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Responsable du rapport financier semestriel :

Christelle GRISONI

Directrice Générale

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité (ci-joint et figurant en page 39) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Courbevoie, le 3 août 2020

Christelle Grisoni

Directrice Générale