

Groupe Flo est parvenue à un accord avec ses partenaires bancaires et son actionnaire de référence consolidant la bonne exécution de son nouveau plan stratégique

A l'issue d'un processus de renégociation entamé en décembre 2015, Groupe Flo a conclu un accord avec ses partenaires bancaires et son actionnaire de référence consolidant la bonne exécution de son plan stratégique.

Les principales caractéristiques de cet accord sont les suivantes :

- Engagement de Financière Flo, actionnaire de référence de Groupe Flo, de participer à une augmentation de capital ouverte au public, avec maintien du droit préférentiel de souscription, à réaliser au plus tard le 30 juin 2017 et d'en garantir la souscription par compensation avec l'intégralité de son prêt d'actionnaire (26,4m€ hors intérêts) et, le cas échéant, par apport en numéraire au-delà du montant de ce dernier. Cette augmentation dont le montant sera compris entre 39,7 et 41,6 m€ (*) permettra un apport de « new money » à Groupe Flo compris entre 11,9 et 12,5m€ (*).
Une résolution permettant la délégation au conseil d'administration de Groupe Flo SA à l'effet de procéder à une telle augmentation de capital sera inscrite à l'ordre du jour de la prochaine assemblée générale mixte qui se tiendra fin juin.
- Décalage de la maturité du prêt senior à terme de 41m€ et du crédit revolving de 30m€ au 28 juin 2019 et renonciation au crédit d'investissement de 20m€, utilisé à date à hauteur de 3,7m€.
- Réduction de l'amortissement du prêt senior à terme et du crédit d'investissement, ramené à 8m€ pour 2016, 2017 et 2018, contre environ 21m€ par an précédemment pour 2016 et 2017.
- Autorisation des partenaires bancaires afin que le financement du plan d'affaires soit en partie effectué par des cessions d'actifs non stratégiques. La cession de ces actifs permettra notamment d'investir dans le déploiement du nouveau concept de restaurants Hippopotamus, et constitue donc un volet important du plan de financement du Groupe.
- Réaménagement des ratios financiers (ratio de leverage et ratio de couverture des frais financiers) et des tests de liquidité pour tenir compte du plan d'affaires et des paramètres du nouvel accord bancaire.

Cet accord permet l'exécution du nouveau plan stratégique dont les principaux axes sont :

- Le déploiement d'un nouveau concept de restaurants « Hippopotamus » dès le quatrième trimestre 2016.
- La redynamisation des Brasseries et de Tablapizza autour d'un management renouvelé.
- Le recentrage du Groupe autour de ses enseignes phares avec la cession d'actifs non-stratégiques.
- La transformation de la culture managériale permettant une plus grande agilité au service des clients.

(*) Le montant définitif dépendra de la date de l'augmentation de capital

Comptes définitifs au 31 décembre 2015

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes de manière définitive le 4 mai 2016 ; ceux-ci restent inchangés par rapport à la version provisoire communiquée le 24 février 2016.

Le document de référence et le rapport financier annuel seront rendus publics et déposés auprès de l'AMF le 13 mai 2016.

Dans un marché toujours difficile au 1er trimestre 2016, Groupe Flo voit sa fréquentation en baisse

en € millions	Cumul 31 mars 2015	Cumul 31 mars 2016	Variations	Variations à périmètre comparable
Ventes sous enseignes (*)	113.5	106.7	-6.0%	
Hippopotamus	42.3	41.1	-2.9%	-4.2%
Bistro Romain	3.2	2.5	-21.6%	-7.7%
Tablapizza	5.3	4.9	-7.8%	-0.4%
Taverne de Maître Kanter	1.1	1.0	-3.5%	0.9%
Restauration à thème	51.9	49.6	-4.6%	-3.8%
Brasseries	16.4	15.2	-7.2%	-5.9%
Concessions	5.8	5.5	-4.9%	2.5%
Chiffre d'affaires consolidé	74.1	70.3	-5.2%	-3.8%

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

L'évolution du marché de la restauration reste négative au 1^{er} trimestre 2016. Tous les secteurs de la restauration sont touchés, et l'impact des attentats de novembre 2015 se fait encore sentir, en particulier dans Paris intra-muros toujours pénalisé par une fréquentation touristique en fort recul.

Dans ce contexte, les ventes sous les différentes enseignes de Groupe Flo totalisent 106.7 millions d'euros à fin mars 2016, en recul de 6.0% par rapport à fin mars 2015.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 70.3 millions d'euros sur le 1^{er} trimestre 2016, en recul de 5.2% par rapport à 2015 (-3.8% à périmètre comparable).

Hippopotamus et les Brasseries (respectivement -4.2% et -5.9% vs. 2015 à périmètre comparable) sont fortement impactées par leurs implantations parisiennes, où la fréquentation est en forte baisse. Facteur encourageant : la fréquentation est stable en province, même si le ticket moyen recule.

Tablapizza résiste bien avec une baisse de son chiffre d'affaires à périmètre comparable contenue à -0.4% vs.2015. Le nouveau concept – nouveau restaurant inauguré à Sens fin 2015 - obtient de très bons résultats en termes de fréquentation. De leur côté, les concessions sont en progression de chiffre d'affaires avec +2.5 % vs. 2015.

Compte de résultat simplifié non audité au 31 mars 2016

En € millions	Cumul 31 mars 2015 Publié	Cumul 31 mars 2016 Publié	Variations
Chiffre d'affaires	74.1	70.3	-5.2%
Marge Brute (en % de CA)	59.0 79.6%	55.8 79.3%	-5.5% -0.2pb
EBITDA (en % de CA)	-1.1 -1.4%	-2.2 -3.2%	ns -1.7pb
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	-4.5 -6.1%	-5.2 -7.4%	ns -1.3pb
Résultat non courant	0.4	-0.9	ns
Résultat opérationnel (en % de CA)	-4.1 -5.6%	-6.1 -8.7%	ns ns
Résultat net part du groupe (en % de CA)	-5.0 -6.7%	-7.2 -10.3%	ns ns

Grace au renouvellement de son offre et à la maîtrise de ses coûts d'approvisionnement, Groupe Flo parvient à maintenir son taux de marge brute quasi stable à 79.3%. En conséquence, la marge brute baisse de 3.2 millions d'euros.

La bonne gestion des autres charges d'exploitation, permet de contenir la baisse de l'Ebitda à seulement 1.1 millions d'euros.

Le résultat net consolidé à fin mars 2016 est une perte de -7.2 millions d'euros (-5.0 millions d'euros au 1er trimestre 2015).

Contacts

Analystes / Investisseurs	Investisseurs / Presse	Presse
Groupe Flo – Direction Financière	Image Sept	Image Sept
Alain Postic	Laurent Poinsot	Roxane Planas
Tel. : +33 1 41 92 30 02	Tel. : +33 1 53 70 74 77	Tel. : +33 1 53 70 74 18
	lpoinsot@image7.fr	rplanas@image7.fr

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 300 restaurants détenus en propre ou en franchise. Le groupe est présent sur le secteur de la Restauration à Thème, avec les enseignes Hippopotamus, Tablapizza, Taverne de Maître Kanter, Bistro Romain, sur celui des concessions et sur celui des brasseries.

L'action de Groupe Flo est cotée sur Euronext Paris SA (FR 0004076891)

Toutes les publications financières du groupe sont en ligne sur son site Internet (www.groupeflo.fr), rubrique «Communication financière», et notamment son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2015 sous le numéro D.15-0333.