

GROUPE FLO

Communiqué de presse

Paris, le 25 avril 2017

- PRISE DE CONTROLE DU GROUPE FLO PAR GROUPE BERTRAND -

Groupe Flo est en négociation exclusive avec Groupe Le Duff sur la cession de Tablapizza

Reprise de cotation du titre le 26 avril 2017

Groupe Bertrand et Groupe Flo ont conclu le 25 Avril 2017 avec les banques de Groupe Flo et Financière Flo, actionnaire de contrôle de Groupe Flo, un accord de restructuration de sa dette bancaire et d'investissement de Groupe Bertrand.

Cette opération devrait permettre à Groupe Flo de résoudre les difficultés qu'elle rencontre sur ses marchés et dans ses activités en s'adossant à un grand industriel du secteur disposant de 20 ans d'expérience sur le marché français de la restauration et qui a démontré sa capacité à intégrer, gérer et développer des groupes, parfois en difficulté, et des enseignes de restauration sur différents segments, tant en propre qu'en franchise. Son savoir-faire réside dans sa capacité à positionner des concepts, à optimiser la gestion de réseaux de points de vente et à développer un portefeuille d'enseignes.

Le Groupe Bertrand réalise aujourd'hui plus de 1,3 milliard d'euros de ventes à l'enseigne avec 650 restaurants et près de 11.000 salariés en France sur différents segments : restauration rapide (Burger King, Quick), restauration à thème (Au Bureau, Café Leffé), concessions (La Villette, Musée des Invalides, Jardin des Tuileries...), brasseries parisiennes (Lipp, L'Alsace, le Procope, le Pied de Cochon, la Lorraine, etc.) et la marque Angelina développée en France et à l'étranger.

À l'issue des opérations prévues par l'accord :

- Sur les 72 millions d'euros environ de la dette bancaire actuelle, Groupe Flo conservera une dette bancaire de 15,4 millions d'euros environ. BNP Paribas et Banques Populaires Rives de Paris, qui ont accepté une réduction de 50% de leur encours, seront les deux banques du groupe. Les autres banques bénéficieront d'un remboursement de 30% de leurs encours, pour solde de tout compte, financé par un emprunt obligataire de 12,2 millions d'euros environ souscrit par Groupe Bertrand ;
- Après le vote de l'augmentation de capital décrite ci-dessous, Groupe Bertrand prendra le contrôle de Groupe Flo à travers l'acquisition de Financière Flo dont les actionnaires ont accepté de mettre à la disposition de Groupe Flo un financement obligataire de 6,2 millions d'euros, pour une durée d'environ 3 ans afin d'accompagner la transition de l'entreprise. Cette augmentation de capital et l'acquisition de Financière Flo sont des opérations indissociables ;
- Groupe Flo lancera une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant maximum total, prime d'émission incluse, de 72,4 millions d'euros maximum avec un prix de souscription (prime d'émission incluse) de 10 centimes d'euros à laquelle Groupe Bertrand souscrira, directement et indirectement (via l'acquisition des titres de Financière Flo pour l'euro symbolique), par

compensation avec des créances existantes détenues par Financière Flo ou rachetées pour l'euro symbolique auprès d'établissements bancaires pour un montant total de 44,3 millions d'euros environ, puis en numéraire à hauteur d'un montant maximum de 10 millions d'euros. Cette augmentation de capital, dont 75% de la souscription sera garantie par Groupe Bertrand et Financière Flo, permettra à Groupe Flo de recevoir entre 10 et 28 millions d'euros environ selon le montant de la souscription du public. En fonction de cette souscription, la participation de Groupe Bertrand, directement et indirectement, dans Groupe Flo sera comprise entre environ 70% et 98% du capital de Groupe Flo. L'assemblée générale appelée à statuer sur cette augmentation de capital se tiendra le 9 juin 2017 et le règlement-livraison de cette augmentation de capital est prévu dans la première quinzaine de juillet.

La prise de contrôle de Groupe Bertrand est soumise à la réalisation de certaines conditions préalables qui sont l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence au titre du contrôle des concentrations, le visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur le prospectus de l'augmentation de capital, l'obtention par Groupe Bertrand d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique (compte tenu de la réalisation d'une augmentation de capital et des difficultés rencontrées par Groupe Flo), la remise d'un rapport d'un expert indépendant sur les conditions financières de l'augmentation de capital et l'homologation du Tribunal de commerce de Nanterre.

Cette opération permettra à Groupe Flo, en s'appuyant sur le savoir-faire du Groupe Bertrand, de retrouver des marges de manœuvre, notamment dans le redéploiement de la marque Hippo, et de retrouver une dynamique de croissance et de rentabilité.

Dans le cadre de son recentrage stratégique, Groupe Flo a reçu par ailleurs une offre du Groupe Le Duff pour l'acquisition de Tablapizza, chaîne de restauration du groupe, et est entrée en négociation exclusive de cette offre avec le Groupe Le Duff pour une date de réalisation de la cession est envisagée d'ici le 30 juin 2017. L'offre sera présentée aux instances représentatives du personnel concernées dans les plus brefs délais.

Comptes définitifs au 31 décembre 2016

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 le 25 avril 2017. L'audit de ces comptes est en cours de finalisation par les commissaires aux comptes.

Pour rappel, le Groupe avait communiqué le 17 février ses comptes provisoires en publiant son chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2016 et son résultat courant.

L'arrêté définitif des comptes tient compte notamment de la présentation des éléments relatifs à Tablapizza selon la norme IFRS 5 sur les actifs non courants détenus en vue de la vente. Cette norme prévoit en effet, dès lors que la vente est considérée comme hautement probable, que les actifs et passifs destinés à la vente soient présentés sur une ligne séparée du bilan et que les éléments du compte de résultat de Tablapizza soient présentés sur une ligne séparée « Résultat net des activités non poursuivies ».

Le résultat de l'exercice tient compte des ajustements effectués pour refléter la valeur de réalisation attendue de l'activité.

Le chiffre d'affaires du Groupe Flo consolidé ainsi que les ventes sous enseignes selon la norme IFRS 5 sont présentés ci-dessous :

Chiffre d'affaires annuel <i>en € millions</i>	Réel 2015 Proforma	Réel 2016 IFRS 5	Variations	Var. à périmètre comparable
Ventes sous enseignes (*)	423.8	384.8	-9.2%	
Hippopotamus	167.6	157.1	-6.2%	-5.4%
Bistro Romain	14.2	9.0	-36.6%	0.0%
Taverne de Maître Kanter	4.7	4.3	-8.4%	0.0%
Restauration à thème	186.5	170.4	-8.6%	-5.4%
Brasseries	63.9	54.0	-15.4%	-9.9%
Concessions	23.5	22.4	-4.8%	-2.2%
Chiffre d'affaires consolidé	273.9	246.8	-9.9%	-6.0%

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

Dans le contexte économique difficile de l'année 2016, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 246.8 millions d'euros à fin décembre 2016, en recul de 9.9% par rapport à l'année précédente (-6.0% à périmètre comparable).

Hippopotamus et les Brasseries (respectivement -5.4% et -9.9% sur l'année à périmètre comparable) sont fortement impactés par leurs implantations parisiennes, où la fréquentation est en forte baisse.

Les concessions sont en recul avec -2.2% vs. 2015, en raison notamment d'une météo défavorable sur l'été et d'une baisse de la fréquentation touristique sur le parc Disneyland Paris sur le printemps-été non complètement compensée par les bonnes performances de fin 2016.

Chiffre d'affaires 4eme trimestre en € millions	T4 2015	T4 2016	Variations	Var. à périètre comparable
Ventes sous enseignes (*)	113.5	102.6	-9.6%	
Hippopotamus	43.8	41.1	-6.0%	-3.4%
Bistro Romain	3.4	1.8	-46.2%	0.0%
Taverne de Maître Kanter	1.3	1.1	-17.3%	0.0%
Restauration à thème	32.9	29.4	-10.5%	-3.3%
Brasseries	18.0	14.3	-20.5%	-5.8%
Concessions	6.1	6.2	2.5%	2.3%
Chiffre d'affaires consolidé	56.9	49.9	-12.3%	-3.3%

Sur le dernier trimestre, le chiffre d'affaires consolidé recule de -12.3% (-3.3% en comparable), soit une meilleure performance en comparable par rapport aux 9 premiers mois de l'année (-6.9% en comparable). Les concessions enregistrent une légère progression à périmètre comparable, tandis qu'Hippopotamus et les brasseries enregistrent une moindre érosion de leur fréquentation.

Compte de résultat au 31 décembre 2016

Compte de résultat en € millions	Réel 2015 Proforma	Réel 2016 IFRS 5	Variations
Chiffre d'affaires	273.9	246.8	-9.9%
Marge Brute	217.8	196.3	-9.9%
(en % de CA)	79.5%	79.5%	0.0pb
EBITDA	7.1	-5.5	ns
(en % de CA)	2.6%	-2.2%	-4.8pb
Résultat Opérationnel Courant	-6.1	-15.6	ns
(en % de CA)	-2.2%	-6.3%	-4.1pb
Résultat non courant	-39.4	-38.5	ns
Résultat opérationnel	-45.5	-54.1	ns
(en % de CA)	-16.6%	-21.9%	-5.3pb
Résultat financier	-4.1	-4.9	ns
Quote-part des SME	0.2	0.1	ns
Impôts	-2.2	-1.2	ns
Part des minoritaires	0.0	0.0	ns
Résultat net des activités non poursuivies	0.2	-5.5	ns
Résultat net part du groupe	-51.5	-65.5	ns
(en % de CA)	-18.8%	-26.5%	-7.7pb

Comme chaque année, la valeur des actifs de Groupe Flo a été revue. A ce titre des provisions (sans effet cash) ont été comptabilisées pour un montant de 38.5 millions d'euros en résultat non courant.

Le résultat de Tablapizza est présenté en « Résultat net des activités non poursuivies » pour -5.5 millions d'euros en 2016. Ce résultat tient compte des ajustements effectués pour refléter la valeur de réalisation attendue de l'activité.

A fin décembre 2016, le résultat net part du Groupe ressort ainsi en perte de 65.5 millions d'euros.

Dette financière et trésorerie

Détail de la dette financière <i>en € millions</i>	Réel 2015 Proforma	Réel 2016 IFRS 5	Variations
Dette financière brute totale (*)	90.5	86.4	-4.0
Trésorerie	38.2	18.9	-19.4
Dette financière nette (*)	52.2	67.6	15.3
Prêt reçu des actionnaires	27.1	28.4	1.3
Dette nette (*)	79.3	96.0	16.7

(*) incluant 5,5 m€ de préfinancement de CICE considéré comme une dette liée à un contrat dit « déconsolidant », permettant comptablement de l'exclure de la dette financière.

Contacts

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

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 270 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 13 mai 2016 sous le numéro D.16-0477.