

# GROUPE FLO

Communiqué de presse

Paris, le 27 février 2020

## **Progression du chiffre d'affaires consolidé de 3,7% au 31 décembre 2019. EBITDA et résultat opérationnel courant positifs en 2019, avec une forte amélioration sur le second semestre**

### **Faits marquants**

- Chiffre d'affaires 2019 à périmètre comparable en hausse de 3,9% malgré les mouvements de décembre 2019 contre la réforme des retraites ;
- Chiffre d'affaires 2019 du périmètre rénové et des expansions en hausse de 20,9 % ;
- 12 rénovations de restaurants Hippopotamus réalisées en 2019 avec des progressions de chiffres d'affaires supérieures à +25% en moyenne dans les 12 mois qui suivent leurs réouvertures ;
- Bonne performance du chiffre d'affaires des brasseries tiré par le succès des rénovations de La Coupole et du Terminus Nord ;
- EBITDA 2019 positif et en forte progression par rapport à 2018 ;
- Résultat Opérationnel Courant en forte progression de -4,4m€ en 2018 à +2,3m€ en 2019, dont +6,0m€ au titre des effets du redressement mené et +0,7m€ impact IFRS 16.

*Les comptes consolidés et annuels au 31 décembre 2019 ont été examinés par le Conseil d'Administration de Groupe Flo du 27 février 2020 qui a autorisé leur communication au marché financier. Les chiffres présentés sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes.*

### **Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2019 Maintien de la croissance du chiffre d'affaires malgré les grèves de décembre**

**Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'élève à 49,7m€ au 4<sup>ème</sup> trimestre 2019, en progression de 4,9% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018. Le chiffre d'affaires est stable à périmètre comparable, dont :**

- **+2,7% pour Hippopotamus ;**
- **+5,0% pour les Brasseries** avec notamment une progression de +13% de la Coupole (fréquentation en hausse depuis la rénovation de septembre 2018) ;
- **-11,5% pour les concessions**, fortement impactées par les mouvements sociaux.

L'impact des mouvements de décembre 2019 contre la réforme des retraites sur le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2019 est supérieur à celui des Gilets Jaunes sur le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2018.

La progression de +2,3m€ du chiffre d'affaires par rapport à 2018 provient pour :

- +2,8m€ du périmètre comparable, incluant deux sites Hippopotamus prévus dans le plan de cession 2017 qui seront conservés et sont réintégrés dans les comparables du 4<sup>ème</sup> trimestre 2019. Hors ce retraitement, le chiffre d'affaires est en ligne vs 2018,
- +3,1m€ du périmètre rénové et des expansions, dont +2,3m€ périmètre rénové et +0,8m€ expansions,
- +0,8m€ des franchises,
- -4,4m€ des cessions survenues non prévues dans les objectifs initiaux de cessions retraités en IFRS 5.

Le plan de rénovation initié en 2017 a continué de se dérouler à un rythme soutenu sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2019, avec les fermetures pour rénovation des Hippopotamus Le Chesnay et Belle Epine fin décembre 2019.

Un nouveau restaurant Hippopotamus a été ouvert à Seclin le 25 octobre 2019, et l'exploitation du restaurant Hippopotamus Agen qui était exploité en franchise a été reprise en novembre 2019.

Le groupe a poursuivi son recentrage au 4<sup>ème</sup> trimestre avec les mises en location gérance des Hippopotamus Nîmes, Villabé, Viry-Châtillon, St Thibault, Massy et la cession du fonds de commerce Hippopotamus Gare du Nord.

Chiffre d'affaires trimestriel en € millions	4 <sup>ème</sup> trimestre 2018 (*)	4 <sup>ème</sup> trimestre 2019 (*)	Variations	Variations à périmètre comparable (**)
Hippopotamus	31,2	34,2	9,5%	2,7%
Brasseries	9,1	9,2	1,3%	5,0%
Concessions	7,0	6,3	-10,9%	-11,5%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>47,4</b>	<b>49,7</b>	<b>4,9%</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Ventes sous enseignes (***)</b>	<b>77,2</b>	<b>76,8</b>		

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

(\*\*) Le périmètre comparable inclut les restaurants en exploitation complète sur les périodes considérées, à l'exclusion des sites cédés ou fermés pour rénovation

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

## Chiffre d'Affaires à fin décembre 2019

Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'élève à 175,0m€ en 2019, en progression de +3,7% par rapport à 2018.

A périmètre comparable le chiffre d'affaires progresse de 3,9% dont :

- **+3,7% pour Hippopotamus ;**
- **+14,3% pour les brasseries ;**
- **-5,8% pour les concessions.**

Le chiffre d'affaires 2019 progresse de +6,2m€ par rapport à 2018, malgré l'impact des cessions et des mouvements sociaux du mois de décembre, dont :

- +6,2m€ (+3,9%) périmètre comparable ;
- +10,8m€ (+20,9%) pour le périmètre rénové (+9,2m€) et les expansions (+1,6m€) ;
- +0,5m€ franchises ;
- -11,3m€ cessions non prévues dans les objectifs initiaux de cessions retraités en IFRS 5.

Au total, 12 rénovations Hippopotamus ont été réalisées en 2019 et 2 nouveaux restaurants ont été ouverts à Perpignan et Seclin. Les sites rénovés concernent tous les formats et confirment la très forte attractivité du nouveau concept.

Le chiffre d'affaires Hippopotamus a progressé de +10,0% sur l'année 2019 au cumul pondéré du périmètre comparable, du périmètre rénové et des expansions.

A fin décembre 2019, 21 restaurants Hippopotamus détenus en propre et 4 restaurants Hippopotamus exploités en franchise et/ou location gérance ont été rénovés depuis 2017 et 2 Hippopotamus ont été ouverts en propre.

Par ailleurs, la brasserie Le Terminus Nord a été rénovée au cours de l'exercice 2019.

Chiffre d'affaires fin Décembre en € millions	Fin Décembre 2018 (*)	Fin Décembre 2019 (*)	Variations	Variations à périmètre comparable (**)
Hippopotamus	115,0	120,4	4,7%	3,7%
Brasseries	28,8	31,1	8,0%	14,3%
Concessions	25,0	23,5	-5,9%	-5,8%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>168,8</b>	<b>175,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,9%</b>
<b>Ventes sous enseignes (***)</b>	<b>280,6</b>	<b>271,1</b>		

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

(\*\*) Le périmètre comparable inclut les restaurants en exploitation complète sur les périodes considérées, à l'exclusion des sites cédés ou fermés pour rénovation

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

## Compte de résultat simplifié au 31 décembre 2019

Compte de résultat en € millions	Cumul fin déc. 2018 IFRS 5 (*)	Cumul fin déc. 2019 IFRS 5 (**) (***)	Variations
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>168,8</b>	<b>175,0</b>	<b>3,7%</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>135,4</b>	<b>139,1</b>	<b>2,7%</b>
(en % de CA)	80,2%	79,4%	-0,8
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-4,4</b>	<b>2,3</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	-2,6%	1,3%	4,0
Résultat opérationnel non courant	4,4	-7,8	ns
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,5</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	0,0%	-3,1%	-3,1
Résultat financier	-1,5	-1,8	ns
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0	-0,6	ns
Impôts	-2,2	-1,5	ns
Part des minoritaires	-0,1	0,2	ns
Résultat net des activités non poursuivies	-2,2	-2,9	ns
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-6,0</b>	<b>-12,1</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	-3,5%	-6,9%	-3,4

(\*) Chiffres 2018 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, non retraités IFRS 16

(\*\*) Chiffres 2019 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

(\*\*\*) Données en cours d'audit

L'augmentation de **marge brute** de +3,7m€ en 2019 résulte de la progression de chiffre d'affaires. La légère baisse du taux de marge correspond à la volonté du groupe de réinvestir dans la qualité et la générosité de l'offre clients.

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève à +2,3m€ et redevient positif. Il progresse de +6,7m€ vs 2018, dont +6,0m€ au titre des effets du redressement mené. La 1ère application de la norme IFRS 16 a un impact positif de +0,7m€.

Le **résultat opérationnel non courant 2019** est négatif de -7,8m€. Il intègre notamment les charges liées aux fermetures et aux rénovations des sites Hippopotamus à hauteur de -3,3m€, des charges de restructuration à hauteur de -1,8m€ et des honoraires de -1,4m€ liés aux cessions d'actifs et à l'Offre Publique d'Achat menée sur le second semestre. Le résultat non courant 2018 intégrait des reprises de dépréciations nettes des actifs incorporels et corporels d'un montant de +10,1m€ notamment au titre de la marque Hippopotamus, ainsi qu'une reprise de provision pour risques d'un montant de +0,8m€.

Le **résultat financier** est négatif de -1,8m€, dont -1,1m€ au titre des intérêts financiers calculés en application de la norme IFRS 16. Avant impact de la norme IFRS 16, le résultat financier s'améliore de +0,8m€ vs. 2018.

L'**impôt** 2019 de -1,5m€ correspond à la CVAE pour -1,8m€, à l'impôt différé pour +0,3m€.

Le **résultat net des activités non poursuivies** conformément à la norme IFRS5 s'élève à -2,9m€, à comparer à -2,2m€ en 2018. La perte EBITDA des sites cédés ou en cession est en réduction de 3,5m€ par rapport à l'année 2018, alors que le résultat net 2018 des activités non poursuivies intégrait notamment des plus-values de cessions et des reprises de dépréciation sur les actifs incorporels à hauteur de 4,5m€.

Le résultat net consolidé à fin décembre 2019 est une perte de -12,1m€ après une perte de -6,0m€ en 2018. L'écart de -6,1m€ provient pour +6,7m€ du redressement du résultat courant et pour -12,8m€ essentiellement des éléments non courants positifs survenus en 2018, en résultat opérationnel et résultat des activités non poursuivies.

## Impact de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat 2019

En millions d'euros	Fin déc. 2018 IFRS 5 & hors IFRS 16	Fin déc. 2019 IFRS 5 & hors IFRS 16 (* )	IFRS 16 (* )	Fin déc. 2019 IFRS 5 & IFRS 16 (* )
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>168,8</b>	<b>175,0</b>		<b>175,0</b>
<b>Marge Brute</b> (en % de CA)	<b>135,4</b> 80,2%	<b>139,1</b> 79,4%		<b>139,1</b> 79,4%
Autres frais opérationnels (en % de CA)	-135,3 80,2%	-132,3 75,6%	11,1	-121,2 69,2%
<b>EBITDA</b> (en % de CA)	<b>0,1</b> 0,0%	<b>6,8</b> 3,9%	<b>11,1</b>	<b>17,9</b> 10,2%
D.A.P. courant	-4,5	-5,2	-10,4	-15,6
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (en % de CA)	<b>-4,4</b> -2,6%	<b>1,6</b> 0,9%	<b>0,7</b>	<b>2,3</b> 1,3%
Résultat opérationnel non courant	4,4	-7,8		-7,8
<b>Résultat opérationnel</b> (en % de CA)	<b>0,0</b> 0,0%	<b>-6,2</b> -3,5%	<b>0,7</b>	<b>-5,5</b> -3,1%
Résultat financier	-1,5	-0,7	-1,1	-1,8
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0	-0,6		-0,6
Impôts	-2,2	-1,6	0,1	-1,5
Part des minoritaires	-0,1	0,2		0,2
Résultat net des activités non poursuivies	-2,2	-2,9		-2,9
<b>Résultat net part du groupe</b> (en % de CA)	<b>-6,0</b> -3,5%	<b>-11,8</b> -6,7%	<b>-0,3</b>	<b>-12,1</b> -6,9%

(\*) Données en cours d'audit

L'application de la norme IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019 impacte le résultat net 2019 de -0,3m€ dont :

- +11,1m€ en EBITDA au titre du retraitement des loyers courants ;
- -10,4m€ en amortissement des droits d'utilisation ;
- -1,1m€ sur le résultat financier ;
- +0,1m€ sur l'impôt.

Hors impact IFRS 16 :

- L'EBITDA 2019 progresse de +6,7m€ vs. 2018, avec une augmentation de la marge brute de +3,7m€, une réduction de +3,0m€ des autres frais d'exploitation soit +4,6pts ;
- Les amortissements et provisions courants augmentent de 0,7m€ ;
- Le résultat opérationnel courant progresse de +6,2m€.

## Analyse des Comptes de résultat semestriels 2018 et 2019 non IFRS 16

Compte de résultat en € millions	S1 2018	S2 2018	Cumul fin déc. 2018 IFRS 5 (*)	S1 2019	S2 2019	Cumul fin déc. 2019 IFRS 5 (**) (***)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>81,9</b>	<b>86,9</b>	<b>168,8</b>	<b>84,9</b>	<b>90,1</b>	<b>175,0</b>
<b>Marge Brute</b> (en % de CA)	<b>66,0</b> 80,6%	<b>69,4</b> 79,8%	<b>135,4</b> 80,2%	<b>67,6</b> 79,7%	<b>71,5</b> 79,2%	<b>139,1</b> 79,4%
<b>EBITDA</b> (en % de CA)	<b>-3,0</b> -3,6%	<b>3,1</b> 3,5%	<b>0,1</b> 0,0%	<b>-0,5</b> -0,6%	<b>7,3</b> 8,1%	<b>6,8</b> 3,9%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (en % de CA)	<b>-4,9</b> -5,9%	<b>0,5</b> 0,5%	<b>-4,4</b> -2,6%	<b>-2,7</b> -3,1%	<b>4,3</b> 4,7%	<b>1,6</b> 0,9%
Résultat opérationnel non courant	-1,8	6,2	4,4	-2,9	-4,9	-7,8
<b>Résultat opérationnel</b> (en % de CA)	<b>-6,7</b> -8,1%	<b>6,7</b> 7,6%	<b>0,0</b> 0,0%	<b>-5,6</b> -6,5%	<b>-0,6</b> -0,7%	<b>-6,2</b> -3,5%
Résultat financier	-1,1	-0,4	-1,5	-0,4	-0,3	-0,7
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0,1	0,1	0,0	-0,2	-0,4	-0,6
Impôts	-0,5	-1,7	-2,2	-0,5	-1,1	-1,6
Part des minoritaires	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,2	0,2
Résultat net des activités non poursuivies	-2,9	0,7	-2,2	-2,7	-0,2	-2,9
<b>Résultat net part du groupe</b> (en % de CA)	<b>-11,3</b> -13,7%	<b>5,3</b> 6,1%	<b>-6,0</b> -3,5%	<b>-9,4</b> -11,1%	<b>-2,4</b> -2,6%	<b>-11,8</b> -6,7%

(\*) Chiffres réels 2018 (IFRS 5) retraités des objectifs budgétaires de cessions approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017, qui sont présentés en résultat net des activités non poursuivies

(\*\*) Chiffres réels 2019 (IFRS 5) retraités des objectifs budgétaires de cessions qui sont présentés en résultat net des activités non poursuivies et non retraités IFRS 16

(\*\*\*) Données en cours d'audit

L'analyse des résultats semestriels 2018 et 2019 non retraités selon la norme IFRS 16 montre l'accélération du redressement du résultat opérationnel courant entre les 2 semestres :

- L'EBITDA non retraité IFRS 16 progresse de +6,7m€ en 2019, dont +2,5m€ au 1<sup>er</sup> semestre et +4,2m€ au 2<sup>ème</sup> semestre.
- La progression de +6,0m€ du Résultat Opérationnel Courant en 2019 provient pour +2,2m€ du 1<sup>er</sup> semestre et +3,8m€ du 2<sup>ème</sup> semestre.
- Le résultat net du 2<sup>ème</sup> semestre 2018 avait bénéficié d'éléments non courants positifs au niveau du résultat opérationnel et du résultat des activités non poursuivies.

### Dettes financières nettes

en m€	31-déc.-18	31-déc-19 (*)
<b>Dettes bancaires restructurées</b>	<b>15,2</b>	<b>15,2</b>
Emprunt obligataire G. Bertrand	12,3	18,5
Emprunt obligataire actionnaires sortants	6,2	
Dettes obligataires F&B Invest		2,5
Avance en compte courant Bertrand Invest		4,5
Autres dettes financières	12,1	6,6
Cash	-16,0	-6,9
<b>Dettes nettes hors IFRS 16</b>	<b>29,8</b>	<b>40,4</b>
<b>Dettes de location IFRS 16</b>		<b>43,5</b>
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>29,8</b>	<b>83,9</b>

(\*) Données en cours d'audit

Hors application de la norme IFRS 16, la dette financière nette s'élève à 40,4m€ au 31 décembre 2019.

Elle augmente de +10,6m€ vs. 2018 dont :

- 2,5m€ au titre de la dette obligataire de la société F&B Invest dont Groupe Flo a le contrôle ;
- 4,5m€ au titre d'avances en compte-courant de la société Bertrand Invest, afin de couvrir les besoins de trésorerie de Groupe Flo notamment dans le cadre du plan de rénovation des restaurants ;
- -4,7m€ pour le remboursement du pré-financement du CICE de 2015 en autres dettes financières ;
- 9,1m€ de réduction de trésorerie, dont 11,6m€ liés aux activités d'investissement avec notamment des investissements de 19,0m€ en rénovation et maintenance des sites, financés à hauteur de 7,5m€ par des cessions.

L'emprunt obligataire des actionnaires sortants de 6,2m€ a été repris par le Groupe Bertrand en décembre 2019. La première application de la norme IFRS 16 conduit à la prise en compte d'une dette de location non cash d'un montant de 43,5m€.

La dette financière nette totale après prise en compte des dettes de location selon la norme IFRS 16 s'élève à 83,9m€.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 14,7m€ au 31 décembre 2019.

## Evènements post clôture

Poursuite du recentrage stratégique de Groupe Flo avec la cession du restaurant Hippopotamus Aix le 2 janvier 2020, et celle du restaurant Hippopotamus Chartres à effet du 1<sup>er</sup> mars 2020.

Les restaurants Hippopotamus Chambourcy et Belle Epine ont réouvert, après rénovation, les 2 et 19 février 2020. Le restaurant Hippopotamus Le Chesnay réouvrira, après rénovation, le 5 mars 2020.

Les restaurants Hippopotamus Agen et Viry-Châtillon fermeront pour rénovation, le 29 février et le 8 mars 2020.

Les restaurants Hippopotamus Pessac et Villenave d'Ornon ont été donnés en location-gérance à effet du 1er mars 2020.

## Tendances du marché au 23 février 2020

Le chiffre d'affaires du mois de janvier 2020 est en progression par rapport à janvier 2019 sur toutes les divisions.

Le chiffre d'affaires au 23 février 2020 est en progression par rapport à février 2019 pour Hippopotamus et pour les Brasseries, et en léger retrait pour les concessions. Toutes divisions confondues, la progression de chiffre d'affaires vs 2019 est supérieure au 23 février à celle constatée au 31 janvier.

Le groupe suit avec attention l'évolution de la crise sanitaire internationale qui n'a pas d'impact significatif, à ce jour, sur les activités du groupe.

## Calendrier

---

Présentation SFAF des résultats annuels de Groupe Flo : 6 mars 2020

Résultats définitifs à fin décembre 2019 : 02 avril 2020 (après bourse)

Assemblée générale : 24 juin 2020

## Contacts

---

Analystes / Investisseurs  
Groupe Flo – Direction Financière  
Joël Le Bihan  
Tel. : +33 1 41 92 30 08  
[jlebihan@groupeflo.fr](mailto:jlebihan@groupeflo.fr)

Investisseurs / Presse  
Image Sept  
Laurent Poinsot  
Tel. : +33 1 53 70 74 77  
[lpoinsot@image7.fr](mailto:lpoinsot@image7.fr)

## A propos de Groupe Flo

---

*Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 145 restaurants détenus en propre ou en franchise à fin décembre 2019. Le groupe est présent sur le marché de la restauration avec principalement l'enseigne Hippopotamus, des brasseries historiques et des concessions.*

*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](http://www.groupeflo.fr)), rubrique «Communication financière», et notamment son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés le 9 avril 2019 sous le numéro D.19-0290.*