

GROUPE FLO

Communiqué de presse

Paris, le 30 juillet 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 (*)	2 ^{ème} trimestre 2019 (*)	Avril 2020 (*)	Mai 2020 (*)	Juin 2020 (*)	2 ^{ème} 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, vs. -1,0m€ en 2019, dont -0,4m€ d'intérêts financiers 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		Fin juin 2019		Fin juin 2020	
	IFRS 5 & hors IFRS 16	IFRS 16	IFRS 5 & IFRS 16	IFRS 16	IFRS 5 & hors IFRS 16	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%	-34,5 -89,3%
EBITDA (en % de CA)	-0,6 -0,7%	5,3	4,7 5,6%		-8,7 -22,7%	5,7 -7,8%
Amort., dépr. et prov. courants	-2,1	-5,0	-7,1		-3,8	-9,2
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	-2,7 -3,1%	0,3	-2,4 -2,8%		-12,6 -32,6%	0,4 -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 -35,8%
Résultat financier	-0,4	-0,6	-1,0		-0,6	-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
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 -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.

Calendrier

Chiffre d'affaires à fin septembre 2020 : 5 novembre 2020 (après bourse).

Le présent communiqué de presse contient une information susceptible d'avoir constitué, avant sa diffusion, une information privilégiée au sens de l'article 7, § 1 du Règlement européen n°596/2014.

Contacts

Analystes / Investisseurs
Groupe Flo – Direction Financière
Joël Le Bihan
Tel. : +33 1 41 92 30 08
jlebian@groupeflo.fr

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

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 128 restaurants détenus en propre ou en franchise au 1^{er} juillet 2020. 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), rubrique «Finance, Actualités et Communiqués», et notamment son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés le 20 avril 2020 sous le numéro D.20-0321.