

# GROUPE FLO

Communiqué de presse

Paris, le 03 mars 2022

**1<sup>er</sup> semestre 2021 fortement impacté par la crise sanitaire  
Reprise d'activité sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2021 néanmoins ralentie par la mise en place du  
pass sanitaire et l'émergence du variant Omicron  
Augmentation du chiffre d'affaires annuel consolidé de +21,3% par rapport à 2020  
Résultat opérationnel négatif au 31 décembre 2021**

## Faits marquants

- Fermeture totale des restaurants jusqu'au 18 mai 2021 ;
- Réouverture progressive des restaurants :
  - A compter du 19 mai : Ouverture uniquement des terrasses avec une limite de six clients par table et couvre-feu à 21 heures ;
  - A compter du 09 juin : Réouverture des restaurants en intérieur avec une limite de six clients par table et couvre-feu repoussé à 23 heures ;
  - A compter du 20 juin : Levée du couvre-feu et maintien de la limite de six clients par table ;
  - Depuis le 30 juin : Suppression de la limite de six clients par table ;
  - Réouverture du King Ludwig's Castle le 1er juillet ;
  - Réouverture du Bofinger et du Terminus Nord le 1er septembre.
- Reprise de l'activité ralentie par la mise en place du pass sanitaire dans les restaurants à partir du 09 août ;
- Nouvelles annonces gouvernementales le 09 novembre 2021 suite à la propagation du variant Omicron : Dose de rappel (3<sup>ème</sup> dose) nécessaire pour la validation du pass sanitaire ;
- Mesures sanitaires mises en place au cours du mois de décembre :
  - Interdiction de danser dans les restaurants à compter du 10 décembre pénalisant les animations de fin d'année et les privatisations ;
  - Annonce de la mise en place du pass vaccinal en lieu et place du pass sanitaire (effective le 24 janvier 2022).
- Afin de sécuriser sa position de trésorerie, le Groupe a sollicité ses partenaires bancaires et a obtenu, le 28 juin 2021, un nouveau Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 19,5m€. Le Groupe a également reçu une réponse favorable le 2 novembre 2021 au bénéfice de l'aide dite « coûts fixes » octroyée dans le cadre du « Fonds de Solidarité » mis en place par le gouvernement au soutien des entreprises impactées par la pandémie de la Covid-19. Le Groupe a perçu à ce titre, un montant de 9,6 m€.
- Le plan de rénovation s'est poursuivi avec 2 rénovations de restaurants Hippopotamus et la fin de la rénovation de la brasserie Bofinger. Un nouveau restaurant Hippopotamus a été ouvert.

*Les comptes consolidés et annuels au 31 décembre 2021 ont été examinés par le Conseil d'Administration de Groupe Flo du 03 mars 2022 qui a autorisé leur communication au marché financier. Les chiffres présentés sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes.*

## Chiffre d'affaires 4<sup>ème</sup> trimestre 2021

**Du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires s'élève à 41,5 m€ en hausse de +33,9 m€ par rapport à 2020.**

La reprise de l'activité s'est poursuivie sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 mais a été néanmoins de nouveau ralentie par l'émergence du variant Omicron et les nouvelles annonces gouvernementales pénalisant notamment les animations de fin d'année et les privatisations.

Chiffre d'affaires en € millions	Octobre 2020 (*)	Novembre 2020 (*)	Décembre 2020 (*)	4 <sup>ème</sup> trimestre 2020 (*)	Octobre 2021 (*)	Novembre 2021 (*)	Décembre 2021 (*)	4 <sup>ème</sup> trimestre 2021 (*)	Variations
Hippopotamus	6,1	0,1	0,1	6,2	9,1	8,6	9,2	26,9	333,9%
Brasseries	0,9	0,0	0,0	0,9	3,1	3,0	3,4	9,5	955,6%
Concessions	0,5	0,0	0,0	0,5	1,7	1,7	1,7	5,0	900,0%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7,4</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>7,6</b>	<b>14,0</b>	<b>13,3</b>	<b>14,2</b>	<b>41,5</b>	<b>446,1%</b>
<b>Ventes sous enseignes (**)</b>	<b>12,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>13,6</b>	<b>19,9</b>	<b>19,0</b>	<b>19,7</b>	<b>58,7</b>	<b>331,6%</b>

(\*) Chiffres réels 2020 & 2021 (conformément aux normes IFRS 5 & IFRS 15). Ces chiffres excluent, conformément à la norme IFRS5, les restaurants concernés par les 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

## Chiffre d'affaires à fin décembre 2021

**Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2021 s'élève à 86,6 m€, en hausse de +15,2 m€ (+21,3%) par rapport au 31 décembre 2020.**

Hors cessions et mises en location gérance survenues au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires a augmenté de +17,1 m€ par rapport à 2020 (+26.9%).

Chiffre d'affaires en € millions	1er trimestre 2020 (*)	2 <sup>ème</sup> trimestre 2020 (*)	3 <sup>ème</sup> trimestre 2020 (*)	4 <sup>ème</sup> trimestre 2020 (*)	Fin Décembre 2020 (*)	1er trimestre 2021 (*)	2 <sup>ème</sup> trimestre 2021 (*)	3 <sup>ème</sup> trimestre 2021 (*)	4 <sup>ème</sup> trimestre 2021 (*)	Fin Décembre 2021 (*)	Variations
Hippopotamus	23,1	4,4	21,4	6,2	55,1	0,4	9,4	23,9	26,9	60,7	10,2%
Brasseries	6,6	0,3	2,6	0,9	10,4	0,0	0,7	4,7	9,5	15,0	44,2%
Concessions	4,1	0,1	1,2	0,5	5,8	0,1	0,8	5,0	5,0	10,9	87,9%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>33,8</b>	<b>4,8</b>	<b>25,2</b>	<b>7,6</b>	<b>71,4</b>	<b>0,5</b>	<b>10,9</b>	<b>33,6</b>	<b>41,5</b>	<b>86,6</b>	<b>21,3%</b>
<b>Ventes sous enseignes (**)</b>	<b>52,8</b>	<b>8,3</b>	<b>42,6</b>	<b>13,6</b>	<b>117,3</b>	<b>2,2</b>	<b>18,2</b>	<b>50,3</b>	<b>58,7</b>	<b>129,5</b>	<b>10,4%</b>

(\*) Chiffres réels 2020 & 2021 (conformément aux normes IFRS 5 & IFRS 15). Ces chiffres excluent, conformément à la norme IFRS5, les restaurants concernés par les 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

La hausse de +21,3% du chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2021 s'élève à :

- **+10,2% pour Hippopotamus ;**
- **+44,2% pour les Brasseries ;**
- **+87,9% pour les Concessions.**

La hausse de +15,2 m€ du chiffre d'affaires au 31 décembre 2021 par rapport au 31 décembre 2020 provient pour :

- +17,1 m€ au cumul des périmètres comparable, rénové et des expansions ;
- +1,4 m€ des revenus de franchises ;
- -3,3 m€ des cessions non prévues dans les objectifs initiaux de cessions retraités en IFRS 5 et des mises en location gérance survenues.

Depuis 2017, 46 restaurants Hippopotamus ont été rénovés dont 24 restaurants Hippopotamus détenus en propre et 22 restaurants Hippopotamus exploités en franchise et/ou location gérance. 9 nouveaux restaurants Hippopotamus ont été ouverts dont 3 en propre et 6 en franchise et/ou location gérance.

### Compte de résultat simplifié au 31 décembre 2021

Compte de résultat en € millions	Fin décembre 2020 IFRS 5 (*)	Fin décembre 2021 IFRS 5 (*) (**)	Variations	
			en valeur	en %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>71,4</b>	<b>86,6</b>	<b>15,2</b>	<b>21,3%</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>57,6</b>	<b>68,7</b>	<b>11,1</b>	<b>19,3%</b>
(en % de CA)	80,7%	79,3%		-1,3 pts
Charges de personnel et autres frais opérationnels	-48,0	-55,8	-7,8	16,2%
(en % de CA)	-67,2%	-64,4%		+2,8 pts
<b>EBITDA</b>	<b>9,6</b>	<b>12,9</b>	<b>3,3</b>	<b>34,8%</b>
(en % de CA)	13,4%	14,9%		ns
Amort., dépr. et prov. courants	-18,3	-19,9	-1,6	8,8%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-8,7</b>	<b>-7,0</b>	<b>1,7</b>	<b>-19,8%</b>
(en % de CA)	-12,2%	-8,1%		4,1
Résultat opérationnel non courant	-2,9	4,9	7,8	ns
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-11,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>9,5</b>	<b>81,9%</b>
(en % de CA)	-16,3%	-2,4%		13,8
Résultat financier	-3,6	-4,0	-0,4	-10,2%
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0	0,0	ns
Impôts	-0,6	-0,3	0,3	ns
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,5	0,0	ns
Résultat net des activités non poursuivies	-1,8	-1,1	0,7	37,2%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-17,1</b>	<b>-7,0</b>	<b>10,1</b>	<b>59,0%</b>
(en % de CA)	-23,9%	-8,1%		15,9 pts

(\*) Chiffres 2020 et 2021 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

(\*\*) Données en cours d'audit

La marge brute 2021 augmente de +11,1 m€ vs 2020 conséquence de la hausse du chiffre d'affaires de +15,2 m€.

Les charges de personnel et autres frais opérationnels ont augmenté de -7,8 m€ par rapport à 2020 du fait de la reprise d'activité sur le second semestre 2021.

L'EBITDA s'élève à 12,9 m€ vs 9,6 m€ en 2020.

Les amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants augmentent de -1,6 m€, dont -1,9 m€ au titre des amortissements en conséquence des rénovations menées dans les restaurants.

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève à -7,0 m€ en hausse de 1,7 m€ vs 2020.

Le Résultat Opérationnel non courant 2021 est positif à hauteur de +4,9 m€ vs. -2,9 m€ en 2020. La variation positive de +7,8 m€ vs. 2020 provient principalement pour +3,0 m€ des cessions et transformations de sites et pour +2,7 m€ liés à l'extinction de contentieux URSSAF.

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 -4,0 m€ vs. -3,6 m€ en 2020, dont -2,0m€ 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 -1,1 m€ vs. -1,8 m€ en 2020.

Le **résultat net** à fin décembre 2021 est une perte de -7,0 m€, contre une perte de -17,1 m€ en 2020.

### Impact de la norme IFRS 16 sur les comptes de résultat consolidés 2020 et 2021

En millions d'euros	Fin décembre 2020 IFRS 5 & hors IFRS 16	IFRS 16	Fin décembre 2020 IFRS 5 & IFRS 16	Fin décembre 2021 IFRS 5 & hors IFRS 16 (*)	IFRS 16	Fin décembre 2021 IFRS 5 & IFRS 16 (*)
Chiffre d'affaires	71,4		71,4	86,6		86,6
Marge Brute (en % de CA)	57,6 80,7%		57,6 80,7%	68,7 79,3%		68,7 79,3%
Charges de personnel et autres frais opérationnels (en % de CA)	-59,0 -82,7%	11,0	-48,0 -67,2%	-67,7 -78,2%	11,9	-55,8 -64,4%
<b>EBITDA</b> (en % de CA)	<b>-1,4</b> -2,0%	<b>11,0</b>	<b>9,6</b> 13,4%	<b>1,0</b> 1,2%	<b>11,9</b>	<b>12,9</b> 14,9%
Amort., dépr. et prov. courants	-8,1	-10,2	-18,3	-9,9	-10,0	-19,9
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (en % de CA)	<b>-9,5</b> -13,3%	<b>0,8</b>	<b>-8,7</b> -12,2%	<b>-8,9</b> -10,3%	<b>1,9</b>	<b>-7,0</b> -8,1%
Résultat opérationnel non courant	-2,9		-2,9	4,9		4,9
<b>Résultat opérationnel</b> (en % de CA)	<b>-12,4</b> -17,3%	<b>0,8</b>	<b>-11,6</b> -16,3%	<b>-4,0</b> -4,6%	<b>1,9</b>	<b>-2,1</b> -2,4%
Résultat financier	-1,6	-2,0	-3,6	-2,0	-2,0	-4,0
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0		0,0	0,0		0,0
Impôts	-1,0	0,4	-0,6	-0,3	0,0	-0,3
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5		0,5	0,5		0,5
Résultat net des activités non poursuivies	-1,8		-1,8	-1,1		-1,1
<b>Résultat net part du groupe</b> (en % de CA)	<b>-16,3</b> -22,8%	<b>-0,8</b>	<b>-17,1</b> -23,9%	<b>-6,9</b> -8,0%	<b>-0,1</b>	<b>-7,0</b> -8,1%

(\*) Données en cours d'audit

L'application de la norme IFRS 16 depuis le 1er janvier 2019 impacte le résultat net 2021 de -0,1 m€ et le résultat net 2020 de -0,8 m€ dont :

- +11,9 m€ en EBITDA au titre du retraitement des loyers courants vs +11,0 m€ en 2020 ;
- -10,0 m€ en amortissement des droits d'utilisation vs -10,2 m€ en 2020 ;
- -2,0 m€ sur le résultat financier iso 2020 ;
- +0 sur l'impôt vs +0,4 m€ en 2020.

### Dette financière nette

Détail de la dette financière en m€	31-déc.-2020 (*)	31-déc.-2021 (**)	Variation
Dette restructurée	15,3	15,3	0,0
Prêts garantis par l'état	35,0	54,5	19,5
<b>Sous total Dette bancaire</b>	<b>50,3</b>	<b>69,8</b>	<b>19,5</b>
Emprunts obligataires Bertrand Invest	18,5	18,5	0,0
Dette obligataire F&B Invest	2,5	2,5	0,0
Avance en compte-courant Bertrand Invest	9,0	9,0	0,0
Autres dettes financières	6,9	2,3	-4,6
<b>Dette financière brute</b>	<b>87,2</b>	<b>102,1</b>	<b>14,9</b>
Trésorerie	-29,4	-54,5	-25,1
<b>Dette financière nette hors IFRS 16 F&amp;B inclus</b>	<b>57,8</b>	<b>47,6</b>	<b>-10,2</b>
Dette de location IFRS 16	68,0	65,5	-2,5
<b>Dette nette</b>	<b>125,8</b>	<b>113,1</b>	<b>-12,7</b>

(\*) Montants retraités en application d'IAS 8 d'ajustements sur les contrats de location

(\*\*) Données en cours d'audit

Hors application de la norme IFRS 16, la dette financière brute s'élève à 102,1 m€ au 31 décembre 2021, en hausse de 14,9 m€ par rapport au 31 décembre 2020.

Cette augmentation provient principalement de la mise en place d'un nouveau Prêt Garanti par l'Etat à hauteur de 19,5 m€ afin de sécuriser la trésorerie du Groupe.

A la clôture de l'exercice, la trésorerie s'élève à 54,5 m€ respectant le niveau de liquidité consolidée minimum applicable au 31 décembre 2021. La société a obtenu la renonciation de ses prêteurs quant à son obligation de respect d'un certain niveau de ratio de levier au 31 décembre 2021.

La variation de trésorerie de +25,1 m€ vs. 2020 résulte notamment de :

- +10,7 m€ de variation positive de BFR incluant le report de charges ;
- -5,9 m€ d'investissements de rénovation et maintenance de sites ;
- +0,7 m€ de produits de cessions ;
- +19,5 m€ de nouveau Prêt Garanti par l'Etat (PGE) mis en place le 29 juin 2021 ;

Hors application de la norme IFRS 16, la dette financière nette s'élève à 47,6 m€, en baisse de -10,2 m€.

La dette de location en application de la norme IFRS 16 s'élève à 65,5 m€ au 31 décembre 2021, à comparer à 68,0 m€ au 31 décembre 2020 retraité.

La dette financière nette totale incluant les dettes de location norme IFRS 16 s'élève à 113,1 m€.

Les capitaux propres Groupe s'élèvent à -8,9 m€ au 31 décembre 2021.

### Evènements survenus depuis le 31 décembre 2021

- Du 10 décembre 2021 au 16 février 2022 : interdiction de danser dans les bars et les restaurants ;
- Du 3 janvier 2022 au 1er février 2022 : obligation d'un nombre minimal de 3 jours de télétravail par semaine (dans la mesure du possible) ;
- Du 3 janvier 2022 au 16 février 2022 : interdiction de consommer debout dans les bars et les restaurants ;
- A partir du 24 janvier 2022 : le pass sanitaire devient le pass vaccinal ;
- Depuis le 28 février 2022 : levée de l'obligation du port du masque dans les lieux clos soumis au pass vaccinal (bars, restaurants, cinémas, etc..).

### Calendrier

---

Résultats définitifs à fin décembre 2021 : 07 avril 2022 (après bourse).

Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2022 : 28 avril 2022 (après la bourse).

Assemblée générale : 23 juin 2022.

### Contacts

---

Analystes / Investisseurs  
Groupe Flo – Direction Financière  
Alexandre Basseur  
Tel. : +33 6 23 13 63 45  
[abasseur@groupeflo.fr](mailto:abasseur@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 122 restaurants détenus en propre ou en franchise au 31 décembre 2021. 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 0014004X25). Toutes les publications financières du groupe sont en ligne sur son site Internet ([www.groupeflo.fr](http://www.groupeflo.fr)), rubrique « Finance, Actualités et Communiqués » et notamment son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés le 29 avril 2021 sous le numéro D.21-0388.*