

GROUPE FLO

Communiqué de presse

Paris, le 28 juillet 2022

**1^{er} trimestre 2022 impacté par la crise sanitaire
Rebond de l'activité sur le 2^{ème} trimestre 2022
Chiffre d'affaires consolidé de 77,5 m€ au 30 juin 2022
Résultat opérationnel positif au 30 juin 2022**

Faits marquants

L'activité du premier trimestre 2022 a été pénalisée par la propagation du variant Omicron et la mise en place de nouvelles mesures par le gouvernement au cours du mois de janvier 2022. Toutes ces mesures ont depuis été levées :

- Le 3 janvier 2022 : interdiction de consommer debout dans les bars et les restaurants. Obligation d'un nombre minimal de 3 jours de télétravail par semaine (dans la mesure du possible) ;
- Le 24 janvier 2022 : mise en place du pass vaccinal en lieu et place du pass sanitaire ;
- Le 2 février 2022 : levée de l'obligation du télétravail qui devient une recommandation. Fin du port du masque exigé en extérieur ;
- Le 16 février 2022 : fin de l'interdiction de danser et de consommer debout dans les bars ainsi que dans les restaurants ;
- Le 28 février 2022 : levée de l'obligation du port du masque dans les lieux clos soumis au pass vaccinal (bars, restaurants, cinémas, etc..) sauf dans les transports collectifs ;
- Le 14 mars 2022 : suspension du pass vaccinal.

Le deuxième trimestre a connu une forte reprise de l'activité suite à la levée des différentes restrictions liées à la crise sanitaire et au retour des touristes.

Néanmoins, le conflit russo-ukrainien qui a éclaté en février 2022 et qui perdure a pour conséquence l'augmentation du coût des matières premières, des énergies et donc corrélativement l'augmentation des coûts d'approvisionnement du Groupe.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022 ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'Administration de Groupe Flo du 28 juillet 2022, et sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes. Le Conseil d'Administration a autorisé leur communication au marché financier.

Pour rappel, les restaurants étaient intégralement fermés jusqu'au 18 mai 2021 à l'exception de 2 kiosques du Jardin des Plantes réouverts courant février 2021 et de 4 restaurants Hippopotamus réouverts en vente à emporter/livraison courant mars. La réouverture s'était ensuite faite progressivement entre le 19 mai et fin juin 2021.

Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre 2022

Chiffre d'affaires en € millions	Avril 2021 (*)	Mai 2021 (*)	Juin 2021 (*)	2 ^{ème} trimestre 2021 (*)	Avril 2022 (*)	Mai 2022 (*)	Juin 2022 (*)	2 ^{ème} trimestre 2022 (*)	Variations
Hippopotamus	0,2	2,1	7,1	9,4	9,0	9,1	9,0	27,1	ns
Brasseries	0,0	0,0	0,7	0,7	3,0	3,1	2,9	9,0	ns
Cessions	0,1	0,0	0,7	0,8	2,0	2,1	2,1	6,2	ns
Chiffre d'affaires consolidé	0,3	2,1	8,5	10,9	14,0	14,3	14,0	42,3	ns
Ventes sous enseignes (**)	0,7	3,6	13,9	18,2	21,8	22,3	21,1	65,2	ns

(*) Chiffres réels 2021 & 2022 (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 consolidé du 2^{ème} trimestre s'élève à 42,3 m€ en hausse de +31,4 m€ par rapport au 2^{ème} trimestre 2021, dont +30,4 m€ sur le périmètre comparable et rénové, -0,4 m€ en conséquence des cessions et mises en location gérance et +1,4 m€ sur la franchise.

Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2022

Chiffre d'affaires en € millions	1 ^{er} trimestre 2021 (*)	2 ^{ème} trimestre 2021 (*)	Fin Juin 2021 (*)	1 ^{er} trimestre 2022 (*)	2 ^{ème} trimestre 2022 (*)	Fin Juin 2022 (*)	Variations
Hippopotamus	0,4	9,4	9,8	23,4	27,1	50,5	ns
Brasseries	0,0	0,7	0,7	7,5	9,0	16,5	ns
Cessions	0,1	0,8	0,9	4,3	6,2	10,5	ns
Chiffre d'affaires consolidé	0,5	10,9	11,4	35,2	42,3	77,5	ns
Ventes sous enseignes (**)	2,2	18,2	20,5	53,0	65,2	118,2	ns

(*) Chiffres réels 2021 & 2022 (conformément aux normes IFRS 5 & IFRS 15). Ces chiffres excluent, conformément à la norme IFRS 5, 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

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre s'élève à 77,5 m€ en hausse de +66,1 m€ par rapport au 1^{er} semestre 2021. La progression du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 par rapport au 1^{er} semestre 2021 provient pour :

- +63,1 m€ au cumul des périmètres comparable, rénové et des expansions ;
- +3,4 m€ des franchises ;
- -0,4 m€ des cessions non prévues dans les objectifs initiaux de cessions retraités en IFRS 5.

Depuis 2017, 49 restaurants Hippopotamus ont été rénovés dont 24 restaurants Hippopotamus détenus en propre et 25 restaurants Hippopotamus exploités en franchise et/ou location gérance. 12 nouveaux restaurants Hippopotamus ont été ouverts dont 3 en propre et 9 en franchise et/ou location gérance.

Compte de résultat simplifié au 30 juin 2022

Compte de résultat en € millions	Cumul fin juin 2021 IFRS 5 (*) (**)	Cumul fin juin 2022 IFRS 5 (*)	Variations
Chiffre d'affaires	11,4	77,5	66,1
Marge Brute (en % de CA)	9,3 81,6%	61,4 79,2%	52,1
Autres frais opérationnels (en % de CA)	-19,4 -170,2%	-52,7 -68,0%	-33,3
EBITDA (en % de CA)	-10,1 -88,6%	8,7 11,2%	18,8
Amort., dépr. et prov. courants	-10,1	-10,0	0,1
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	-20,2 -177,2%	-1,3 -1,7%	18,9
Résultat opérationnel non courant	3,0	2,4	-0,6
Résultat opérationnel (en % de CA)	-17,2 -150,9%	1,1 1,4%	18,3
Résultat financier	-1,8	-2,4	-0,6
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0	0,0
Impôts	0,2	0,0	-0,2
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,0	-0,3
Résultat net des activités non poursuivies	-0,6	-0,2	0,4
Résultat net part du groupe (en % de CA)	-19,1 -167,5%	-1,5 -1,9%	17,6

(*) Chiffres 2021 et 2022 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

(**) Chiffres 2021 retraités d'ajustements sur les contrats de location

La marge brute augmente de 52,1 m€ vs. 2021 en conséquence de la hausse du chiffre d'affaires de 66,1 m€.

Les charges de personnel et autres frais opérationnels ont augmenté de 33,3 m€ par rapport à 2021 du fait de la reprise de l'activité. Par ailleurs, le Groupe a reçu une réponse favorable au bénéfice de l'aide dite « fermeture » mise en place par le gouvernement et visant à compenser les coûts fixes non couverts des entreprises dont l'activité a été affectée par les mesures de restriction administratives prises en 2021 pour lutter contre l'épidémie de covid-19. Le Groupe a perçu à ce titre, un montant de 1,1 m€ intégré dans les autres frais opérationnels.

L'**EBITDA** s'élève à +8,7 m€ vs. -10,1 m€ en 2021.

Les amortissements, dépréciations et provisions nets opérationnels courants diminuent de 0,1 m€.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à -1,3 m€ en hausse de 18,9 m€ vs. 2021.

Le **résultat opérationnel non courant** est à 2,4 m€ vs. 3,0 m€ en 2021.

Le **résultat financier** est négatif de -2,4 m€ vs. -1,8 m€ en 2021.

Le **résultat net des activités non poursuivies** conformément à la norme IFRS 5 s'élève à -0,2 m€ vs. -0,6 m€ en 2021.

Le résultat net à fin juin 2022 est une perte de -1,5 m€, contre une perte de -19,1 m€ en 2021.

Impact de la norme IFRS 16 sur les comptes de résultat semestriels 2021 et 2022

En millions d'euros	Fin juin 2021		Fin juin 2021		Fin juin 2022		Fin juin 2022	
	IFRS 5 & hors IFRS 16	IFRS 16 (*)	IFRS 5 & IFRS 16 (*)	IFRS 5 & IFRS 16 (*)	IFRS 5 & hors IFRS 16	IFRS 16	IFRS 5 & IFRS 16	IFRS 5 & IFRS 16
Chiffre d'affaires	11,4		11,4		77,5		77,5	
Marge Brute (en % de CA)	9,3 81,6%		9,3 81,6%		61,4 79,2%		61,4 79,2%	
Autres frais opérationnels (en % de CA)	-25,2 -221,1%	5,8	-19,4 -170,2%		-58,5 -75,5%	5,8	-52,7 -68,0%	
EBITDA (en % de CA)	-15,9 -139,5%	5,8	-10,1 -88,6%		2,9 3,7%	5,8	8,7 11,2%	
Amort., dépr. et prov. courants	-5,0	-5,1	-10,1		-5,0	-5,0	-10,0	
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	-20,9 -183,3%	0,7	-20,2 -177,2%		-2,1 -2,7%	0,8	-1,3 -1,7%	
Résultat opérationnel non courant	3,0		3,0		2,4		2,4	
Résultat opérationnel (en % de CA)	-17,9 -157,0%	0,7	-17,2 -150,9%		0,3 0,4%	0,8	1,1 1,4%	
Résultat financier	-1,0	-0,8	-1,8		-1,5	-0,9	-2,4	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0		0,0		0,0		0,0	
Impôts	0,2	0,0	0,2		0,0	0,0	0,0	
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3		0,3		0,0		0,0	
Résultat net des activités non poursuivies	-0,6		-0,6		-0,2		-0,2	
Résultat net part du groupe (en % de CA)	-19,0 -166,7%	-0,1	-19,1 -167,5%		-1,4 -1,8%	-0,1	-1,5 -1,9%	

(*) Chiffres 2021 retraités d'ajustements sur les contrats de location

L'application de la norme IFRS 16 impacte le résultat net au 30 juin 2022 de -0,1 m€ vs -0,1 m€ en 2021 dont :

- +5,8 m€ en EBITDA au titre du retraitement des loyers courants vs +5,8 m€ en 2021 ;
- -5,0 m€ en amortissement des droits d'utilisation vs. -5,1 m€ en 2021 ;
- -0,9 m€ sur le résultat financier vs. -0,8 m€ en 2021.

Dettes financières nettes

Détail de la dette financière en m€	31-déc.-21	30-juin-22	Var.
Dettes restructurées	15,3	15,3	0,0
Prêts garantis par l'état	54,5	54,5	0,0
Sous total Crédit Syndiqué	69,8	69,8	0,0
Emprunts obligataires Bertrand Invest	18,5	18,5	0,0
Dettes obligataires F&B Invest	2,5	0,0	-2,5
Avance en compte-courant Bertrand Invest	9,0	9,0	0,0
Autres dettes financières	2,3	2,4	0,1
Dettes financières brutes	102,1	99,7	-2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-54,5	-53,4	1,1
Dettes nettes Ratio hors IFRS 16	47,6	46,3	-1,3
Dettes de location	65,5	62,3	-3,2
Dettes nettes	113,1	108,6	-4,5

Hors application de la norme IFRS 16, la dette financière brute s'élève à 99,7 m€ au 30 juin 2022 en baisse de -2,4 m€ par rapport au 31 décembre 2021.

Cette baisse provient principalement du remboursement de la dette obligataire F&B Invest.

A fin juin 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élèvent à 53,4 m€ respectant le niveau de liquidité consolidée minimum applicable au 30 juin 2022. La société a, par ailleurs, obtenu la renonciation de ses prêteurs quant à son obligation de respect d'un certain niveau de ratio de levier au 30 juin 2022.

La variation de trésorerie et équivalents de trésorerie de -1,1 m€ par rapport à fin décembre 2021 résulte notamment de :

- +1,8 m€ de capacité autofinancement ;
- -1,5 m€ d'incidence de la variation du BFR ;
- -2,7 m€ d'acquisition d'immobilisations ;
- +5,6 m€ de cessions d'immobilisations ;
- -3,1 m€ de remboursements d'emprunts ;
- -1,2 m€ d'intérêts financiers.

Hors application de la norme IFRS 16, la dette financière nette s'élève à 46,3 m€ en diminution de -1,3 m€.

La dette de location en application de la norme IFRS 16 s'élève à 62,3 m€ à comparer à 65,5 m€ au 31 décembre 2021.

La dette financière nette totale incluant les dettes de location IFRS 16 s'élève à 108,6 m€.

Les capitaux propres s'élèvent à -11,4 m€ au 30 juin 2022.

Evènements survenus depuis le 30 juin 2022

Il n'y a pas d'événement post clôture.

Calendrier

Chiffre d'affaires à fin septembre 2022 : 3 novembre 2022 (après bourse).

Contacts

Analystes / Investisseurs

Groupe Flo – Direction Financière

Alexandre Basseur

Tel. : +33 6 23 13 63 45

abasseur@groupeflo.fr

Investisseurs / Presse

Image Sept

Laurent Poinot

Tel. : +33 1 53 70 74 77

lpoinot@image7.fr

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 121 restaurants détenus en propre ou en franchise au 30 juin 2022. 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.com), rubrique « Finance, Actualités et Communiqués » et notamment son Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 26 avril 2022 sous le numéro D.22-0351.