

GROUPE FLO

PARIS

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 26 JUIN 2014

**EXPOSE SOMMAIRE
DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE ECOULE**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte (ordinaire annuelle et extraordinaire) en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Les ventes totales sous les différentes enseignes ont atteint 525,7 millions d'euros pour l'année 2013, soit un recul de 4,8% par rapport à 2012.

Le chiffre d'affaires consolidé 2013 de Groupe Flo, avec 346,8 millions d'euros, a diminué de 5,2% (-4,5% à périmètre comparable).

Groupe Flo a enregistré un recul de fréquentation et de chiffre d'affaires sur l'ensemble de ses enseignes, même si la chaîne Tablapizza et le segment haut de gamme des Brasseries ont confirmé leur résistance.

Dans ce contexte, Groupe Flo a mis en œuvre une politique commerciale dynamique basée sur un programme d'offres innovantes, relayées par la montée en puissance de ses outils de marketing clients.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa stratégie de renforcement de sa marque leader Hippopotamus, avec neuf ouvertures sur l'année (dont 7 en franchise).

En 2013, l'EBITDA, affecté par la baisse du volume d'activité, s'établit à 35,3 millions d'euros (10,2% du chiffre d'affaires), soit un recul de 15,6% par rapport à l'année précédente.

Dans un contexte difficile, marqué par une forte volatilité de l'activité, Groupe Flo a su limiter les effets de la baisse d'activité sur sa rentabilité opérationnelle. Ses efforts de gestion, portant principalement sur la flexibilité de ses coûts de main d'œuvre, ont permis de poursuivre l'amélioration et l'adaptation de ses modèles économiques.

Le résultat financier 2013 s'établit à -4,5 millions d'euros, en dégradation de 1,5 millions d'euros versus 2012, provenant principalement des effets de l'actualisation d'immobilisations financières à hauteur de 0,8 million d'euros.

Le résultat net s'élève à 7,9 millions d'euros, contre 12,5 millions d'euros au 31 décembre 2012, après déduction d'un montant d'impôts de 5,9 millions d'euros, soit un taux d'imposition en hausse de plus de trois points.

Le cash-flow libre opérationnel est positif et s'établit à 21,7 millions d'euros contre 12,3 millions d'euros en 2012.

La dette financière nette au 31 décembre 2013 s'établit à 57,5 millions d'euros, soit un désendettement de plus de seize millions d'euros par rapport à l'année précédente. Le ratio Dette Financière Nette / EBITDA ressort à 1,63.

Compte tenu de l'activité dégradée des premiers mois, Groupe Flo anticipe en 2014 la poursuite du recul de la consommation des français.

Fort des constats de sensibilité croissante des clients au prix et face à l'augmentation du taux de TVA depuis le 1er janvier 2014, Groupe Flo déploie une stratégie commerciale agressive, orientée sur l'accessibilité prix adaptée à chacune de ses enseignes. Parallèlement, il poursuit activement la mise en œuvre de mesures d'adaptation de ses structures de coûts, en faveur d'un modèle plus flexible, tout en préservant la qualité de la prestation.

Pour le Conseil d'Administration

Monsieur Dominique Giraudier

Directeur Général et Administrateur du Groupe Flo