

Résultats annuels 2014

2014, année de transition

- Un exercice 2014 difficile dans un secteur en recul, pénalisé par l'altération de la confiance des ménages et la hausse de 3 points de la TVA en janvier 2014
- Chiffre d'affaires consolidé de 314 M€, en recul de 9.6%
- Stabilité de la marge brute à 80%
- EBITDA de 20 M€ et résultat opérationnel courant (ROC) de 8 M€
- Résultat net, une perte de 36 M€ en raison principalement de provisions et dépréciations à hauteur de 42 M€ (éléments non cash, non récurrents)

Un nouveau projet pour un nouvel élan

L'équipe de direction du groupe a été largement renouvelée en septembre 2014 autour de Vincent Lemaître, Directeur Général, et Véronique Chandelon, nommée Directeur Administratif et Financier en février 2015.

La nouvelle équipe a élaboré un projet stratégique 2015-2019 centré sur les marques fortes du groupe et articulé autour de quatre actions principales :

- Relancer le chiffre d'affaires
- Réinvestir dans Hippopotamus et les brasseries
- Simplifier les structures
- Transformer la culture et moderniser le mode de management

Commentant les résultats 2014, Vincent Lemaître a déclaré :

«Dans un environnement difficile, nous avons élaboré un plan stratégique ambitieux et volontariste pour redresser le groupe et retrouver le chemin de la croissance rentable. Ce plan mobilise toutes nos énergies et celles de nos partenaires franchisés avec qui nous travaillons en confiance depuis de nombreuses années.

Les équipes des différentes enseignes du groupe ont ainsi réagi rapidement pour maintenir notre marge brute à 80% en 2014.

Notre plan, en s'appuyant sur nos marques fortes, vise à retrouver la place qui est la nôtre dans le cœur de nos clients, en leur démontrant chaque jour notre capacité à leur faire vivre un moment de convivialité et d'excellence culinaire.

Nous abordons 2015 avec conviction et détermination, convaincus de la qualité de nos marques, de nos offres, et du savoir-faire des équipes qui animent au quotidien nos restaurants et nos brasseries. Les premières étapes de notre plan sont d'ailleurs d'ores et déjà en œuvre.»

I/ Activité opérationnelle

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2014

<i>En millions d'euros</i>	T4-2013	T4-2014	var. %
Ventes sous enseignes *	141.3	133.4	-5.6%
Chiffre d'affaires consolidé			
Restauration à Thème	65.0	57.8	-11.1%
Brasseries	21.7	20.8	-4.4%
Concessions	6.6	6.7	+1.5%
Chiffre d'affaires consolidé	93.3	85.3	-8.6%

(*) Somme du chiffre d'affaires consolidé du groupe et du chiffre d'affaires des franchisés

Chiffre d'affaires 2014

<i>En millions d'euros</i>	2013	2014	var. %
Ventes sous enseignes	525.7	482.4	-8.2%
Chiffre d'affaires consolidé			
Restauration à Thème	249.3	219.4	-12.0%
Brasseries	72.2	70.1	-3.0%
Concessions	25.3	24.1	-4.7%
Chiffre d'affaires consolidé	346.8	313.6	-9.6%

Compte de résultat annuel 2014

<i>En millions d'euros</i>	2013	2014	var. %
Chiffre d'affaires	346.8	313.6	-9.6%
Marge Brute	277.4	249.8	-10.0%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>80.0%</i>	<i>79.7%</i>	
EBITDA	35.3	20.2	-42.9%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>10.2%</i>	<i>6.4%</i>	
Résultat Opérationnel Courant	21.0	8.1	-61.4%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>6.1%</i>	<i>2.6%</i>	
Autres éléments non courants	(2.7)	(45.6)	Ns
Résultat Opérationnel	18.3	(37.5)	Ns
Résultat financier	(4.5)	(3.3)	-26.6%
Quote-part résultat sociétés mises en équivalence	0.1	0.1	Ns
Impôts	(5.9)	5.0	
Résultat net consolidé - Part du groupe	8.0	(35.7)	ns

Chiffre d'affaires

Au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé du groupe recule de 8.6%. L'environnement est resté particulièrement défavorable dans la restauration à thème. Les brasseries résistent sur le segment haut de gamme. Les concessions enregistrent une bonne performance, avec un chiffre d'affaires en hausse de 1.5%, porté par l'activité favorable des parcs de loisirs.

Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires consolidé recule de 9.6% (-10.6% à périmètre comparable), dans une conjoncture qui est restée défavorable pour le secteur de la restauration compte-tenu de la faible consommation des ménages et de la hausse de 3 points de la TVA au 1^{er} janvier 2014.

Résultat opérationnel courant

La marge brute est restée quasi stable en 2014 à 79.7% grâce à une politique d'achat rigoureuse et une refonte de la carte Hippopotamus.

L'EBITDA s'élève à 20.2 M€ en recul de 42.9%, malgré les efforts d'optimisation des coûts.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 8.1 M€ en recul de 61.4%

Résultat net

Le résultat net consolidé, part du groupe, est une perte de 35.7 M€.

Le groupe a passé en revue, comme chaque année, la valeur de ses actifs et a enregistré à ce titre des provisions et dépréciations pour un montant de 42 M€. Ces provisions et dépréciations n'entraînent pas de sortie de cash et n'affectent pas la situation financière du groupe.

Le résultat financier s'améliore légèrement à -3.3 M€

Les impôts représentent une contribution positive de 5.0 M€ (contre une charge de 5.9 M€ en 2013), grâce à la constitution d'un impôt différé actif.

Situation financière

La dette financière nette s'établit à 67,1 M€ au 31 décembre 2014 contre 57,5 M€ à fin 2013.

La forte dégradation de l'activité a conduit le groupe à renégocier son contrat bancaire en fin d'année. L'accord signé avec les banques le 23 décembre 2014 lui permet de disposer des moyens financiers nécessaires à la mise en place de son nouveau plan stratégique. Il a été obtenu sans modification des marges applicables aux crédits. Il comprend notamment :

- une dispense d'obligation de respecter les ratios financiers au 31 décembre 2014 :
« Leverage » (Dette financière nette / EBITDA) et « Couverture des frais financiers » (Résultat opérationnel courant / Frais financiers nets),
- le réaménagement de ces deux ratios financiers, ainsi que l'ajout d'un niveau de liquidité consolidée minimum. A fin 2015, le groupe devra ainsi respecter un ratio de « Leverage » inférieur à 3.3,
- l'absence de distribution de dividendes en 2015 et 2016, puis la possibilité de distribuer des dividendes pour les exercices suivants à hauteur d'un maximum de 30% des bénéfices nets consolidés sauf à atteindre un ratio de « Leverage » inférieur ou égal à 1,25.

- la réduction du crédit revolving de 50 M€ à 30 M€ et l'octroi d'une nouvelle ligne de crédit d'investissements de 20 M€, amortissable et à échéance octobre 2018.

II/ Perspectives 2015

Le Groupe Flo dispose d'une équipe renouvelée qui a su définir très rapidement les priorités commerciales, financières et stratégiques. Les actions de redressement, centrées autour des clients et des actifs clés, sont lancées et commencent à produire leurs premiers résultats.

Les performances de l'année 2015 seront liées à la mise en place de ce plan et à l'évolution du secteur de la restauration commerciale, reflet de la situation économique en France mais aussi de la situation géopolitique depuis le 11 janvier.

* * *

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Le rapport relatif à la certification sans réserve des comptes consolidés sera émis prochainement.

Contacts

Analystes / Investisseurs		Presse
Groupe Flo – Direction Financière	Image Sept	Image Sept
Sonia Chenin	Laurent Poinot	Caroline Simon
Tel. : +33 1 41 92 30 08	Tel. : +33 1 53 70 74 77	Tel. : +33 1 53 70 74 65
	lpoinot@image7.fr	caroline.simon@image7.fr

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de plus de 300 restaurants détenus en propre ou en franchise. Le groupe est présent sur le secteur de la Restauration à Thème, avec les enseignes Hippopotamus, Tablapizza, Tavernes de Maître Kanter, Bistro Romain, sur celui des concessions et sur celui des brasseries.

L'action de Groupe Flo est cotée au second marché d'Euronext Paris SA (FR 0004076891)