

# GROUPE FLO

---

## PARIS

---

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 3 JUIN 2015

### EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE 2014

---

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 2014, 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 482,4 millions d'euros pour l'année 2014, soit un recul de 8.2% par rapport à 2013.

Le chiffre d'affaires consolidé 2014 de Groupe Flo, avec 313,6 millions d'euros, a diminué de 9.6 % (-10.6% à périmètre comparable).

Groupe Flo a enregistré un fort recul de fréquentation et de chiffre d'affaires sur l'ensemble de ses enseignes, à l'exception du segment haut de gamme des Brasseries qui a confirmé sa résistance.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa stratégie de renforcement de sa marque leader Hippopotamus, avec 14 ouvertures sur l'année (dont 12 en franchise).

En 2014, l'EBITDA, affecté par la baisse du volume d'activité de sa marque phare Hippopotamus, s'établit à 20,2 millions d'euros (6.4% du chiffre d'affaires), soit un recul de 42.9% par rapport à l'année précédente.

Les opérations commerciales et marketing menées par Groupe Flo n'ont pas permis d'absorber le fort ralentissement de l'activité induit, par la hausse de trois points de TVA, en vigueur depuis le 1er janvier 2014 et la hausse de la fiscalité des ménages. Les mesures d'adaptation des coûts ont été poursuivies.

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

Les Directions Opérationnelles des marques Hippopotamus et Tablapizza ont également été renforcées avec l'arrivée d'un Directeur Opérationnel Hippopotamus, et d'une Directrice Exécutive Tablapizza.

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.

Le résultat financier 2014 s'établit à -3,3 millions d'euros, en amélioration de 1,2 million d'euros versus 2013, provenant principalement des effets de l'actualisation d'immobilisations financières.

Le résultat net s'élève à - 35,7 millions d'euros, contre 8,0 millions d'euros au 31 décembre 2013, après un produit d'impôts de 5,0 millions d'euros, lié à la constatation d'un impôt différé actif de 9,6 millions d'euros suite à l'activation de reports déficitaires.

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 de Groupe Flo au 31 décembre 2014 (« Leverage » et « couverture des frais financiers ») ;


- le réaménagement de ces deux ratios financiers, ainsi que l'ajout d'un niveau de liquidité consolidée minimum ;
- 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 millions d'euros à 30 millions d'euros et l'octroi d'une nouvelle ligne de crédit d'investissements de 20 millions d'euros, amortissable et à échéance octobre 2018.

Dans l'hypothèse où Groupe Flo ne respecterait pas ses engagements donnés dans le cadre du contrat bancaire (ratio, plan de cessions), les actionnaires de référence s'engagent à souscrire à une ou plusieurs augmentations de capital ou à octroyer un ou plusieurs prêts d'actionnaires.

La dette financière nette au 31 décembre 2014 s'établit à 67,1 millions d'euros, versus 57,5 millions d'euros au 31 décembre 2013.

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 les attentats des 7 et 9 janvier de Charlie Hebdo et de l'Hyper Cacher de la porte de Vincennes.



Monsieur Gilles Samyn  
**Président du Conseil d'Administration**