

GROUPE FLO

PARIS

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 21 JUIN 2018

**EXPOSE SOMMAIRE
DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE 2017**

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 2017, 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 ET DU GROUPE

Le marché de la restauration reprend des couleurs sur l'exercice 2017 avec des effets variables selon les secteurs de la restauration. Sur 2017, la fréquentation du segment Grill est en retrait de -2,9% en moyenne vs. 2016 tandis que le segment Restaurant à thème progresse de +1,4% en moyenne vs. 2016 sur la même période.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 168,8 millions d'euros à fin décembre 2017, en recul de 13,3% par rapport à l'année précédente (-4,1% à périmètre comparable) et se présente ainsi :

- Hippopotamus : -6,6% - La fréquentation mensuelle est en hausse sur le second semestre 2017 ;
- Brasseries : -3,8%, marquant un redressement par rapport au premier semestre 2017 (-8,1% entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017), grâce à un deuxième semestre positif (+1,0% par rapport au second semestre 2016) ;
- Concessions +5,6%, marquant une année en très forte hausse.

RESTRUCTURATION DE LA DETTE BANCAIRE

Groupe Bertrand et Groupe Flo ont conclu le 25 avril 2017 avec les banques de Groupe Flo et Financière Flo, actionnaire de contrôle de Groupe Flo, un accord de restructuration de sa dette bancaire et d'investissement de Groupe Bertrand.

Sur la base de ce protocole d'accord, la dette bancaire a diminué de 71,6 millions d'euros à 15,4 millions d'euros (remboursable *in fine* dans 7 ans).

PRISE DE CONTROLE PAR GROUPE BERTRAND

Conformément aux termes de l'accord de restructuration de la dette bancaire et d'investissement du Groupe conclu le 25 avril 2017, Groupe Bertrand a pris le contrôle de Groupe Flo le 16 juin 2017 en acquérant la participation de Financière Flo représentant 69,84% du capital et 81,92% des droits de vote.

Un Conseil d'Administration s'est tenu le 16 juin 2017, immédiatement après la prise de contrôle de Groupe Bertrand et a procédé à une refonte de sa composition : cinq nouveaux membres ont été cooptés sur proposition de Groupe Bertrand, sur un total de huit membres dont trois administrateurs indépendants. Monsieur Olivier Bertrand (actionnaire de contrôle de Groupe Bertrand) a été élu nouveau Président du Conseil d'Administration de Groupe Flo.

Le 27 juillet 2017, le Conseil d'administration de Groupe Flo a mis fin aux fonctions de Vincent Lemaitre et a procédé à la nomination de Christophe Gaschin en qualité de Directeur Général du Groupe.

AUGMENTATION DE CAPITAL

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 9 juin 2017 a approuvé une augmentation de capital pour un montant maximum total, prime d'émission incluse, de 72.488.568,60 euros au prix de 0,10 euro par action (dont 0,05 euro de nominal et 0,05 de prime d'émission), avec maintien des droits préférentiels de souscription des actionnaires. L'augmentation de capital a été lancée le 15 juin 2017 pour une période de souscription courant jusqu'au 27 juin 2017. Elle a été effective et comptabilisée le 5 juillet 2017, date à laquelle a eu lieu le règlement-livraison et l'admission aux négociations sur Euronext Paris (compartiment C) des actions nouvelles.

A l'issue de la période de souscription, la demande avait dépassé les 105 millions d'euros pour un taux de souscription représentant environ 1,5 fois l'augmentation de capital, dont 53 millions d'euros souscrits par Groupe Bertrand.

L'augmentation de capital a été réalisée le 5 juillet 2017 par la création de 724 885 686 actions nouvelles au prix unitaire de 0,10 euro (dont 0,05 euro de nominal et 0,05 euro de prime d'émission) pour un montant total brut de 72,5 millions d'euros, dont 28,2 millions d'euros en numéraire.

L'augmentation de capital ainsi que la cession de Tablapizza ont ainsi apporté à Groupe Flo environ 40,0 millions d'euros de liquidités complémentaires.

CESSION DE TABLAPIZZA

Dans le cadre de son recentrage stratégique, Groupe Flo a cédé le 30 juin 2017 pour un prix de 12,4 millions d'euros la chaîne de restauration Tablapizza au Groupe Le Duff.

PERSPECTIVES ET STRATEGIES

Le Conseil d'Administration a approuvé le 7 décembre 2017 les objectifs budgétaires de cession pour l'exercice 2018. Ces cessions concernent la Restauration à Thème (Bistro Romain, Table de Maître Kanter et Hippopotamus), la branche Brasseries ainsi que des actifs divers (droits à construction, marques, actifs financiers,...).

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le recentrage stratégique du Groupe se poursuit avec les cessions :

- des brasseries Flo et Julien effectives en date du 31 janvier 2018, et
- des restaurants TMK Arcueil, TMK La Garenne Colombes, Hippopotamus Angers réalisées en février et Hippopotamus Georges V réalisée en avril.

PERSPECTIVES ET STRATEGIES

Un véritable recentrage stratégique s'opère avec la continuation du plan de cession des derniers Bistro Romain et TMK, l'optimisation du portefeuille de restaurants HIPPO et Brasseries et l'optimisation de la gestion et lancement d'un plan de rénovation des restaurants.

La nouvelle stratégie s'appuie sur un nouveau management opérationnel épaulé par un Conseil d'Administration composé de professionnels du Groupe Bertrand.

Le concept HIPPO est redéfini autour de l'offre (nouvelle carte HIPPO), du design et du marketing : HIPPO Wagram a rouvert ses portes en décembre 2017 et illustre ce renouveau.

De nouvelles cartes sont proposées en brasseries et le Vaudeville a fait l'objet d'une complète rénovation.

Monsieur Olivier BERTRAND
Président du Conseil d'Administration