

GROUPE FLO

PARIS

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 24 JUIN 2020

EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE 2019

ARRETE PAR LE CONSEIL DU 2 AVRIL 2020

ET ACTUALISE PAR LE PRESIDENT DU CONSEIL LE 2 JUIN 2020

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 2019, 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.

PERSPECTIVES ET STRATEGIE

Le recentrage stratégique défini en 2017 et opéré à partir de 2018 a continué en 2019 avec :

- pour Hippopotamus le déploiement du nouveau concept du Steak House à la française (14 restaurants rénovés en 2018, 12 en 2019 et 2 nouvelles ouvertures, avec des progressions de chiffres d'affaires supérieures à +25% en moyenne dans les 12 mois qui suivent la réouverture des restaurants rénovés au nouveau concept et des premières rénovations dans le réseau des franchisés), et la continuation du recentrage stratégique du réseau (succursales, franchises, locations-gérance),
- pour les Brasseries, la rénovation de Terminus Nord et La Coupole,
- la transformation du restaurant Bistro Romain Cadires en un nouveau concept porteur, réouvert en mars 2019 sous l'enseigne Bistro des Champs,
- la continuation du recentrage avec les cessions :
 - o du Bistro Romain Aix et de la marque Bistro Romain,
 - o des fonds de commerce Hippopotamus Marseille Grand Littoral, Bordeaux centre, République, Louveciennes, Châtelet, Vaugirard, Avignon Montfavet, Rueil Malmaison, Perpignan Palmarium, Gare du Nord, Cagnes-sur-Mer, et de certains éléments de fonds de commerce Franconville,
 - o d'actifs divers (droits à construction, marque Flo Asia,...),

GROUPE FLO

PARIS

- de la filiale espagnole Groupe Flo Restauration España SA, qui exploitait le restaurant situé à Barcelone à l'enseigne Brasserie Flo,
- la liquidation de la société Immosacrée SA,
- le non renouvellement de la concession Matsuri CNIT,
- la résiliation d'un contrat de location-gérance (Hippopotamus Lyon-République) et de baux Hippopotamus (Neuilly, Ivry, Maine et Perpignan),
- la mise en location-gérance de succursales Hippopotamus (Rueil Malmaison, Boulogne Billancourt, La Villette, Nîmes, Villabé, Viry-Châtillon, Massy, Saint Thibault),
- pour l'ensemble du Groupe la continuation de l'optimisation de la gestion, notamment au travers du GIE Flobert.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE

Le marché de la restauration a connu une année difficile en 2019, avec un très fort impact des mouvements sociaux de décembre 2019 contre la réforme des retraites et la continuation du mouvement des Gilets Jaunes en début d'année, qui ont eu des effets variables selon les secteurs de la restauration. Sur 2019, la fréquentation du segment Grill est en retrait de -0.9% en moyenne vs. 2018, soit -1.5% sur le 1^{er} semestre et -0.4% sur le second semestre. Hippopotamus a sur-performé de 2.0 points par rapport à son marché, avec +2.1% sur le 1^{er} semestre et +0.1% sur le second semestre.

Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'élève à 175.0m€ en 2019, en progression de +3.9% à périmètre comparable par rapport à 2018, dont +3.7% pour Hippopotamus, +14.3% pour les brasseries et -5.8% pour les concessions.

Le chiffre d'affaires 2019 progresse de +6.2m€ par rapport à 2018, malgré l'impact des cessions et des mouvements sociaux du mois de décembre. Le chiffre d'affaires du périmètre comparable a progressé de +6.2m€ (+3.9%), le chiffre d'affaires du périmètre rénové (+9.2m€) et des expansions (+1.6m€) de +10.8m€ (+20.9%), de +0.5m€ pour les franchises et diminué de -11.3m€ au titre des cessions non prévues dans les objectifs initiaux de cession retraités en IFRS5.

L'EBITDA non IFRS16 est en forte progression en 2019 à +6.7m€, avec -0.5m€ au 1^{er} semestre et +7.3m€ au second semestre.

Le Résultat Opérationnel Courant est en forte progression s'élevant à +2.3m€ à comparer à -4.4m€ en 2018 dont +6.0m€ au titre des effets du redressement mené et +0.7m€ impact IFRS16. Le résultat opérationnel non courant est négatif de -7.8m€, intégrant les charges liées aux fermetures et aux rénovations des sites Hippopotamus à hauteur de -3.3m€, des charges de restructurations à hauteur de -1.8M€ et des honoraires de -1.4m€ liés aux cessions d'actifs et à l'offre publique d'achat simplifiée. Le résultat non courant 2018 intégrait des reprises de dépréciations nettes des actifs incorporels et corporels d'un montant de +10.1m€ notamment au titre de la marque Hippopotamus, ainsi qu'une reprise de provision pour risques d'un montant de +0.8m€. Le résultat financier est négatif de -1.8m€, dont -1.1m€ au titre des intérêts financiers calculés en application de la norme IFRS16. Avant impact de la norme IFRS16, le résultat financier s'améliore de +0.8M€ par rapport à 2018.

L'impôt s'élève à -1.5m€ correspondant à la CVAE pour -1.8m€ et à l'impôt différé pour +0.3m€.

GROUPE FLO

PARIS

Le résultat net des activités non poursuivies conformément à la norme IFRS5 s'élève à -2.9m€, à comparer à -2.2m€ en 2018.

Le résultat net consolidé s'élève à -12.1m€ à comparer à -6.0m€ en 2018. L'écart de -6.1m€ provient pour +6.7m€ du redressement du résultat courant et pour -12.8m€ essentiellement des éléments non courants positifs survenus en 2018, en résultat opérationnel et résultat des activités non poursuivies.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les fonds de commerce des restaurants Hippopotamus de Aix et Chartres ont été cédés respectivement les 2 janvier 2020 et 1^{er} mars 2020. Ceux de Pessac et Villenave d'Ornon ont été mis en location-gérance à effet du 1^{er} mars 2020.

Les restaurants Hippopotamus suivants ont réouvert, après rénovation :

- Chambourcy, le 2 février 2020,
- Belle Epine le 19 février 2020,
- Le Chesnay le 5 mars 2020.

Les restaurants Hippopotamus suivants ont fermé pour rénovation :

- Agen le 29 février 2020,
- Viry-Châtillon le 8 mars 2020.

Le Conseil d'Administration a autorisé lors de sa séance du 27 janvier 2020 la cessation d'activité de la société Convergence Achats et sa dissolution.

Les concessions Quai Marine, Tiger Wok et Café New Yorkais au CNIT de Paris la Défense ont pris fin le 28 février 2020 ; celles du Café de la Place et Pacific Pizza au CNIT de Paris la Défense prendront fin en cours d'année 2020.

Enfin, le restaurant Hippopotamus Nantes a fermé le 31 mars 2020.

Le début d'année 2020 s'est déroulé jusqu'au 2 mars dans la continuation positive de 2019, avec un chiffre d'affaires en progression par rapport à 2019, sans impact significatif du virus Covid-19.

Le Groupe a constaté depuis début mars une baisse de chiffre d'affaires en conséquence de la crise sanitaire liée au virus Covid-19. Cette baisse, de l'ordre de 5% en cumul du 1^{er} au 8 mars, s'est fortement accentuée pour atteindre une moyenne de 25% depuis le 9 mars en culminant à 40% le 14 mars. Du 15 mars au 1^{er} juin, tous les restaurants du Groupe Flo étaient fermés conformément aux mesures imposées par le Gouvernement dans le cadre de la lutte contre la propagation du virus qui constitue une priorité, par décret publié le 14 mars 2020. Suite au décret du 31 mai 2020 publié le 1^{er} juin 2020, le Groupe est en mesure de rouvrir progressivement, à compter du 2 juin, ses restaurants situés dans les départements en zone verte et uniquement partiellement ses restaurants situés dans un département en zone orange (i.e. en Ile de France, seules les terrasses extérieures et espaces de plein air peuvent être ouverts au public) moyennant le strict respect de mesures organisationnelles et sanitaires prescrites (distanciation sociale, obligation d'une place assise, etc.).

GROUPE FLO

PARIS

Groupe Flo avait déjà pris ses responsabilités en mettant en place toutes les mesures nécessaires pour préserver la santé de ses collaborateurs et de ses clients, en ligne avec les mesures annoncées par le Gouvernement depuis le 12 mars.

En termes de gestion financière, Groupe Flo avait lancé, dès le 9 mars, des mesures de réduction de coûts et reporté le calendrier de certaines rénovations. De plus, Groupe Flo s'est inscrit dans le dispositif d'accompagnement annoncé par le Gouvernement et a demandé, dès le 13 mars, à bénéficier, des mesures de délais de paiement sur les charges sociales et fiscales. Par ailleurs, pour faire face à l'absence de chiffre d'affaires du 15 mars à la réouverture progressive de ses restaurants à compter du 2 juin, le Groupe a travaillé sur de nouvelles mesures de réduction de coûts et d'investissements, incluant la mise en chômage partiel des collaborateurs privés d'activité, et a fait une demande de Prêts Garantis par l'Etat à son pool bancaire.

Dans ce contexte sans précédent, et en l'absence d'horizon défini de l'ampleur et de la fin de cette pandémie, le Groupe n'est pas en mesure de communiquer précisément les conséquences de ces événements sur son résultat et sa trésorerie, et le fera, au plus tôt, dès que la situation sera normalisée et la visibilité meilleure.

EVOLUTION DE LA GOUVERNANCE DE GROUPE FLO

Après une phase de reprise et de redéfinition complète de sa stratégie et de ses concepts, Groupe Flo est reparti sur le chemin de la croissance et vers la rentabilité depuis le second semestre 2018. Dans le cadre de la poursuite du redressement de Groupe Flo et de la relance de son développement, Olivier Bertrand a proposé que Christophe Gaschin devienne Président du Conseil d'administration de Groupe Flo afin de contribuer à en définir les orientations stratégiques, en étroite coopération avec son actionnaire majoritaire, et que Christelle Grisoni, administratrice de Groupe Flo en charge du marketing et de la stratégie opérationnelle, en devienne la Directrice Générale afin de mettre en œuvre la stratégie de relance de sa croissance.

Lors de sa séance du 21 février 2019, le Conseil d'administration de Groupe Flo a décidé en conséquence de faire évoluer sa gouvernance de la manière suivante :

- Olivier Bertrand a démissionné de sa fonction de Président du Conseil d'administration de Groupe Flo. Il reste membre du Conseil d'administration, et se consacre à la définition et au suivi des orientations stratégiques de l'ensemble des activités de Groupe Bertrand.
- Christophe Gaschin a démissionné de sa fonction de Directeur Général de Groupe Flo. Il a été élu à l'unanimité Président du Conseil d'administration de Groupe Flo.
- Christelle Grisoni, administratrice, a été élue à l'unanimité Directrice Générale de Groupe Flo.

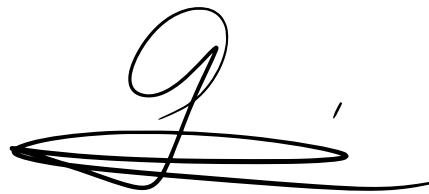
L'Assemblée Générale Ordinaire de Groupe Flo en date du 27 juin 2019 a nommé Philippe Hery, Directeur Général de l'enseigne Hippopotamus, en tant qu'administrateur pour une durée statutaire de 2 ans soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

GROUPE FLO

PARIS

La même Assemblée générale a également renouvelé les mandats d'administrateur de Christophe Gaschin, Christelle Grisoni, Olivier Bertrand, Michel Razou, Olivier Grumbach, Christine de Gouvion Saint-Cyr et Bénédicte Hautefort.

Le Conseil d'administration qui s'est tenu le 27 juin 2019 a confirmé la dissociation des fonctions de Président du Conseil et de Direction générale et a renouvelé Christophe Gaschin dans la fonction de Président du Conseil d'administration et Christelle Grisoni dans celle de Directrice générale.



Monsieur Christophe GASCHIN
Président du Conseil d'Administration