

## **Groupe Flo Le redressement se confirme EBITDA et résultat opérationnel courant positifs au second semestre 2018**

Les résultats annuels au 31 décembre 2018 ont été examinés par le Conseil d'administration de Groupe Flo du 21 février 2019 qui a autorisé leur communication. Les chiffres présentés sont en cours d'audit par les commissaires aux comptes.

### **Faits marquants**

- Chiffre d'affaires 2018 à périmètre comparable en hausse de 3,9%, avec une accélération à +6,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018 ;
- Succès confirmé du nouveau concept Hippopotamus : 14 rénovations réalisées en 2018 avec des progressions de chiffres d'affaires supérieures à +25% en moyenne après leur réouverture ;
- Rebond du chiffre d'affaires des brasseries tiré par le succès de la rénovation de La Coupole (+29% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018) ;
- EBITDA 2018 à l'équilibre, grâce à un second semestre positif à +3,0 M€ ;
- Evolution de la gouvernance au Conseil d'Administration du 21 février 2019.

### **Chiffre d'Affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2018 Accélération de la croissance du chiffre d'affaires au 4<sup>ème</sup> trimestre**

**Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'élève à 47,4 M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, en progression de +6,3% à périmètre comparable par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2017.**

Toutes les branches d'activité sont en progression avec :

- **+4,6% pour Hippopotamus ;**
- **+12,7% pour les brasseries**, avec notamment une progression de +29% de la Coupole (fréquentation en hausse depuis sa rénovation) ;
- **+3,2% pour les concessions.**

Le 4<sup>ème</sup> trimestre marque une nette accélération de la croissance par rapport au cumul 9 mois (+3,0% en comparable), malgré un ralentissement depuis le 17 novembre 2018 en conséquence des gilets jaunes.

La progression de +2,3 M€ du chiffre d'affaires par rapport à 2017 provient pour :

- +2,1 M€ du périmètre comparable (+6,3%),
- +1,6 M€ net du périmètre rénové,
  - +1,9 M€ croissance post réouverture,
  - -0,3 M€ impact des fermetures pour rénovation,
- -0,1 M€ des franchises,
- -1,3 M€ des cessions non IFRS 5.

Le plan de rénovation des restaurants Hippopotamus initié en 2017 a continué de se dérouler à un rythme soutenu :

- le restaurant Hippopotamus Saint-Herblain, fermé en septembre a réouvert le 3 octobre 2018 ;
- le restaurant Hippopotamus Massy, fermé en octobre a réouvert le 14 novembre 2018 ;
- les restaurants Hippopotamus Villabé et Gennevilliers, fermés en novembre, ont réouvert respectivement les 5 et 12 décembre 2018.

Le groupe a poursuivi son recentrage avec notamment les cessions :

- de la brasserie Les Beaux-Arts à Toulouse le 1<sup>er</sup> octobre 2018 ;
- du restaurant Hippopotamus Bordeaux Lac le 1<sup>er</sup> décembre 2018 ;
- du restaurant Hippopotamus Franklin le 20 décembre 2018 ;

et les fermetures des restaurants Hippopotamus Maine et Thiais le 31 décembre 2018.

L'objectif budgétaire de cession des brasseries en France est achevé. Le périmètre brasseries de Groupe Flo en France se compose désormais de Bofinger, La Coupole, le Terminus Nord et Le Vaudeville.

Chiffre d'affaires trimestriel en € millions	4 <sup>ème</sup> trimestre 2017 IFRS 5 (*)	4 <sup>ème</sup> trimestre 2018 IFRS 5 (*)	Variations à périmètre comparable (**)
Hippopotamus	30.0	31.2	4.6%
Brasseries	8.2	9.1	12.7%
Concessions	6.9	7.1	3.2%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>45.1</b>	<b>47.4</b>	<b>6.3%</b>
<b>Ventes sous enseignes (***)</b>	<b>77.7</b>	<b>77.2</b>	

(\*) Chiffres réels 2018 (IFRS 5 & IFRS 15) retraités des objectifs budgétaires de cessions 2018 approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017

(\*\*) Le périmètre comparable inclut les restaurants en exploitation complète sur les périodes considérées, à l'exclusion des sites cédés ou fermés pour rénovation

(\*\*\*) Les ventes sous enseignes correspondent à la somme du chiffre d'affaires des restaurants de Groupe Flo et du chiffre d'affaires des franchisés

## Chiffre d'Affaires à fin décembre 2018

La nouvelle politique marketing, les mesures de recentrage et les rénovations mises en œuvre depuis la reprise de Groupe Flo par le Groupe Bertrand produisent leurs fruits.

**Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe Flo s'élève à 168,8 M€ en 2018, en progression de +3,9% à périmètre comparable par rapport à 2017, dont :**

- **+3,5% pour Hippopotamus ;**
- **+4,4% pour les brasseries ;**
- **+4,5% pour les concessions.**

Le chiffre d'affaires 2018 est stable par rapport à 2017, malgré l'impact des cessions. Les variations sont :

- +4,6 M€ périmètre comparable (+3,9%),
- +3,1 M€ net périmètre rénové,
  - +5,3 M€ croissance post réouverture,
  - -2,2 M€ impact des fermetures pour rénovation,
- -0,3 M€ franchises,
- -7,4 M€ cessions non IFRS 5 autres que Tablapizza.

Au total, 14 rénovations Hippopotamus ont été réalisées en 2018. Les sites rénovés concernent tous les formats et confirment la très forte attractivité du nouveau concept. Ils enregistrent des **progressions de chiffres d'affaires supérieures à +25% en moyenne après leur réouverture**, pour une prévision de +20% fin 2017.

Chiffre d'affaires fin décembre en € millions	Fin décembre 2017 IFRS 5 (*)	Fin décembre 2018 IFRS 5 (*)	Variations à périmètre comparable (**)
Hippopotamus	114.6	115.0	3.5%
Brasseries	29.2	28.8	4.4%
Concessions	24.0	25.0	4.5%
Bistro Romain	0.6	0.0	NS
Taverne de Maître Kanter	0.4	0.0	NS
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>168.8</b>	<b>168.8</b>	<b>3.9%</b>
<b>Ventes sous enseignes (***)</b>	<b>288.7</b>	<b>280.6</b>	

(\*) Chiffres réels 2018 (IFRS 5 & IFRS 15) retraités des objectifs budgétaires de cessions 2018 approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017

(\*\*) Le périmètre comparable inclut les restaurants en exploitation complète sur les périodes considérées, à l'exclusion des sites cédés ou fermés pour rénovation

(\*\*\*) Les ventes sous enseignes correspondent à la somme du chiffre d'affaires des restaurants de Groupe Flo et du chiffre d'affaires des franchisés

## Compte de résultat simplifié au 31 décembre 2018

### EBITDA à l'équilibre

Compte de résultat en € millions	Cumul fin déc. 2017 IFRS 5 (*)	Cumul fin déc. 2018 IFRS 5 (*) (**)	Variations
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>168.8</b>	<b>168.8</b>	<b>0.0%</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>136.4</b>	<b>135.4</b>	<b>-0.8%</b>
(en % de CA)	80.8%	80.2%	-0.6
<b>EBITDA</b>	<b>-6.6</b>	<b>0.1</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	-3.9%	0.0%	3.9
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-12.1</b>	<b>-4.4</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	-7.2%	-2.6%	4.6
Résultat non courant	-36.3	4.4	ns
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-48.5</b>	<b>-0.1</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	-28.7%	0.0%	28.7
Résultat financier	22.7	-1.5	ns
Impôts	-3.6	-2.2	ns
Résultat net des activités non poursuivies	-20.8	-2.1	ns
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-50.1</b>	<b>-6.0</b>	<b>ns</b>
(en % de CA)	-29.7%	-3.5%	26.1

(\*) Chiffres réels 2017 & 2018 (IFRS 5) retraités en excluant Tablapizza cédé en 2017 et les objectifs budgétaires de cessions 2018 approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017, qui sont présentés en résultat net des activités non poursuivies

(\*\*) Données en cours d'audit

La baisse de marge brute de -1,0 M€ résulte de la légère baisse du taux de marge à chiffre d'affaires égal. Elle traduit la volonté du groupe de réinvestir dans la qualité et la générosité de l'offre clients.

La gestion rigoureuse du groupe a entraîné une réduction de 7,7 M€ des frais d'exploitation, permettant d'améliorer l'EBITDA de 6,7 M€ qui revient à l'équilibre à +0,1 M€ sur les 12 mois.

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève à -4,4 M€, et traduit l'amélioration de l'EBITDA, tandis que la charge d'amortissement reste stable.

Le résultat non courant 2018 est positif de +4,4 M€. Il intègre à hauteur de +5,5 M€ la revalorisation de la marque Hippopotamus en conséquence du redressement du chiffre d'affaires et des croissances moyennes de chiffres d'affaires post-rénovations de +25%.

Le résultat financier 2018 est négatif de -1,5 M€. Il s'améliore de 4,4 M€ par rapport à 2017, hors prise en compte des abandons de créances bancaires de +28,6 M€ survenus en 2017 lors de la restructuration financière menée par le Groupe Bertrand.

Le résultat net des activités non poursuivies conformément à la norme IFRS5 s'élève à -2,1 M€ au 31 décembre 2018, après une perte de -20,8 M€ au 31 décembre 2017. Il intègre notamment les ajustements effectués en 2017 pour refléter les valeurs de réalisation attendues objectifs budgétaires de cession approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017, les résultats des sites jusqu'à leur cession, et le résultat des cessions.

Le résultat net consolidé à fin décembre 2018 est une perte de -6,0 M€ après une perte de -50,1 M€ en 2017, qui se décomposait entre un produit de +28,6 M€ au titre des abandons de créance bancaires et une perte de -78,7 M€ sur les autres éléments. La forte réduction de la perte 2018 intervient, malgré les mouvements des gilets jaunes et les coûts de rénovation 2018, et alors que le plan de cessions est en cours de réalisation.

## Analyse semestrielle du Compte de résultat 2018

**EBITDA positif à 3,0 M€ et Résultat Opérationnel Courant à l'équilibre au 2<sup>ème</sup> semestre**

Compte de résultat en € millions	S1 2018	S2 2018	Cumul fin déc. 2018 IFRS 5 (*) (**)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>81.9</b>	<b>86.9</b>	<b>168.8</b>
<b>Marge Brute</b> (en % de CA)	<b>66.0</b> 80.6%	<b>69.3</b> 79.8%	<b>135.4</b> 80.2%
<b>EBITDA</b> (en % de CA)	<b>-3.0</b> -3.6%	<b>3.0</b> 3.5%	<b>0.1</b> 0.0%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (en % de CA)	<b>-4.8</b> -5.9%	<b>0.4</b> 0.5%	<b>-4.4</b> -2.6%
Résultat non courant	-1.8	6.2	4.4
<b>Résultat opérationnel</b> (en % de CA)	<b>-6.6</b> -8.1%	<b>6.6</b> 7.6%	<b>-0.1</b> 0.0%
Résultat financier	-1.1	-0.4	-1.5
Impôts	-0.5	-1.7	-2.2
Résultat net des activités non poursuivies	-2.9	0.8	-2.1
<b>Résultat net part du groupe</b> (en % de CA)	<b>-11.3</b> -13.7%	<b>5.3</b> 6.1%	<b>-6.0</b> -3.5%

(\*) Chiffres réels 2018 (IFRS 5) retraités en excluant les objectifs budgétaires de cessions 2018 approuvés par le conseil d'administration du 07 décembre 2017, qui sont présentés en résultat net des activités non poursuivies

(\*\*) Données en cours d'audit

Les résultats du second semestre 2018 traduisent la dynamique de redressement de Groupe Flo :

- Le chiffre d'affaires progresse de 6,1% entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> semestre, démontrant l'accélération du redressement en cours et aussi le poids du mois de décembre qui est traditionnellement le plus gros mois de l'année ;
- L'EBITDA est positif et s'élève à +3,0 M€ ;
- Le résultat opérationnel courant est positif et s'élève à +0,4 M€ ;
- Le résultat non courant positif de +6,2 M€ reflète notamment la revalorisation de la marque Hippopotamus ;
- Le résultat financier de -0,4 M€ est en amélioration significative vs. le 1<sup>er</sup> semestre ;
- Le résultat net du second semestre 2018 correspond à un profit de +5,3 M€.

## Capitaux propres et dette financière nette

en m€	31-déc.-17	31-déc-18 (*)
<b>Capitaux propres</b>	<b>33.2</b>	<b>26.7</b>
<b>Dette restructurée</b>	<b>15.2</b>	<b>15.2</b>
Crédit bail	0.7	0.6
Juste Valeur Instr. Financiers	0.0	0.1
Emprunt obligataire G. Bertrand	12.3	12.3
Emprunt obligataire actionnaires sortants	6.2	6.2
Autres	6.3	11.5
<b>Autre Dette financière brute</b>	<b>40.7</b>	<b>45.8</b>
<b>Cash</b>	<b>-38.0</b>	<b>-16.0</b>
<b>Dette financière nette</b>	<b>2.7</b>	<b>29.8</b>

(\*) Données en cours d'audit

## Evènements post clôture

Poursuite du recentrage stratégique de Groupe Flo avec :

- Les cessions des restaurants Hippopotamus Marseille Grand Littoral et Bordeaux le 1<sup>er</sup> février 2019 ;
- La mise en location gérance des restaurants Hippopotamus Rueil et Boulogne depuis le 1<sup>er</sup> février 2019.

## Tendances du marché au 17 février 2019

Le chiffre d'affaires à base comparable du mois de janvier 2019 est en légère progression par rapport à janvier 2018, grâce à Hippopotamus et surtout aux Brasseries. Les concessions sont en retrait.

Le chiffre d'affaires à base comparable au 17 février 2019 affiche une progression par rapport à février 2018 plus soutenue que celle de janvier pour Hippopotamus, toutefois inférieure aux progressions réalisées avant le début des mouvements gilets jaunes.

Sur le plan opérationnel, le plan de rénovation des restaurants Hippopotamus se poursuit avec le restaurant Hippopotamus Bercy Village fermé mi-janvier 2019 qui réouvrira le 27 février 2019.

## 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 désormais reparti sur le chemin de la croissance et vers la rentabilité ainsi que le démontrent les résultats du 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 consacrera 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.

Le Conseil d'Administration a également décidé de proposer la nomination de Philippe Hery, Directeur Général d'Hippopotamus, en tant qu'administrateur à l'occasion de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de Groupe Flo qui se tiendra fin juin 2019.

### Calendrier

---

Présentation SFAF des résultats annuels de Groupe Flo : 22 février 2019  
Résultats définitifs à fin décembre 2018 : 04 avril 2019 (après bourse)  
Assemblée générale : 27 juin 2019

### Contacts

---

Analystes / Investisseurs  
Groupe Flo – Direction Financière  
Joël Le Bihan  
Tel. : +33 1 41 92 30 08  
[jlebian@groupeflo.fr](mailto:jlebian@groupeflo.fr)

Investisseurs / Presse  
Image Sept  
Laurent Poinsot  
Tel. : +33 1 53 70 74 77  
[lpoinsot@image7.fr](mailto:lpoinsot@image7.fr)

### A propos de Groupe Flo

---

*Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 180 restaurants détenus en propre ou en franchise à fin décembre 2018. Le groupe est présent sur le marché de la restauration avec principalement l'enseigne Hippopotamus, des brasseries historiques et des concessions.*

*L'action de Groupe Flo est cotée sur Euronext Paris SA (FR 0004076891). Toutes les publications financières du groupe sont en ligne sur son site Internet ([www.groupeflo.fr](http://www.groupeflo.fr)), rubrique «Communication financière», et notamment son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2018 sous le numéro D.18-0361.*