

GROUPE FLO

Résultats 1^{er} semestre 2011

Le 28 juillet 2011

➤ **Poursuite de la progression de l'activité**

- ✓ Progression de + 5,3 % du total des ventes sous enseignes, à 289,6 M€
- ✓ Progression de + 1,6 % du chiffre d'affaires sur le périmètre comparable
- ✓ Tendances plus faibles observées sur le deuxième trimestre, liées aux conditions climatiques exceptionnelles des mois d'avril et mai

➤ **Exécution des transformations Bistro Romain conforme aux prévisions**

➤ **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**

- ✓ EBITDA : 22,6 M€, soit une progression de + 6,5 %
- ✓ Résultat opérationnel courant : 15,1 M€, soit une progression de près de 10,0 %
- ✓ Résultat net : 6,8 M€, soit une progression de + 28,0 %

➤ **Maintien d'une structure financière saine, intégrant une reprise des investissements**

- ✓ Ratio de Leverage (Dette Nette / EBITDA) à 1,7

Ventes sous Enseignes 2010
275,0 M€

+ 5,3 %

+ 9,9 %

+ 7,1 %

+ 3,9 %

- 1,4 %

+ 10,5 %

- 13 %

Ventes sous Enseignes 2011
289,6 M€



149,1 M€ en 2011



17,6 M€ en 2011



27,5 M€ en 2011



46,3 M€ en 2011



28,3 M€ en 2011



20,8 M€ en 2011

Chiffre d'affaires S1 2010
188,4 M€

+ 2,7 M€

Périmètre comparable

+ 4,3 M€

Développement

- 5,3 M€

Cessions

+ 0,5 M€

Franchises

+ 1,1 %

Chiffre d'affaires S1 2011
190,6 M€

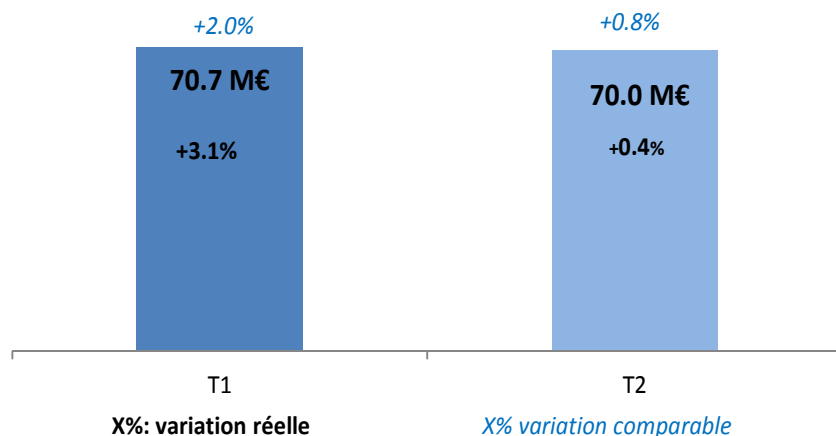
- + 1,6 % versus 2010
- Une progression de l'activité sur l'ensemble des secteurs opérationnels
- Effets positifs liés aux ouvertures : 4 restaurants en 2010 et 3 restaurants sur le premier semestre 2011
- Incidence négative de la fermeture temporaire des Bistro Romain pour transformation en Hippopotamus
- Poursuite du développement des marques de Groupe Flo via la franchise avec 23 ouvertures réalisées depuis le 1er janvier 2010

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	188.4	190.6	+ 1.1%
Marge Brute <i>Taux de marge brute</i>	151.9 80.6%	153.6 80.6%	+ 1.1% - 0.1 pt
Résultat opérationnel courant <i>Taux de rentabilité opérationnelle courante</i>	13.8 7.3%	15.1 7.9%	+ 9.8% + 0.6 pts
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	21.2 11.3%	22.6 11.9%	+ 6.5% + 0.6 pts

Amélioration continue de la rentabilité depuis 3 ans, malgré :

- Le ralentissement de l'activité sur le deuxième trimestre
- Des tensions inflationnistes enregistrées sur les matières premières
- L'impact ponctuel des coûts de transformations des sites Bistro Romain

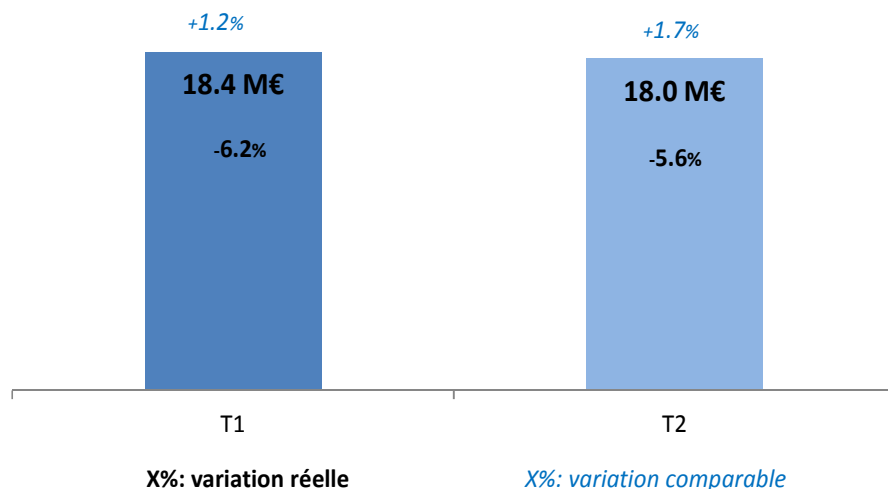
Chiffre d'affaires trimestriel - Restauration à thème



En M€	S1 2011	Variation
Ventes sous enseignes	214.9	+ 6.2%
CA consolidé	140.7	+ 1.7%
EBITDA	27.5	+ 15.1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19.5%	+ 2.4 pts

- Croissance continue du chiffre d'affaires à périmètre comparable grâce à une politique commerciale et tarifaire optimisée
- Léger tassement du taux de marge brute du fait des tensions sur les matières premières et notamment la viande
- Stricte maîtrise des charges opérationnelles et gains de productivité significatifs
- Progression du résultat et de la rentabilité, malgré l'impact ponctuel des coûts de transformations des sites Bistro Romain

Chiffre d'affaires trimestriel - Brasseries

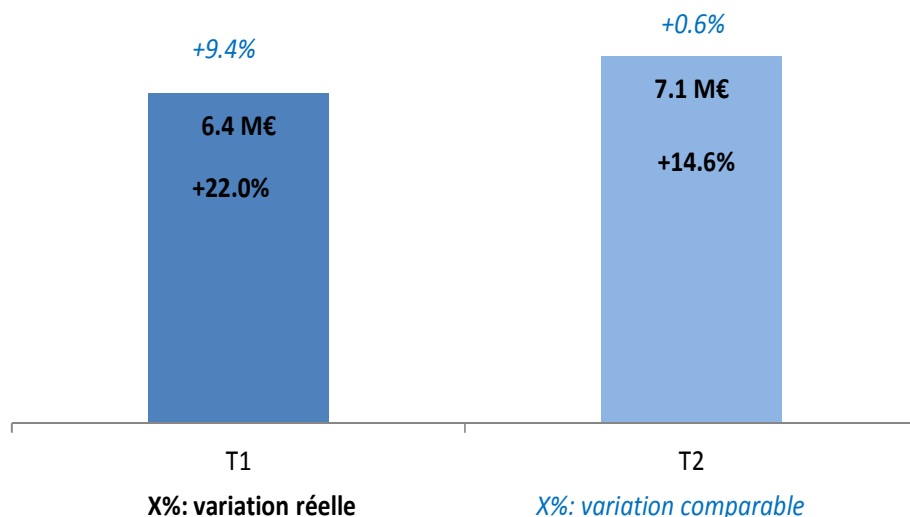


<i>En M€</i>	S1 2011	Variation
Ventes sous enseignes	46.3	- 1.4%
CA consolidé	36.4	-5.9%
EBITDA	5.1	- 26.1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>14.0%</i>	<i>- 3.9 pt</i>

➤ **Déploiement d'une politique commerciale agressive**

- Refonte et individualisation des offres
- Intensification du programme de fidélité

Chiffre d'affaires trimestriel - Concessions



<i>En M€</i>	S1 2011	Variation
Ventes sous enseignes	28,3	+ 10,5%
CA consolidé	13,5	+ 18,0%
EBITDA	1,7	0,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,6%</i>	<i>- 2,2 pt</i>

- Une évolution du chiffre d'affaires soutenue par quatre ouvertures de restaurants sous le périmètre du Cnit à La Défense (1 ouverture fin 2010 et 3 ouvertures sur le premier semestre 2011)
- Baisse des charges opérationnelles, hors impact des ouvertures de restaurants
- Amélioration de la rentabilité de la plupart des unités opérationnelles

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011	Variation
Résultat opérationnel courant	13.8	15.1	+ 9.8%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1.1	-1.8	68.8%
Résultat financier	-2.8	-2.5	9.7%
Impôts sur le résultat	-4.6	-4.0	- 13.1%
Résultat net consolidé	5.3	6.8	+ 28.0%
Résultat net part du groupe hors éltis non courants	6.4	8.6	+ 33.6%

Cash flow libre opérationnel

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2011
CAF avant impôts, dividendes et intérêts	19.9	20.5
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-3.5	0.2
Impôt sur le résultat payé	-7.8	-8.3
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	8.7	12.3
Investissements	-5.6	-8.1
Cessions d'immobilisations	3.3	0.5
Autres flux liés aux opérations d'investissements	-0.2	0.0
Cash flow libre opérationnel	6.2	4.7

Progression des investissements opérationnels

Un niveau de cash flow libre maintenu par rapport à 2010

	<i>En M€</i>
Endettement financier net au 31 décembre 2009	107.8
Cash flow libre opérationnel	-27.5
Coût de l'endettement financier net	5.7
Cash flow disponible	-21.8
Augmentation de capital	-0.5
Endettement financier net au 31 décembre 2010	85.4
Cash flow libre opérationnel	-4.7
Coût de l'endettement financier net	2.4
Cash flow disponible	-2.3
Augmentation de capital	-1.0
Dividendes versés	4.8
Endettement financier net au 30 juin 2011	87.0

Une situation financière solide

Confirmation d'un niveau de Leverage inférieur à 2
1,7 au 30 juin 2011

➤ **Restructuration du réseau Bistro Romain**

- ✓ Confirmation de douze transformations de restaurants Bistro Romain en Hippopotamus sur 2011
 - 3 réalisations, 6 transformations en cours et 3 à venir
- ✓ Les premiers résultats des restaurants transformés sont très encourageants
- ✓ Ces transformations devraient contribuer, dès le quatrième trimestre 2011, à l'amélioration de la rentabilité

➤ **Poursuite du plan de conquête commerciale**

- ✓ Maintien sur le second semestre d'une politique commerciale agressive tout en préservant les marges
- ✓ Déploiement et professionnalisation du CRM
- ✓ Développement du « revenu management » et d'une politique de pricing optimisée

Les résultats du premier semestre confortent la stratégie engagée par Groupe Flo

Groupe Flo est confiant sur ses perspectives d'avenir, tant sur son plan de développement, que sur l'amélioration régulière de ses performances

Annexes

Evolution parc de restaurants		31/12/2010	Ouvertures	Transformations	Passage propre à franchise	Cessions / Fermetures	30/06/2011
Hippopotamus	Propre	88		3	-1		90
	Franchise	62	5		1		68
	Total	150	5	3	0	0	158
Bistro Romain	Propre	26		-3	-1		22
	Franchise	3			1		4
	Total	29	0	-3	0	0	26
Tablapizza	Propre	19					19
	Franchise	9					9
	Total	28	0	0	0	0	28
Taverne de Maître Kanter	Propre	5					5
	Franchise	35					35
	Total	40	0	0	0	0	40
Brasseries	Propre	16					16
	Franchise	17	1				18
	Total	33	1	0	0	0	34
Concessions	Mandat de gestion	4					4
	Concession	12	3				15
	Total	16	3	0	0	0	19
Total Groupe Flo	Propre	170	3	0	-2	0	171
	Franchise	126	6	0	2	0	134
	Total	296	9	0	0	0	305

En M€	30 juin 2010	30 juin 2011	Variation 2011 / 2010
Intérêts sur emprunts	-1.3	-1.0	0.3
Impact des couvertures	-1.4	-1.0	0.4
Intérêts sur crédit bail	-0.3	-0.2	0.0
Autres coûts d'endettement	-0.1	-0.1	0.0
Revenu des VMP	0.0	0.0	0.0
Coût de l'endettement financier	-3.1	-2.4	0.7
Autres produits et charges	0.2	-0.1	-0.3
RESULTAT FINANCIER	-2.8	-2.5	0.4

En M€	31 décembre 2009	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Marques et enseignes	39.6	39.6	39.6	39.7
Fonds de commerce	32.8	31.9	32.0	32.0
Goodwill	124.8	123.7	123.7	123.3
Total Marques / Fonds de Commerce / Goodwill	197.2	195.2	195.3	196.8
Total Actifs Autres	121.2	118.6	116.8	117.2
Net I.D.A. / I.D.P.	-10.6	-10.5	-11.2	-11.7
BFR	-73.6	-66.9	-73.8	-69.1
Trésorerie	28.2	18.3	23.1	19.8
Total Actif	262.5	254.8	250.2	251.2
Capitaux propres	122.1	127.7	139.0	142.9
Dette financière brute	140.3	127.1	111.2	108.3
Total Passif	262.5	254.8	250.2	251.2

Confirmation de l'amélioration de la structure financière

Evolution de la dette nette bancaire

En M€		31 décembre 2009	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Ligne A		69.7	68.0	56.2	48.0
Ligne B		50.0	40.0	38.0	45.0
Sous total Crédit Syndiqué		119.7	108.0	94.2	93.0
Crédit bail		15.9	15.1	14.0	13.5
Juste Valeur Instruments Financiers	(a)	4.3	4.1	2.8	1.5
Autres		0.4	-0.1	0.2	0.3
Autre Dette financière brute	(b)	140.3	127.1	111.2	108.3
Cash	(c)	28.2	18.3	23.1	19.8
Dette financière nette	(d) = (b-c)	112.2	108.8	88.1	88.5
Dette bancaire nette	(e) = (d-a)	107.8	104.7	85.4	87.0

En millions d'euros	31 décembre 2009	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
EBITDA	35.1	43.1	48.8	50.1
EBIT Courant	19.0	27.7	33.4	34.7
Coût de l'endettement	8.7	6.8	5.6	4.9
Capitaux propres	122.1	127.7	139.0	142.9
Dette nette bancaire	107.8	104.7	85.4	87.0
Gearing	0.9	0.8	0.6	0.6
Dette nette / EBITDA (ratio de leverage)	3.1	2.4	1.8	1.7
<i>Covenant</i>	<i>< 5,1</i>	<i>< 4,3</i>	<i>< 3,3</i>	<i>< 3,3</i>
R.O.P. courant / Coût de l'endettement (ratio interest cover)	2.2	4.1	5.9	7.1
<i>Covenant</i>	<i>> 0,6</i>	<i>> 1,3</i>	<i>> 2,3</i>	<i>> 2,3</i>

Une situation financière solide

➤ **Jeudi 3 novembre : Résultats du troisième trimestre 2011**

Cette date est donnée à titre indicatif et est susceptible d'évoluer