

GROUPE FLO

Résultats 1^{er} semestre 2012

Le 2 août 2012

➤ **Activité commerciale – Retrait confirmé de la consommation**

- ✓ Baisse de -1,2 % du total des ventes sous enseignes, à **272,5 M€**
- ✓ Diminution de – **3,7 %** du chiffre d'affaires sur le périmètre comparable

➤ **Des résultats résilients grâce à une gestion adaptée au recul de fréquentation**

- ✓ EBITDA : **21,7 M€** au 30 juin 2012, soit une rentabilité de 11,8%, identique au 30 juin 2011
- ✓ Stabilité de l'EBITDA en valeur sur le deuxième trimestre, malgré un recul du chiffre d'affaires, soit une rentabilité en progression de 0,6 point
- ✓ Résultat opérationnel : **13,3 M€**, identique au 30 juin 2011, soit une progression de 0,3 point de rentabilité
- ✓ Résultat net : **6,2 M€**, impacté par l'augmentation continue de la charge d'impôts

➤ **Poursuite de l'objectif de désendettement et maintien des ratios d'endettement**

- ✓ Ratio de Leverage (Dette Nette / EBITDA) à 1,75 (dette nette de 82,4 M€)

Evolution contrastée de notre portefeuille de marques

Ventes sous Enseignes 2011
289,6 M€

+ 2,8 %

- 0,6 %

- 5,3 %

+ 2,3 %

- 48,3 %

- 33,0 %

- 5,9 %

Hors
Mandat de gestion
Disney
- 1,2 %

Ventes sous Enseignes 2012
272,5 M€



153,1 M€ en 2012



17,5 M€ en 2012



26,1 M€ en 2012



47,1 M€ en 2012



14,8 M€ en 2012



13,9 M€ en 2012

Chiffre d'affaires S1 2011
190,6 M€

- 6,3 M€

Périmètre comparable

- Un ralentissement de l'activité sur l'ensemble des secteurs opérationnels, à l'exception des Brasseries

+ 1,3 M€

Développement

+ 2,2 M€

Transformations de sites Bistro Romain 2011

- Confirmation d'une progression de chiffre d'affaires supérieure à 50%

- 3,7 %

- 2,4 M€

Transformations sites Bistro Romain en cours

- 2,5 M€

Cessions

+ 0,5 M€

Franchises

- Poursuite du développement des marques de Groupe Flo via la franchise avec 20 ouvertures réalisées depuis le 1er janvier 2011 (10 au 1er semestre 2012)

Chiffre d'affaires S1 2012
183,4 M€

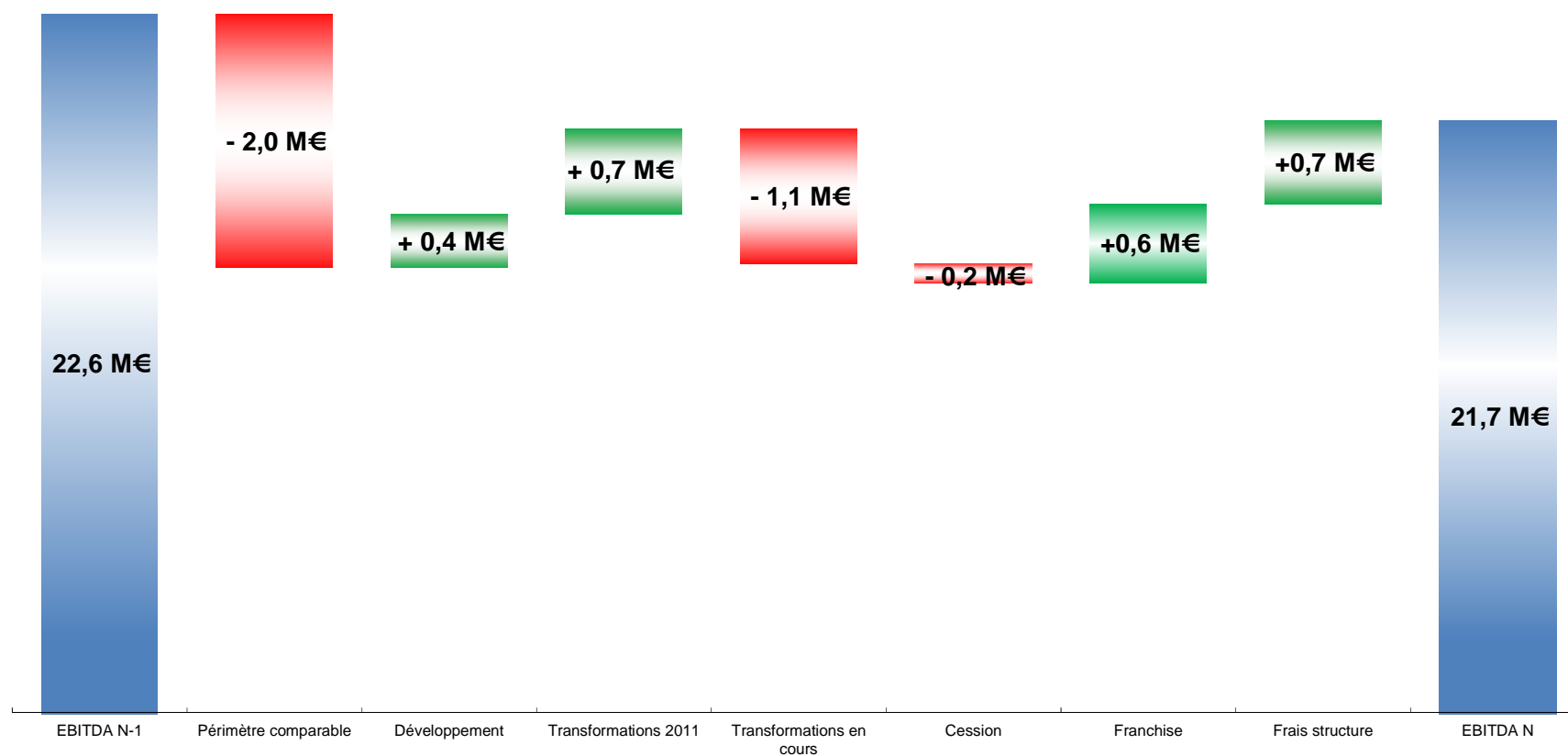
Groupe Flo confirme la résistance de son modèle

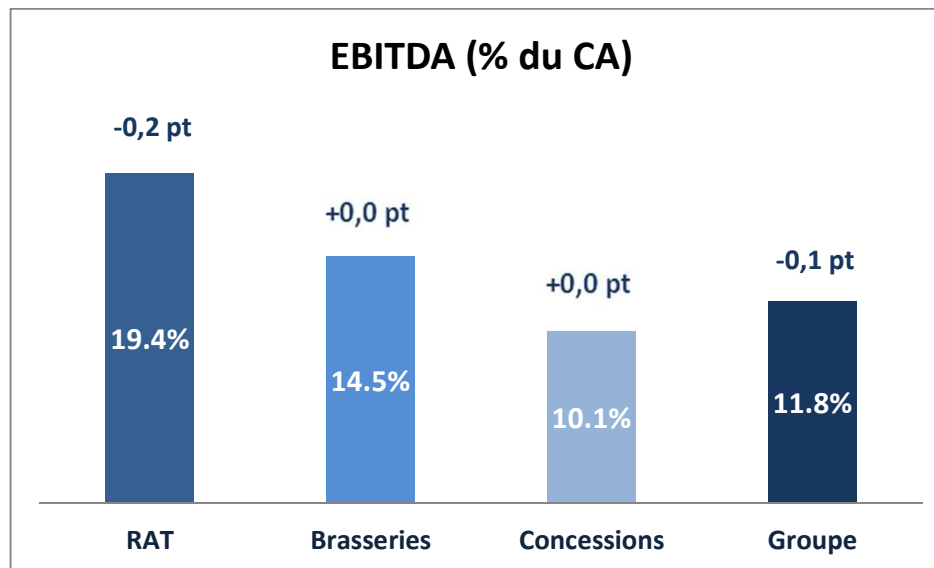
<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	190.6	183.4	-3.7%
Marge Brute <i>Taux de marge brute</i>	153.6 80.6%	147.4 80.3%	-4.0% - 0.3 pt
Résultat opérationnel courant <i>Taux de rentabilité opérationnelle courante</i>	15.1 7.9%	13.9 7.6%	-8.0% - 0.3 pt
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	22.6 11.9%	21.7 11.8%	-4.0% - 0.1 pt

➤ **Maintien du taux de rentabilité, malgré :**

- ✓ La hausse de la TVA au 1er janvier 2012
- ✓ Le ralentissement de l'activité sur le semestre
- ✓ Des tensions inflationnistes enregistrées sur les matières premières

Evolution de l'EBITDA 2012 vs 2011





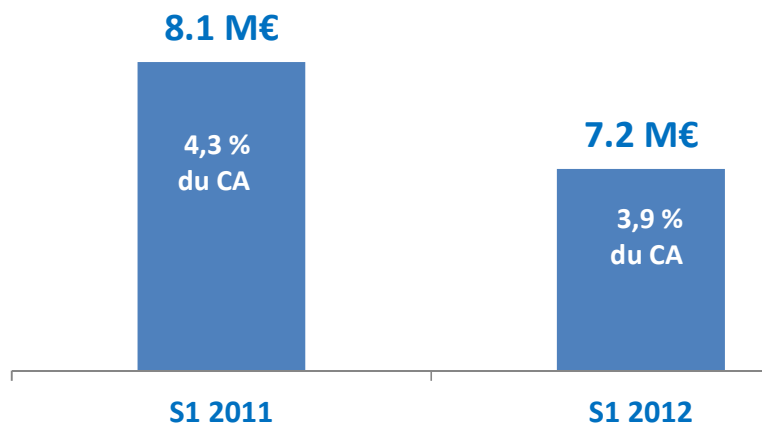
➤ **Adaptation du pilotage au contexte, tout en soutenant la croissance durable et rentable des activités**

- ✓ Stratégie sur les chaînes : poursuite de la rationalisation de l'offre et de la sous-traitance
- ✓ Poursuite de la stratégie de montée en gamme sur les Brasseries
- ✓ Poursuite du chantier de productivité
- ✓ Priorité à l'excellence opérationnelle

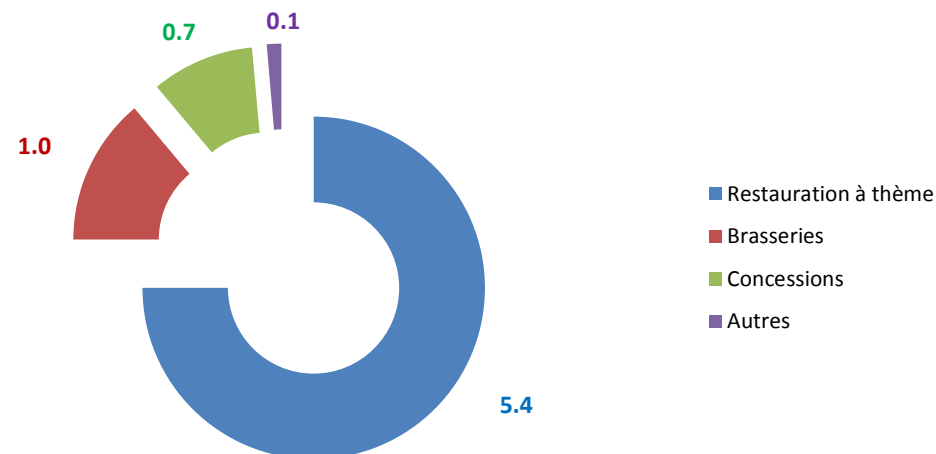
<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Variation
Résultat opérationnel courant	15.1	13.9	- 8.0%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1.8	-0.6	- 67.2%
Résultat financier	-2.5	-1.8	30.1%
Impôts sur le résultat	-4.0	-5.3	32.5%
Résultat net consolidé	6.8	6.2	- 8.9%

Un résultat net pénalisé par l'augmentation persistante de la charge d'impôt

Investissements opérationnels bruts



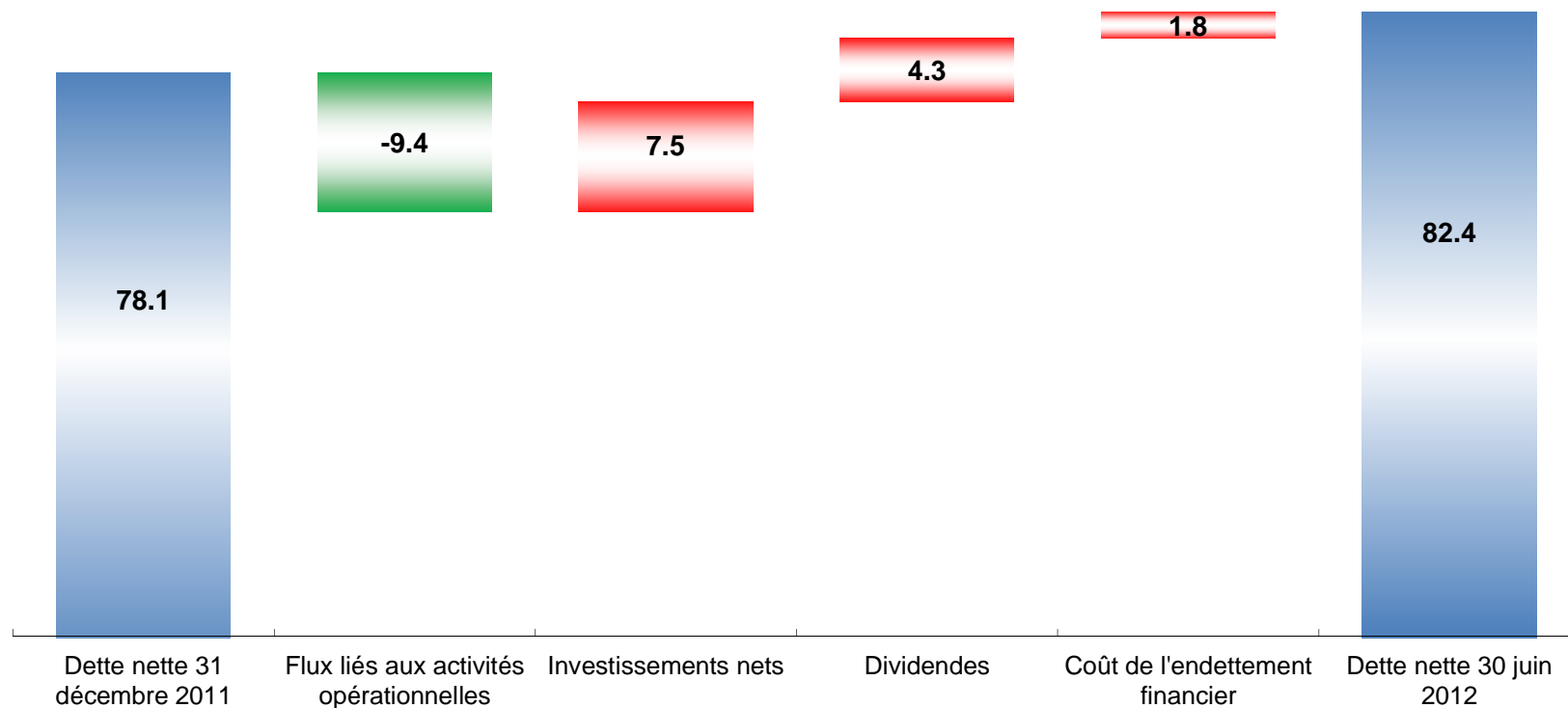
Détail des investissements bruts S1 2012 (en M€)



➤ **12 Ouvertures au cours du premier semestre 2012 :**

- ✓ 2 Hippopotamus en propre, dont un ancien bistro Romain
- ✓ 10 restaurants en franchise (2 Tablapizza, 1 TMK, 7 Hippopotamus dont 1 ancien Bistro Romain)

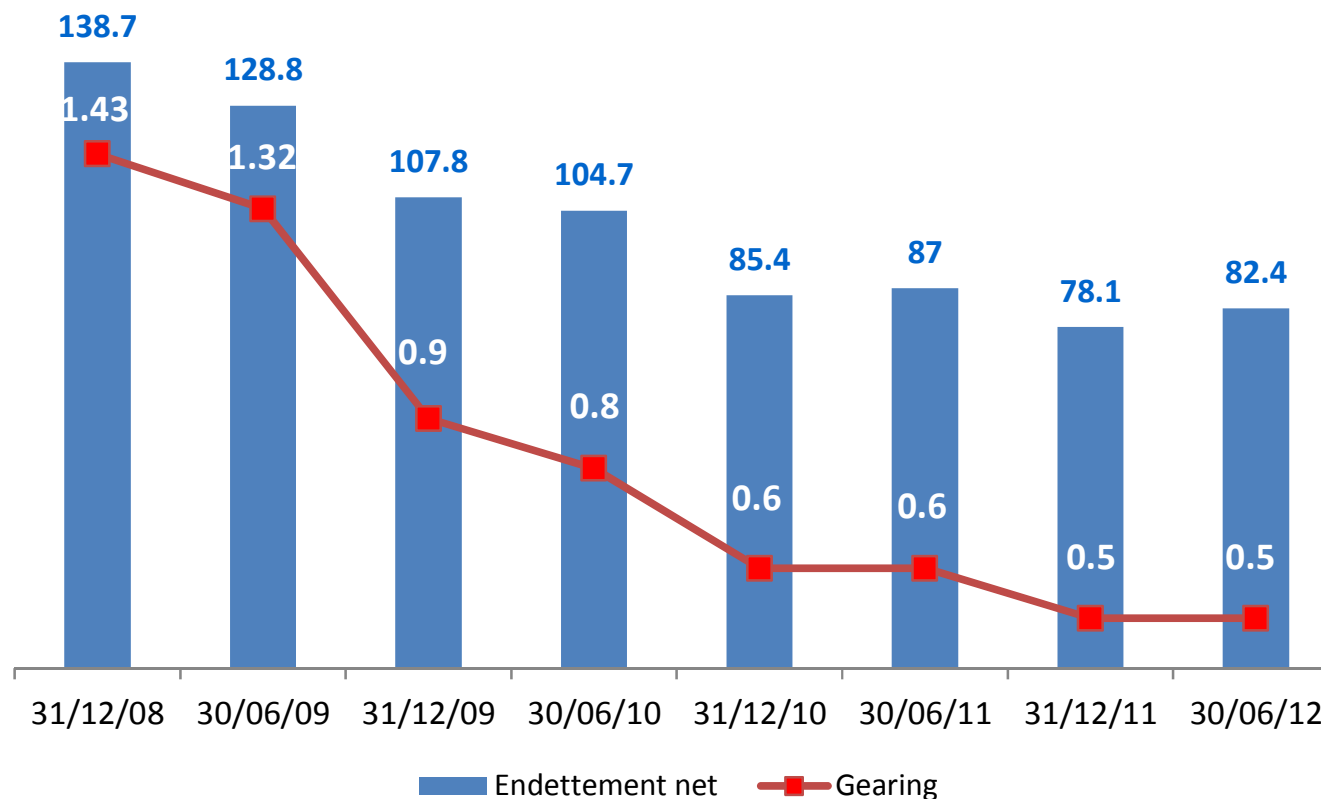
En Millions d'euros



Une gestion du cash qui permet de concilier distribution de dividendes et poursuite du désendettement

En millions d'euros	31 décembre 2010	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
EBITDA (12 mois glissant)	48.8	50.1	48.1	47.2
EBIT Courant (12 mois glissant)	33.4	34.7	33.0	31.8
Coût de l'endettement (12 mois glissant)	5.6	4.9	4.5	4.3
Capitaux propres	139.0	142.9	151.4	155.1
Dette nette bancaire	85.4	87.0	78.1	82.4
Gearing	0.6	0.6	0.5	0.5
Dette nette / EBITDA (ratio de leverage)	1.75	1.74	1.62	1.75
<i>Covenant</i>	< 3,3	< 3,3	< 2,8	< 2,8
R.O.P. courant / Coût de l'endettement (ratio interest cover)	5.9	7.1	7.3	7.4
<i>Covenant</i>	> 2,3	> 2,3	> 4,0	> 4,0

Maintien des ratios d'endettement



Confirmation de l'objectif de désendettement

- **Un contexte favorisant une vigilance accrue sur l'activité du 2nd semestre**

- **Maintien des priorités opérationnelles fixées**
 - ✓ Adaptation permanente des offres commerciales, conciliant des objectifs de trafic et de marge
 - ✓ Concentration des investissements publicitaires sur le CRM (objectif : 300 000 clients fidèles fin 2012)
 - ✓ Mobilisation des équipes sur l'excellence opérationnelle
 - ✓ Un engagement permanent sur l'évolution nécessaire des modèles et l'optimisation des structures de coûts variables
 - ✓ Poursuite de l'optimisation du réseau
 - ✓ La poursuite d'une politique d'investissement cohérente pour une croissance rentable (15 ouvertures d'Hippopotamus confirmées sur 2012)

Stratégie concentrée sur nos marques fortes

Rapidité d'adaptation

Optimisation du réseau

Excellence opérationnelle

Annexes

Evolution parc de restaurants		31/12/2011	Ouvertures	Transformations	Passage propre à franchise	Cessions / Fermetures	30/06/2012
Hippopotamus	Propre	92	1	1			94
	Franchise	72	6	1		-1	78
	Total	164	7	2	0	-1	172
Bistro Romain	Propre	18		-1			17
	Franchise	4		-1			3
	Total	22	0	-2	0	0	20
Tablapizza	Propre	19					19
	Franchise	9	2				11
	Total	28	2	0	0	0	30
Taverne de Maître Kanter	Propre	5					5
	Franchise	34	1				35
	Total	39	1	0	0	0	40
Brasseries	Propre	16					16
	Franchise	18					18
	Total	34	0	0	0	0	34
Concessions	Mandat de gestion	0					0
	Concession	15					15
	Total	15	0	0	0	0	15
Total Groupe Flo	Propre	165	1	0	0	0	166
	Franchise	137	9	0	0	-1	145
	Total	302	10	0	0	-1	311

En M€	30 juin 2011	30 juin 2012	Variation 2012 / 2011
Intérêts sur emprunts	-1.0	-0.8	0.2
Impact des couvertures	-1.0	-0.5	0.5
Intérêts sur crédit bail	-0.2	-0.2	0.0
Autres coûts d'endettement	-0.1	-0.3	-0.2
Revenu des VMP	0.0	0.0	0.0
Coût de l'endettement financier	-2.4	-1.8	0.6
Autres produits et charges	-0.1	0.1	0.2
RESULTAT FINANCIER	-2.5	-1.8	0.8

En M€	31 décembre 2010	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Marques et enseignes	39.6	39.7	39.7	39.7
Fonds de commerce	32.0	32.0	32.0	32.3
Goodwill	123.7	123.3	122.8	123.4
Total Marques / Fonds de Commerce / Goodwill	195.3	195.0	194.5	195.3
Total Actifs Autres	116.8	117.2	119.2	118.6
Net Impôts Différés Actif / Passif	-11.2	-11.7	-12.5	-12.7
BFR	-73.8	-69.1	-71.8	-65.2
Trésorerie	23.1	19.8	29.8	18.2
Total Actif	250.2	251.1	259.3	254.2
Capitaux propres	139.0	142.9	151.4	153.6
Dette financière brute	111.2	108.3	107.9	100.6
Total Passif	250.2	251.1	259.3	254.2

Confirmation de l'amélioration de la structure financière

Evolution de la dette nette bancaire

En M€		31 décembre 2010	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Ligne A		56.2	48.0	37.0	25.3
Ligne B		38.0	45.0	58.0	63.0
Sous total Crédit Syndiqué		94.2	93.0	95.0	88.3
Crédit bail		14.0	13.5	12.7	12.1
Juste Valeur Instruments Financiers	(a)	2.8	1.5	1.0	0.6
Autres		0.2	0.3	0.2	0.2
Autre Dette financière brute	(b)	111.2	108.3	108.9	101.2
Cash	(c)	23.1	19.8	29.8	18.2
Dette financière nette	(d) = (b-c)	88.1	88.5	79.0	83.0
Dette bancaire nette	(e) = (d-a)	85.4	87.0	78.1	82.4

- **mercredi 14 novembre : Résultats du troisième trimestre 2012**

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