

GROUPE FLO

Résultats 2012

Le 28 février 2013

➤ Durcissement de la crise de consommation en 2012

- ✓ Baisse de – **6,0 %** du total des ventes sous enseignes, à **552,4 M€**
- ✓ Diminution de – **4,1 %** du chiffre d'affaires sur le périmètre comparable
- ✓ L'arbitrage des consommateurs se concentre en priorité sur les moments de consommation de loisirs soir et fin de semaine

➤ Une rentabilité affectée par la baisse du volume d'activité et la hausse de la TVA

- ✓ EBITDA : **41,8 M€**, soit **11,4 %** du chiffre d'affaires (versus **48,1 M€** et **12,6%** du CA en 2011), en baisse de **6,3 M€** alors que le chiffre d'affaires diminue de **16,4 M€**
- ✓ Résultat Opérationnel Courant : **26,3 M€**, soit **7,2 %** du chiffre d'affaires (versus **33,0 M€** et **8,6%** du CA en 2011)
- ✓ Résultat net : **12,5 M€**, soit **3,4 %** du chiffre d'affaires (versus **15,0 M€** et **3,9%** du CA en 2011)

➤ Priorité maintenue à l'amélioration de la structure financière

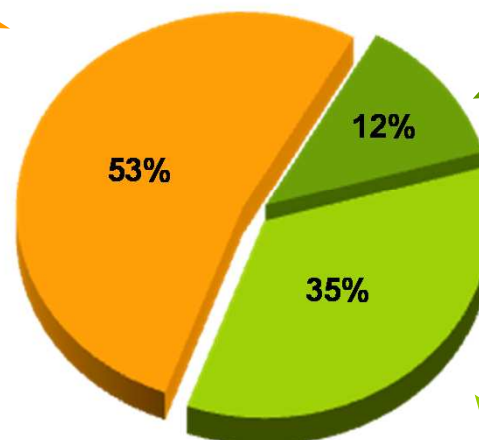
- ✓ Dette nette bancaire : **73,7 M€** au 31 décembre 2012 (vs **78,1 M€** en 2011)
- ✓ Ratio de Leverage (Dette Nette / EBITDA) : **1,8** au 31 décembre 2012

Dans les mois qui viennent , pensez-vous plutôt ...



Essayer de faire des économies, épargner

Plus d'1 Français sur 2 va essayer de faire des économies, voire épargner



Se faire plaisir, en dépensant un peu plus

Ne rien changer à ses habitudes

Source ENOV Research – Etude « valeurs de l’Habitat » – Avril 2012

Contexte – Tension sur le pouvoir d'achat ...

Si vous aviez des arbitrages budgétaires à faire, quel type de dépenses réduiriez-vous en 1^{er} ? Puis en 2^{ème} ? Puis en 3^{ème} ?

Et quel est celui que vous éviteriez de réduire « à tout prix » ? En 2^{ème} ? En 3^{ème} ?



Les sorties (restaurant, ciné, spectacles ...), 1er poste touché par les arbitrages budgétaires des Français.

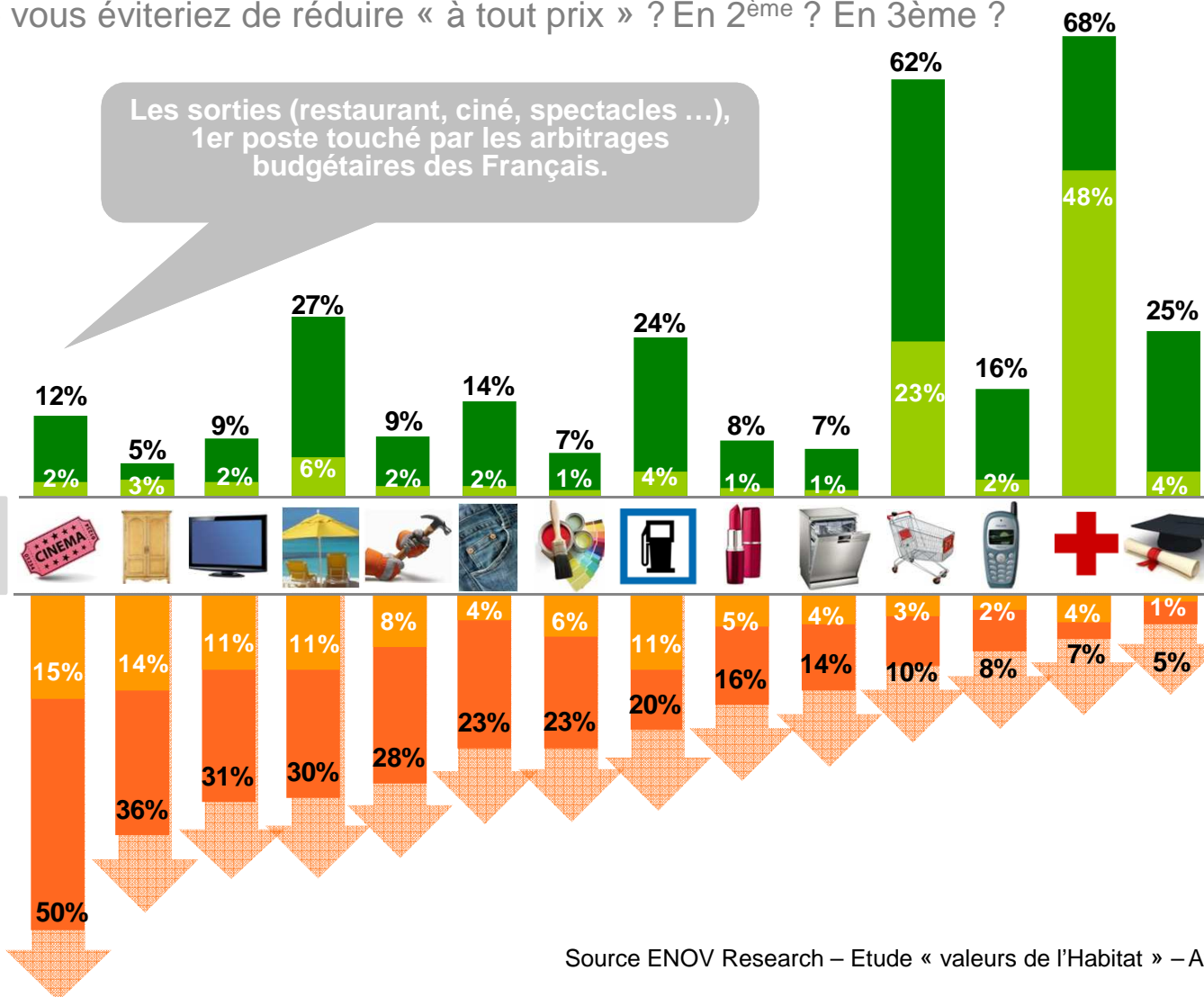
■ Dépenses maintenues en 1^{er}, en 2^{ème} ou en 3^{ème}

■ Dépenses maintenues en 1^{er}

Postes de dépenses

■ Dépenses réduites en 1^{er}

■ Dépenses réduites en 1^{er}, en 2^{ème} ou en 3^{ème}

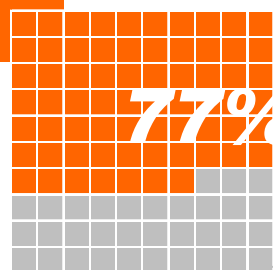


Source ENOV Research – Etude « valeurs de l'Habitat » – Avril 2012

Contexte – Une baisse de la fréquentation des restaurants

Etes-vous allés au restaurant au moins une fois au cours des 12 derniers mois ?

**PARIS /
Région
Parisienne**



... des habitants sont allés au restaurant au cours des 12 derniers mois

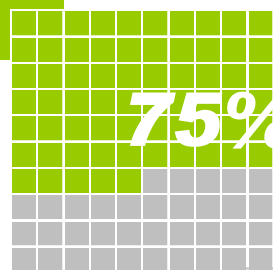


↘↘ pour les 55ans et+ / inactifs

Quand les Français n'ont pas le moral, les restaurants souffrent : la fréquentation des restaurants a continué de reculer sur la période 2011-2012 ... en Province comme à Paris.

2010	2007
82%	90%

PROVINCE



... des habitants sont allés au restaurant au cours des 12 derniers mois



↘↘ pour les PCS-

« Depuis l'été 2012, la fréquentation a sérieusement dégringolé, aussi bien dans la restauration assise que dans la restauration rapide. »

Spécialiste de la restauration pour le Journal du Net

2010	2007
81%	89%

Base CONTACTS représentative des zones étudiées

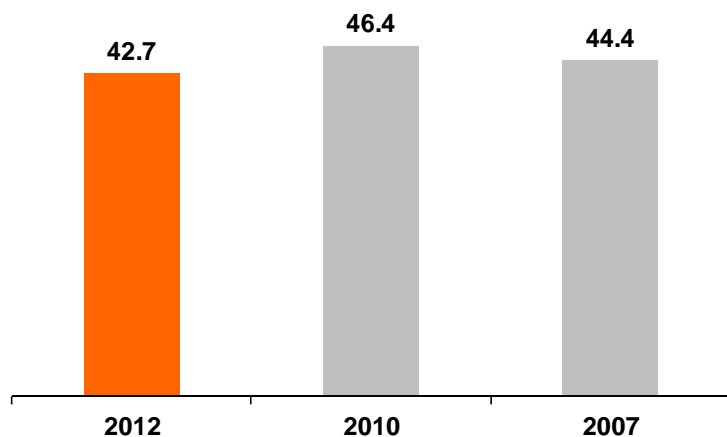
Contexte – Une baisse de la fréquentation des restaurants

En moyenne, à quelle fréquence allez-vous au restaurant ?

PARIS / RP

Une morosité qui affecte également la fréquence de visite : les français qui continuent à aller au restaurant, y vont un peu moins souvent ... notamment en Province

Nombre de repas pris au restaurant (par an)

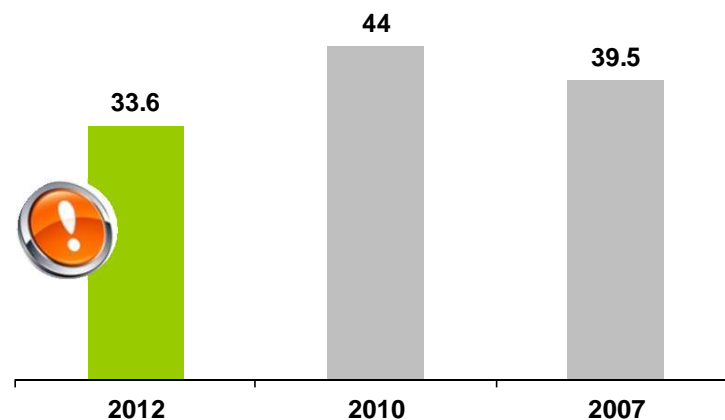


Base CLIENTS de restaurants en 2012

PROVINCE

En région, la sortie au restaurant est « sacralisée ». On préfère s'en priver plutôt que d'y aller vite fait et ne pas pouvoir se faire plaisir en prenant entrée, plat, dessert ... »

Spécialiste de la restauration pour DNA



Ventes sous Enseignes 2011
587,5 M€

+ 0,4 %

- 0,6 %

- 7,6 %

+ 0,3 %

- 40,6 %

- 29,8%

- 6,0 %

Hors
Mandat de gestion
Disney
- 2,6 %

Ventes sous Enseignes 2012
552,4 M€



309,7 M€ en 2012



35,0 M€ en 2012



58,1 M€ en 2012



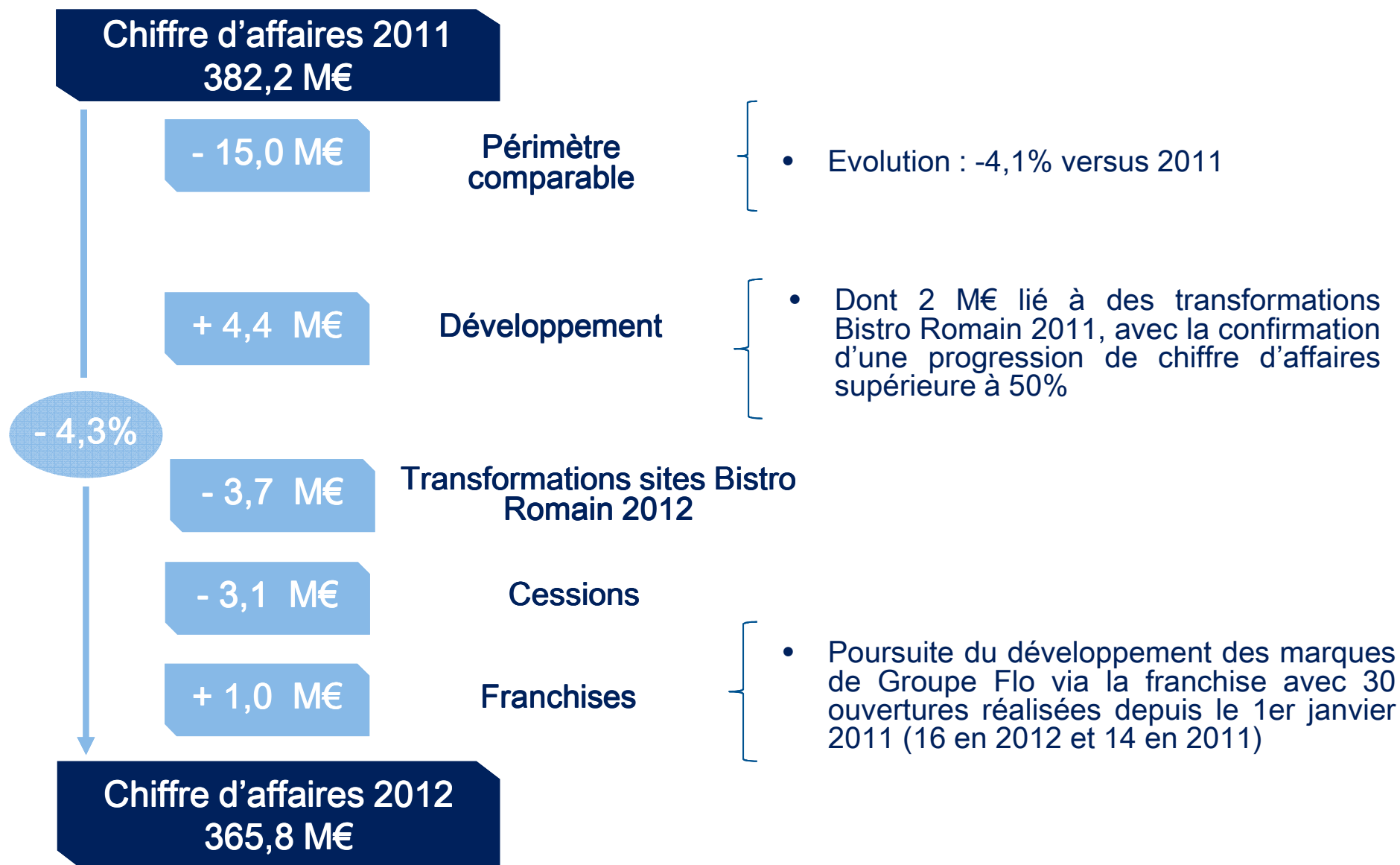
93,2 M€ en 2012



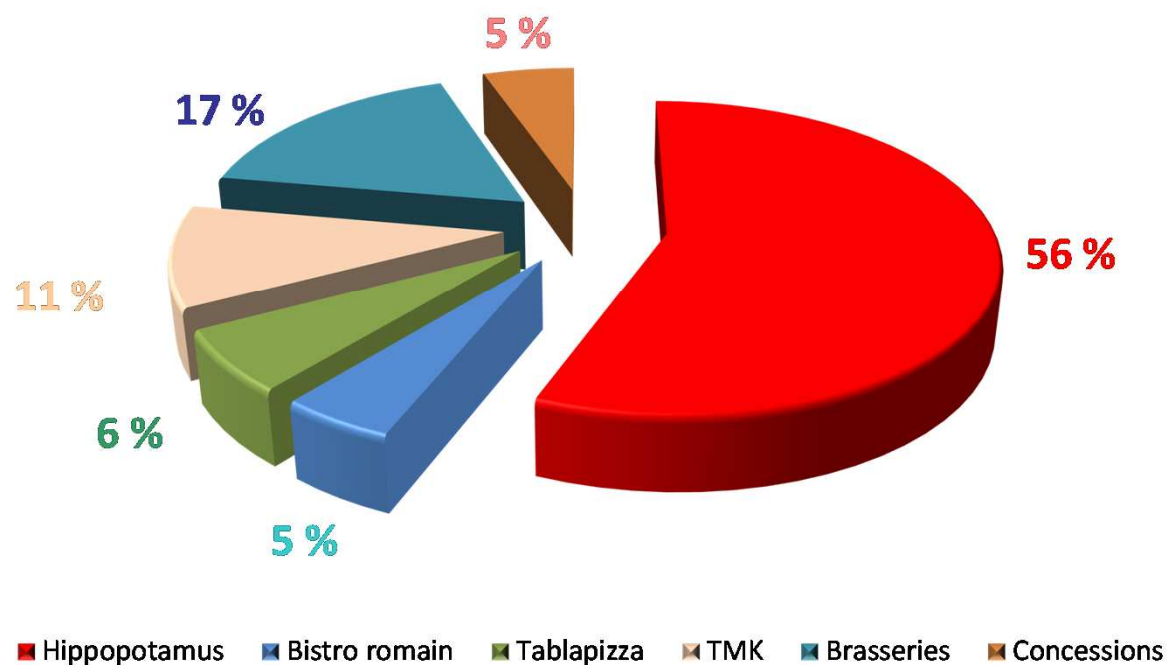
29,9 M€ en 2012



26,5 M€ en 2012



Ventes sous enseigne par marque 2012



➤ **Hippopotamus : progression de 3,7 points versus 2011**

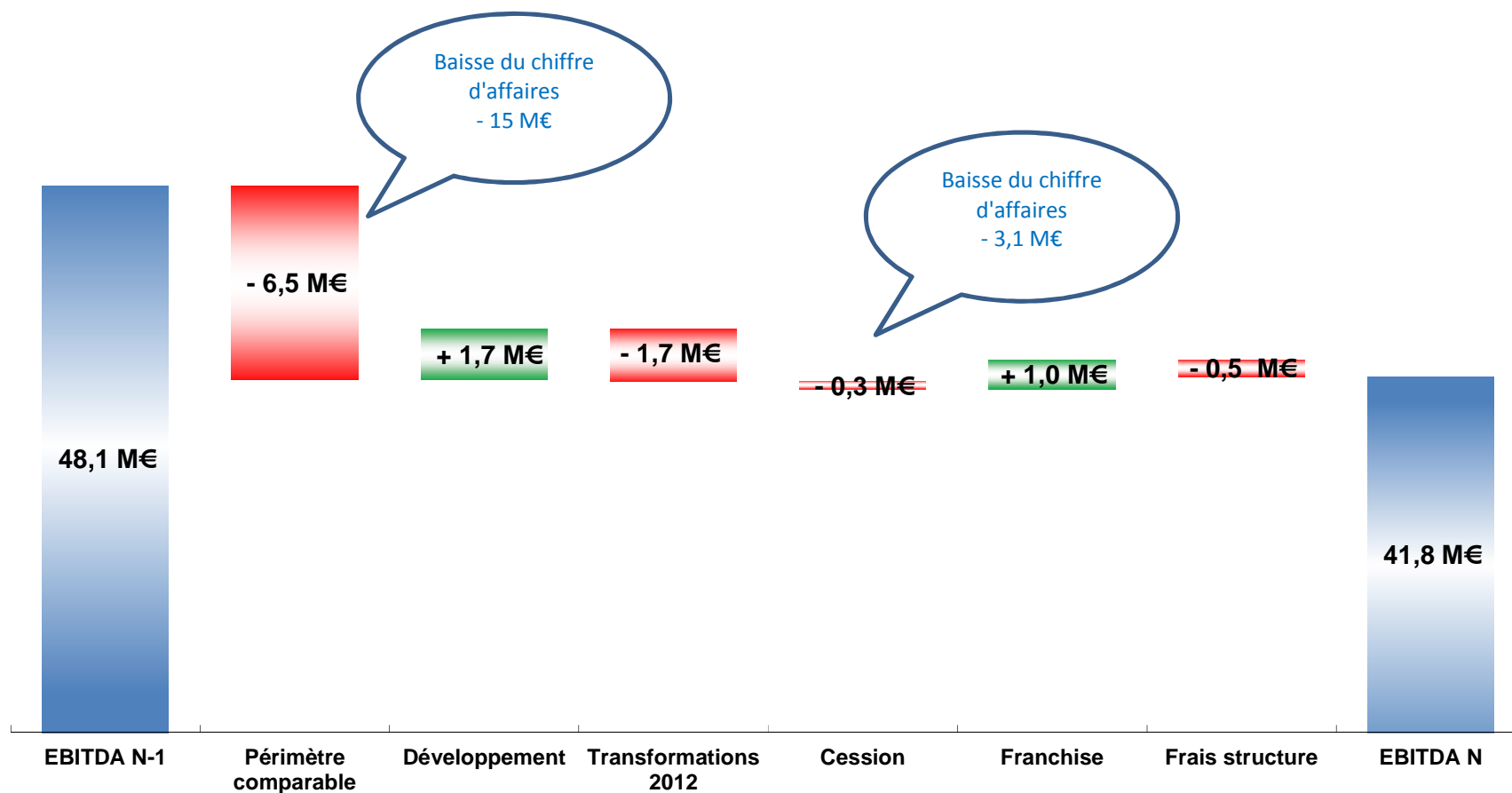
- ✓ Une ouverture en propre
- ✓ Trois transformations de sites Bistro Romain
- ✓ Onze ouvertures en franchise

Une rentabilité affectée par la baisse du volume d'activité et la hausse du taux de TVA

<i>En M€</i>	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	382.2	365.8	-4.3%
Marge Brute <i>Taux de marge brute</i>	307.4 80.4%	292.7 80.0%	-4.8% - 0.4 pt
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	48.1 12.6%	41.8 11.4%	-13.1% - 1.2 pt
Résultat opérationnel courant <i>Taux de rentabilité opérationnelle courante</i>	33.0 8.6%	26.3 7.2%	-20.3% - 1.4 pt

➤ Une résistance relative compte tenu :

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



<i>En M€</i>	2011	2012	Variation
Ventes sous enseignes	444.2	429.2	-3.4%
CA consolidé	282.2	266.0	-5.7%
EBITDAR <i>En % du chiffre d'affaires</i>	81.6 28.9%	76.9 28.9%	-5.7%
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	56.7 20.1%	51.0 19.2%	-10.1%

Restauration à thème : une stratégie de concentration gagnante

Un réseau de 262 restaurants dont 128 franchisés

Une rentabilité opérationnelle confirmée

Un modèle économique en évolution continue

<i>En M€</i>	2011	2012	Variation
Ventes sous enseignes	92.9	93.2	0.3%
CA consolidé	72.5	72.7	0.3%
EBITDAR <i>En % du chiffre d'affaires</i>	14.2 19.5%	13.9 19.1%	-2.1%
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	11.0 15.2%	10.4 14.4%	-5.4%

Brasseries : Amorce du succès commercial de la montée en gamme

Un réseau de 35 restaurants dont 18 franchisés

Un chiffre d'affaires comparable en progression de 0,5 %

Une performance affectée par la fermeture du Bœuf sur le Toit et les coûts d'ouverture d'une transformation d'un Bistro Romain

<i>En M€</i>	2011	2012	Variation
Ventes sous enseignes	50.4	29.9	-40.6%
CA consolidé	27.6	27.2	-1.4%
EBITDAR <i>En % du chiffre d'affaires</i>	7.7 27.8%	7.7 28.4%	0.6%
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	3.3 12.0%	3.7 13.8%	12.7%

Concessions : concentration du périmètre sur des activités rentables

Un réseau de 15 sites

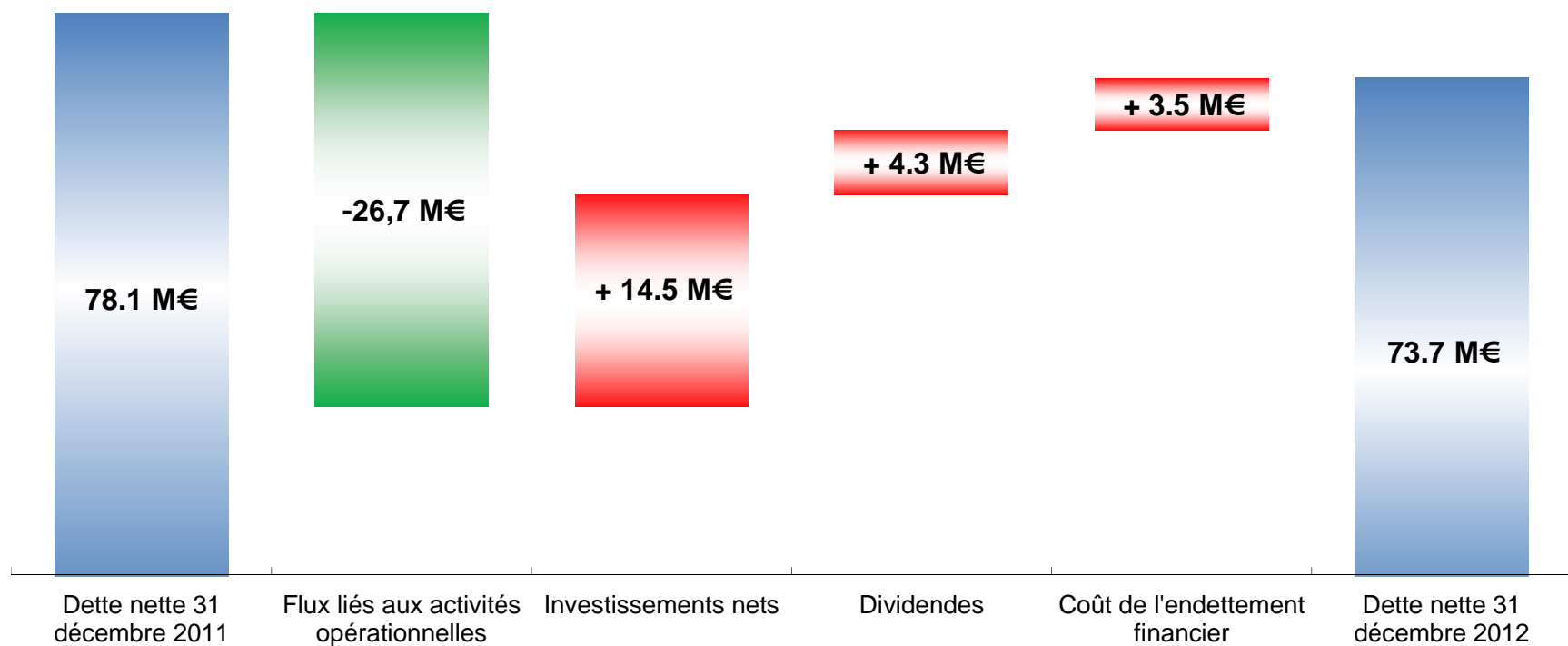
Périmètre du Cnit : activité sur une année pleine en 2012

<i>En M€</i>	2011	2012	Variation
Résultat opérationnel courant	33.0	26.3	- 20.3%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2.3	-2.7	- 14.9%
Résultat financier	-4.8	-3.0	35.9%
Impôts sur le résultat	-11.0	-8.1	- 25.9%
Résultat net consolidé	15.0	12.5	- 16.6%

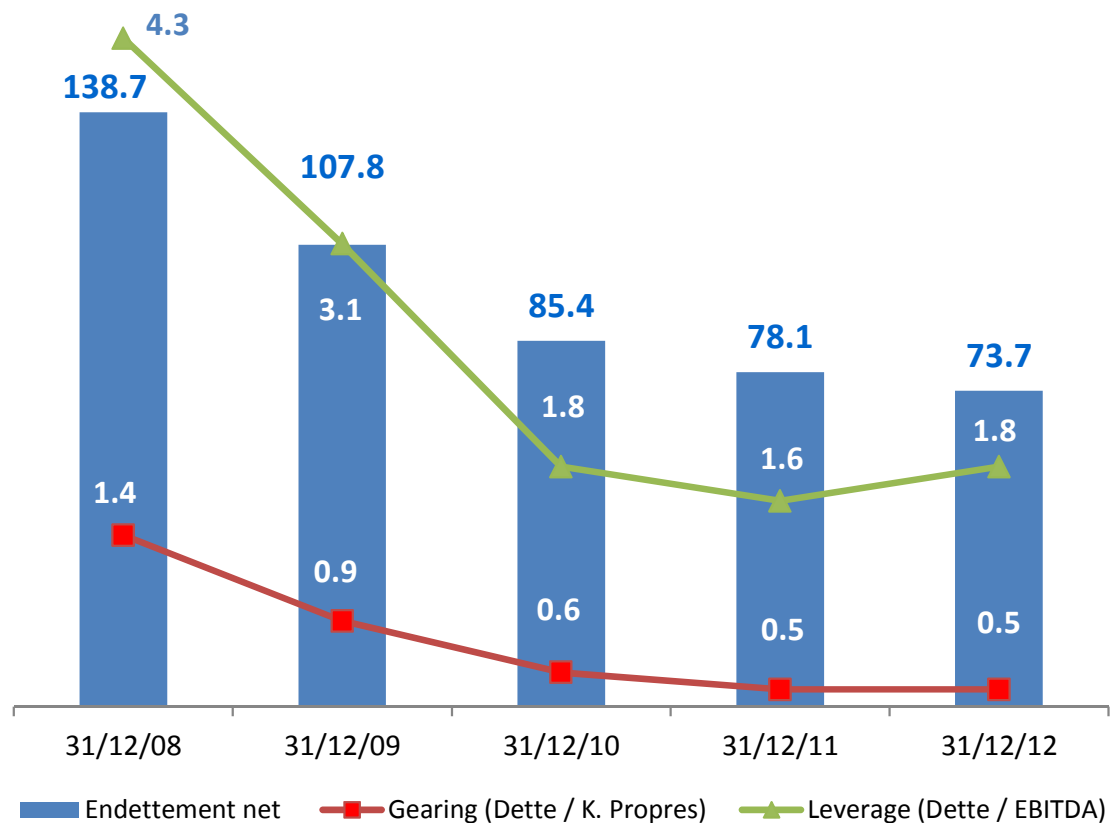
➤ **Résultat financier : Amélioration de 1,8 M€, correspondant à la poursuite du désendettement du Groupe**

- ✓ Baisse de l'endettement moyen
- ✓ Taux moyen de la dette s'élève à 2,9% en 2012 versus 4,2% en 2011

En Millions d'euros



Confirmation d'une stratégie de désendettement continu



Confirmation de l'objectif de désendettement

En millions d'euros	31 décembre 2010	31 décembre 2011	31 décembre 2012
Capitaux propres	139.0	151.4	159.6
Dette nette bancaire	85.4	78.1	73.7
Gearing	0.6	0.5	0.5
Dette nette / EBITDA (ratio de leverage)	1.8	1.6	1.8
<i>Covenant</i>	< 3,3	< 2,8	< 2,2
R.O.P. courant / Coût de l'endettement (ratio interest cover)	5.9	7.3	7.4
<i>Covenant</i>	> 2,3	> 4,0	> 4,0

Des ratios bancaires maîtrisés

➤ **Groupe Flo a conclu le 11 octobre 2012 un nouveau contrat de crédit**

Nature	Tranche A : Prêt Moyen Terme	Tranche B : Revolving Credit Facility
Montant	70 M€	50 M€
Objet	Refinancement crédit 2006 et add-on 2012	Financement des besoins généraux
Maturité	5 ans - Amortissement progressif	6 ans - In fine

**2013, une année de transition pour transformer
la crise en opportunité au travers :**

**Des offres et des concepts adaptés aux nouveaux
comportements et aux nouvelles exigences
du consommateur, axés sur la qualité et l'excellence
opérationnelle**

**Des innovations et des nouvelles technologies au service
du développement commercial, et de la relation client**

**Des évolutions des modèles économiques au service de
plus de flexibilité**

**De la poursuite de l'optimisation des réseaux et de la
stratégie des marques**

Annexes

Evolution du parc de restaurants à fin 2012

Evolution parc de restaurants		31/12/2011	31/12/2012
Hippopotamus	Propre	92	95
	Franchise	72	81
	Total	164	176
Bistro Romain	Propre	18	15
	Franchise	4	3
	Total	22	18
Tablapizza	Propre	19	19
	Franchise	9	12
	Total	28	31
Taverne de Maître Kanter	Propre	5	5
	Franchise	34	32
	Total	39	37
Brasseries	Propre	16	17
	Franchise	18	18
	Total	34	35
Concessions	Mandat de gestion	0	0
	Concession	15	15
	Total	15	15
Total Groupe Flo	Propre	165	166
	Franchise	137	146
	Total	302	312

En M€	31 décembre 2011	31 décembre 2012	Variation 2012 / 2011
Intérêts sur emprunts	-2.2	-1.8	0.4
Impact des couvertures	-1.6	-0.5	1.1
Intérêts sur crédit bail	-0.5	-0.4	0.1
Autres coûts d'endettement	-0.2	-0.8	-0.6
Revenu des VMP	0.0	0.0	0.0
Coût de l'endettement financier	-4.5	-3.5	1.0
Autres produits et charges	-0.2	0.5	0.8
RESULTAT FINANCIER	-4.8	-3.0	1.8

<i>En M€</i>	2011	2012
CAF avant impôts, dividendes et intérêts	45.1	41.9
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	1.1	-5.2
Impôt sur le résultat payé	-13.9	-10.0
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	32.3	26.7
Investissements	-17.6	-13.6
Cessions d'immobilisations	1.3	0.2
Variation des prêts & avances consenties	-0.4	-1.0
Flux nets de trésoreries liés aux investissements	-16.7	-14.5
Cash flow libre opérationnel	15.6	12.3

En M€	31 décembre 2010	31 décembre 2011	31 décembre 2012
Marques et enseignes	39.6	39.7	39.7
Fonds de commerce	32.0	32.0	32.3
Goodwill	123.7	122.8	123.4
Total Marques / Fonds de Commerce / Goodwill	195.3	194.5	195.3
Total Actifs Autres	116.8	119.2	117.7
Net Impôts Différés Actif / Passif	-11.2	-12.5	-12.7
BFR	-73.8	-71.8	-67.0
Trésorerie	23.1	29.8	35.7
Total Actif	250.2	259.3	269.0
Capitaux propres	139.0	151.4	159.6
Dette financière brute	111.2	107.9	109.4
Total Passif	250.2	259.3	269.0

Evolution de la dette nette bancaire

En M€		31 décembre 2010	31 décembre 2011	31 décembre 2012
	Ligne A	56.2	37.0	
	Ligne B	38.0	58.0	
	Sous total Crédit Syndiqué (2006)	94.2	95.0	0.0
	Ligne A			68.9
	Ligne B			29.3
	Sous total Crédit Syndiqué (2012)	94.2	0.0	98.2
	Crédit bail	14.0	12.7	10.8
	Juste Valeur Instruments Financiers (a)	2.8	1.0	1.0
	Autres	0.2	0.2	0.5
	Autre Dette financière brute (b)	111.2	108.9	110.4
	Cash (c)	23.1	29.8	35.7
	Dette financière nette (d) = (b-c)	88.1	79.0	74.7
	Dette bancaire nette (e) = (d-a)	85.4	78.1	73.7

- **Mardi 14 mai (après bourse) : Résultats du premier trimestre 2013**

- **Mardi 28 mai : Assemblée Générale des actionnaires**

- **Mercredi 31 juillet (après bourse) : Résultats du premier semestre 2013**

- **Jeudi 14 novembre (après bourse) : Résultats du troisième trimestre 2013**

Ces date sont données à titre indicatif et sont susceptibles d'évoluer