

GROUPE FLO

Résultats 1^{er} semestre 2014

Le 31 juillet 2014

237.4 M€

Ventes sous Enseignes

- 9.7% vs 2013

157.5 M€

Chiffre d'affaires

Périmètre comparable : -11.3%

12.4 M€

EBITDA

Contre 18.6 M€ en 2013 (-33.2%)

6.6 M€

EBIT Courant

Contre 11.1 M€ en 2013 (-40.5%)

1.8 M€

Résultat net

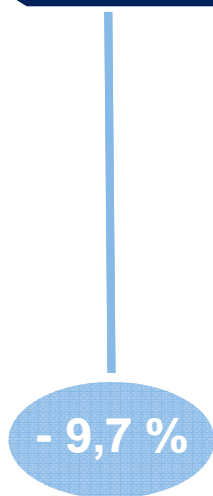
Contre 5.0 M€ en 2013 (-64.0%)

59.9 M€

Dette nette au 30 juin 2014

68.3 M€ au 30 juin 2013

Ventes sous Enseignes S1 2013
262,9 M€



- 11.0 %
- + 1.0 %
- 17.9 %
- 5.2 %
- 6.0 %
- 14.9 %

Ventes sous Enseignes S1 2014
237.4 M€

	134.8 M€ en 2014
	17.8 M€ en 2014
	19.0 M€ en 2014
	43.4 M€ en 2014
	13.4 M€ en 2014
	9.0 M€ en 2014

Un premier semestre marqué par le recul persistant de la consommation

Chiffre d'affaires S1 2013

175.1 M€

- 18.8 M€

Périmètre comparable

- **Evolution : -11,3% versus 2013**
- Confirmation d'une sensibilité croissante des clients au prix

+ 3.4 M€

Développement

- Dont 2.2 M€ liés aux ouvertures Hippopotamus 2013 et 2014
- Dont 0.3 M€ lié aux transformations 2013 de sites Bistro Romain en Hippopotamus

- 10.0%

- 2.0 M€

Cessions

- Dont Impact des fermetures 2013 : -0.9 M€
- Dont impact des cessions en franchise:- 0.6 M€

- 0.2 M€

Franchises

- Variation du périmètre comparable : - 0.4 M€
- Effets ouvertures 2013 & 2014 : + 0.2 M€

Chiffre d'affaires S1 2014

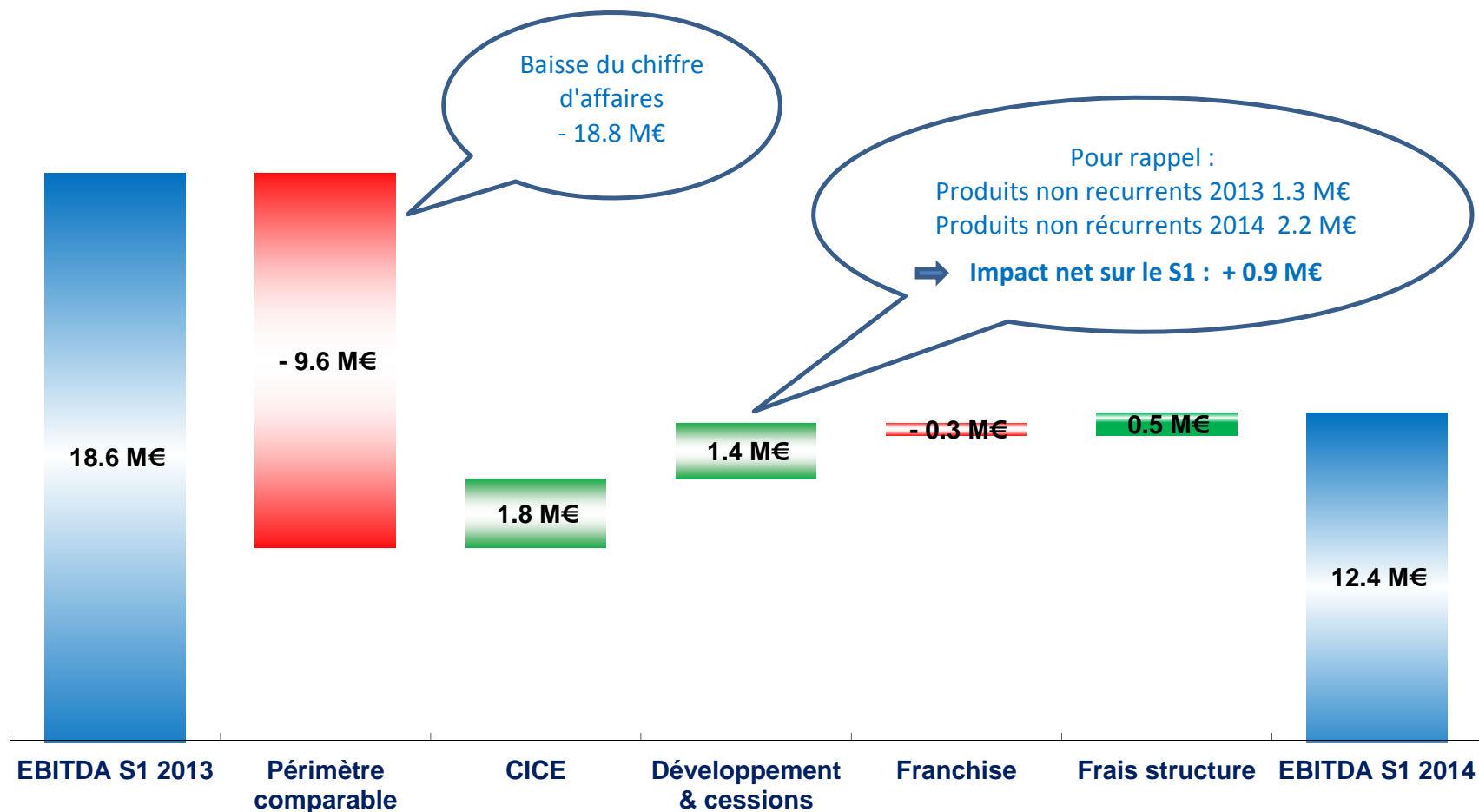
157.5 M€

<i>En M€</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	175.1	157.5	-10.0%
Marge Brute <i>Taux de marge brute</i>	140.4 80.1%	125.5 79.6%	-10.6% - 0.5 pt
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	18.6 10.6%	12.4 7.9%	-33.2% - 2.7 pts
Résultat opérationnel courant <i>Taux de rentabilité opérationnelle courante</i>	11.1 6.3%	6.6 4.2%	-40.5% - 2.1 pts

Un résultat opérationnel pénalisé par plusieurs facteurs

- ✓ L'augmentation du taux de TVA depuis le 1^{er} janvier 2014
- ✓ Les efforts en matière d'opérations promotionnelles
- ✓ Le recul important de la fréquentation des restaurants
- ✓ Malgré des effets positifs des mesures d'adaptation et d'optimisation

Evolution de l'EBITDA S1 2014



<i>En M€</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Ventes sous enseignes	202.8	180.6	-11.0%
CA consolidé	126.5	110.6	-12.5%
EBITDAR <i>En % du chiffre d'affaires</i>	35.2 27.8%	30.3 27.4%	-13.8%
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	22.4 17.7%	17.4 15.7%	-22.5%

Poursuite du renforcement commercial des marques & de l'évolution des modèles économiques

- ✓ Plan d'actions opérationnelles visant un retour aux fondamentaux du commerce
 - ✓ Réactivité locale au travers d'actions commerciales ciblées
 - ✓ Evolution des organisations des restaurants vers plus de polyvalence

<i>En M€</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Ventes sous enseignes	45.8	43.4	-5.2%
CA consolidé	36.0	35.0	-2.8%
EBITDAR <i>En % du chiffre d'affaires</i>	7.9 <i>22.0%</i>	7.4 <i>21.0%</i>	-6.9%
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	6.3 <i>17.4%</i>	5.3 <i>15.2%</i>	- 15.3%

Confirmation de la résistance du positionnement qualitatif des Brasseries

- ✓ Promotion du « Fait Maison »
- ✓ Poursuite du travail sur l'individualisation des offres
- ✓ Mobilisation sur la montée en compétence des équipes

<i>En M€</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Ventes sous enseignes	14.3	13.4	-6.0%
CA consolidé	12.7	11.9	-6.2%
EBITDAR <i>En % du chiffre d'affaires</i>	3.8 29.7%	3.2 26.6%	-16.3%
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1.7 13.2%	1.2 10.2%	-27.9%

Concentration de l'activité sur des zones captives

- ✓ Des zones également impactées par la baisse d'activité
- ✓ Plans d'actions opérationnelles adaptés au contexte

En M€	30 juin 2013	30 juin 2014	Variation 2013 / 2014
Intérêts sur emprunts	-1.6	-1.5	0.1
Impact des couvertures	-0.3	-0.2	0.1
Intérêts sur crédit bail	-0.1	-0.1	0.0
Coût de l'endettement financier	-2.0	-1.8	0.2
Autres produits et charges	-0.3	0.1	0.4
RESULTAT FINANCIER	-2.3	-1.6	0.6

Maîtrise du coût de la dette bancaire

- Un coût bancaire stable (3.1% en 2014 vs 3.2% en 2013) avec un niveau d'endettement moyen qui baisse (84,4 M€ vs 90.6 M€)
- La dégradation des autres produits et charges provient principalement des effets d'actualisation des prêts à la construction

<i>En M€</i>	S1 2013	S1 2014	Variation
Résultat opérationnel courant	11.1	6.6	- 40.5%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-0.7	-0.4	44.3%
Résultat financier	-2.3	-1.6	28.5%
Impôts sur le résultat	-3.1	-2.8	- 10.4%
Résultat net consolidé	5.0	1.8	- 64.0%
Résultat net consolidé hors éléments non courants	5.7	2.2	- 61.7%

Un résultat net consolidé à 1.8 M€ au 30 juin 2014

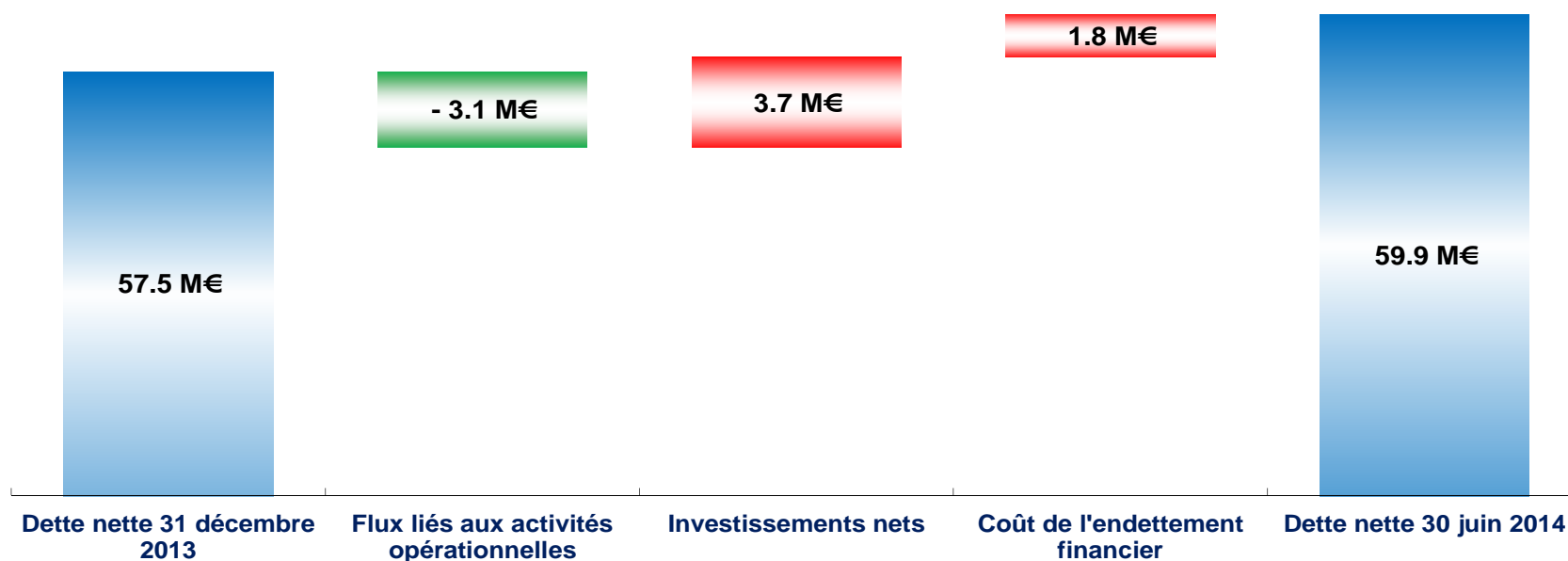
Intégrant une charge d'impôt correspondant principalement à la C.V.A.E

Un Cash Flow libre opérationnel impacté par la baisse d'activité

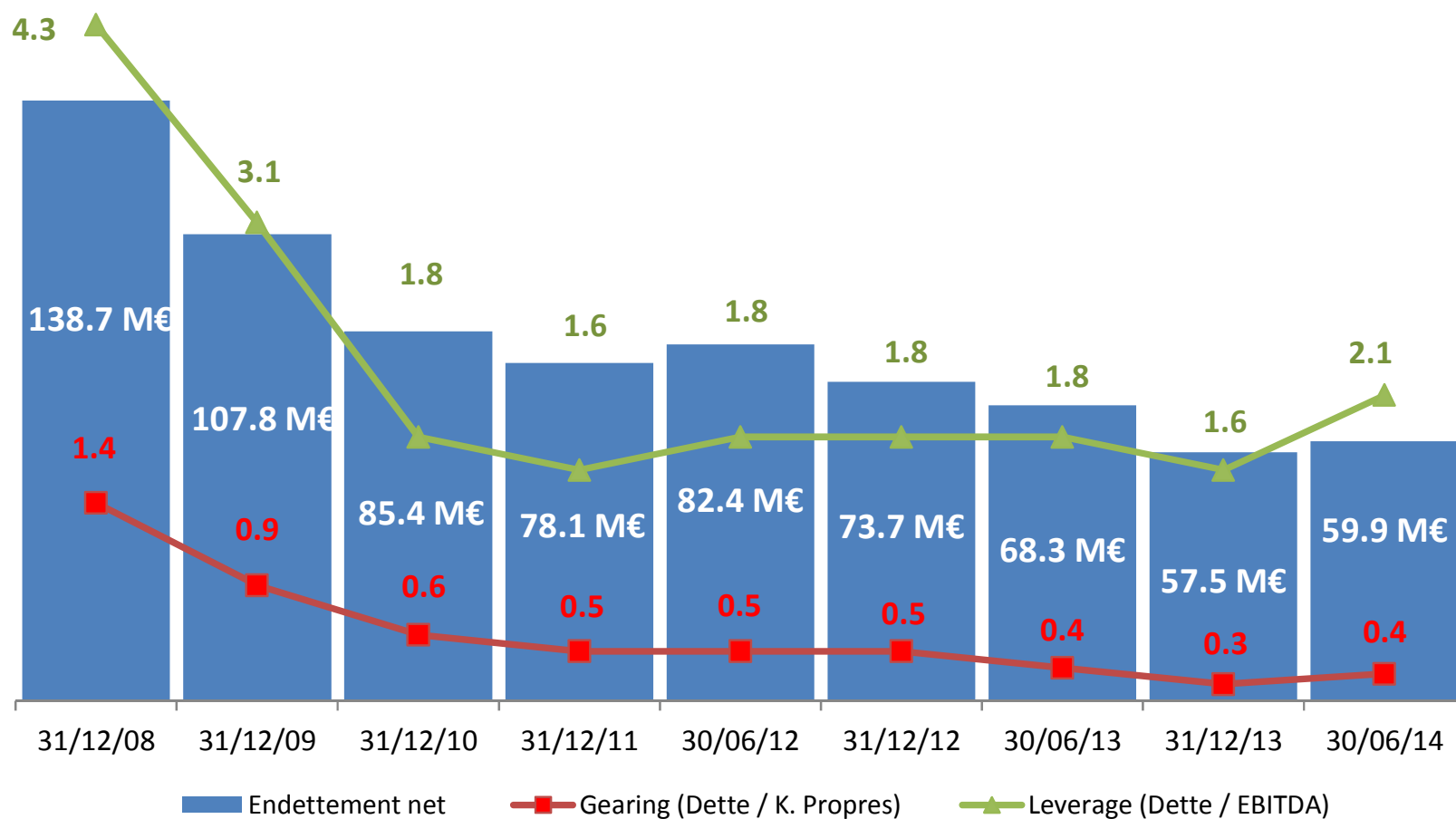
<i>En M€</i>	S1 2013	S1 2014
CAF avant impôts, dividendes et intérêts	14.9	6.6
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-0.2	-5.6
Impôt sur le résultat payé	-2.0	2.1
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	12.7	3.1
Investissements	-5.7	-5.6
Cessions d'immobilisations	3.9	1.8
Variation des prêts & avances consenties	0.1	0.1
Flux nets de trésoreries liés aux investissements	-1.7	-3.7
Cash flow libre opérationnel	11.0	-0.6

Un free cash flow à l'équilibre

- ✓ Reflet de la baisse d'activité
- ✓ Impacté par une variation de fonds de roulement défavorable



- ✓ La maîtrise des investissements opérationnels
 - ✓ La poursuite des cessions relatives d'actifs non stratégiques
- permettent à Groupe Flo de poursuivre son désendettement



En millions d'euros	31 décembre 2012	30 juin 2013	31 décembre 2013	30 juin 2014
EBITDA (12 mois glissant)	41.8	38.6	35.3	29.2
EBIT Courant (12 mois glissant)	26.3	23.5	21.0	16.5
Coût de l'endettement (12 mois glissant)	3.5	3.7	3.9	3.7
Capitaux propres	159.6	161.4	165.8	164.7
Dette nette bancaire	73.7	68.3	57.5	59.9
Gearing	0.46	0.42	0.35	0.36
Dette nette / EBITDA (ratio de leverage)	1.76	1.77	1.63	2.05
<i>Covenant</i>	< 2,2	< 2,2	< 2,2	< 2,2
R.O.P. courant / Coût de l'endettement (ratio interest cover)	7.50	6.40	5.37	4.49
<i>Covenant</i>	> 4,0	> 4,0	> 4,0	> 4,0

Les équipes restent mobilisées sur les chantiers prioritaires

- ✓ Evolutions des offres
- ✓ Relances commerciales
- ✓ Adaptation des modèles économiques

Annexes

Evolution parc de restaurants		31/12/2013	30/06/2014
Hippopotamus	Propre	93	94
	Franchise	85	89
	Total	178	183
Bistro Romain	Propre	13	13
	Franchise	3	3
	Total	16	16
Tablapizza	Propre	19	19
	Franchise	13	12
	Total	32	31
Taverne de Maître Kanter	Propre	5	4
	Franchise	30	31
	Total	35	35
Brasseries	Propre	17	17
	Franchise	16	15
	Total	33	32
Concessions	Mandat de gestion	0	0
	Concession	15	15
	Total	15	15
Total Groupe Flo	Propre	162	162
	Franchise	147	150
	Total	309	312

En M€	31 décembre 2012	30-juin-13	31 décembre 2013	30-juin-14
Marques et enseignes	39.7	39.7	39.7	39.7
Fonds de commerce	32.3	32.3	31.5	31.4
Goodwill	123.4	119.2	119.1	119.1
Total Marques / Fonds de Commerce / Goodwill	195.3	191.1	190.4	190.3
Total Actifs Autres	117.7	118.2	119.4	121.8
Net Impôts Différés Actif / Passif	-12.7	-13.8	-13.2	-14.0
BFR	-66.0	-65.6	-73.0	-72.3
Trésorerie	35.7	30.3	40.6	28.8
Total Actif	270.0	260.0	264.2	254.5
Capitaux propres	159.6	161.4	165.8	164.7
Dette bancaire brute	110.4	98.6	98.3	89.8
Total Passif	270.0	260.0	264.2	254.5

Evolution de la dette nette bancaire

En M€		31 décembre 2012	30 juin 2013	31 décembre 2013	30 juin 2014
Ligne A		68.9	66.1	63.3	57.4
Ligne B		29.3	19.3	22.3	19.4
Sous total Crédit Syndiqué (2012)		98.2	85.4	85.6	76.8
Crédit bail		10.8	9.7	9.1	8.6
Juste Valeur Instruments Financiers	(a)	1.0	0.1	0.2	1.1
Autres		0.5	3.4	3.4	3.3
Autre Dette financière brute	(b)	110.4	98.6	98.3	89.8
Cash	(c)	35.7	30.3	40.6	28.8
Dette financière nette	(d) = (b-c)	74.7	68.4	57.7	61.0
Dette bancaire nette	(e) = (d-a)	73.7	68.3	57.5	59.9

- **Mardi 4 novembre (après bourse) : Résultats du troisième trimestre 2014**

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