

GROUPE FLO

Communiqué de presse – Information trimestrielle

Paris, le 29 juillet 2015

Résultats consolidés au 30 juin 2015

Flo revient dans son marché

Le contexte dégradé affecte ses résultats malgré un taux de marge brute maintenu

En € millions	S1 2014 Publié	S1 2014 Proforma (**)	S1 2015	Variation 2015 vs 2014
Chiffre d'affaires	157.5	157.5	148.2	-5.9%
Marge Brute (en % de CA)	125.5 79.6%	125.5 79.6%	117.8 79.5%	-6.1%
EBITDA (*) (en % de CA)	12.4 7.9%	10.6 6.7%	1.4 0.9%	ns
Résultat Opérationnel Courant (en % de CA)	6.6 4.2%	4.8 3.0%	-6.5 -4.4%	ns
Résultat opérationnel (en % de CA)	6.2 4.0%	4.4 2.8%	-7.9 -5.3%	ns
Résultat financier (en % de CA)	-1.6 -1.0%	-1.6 -1.0%	-1.7 -1.1%	-3.0%
Impôts	-2.8	-2.2	-1.3	-42.4%
Résultat net - part du groupe (en % de CA)	1.8 1.1%	0.6 0.4%	-10.8 -7.3%	ns

(*) Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions

(**) Résultat 2014 retraité de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 relative à la prise en compte de 100% des taxes dès qu'elles sont exigibles et non plus prorata temporis.

Dans le cadre de l'évolution des normes IFRS, l'application d'IFRIC 21 conduit à comptabiliser 100% des taxes exigibles au 1er janvier 2015. L'impact de cette interprétation réside essentiellement en une allocation différente de la charge lors des clôtures intermédiaires, soit -1.7 M€ sur l'EBITDA et -1,2 M€ sur le résultat net au 30 juin 2015. Sur l'ensemble de l'exercice 2015 l'impact sera sans effet.

Hors application IFRIC 21	S1 2014 Publié	S1 2015 (***)
EBITDA (en % de CA)	12.4 7.9%	3.1 2.1%
Résultat net	1.8	-9.6

(***) maintien du prorata temporis sur les taxes

I/ Un marché affecté par les attentats de janvier 2015 et un indice de confiance des ménages encore bas.

en € millions	T2 2014	T2 2015	Variation 2015 vs 2014
Ventes sous enseignes (*)	118.2	112.9	-4.4%
Hippopotamus	43.0	41.4	-3.6%
Bistro Romain	4.4	3.7	-16.0%
Tablapizza	5.8	5.3	-8.5%
Taverne de Maître Kanter	1.3	1.1	-15.2%
Restauration à thème	54.4	51.5	-5.4%
Brasseries	17.5	16.7	-5.0%
Concessions	6.1	6.0	-2.3%
Chiffre d'affaires consolidé	78.0	74.1	-5.1%

en € millions	S1 2014	S1 2015	Variation 2015 vs 2014
Ventes sous enseignes (*)	237.4	226.4	-4.6%
Hippopotamus	88.1	83.7	-4.9%
Bistro Romain	8.1	6.9	-14.9%
Tablapizza	11.7	10.6	-9.4%
Taverne de Maître Kanter	2.7	2.1	-21.8%
Restauration à thème	110.6	103.4	-6.5%
Brasseries	35.0	33.0	-5.7%
Concessions	11.9	11.8	-0.6%
Chiffre d'affaires consolidé	157.5	148.2	-5.9%

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

L'évolution du marché de la restauration reste négative au 1^{er} semestre 2015 dans tous les secteurs, y compris ceux de la restauration rapide. Par ailleurs, les attentats de début d'année ont affecté la fréquentation des restaurants, plus particulièrement à Paris.

Les ventes totales sous les différentes enseignes de Groupe Flo ont atteint 226.4 millions d'euros sur le premier semestre 2015, en recul de 4.6% par rapport à 2014.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 148.2 millions d'euros au 30 juin 2015, en recul de 5.9% par rapport au 1^{er} semestre 2014 (-6.2% à périmètre comparable). Après un 1^{er} trimestre en baisse de 6.8%, l'activité du second trimestre a été un peu moins dégradée avec une baisse de 5.1%.

Les différentes actions commerciales mises en œuvre depuis le début de l'année ont permis au groupe de revenir au niveau du marché français qui reste toutefois difficile.

II/ Stabilité du taux de marge brute au premier semestre mais résultats dégradés

Au cours du 1^{er} semestre, le groupe a lancé les premières actions de son plan stratégique, avec en particulier la refonte des cartes de l'ensemble des enseignes et un repositionnement tarifaire d'Hippopotamus et de Tablapizza qui favorisent un rapport générosité/prix plus attractif. En parallèle, une gestion rigoureuse des achats a permis le maintien du taux de marge brute à 79.5%.

Le travail sur l'offre et l'animation commerciale n'ont pas encore permis de rétablir un niveau de fréquentation satisfaisant et de retrouver le volume d'activité nécessaire pour couvrir correctement les frais fixes.

Au 30 juin 2015, l'EBITDA s'élève à 1.4 million d'euros contre 10.6 millions d'euros (proforma) au 30 juin 2014. Hors application d'IFRIC 21, l'EBITDA serait de 3.1 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est une perte de 6.5 millions d'euros, contre un bénéfice de 4.8 millions d'euros en 2014. Pour rappel, les résultats du 1^{er} semestre 2014 avaient été favorablement impactés par des produits non récurrents de 2.2 millions d'euros.

La charge financière est stable à 1.7 millions d'euros.

Le résultat net de Groupe Flo ressort en perte de 10.8 millions d'euros au 30 juin 2015, contre un bénéfice de 0.6 million d'euros au 30 juin 2014 (proforma). Hors application d'IFRIC 21, la perte serait de 9.6 millions d'euros contre un profit de 1.8 million publié au 30 juin 2014.

Dans ce contexte de résultats difficiles, l'actionnaire de contrôle de Groupe Flo a confirmé sa confiance et son soutien à la mise en oeuvre du plan stratégique sous la forme d'un prêt de 24.1 millions d'euros.

La dette nette bancaire s'élève à 46.7 millions d'euros au 30 juin 2015 vs 59.9 millions d'euros au 30 juin 2014.

Le ratio de leverage s'élève à 4.8 au 30 juin, pour un covenant bancaire de 5.5.

III / Plans d'actions mis en oeuvre et perspectives

Le groupe poursuit la mise en oeuvre de son plan stratégique, conformément aux priorités définies pour 2015, avec de nombreux projets à l'image de la rénovation en cours sur sa brasserie emblématique La Coupole.

Les comptes consolidés semestriels de Groupe Flo au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2015.

Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et leur rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

Agenda financier 2015

Vendredi 30 octobre 2015 (après bourse) : Résultats du troisième trimestre 2015

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

Contacts

Analystes / Investisseurs	Presse	Presse
Groupe Flo – Direction Financière	Image Sept	Image Sept
Véronique Chandelon	Laurent Poinot	Roxane Planas
Tel. : +33 1 41 92 30 02	Tel. : +33 1 53 70 74 77	Tel. : +33 1 53 70 74 18
	lpoinot@image7.fr	rplanas@image7.fr

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de plus de 300 restaurants détenus en propre ou en franchise. Le groupe est présent sur le secteur de la Restauration à Thème, avec les enseignes Hippopotamus, Tablapizza, Taverne de Maître Kanter, Bistro Romain, sur celui des concessions et sur celui des brasseries.

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), rubrique «Communication financière», et notamment son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2015 sous le numéro D.15-0333.