

**GROUPE FLO**  
**Résultats 2009**

***Le 18 février 2010***

- **Un total des ventes sous Enseignes à 525,0 M€, en progression de 2,4% par rapport à 2008, grâce à nos Marques et nos Concepts adaptés**

**Un chiffre d'affaires à -6,4% en données comparables,  
qui se redresse significativement sur la fin d'année  
Un chiffre d'affaires au quatrième trimestre en progression de +1,0%**

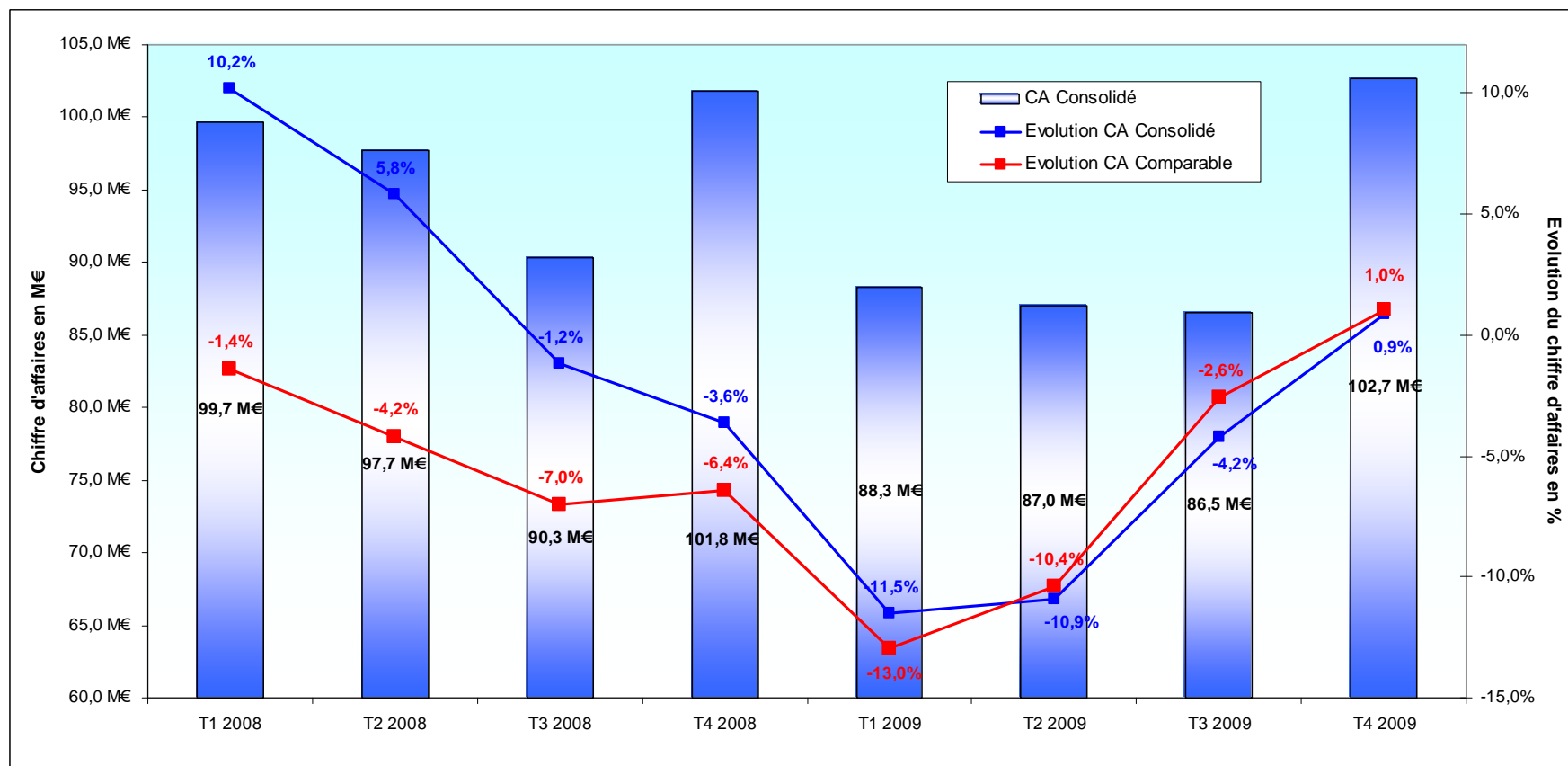
- **Des résultats tangibles de nos plans d'actions, dès 2009**

**Un résultat opérationnel courant à 19,0 M€, en progression de plus de 32%  
Un retour au bénéfice, à 5,9 M€ de résultat net**

- **Fin 2009, une structure financière saine,  
avec une dette nette bancaire réduite de plus de 30,0 M€ à 107,8 M€**

- **Baisse de la TVA : un plan de relance à court terme  
et une plateforme d'accélération de la modernisation du secteur**

- **Une année de rupture dans l'exercice de notre métier :  
Une capacité et une rapidité de réaction**



➤ **Confirmation des gains de parts de marché : Ventes sous enseigne à 525 M€, en progression de 2,4% par rapport à 2008**

➤ **Une évolution du chiffre d'affaires qui repasse en positif sur le quatrième trimestre 2009**

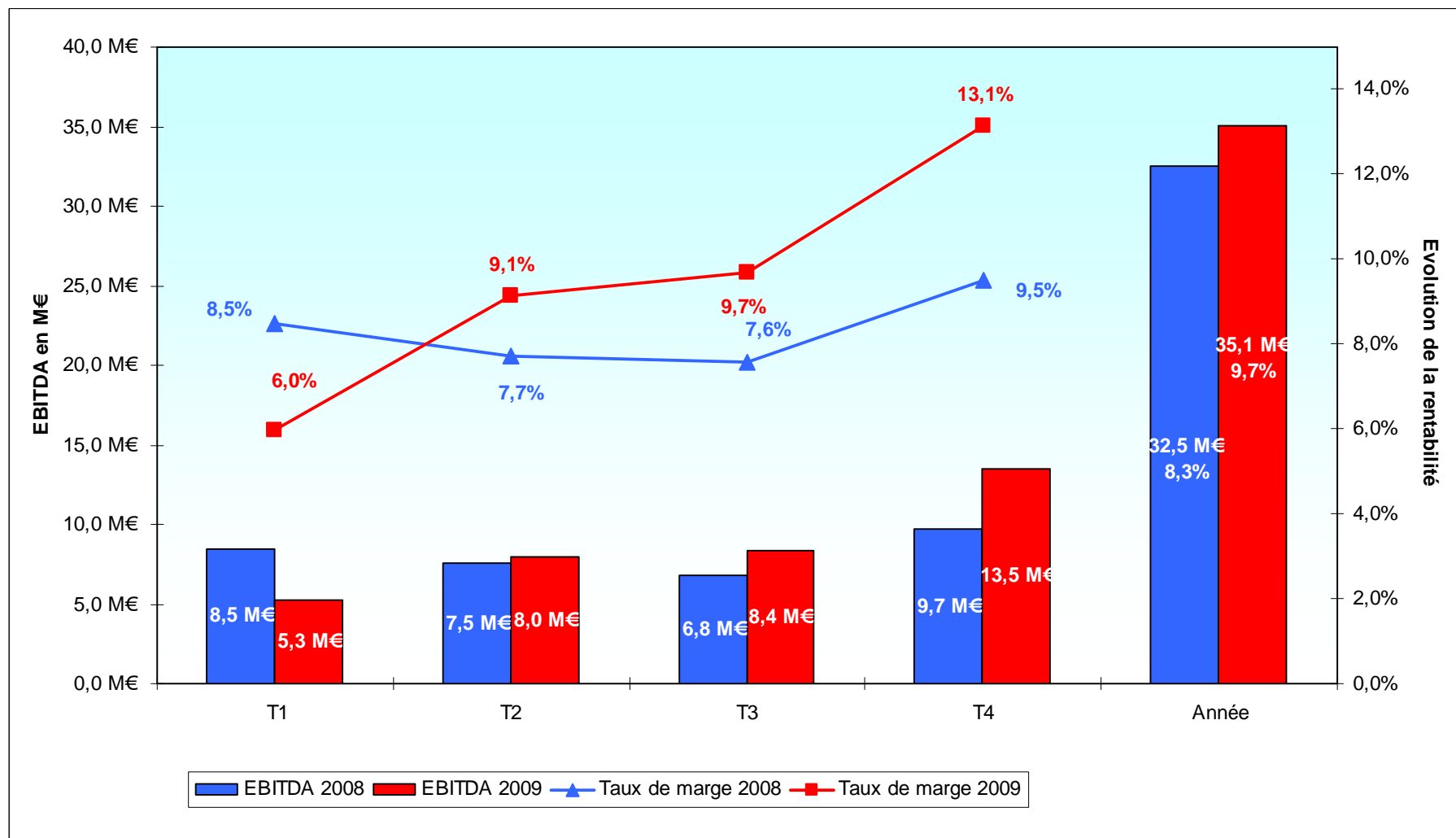
# Comptes de résultats consolidés

En € millions	Cumul Année 2008	Cumul Année 2009	Variation 2009 / 2008
<b>Ventes sous enseignes</b>	<b>512,5</b>	<b>525,0</b>	<b>2,4%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>389,5</b>	<b>364,5</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Marge Brute</b> (en % de CA)	<b>303,4</b> 77,9%	<b>289,0</b> 79,3%	<b>-4,7%</b> 1,4
<b>EBITDA (*)</b> (en % de CA)	<b>32,5</b> 8,3%	<b>35,1</b> 9,6%	<b>8,0%</b> 1,3
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (en % de CA)	<b>14,4</b> 3,7%	<b>19,0</b> 5,2%	<b>32,2%</b> 1,5
Résultat non courant	-68,1	1,8	ns
<b>Résultat opérationnel</b> (en % de CA)	<b>-53,7</b> -13,8%	<b>20,8</b> 5,7%	<b>ns</b> 19,5
<b>Résultat financier</b> (en % de CA)	<b>-6,4</b> -1,6%	<b>-8,7</b> -2,4%	<b>36,7%</b> -0,8
<b>Impôts</b>	<b>21,5</b>	<b>-6,4</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net</b> (en % de CA)	<b>-38,5</b> -9,9%	<b>5,9</b> 1,6%	<b>ns</b> 11,5

(\*) Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions

(\*) Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions

# Amélioration graduelle des ratios de gestion



➤ Une année de rupture dans l'exercice de notre métier : une capacité et une rapidité de réaction

- ✓ Adaptation de l'offre au niveau des habitudes des consommateurs
- ✓ Adaptation de nos effectifs aux nouveaux modes de consommation
- ✓ Adaptation de nos Enseignes aux nouvelles contraintes de demain

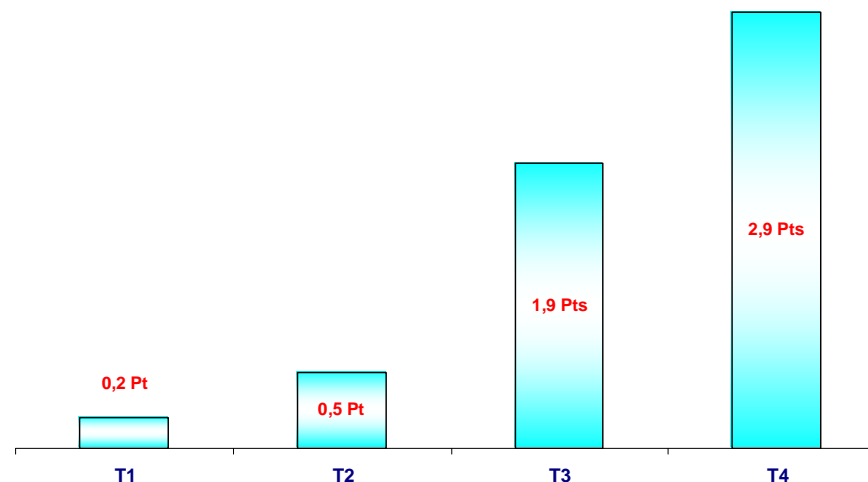
Analyse par secteur opérationnel (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Rentabilité Secteur Opérationnel (1)		
	2008	2009	Var. vs 2008	2008	2009	Var. vs 2008
Restauration à thème	279,6	265,0	-5,2%	13,7%	15,5%	1,8
Brasseries	83,8	75,3	-10,2%	17,5%	15,8%	-1,8
Concessions	26,1	24,2	-7,4%	14,1%	11,6%	-2,6
<b>Total Groupe Flo</b>	<b>389,5</b>	<b>364,5</b>	<b>-6,4%</b>	<b>14,6%</b>	<b>15,3%</b>	<b>0,7</b>

(1) Rentabilité : EBITDA du secteur opérationnel rapporté à son chiffre d'affaires

➤ **Evolution de la marge brute (1,3 points par rapport à 2008)**

- ✓ Evolution des prix nets de -3,2%, grâce à la renégociation de tous les contrats (-2,2% à fin juin 2009)
- ✓ Amélioration des démarques sur toutes les enseignes

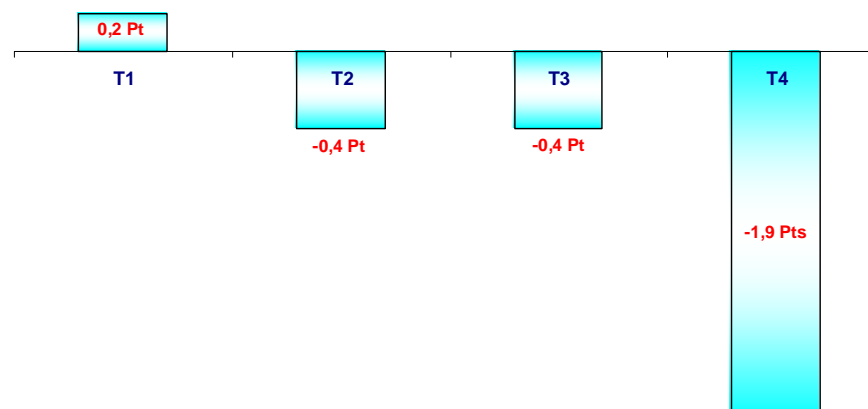
Evolution des gains de marge brute 2009 par trimestre



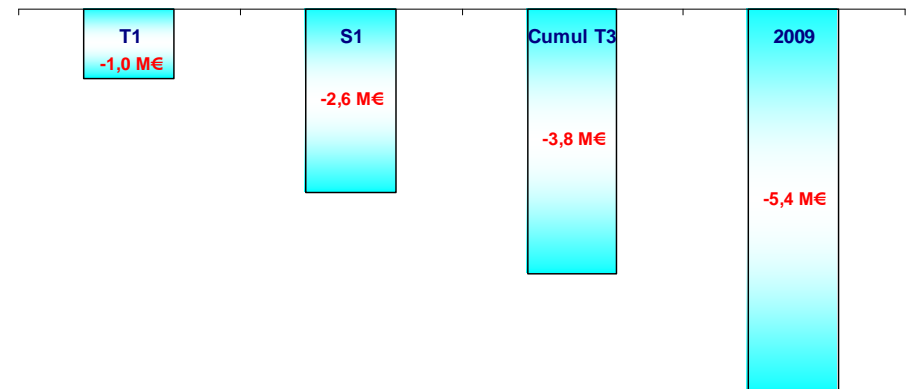
➤ **Amélioration du ratio de masse salariale de 0,7 point malgré la baisse du chiffre d'affaires**

- ✓ Confirmation et accélération des améliorations de la productivité, sur toutes les banches, en salle comme en cuisine
- ✓ Périmètre comparable : Réduction des ETP de près de 8,0% vs décembre 2008
- ✓ Périmètre consolidé : Réduction des ETP de 10% versus décembre 2008
- ✓ Evolution des modèles en cours

Evolution du ratio masse salariale sur chiffre d'affaires par trimestre



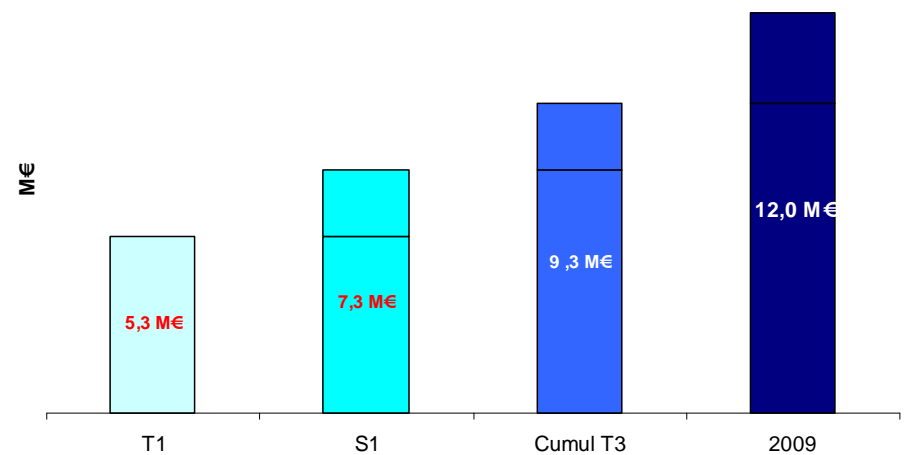
Evolution des coûts de structure versus 2008



➤ **Evolution des frais de structure 2009**

- ✓ Réduction de 36 ETP inscrits versus 2008

Evolution des investissements 2009 par trimestre



➤ **Une gestion saine des investissements opérationnels**



➤ **Baisse de la TVA : un plan de relance à court terme avec la mise en œuvre d'un cercle vertueux : Prix – Volume – Emploi – Salaire**

- ✓ **Prix : plan de relance commercial agressif**
- ✓ **Volume : élasticité prix renforcée par le contexte de crise**
- ✓ **Emploi : reprise des embauches**
- ✓ **Emploi : développement des contrats d'apprentissage et de professionnalisation**
- ✓ **Salaires : Revalorisation dès le 1er juillet 2009**

➤ **Baisse de la TVA : une plateforme d'accélération de la modernisation du secteur**

- ✓ **Attractivité et revalorisation de l'image du secteur**
- ✓ **Mise en œuvre d'un plan de modernisation sociale**
- ✓ **Un impact positif en rentabilité**

En € millions	31 décembre 2007	31 décembre 2008	31 décembre 2009
<b><i>Cash Flow Opérationnel</i></b>	<b>42,0</b>	<b>15,1</b>	<b>14,3</b>
Capex de développement	-69,4	-35,1	-5,8
Capex de Maintenance	-7,7	-6,6	-6,2
Cession d'immobilisations	2,2	15,0	8,9
Autres variations	-0,3	1,4	-0,3
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</i></b>	<b>-75,2</b>	<b>-25,3</b>	<b>-3,4</b>
Augmentation de capital		0,9	20,0
Dividendes versés	-8,8	-5,6	
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement</i></b>	<b>-8,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>20,0</b>
Variation de la dette nette bancaire	42,0	14,9	-30,9
<b>Dette nette à l'ouverture</b>	<b>81,8</b>	<b>123,8</b>	<b>138,7</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>	<b>123,8</b>	<b>138,7</b>	<b>107,8</b>

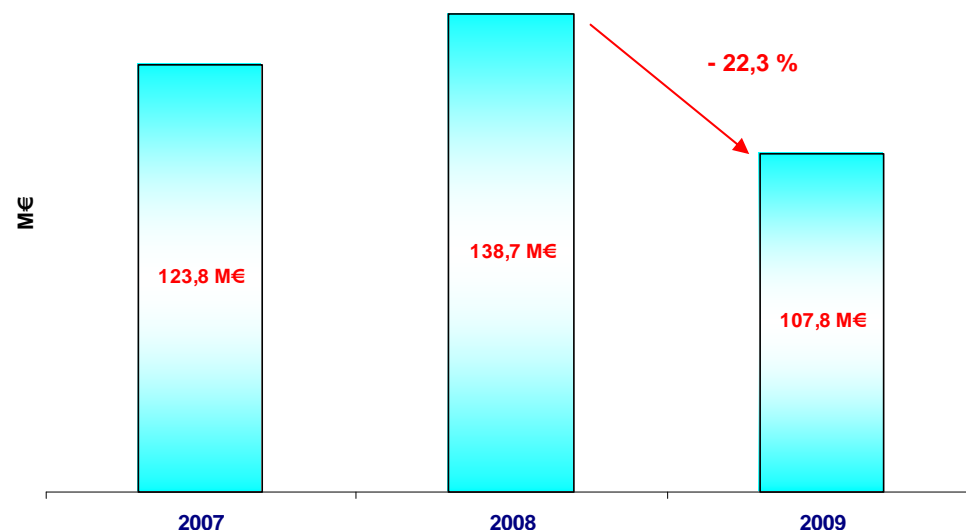
➤ Bilans consolidés

Bilan en M€	31 décembre 2007	31 décembre 2008	31 décembre 2009
Total Marques / Fonds de Commerce / Goodwill	266,5	198,6	197,2
Total Actifs Autres	116,9	131,4	121,2
Net I.D.A. / I.D.P.	-32,1	-10,6	-10,0
BFR	-82,8	-83,9	-73,6
Trésorerie	13,8	35,1	28,2
<b>Total Actif</b>	<b>282,2</b>	<b>270,6</b>	<b>263,1</b>
Capitaux propres	144,7	96,8	122,7
Dette financière brute	137,6	173,8	140,3
<b>Total Passif</b>	<b>282,3</b>	<b>270,6</b>	<b>263,1</b>

➤ **Evolution de la dette nette bancaire**

✓ **Dette nette bancaire moyenne**

- 2008 : 155,7 M€, avec un coût de 4,6%
- 2009 : 141,6 M€, avec un coût de 4,8 %



➤ **Détail du résultat financier**

Résultat Financier en M€	31 décembre 2007	31 décembre 2008	31 décembre 2009	Variation 2009 / 2008
Coût de l'endettement financier	-5,5	-8,3	-8,7	-0,4
Autres produits et charges	1,2	1,9	0,0	-1,9
<b>Résultat Financier</b>	<b>-4,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>-8,7</b>	<b>-2,3</b>

- **Groupe Flo se fixe comme objectif prioritaire de renforcer encore sa position de leader sur le marché de la restauration commerciale, en s'appuyant sur :**
  - ✓ la mobilisation et la réactivité de son organisation,
  - ✓ l'adaptation de sa stratégie à l'évolution des tendances de consommation,
  - ✓ la maîtrise de ses modèles économiques.
  
- **L'objectif de Groupe Flo est d'assurer une croissance forte et pérenne de ses résultats dans les prochaines années, sur un marché de la restauration qui reste porteur pour les sociétés qui auront su s'adapter.**

## **Annexes**

**➤ Synthèse du parc de restaurants au 31 décembre 2009**

		Paris	Périphérie	Province	International	Total
<b>TOTAL</b>	Propre en décembre 2009	39	65	63	2	169
	Franchise en décembre 2009	7	13	75	14	109
	<b>Total Décembre 2009</b>	<b>46</b>	<b>78</b>	<b>138</b>	<b>16</b>	<b>278</b>
	Propre en décembre 2008	41	66	63	2	172
	Franchise en décembre 2008	6	12	63	9	90
	<b>Total Décembre 2008</b>	<b>47</b>	<b>78</b>	<b>126</b>	<b>11</b>	<b>262</b>
	Propre en décembre 2007	43	62	53	2	160
	Franchise en décembre 2007	5	9	18	7	39
	<b>Total Décembre 2007</b>	<b>38</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>5</b>	<b>174</b>
	Propre en 2006	43	52	47	1	143
	Franchise en 2006	4	8	10	6	28
	<b>Total Décembre 2006</b>	<b>37</b>	<b>57</b>	<b>51</b>	<b>4</b>	<b>149</b>
	Propre en décembre 2005	46	36	45	7	134
	Franchise en décembre 2005	4	9	6	4	23
	<b>Total Décembre 2005</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>51</b>	<b>11</b>	<b>157</b>

# Calculs des ratios bancaires

En millions d'euros	31 décembre 2007	31 décembre 2008	31 décembre 2009
EBITDA (12 mois glissants)	46,0	32,5	35,1
EBIT Courant (12 mois glissants)	32,5	14,4	19,0
Coût de l'endettement (12 mois glissants)	5,5	8,3	8,7
Capitaux propres	144,7	96,8	122,7
Dette nette bancaire	123,8	138,7	107,8
Gearing	0,86	1,43	0,88
Dette nette / EBITDA (ratio de leverage)	2,7	4,3	3,1
Covenant	< 3,5	< 3,6	< 5,1
R.O.P. courant 12 mois / Coût de l'endettement (ratio interest cover)	5,9	1,7	2,2
Covenant	> 2,5	> 2,8	> 0,6



- Mercredi 5 mai : Résultats du premier trimestre 2010
- Mercredi 9 juin : Assemblée Générale des actionnaires
- Jeudi 29 juillet : Résultats du premier semestre 2010
- Jeudi 28 octobre : Résultats du troisième trimestre 2010

*Ces dates sont données à titre indicatif et sont susceptibles d'évoluer*

Des informations plus complètes sur Groupe Flo peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.groupeflo.fr](http://www.groupeflo.fr)), rubrique « Communication financière », notamment dans son Document de Référence et dans l'Actualisation de ce Document de Référence, tous deux déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, respectivement le 30 avril 2009 sous le numéro D.09-0386 et le 31 août 2009 sous le numéro D.09-0386 A01.

Groupe Flo attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 « Facteurs de risque de son Document de Référence 2008.