

Paris La Défense, le 25 juillet 2023

Croissance organique solide au troisième trimestre ; révision des perspectives de marge d'EBITA ajusté

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie son chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2022-2023, clos au 30 juin 2023.

Chiffres clés troisième trimestre / 9 premiers mois de l'exercice fiscal 2022-2023

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre : 1 416 M€, en hausse de 20,0 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent, dont une croissance organique de +8,8 % ;
- Effet volume : +2,4 % ; effet prix : +5,2 % ; développement commercial net : +3,1 % ; sorties volontaires de contrats : -1,9 % ;
- Effet périmètre : +12,0 %, arrêt de *Preferred Meals* largement compensé par l'intégration de Derichebourg Multiservices ; effet change : -0,8 % ;
- Chiffre d'affaires sur 9 mois : 3 894 M€ ; croissance organique : +12,3 % ;
- Taux de rétention au 30 juin 2023 : 91,9 %, quasi-inchangé contre 92,0 % au 30 juin 2022 ; ce taux atteint 93,4 % en excluant les sorties volontaires de contrats ;
- Liquidité disponible de 347 M€ à fin juin 2023, contre 394 M€ à fin mars 2023 ;

Révision des perspectives pour l'exercice fiscal 2022-2023

- Croissance organique du chiffre d'affaires d'au moins 10 % ;
- Marge d'EBITA ajusté d'environ 1 % ;
- Dépenses d'investissement autour de 1,7 % du chiffre d'affaires.

Daniel Derichebourg, président-directeur général d'Elior Group, commente :

« La croissance organique reste soutenue au troisième trimestre, portée par des hausses de volumes et de prix ainsi qu'un développement commercial net positif. L'inflation semble ne plus progresser mais demeure cependant élevée. Nos marges sont par ailleurs impactées temporairement par des coûts de démarrage plus importants que prévu sur un nombre limité de nouveaux contrats de restauration collective, en Italie et en France. L'intégration de Derichebourg Multiservices progresse bien et renforce ma confiance dans l'objectif de synergies fixé initialement. Au-delà, j'ai décidé d'intensifier et d'accélérer la refonte de notre organisation, tant au niveau des structures que des opérations. A date, en France, nous avons déjà initié des réductions de coûts récurrentes évaluées à 24 millions d'euros par an. Après ces trois premiers mois à la tête d'Elior, je reste très confiant. Le potentiel de redressement s'avère supérieur à celui que j'avais identifié initialement. »

Activité commerciale

Au cours du troisième trimestre, d'importants contrats ont été signés ou renouvelés, parmi lesquels,

- en Restauration Collective :
 - France : la ville de Chelles et le siège mondial du Groupe Carrefour ;
 - Royaume-Uni : Royal Masonic Benevolent Institution et Anchor Hanover ;
 - Etats-Unis : Alabama Department of Senior Services et Louisiana Department of Health ;
 - Italie : la ville de Pescara (Abruzzes) et la société de technologie Almaviva ;
 - Espagne : EPESEC (services éducatifs complémentaires de la région d'Estrémadure) et la ville de Monforte de Lemos (Galice) ;
- en Multiservices :
 - *Facility Services* : la ville de Meudon et l'hôtel Mama Shelter de Dijon ;
 - Santé : le centre MGEN Marcel Rivière et l'hôpital de Villefranche-sur-Saône ;
 - Recrutement : les sociétés de logistique Hermes et XPO ;
 - Aéronautique : Airbus Atlantic ;
 - Urbain : le marché international de Rungis et l'école d'ingénieurs ESPCI Paris.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'élève à 1 416 millions d'euros au troisième trimestre de l'exercice 2022-2023, contre 1 180 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. Cette augmentation de +20,0 % reflète une croissance organique de +8,8 %, un effet de change défavorable de -0,8%, et une variation de périmètre de +12,0 %. L'intégration de Derichebourg Multiservices (DMS) compense largement l'arrêt de *Preferred Meals* aux Etats-Unis.

Sur une base comparable, le chiffre d'affaires augmente de +7,6 %, dont un effet volume de +2,4 % et un effet prix de + 5,2 %.

En outre, le développement commercial, net des pertes de contrats, contribue à faire progresser le chiffre d'affaires de +3,1 %. Les sorties volontaires de contrats représentent une réduction supplémentaire de chiffre d'affaires de -1,9 %.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice en cours, le chiffre d'affaires du Groupe est de 3 894 millions d'euros, en hausse de 13,9 % contre 3 419 millions sur la même période un an plus tôt, reflétant une croissance organique de +12,3 %, un effet de périmètre de +0,7 % et un impact de change de +0,9 %.

Au 30 juin 2023, le taux de rétention sur 9 mois ressort à 91,9 %, quasi-inchangé contre 92,0% au 30 juin 2022. En excluant les sorties volontaires de contrats, le taux de rétention atteint 93,4 %.

Chiffre d'affaires par secteur d'activité :

En Restauration Collective, le chiffre d'affaires s'élève à 1 059 millions d'euros au troisième trimestre de l'exercice en cours, en hausse de +3,0 % comparé à 1 028 millions au troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse traduit une croissance organique de +9,4 %, une variation de périmètre de -5,5 % (*Preferred Meals*) et un effet de change de -0,9 %.

Comme attendu, la croissance organique ralentit au troisième trimestre après le fort rebond des volumes enregistré au premier semestre grâce à un effet de rattrapage Omicron. Elle reste néanmoins soutenue, portée par tous ses leviers : volumes, prix et développement net.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice en cours, le chiffre d'affaires de l'activité Restauration Collective est de 3 228 millions d'euros, en croissance organique de +13,6 %.

En Multiservices, le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice en cours atteint 352 millions d'euros, contre 147 millions d'euros au troisième trimestre de l'exercice 2021-2022. Ceci reflète une croissance organique de +4,3 % et un effet de périmètre de 199 millions d'euros relatif à l'intégration de DMS à partir du 18 avril 2023.

En *Facility Services*, dans un contexte de forte inflation salariale, les renégociations de prix demeurent difficiles. En Santé, les taux d'occupation n'ont pas encore retrouvé leurs niveaux d'avant-Covid. Le pôle Aéronautique profite pleinement du fort rebond sectoriel. L'activité des pôles Urbain et Recrutement est bien orientée.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice en cours, le chiffre d'affaires de l'activité Multiservices est de 654 millions d'euros, en croissance organique de +3,1 %.

Corporate et Autres, qui comprend les activités résiduelles de concession non cédées avec Areas, génère un chiffre d'affaires de 5 millions d'euros au troisième trimestre et 12 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'exercice en cours.

Liquidité

Au 30 juin 2023, la liquidité disponible s'élève à 347 millions d'euros, comparée à 394 millions d'euros au 31 mars 2023, traduisant notamment des effets de calendrier ainsi que des éléments non récurrents. La liquidité disponible inclut 70 millions d'euros de trésorerie et 208 millions d'euros disponibles sur la facilité de crédit renouvelable d'un total de 350 millions d'euros. Les lignes de crédit disponibles restantes s'élèvent à 69 millions d'euros.

Evénements postérieurs à la clôture

Le 7 juillet 2023, Elior Group a obtenu l'extension d'un an de l'échéance de la quasi-totalité (89 %) de sa dette bancaire syndiquée. Ainsi, le prêt senior de 100 millions d'euros arrive désormais à échéance le 2 juillet 2026 pour 89 millions d'euros et le 2 juillet 2025 pour 11 millions d'euros. Par ailleurs, la ligne de crédit renouvelable de 350 millions d'euros arrive désormais à échéance le 2 juillet 2026 pour 311 millions d'euros et le 2 juillet 2025 pour 39 millions d'euros. L'exercice de cette option d'extension n'engendre aucun coût de financement supplémentaire pour le Groupe.

Perspectives

La croissance organique devrait rester bien orientée au quatrième trimestre. Les renégociations de prix atteignent 303 millions d'euros en cumulé au 30 juin 2023. L'application des clauses d'indexation annuelle dans les contrats P&L – *profit and loss* – du secteur public devraient s'ajouter aux hausses de prix obtenues jusqu'à présent auprès de nos clients du secteur privé.

L'inflation semble ne plus progresser mais demeure à des niveaux historiquement élevés. Par ailleurs, nos marges sont temporairement impactées par des coûts de démarrage plus importants que prévu initialement sur un nombre limité de nouveaux contrats de restauration collective en Italie et en France.

Dans ce contexte, nos anticipations pour l'exercice 2022-2023 sont désormais les suivantes :

- Croissance organique du chiffre d'affaires d'au moins 10 % ;
- Marge d'EBITA ajusté d'environ 1 % ;
- Dépenses d'investissement autour de 1,7 % du chiffre d'affaires.

L'intégration de Derichebourg Multiservices progresse bien. La nouvelle organisation commune pour Elior Services et DMS en France sera pleinement effective d'ici à la fin de

l'exercice en cours. Au-delà, nous intensifions et accélérons la refonte de notre organisation, tant au niveau des structures que des opérations. A date, en France, ces actions combinées représentent des réductions de coûts récurrentes évaluées à 24 millions d'euros par an à compter de l'exercice 2023-2024.

Conférence téléphonique

La présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2022-2023 aura lieu le mardi 25 juillet à 15h00 CEST et sera accessible par webcast ainsi que par téléphone. Les participants pourront poser des questions par téléphone uniquement.

Le webcast sera accessible grâce au lien suivant :

https://channel.royalcast.com/landingpage/eliorgroup/20230727_1/

La conférence téléphonique sera accessible aux numéros suivants :

- France : +33 (0) 1 70 37 71 66
- Royaume-Uni : +44 (0) 33 0551 0200
- Etats-Unis : +1 786 697 3501

Code d'accès : Elior

Prévoir de se connecter au moins 10 minutes avant le début de la présentation.

Agenda financier

- Mercredi 22 novembre 2023 : résultats annuels de l'exercice 2022-2023 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique

Annexes

Annexe 1 : Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Annexe 2 : Chiffre d'affaires pro forma par secteur d'activité

Annexe 2 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

À propos d'Elior Group

Créé en 1991, Elior Group est un des leaders mondiaux de la restauration collective et des services, et une référence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement, de la santé, du social et des loisirs. En s'appuyant sur des positions solides dans 8 pays, le Groupe a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires pro forma de 5,2 milliards d'euros. Ses 134 000 collaborateurs et

collaboratrices nourrissent chaque jour 3 millions de personnes dans 20 500 restaurants sur trois continents, et assurent des prestations de services dans 6 pays.

Le Groupe s'appuie sur un modèle économique construit autour de l'innovation et la responsabilité sociétale. Depuis 2004, Elior Group est adhérent au Global Compact des Nations unies, dont il a atteint le niveau advanced en 2015.

Pour plus de renseignements : www.eliorgroup.com / Elior Group sur Twitter : @Elior_Group

Annexe 1 : Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

1 ^{er} trimestre (retraité) (en millions d'euros)	T1 2022-23	T1 2021-22	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Restauration Collective	1 071	964	13,3 %	-5,6 %	3,4 %	11,1 %
Multiservices	150	148	1,4 %	-	-	1,4 %
Restauration Collective et Multiservices	1 221	1 112	11,7 %	-4,9 %	3,0 %	9,8 %
Corporate et Autres	4	4	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	1 225	1 116	11,7 %	-4,9 %	3,0 %	9,8 %

2 ^{ème} trimestre (retraité) (en millions d'euros)	T2 2022-23	T2 2021-22	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Restauration Collective	1 098	975	18,4 %	-6,4 %	0,7 %	12,7 %
Multiservices	152	146	4,1 %	-	-	4,1 %
Restauration Collective et Multiservices	1 250	1 121	16,6 %	-5,6 %	0,6 %	11,6 %
Corporate et Autres	3	2	25,0 %	-	-	25,0 %
TOTAL GROUPE	1 253	1 123	16,5 %	-5,6 %	0,7 %	11,6 %

3 ^{ème} trimestre (en millions d'euros)	T3 2022-23	T3 2021-22 retraité	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Restauration Collective	1 059	1 028	9,4 %	-5,5 %	-0,9 %	3,0 %
Multiservices	352	147	4,3 %	135,2 %	-	139,5 %
Restauration Collective et Multiservices	1 411	1 175	8,8 %	12,1 %	-0,8 %	20,1 %
Corporate et Autres	5	5	6,6 %	-	-	6,6 %
TOTAL GROUPE	1 416	1 180	8,8 %	12,0 %	-0,8 %	20,0 %

9 mois (en millions d'euros)	9m 2022-23	9m 2021-22 retraité	Croissance Organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Restauration Collective	3 228	2 967	13,6 %	-5,9 %	1,1 %	8,8 %
Multiservices	654	441	3,1 %	45,2 %	-	48,3 %
Restauration Collective et Multiservices	3 882	3 408	12,3 %	0,7 %	0,9 %	13,9 %
Corporate et Autres	12	11	10,4 %	-	-	10,4 %
TOTAL GROUPE	3 894	3 419	12,3 %	0,7 %	0,9 %	13,9 %

n.s. = non significatif

Annexe 2 : Chiffre d'affaires pro forma par secteur d'activité

Pro forma (*) (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022-23
Restauration Collective	2 169
Multiservices	789
Restauration Collective et Multiservices	2 958
Corporate et Autres	7
TOTAL GROUPE	2 965

Pro forma (*) (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021-22	2 ^{ème} semestre 2021-22	12 mois 2021-22
Restauration Collective	1 818	1 842	3 660
Multiservices	756	774	1 530
Restauration Collective et Multiservices	2 574	2 616	5 190
Corporate et Autres	6	9	15
TOTAL GROUPE	2 580	2 625	5 205

(*) Information pro forma excluant les chiffres d'affaires de *Preferred Meals* pour Elior Group et de SNG pour Derichebourg Multiservices cédés en 2022.

Annexe 3 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

Croissance organique du chiffre d'affaires consolidé : pourcentage de croissance du chiffre d'affaires consolidé, ajusté de l'effet (i) de la variation des taux de change en appliquant la méthode de calcul décrite au paragraphe 4.2 du Document d'Enregistrement Universel, (ii) des changements de principes comptables et (iii) des variations de périmètre.

Taux de rétention : pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice précédent ajusté de la variation annuelle cumulée du chiffre d'affaires des contrats ou sites perdus depuis le début de l'exercice précédent