

Paris La Défense, le 22 novembre 2023

Elior désormais plus agile et plus fort

Rentabilité retrouvée ; objectif de synergies en forte hausse ; priorité au désendettement

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des multiservices, publie ses résultats non audités de l'exercice 2022-2023 clos au 30 septembre 2023.

- Résultats de l'exercice 2022-2023 en ligne avec les objectifs fixés
 - Chiffre d'affaires annuel de 5 223 millions d'euros, en croissance organique de +11,2 % sur un an (objectif : au moins +10 %) ; CA pro forma de 5 760 millions d'euros
 - EBITA ajusté de 59 millions d'euros, contre une perte de -48 millions d'euros l'an dernier ; marge d'EBITA ajusté de 1,1 % (objectif : environ 1 %), en progression de 220 points de base
 - FCF normalisé de -20 millions d'euros, en forte progression par rapport à -124 millions d'euros en 2021-22 ; FCF en base publiée de -58 millions d'euros
 - Ratio dette nette / EBITDA de 5,4x, en deçà du test de covenant fixé à 6,0x ; assouplissement de confort du seuil de test au 31 mars 2024 de 4,5x à 5,25x obtenu le 21 novembre 2023
- Acquisition de Derichebourg Multiservices (DMS) avec une nouvelle gouvernance du Groupe
 - Renforcement de la position stratégique du Groupe dans les multiservices (28 % du CA pro forma)
 - Nouvelle gouvernance et actionnariat familial de référence : stabilité sur le long terme
 - Restructuration du Groupe visant à accélérer son redressement et son désendettement
- Objectif initial de synergies de coûts déjà dépassé ; l'objectif global passe de 30 millions d'euros à 56 millions d'euros
- Objectifs de croissance et de marge pour l'exercice 2023-2024 :
 - Croissance organique du chiffre d'affaires entre +4 % et +5 % (y compris une continuation du processus de rationalisation du portefeuille de contrats)
 - Progression de la marge d'EBITA ajusté pour atteindre environ 2,5 %
- Priorité au désendettement avec pour objectifs un ratio de levier (dette nette / EBITDA) :
 - Autour de 4,0x au 30 septembre 2024, puis inférieur à 3,0x au 30 septembre 2026

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

« Malgré des pressions inflationnistes inédites, l'exercice 2022-23 marque le retour à la rentabilité opérationnelle, prémices d'un redressement plus marqué. En quelques mois à la tête du Groupe, j'ai instauré de grandes transformations structurantes visant à le rendre plus agile et plus fort. Il s'agit notamment d'importants changements managériaux en France et en Italie, une nouvelle organisation pour toutes nos activités en France, et une refonte des fonctions supports du siège. Je me suis aussi directement impliqué dans l'extinction de foyers de perte sur certains contrats stratégiques. Ayant déjà dépassé l'objectif initial de synergies de coûts, nous révisons à la hausse l'objectif initial global, passant de 30 millions d'euros à 56 millions d'euros à horizon 2026. Ma principale priorité aujourd'hui est le désendettement du Groupe. Les efforts intenses déployés pour y parvenir au plus vite, à un moment où les pressions inflationnistes se détendent, me donnent toute confiance en notre capacité à retrouver le chemin d'une croissance suffisamment et durablement rentable. Avec un regard optimiste sur l'avenir du Groupe, je remercie toutes nos parties prenantes, internes et externes, pour leur soutien et leur confiance. »

Activité commerciale

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

- en Restauration Collective :
 - France : Airbus à Toulouse et le centre pénitentiaire des Baumettes à Marseille
 - Royaume-Uni : l'association caritative GORSE et l'institut de recherche James Hutton
 - Italie : RCS (Rizzoli-Corriere della Sera) et la résidence senior Mariutto près de Venise ;
 - Espagne : les écoles des villes de Guipúzcoa (Pays Basque) et Murcie ;
 - Etats-Unis : Whitman Family Properties et les écoles Kipp dans le district de Columbia
 - Inde : Deloitte
- dans les Multiservices :
 - Facility Services : La Poste et Sorbonne Université
 - Santé : le centre hospitalier d'Amiens et la Croix-Rouge française
 - Recrutement : Stellantis et Agirc-Arrco
 - Aéronautique : Lilium GmbH
 - Energie & Urbain : certains lots de rénovation de la tour Cristal à Paris

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'élève à 5 223 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2022-2023, contre 4 451 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette augmentation de +17,3 % émane d'une croissance organique de +11,2 % (objectif : croissance d'au moins +10%), d'un effet de change quasi-nul (+0,1 %), d'une variation de périmètre de +6,0 %, liée à l'intégration de Derichebourg Multiservices (DMS) à compter du 18 avril 2023, et de l'arrêt de Preferred Meals aux Etats-Unis.

Sur une base comparable, le chiffre d'affaires augmente de +9,6 %, dont un effet volume de +5,1 % (y compris un effet de rattrapage Omicron de +3,3 %) et un effet prix de +4,5 %.

En outre, le développement commercial demeure à un niveau historiquement élevé et contribue à faire progresser le chiffre d'affaires de +9,6 %, dans la continuité de +9,8 % lors de l'exercice 2021-2022.

Enfin, la perte de contrats représente une réduction de chiffre d'affaires de 6,4 %, hors sorties volontaires de contrats. Sur cette même base, le taux de rétention ressort ainsi à 93,6 % au 30 septembre 2023. Les sorties volontaires représentent une perte additionnelle de chiffre d'affaires de -1,6 %. Le taux de rétention global est donc de 92,0 %, contre 93,2 % au 30 septembre 2022.

Chiffre d'affaires par secteur d'activité :

En Restauration Collective, le chiffre d'affaires s'élève à 4 151 millions d'euros pour l'exercice 2022-2023, contre 3 849 millions d'euros il y a un an, soit une hausse de +7,8 %. Celle-ci se décompose de la manière suivante : croissance organique de +12,3 %, variation de périmètre de -4,7 %, reflétant essentiellement l'arrêt de Preferred Meals aux Etats-Unis, et écart de change très légèrement positif (+0,2 %).

Dans les Multiservices, le chiffre d'affaires atteint 1 056 millions d'euros, contre 587 millions d'euros un an plus tôt, soit une augmentation de près de 80 %. Celle-ci reflète une croissance organique de +3,6 % et une variation de périmètre de 447 millions d'euros, liée à l'intégration de DMS.

Corporate et Autres, qui comprend les activités résiduelles de concession non cédées avec Areas, génère un chiffre d'affaires de 16 millions d'euros sur l'exercice, contre 15 millions d'euros un an plus tôt.

Chiffre d'affaires pro forma :

Le chiffre d'affaires pro forma du Groupe s'élève à 5 760 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2022-2023, en hausse de 10,7 % contre 5 205 millions d'euros pour l'exercice 2021-2022.

La Restauration Collective (4 151 millions d'euros) et les Multiservices (1 593 millions d'euros) représentent respectivement 72 % et 28 % du chiffre d'affaires du Groupe pro forma.

EBITA ajusté et compte de résultat

L'EBITA ajusté consolidé des activités poursuivies du Groupe pour l'exercice 2022-2023 correspond à un profit de 59 millions d'euros, comparé à une perte de -48 millions d'euros lors de l'exercice précédent, soit un redressement de 107 millions d'euros. Le taux de marge d'EBITA ajusté ressort ainsi à 1,1 %, contre -1,1 % en 2021-2022, soit une progression de 220 points de base. Le solde combiné de l'effet volume et des hausses de prix compense presque l'impact de l'inflation. Par ailleurs, des gains d'efficacité opérationnelle, dont 7 millions d'euros de synergies réalisées, les sorties volontaires de contrats déficitaires, l'arrêt de Preferred Meals et les acquisitions (essentiellement DMS) contribuent tous au redressement de la rentabilité opérationnelle. Enfin le développement commercial net (hors sorties volontaires) est lui aussi rentable, malgré des surcoûts de démarrage sur un nombre limité de nouveaux contrats de restauration en France et en Italie. Ces difficultés sont désormais quasiment résolues, à l'exception d'un contrat toujours en cours de renégociation.

En Restauration Collective, le Groupe est redevenu opérationnellement rentable, avec un EBITA ajusté de 47 millions d'euros, contre une perte de -43 millions d'euros un an plus tôt. Le taux de marge d'EBITA ajusté ressort à 1,1 %, en hausse de 220 points de base comparé à -1,1 % un an plus tôt.

Dans les Multiservices, l'EBITA ajusté est de 24 millions d'euros, en forte hausse par rapport à l'exercice précédent (13 millions d'euros), prenant en compte la consolidation de DMS à partir du 18 avril 2023. Le taux de marge d'EBITA ajusté ressort à 2,3 %, en hausse de 10 points de base comparé à 2,2 % un an plus tôt. L'activité Multiservices est restée impactée par une inflation salariale élevée.

Pour Corporate et autres, l'EBITA ajusté représente une perte de -12 millions d'euros, contre une perte de -18 millions d'euros lors de l'exercice précédent, reflétant essentiellement d'importantes mesures d'économie de coûts implémentées par la nouvelle direction du Groupe au second semestre. Celles-ci traduisent notamment le choix du nouveau président-directeur général du Groupe de réduire sa rémunération à la suite de sa prise de fonction le 18 avril 2023.

Le résultat opérationnel courant des activités poursuivies de l'exercice 2022-2023 correspond à un profit de 33 millions d'euros, contre une perte de -69 millions d'euros un an plus tôt.

Les charges opérationnelles nettes non courantes s'élevèrent à -81 millions d'euros, en forte baisse en comparaison à -309 millions en 2021-2022. Elles comprennent une dépréciation des écarts d'acquisition de la Restauration Collective en France et en Espagne de 47 millions d'euros, des charges de restructuration pour 22 millions d'euros et les frais d'acquisition de Derichebourg Multiservices pour 10 millions d'euros.

Le résultat financier correspond à une perte de -78 millions d'euros, contre -26 millions d'euros lors de l'exercice précédent, reflétant la hausse combinée de la dette moyenne et du coût de financement lié à la hausse des taux d'intérêts. Le résultat financier de l'exercice 2021-2022 avait par ailleurs bénéficié d'un résultat de change positif.

L'impôt sur les résultats fait ressortir un produit de 29 millions d'euros contre une charge de -36 millions d'euros en 2021-2022. Ceci intègre un produit d'impôt différé à hauteur de 40 millions d'euros en France. Par ailleurs, le taux de la CVAE en France a été réduit de moitié à compter du 1^{er} janvier 2023.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net part du Groupe correspond à une perte de -93 millions d'euros, contre une perte de -427 millions d'euros lors de l'exercice 2021-2022.

Cash-flow, endettement et liquidité

Le free cash-flow ressort à -58 millions d'euros, en forte amélioration par rapport à -124 millions d'euros l'an dernier. Il intègre désormais le décaissement des loyers IFRS 16 pour 77 millions d'euros.

L'EBITDA ajusté double quasiment, passant de 111 millions d'euros en 2021-2022 à 212 millions d'euros en 2022-2023.

Les dépenses d'investissement de 77 millions d'euros augmentent de 13 millions d'euros par rapport à 64 millions d'euros l'an dernier. Elles représentent ainsi 1,5 % du chiffre d'affaires total du Groupe, en légère hausse contre 1,4 % en 2021-2022.

La variation nette du besoin en fonds de roulement (BFR) est négative à hauteur de 66 millions d'euros. Ceci reflète une croissance organique particulièrement forte. Au second semestre, la variation du BFR intègre un mouvement négatif de 38 millions d'euros en lien

avec les encours de titrisation et d'affacturage. Ce mouvement est temporaire et sera intégralement inversé au cours du premier semestre de l'exercice 2023-2024.

Sur une base normalisée, en réintégrant cette variation négative temporaire de 38 millions d'euros, le free cash-flow serait ressorti à -20 millions d'euros, proche de l'équilibre.

L'endettement financier net s'établit à 1 393 millions d'euros au 30 septembre 2023, contre 1 217 millions d'euros au 30 septembre 2022. Il est lui aussi impacté par la variation négative temporaire de BFR susmentionnée. Sur une base normalisée, l'endettement financier net serait ressorti à 1 355 millions d'euros au 30 septembre 2023. Il est aussi impacté par la consolidation de la dette nette de DMS. Celle-ci est plus élevée qu'initialement anticipé, avec plus d'encours d'affacturage et plus de dette locative IFRS 16.

Le ratio de levier d'endettement (dette nette / EBITDA) tel que calculé dans le cadre du test réalisé par les créanciers du Groupe s'établit à 5,4x au 30 septembre 2023, en deçà du covenant fixé à 6,0x. L'EBITDA retenu dans le calcul du ratio, soit 258 millions d'euros, est déterminé sur la base de l'EBITDA ajusté, 212 millions d'euros, augmenté des ajustements pro forma en lien avec les cessions et les acquisitions pour 26 millions d'euros et des synergies annualisées de 27 millions d'euros au 30 septembre 2023, diminuées des 7 millions d'euros déjà comptabilisés sur l'exercice 2022-2023.

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'a engendré aucun coût de financement supplémentaire pour le Groupe.

Au 30 septembre 2023, la liquidité disponible s'élève à 313 millions d'euros, comparée à 399 millions d'euros au 30 septembre 2022. Elle inclut 45 millions d'euros de trésorerie, 200 millions d'euros disponibles sur la facilité de crédit renouvelable de 350 millions d'euros. Les lignes de crédit disponibles restantes s'élèvent à 68 millions d'euros.

Acquisition de Derichebourg Multiservices (DMS)

L'assemblée générale mixte a approuvé l'acquisition de Derichebourg Multiservices le 18 avril 2023 à la quasi-unanimité des votes exprimés. Ceci a permis la création d'un nouveau leader international de la restauration collective et des multiservices avec environ 133 000 collaborateurs dans 9 pays. L'apport en nature par Derichebourg SA du capital de Derichebourg Multiservices Holding à Elior Group, valorisé à 453 millions d'euros a été rémunéré par la création de 80 156 782 actions nouvelles émises au profit de Derichebourg SA. La participation de Derichebourg SA dans le capital d'Elior Group est ainsi passée de 24,32 % à 48,31 %. Un goodwill de 364 millions d'euros a été généré.

En plus de ses fortes positions dans la restauration collective, l'acquisition de DMS a permis de renforcer l'offre de multiservices du Groupe dans le « soft facility management » (nettoyage, accueil, espaces verts) et a apporté de nouveaux services complémentaires à forte valeur ajoutée dans la sécurité, le « hard facility management » (efficacité énergétique, éclairage public) ainsi que dans des services d'intérim et la sous-traitance aéronautique. Le Groupe dispose ainsi d'une offre enrichie dans les multiservices et d'un profil plus résilient et plus équilibré entre la restauration collective et les multiservices.

Le Groupe a désormais accès à une base de clients plus large, auprès des grandes entreprises, des PME et du secteur public, un maillage plus dense du territoire national, une proximité clients renforcée, et une présence accrue sur la péninsule ibérique.

DMS apporte un nouvel élan au Groupe et des opportunités d'accélérer sa dynamique commerciale. Dans les multiservices, l'enrichissement de l'offre sur une gamme de prestations plus étendue permet de répondre avec plus de succès aux nouvelles attentes des clients et, en particulier, aux grands appels d'offre multiservices. De plus, la complémentarité entre Elior Services et DMS permet de renforcer la stratégie de ventes complémentaires au sein de l'activité multiservices et, à plus long terme, de l'étendre au sein de la restauration collective.

Révision à la hausse de l'objectif initial de synergies

Lors de l'annonce du projet d'acquisition de DMS le 20 décembre 2022, le Groupe avait communiqué un objectif initial de synergies annuelles récurrentes d'EBITDA d'au moins 30 millions d'euros à l'horizon 2026. Plus précisément, les synergies de coûts avaient alors été estimées à 60 % du total (soit 18 millions d'euros) via l'optimisation des structures et des opérations ainsi que la ré-internalisation de certaines activités. Les synergies de

développement avaient été estimées à 40 % du total (soit 12 millions d'euros) grâce à l'accélération de la dynamique commerciale.

Sous l'impulsion de Daniel Derichebourg, nouveau président-directeur général d'Elior Group depuis le 18 avril 2023, ainsi qu'avec la nomination récente de Boris Derichebourg au poste de président-directeur général d'Elior France (ensemble des activités de restauration collective en France), qui conserve la présidence de Derichebourg Multiservices (incluant désormais les activités d'Elior Services), les opportunités de réduction de coûts ont été notablement revues à la hausse. Leur périmètre comprend désormais toutes les activités du Groupe en France, les multiservices dans la zone ibérique, et le siège du Groupe.

En France, d'importantes mesures d'optimisation et réorganisation ont ainsi été implémentées, conduisant d'ores et déjà à la comptabilisation de 7 millions d'euros de synergies de coûts sur l'exercice 2022-2023. Au 30 septembre 2023, le montant annualisé des synergies coûts atteint 27 millions d'euros, supérieur à l'objectif initial de 18 millions d'euros fixé en décembre 2022.

Etant donné les progrès déjà réalisés et les perspectives accrues, le Groupe se fixe désormais pour objectif de générer 44 millions d'euros de synergies de coûts en année pleine à horizon 2026. Au total, y compris l'objectif inchangé de synergies commerciales, le Groupe a donc pour nouvel objectif de réaliser 56 millions d'euros de synergies annuelles récurrentes à horizon 2026, soit près du double de l'objectif initial.

Nouvelle gouvernance du Groupe

Le conseil d'administration, réuni à l'issue de l'assemblée générale du 18 avril 2023, a nommé Daniel Derichebourg président-directeur général d'Elior Group, en remplacement de Bernard Gault.

La réalisation de la transaction s'est par ailleurs accompagnée d'une nouvelle gouvernance, pour une durée de 5 ans, respectueuse des meilleurs standards en termes d'équilibre et d'indépendance :

- conseil d'administration de 12 membres, dont 5 représentants Derichebourg SA (y compris Daniel Derichebourg en qualité de président-directeur général pour un mandat de 4 ans), 5 membres indépendants et 2 administrateurs représentant les salariés ;
- engagement de Daniel Derichebourg de démissionner de tous ses mandats opérationnels chez Derichebourg SA, pour se consacrer entièrement au développement du Groupe Elior ;
- prérogatives étendues pour l'administrateur référent : fusion des prérogatives attribuées par le règlement intérieur au vice-président d'Elior Group et celles de l'administrateur référent qui est notamment en charge d'organiser au moins deux fois par an une réunion avec les seuls administrateurs indépendants et au moins deux fois par an une réunion avec les principaux cadres du Groupe ;
- les décisions les plus stratégiques doivent être approuvées à la majorité renforcée de 8 administrateurs sur 12, dont au moins 3 administrateurs indépendants sur 5 ;
- les décisions relatives au budget annuel, au plan stratégique et concernant les principaux cadres du Groupe Elior devront être approuvées à la majorité qualifiée nécessitant une majorité simple devant comprendre au moins un administrateur Derichebourg SA ;
- mise en place d'un comité *ad hoc* composé uniquement d'administrateurs indépendants et chargé du suivi du respect des engagements pris par Derichebourg au titre de la transaction (garanties de passifs, conventions entre Elior et Derichebourg, accord de gouvernance) ;
- engagement de Derichebourg SA à voter en assemblée générale en faveur des résolutions approuvées par le conseil d'administration ainsi qu'à voter en faveur de la désignation des administrateurs indépendants parmi les candidats sélectionnés par le comité des nominations et des rémunérations ;
- engagement de Derichebourg SA auprès d'Elior Group de conserver sa participation au niveau post transaction (« lock-up ») ;

Derichebourg SA s'est, par ailleurs, également engagé à plafonner sa participation au niveau post transaction pour une durée de 5 ans (« standstill »).

Enfin, au-delà de cette période de 5 ans, pour une période supplémentaire de 3 ans (soit pour 8 ans en tout), il a été entériné :

- processus de sélection des administrateurs indépendants conduit sous la seule responsabilité du comité des nominations et des rémunérations (avec l'appui d'un cabinet de recrutement spécialisé), sachant que les membres désignés par Derichebourg SA ne pourront pas participer au processus de sélection ;
- plafonnement statutaire des droits de vote de Derichebourg SA à 30 % pour les résolutions relatives à la nomination, au renouvellement et à la révocation des membres indépendants du conseil d'administration ainsi qu'à la modification de cette disposition statutaire.

Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE)

Conscient de son empreinte et de ses responsabilités auprès de ses parties prenantes, Elior Group s'est engagé depuis plus de dix ans dans une démarche de responsabilité sociétale d'entreprise (RSE).

Le Groupe a rapproché deux stratégies RSE : le programme « Positive Footprint Plan » d'Elior et le programme « Concrètement Responsable » de Derichebourg Multiservices.

L'exercice 2022-2023 a été une année de transition où chaque activité a poursuivi ses engagements tout en consolidant les actions et les indicateurs communs. Ce rapprochement a révélé des enjeux communs et des engagements similaires :

- contribuer à la réduction de l'empreinte carbone ;
- limiter l'impact de ses approvisionnements ;
- concevoir des offres responsables ;
- diminuer l'impact des opérations
- enrichir ses actions d'employeur engagé.

Une analyse de double matérialité a déjà été initiée afin d'identifier les enjeux prioritaires. Nos nouveaux engagements, plans d'actions et objectifs seront ensuite définis au cours du premier semestre de l'exercice 2023-2024.

Evénements postérieurs à la clôture

Le 21 novembre 2023, Elior Group a obtenu de la part de ses créanciers un assouplissement du test de covenant de son ratio de levier d'endettement (dette nette / EBITDA) au 31 mars 2024. Le seuil de celui-ci s'établit désormais à 5,25x, contre 4,5x auparavant. Le seuil du test au 30 septembre 2024 et au-delà reste inchangé à 4,5x.

Le rôle de président d'Elior Italia, occupé jusqu'alors par Lino Volpe, et celui de directeur général, occupé par Rosario Ambrosino, ont été fusionnés. Lino Volpe est désormais président-directeur général d'Elior Italia. Il a ainsi rejoint le comité exécutif du Groupe, en remplacement de Rosario Ambrosino. Lino Volpe a opéré dans le secteur de la restauration collective tout au long de sa carrière et a plus de vingt ans d'expérience managériale des activités italiennes du Groupe. Il était président d'Elior Italia depuis 2014, date à laquelle Rosario Ambrosino avait assumé la direction générale.

Perspectives

L'activité du Groupe demeure bien orientée sur ses deux métiers et dans tous ses pays. La croissance des volumes se normalisera en 2023-2024, après avoir bénéficié d'un fort effet de rattrapage Omicron au premier semestre de 2022-2023. La dynamique de hausse de prix devrait rester bien engagée, avec un socle de départ de 79 millions d'euros obtenus au cours de l'exercice 2022-2023 et applicables en 2023-2024. Le développement commercial s'accompagnera encore en 2023-2024 d'une rationalisation du portefeuille existant, avec une continuation du processus de sorties volontaires de contrats dont le niveau de rentabilité est jugé insuffisant.

L'inflation demeure sur des niveaux historiquement élevés mais on note une décélération de plus en plus marquée de l'inflation alimentaire en Europe, qui s'opère avec un certain retard comparé à celle déjà constatée aux Etats-Unis. Cette détente amorcée des pressions inflationnistes à l'échelle du Groupe nous laisse raisonnablement envisager un contexte conjoncturel plus favorable. Par ailleurs, tous les leviers endogènes d'amélioration de notre rentabilité opérationnelle activés en 2022-2023 le seront à nouveau en 2023-2024, avec la même vigueur instaurée par la nouvelle équipe dirigeante.

Compte tenu des éléments ci-dessus, nos objectifs financiers pour l'exercice 2023-2024 s'établissent comme suit :

- Croissance organique du chiffre d'affaires entre +4 % et +5 %
- Marge d'EBITA ajusté d'environ 2,5 %
- Ratio dette nette / EBITDA autour de 4,0x au 30 septembre 2024

A moyen terme, nous nous sommes fixé les objectifs financiers suivants :

- Synergies annuelles récurrentes à horizon 2026 de 56 millions d'euros (contre 30 millions d'euros initialement)
- Ratio dette nette / EBITDA inférieur à 3,0x au 30 septembre 2026

Etant donné la nature transformante de l'acquisition de DMS, nous avons initié une refonte de notre approche en matière de responsabilité sociétale des entreprises. De nouveaux objectifs extra-financiers seront communiqués lors de la publication des résultats semestriels de l'exercice 2023-2024.

Présentation

La présentation des résultats de l'exercice 2022-2023 aura lieu le 22 novembre à 9h00 de Paris 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/20231122_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.

Calendrier financier

- 16 mai 2024 : résultats semestriels de l'exercice 2023-2024 – communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- 20 novembre 2024 : résultats annuels de l'exercice 2023-2024 – communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique

A compter de l'exercice 2023-2024, Elior Groupe ne communiquera plus de chiffre d'affaires sur une base trimestrielle, dans le but d'aligner son rythme de publication avec celui de Derichebourg SA, son actionnaire de référence.

Annexes

Annexe 1 : Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Annexe 2 : Chiffre d'affaires par zone géographique

Annexe 3 : Chiffre d'affaires pro forma par secteur d'activité

Annexe 4 : EBITA ajusté par secteur d'activité

Annexe 5 : EBITA ajusté et marge d'EBITA ajusté pro forma par secteur d'activité

Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

Annexe 7 : États financiers consolidés

Annexe 8 : 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 multiservices, et une référence dans le monde de l'entreprise et des collectivités, de l'enseignement et de la santé. En s'appuyant sur des positions solides dans 9 pays, le Groupe a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires pro forma de 5,8 milliards d'euros. Ses 133 000 collaborateurs et collaboratrices nourrissent chaque jour 3,1 millions de personnes dans 20 200 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 : Chiffre d'affaires par secteur d'activité

1 ^{er} trimestre (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 %
Sous-total	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 (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 %
Sous-total	1 250	1 121	16,6 %	-5,7 %	0,7 %	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	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 %
Sous-total	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 %
4 ^{ème} trimestre (en millions d'euros)	T4 2022-23	T4 (*) 2021-22	Croissance Organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Restauration Collective	923	882	8,0 %	-0,7 %	-2,7 %	4,6 %
Multiservices	402	146	4,6 %	169,6 %	-	174,2 %
Sous-total	1 325	1 028	7,5 %	23,5 %	-2,3 %	28,7 %
Corporate et Autres	4	4	8,7 %	-	-	8,7 %
TOTAL GROUPE	1 329	1 032	7,5 %	23,5 %	-2,3 %	28,7 %
12 mois (en millions d'euros)	12m 2022-23	12m (*) 2021-22	Croissance Organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Restauration Collective	4 151	3 849	12,3 %	-4,7 %	0,2 %	7,8 %
Multiservices	1 056	587	3,6 %	76,1 %	-	79,7 %
Sous-total	5 207	4 436	11,2 %	6,0 %	0,2 %	17,4 %
Corporate et Autres	16	15	10,0 %	-	-	10,0 %
TOTAL GROUPE	5 223	4 451	11,2 %	6,0 %	0,1 %	17,3 %

(*) retraité ; n.s. = non significatif

Annexe 2 : Chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022-23	2 ^{ème} semestre 2022-23	12 mois 2022-23
France	1 112	1 428	2 540
Europe (y compris UK)	719	704	1 423
Reste du Monde	647	613	1 260
TOTAL GROUPE	2 478	2 745	5 223

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021-22	2 ^{ème} semestre 2021-22	12 mois 2021-22
France	992	966	1 958
Europe (y compris UK)	646	591	1 237
Reste du Monde	601	655	1 256
TOTAL GROUPE	2 239	2 212	4 451

Annexe 3 : Chiffre d'affaires pro forma par secteur d'activité

Pro forma 2022-23 (*) (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022-23	2 ^{ème} semestre 2022-23	12 mois 2022-23
Restauration Collective	2 169	1 982	4 151
Multiservices	789	804	1 593
Sous-total	2 958	2 786	5 744
Corporate et Autres	7	9	16
TOTAL GROUPE	2 965	2 795	5 760

Pro forma 2021-2022 (*) (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
Sous-total	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 4 : EBITA ajusté et marge d'EBITA ajusté par secteur d'activité

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	
	2023	2022		2023	2022
Restauration Collective	49	-10	59	2,3 %	-0,5 %
Multiservices	-2	4	-6	-0,8 %	1,2 %
Sous-total	47	-6	53	1,9 %	-0,3 %
Corporate et Autres	-6	-10	4	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	41	-16	57	1,7 %	-0,7 %

(en millions d'euros)	2 ^{ème} semestre		Variation EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	
	2023	2022		2023	2022
Restauration Collective	-2	-33	31	-0,1 %	-1,8 %
Multiservices	26	9	17	3,5 %	3,2 %
Sous-total	24	-24	48	0,9 %	-1,1 %
Corporate et Autres	-6	-8	2	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	18	-32	50	0,6 %	-1,4 %

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 sep.		Variation EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	
	2023	2022		2023	2022
Restauration Collective	47	-43	90	1,1 %	-1,1 %
Multiservices	24	13	11	2,3 %	2,2 %
Sous-total	71	-30	101	1,4 %	-0,7 %
Corporate et Autres	-12	-18	6	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	59	-48	107	1,1 %	-1,1 %

n.s. = non significatif

Annexe 5 : EBITA ajusté et marge d'EBITA ajusté pro forma par secteur d'activité

Pro forma 2022-23 (*) (en millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2022-23		2 ^e sem. 2022-23		12 mois 2022-23	
	EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté
Restauration Collective	49	2,3%	-2	-0,1%	47	1,1%
Multiservices	9	1,2%	29	3,5%	38	2,3%
Sous-total	58	2,0%	27	1,0%	85	1,5%
Corporate et Autres	-9	n.s.	-8	n.s.	-17	n.s.
TOTAL GROUPE	49	1,7%	19	0,7%	68	1,2%

Pro forma 2021-22 (*) (en millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2021-22		2 ^e sem. 2021-22		12 mois 2021-22	
	EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	EBITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté	FRITA ajusté	Marge d'EBITA ajusté
Restauration Collective	12	0,7 %	-14	-0,7 %	-2	0,0 %
Multiservices	19	2,5 %	30	3,8 %	49	3,2 %
Sous-total	31	1,2 %	16	0,6 %	47	0,9 %
Corporate et Autres	-12	n.s.	-10	n.s.	-22	n.s.
TOTAL GROUPE	19	0,7 %	6	0,2 %	25	0,5 %

n.s. = non significatif

(*) Information pro forma excluant l'EBITA de Preferred Meals pour Elior Group et de SNG pour Derichebourg Multiservices cédés en 2022.

Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre	
	2023	2022
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	206	108
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(77)	(64)
Variation du besoin en fonds de roulement	(66)	(37)
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(40)	(46)
Autres flux sans impact sur la trésorerie	5	5
Loyers IFRS 16 payés	(77)	(76)
Free Cash-Flow Opérationnel	(49)	(110)
Impôts encaissés (payés)	(9)	(14)
Free Cash-Flow	(58)	(124)

Annexe 7 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre	
	2023	2022
Chiffre d'affaires	5 223	4 451
Achats consommés	(1 656)	(1 444)
Charges de personnel	(2 773)	(2 349)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	(6)	(3)
Autres frais opérationnels	(491)	(472)
Impôts et taxes	(92)	(78)
Amortissements et provisions opérationnels courants	(152)	(156)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	(20)	(18)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	33	(69)
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	-	-
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	33	(69)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(81)	(309)
Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	(48)	(378)
Charges financières	(88)	(59)
Produits financiers	10	33
Résultat avant impôt des activités poursuivies	(126)	(404)
Impôt sur les résultats	29	(36)
Résultat net des activités poursuivies	(97)	(440)
Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente	-	-
Résultat net	(97)	(440)
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	(93)	(427)
Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(13)

(en euros)	Exercice clos le	
	30 septembre	
	2023	2022
Résultat net par action		
Résultat net par action des activités poursuivies		
de base	(0,45)	(2,48)
dilué	(0,45)	(2,48)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en vue de la vente		
de base	-	-
dilué	-	-
Résultat net total par action		
de base	(0,45)	(2,48)
dilué	(0,45)	(2,48)

Bilan consolidé : actif

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Ecarts d'acquisition	1 879	1 577
Immobilisations incorporelles	257	155
Immobilisations corporelles	258	237
Droits d'utilisation	216	193
Actifs financiers non courants	127	118
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	5	3
Impôts différés	84	69
Total actif non courant	2 826	2 352
Stocks	107	99
Clients et autres créances d'exploitation	975	707
Actif d'impôt exigible	12	6
Autres actifs courants	67	57
Trésorerie et équivalents de trésorerie (*)	45	64
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	14
Total actif courant	1 206	947
Total actif	4 032	3 299

(*) inclus dans le calcul de l'endettement financier net

Bilan consolidé : passif

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Capital	3	2
Réserves et résultats accumulés ⁽¹⁾	1 032	685
Écarts de conversion	11	49
Total capitaux propres - part du groupe	1 046	736
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(5)
Total capitaux propres	1 045	731
Emprunts et dettes financières (*)	1 074	1 060
Dettes de loyers (*)	155	145
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	-	2
Engagements de retraite et avantages au personnel	74	59
Provisions non courantes	28	30
Autres passifs non courants	6	5
Total passif non courant	1 337	1 301
Fournisseurs et comptes rattachés	646	575
Dettes sur immobilisations	14	11
Dettes fiscales et sociales	639	470
Dettes d'impôt sur le résultat	8	1
Emprunts et dettes financières (*)	135	11
Dettes de loyers (*)	67	54
Provisions courantes	56	52
Passifs sur contrat client	53	49
Autres passifs courants	32	28
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	16
Total passif courant	1 650	1 267
Total passif	2 987	2 568
Total du passif et des capitaux propres	4 032	3 299
<i>Endettement financier net</i>	<i>1 381</i>	<i>1 206</i>
<i>Endettement financier net hors juste valeur des instruments financiers dérivés et frais d'émission d'emprunt</i>	<i>1 393</i>	<i>1 217</i>

(*) Inklus dans le calcul de l'endettement financier net

(1) Sans impact sur les capitaux propres consolidés, la répartition des réserves part du Groupe et part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle a fait l'objet d'une correction relative à l'augmentation du pourcentage de détention d'Elior North America (« Elior NA ») intervenue en 2018.

Tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre	
	2023	2022
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	33	(69)
Dotations aux amortissements ⁽¹⁾	170	201
Dotations aux provisions	3	(24)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	206	108
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(66)	(37)
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(40)	(46)
Intérêts et charges financières versés	(73)	(49)
Impôts encaissés (versés)	(9)	(14)
Autres flux sans impact sur la trésorerie	5	5
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	23	(33)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(83)	(68)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	4
Acquisitions d'actifs financiers	(3)	(2)
Cessions d'actifs financiers	-	3
Acquisitions de sociétés consolidées après déduction du montant de la trésorerie acquise	20	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(60)	(63)
Émissions d'emprunts et dettes financières	87	152
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(32)	(1)
Remboursements de la dette locative	(70)	(68)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(15)	83
Incidence de la variation des taux de change	(8)	12
Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies	(60)	(1)
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	(1)	(3)
Trésorerie nette à l'ouverture	59	63
Trésorerie nette à la clôture	(2)	59

(1) Dont 1 million d'euros relatifs aux amortissements des avances sur contrats clients au 30 septembre 2023 et 2 millions d'euros au 30 septembre 2022.

Annexe 8 : 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.

EBITA ajusté : résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées retraité de la charge des options de souscription ou d'achat d'actions et des actions de performance attribuées par les sociétés du Groupe ainsi que des dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation.

Cet indicateur reflète le mieux selon le groupe la performance opérationnelle des activités puisqu'il inclut les amortissements induits par les dépenses d'investissement inhérentes au business model du Groupe. Indicateur le plus usité dans l'industrie, il permet une comparaison du Groupe avec ses pairs.

Taux de marge d'EBITA ajusté : rapport de l'EBITA ajusté sur le chiffre d'affaires consolidé.

Free cash-flow opérationnel : somme des éléments suivants, tels qu'ils sont définis par ailleurs et enregistrés dans des rubriques individuelles (ou calculés comme la somme de rubriques individuelles) dans le tableau des flux de trésorerie des états financiers consolidés :

- excédent brut d'exploitation (EBITDA) ;
- acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions ;
- loyers IFRS 16 payés ;
- variation des besoins en fonds de roulement opérationnels nets ;
- quote-part de résultat des entreprises associées ;
- autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie ;
- autres flux sans impact sur la trésorerie.

Cet indicateur reflète la trésorerie générée par les opérations.