

Paris, le 11 décembre 2014

# Résultats annuels 2013-2014 : Solide performance conforme aux prévisions

- Objectifs financiers annuels atteints ou dépassés
  - Croissance de 6,5% du CA dont 3,9% de croissance organique
  - 8,4% de marge d'EBITDA
  - Ratio d'endettement de 3,1xEBITDA au 30 septembre 2014
- Création de valeur et retour aux actionnaires
  - Forte génération de cash
  - Dividende de 0,20 euro par action<sup>1</sup>
- Perspectives de développement confirmées

Elior (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la Restauration et des Services, publie ses résultats au 30 septembre 2014, pour l'exercice 2013-2014.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2013-2014</b>	<b>2012-2013</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 341</b>	<b>5 017</b>	<b>+6,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>447</b>	<b>424</b>	<b>+5,5%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,5%</i>	<i>-0,1pt</i>
<b>EBIT</b>	<b>308</b>	<b>287</b>	<b>+7,6%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,7%</i>	<i>+0,1pt</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>48</b>	<b>9</b>	<b>+39M€</b>
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>301</b>	<b>219</b>	<b>+37,4%</b>
<b>Endettement net (30.09)</b>	<b>1 380</b>	<b>2 181</b>	<b>-801M€</b>
<b>Ratio d'endettement (30.09)</b>	<b>3,1x</b>	<b>4,9x<sup>2</sup></b>	<b>ns</b>

<sup>1</sup> Sera proposé à l'Assemblée générale des Actionnaires

<sup>2</sup> Calculé selon la définition du SFA : endettement net consolidé / EBITDA proforma des acquisitions/cessions des 12 derniers mois

Commentant ces résultats, Gilles Petit, Directeur général d'Elior a déclaré :

*« Pour notre première clôture après l'introduction en bourse d'Elior réalisée en juin dernier, je suis heureux de pouvoir annoncer que nous avons atteint ou dépassé l'ensemble des objectifs que nous nous étions fixés. La croissance du chiffre d'affaires est conforme à nos attentes. Elle atteint 6,5%, soutenue à la fois par une bonne croissance organique proche de 4% et par les acquisitions réalisées. Notre marge d'EBITDA est en ligne avec nos prévisions et s'élève à 8,4% pour l'ensemble de l'exercice, stable par rapport à l'année précédente. Enfin nous terminons l'exercice avec un ratio d'endettement nettement meilleur que celui que nous visions grâce à la forte génération de cash de nos opérations. Notre confiance dans les perspectives de développement du groupe conduit le Conseil d'Administration à proposer à la prochaine Assemblée générale des Actionnaires de verser un dividende de 20 centimes d'euros par action ».*

### Développement commercial

Le développement commercial a été très soutenu au cours de l'exercice 2013-2014. Avec un taux de rétention d'environ 93% dans la Restauration Collective et les Services (hors contrat Tesco au Royaume-Uni) et une augmentation significative des signatures de contrats par rapport à 2012-2013, le Groupe a renforcé ses positions sur ses marchés cibles. Il a notamment signé des contrats avec EDF, le Conseil général des Hauts de Seine et le centre commercial Parly 2 en France, les hôpitaux universitaires de Nottingham et Banca d'Italia à l'étranger. Dans l'activité Restauration de Concession & Travel Retail, le Groupe a également signé ou prolongé d'importants contrats, avec par exemple APRR ou Shell en France, Aeroporti di Roma ou l'Adif (établissement chargé de gérer le réseau ferroviaire national espagnol) à l'international.

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires annuel consolidé du Groupe s'élève à 5 341 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014. La progression de 6,5% par rapport à 2012-2013, en ligne avec les objectifs du Groupe, est le reflet de la solide croissance organique de 3,9% sur la période (3,7% après l'impact de la variation défavorable du nombre de jours d'activité en Restauration Collective en France), et ce malgré l'environnement macroéconomique maussade en Europe. L'acquisition en 2013 de THS aux Etats-Unis a généré une croissance supplémentaire de 3,1%, nette de l'effet des cessions d'activités non stratégiques (Hold & Co UK et Honoré James en France et filiales concessions en Argentine et au Maroc). Sur un an, la variation des cours de change a eu un impact négatif de 0,3%, principalement dû à l'évolution des cours du dollar américain, du peso mexicain et du peso chilien par rapport à l'euro (voir communiqué de presse du 14 novembre 2014).

### Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

L'EBITDA consolidé du Groupe a augmenté de 23 millions d'euros en 2013-2014 pour atteindre 447 millions d'euros, soit une marge de 8,4% du chiffre d'affaires, stable par rapport à l'exercice précédent et en ligne avec l'objectif annuel.

L'EBITDA de l'Activité **Restauration Collective & Support Services** s'élève à 293 millions d'euros (contre 288 millions d'euros pour l'exercice 2012-2013), soit une marge de 7,8% du chiffre d'affaires :

- **En France**, il recule de 5 millions d'euros pour s'établir à 185 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice (soit une marge de 8,7% du chiffre d'affaires), essentiellement affecté par les effets calendaires dans les Marchés Entreprises et

Enseignement et les coûts de démarrage induits par l'entrée en vigueur de nouveaux contrats significatifs, notamment en Entreprises.

- **A l'international**, il progresse de 10 millions d'euros et s'élève à 108 millions d'euros, représentant une marge de 6,6% du chiffre d'affaires. Le recul de la rentabilité en Italie est largement compensé par la contribution croissante des Etats-Unis et le dynamisme de l'activité au Royaume-Uni.

L'EBITDA de l'Activité **Restauration de Concessions & Travel Retail** s'élève à 159 millions d'euros (contre 143 millions d'euros pour l'exercice 2012-2013), soit une marge de 10,1% du chiffre d'affaires, en hausse de 80 bps par rapport à l'exercice précédent :

- **En France, Allemagne, Belgique et Italie**, il s'élève à 105 millions d'euros (contre 102 millions d'euros pour l'exercice 2012-2013), représentant une marge de 11,0% du chiffre d'affaires. L'impact du moindre niveau d'activité sur les Autoroutes en France est largement compensé par la contribution croissante des nouvelles aires en Allemagne et en Italie et par l'amélioration des marges sur les marchés des Loisirs et des Gares. Enfin la performance des Aéroports en France a été affectée par la grève des pilotes d'Air France au mois de septembre.
- **Dans la péninsule ibérique et les Amériques**, il progresse de 14 millions d'euros pour s'établir à 54 millions d'euros, soit une marge de 8,7% du chiffre d'affaires, en nette progression par rapport à l'exercice 2012-2013 (6,7%). Il bénéficie de la montée en puissance des activités sur Autoroutes et Aéroports aux Etats-Unis, de la contribution croissante du nouveau contrat de l'aéroport de Madrid Barajas en Espagne et de la rationalisation des activités Autoroutes en Espagne.

### Résultat opérationnel courant (EBIT)

L'EBIT consolidé du groupe s'élève à 308 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014, en hausse de 22 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent. La marge opérationnelle s'établit ainsi à 5,8% du chiffre d'affaires, en progrès (+10 bps) par rapport à 2012-2013 (détail par activité en Annexe 2).

### Résultat net part du Groupe

**Le résultat net part du Groupe** atteint 48 millions d'euros en 2013-2014, contre 9 millions d'euros en 2012-2013. Le résultat net par action publié s'élève ainsi à 0,38€, contre 0,08€ en 2012-2013. Sur la base du nombre d'actions en circulation au 30 septembre 2014, il se serait élevé à 0,29€.

**Le résultat opérationnel non courant** s'élève à -73 millions d'euros. Il comprend principalement :

- des charges non récurrentes liées à l'introduction en bourse du Groupe en juin 2014 et au remboursement anticipé d'une partie de la dette à sa suite,
- les provisions pour charges de restructurations liées à la mise en œuvre d'un plan d'amélioration de la performance en Europe. Celui-ci vise à améliorer la productivité et à adapter les organisations opérationnelles pour faire face à la conjoncture qui reste difficile en Europe.

**Le résultat financier** est en amélioration par rapport à 2012-2013, à -137 millions d'euros grâce au remboursement anticipé d'une partie de la dette.

**La charge d'impôts** enregistrée en 2013-2014 s'élève à 41 millions d'euros, en hausse de 6% par rapport à 2012-2013 en raison de l'impact de l'acquisition de THS et de

l'augmentation de la charge d'impôts en Italie qui avait bénéficié en 2012-2013 de crédits d'impôts non récurrents. Ces éléments ont été partiellement compensés par une baisse de la charge d'impôts en France.

### Cash flow opérationnel et endettement

**Le cash flow opérationnel** (avant intérêts et impôts) progresse de 82 millions, soit +37% pour atteindre 301 millions d'euros en 2013-2014. Il correspond à un taux de conversion de l'EBITDA de 67% (contre 52% en 2012-2013).

**L'endettement net** s'élève à 1 380 millions d'euros au 30 septembre 2014, en baisse de 801 millions par rapport au 30 septembre 2013. Ceci correspond à un ratio d'endettement de 3,1x EBITDA, à comparer à 4,9x<sup>3</sup> un an plus tôt.

### Dividendes

Confiant dans les perspectives de développement du Groupe, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des Actionnaires de verser en 2015 un dividende de 20 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2013-2014, représentant un ratio de distribution de l'ordre de 40% du résultat net si l'on exclut les provisions pour charges exceptionnelles enregistrées au cours de l'exercice.

L'objectif est de conserver un ratio normatif de distribution de 40% pour les exercices à venir.

### Refinancement

Elior a signé le 3 décembre 2014 avec un groupe de banques des accords de financement à hauteur de 1 250 millions d'euros dont :

- 800 millions d'euros de dette senior à 5 ans,
- 150 millions d'euros de dette senior à 8 ans,
- 300 millions d'euros de revolving credit facility à 5 ans.

Les conditions favorables de ce refinancement permettront au Groupe de réduire de façon significative ses frais financiers à compter du 10 décembre 2014.

### Perspectives

Pour l'exercice 2014-2015, dans un contexte macro-économique difficile en Europe continentale et d'absence d'inflation, le Groupe prévoit :

- une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 4% (dont au moins 2% de croissance organique). Cet objectif ne prend pas en compte les acquisitions à venir sur l'exercice ;
- un maintien de la marge d'EBITDA. Le plan d'amélioration de la performance mis en œuvre au cours de l'exercice écoulé contribuera à l'atteinte de cet objectif,
- un cash flow opérationnel (avant intérêts et impôts) en croissance,
- un résultat net par action en forte progression, bénéficiant d'une forte diminution de la charge financière en lien avec la réduction de l'endettement qui a fait suite à l'augmentation de capital de juin 2014 et le refinancement de la dette senior

<sup>3</sup> Calculé selon la définition du SFA : endettement net consolidé / EBITDA proforma des acquisitions/cessions des 12 derniers mois

intervenu en décembre 2014. Il en découlera une hausse significative du dividende par action.

Pour les exercices 2015-2016 et 2016-2017 le Groupe confirme ses perspectives avec :

- une croissance organique annuelle moyenne de 3,5%,
- une marge d'EBITDA de 9% du chiffre d'affaires en 2017.

Le groupe entend par ailleurs poursuivre son programme pluriannuel d'acquisitions avec une enveloppe d'investissements prévue de 450 millions d'euros pour les exercices 2014-2015, 2015-2016 et 2016-2017.

**Prochains événements de communication financière :**

- Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 le 10 février 2015 communiqué de presse avant bourse
- Publication des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 le 10 mars 2015 communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- Assemblée générale des actionnaires le 10 mars 2015 à 15h

Annexe 1 : Etats financiers consolidés – exercice 2013-2014

Annexe 2 : Rentabilité opérationnelle – exercice 2013-2014

**A propos d'Elior**

Créé en 1991, Elior est aujourd'hui un des leaders mondiaux de la restauration et des services. En 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 5 341 millions d'euros dans 13 pays. Ses 105 000 collaborateurs proposent chaque jour à 3,7 millions de clients des solutions de restauration et services personnalisés. Leur mission, sur 17 500 restaurants et points de vente, est d'accueillir et de prendre soin de chacun avec passion et compétence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement, de la santé ainsi que dans l'univers du voyage et des loisirs. Particulièrement attentif à sa responsabilité sociétale, Elior est adhérent au Pacte mondial des Nations unies depuis 2004. L'exigence professionnelle de ses équipes et leur engagement quotidien portés à la qualité et à l'innovation, à la relation à l'autre et à la société s'expriment dans la signature « Un monde d'attentions ».

Pour plus de renseignements : [www.elior.com](http://www.elior.com) / Elior sur Twitter : [http://twitter.com/Elior\\_France](http://twitter.com/Elior_France)

**Contacts Presse:**

Jacques Suart – [jacques.suart@elior.com](mailto:jacques.suart@elior.com) / +33 (0) 1 40 19 50 96  
Anne-Isabelle Gros – [anne-isabelle.gros@elior.com](mailto:anne-isabelle.gros@elior.com) / +33 (0) 1 40 19 47 37

**Contact Investisseurs**

Marie de Scorbiac – [marie.descorbiac@elior.com](mailto:marie.descorbiac@elior.com) / +33 (0) 1 40 19 51 09

[www.elior.com](http://www.elior.com)

**ANNEXE 1 : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – EXERCICE 2013-2014**

## Compte de résultat consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	2013-2014	2012-2013
Chiffre d'affaires	5 341	5 017
Achats consommés	-1 602	-1 497
Charges de personnel	-2 430	-2 331
Autres frais opérationnels	-800	-709
Impôts et taxes	-64	-57
Amortissements et provisions opérationnels courants	-139	-137
Résultat opérationnel courant	306	285
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	2	2
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	308	286
Autres produits et charges opérationnels non courants	-73	-106
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	235	180
Charges financières nettes	-143	-146
Produits financiers nets	6	7
Résultat avant impôts	98	41
Impôts sur les résultats	-41	-39
Résultat de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	57	2
<b>Dont résultat net part du Groupe</b>	<b>48</b>	<b>9</b>
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	9	-6
Résultat net part du Groupe par action (en €)	0,38	0,08
Résultat dilué part du Groupe par action (en €)	0,37	0,08

## Bilan consolidé – actif

EN MILLIONS D'EUROS	2013-2014	2012-2013
Goodwill	2 360	2 412
Immobilisations incorporelles	260	143
Immobilisations corporelles	498	489
Actifs financiers non courants	32	39
Participation dans les entreprises associées	2	7
Juste valeur des instruments financiers dérivés	0	1
Impôts différés actifs	249	228
<b>Actif non courant</b>	<b>3 402</b>	<b>3 319</b>
Stocks	95	94
Clients et autres créances d'exploitation	908	905
Actif d'impôt exigible	16	19
Autres actifs courants	49	46
Créances financières court terme	6	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	220	210
<b>Actif courant</b>	<b>1 293</b>	<b>1 284</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>4 695</b>	<b>4 602</b>

## Bilan consolidé – passif

EN MILLIONS D'EUROS	2013-2014	2012-2013
Capital	2	1
Réserves et résultats accumulés	1 277	582
Participations ne donnant pas le contrôle	44	68
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 323</b>	<b>651</b>
Emprunts et dettes financières	1 499	2 241
Juste valeur des instruments financiers dérivés	27	26
Passifs sur acquisitions de titres	178	40
Impôts différés passifs	48	23
Engagements de retraite et avantages au personnel	106	98
Provisions non courantes	10	13
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 869</b>	<b>2 441</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	687	667
Dettes sur immobilisations	25	30
Dettes fiscales et sociales	560	525
Dette d'impôt sur le résultat	27	3
Emprunts et dettes financières	90	136
Dettes sur acquisition de titres	8	26
Provisions courantes	85	101
Autres passifs courants	23	21
<b>Total passif courant</b>	<b>1 504</b>	<b>1 511</b>
<b>Total passif</b>	<b>3 372</b>	<b>3 952</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>4 695</b>	<b>4 602</b>



## Tableau de flux de trésorerie consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	2013-2014	2012-2013
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat opérationnel courant incluant la QP de résultat des entreprises associées	308	287
Dotations aux amortissements	140	132
Dotations aux provisions	-1	5
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	447	424
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2	1
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	35	-29
Intérêts versés	-130	-133
Impôts versés	-43	-39
Autres flux	-69	-63
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>241</b>	<b>161</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-194	-185
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	12	9
Acquisitions d'immobilisations financières	-7	-6
Cessions d'immobilisations financières	4	10
Acquisitions / cessions de sociétés consolidées après déduction du montant de la trésorerie acquise / cédée	10	-235
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-174</b>	<b>-406</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Mouvements sur capitaux propres de la mère et sur prêt d'actionnaires	771	0
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-1	-3
Émissions d'emprunts	15	1 028
Remboursements d'emprunts	-770	-706
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>15</b>	<b>318</b>
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	-24	2
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>59</b>	<b>75</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	130	55
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>189</b>	<b>130</b>

ANNEXE 2 : RENTABILITE OPERATIONNELLE – EXERCICE 2013-2014

**EBITDA**

EN MILLIONS D'EUROS	2013-2014	2012-2013	VAR. M€	VAR. %
France	185	190	-5	-2,7%
International	108	99	10	9,8%
Restauration Collective & Support Services	293	288	4	1,7%
France, Allemagne, Belgique, Italie	105	102	3	2,7%
Péninsule ibérique et Amériques	54	41	14	33,5%
Restauration de Concessions & Travel Retail	159	143	16	11,4%
Corporate	-4	-7	3	-36,5%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>447</b>	<b>424</b>	<b>23</b>	<b>5,5%</b>

**EBIT**

EN MILLIONS D'EUROS	2013-2014	2012-2013	VAR. M€	VAR. %
France	148	156	-9	-5,4%
International	85	69	16	22,6%
Restauration Collective & Support Services	233	226	7	3,2%
France, Allemagne, Belgique, Italie	61	62	-1	-2,0%
Péninsule ibérique et Amériques	21	8	13	172,4%
Restauration de Concessions & Travel Retail	82	70	12	17,2%
Corporate	-6	-9	3	-29,1%
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>309</b>	<b>287</b>	<b>22</b>	<b>7,6%</b>