

Objectifs de l'exercice 2018-2019 réalisés Ambitions du Nouvel Elior confirmées

Objectifs de l'exercice 2018-2019 réalisés

- Chiffre d'affaires en hausse de +0,8 %, dont -0,8 % de croissance organique, à comparer à l'objectif annoncé de -1,0 %
- Marge d'Ebita ajusté stabilisée à 3,6 %, soit une amélioration de 40 points de base au deuxième semestre
- Forte amélioration du free cash-flow opérationnel à €251m, en progression de +€162m sur un an

Nouvel Elior : un groupe recentré sur son cœur de métier aux ambitions confirmées

- 2^e *pure player* mondial de la restauration collective après la cession d'Areas, effective depuis le 1^{er} juillet 2019
- Bilan renforcé : ratio d'endettement net de 1,8 x Ebitda au 30 septembre 2019
- Programme de rachat d'actions : première tranche réalisée de €50m
- Objectifs moyen terme du Nouvel Elior confirmés

Perspectives 2019-2020 en ligne avec la trajectoire moyen terme

- Croissance organique de 2 %
- Amélioration de la marge d'Ebita ajusté d'au moins 10 points de base
- Dépenses d'investissement inférieures à 3 % du chiffre d'affaires

Dividende proposé à la prochaine assemblée générale : 0,29 € par action, soit un taux de distribution de 50 % comparé à 40 % en 2017-2018

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie ses résultats au 30 septembre 2019, pour l'exercice fiscal 2018-2019.

Philippe Guillemot, directeur général d'Elior Group, commente :

« L'année 2018-2019 est celle des engagements tenus pour Elior. Nous avons mis en œuvre le recentrage stratégique sur notre cœur de métier historique et amorcé l'accélération de notre développement. Tout en maintenant une grande rigueur dans la gestion de nos contrats, nous avons poursuivi le déploiement de notre plan de transformation et engagé comme prévu le redressement de nos marges au cours du second semestre, atteignant ainsi tous les objectifs que nous nous étions fixés pour l'ensemble de l'exercice.

En France, nous avons conforté notre position de leader de la restauration collective, sous l'impulsion d'une équipe de direction renouvelée qui a mis en place une organisation structurée pour accroître notre discipline commerciale et opérationnelle. Elior est plus pionnier que jamais pour répondre aux nouvelles attentes de nos convives, notamment en lançant l'expérimentation du Nutri-Score. La branche Services a poursuivi son développement, et conforté sa place de leader en santé. A l'international, nous continuons de renforcer les

fondations de nos opérations, et nous sommes aujourd'hui bien orientés pour poursuivre le développement du groupe.

Avec la cession d'Areas, Elior se désendette pour continuer à innover et soutenir son expansion commerciale. Nous avons une mission claire : gagner chaque jour la confiance de nos convives en leur proposant des repas sains et équilibrés qui soient également un moment de plaisir et prendre soin de leur environnement par les Services.

Les résultats de cette année nous permettent d'être au rendez-vous des ambitions de création de valeur du Nouvel Elior à l'horizon 2024. Nos équipes sont pleinement mobilisées pour réaffirmer notre leadership et accomplir nos objectifs à court et moyen terme. En 2019-2020, nous continuerons à améliorer notre performance opérationnelle avec pour objectif une accélération du rythme de la croissance organique et une amélioration de nos marges, en ligne avec nos ambitions de moyen terme ».

<i>(en millions d'euros)</i>	2018-2019 non audité	2017-2018**	Variation
Chiffre d'affaires (*)	4 923	4 886	+0,8 %
Ebita ajusté (*)	176	175	+0,5%
En % du CA	3,6 %	3,6 %	-
Résultat net part du Groupe	271	34	+€237m

* Données financières 2018-2019 des activités poursuivies en application de la norme IFRS 5

**Les montants 2017-2018 ont été représentés afin de refléter les impacts de la cession d'Areas

Activité commerciale

Au cours du quatrième trimestre, des contrats significatifs ont été signés en restauration collective et services, avec notamment :

- Sense, la ville de Chennevières sur Marne et le siège social de Seb en France,
- Goldman Sachs, LinkedIn et Cisco en Inde,
- AGCO Laverda et ICS International School en Italie,
- Bowie State University, California Academy of Sciences et Aspire aux États-Unis,
- le musée national d'art de Catalogne, le Cirque du Soleil et la mairie de Gerone en Espagne,
- Winterbourne Academy et le lounge Air France KLM à Heathrow au Royaume-Uni,
- L'hôpital Saint-Camille, Residhome, UGAP Midi-Pyrénées et UNIHA pour Elior Services.

Hors les sorties volontaires de contrats dans le secteur public en Italie, ainsi que et la réduction du périmètre des contrats avec Tesco au Royaume-Uni, le taux de rétention en restauration collective s'élève à près de 93 % à fin septembre 2019. Le taux de rétention global est de 91 %, en hausse par rapport à fin juin.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'élève à 4 923 millions d'euros pour l'exercice 2018-2019, en hausse de +0,8 % par rapport à l'exercice précédent. Cette variation se décompose en croissance organique pour -0,8 %, à comparer à notre objectif de -1,0 % sur la période, croissance externe et variations de taux de change pour respectivement +1,4 % et +1,2 %, et par l'impact du changement de principes comptables lié à l'application de la norme IFRS 15 pour -1,0 %.

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international atteint 55 % pour l'exercice 2018-2019, stable par rapport à l'exercice précédent.

- **À l'international**, le chiffre d'affaires progresse de +0,4 % pour s'établir à 2 689 millions d'euros. La croissance organique est de -2,9 % traduisant l'impact du choix de ne pas renouveler des contrats dans le secteur public en Italie pour -1,6 %, de l'arrêt des contrats avec le ministère de la défense et la réduction du périmètre des contrats avec Tesco au Royaume-Uni, ainsi que la perte d'un contrat avec l'Alabama Department of Social Services aux États-Unis pour - 2,2 %. En Espagne, la dynamique commerciale est principalement tirée par les nouveaux segments de marché, la montée en puissance de nouveaux contrats en entreprises et le secteur de la santé, qui compensent largement les fermetures de sites en enseignement. En Italie, la stratégie de développement dans le secteur privé et dans de nouveaux segments de marché commence à porter ses fruits. La croissance externe provenant des acquisitions génère une croissance supplémentaire de +2,5 %, essentiellement aux États-Unis, et l'effet de change est de +2,3 %. Le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet calendaire légèrement favorable sur la période.
- **En France**, le chiffre d'affaires s'élève à 2 212 millions d'euros. La croissance organique est de +1,8 %.
 - Le marché entreprises enregistre une bonne performance sur les sites existants avec une accélération de la dynamique commerciale au second semestre soutenue par une attention accrue portée aux attentes des convives.
 - Le chiffre d'affaires de l'enseignement sur l'ensemble de l'année traduit une plus grande sélectivité commerciale, en particulier sur les repas livrés.

- Le marché de la santé enregistre une performance solide, tirée par un bon niveau de rétention et de développement.

Le segment corporate et autres, qui comprend les activités résiduelles de concession non cédées, génère un chiffre d'affaires de 22 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice 2018-2019, en légère baisse par rapport à l'exercice précédent.

Ebita ajusté et résultat opérationnel courant

L'Ebita ajusté des activités poursuivies du Groupe s'élève à 176 millions d'euros, soit une marge stabilisée à 3,6 % du chiffre d'affaires. Cette stabilité traduit l'inflexion du taux de marge au second semestre, lequel affiche une progression de 40 points de base par rapport au second semestre de l'exercice passé.

À l'international, l'Ebita ajusté s'élève à 90 millions d'euros, soit une marge de 3,3 % du chiffre d'affaires, contre 3,4 % en 2017-2018. Le bénéfice des actions menées en vue d'améliorer les marges n'a pas pu pleinement compenser l'impact négatif de l'arrêt des contrats avec le ministère de la défense et la réduction du périmètre des contrats avec Tesco au Royaume-Uni et la perte du contrat avec l'Alabama Department of Social Service aux États-Unis.

En France, il s'établit à 109 millions d'euros, soit une marge de 4,9 % du chiffre d'affaires, en progression de 40 points de base par rapport à l'exercice 2017-2018. Cette progression reflète les effets de la stratégie mise en place en restauration par une équipe de direction renouvelée, conduisant notamment à une plus grande sélectivité commerciale et une discipline opérationnelle accrue.

L'Ebita ajusté du segment corporate et autres recule en raison des charges induites en grande partie par les investissements dans les systèmes d'information. Il comprend également la contribution de participations mises en équivalence dans la restauration en ville.

Le résultat opérationnel courant des activités poursuivies, incluant la quote-part de résultat des entreprises associées, s'élève à 160 millions d'euros, contre 127 millions d'euros par rapport à l'exercice 2017-2018. Il comprend l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions pour 21 millions d'euros (contre 19 millions d'euros en 2017-2018) et un produit de 5 millions d'euros relatif aux plans de rémunération en actions (contre une charge de 29 millions lors l'exercice 2017-2018).

Résultat net part du Groupe

Les charges opérationnelles nettes non courantes s'élèvent à 27 millions d'euros (contre 82 millions d'euros en 2017-2018). Elles comprennent principalement les coûts de restructuration et d'arrêts d'activité supportés en France et à l'international.

Le résultat financier ressort à -69 millions d'euros, soit le même ordre de grandeur que celui de l'exercice 2017-2018.

Le produit d'impôts s'élève à 4 millions d'euros, à comparer à une charge de 2 millions d'euros pour l'exercice 2017-2018. Il comprend un produit net d'impôt de 20 millions d'euros résultant de la création et l'utilisation sur l'exercice d'une perte fiscale court terme sur la cession d'Areas. La charge relative à la CVAE s'élève à 21 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice.

Le résultat net des activités poursuivies s'élève ainsi à 68 millions d'euros pour l'exercice 2018-2019, contre -25 millions d'euros en 2017-2018.

Le résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente s'élève à 202 millions d'euros, contre 63 millions d'euros lors de l'exercice 2017-2018, reflétant notamment la plus-value de cession d'Areas pour 208 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 271 millions d'euros contre 34 millions d'euros en 2017-2018.

Cash flow et endettement

Le free cash flow opérationnel s'élève à 251 millions d'euros. Il progresse de 162 millions d'euros par rapport à l'exercice 2017-2018 grâce à la baisse des dépenses d'investissement (48 millions d'euros), au remplacement du CICE par des allègements de charges sociales (47 millions d'euros), et une variation de la titrisation (59 millions d'euros).

L'endettement net s'élève à 539 millions d'euros au 30 septembre 2019, et a fortement baissé par rapport du 30 septembre 2018 à 1 830 millions d'euros. La génération de free cash-flow opérationnel combinée au désendettement consécutif à la cession d'Areas en sont les principaux facteurs explicatifs. Le ratio d'endettement s'établit à 1,8 x Ebitda, à comparer à 3,6 x à fin septembre 2018.

Retour aux actionnaires

Suite à la cession d'Areas, le programme de rachat d'actions a été mis en œuvre avec la réalisation d'une première tranche de 50 millions d'euros à fin septembre 2019.

Ambition du Nouvel Elior

En cédant Areas, Elior s'est recentré sur son cœur de métier historique de restauration collective dans six pays, et de services en France, se positionnant ainsi comme le deuxième *pure player* du secteur dans le monde.

Pour ouvrir ce nouveau chapitre de son histoire, le Groupe a redéfini sa mission, son ambition et ses priorités sur chacun de ses marchés et élaboré son plan stratégique 2024, baptisé New Elior. Ce plan ambitieux, élaboré conjointement par le comité exécutif et les équipes opérationnelles, est articulé autour de cinq leviers de création de valeur :

- Faire évoluer son portefeuille d'activités vers les segments les plus attractifs, sur lesquels Elior entend créer de la valeur pour ses clients par des propositions innovantes, et ouvrir de nouveaux marchés tels que la restauration à bord des trains ou la livraison de repas aux PME,
- Donner à ses équipes, au plus près des clients, les moyens d'adapter de manière continue ses offres aux attentes des convives en proposant une alimentation saine et respectueuse de la planète, avec des concepts fortement inspirés de la restauration commerciale,
- Porter une attention constante à ses clients grâce à la qualité de ses offres, tout en systématisant de meilleures pratiques de fidélisation,
- Optimiser et adapter en permanence la structure de ses coûts aux besoins des opérations : achats, personnels et coûts de structure,
- Gérer le cash avec discipline et l'allouer à des investissements ciblés sur les opportunités garantissant le meilleur retour.

Ces cinq leviers de création de valeur sont déclinés par nos équipes dans l'ensemble des pays qui les ont intégrés dans leurs objectifs :

- En France, consolider le leadership du Groupe tout en adaptant ses offres et son modèle opérationnel aux nouveaux modes de consommation, et renforcer son positionnement RSE,
- Aux Etats-Unis, poursuivre et finaliser l'intégration des sociétés acquises depuis 2014, systématiser une approche orientée client avec un portefeuille de marques renouvelé, tout en déployant les meilleures pratiques opérationnelles,
- Au Royaume Uni, croître plus vite que les leaders avec un plan de développement ambitieux et capitaliser sur la solidité des structures en place,
- En Espagne, se positionner sur de nouveaux segments à fort potentiel pour continuer à croître plus vite que le marché et viser l'excellence en termes de rentabilité,
- En Italie, rééquilibrer le portefeuille d'activités en faveur du secteur privé et de nouveaux segments de marché,
- En Inde, capitaliser sur la technologie pour s'affirmer en leader de la restauration collective premium en entreprise,
- Pour Elior Services, conforter son leadership dans le secteur de la Santé et se développer de manière sélective sur les autres segments.

Les perspectives de croissance du marché de la restauration collective et des services, leur faible intensité capitalistique et l'objectif d'amélioration de la rentabilité confèrent à Elior un potentiel de génération de cash très significatif. Avec un bilan renforcé et un niveau de levier durablement abaissé dans une fourchette de 1,5 à 2,0 fois l'Ebitda, le Groupe dispose des moyens d'assurer son développement.

L'ambition du Groupe se traduit par des objectifs à moyen terme visant :

- une croissance organique annuelle de 2 à 4 %,
- une amélioration de la marge d'Ebita ajustée de 10 à 30 points de base par an,
- des dépenses d'investissement inférieures à 3 % du chiffre d'affaires.

Pour atteindre cette ambition et au-delà de ses objectifs financiers, Elior reste particulièrement attentif à la santé et au bien-être de tous ses convives qui lui font confiance chaque jour, au développement et à l'engagement de l'ensemble de ses collaborateurs qui construisent cette confiance au quotidien, ainsi qu'à l'impact de ses activités sur l'environnement. Dans le cadre de son plan stratégique New Elior, le Groupe entend réaffirmer son leadership en matière de responsabilité sociétale d'entreprise.

Perspectives 2019-2020

Compte tenu de la transformation engagée dans le cadre du plan New Elior 2024 et de l'inflexion déjà perceptible de la performance opérationnelle depuis le deuxième semestre 2018-2019, le Groupe anticipe pour l'exercice 2019-2020 :

- une croissance organique de 2%,
 - la dynamique de croissance sera visible à partir du second trimestre
 - l'impact des sorties volontaires de contrat en Italie et la réduction du périmètre des contrats avec Tesco au Royaume-Uni sera encore significatif au premier trimestre et s'atténuera progressivement au fil de l'année
- une hausse du taux de marge d'Ebita d'au moins 10 points de base par rapport à l'exercice 2018-2019,
- des dépenses d'investissement inférieures à 3 % du chiffre d'affaires.

Le Groupe poursuivra son programme de rachat d'actions au cours de l'exercice 2019-2020, conformément au plan annoncé au premier semestre. Le Groupe pourrait ainsi reverser à ses actionnaires jusqu'à 350 millions d'euros cumulés (dont 50 millions d'euros déjà réalisés au 30 septembre 2019) au cours des deux prochains exercices sous forme de rachat d'actions ou de versement de dividendes, selon l'évolution du cours de bourse et les opportunités de croissance externe, en fonction de la création de valeur associée.

Évènements postérieurs à la clôture

Le conseil d'administration proposera à la prochaine assemblée générale des actionnaires le paiement d'un dividende de 0,29 euro par action, traduisant une augmentation du taux de distribution du résultat net ajusté à 50 % contre 40 % l'exercice précédent.

La Société a décidé de procéder à l'annulation des 4 268 550 actions auto-détenues, représentant 2,23 % du capital social, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 22 mars 2019.

Ces opérations contribueront à renforcer à la fois le potentiel de croissance du résultat par action et la structure financière d'Elior.

Une conférence téléphonique aura lieu le mercredi 4 décembre 2019 à 9h30, heure de Paris. Elle sera accessible par webcast via le site internet d'Elior Group et par téléphone au :

France : + 33 (0) 1 76 77 22 57

Royaume-Uni : + 44 (0) 33 0336 9411

États-Unis : + 1 720 543 0206

Code d'accès : 4685929

Agenda financier :

- 22 janvier 2020 : chiffre d'affaires du 1er trimestre de l'exercice 2019-2020 - communiqué de presse avant bourse
- 20 mars 2020 : assemblée générale des actionnaires
- 27 mai 2020 : résultats du 1er semestre de l'exercice 2019-2020 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- 23 juillet 2020 : chiffre d'affaires 9 mois de l'exercice 2019-2020 - communiqué de presse avant bourse
- 25 novembre 2020 : résultats annuels 2019-2020 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique

Annexe 1 : Évolution du chiffre d'affaires par activité et par zone géographique

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

Annexe 3 : Ebita ajusté par activité et zone géographique

Annexe 4 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

Annexe 5 : États financiers consolidés

Annexe 6 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi.

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 et des loisirs. En s'appuyant sur des positions solides dans 6 pays, le Groupe a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 4 923 millions d'euros.

Ses 110 000 collaborateurs et collaboratrices nourrissent chaque jour plus de 5 millions de personnes dans 23 500 restaurants sur trois continents, et assurent des prestations de services dans 2 300 sites en France.

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 : <http://www.eliorgroup.com> Elior Group sur Twitter : @Elior_Group

Contact presse

Inès Perrier – ines.perrier@eliorgroup.com / +33 (0) 1 71 06 70 60

Contact investisseurs

Kimberly Stewart – kimberly.stewart@eliorgroup.com / +33 (0) 1 71 06 70 13

Annexe 1 : Évolution du chiffre d'affaires par activité et par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} trim. 2018-2019	1 ^{er} trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
France	585	579	1,5 %	0,0 %	0,0 %	-0,6 %	0,9 %
International	729	706	-0,7 %	4,0 %	1,2 %	-1,2 %	3,3 %
Restauration Collective et services	1 314	1 285	0,3 %	2,2 %	0,7 %	-0,9 %	2,2 %
Corporate et Autres	7	7	-4,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-4,5 %
TOTAL GROUPE	1 320	1 292	0,2 %	2,2 %	0,7 %	-0,9 %	2,2 %

(en millions d'euros)	2e trim. 2018-2019	2e trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètr	Ecart de change	Autres	Variation totale
France	579	581	0,3 %	0,0 %	0,0 %	-0,6 %	-0,2 %
International	695	686	-3,0 %	2,2 %	3,4 %	-1,3 %	1,4 %
Restauration Collective et services	1 275	1 266	-1,5 %	1,2 %	1,9 %	-0,9 %	0,6 %
Corporate et Autres	5	5	-6,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-6,4 %
TOTAL GROUPE	1 280	1 272	-1,5 %	1,2 %	1,8 %	-0,9 %	0,6 %

(en millions d'euros)	3e trim. 2018-2019	3e trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
France	559	547	2,5 %	0,0 %	0,0 %	-0,5 %	2,1 %
International	686	690	-4,3 %	2,3 %	2,5 %	-1,1 %	-0,6 %
Restauration Collective et services	1 245	1 238	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	-0,8 %	0,6 %
Corporate et Autres	7	7	4,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,1 %
TOTAL GROUPE	1 252	1 244	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	-0,8 %	0,6 %

(en millions d'euros)	4e trim. 2018-2019	4e trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
France	489	477	3,2 %	0,0 %	0,0 %	-0,7 %	2,6 %
International	578	596	-3,9 %	1,1 %	1,9 %	-2,1 %	-2,9 %
Restauration Collective et services	1 068	1 073	-0,7 %	0,6 %	1,1 %	-1,5 %	-0,5 %
Corporate et Autres	4	5	-29,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-29,3 %
TOTAL GROUPE	1 071	1 078	-0,8 %	0,6 %	1,1 %	-1,5 %	-0,6 %

(en millions d'euros)	12 mois 2018-2019	12 mois 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
France	2 212	2 185	1,8 %	0,0 %	0,0 %	-0,6 %	1,2 %
International	2 689	2 677	-2,9 %	2,5 %	2,3 %	-1,4 %	0,4 %
Restauration Collective et services	4 901	4 862	-0,8 %	1,4 %	1,3 %	-1,0 %	0,8 %
Corporate et Autres	22	24	-7,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-7,7 %
TOTAL GROUPE	4 923	4 886	-0,8 %	1,4 %	1,2 %	-1,0 %	0,8 %

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

(en millions d'euros)	1 ^{er} trim. 2018-2019	1 ^{er} trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
Entreprises et Administrations	591	575	0,7 %	2,2 %	0,4 %	-0,7 %	2,7 %
Enseignement	415	420	-1,0 %	0,0 %	0,9 %	-1,1 %	-1,2 %
Santé	314	297	1,0 %	5,2 %	0,8 %	-1,1 %	5,9 %
TOTAL GROUPE	1 320	1 292	0,2 %	2,2 %	0,7 %	-0,9 %	2,2 %

(en millions d'euros)	2 ^e trim. 2018-2019	2 ^e trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
Entreprises et Administrations	559	568	-2,4 %	0,0 %	1,4 %	-0,7 %	-1,7 %
Enseignement	409	407	-0,9 %	0,0 %	2,4 %	-1,2 %	0,3 %
Santé	312	296	-0,6 %	5,1 %	1,9 %	-1,0 %	5,4 %
TOTAL GROUPE	1 280	1 272	-1,5 %	1,2 %	1,8 %	-0,9 %	0,6 %

(en millions d'euros)	3 ^e trim. 2018-2019	3 ^e trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
Entreprises et Administrations	581	577	0,2 %	0,0 %	1,3 %	-0,7 %	0,8 %
Enseignement	355	368	-4,2 %	0,0 %	1,6 %	-1,0 %	-3,6 %
Santé	316	299	-0,5 %	5,2 %	1,4 %	-0,7 %	5,5 %
TOTAL GROUPE	1 252	1 244	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	-0,8 %	0,6 %

(en millions d'euros)	4 ^e trim. 2018-2019	4 ^e trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
Entreprises et Administrations	525	528	-0,9 %	0,1 %	0,9 %	-0,7 %	-0,6 %
Enseignement	236	237	0,0 %	2,6 %	1,3 %	-4,4 %	-0,6 %
Santé	311	313	-1,3 %	0,2 %	1,3 %	-0,8 %	-0,6 %
TOTAL GROUPE	1 071	1 078	-0,8 %	0,6 %	1,1 %	-1,5 %	-0,6 %

(en millions d'euros)	12 mois 2018-2019	12 mois 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	Variation totale
Entreprises et Administrations	2 256	2 249	-0,6 %	0,6 %	1,0 %	-0,7 %	0,3 %
Enseignement	1 415	1 433	-1,6 %	0,4 %	1,6 %	-1,6 %	-1,3 %
Santé	1 252	1 204	-0,3 %	3,9 %	1,3 %	-0,9 %	4,0 %
TOTAL GROUPE	4 923	4 886	-0,8 %	1,4 %	1,2 %	-1,0 %	0,8 %

Annexe 3 : Ebita ajusté par activité et zone géographique

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre		Variation EBITA Ajusté	Marge d'EBITA Ajusté	
	2019	2018 (*)		2019	2018
France	109	98	11	4,9 %	4,5 %
International	90	92	(2)	3,3 %	3,4 %
Restauration Collective & Services	199	190	9	4,1 %	3,9 %
Corporate & Autres	(23)	(15)	(8)		
TOTAL GROUPE	176	175	1	3,6 %	3,6 %

(*) Les montants 2017-2018 ont été représentés afin de refléter les impacts de la cession d'Areas

Annexe 4 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

(en millions d'euros)	12 mois 2018-2019	12 mois 2017-2018 (*)	Variation
Exédent brut d'exploitation (EBITDA)	303	271	32
Variation des besoins en fonds de roulement	84	3	81
Capex nets	(114)	(162)	48
Elements non-récurrents	(22)	(23)	1
Free Cash-Flow Opérationnel	251	89	162
Impôts cash	(24)	(21)	(3)
Free Cash-Flow	227	68	159

(*) Les montants 2017-2018 ont été représentés afin de refléter les impacts de la cession d'Areas

Annexe 5 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	12 mois 2018-2019	12 mois 2017-2018 (*)
Chiffre d'affaires	4 923	4 886
Achats consommés	(1 557)	(1 557)
Charges de personnel	(2 436)	(2 390)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	5	(29)
Autres frais opérationnels	(561)	(564)
Impôts et taxes	(71)	(74)
Amortissements et provisions opérationnels courants	(122)	(125)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	(21)	(19)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	160	128
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	-	(1)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	160	127
Autres produits et charges opérationnels non courants	(27)	(82)
Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	133	45
Charges financières	(89)	(81)
Produits financiers	20	13
Résultat avant impôt des activités poursuivies	64	(23)
Impôt sur les résultats	4	(2)
Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente	202	63
Résultat net	270	38
Dont résultat net part du Groupe	271	34
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	4
Résultat net part du Groupe par action (en €)	1,54	0,19
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action (en €)	0,38	(0,16)
Résultat net part du Groupe des activités arrêtées par action (en €)	1,16	0,35

(*) Les montants 2017-2018 ont été représentés afin de refléter les impacts de la cession d'Areas

Bilan – actif

(en millions d'euros)	30/09/2019	30/09/2018
Ecarts d'acquisition	1 851	2 541
Immobilisations incorporelles	262	524
Immobilisations corporelles	392	747
Autres actifs non courants	8	-
Actifs financiers non courants	104	72
Participation dans les entreprises associées	1	9
Juste valeur des instruments financiers dérivés	-	8
Impôts différés actifs	209	189
Actif non courant	2 827	4 090
Stocks	94	132
Clients et autres créances d'exploitation	675	879
Actifs sur contrat client	-	-
Actif d'impôt exigible	32	23
Autres actifs courants	47	97
Créances financières court terme	-	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83	143
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	10	-
Actif courant	941	1 276
Total de l'Actif	3 768	5 366

Bilan – passif

(en millions d'euros)	30/09/2019	30/09/2018
Capital	2	2
Réserves et résultats accumulés	1 662	1 458
Écarts de conversion	4	-
Participations ne donnant pas le contrôle	2	11
Total capitaux propres	1 670	1 471
Emprunts et dettes financières	602	1 874
Juste valeur des instruments financiers dérivés	9	5
Passifs sur acquisitions de titres	70	100
Impôts différés	60	59
Engagements de retraite et avantages au personnel	104	109
Provisions non courantes	15	20
Autres passifs non courants	-	6
Total passif non courant	860	2 173
Fournisseurs et comptes rattachés	550	850
Dettes sur immobilisations	15	75
Dettes fiscales et sociales	476	601
Dettes d'impôt sur le résultat	15	11
Emprunts et dettes financières	16	84
Dettes sur acquisition de titres	2	16
Provisions courantes	63	51
Passif sur contrat client	49	-
Autres passifs courants	38	34
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	14	-
Total passif courant	1 238	1 722
Total passif	2 098	3 895
Total du passif et des capitaux propres	3 768	5 366

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	12 mois 2018-2019	12 mois 2017-2018 (*)
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	303	271
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	84	3
Intérêts versés	(54)	(49)
Impôts versés	(24)	(21)
Autres flux	(22)	(23)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitaion poursuivies	287	181
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(114)	(162)
Acquisitions et cessions d'immobilisations financières	7	(4)
Acquisitions et cessions de sociétés consolidées	(16)	(202)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(123)	(368)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(33)	(36)
Mouvements sur capitaux propres de la mère	-	15
Achats d'actions propres	(50)	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	(1)
Émissions d'emprunts et dettes financières	81	216
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(1 379)	(12)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(1 381)	182
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	(9)	(24)
Variation de la trésorerie nette des activités arrêtées	1 224	28
Variation de la trésorerie nette	(2)	(1)

(*) Les montants 2017-2018 ont été représentés afin de refléter les impacts de la cession d'Areas

Annexe 6 : 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 4.1.4.1 du document de référence, (ii) des changements de principes comptables, notamment pour l'effet de la première application de la norme IFRS 15 en 2019 et (iii) des variations de périmètre.

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. Il s'agit par ailleurs de l'indicateur le plus usité dans l'industrie et 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 sont enregistrés dans des rubriques individuelles (ou calculés comme la somme de rubriques individuelles) dans le tableau des flux de trésorerie des états financiers consolidés :

- Ebitda,
- investissements opérationnels nets dans des actifs corporels et incorporels,
- variation des besoins en fonds de roulement opérationnels nets,
- autres flux, constitués pour l'essentiel des sommes décaissées (i) au titre des éléments non récurrents du compte de résultat et (ii) au titre des passifs provisionnés lors de la mise en juste valeur des acquisitions de sociétés consolidées.

Cet indicateur reflète la trésorerie générée par les opérations. Il s'agit par ailleurs de l'indicateur retenu en interne pour évaluer la performance annuelle des managers du Groupe.

Ratio de levier (selon la définition des covenants du Contrat de Crédit Senior calculé et présenté au titre de l'endettement financier du Groupe à une date de clôture donnée) : rapport de l'endettement financier net (à la date de la clôture déterminé selon la définition et les covenants du Contrat de Crédit Senior tel que décrit à la section 4.7.2 « Contrat de Crédit Senior » du document de référence, c'est-à-dire excluant les frais d'émission non amortis, d'une part, et la juste valeur des instruments dérivés d'autre part) et de l'Ebitda ajusté calculé sur les 12 derniers mois glissants à la date de la clôture considérée, proforma de l'Ebitda des acquisitions et des cessions de sociétés consolidées réalisées au cours de la période de 12 mois précédant cette date.

Application de la norme IFRS 5 aux activités de concessions : Le 1er juillet 2019, Elior Group a annoncé avoir finalisé la cession de sa filiale Areas. En application de la norme IFRS 5, les opérations de concessions faisant partie du périmètre de la transaction sont traitées comme « activités arrêtées » dans le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie, et comme « actifs/passifs classés comme détenus en vue de la vente » au bilan pour l'exercice 2018-2019. Le compte de résultat, l'état du résultat global et le tableau de flux de trésorerie pour l'exercice 2017-2018 reflètent également ce traitement, rendant ainsi les deux exercices comparables.