

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 6 novembre 2020

Résultats financiers préliminaires annuels 2019-2020 Solide sur ses fondamentaux, Elior maintient un niveau de liquidité élevé grâce à un pilotage rigoureux et à la flexibilité de son modèle

Elior Group (Euronext Paris – ISIN: FR 0011950732) en amont de la publication de ses résultats annuels le 25 novembre 2020, fait le point sur ses activités, l'impact de la COVID-19 et annonce ses résultats financiers préliminaires non audités pour l'année 2019 - 2020 avant application de la norme IFRS 16.

Chiffres préliminaires attendus pour l'année 2019-2020 :

- Chiffre d'affaires de €3.967 milliards, à comparer à €4.923 milliards en 2018-2019 soit une décroissance organique de 19,7 %.
- Ebita ajusté des activités poursuivies du groupe à -€71m, à comparer à €176m l'an dernier.
- L'impact de la COVID-19 est estimé à -€1 003m sur le chiffre d'affaires et €268m sur l'Ebita ajusté. L'impact sur l'EBITA ajusté de la perte de chiffre d'affaires (drop-through) sur l'année est de 27%, inférieur au 30% annoncé.
- Hors impacts de la COVID-19, des grèves en France et des sorties de contrats volontaires en Italie et la réduction du périmètre du contrat Tesco au Royaume-Uni, la croissance organique de l'exercice 2019-2020 est de +1,7 %.
- La liquidité disponible au 30 septembre 2020 est de €630m, à comparer à €709m au 30 juin 2020.
- La dette nette s'élève à €767m au 30 Septembre, à comparer à €539m l'an dernier et à 563 millions d'euros au 31 mars 2020.

Philippe Guillemot, Directeur Général du groupe Elior, a déclaré : « Face à une situation exceptionnelle, Elior a très rapidement mis en œuvre un plan d'action coordonné à l'échelle du Groupe. Sa capacité d'adaptation, la flexibilité de son organisation et une stricte discipline dans la gestion de ses coûts, lui ont permis de préserver un niveau de liquidité élevé. Solide sur ses fondamentaux économiques et financiers, expert en matière d'hygiène et de sécurité alimentaire, porté par des équipes engagées auprès de ses clients et de ses convives, Elior est aujourd'hui armé pour répondre aux enjeux d'une seconde vague de la COVID-19. Dans les secteurs de la santé, de l'éducation et de l'entreprise hors tertiaire, nos activités restent soutenues, en restauration comme en services. Dans le même temps, Elior accélère le déploiement de ses nouvelles offres de restauration - plus flexibles dans le temps et dans l'espace, mais inflexibles sur la qualité - pour mieux répondre aux attentes des entreprises du secteur tertiaires qui représentaient moins de 20% de son chiffre d'affaires lors du précédent exercice. Elior est aujourd'hui aux avant-postes de cette transformation historique de notre métier de restaurateur responsable et social. ».

Point sur l'activité opérationnelle

Sans l'impact de la crise de la COVID-19, Elior aurait réalisé ses objectifs de l'exercice 2019-2020 en termes de croissance organique, marge d'Ebita ajusté et Free Cash-Flow opérationnel, et ce malgré l'impact des grèves en France en décembre 2019 et début janvier 2020.

Au cours du second semestre, Elior a profité de ses fondamentaux solides pour renforcer ses positions – en restauration comme en services - dans les segments de l'Enseignement, de la Santé et de l'Entreprise. Dans ces segments hors secteur tertiaire, le niveau d'activité est aujourd'hui proche de l'avant COVID-19.

Dans le secteur des entreprises tertiaires – qui représente moins de 20% de l'activité globale du Groupe sur l'exercice 2018/2019 - la crise sanitaire vient accélérer des mutations structurelles liées à une nouvelle organisation du travail et aux nouvelles attentes de nos convives. Tout en réaffirmant son cœur de métier de restaurateur et d'opérateur de service responsable, Elior a donc amplifié le développement et le déploiement d'une nouvelle gamme de solutions de restauration plus agiles, s'appuyant sur les technologies digitales qui lui permettent de répondre à la fois aux attentes de ses clients historiques (sièges sociaux et sites de grandes tailles), de plus petites entités (PME, plus petits sites) et potentiellement aux besoins des salariés en télétravail.

Résultats préliminaires de l'exercice 2019-2020

(en million €)	2019-2020 non audité	2018-2019	Variation
Chiffre d'affaires	3,967	4,923	-19,7%
EBITA (Ajusté)*	-71	176	-€247m
En % du CA	-1,8 %	3,6 %	-5,4 bps

*excluant l'IFRS 16

Chiffre d'affaires à 3 967 millions d'euros sur l'année 2019-2020. La baisse de -19,4% par rapport à l'année précédente intègre un effet périmètre de +4 millions d'euros et un impact de change de +8 millions d'euros. Le chiffre d'affaires pour l'année close le 30 septembre 2020 comprend (i) -1 003 millions d'euros provenant de l'impact de la COVID-19, (ii) -11 millions d'euros dus aux grèves en France, et (iii) -39 millions d'euros liés à l'interruption volontaire de contrats en Italie et à la réduction du périmètre du contrat Tesco au Royaume-Uni.

En excluant ces éléments, la croissance organique de l'année 2019 - 2020 aurait été de +1,7 %.

À l'international, le chiffre d'affaires s'élève à 2 182 millions d'euros. La décroissance organique est de -19,3 %.

En France, le chiffre d'affaires s'élève à 1 778 millions d'euros. La décroissance organique est de -19,6 %.

Le chiffre d'affaires du segment Corporate et autres s'est élevé à 7 millions d'euros, contre 22 millions d'euros l'année dernière.

La part du chiffre d'affaires généré par les opérations internationales a atteint 55 % en 2019-2020, au même niveau que l'année close le 30 septembre 2019.

Le secteur Entreprises et Industries a généré 1 620 millions d'euros, l'Enseignement 1 149 millions d'euros et la Santé 1 198 millions d'euros, soit des baisses respectives de -28,2 %, -18,7 % et -4,4 % par rapport à l'année précédente.

L'Ebita ajusté des activités poursuivies du Groupe est de -71 millions d'euros pour l'année close le 30 septembre 2020, contre 176 millions d'euros sur l'année 2018-2019. Ce chiffre, en baisse de 247 millions d'euros par rapport au à l'année précédente, conduit à une marge d'Ebita ajusté de -1,8 % contre +3,6 % pour l'année 2018-2019. L'impact des grèves en France a été de 7 millions d'euros, les sorties volontaires de contrats en Italie, l'arrêt des contrats avec le ministère de la défense et la réduction du périmètre des contrats avec Tesco au Royaume-Uni cumulés s'élèvent à -5 millions d'euros, tandis que l'impact de la pandémie de la COVID-19 s'est élevé à -268 millions d'euros pour l'année 2019-2020.

Elior s'était engagé à ce que l'impact de la perte de chiffre d'affaires sur l'EBITA ajusté lié à la COVID-19 sur l'année soit inférieur à 30%, il est finalement de 27% (drop-through).

À l'international, l'Ebita ajusté s'élève à -31 millions d'euros, soit une marge de -1,4 % du chiffre d'affaires, contre 3,3 % en 2018-2019.

En France, il est de -14 millions d'euros, soit une marge de -0,8 % du chiffre d'affaires, contre 4,9 % en 2018-2019 par rapport à l'exercice 2018-2019.

Les dépenses d'investissement pour l'exercice 2019-2020 se sont élevées à 89 millions d'euros, soit 2,2 % des revenus, contre 114 millions d'euros et 2,3 % des revenus sur l'exercice 2018/2019.

Liquidité

A fin septembre 2020, la liquidité disponible d'Elior s'élevait à 630 millions d'euros, à comparer à 709 millions d'euros à fin juin 2020.

Cette évolution s'explique principalement par l'ajustement final de la cession d'Areas (-48 millions d'euros), la hausse de la titrisation liée à la reprise de l'activité (+31 millions d'euros), l'impact des taux de change sur nos lignes en dollar (-11 millions d'euros), et un free cash-flow opérationnel négatif hors titrisation (-22 millions d'euros).

L'endettement financier net est de 767 millions d'euros au 30 septembre 2020, contre 563 millions d'euros au 31 mars 2020 et 539 millions d'euros au 30 septembre 2019.

Le prochain test du covenant interviendra fin 2021 sur la base des résultats au 30 septembre 2021.

Des informations plus détaillées seront présentées lors de la publication des résultats annuels d'Elior Group le 25 novembre 2020.

Agenda financier :

- 25 novembre 2020 : résultats annuels 2019-2020 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique.

Annexe 1 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

À propos d'Elior Group

Créé en 1991, Elior Group est un des leaders mondiaux de la restauration collective et des services, et une référence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement, de la santé 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_GroupFR](https://twitter.com/Elior_GroupFR)

Contact presse

Thibault Joseph – Thibault.joseph@eliorgroup.com / +33 (0)6 23 00 16 93

Contact investisseurs

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

Annexe 1 : 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 4.1.2.1 du Document d'Enregistrement Universel, (ii) des changements de principes comptables, notamment pour l'effet de la première application de la norme IFRS 15 en 2018-2019 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. 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 ;
- 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.

Perte de chiffre d'affaires liée au COVID-19 : écart entre le chiffre d'affaires réel et la prévision réalisée à fin décembre 2019, à taux de change et périmètre constant, sans effet prix constaté à ce stade.

Impact du COVID-19 sur l'Ebita : chiffre d'affaires perdu moins les coûts résiduels associés, nets des économies réalisées à ce jour (aides gouvernementales, renégociations de contrats fournisseurs, indemnité d'assurance...).

Impacts des grèves en France : sur le chiffre d'affaires, il a été mesuré site par site par rapport au niveau normal d'activité des semaines précédant le démarrage des grèves ; sur l'Ebita, il correspond aux coûts n'ayant pu être variabilisés.