



20 MAI 2021

**ELIOR GROUP SA**  
**Rapport Financier Semestriel**  
**Octobre 2020 - Mars 2021**

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

Elior Group SA  
Société anonyme  
Capital 1 741 478,23 euros  
408 168 003 R.C.S. Nanterre  
Siège social : 9-11 Allée de l'Arche - 92032 Paris La Défense

1	FAITS MARQUANTS.....	3
2	ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DES RESULTATS CONSOLIDES .....	4
3	FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MARS 2020 ET 31 MARS 2021 .....	11
4	BILAN CONSOLIDE SIMPLIFIE DU GROUPE .....	14
5	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU 31 MARS 2021.....	15
6	PRINCIPAUX FRANCHISSEMENTS DE SEUILS INTERVENUS LORS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 MARS 2021 .....	16
7	COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES .....	19
8	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	48
9	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....	51

# 1. FAITS MARQUANTS

## *Au cours des 6 mois clos le 31 mars 2021*

- **Crise sanitaire COVID-19 et continuité d'exploitation**

Les six premiers mois de l'exercice 2020-2021 ont été principalement marqués par la crise sanitaire COVID-19 qui a particulièrement impacté la performance de notre secteur d'activité Entreprises et dans une moindre mesure celui du secteur Education.

Au 31 mars 2021, le Groupe dispose de 819 millions d'euros de liquidité disponible, dont 450 millions d'euros non tirés sur la facilité de crédit renouvelable de 450 millions d'euros, 250 millions de dollars US (213 millions d'euros) non tirés sur la facilité de crédit renouvelable de 250 millions de dollars US et 126 millions d'euros issus des autres lignes de crédit disponibles (voir note 19.1.2).

Compte tenu de sa situation de trésorerie et de sa liquidité disponible, de la projection actualisée de ses flux de trésorerie à 12 mois, de sa structure d'endettement après l'émission du PGE, le Groupe estime avoir le niveau de trésorerie suffisant pour assurer la continuité de ses activités.

- **Avenant au contrat de Titrisation**

Le 13 octobre 2020, le programme de Titrisation 2017, pour un montant total de 360 millions d'euros, à échéance initiale juillet 2021 a été amendé pour proroger son échéance à octobre 2024 et respecter dès à présent les critères prévus par le Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées (« STS »). Cet amendement est sans impact sur le traitement comptable.

- **Covenant holiday**

Le 24 novembre 2020, la société a obtenu la prorogation du covenant « holiday » du 30 septembre 2021 au 30 septembre 2022, date du prochain test. Ce covenant « holiday » est assorti des conditions et engagements suivants : (i) ajout d'un palier de marge de 50 bps, pour les tests aux dates du 31 mars et 30 septembre 2021, (ii)

aucune distribution de dividende tant que le ratio de levier après paiement est supérieur à 4x, (iii) montant cumulé des acquisitions jusqu'à maturité du financement limité à 50 millions d'euros tant que le ratio de levier est supérieur à 4x, (iv) utilisation de 50% des produits de tout nouveau financement au remboursement des tirages en cours.

- **Emission d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE)**

Le 22 mars 2021, Elior Group a émis un prêt garanti par l'Etat (« PGE ») de 225 millions d'euros, garanti à hauteur de 80%, dont la maturité d'un an peut être étendue de 5 ans à la demande d'Elior Group avec des remboursements semestriels à hauteur de 10% à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2022.

## *Au cours des 6 mois clos le 31 mars 2020*

Les six premiers mois de l'exercice 2019-2020 avaient été principalement marqués par le début de la crise sanitaire COVID-19 qui impactait la performance de nos secteurs d'activité Enseignement et Entreprises au mois de mars 2020. L'impact du COVID-19 avait été estimé à 157 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et à 70 millions sur l'EBITA ajusté avant application d'IFRS 16.

## 2. ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DES RESULTATS

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2021	Semestre clos le 31 mars 2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 869</b>	<b>2 459</b>
Achats consommés	(578)	(797)
Charges de personnel	(1 003)	(1 232)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	-	(2)
Autres frais opérationnels	(195)	(250)
Impôts et taxes	(36)	(43)
Amortissements et provisions opérationnels courants	(81)	(84)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	(9)	(10)
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies</b>	<b>(33)</b>	<b>41</b>
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	(1)	(1)
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b>	<b>(34)</b>	<b>40</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(3)	(6)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b>	<b>(37)</b>	<b>34</b>
Charges et produits financiers nets	(20)	(17)
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>	<b>(57)</b>	<b>17</b>
Impôt sur les résultats	4	(15)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(53)</b>	<b>2</b>
<b>Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente</b>	<b>(3)</b>	<b>(20)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(56)</b>	<b>(18)</b>
Attribuable aux :		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(53)	(17)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	(3)	(1)
<b>Résultat net par action (en €)</b>		
Résultat net par action des activités poursuivies		
<i>de base</i>	(0,29)	0,02
<i>dilué</i>	(0,29)	0,02
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession		
<i>de base</i>	(0,02)	(0,12)
<i>dilué</i>	(0,02)	(0,12)
Résultat net total par action		
<i>de base</i>	(0,31)	(0,10)
<i>dilué</i>	(0,31)	(0,10)

## CHIFFRE D'AFFAIRES

### *Analyse du chiffre d'affaires et détermination du taux de croissance organique*

La croissance organique entre une période financière et une période antérieure comparable est déterminée par le Groupe en calculant la croissance du chiffre d'affaires en excluant :

- (i) les effets des changements de périmètre de consolidation des acquisitions, cessions et transferts en activités détenues en vue de la vente réalisés pendant chacune des périodes comparées tel que décrit ci-après :
- Les acquisitions significatives sont celles ayant un chiffre d'affaires annuel supérieur à 0,1% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe comptabilisé pendant l'exercice n-1 ;
- pour ce qui est des acquisitions réalisées pendant l'exercice n-1, est considéré comme un effet de « changement de périmètre de consolidation » le revenu généré par des activités acquises entre le début de l'exercice n jusqu'à un an après l'entrée dans le périmètre de consolidation des activités en question ;
- pour ce qui est des acquisitions réalisées pendant l'exercice n, est considéré comme un effet de « changement de périmètre de consolidation » le revenu généré par des activités acquises entre la date d'entrée dans le périmètre de consolidation des activités en question jusqu'à la fin de l'exercice n ;
- pour ce qui est des cessions réalisées pendant l'exercice n-1, est considéré comme un effet de « changement de périmètre de consolidation » le revenu généré par des activités cédées pendant l'exercice n-1 ; et
- pour ce qui est des cessions réalisées pendant l'exercice n, est considéré comme un effet de « changement de périmètre de consolidation » le revenu généré par des activités cédées entre la date

tombant un an avant la sortie du périmètre de consolidation des activités en question jusqu'à la fin de l'exercice n-1.

En revanche, quand le Groupe analyse et compare des périodes qui ne sont pas des exercices comptables (par exemple des semestres), l'impact des changements de périmètre de consolidation est déterminé comme suit :

- pour ce qui est (i) des acquisitions réalisées pendant l'exercice comptable n-1 mais après la fin de la période n-1 et (ii) des acquisitions réalisées pendant l'exercice comptable n mais avant le début de la période n, est considéré comme effet du « changement de périmètre de consolidation » le revenu généré par des activités acquises pendant la période n ; et
  - pour ce qui est des (i) des cessions réalisées pendant l'exercice comptable n-1 mais après la fin de la période n-1 et (ii) les cessions réalisées pendant l'exercice comptable n mais avant le début de la période n, est considéré comme effet du « changement de périmètre de consolidation » le revenu généré par des activités cédées pendant la période n-1.
- (ii) l'effet de la variation des taux de change tel que décrit ci-après :
- L'effet de la variation des taux de change sur la croissance du chiffre d'affaires du Groupe est la différence entre le chiffre d'affaires constaté pour la période n et le chiffre d'affaires constaté pour la période n calculé aux taux de change applicables pour la période n-1. Les taux de change applicables pour une période sont calculés selon la moyenne des taux quotidiens pour cette période.
- (iii) l'effet des changements de principes comptables.

### Evolution du chiffre d'affaires du Groupe

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'élève à 1 869 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice 2020-2021, contre 2 459 millions d'euros un an plus tôt. La baisse de -24 % par rapport à l'exercice précédent reflète une contraction organique de -22,3 % et un effet de change de -1,7 %, notamment à cause du dollar américain et de la livre sterling (aucun impact périmètre).

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international atteint 52 % pour le semestre clos le 31 mars 2021, contre 56 % un an plus tôt.

### Chiffre d'affaires par secteur géographique :

(en millions d'euros)	6 mois 2020-2021	6 mois 2019-2020	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecarts de change	Variation totale
France	890	1 086	(18,1)%	0,0%	0,0%	(18,1)%
International	979	1 367	(25,3)%	0,0%	(3,1)%	(28,4)%
Restauration collective & services	1 869	2 453	(22,1)%	0,0%	(1,7)%	(23,8)%
Corporate & Autres	-	6	(93,3)%	0,0%	0,0%	(93,3)%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 869</b>	<b>2 459</b>	<b>(22,3)%</b>	<b>0,0%</b>	<b>(1,7)%</b>	<b>(24,0)%</b>

À l'**International**, le chiffre d'affaires enregistre une baisse de -28,4 % pour s'établir à 979 millions d'euros. Cette variation se décompose en contraction organique pour -25,3 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent et un effet de change de -3,1%, à cause de dollar américain et de la livre sterling (aucun effet périmètre). Tous les pays dans lesquels nous opérons ont souffert du durcissement des mesures sanitaires prises pour endiguer le rebond épidémique mondial depuis l'automne dernier. Le Royaume-Uni a été particulièrement impacté par un confinement strict mis en place le 4 janvier 2021 qui restait encore largement en vigueur au 31 mars, hormis pour les écoles, réouvertes en début de mois. L'Italie, elle aussi impactée, a néanmoins mieux résisté que les autres pays grâce à un mix clients sur le segment Entreprise très majoritairement industriel et donc moins exposé au télétravail.

En **France**, le chiffre d'affaires s'élève à 890 millions d'euros, soit une contraction organique de -18,1 % (aucun effet périmètre). Le marché Entreprises français a mieux résisté que dans la plupart des autres pays. Même si le télétravail reste la norme dès lors qu'il est possible, nous avons constaté une volonté des salariés du tertiaire de retourner au bureau. Le marché Education est resté relativement bien orienté durant le premier semestre de l'exercice fiscal en cours, les pouvoirs publics ayant maintenu l'ouverture des établissements scolaires sur toute la période.

Le segment **Corporate et autres**, qui comprend les activités résiduelles de concession non cédées à Areas, génère un chiffre d'affaires quasi nul au premier semestre à cause des fermetures administratives.

### Chiffre d'affaires par marché :

(en millions d'euros)	6 mois 2020-2021	6 mois 2019-2020	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecarts de change	Variation totale
Entreprises	618	1 056	(40,4)%	0,0%	(1,1)%	(41,5)%
Enseignement	679	788	(11,8)%	0,1%	(2,1)%	(13,8)%
Santé et social	572	615	(4,5)%	0,0%	(2,5)%	(7,0)%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 869</b>	<b>2 459</b>	<b>(22,3)%</b>	<b>0,0%</b>	<b>(1,7)%</b>	<b>(24,0)%</b>

Le marché **Entreprises** a généré 618 millions d'euros, soit une baisse de -41,5 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Ce marché est resté particulièrement impacté par les mesures sanitaires qui préconisent, voire imposent, le recours au télétravail. La contraction organique au second trimestre (-36,9%) a été moindre qu'au premier trimestre (-43,5%), reflétant essentiellement une base de comparaison annuelle plus favorable sur la deuxième quinzaine de mars, après le premier anniversaire des toutes premières mesures de confinement.

Le marché **Enseignement** a généré 679 millions d'euros, soit une baisse de -13,8 % par rapport au premier semestre 2019-2020. Ce marché continue de mieux résister que le marché Entreprises mais est resté néanmoins impacté par le durcissement des mesures sanitaires dans tous les pays où nous opérons.

Le marché **Santé et social** a généré 572 d'euros, soit une baisse de -7,0 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. L'activité de restauration collective reste impactée par la fermeture des lieux habituellement ouverts au public, comme les cafétérias en milieu hospitalier. En revanche, l'activité d'Elior Services continue de faire preuve de résilience, grâce notamment à des solutions adaptées aux besoins particuliers liés à la pandémie de Covid-19.

#### **ACHATS CONSOMMES DES ACTIVITES POURSUIVIES**

Les achats consommés des activités poursuivies ont baissé de 219 millions d'euros, soit d'une diminution de 27,4 %, de 797 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020 à 578 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021 suite à la baisse du chiffre d'affaires.

Exprimés en pourcentage sur le chiffre d'affaires, les achats consommés ont représenté 32,4 % au 1er semestre clos le 31 mars 2020 contre 31,0% au 1er semestre clos le 31 mars 2021.

#### **CHARGES DE PERSONNEL DES ACTIVITES POURSUIVIES**

Les charges de personnel des activités poursuivies ont diminué de 231 millions d'euros, passant de 1 234 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2020 à 1 003 millions d'euros lors du semestre clos le 31 mars 2021.

Exprimées en pourcentage sur le chiffre d'affaires, elles ont représenté 50,2% au 1er semestre clos le 31 mars 2020 contre 53,7% au 1er semestre clos le 31 mars 2021.

Les charges de personnel hors plans de rémunérations en actions ont diminué de 229 millions d'euros, passant de 1 232 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020 à 1 003 millions d'euros lors du semestre clos le 31 mars 2021. Cette diminution résulte principalement de la baisse du chiffre d'affaires.

Les charges de personnel incluent des charges au titre des plans de rémunération à long terme en actions concernant les filiales françaises et étrangères du Groupe. Ces charges sont nulles pour le semestre clos le 31 mars 2021, comparées à une charge de 2 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020.

#### **AUTRES FRAIS OPERATIONNELS DES ACTIVITES POURSUIVIES**

Les autres frais opérationnels des activités poursuivies ont diminué de 55 millions d'euros, passant de 250 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2020 à 195 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2021. Cette diminution résulte de la baisse d'activité durant le premier semestre 2021.

### IMPOTS ET TAXES DES ACTIVITES POURSUIVIES

Les impôts et taxes des activités poursuivies ont diminué de 7 millions d'euros, passant de 43 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020 à 36 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021.

### AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS OPERATIONNELS COURANTS DES ACTIVITES POURSUIVIES

Les amortissements et provisions opérationnels courants des activités poursuivies ont légèrement diminué de 3 millions d'euros soit une baisse de 3,7%, passant de 84 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020 à 81 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021. Cette baisse provient essentiellement des mesures de restructuration engagées l'an dernier et d'un niveau

d'investissement significativement plus faible depuis la crise du COVID-19.

### EBITA AJUSTE ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES POURSUIVIES INCLUANT LA QUOTE-PART DE RESULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIEES

Le tableau suivant présente l'EBITA ajusté par segment pour les périodes indiquées, également exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires pour chaque segment.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars		Variation Ebita ajusté	Marge d'Ebita ajusté	
	2021	2020		2021	2020
France	(4)	37	(41)	(0,4)%	3,4%
International	(12)	26	(38)	(1,2)%	1,9%
<b>Restauration Collective &amp; Services</b>	<b>(16)</b>	<b>63</b>	<b>(79)</b>	<b>(0,8)%</b>	<b>2,6%</b>
<b>Corporate &amp; Autres</b>	<b>(9)</b>	<b>(11)</b>	<b>2</b>		
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>(25)</b>	<b>52</b>	<b>(77)</b>	<b>(1,3)%</b>	<b>2,1%</b>

L'EBITA ajusté des activités poursuivies du Groupe pour le premier semestre de l'exercice en cours correspond à une perte de 25 millions d'euros, comparé à un bénéfice de 52 millions d'euros un an plus tôt. Le taux de marge d'EBITA ajusté ressort à -1,3 %, contre +2,1 % pour le premier semestre de l'exercice précédent, reflétant l'impact persistant de la crise sanitaire.

L'impact sur l'EBITA ajusté de la perte de chiffre d'affaires (« drop-through ») sur le premier semestre est de 14 % (à taux de change constants), une amélioration significative comparé à 22% sur le second semestre de l'exercice précédent qui reflète notre rigueur et notre agilité dans la maîtrise des coûts opérationnels.

À l'**International**, l'EBITA ajusté représente une perte de -12 millions d'euros, comparé à un gain de 26 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent. Le taux de marge d'EBITA ajusté est de -1,2 %, comparé à +1,9 % un an plus tôt.

En **France**, l'EBITA ajusté correspond à une perte de 4 millions d'euros, contre un bénéfice de 37 millions

d'euros un an plus tôt. Les marchés Education et Santé et social résistent mieux que le marché Entreprises dans le contexte de crise sanitaire.

Pour **Corporate et autres**, l'EBITA ajusté représente une perte de 9 millions d'euros, en amélioration comparée à une perte de 11 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

### RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES POURSUIVIES INCLUANT LA QUOTE-PART DE RESULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIEES

La perte opérationnelle courante des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées s'élève à 34 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021, contre un bénéfice de 40 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2019-2020. Il comprend l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions pour 9 millions d'euros, à comparer à 10 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020.

#### **AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS DES ACTIVITES POURSUIVIES**

Les autres produits et charges opérationnels non courants des activités poursuivies du Groupe ont représenté une charge nette de 3 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021, contre une charge nette de 6 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020. Ils comprennent principalement des coûts de restructuration et d'arrêts d'activité encourus en France et à l'étranger.

#### **CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS NETS DES ACTIVITES POURSUIVIES**

Les charges financières nettes des activités poursuivies s'établissent à 20 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021, contre 17 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020.

Cette augmentation est principalement due à (i) la hausse de l'endettement moyen du SFA sur le premier semestre 2021 par rapport à 2020 et (ii) l'effet de la mise à la juste valeur de la dette du SFA suite à la modification des taux d'intérêts suite à l'obtention, en novembre 2020, du covenant holiday jusqu'au 30 septembre 2022, date du prochain test.

#### **IMPOTS SUR LES RESULTATS DES ACTIVITES POURSUIVIES**

La charge nette d'impôts hors CVAE est comptabilisée sur la base de l'estimation faite par le management du taux d'imposition annuel moyen pour l'exercice complet. Le taux d'imposition annuel moyen estimé pour l'exercice à clore le 30 septembre 2021 et utilisé pour les 6 mois clos le 31 mars 2021 est de 12 %. Le taux d'imposition utilisé pour les 6 mois clos le 31 mars 2020 était de 22 %.

La charge d'impôts des activités poursuivies du Groupe a diminué de 19 millions d'euros, passant une charge de 15 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020 à un produit de 4 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021. Cette diminution est principalement due à une baisse significative du résultat avant impôt de 74 millions d'euros et à une réduction en France de la charge de CVAE passant de 9 millions d'euros à 7 millions d'euros.

#### **RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU DESTINEES A ETRE CEDEES**

La perte nette des activités arrêtées ou en vue de la vente s'élève à 3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021 contre une perte nette de 20 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020. Cette perte résulte essentiellement des activités résiduelles de la division concession au cours de cession.

Au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2019-2020, le résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente incluait essentiellement un impact de 20 millions d'euros relatifs à l'ajustement de prix de cession complémentaire de la Division Concession lié au « working capital ».

#### **RESULTAT NET PART DU GROUPE ET BENEFICE NET PAR ACTION**

En raison des facteurs décrits ci-dessus, le Groupe a réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021 une perte nette part du Groupe de 53 millions d'euros, contre une perte de 17 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2020.

La perte nette par action calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Elior Group en circulation à la fin du semestre clos le 31 mars 2021 s'élève à 0,31 euro, à comparer à une perte nette par action de 0,10 euro au premier semestre de l'exercice 2020.

#### **RESULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTE**

Le résultat net part du Groupe ajusté correspond au résultat net part du Groupe des activités poursuivies retraité (i) des « autres produits et charges opérationnels non courants », (ii) des dépréciations de goodwill et des dotations aux amortissements relatifs aux actifs incorporels reconnus en consolidation au titre des acquisitions, (iii) des dépréciations exceptionnelles sur titres de participations non consolidées et prêts, (iv) des impacts liés aux plus ou moins-values de cession de sociétés consolidées présentés en « Activités arrêtées ou en cours de cession » ; l'ensemble de ces retraitements étant net d'impôts.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars	
	2021	2020
<b>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies</b>	<b>(50)</b>	<b>3</b>
<u>Retraitements</u>		
Autres produits et charges opérationnels non courants	3	6
Charge d'impairment du goodwill	-	-
Dotations aux amortissements relatifs aux actifs incorporels reconnus en consolidation	9	10
Dépréciation exceptionnelle sur titres de participations non consolidés et prêts	-	-
Effet d'impôts sur les retraitements précédents	(3)	(8)
<b>Résultat net part du Groupe ajusté</b>	<b>(41)</b>	<b>11</b>
Résultat net part du Groupe par action ajusté en €	(0,24)	0,06

### 3. FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MARS 2020 ET 31 MARS 2021

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie du Groupe pour les semestres clos les 31 mars 2020 et 2021.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2021	Semestre clos le 31 mars 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	42	84
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(30)	(58)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(16)	680
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	(2)	-
<b>Variation Nette de la Trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>(6)</b>	<b>706</b>
Variation Nette de la Trésorerie des activités non poursuivies	(4)	(6)
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>(10)</b>	<b>700</b>

#### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS A L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION POURSUIVIE

Les encaissements de trésorerie liés à l'activité d'exploitation poursuivie s'élèvent à 42 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021 contre 84 millions d'euros pour le trimestre clos le 31 mars 2020.

*Variation des besoins en fonds de roulement.* La variation des besoins en fonds de roulement a conduit à des encaissements nets de trésorerie de 12 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2021 en hausse par rapport à des décaissements nets de 38 millions d'euros lors de la période comparable de 2019-2020. Cette amélioration est notamment relative à un meilleur encaissement de nos créances clients ainsi qu'au recours plus important aux cessions de créances clients en France et en Espagne dans le cadre du contrat de titrisation.

*Intérêts et charges financières versés.* Pour le semestre clos le 31 mars 2021, les intérêts financiers versés sont supérieurs au montant versé lors du semestre clos le 31 mars 2020 suite à la hausse de l'endettement consolidé moyen du Groupe.

*Impôts versés.* Les impôts versés comprennent l'impôt sur les sociétés payé dans toutes les zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère. Ils comprennent également la taxe italienne IRAP (Imposta Regionale Sulle Attività Produttive) et la taxe française CVAE (cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises) et les State Tax aux Etats-Unis.

Le montant des impôts encaissés au titre du semestre clos le 31 mars 2021 est stable à 2 millions d'euros.

*Autres flux de trésorerie.* Les autres flux de trésorerie comprennent principalement des encaissements et décaissements de trésorerie relatifs (i) aux revenus et dépenses non récurrents figurant sous l'intitulé «Autres produits et charges opérationnels non courants» dans le compte de résultat consolidé du Groupe et (ii) aux paiements effectués en relation avec les ajustements liés à l'affectation du coût d'acquisition, relatifs aux acquisitions comptabilisées conformément aux normes IFRS.

Les décaissements nets des autres flux de trésorerie s'élevaient à 4 millions d'euros et 11 millions d'euros pour les semestres clos respectivement aux 31 mars 2020 et

31 mars 2021. Les décaissements nets de trésorerie pour les semestres clos le 31 mars 2021 et le 31 mars 2020 sont principalement dus aux coûts de restructuration.

#### **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT POURSUIVIES**

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies s'élevaient à 58 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2020 et à 30 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2021.

*Dépenses d'investissement (Investissements opérationnels nets).* Les flux de trésorerie consolidés affectés aux dépenses d'investissement en immobilisations corporelles et incorporelles (net des produits des ventes) sont en recul. Ils représentaient 29 millions d'euros et 53 millions d'euros au cours des semestres clos respectivement aux 31 mars 2021 et 31 mars 2020.

Les dépenses d'investissement de l'activité restauration collective et services représentaient 51 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2020 et 27 millions d'euros au titre du semestre clos le 31 mars 2021 soit respectivement 2,1% et 1,5% du chiffre d'affaires de cette activité sur les deux semestres. Cette baisse résulte d'une discipline stricte des dépenses d'investissement depuis la crise du COVID-19.

*Acquisitions et cessions d'immobilisations financières.* Les décaissements nets de trésorerie consolidés au titre des cessions d'immobilisations financières ont représenté un montant de 1 million d'euros pour les semestres clos le 31 mars 2021 et 2020. Il s'agit essentiellement des dépôts de garantie versés.

*Acquisitions et cessions de sociétés consolidées.* Les flux de trésorerie liés aux acquisitions au 1<sup>er</sup> semestre clos le 31 mars 2021 sont nuls, contre un décaissement de 4 millions d'euros, qui concernaient essentiellement les compléments de prix relatifs aux acquisitions en Inde effectuées antérieurement.

#### **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT POURSUIVIES**

La trésorerie nette provenant des opérations de financement des activités poursuivies représentait un décaissement net de 16 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2021, contre une entrée nette de 680 millions d'euros au titre du semestre clos le 31 mars 2020.

*Achats d'actions propres.* Les achats d'actions propres sont nuls du premier semestre clos au 31 mars 2021, contre un décaissement net de 21 millions d'euros au cours de semestre clos au 31 mars 2020, qui suivait le

programme de rachat d'actions initié en 2019 et interrompu.

*Émissions d'emprunts.* La trésorerie générée par les émissions d'emprunts représentait 732 millions d'euros et 231 millions d'euros au cours des semestres clos respectivement aux 31 mars 2020 et 31 mars 2021.

Pour le semestre clos le 31 mars 2021, la trésorerie générée par les émissions d'emprunts correspond principalement (i) au Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 225 millions d'euros ; et (ii) à la variation de l'encours de créances « titrisées » pour un montant de 6 millions d'euros.

Pour le semestre clos le 31 mars 2020, la trésorerie générée par les émissions d'emprunts correspondait principalement (i) au tirage intégral des lignes de crédit revolving en euros à hauteur de 450 millions d'euros et en US dollar à hauteur de 227 millions d'euros ; et (ii) à la variation de l'encours de créances « titrisées » pour un montant de 55 millions d'euros.

*Remboursements d'emprunts.* Les remboursements d'emprunts ont conduit à des décaissements nets d'un montant de 3 millions d'euros et 215 millions d'euros au cours des semestres clos respectivement aux 31 mars 2020 et 31 mars 2021.

Au cours du semestre clos le 31 mars 2021, les remboursements concernent principalement les lignes de crédit revolving en euros de 200 millions d'euros et l'encours de créances « titrisées » de 14 millions d'euros.

Au cours du semestre clos le 31 mars 2020, les remboursements concernaient principalement l'encours de créances « titrisées ».

*Remboursements de la dette locative (IFRS 16).* Les remboursements de la dette locative ont conduit à des décaissements d'un montant de 32 millions d'euros au cours du semestre clos le 31 mars 2021 contre 28 millions d'euros lors du premier semestre clos le 31 mars 2020.

*Incidence de la variation des taux de change et autres variations.* Pour le semestre clos le 31 mars 2021, les variations des taux de change et les autres variations ont un impact négatif de 2 millions d'euros sur la trésorerie contre un effet nul au titre du semestre clos le 31 mars 2020.

*Variation Nette de la Trésorerie des activités non poursuivies.* La variation nette pour le premier semestre clos le 31 mars 2021 est un décaissement de 4 millions d'euros contre un décaissement de 6 millions d'euros au 31 mars 2020.

## FREE CASH FLOW

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2021	Semestre clos le 31 mars 2020
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>57</b>	<b>135</b>
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	(53)
Variation des besoins en fonds de roulement	12	(38)
Autres flux opérationnels	(11)	(4)
<b>Free Cash-Flow Opérationnel</b>	<b>29</b>	<b>40</b>
Impôts encaissés (versés)	2	2
<b>Free Cash-Flow</b>	<b>31</b>	<b>42</b>

Le free cash-flow opérationnel s'élève à 29 millions d'euros au premier semestre clos le 31 mars 2021 contre 40 millions d'euros pour la période comparable de 2020. Ce recul est notamment imputable à un EBITDA en baisse

de 78 millions d'euros, et à une hausse des dépenses de restructuration, partiellement compensée par une variation positive du besoin en fonds de roulement et une réduction des dépenses d'investissement.

## 4. BILAN CONSOLIDE SIMPLIFIE DU GROUPE

(en millions d'euros)	Au 31 mars 2021	Au 30 Sept 2020	(en millions d'euros)	Au 31 mars 2021	Au 30 Sept 2020
Actifs non courants	2 670	2 683	Capitaux Propres	1 085	1 135
Actifs courants hors Trésorerie	747	798	Participations ne donnant pas le contrôle	(5)	(3)
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	23	17	Passifs non courants	1 136	1 116
Trésorerie	32	41	Passifs courants	1 229	1 271
<b>Total Actif</b>	<b>3 472</b>	<b>3 539</b>	Passifs classés comme détenus en vue de la vente	27	20
			<b>Total Passif</b>	<b>3 472</b>	<b>3 539</b>
			Besoin en fonds de roulement opérationnels nets	(299)	(291)
			Endettement financier brut	1 068	1 033
			Endettement financier net SFA (*)	796	767
			Ratio levier SFA (endettement financier net SFA / Ebita ajusté)	NA	NA

(\*) L'endettement net SFA déterminé selon l'ancienne norme IAS17.

Au 31 mars 2021, la dette financière brute s'élève à 1 068 millions d'euros contre 1 033 millions d'euros au 30 septembre 2020. Elle comprend essentiellement (i) des facilités bancaires dans le cadre du Senior Facilities Agreement « SFA », (ii) le Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 225 millions d'euros, (iii) les financements par la titrisation de créances commerciales des filiales françaises et espagnoles pour un montant de 45 millions d'euros, (iv) la dette de loyers pour un montant de 262 millions d'euros et (v) les autres emprunts pour un montant de 2 millions d'euros.

Au 31 mars 2021 et pour le semestre écoulé, le taux moyen - y inclus la marge de crédit mais hors effet des couvertures de taux - sur les dettes financières portées par le Groupe au titre du SFA, et de la titrisation de créances commerciales qui constituent la part la plus significative de l'endettement du Groupe est de 2,18% (1,04% au 31 mars 2020).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 32 millions d'euros au 31 mars 2021. La trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie, nette des

découverts bancaires et des intérêts courus à court terme, s'élève à 30 millions d'euros.

Au 31 mars 2021, l'endettement financier net consolidé selon la définition du SFA s'élevait à 796 millions d'euros contre 767 millions d'euros au 30 septembre 2020. Conformément aux covenants holiday, le test n'a pas à être effectué au 31 mars 2021.

---

## 5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU 31 MARS 2021

Le 6 avril 2021, des plans de stock-option et d'actions de performance ont été attribués essentiellement aux membres de l'Executive & Management Committee et du Leaders Committee. Ces plans sont assortis de conditions de présence et de performance.

Les plans de stock-option ont des durées de 3 et 4 ans, avec des prix d'exercice respectivement à 8,74€ et 10,49€.

Les conditions de performance des plans de performance sont : le taux de croissance annuel cumulatif du bénéfice net par action ajusté d'Elior Group, la performance de l'action Elior Group par rapport à celle d'un panel de sociétés comparables et par rapport à celle de l'indice CAC Next 20 (applicable aux membres de l'Executive & Management Committee) et des objectifs en matière de RSE.

Le 30 avril 2021, Elior India a conclu un accord de cession de sa participation majoritaire (51%) dans CRCL aux actionnaires minoritaires de CRCL.

## 6. PRINCIPAUX FRANCHISSEMENTS DE SEUILS INTERVENUS LORS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 MARS 2021

BlackRock a déclaré avoir franchi le 12 octobre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,96% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 13 octobre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,09% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 14 octobre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,90% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 20 octobre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,02% des actions et des droits de vote de la Société ;

Citadel a déclaré avoir franchi le 21 octobre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 1% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 0,98% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 21 octobre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,77% des actions et des droits de vote de la Société ;

Sycomore Asset Management a déclaré avoir franchi le 27 octobre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 2,01% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 5 novembre 2020, à la baisse, les seuils statutaires de 3-2 et 1% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 0,76% des actions et des droits de vote de la Société ;

Citigroup a déclaré avoir franchi le 10 novembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 3% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 3,12% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 11 novembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,13% des actions et des droits de vote de la Société ;

Citigroup a déclaré avoir franchi le 12 novembre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 3% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,97% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 12 novembre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et

des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,89% des actions et des droits de vote de la Société ;

Sycomore Asset Management a déclaré avoir franchi le 16 novembre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 1,99% des actions et des droits de vote de la Société ;

La Caisse de dépôt et de placement du Québec (la « CDPQ ») a déclaré avoir franchi à la baisse successivement le 11 novembre 2020 le seuil statutaire de 6%, le 12 novembre 2020 le seuil statutaire de 5%, le 13 novembre 2020 le seuil de 4%, le 16 novembre 2020 le seuil de 3% et le 18 novembre 2020 le seuil de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,99% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 24 novembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,21% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 25 novembre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,99% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 27 novembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,12% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 30 novembre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,86% des actions et des droits de vote de la Société ;

La CDPQ a déclaré avoir franchi à la baisse le 24 novembre 2020, le seuil statutaire de 1%, du capital et des droits de vote de la Société puis avoir cédé la totalité de ses actions détenues dans la Société le 1er décembre 2020 ;

Abu Dhabi Investment Authority (« ADIA ») a déclaré avoir franchi le 1er décembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 1% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,03% des actions et des droits de vote de la Société ;

Millennium a déclaré avoir franchi le 3 décembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 1% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,00% des actions et des droits de vote de la Société ;

Millennium a déclaré avoir franchi le 4 décembre 2020, à la baisse, le seuil statutaire de 1% du capital et des

droits de vote de la Société détenant ainsi 0,99% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 29 décembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,05% des actions et des droits de vote de la Société ;

Permian Investment Partners, LP a déclaré avoir franchi le 29 décembre 2020, à la hausse, le seuil statutaire de 6% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 6,11% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 5 janvier 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,99% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 6 janvier 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,21% des actions et des droits de vote de la Société ;

ADIA a déclaré avoir franchi le 20 janvier 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 1% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 0,99% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 25 janvier 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 2,41% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 28 janvier 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 3% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 3,39% des actions et des droits de vote de la Société ;

Wellington Management Group LLP a déclaré avoir franchi le 28 janvier 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 5% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 5,22% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 1er février 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,93% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 2 février 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 4% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 4,01% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 2 février 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,15% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 3 février 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,93% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 4 février 2021, à

la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,02% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 5 février 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,88% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 12 février 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,27% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 16 février 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,84% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 17 février 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,04% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 18 février 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 5% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 5,03% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 22 février 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,82% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 23 février 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,15% des actions et des droits de vote de la Société ;

Sycomore a déclaré avoir franchi le 2 mars 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 1% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 0,90% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 4 mars 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 6% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 6,10% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 8 mars 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,95% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 9 mars 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 2,02% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré avoir franchi le 10 mars 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 5% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 5,12% des actions et des droits de vote de la Société, FMR LLC détenant ainsi 7,24% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait

franchi le 17 mars 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 8% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 8,12% des actions et des droits de vote de la Société ;

ADIA a déclaré avoir franchi le 21 mars 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 1% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,17% des actions et des droits de vote de la Société ;

BlackRock a déclaré avoir franchi le 23 mars 2021, à la baisse, le seuil statutaire de 2% du capital et des droits de vote de la Société détenant ainsi 1,93% des actions et des droits de vote de la Société ;

Fidelity International a déclaré que FMR LLC avait franchi le 30 mars 2021, à la hausse, le seuil statutaire de 9% du capital et des droits de vote de la Société, détenant ainsi 9,01% des actions et des droits de vote de la Société.



19 mai 2021

# ELIOR GROUP SA

## Comptes consolidés intermédiaires condensés

*Pour les semestres clos le 31 mars 2021 et le 31 mars 2020*

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

Elior Group SA  
Société anonyme  
Capital 1 741 478,23 euros  
408 168 003 R.C.S. Nanterre  
Siège social : 9-11, Allée de l'Arche - 92032 Paris La Défense

<b>1.</b>	<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....</b>	<b>22</b>
1.1	Compte de résultat consolidé.....	22
1.2	Etat du résultat global.....	24
<b>2.</b>	<b>BILAN CONSOLIDE .....</b>	<b>25</b>
2.1	Actif.....	25
2.2	Passif .....	26
<b>3.</b>	<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....</b>	<b>27</b>
<b>4.</b>	<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....</b>	<b>29</b>

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS POUR LES SEMESTRES CLOS LE 31 MARS 2021 ET 2020 .....**

<b>5.</b>	<b>PRESENTATION GENERALE.....</b>	<b>30</b>
<b>6.</b>	<b>FAITS MARQUANTS.....</b>	<b>30</b>
<b>7.</b>	<b>PRINCIPES COMPTABLES .....</b>	<b>31</b>
7.1	Base de préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés.....	31
7.2	Continuité d'exploitation.....	31
7.3	Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et appliquées par le Groupe .....	31
<b>8.</b>	<b>RECOURS A DES ESTIMATIONS.....</b>	<b>31</b>
<b>9.</b>	<b>TAUX DE CHANGE .....</b>	<b>32</b>
<b>10.</b>	<b>REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES .....</b>	<b>32</b>
<b>11.</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>33</b>
11.1	Chiffre d'affaires, EBITA ajusté et actifs non courants par segment .....	34
11.2	Chiffre d'affaires par marché .....	35
<b>12.</b>	<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS .....</b>	<b>35</b>
<b>13.</b>	<b>IMPOTS SUR LE RESULTAT.....</b>	<b>35</b>
<b>14.</b>	<b>CAPITAL DE LA SOCIETE MERE, DIVIDENDE ET PAIEMENT EN ACTION .....</b>	<b>35</b>
14.1	Capital de la société mère .....	35
14.2	Dividendes.....	36
14.3	Paiement en actions.....	36
<b>15.</b>	<b>ECARTS D'ACQUISITION.....</b>	<b>36</b>
<b>16.</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....</b>	<b>38</b>
<b>17.</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....</b>	<b>38</b>
<b>18.</b>	<b>DROITS D'UTILISATION .....</b>	<b>39</b>

<b>19.</b>	<b>DETTES FINANCIERES ET CHARGES FINANCIERES NETTES.....</b>	<b>39</b>
19.1	Dettes financières.....	39
19.2	Charges financières nettes .....	44
<b>20.</b>	<b>PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>45</b>
<b>21.</b>	<b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....</b>	<b>46</b>
<b>22.</b>	<b>ACTIVITES ARRETEES OU DESTINEES A ETRE CEDEES.....</b>	<b>46</b>
<b>23.</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU 31 MARS 2021 .....</b>	<b>47</b>

## 1. Compte de résultat consolidé et état du résultat global

### 1.1 Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	Note	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11.1</b>	<b>1 869</b>	<b>2 459</b>
Achats consommés		(578)	(797)
Charges de personnel		(1 003)	(1 232)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions		-	(2)
Autres frais opérationnels		(195)	(250)
Impôts et taxes		(36)	(43)
Amortissements et provisions opérationnels courants		(81)	(84)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation		(9)	(10)
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies</b>		<b>(33)</b>	<b>41</b>
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées		(1)	(1)
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b>	<b>11.1</b>	<b>(34)</b>	<b>40</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	12.	(3)	(6)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b>		<b>(37)</b>	<b>34</b>
Charges financières	19.2	(26)	(20)
Produits financiers	19.2	6	3
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>(57)</b>	<b>17</b>
Impôt sur les résultats	13.	4	(15)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(53)</b>	<b>2</b>
<b>Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente</b>	<b>22.</b>	<b>(3)</b>	<b>(20)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>(56)</b>	<b>(18)</b>
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société mère		(53)	(17)
Participations ne donnant pas le contrôle		(3)	(1)

(En euros)	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité
<b>Résultat net par action</b>		
<b>Résultat net par action des activités poursuivies</b>		
de base	(0,29)	0,02
dilué	(0,29)	0,02
<b>Résultat net par action des activités arrêtées ou en vue de la vente</b>		
de base	(0,02)	(0,12)
dilué	(0,02)	(0,12)
<b>Résultat net total par action</b>		
de base	(0,31)	(0,10)
dilué	(0,31)	(0,10)

## 1.2 Etat du résultat global

(En millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(56)</b>	<b>(18)</b>
<b>Éléments non recyclables ultérieurement en résultat</b>		
Engagements liés aux avantages au personnel (1)	3	14
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		
Instruments financiers	-	2
Écarts de conversion	(4)	(6)
Impôt sur les résultats	-	(1)
<b>Total</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(57)</b>	<b>(9)</b>
Attribuable aux :		
- Actionnaires de la société mère	(54)	(8)
- Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(1)

(1) Engagements nets de l'effet d'impôt.

## 2. Bilan consolidé

### 2.1 Actif

(En millions d'euros)	Note	Au 31 mars 2021 Non audité	Au 30 septembre 2020
Ecart d'acquisition	15.	1 720	1 719
Immobilisations incorporelles	16.	210	221
Immobilisations corporelles	17.	295	314
Droits d'utilisation	18.	248	238
Autres actifs non courants		4	6
Actifs financiers non courants		111	111
Participations dans les entreprises associées		-	-
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)		-	-
Impôts différés		82	74
<b>Total actif non courant</b>		<b>2 670</b>	<b>2 683</b>
Stocks		92	102
Clients et autres créances d'exploitation		583	625
Actifs sur contrat client		-	-
Actif d'impôt exigible		10	14
Autres actifs courants		58	54
Créances financières court terme (*)		4	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie (*)		32	41
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	22.	23	17
<b>Total actif courant</b>		<b>802</b>	<b>856</b>
<b>Total actif</b>		<b>3 472</b>	<b>3 539</b>

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

## 2.2 Passif

(En millions d'euros)	Note	Au 31 mars 2021 Non audité	Au 30 septembre 2020
Capital		2	2
Réserves et résultats accumulés		1 106	1 152
Écarts de conversion		(23)	(19)
Participations ne donnant pas le contrôle		(5)	(3)
<b>Total capitaux propres</b>	4.	<b>1 080</b>	<b>1 132</b>
Emprunts et dettes financières (*)	19.	803	781
Dettes de loyers (*)	19.	201	192
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)		3	6
Passifs sur acquisitions de titres		14	18
Impôts différés		-	-
Engagements de retraite et avantages au personnel	20.	91	96
Provisions non courantes	20.	24	23
Autres passifs non courants		-	-
<b>Total passif non courant</b>		<b>1 136</b>	<b>1 116</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		486	448
Dettes sur immobilisations		11	11
Dettes fiscales et sociales		484	536
Dette d'impôt sur le résultat		6	1
Emprunts et dettes financières (*)	19.	3	2
Dettes de loyers (*)	19.	61	58
Dettes sur acquisition de titres		2	2
Provisions courantes	20.	118	130
Passif sur contrat client		41	62
Autres passifs courants		17	21
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	22.	27	20
<b>Total passif courant</b>		<b>1 256</b>	<b>1 291</b>
<b>Total passif</b>		<b>2 392</b>	<b>2 407</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>3 472</b>	<b>3 539</b>
<i>(*) Inclus dans le calcul de l'endettement financier net</i>		1 038	998
<i>Endettement financier net hors juste valeur des instruments financiers dérivés et frais d'émission d'emprunt</i>		1 038	995

### 3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(En millions d'euros)	Note	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité
<b>Flux de trésorerie liés aux activités poursuivies</b>			
Résultat opérationnel courant incluant la QP de résultat des entreprises associées		(34)	40
Dotations aux amortissements (1)		93	95
Dotations aux provisions		(2)	-
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>		<b>57</b>	<b>135</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité		12	(38)
Intérêts et charges financières versés		(18)	(11)
Impôts versés		2	2
Autres flux		(11)	(4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies</b>		<b>42</b>	<b>84</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	16. 17.	(32)	(55)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3	2
Acquisitions d'actifs financiers		(1)	(1)
Cessions d'actifs financiers		-	-
Acquisitions de sociétés consolidées après déduction du montant de la trésorerie acquise		-	(4)
Autres flux liés aux opérations d'investissements		-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</b>		<b>(30)</b>	<b>(58)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-
Mouvements sur capitaux propres de la mère		-	-
Achats d'actions propres		-	(21)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Émissions d'emprunts et dettes financières	19.	231	732
Remboursements d'emprunts et dettes financières	19.	(215)	(3)
Remboursements de la dette locative	19.	(32)	(28)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</b>		<b>(16)</b>	<b>680</b>
Incidence de la variation des taux de change et autres variations		(2)	-
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>(6)</b>	<b>706</b>
<b>Variation Nette de la Trésorerie des activités non poursuivies</b>	22.	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>		<b>40</b>	<b>76</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>		<b>30</b>	<b>776</b>

(1) Dont 1 million d'euros relatifs aux amortissements des avances sur contrats clients au 31 mars 2020 et au 31 mars 2021.

Les découverts bancaires et les comptes courants détenus à des fins de gestion de la trésorerie sont considérés comme des éléments de trésorerie et sont de fait déduits de la trésorerie dans le tableau de flux nonobstant leur classement en Emprunts et dettes financières courants. Ces éléments constituent la seule différence entre la trésorerie présentée à l'actif du bilan et la trésorerie nette en fin de période, présentée dans le tableau de flux de trésorerie.

La réconciliation avec les postes de trésorerie active et passive présentés au bilan consolidé est détaillée ci-dessous :

(En millions d'euros)	Au 31 mars 2021 Non audité	Au 30 septembre 2020
<b>Trésorerie active</b>	<b>32</b>	<b>41</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32	41
<b>Trésorerie passive</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Découverts bancaires	2	-
Comptes courants	-	1
Intérêts courus non échus	-	-
<b>Trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>30</b>	<b>40</b>

#### 4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En millions d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital et autres réserves	Résultats consolidés de la période	Écarts de conversion	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
<b>Capitaux propres retraités au 01/10/2019</b>	<b>178 319 146</b>	<b>2</b>	<b>1 411</b>	<b>271</b>	<b>(17)</b>	<b>1 667</b>	<b>2</b>	<b>1 669</b>
Résultat net				(482)		(482)	(4)	(486)
Engagements liés aux avantages au personnel			7			7		7
Instruments financiers : variations de juste valeur			2			2		2
Écarts de conversion					(23)	(23)	-	(23)
<b>Résultat global</b>			<b>9</b>	<b>(482)</b>	<b>(23)</b>	<b>(497)</b>	<b>(4)</b>	<b>(500)</b>
Affectation du résultat de la période précédente			271	(271)		-		-
Diminution de capital	(4 268 550)		(20)			(20)	-	(20)
Dividendes versés			(50)			(50)	-	(50)
Paie ment fondé sur les actions (IFRS2)	74 672		-			-	-	-
Autres variations			34			35	(1)	34
<b>Capitaux propres au 30/09/2020</b>	<b>174 125 268</b>	<b>2</b>	<b>1 656</b>	<b>(482)</b>	<b>(40)</b>	<b>1 135</b>	<b>(3)</b>	<b>1 132</b>
<b>Capitaux propres au 01/10/2020</b>	<b>174 125 268</b>	<b>2</b>	<b>1 656</b>	<b>(482)</b>	<b>(40)</b>	<b>1 135</b>	<b>(3)</b>	<b>1 132</b>
Résultat net				(53)		(53)	(3)	(56)
Engagements liés aux avantages au personnel			3			3		3
Instruments financiers : variations de juste valeur			-			-		-
Écarts de conversion					(4)	(4)	-	(4)
<b>Résultat global</b>			<b>3</b>	<b>(53)</b>	<b>(4)</b>	<b>(54)</b>	<b>(3)</b>	<b>(57)</b>
Affectation du résultat de la période précédente			(482)	482		-		-
Diminution de capital			-			-		-
Dividendes versés			-			-		-
Paie ment fondé sur les actions (IFRS2)	22 555		-			-	-	-
Autres variations			4			4	-	4
<b>Capitaux propres au 31/03/2021</b>	<b>174 147 823</b>	<b>2</b>	<b>1 180</b>	<b>(53)</b>	<b>(44)</b>	<b>1 085</b>	<b>(5)</b>	<b>1 080</b>

## Annexe aux comptes consolidés IFRS pour les semestres clos le 31 mars 2021 et 2020

### 5. Présentation générale

Elior Group SA est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé à Paris La Défense, 9-11 Allée de l'Arche. Au 31 mars 2021, Elior Group SA est détenue à 20,01 % par la société BIM SAS (contrôlée par Robert Zolade), à 7,66 % par Corporacion Empresarial Emesa, à 5,20 % par le Fonds Stratégique de Participations et à 67,13 % par des investisseurs privés et publics suite à son introduction sur le marché réglementé d'Euronext Paris, le 11 Juin 2014.

Elior Group est un acteur majeur de la restauration sous contrat et des services qui y sont associés. Le Groupe opère ses activités de restauration collective & services par l'intermédiaire de ses filiales et participations implantées dans 6 pays, dont le Royaume-Uni, l'Espagne, l'Italie et les Etats-Unis.

### 6. Faits marquants

#### Au cours des 6 mois clos le 31 mars 2021

- **Crise sanitaire COVID-19**

Les six premiers mois de l'exercice 2020-2021 ont été principalement marqués par la crise sanitaire COVID-19 qui a particulièrement impacté la performance de notre secteur d'activité Entreprises et dans une moindre mesure celui du secteur Education.

- **Avenant au contrat de Titrisation**

Le 13 octobre 2020, le programme de Titrisation 2017, pour un montant total de 360 millions d'euros, à échéance initiale juillet 2021 a été amendé pour proroger son échéance à octobre 2024 et respecter dès à présent les critères prévus par le Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées (« STS »). Cet amendement est sans impact sur le traitement comptable.

- **Covenant holiday**

Le 24 novembre 2020, la société a obtenu la prorogation du covenant « holiday » du 30 septembre 2021 au 30 septembre 2022, date du prochain test. Ce covenant « holiday » est assorti des conditions et engagements suivants : (i) ajout d'un palier de marge de 50 bps, pour

les tests aux dates du 31 mars et 30 septembre 2021, (ii) aucune distribution de dividende tant que le ratio de levier après paiement est supérieur à 4x, (iii) montant cumulé des acquisitions jusqu'à maturité du financement limité à 50 millions d'euros tant que le ratio de levier est supérieur à 4x, (iv) utilisation de 50% des produits de tout nouveau financement au remboursement des tirages en cours.

- **Emission d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE)**

Le 22 mars 2021, Elior Group a émis un prêt garanti par l'Etat (« PGE ») de 225 millions d'euros, garanti à hauteur de 80%, dont la maturité d'un an peut être étendue de 5 ans à la demande d'Elior Group avec des remboursements semestriels à hauteur de 10% à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2022.

#### Au cours des 6 mois clos le 31 mars 2020

Les six premiers mois de l'exercice 2019-2020 avaient été principalement marqués par le début de la crise sanitaire COVID-19 qui impactait la performance de nos secteurs d'activité Enseignement et Entreprises au mois de mars 2020. L'impact du COVID-19 avait été estimé à 157 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et à 70 millions sur l'EBITA ajusté avant application d'IFRS 16.

## 7. Principes comptables

### 7.1 Base de préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du semestre au 31 mars 2021 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020. Pour les périodes intermédiaires, les impôts sur les résultats, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) mais y compris l'IRAP en Italie, sont provisionnés sur la base du taux d'imposition qui devrait s'appliquer au résultat annuel total. La CVAE, (qui est incluse dans la charge d'impôts sur les résultats) et la participation des salariés sont provisionnées sur la base de 50% de la charge annuelle estimée.

Les aides gouvernementales obtenues en raison des impacts du COVID-19 ont été reconnues conformément à IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques ».

Les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés annuels au 30 septembre 2020, à l'exception des normes et interprétations ayant été adoptées par l'Union européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés sont présentés en euro et arrondis au million le plus proche.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés non audités ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Elior Group le 19 mai 2021.

### 7.2 Continuité d'exploitation

Les impacts de la pandémie COVID-19 observés sur nos activités sur les 6 premiers mois de l'exercice 2020-2021, ainsi que les incertitudes liées à ses futurs impacts sur nos résultats, notre trésorerie et nos capitaux propres ont conduit la direction du Groupe à évaluer, pour l'établissement de ses comptes consolidés, la continuité d'exploitation.

Au 31 mars 2021, le Groupe dispose de 819 millions d'euros de liquidité disponible, dont 450 millions d'euros non tirés sur la facilité de crédit renouvelable de

450 millions d'euros, 250 millions de dollars US (213 millions d'euros) non tirés sur la facilité de crédit renouvelable de 250 millions de dollars US et 126 millions d'euros issus des autres lignes de crédit disponibles (voir note 19.1.2).

Compte tenu de sa situation de trésorerie et de sa liquidité disponible, de la projection actualisée de ses flux de trésorerie à 12 mois, de sa structure d'endettement après l'émission du PGE, le Groupe estime avoir le niveau de trésorerie suffisant pour assurer la continuité de ses activités.

En conséquence, les états financiers consolidés intermédiaires condensés du semestre au 31 mars 2021 ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

### 7.3 Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et appliquées par le Groupe

Les nouvelles normes, amendements aux normes et interprétations publiés par l'IASB qui ne sont pas encore d'application obligatoire n'ont pas été appliqués par anticipation. Le Groupe n'anticipe pas d'impacts significatifs.

## 8. Recours à des estimations

Pour établir les états financiers intermédiaires du Groupe, des estimations et des hypothèses ont été faites par la direction du Groupe et celle des filiales. Elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et charges de la période.

Ces estimations et appréciations qui sont effectuées sur la base d'une expérience passée et de divers autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances actuelles constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Lors de l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés, les jugements importants portés par la direction pour l'application des principes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes liées aux estimations ont été les mêmes que pour les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Les éléments significatifs faisant l'objet de ces estimations et hypothèses comprennent les écarts d'acquisition et les actifs immobilisés (Notes 16, 17 et 18), ainsi que les impôts différés.

### Impact du COVID 19

Les hypothèses sur lesquelles le Groupe se fonde sont, après prise en compte des événements du premier semestre, globalement inchangées par rapport à celles qui avaient été retenues lors des tests de dépréciation au 30 septembre 2020 à savoir :

- Impacts actualisés de la crise sanitaire sur le deuxième semestre 2020-2021, et l'année 2021-2022 ;
- Retour progressif à des volumes d'activité d'avant crise sanitaire à partir de 2023 pour la majorité des UGTs ;
- Accélération de la diversification de nos offres et marchés

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 «Effet des variations des cours des monnaies étrangères ». Les transactions commerciales en devises étrangères réalisées par les sociétés consolidées sont converties aux cours des devises à la date des transactions. Les créances et dettes en monnaies étrangères sont converties sur la base des cours de change à la clôture. Les écarts de change résultant de cette réévaluation sont enregistrés au compte de résultat.

Pour les semestres clos les 31 mars 2021 et 2020, les bilans, comptes de résultat et tableaux de flux de trésorerie de certaines filiales dont la devise fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation des comptes d'Elior Group sont convertis aux taux des 31 mars 2021 et 2020 pour le bilan et, sauf fluctuation de change significative, au taux de change moyen de la période clôturée pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. Les différences de conversion sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

## 9. Taux de change

Les taux de change retenus dans les comptes consolidés pour les semestres clos les 31 mars 2021 et 2020 proviennent des cotations à la bourse de Paris :

	Au 31 mars 2021		Au 31 mars 2020	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
- € /US \$ :	1,1728	1,1990	1,1029	1,1051
- € /£ :	0,8507	0,8884	0,8879	0,8614
- € /INR :	85,78	87,95	83,09	79,39

## 10. Regroupements d'entreprises

### Au cours des 6 mois clos le 31 mars 2021

Aucune acquisition ou cession significative n'est intervenue au cours des 6 mois clos le 31 mars 2021.

### Au cours des 6 mois clos le 31 mars 2020

Aucune acquisition ou cession significative n'est intervenue au cours des 6 mois clos le 31 mars 2020.

## 11. Information sectorielle

Le Groupe opère deux activités poursuivies « Restauration Collective » et « Services » suite à la cession de l'activité Concession et est constitué de quatre secteurs opérationnels : « Restauration Collective France », « Services France », « Restauration Collective International » et « Services International ».

Le Groupe regroupe ces secteurs poursuivis au sein de deux segments opérationnels « Restauration Collective & Services France » et « Restauration Collective & Services International », conformément à IFRS 8 ; les activités de Restauration et de Services ayant des caractéristiques économiques similaires en termes de rentabilité à long-terme, de nature de services, de

méthode de production ainsi que de catégorie de clients et d'environnement réglementaire.

L'information sectorielle présentée repose sur les données financières issues du système de reporting interne régulièrement revues par le Directeur Général, désormais le principal décideur opérationnel.

Les segments opérationnels « Restauration de Concession » sont présentés dans les activités arrêtées ou destinées à être cédées.

Le secteur « Corporate & Autres » regroupe essentiellement les fonctions centrales non allouées, les frais de siège du Groupe ainsi que les activités résiduelles de la division Concession non cédées.

Les tableaux ci-après présentent le chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté et les actifs non courants par secteur d'activité France et International ainsi que le chiffre d'affaires par marché pour les semestres clos les 31 mars 2021 et 2020.

## 11.1 Chiffre d'affaires, EBITA ajusté et actifs non courants par segment

(En millions d'euros)	Restauration collective et services			Corporate & autres	Total Groupe	
	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	France	International			Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>890</b>	<b>979</b>	<b>1 869</b>	-	<b>1 869</b>	
<b>Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b>	<b>(4)</b>	<b>(21)</b>	<b>(25)</b>	<b>(9)</b>	<b>(34)</b>	
<i>Dont :</i>						
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	-	-	0	-	0	
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	-	9	9	-	9	
<b>EBITA Ajusté</b>	<b>(4)</b>	<b>(12)</b>	<b>(16)</b>	<b>(9)</b>	<b>(25)</b>	
<i>EBITA ajusté en % du CA</i>	<i>(0)%</i>	<i>(1)%</i>	<i>(1)%</i>		<i>(1)%</i>	
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(31)	(41)	(72)	(9)	(81)	
<b>Actifs non courants (1)</b>	<b>1 277</b>	<b>1 127</b>	<b>2 404</b>	<b>69</b>	<b>2 473</b>	

(1) Actifs non courants incluant la valeur nette du Goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles.

(En millions d'euros)	Restauration collective et services			Corporate & autres	Total Groupe	
	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité	France	International			Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 086</b>	<b>1 367</b>	<b>2 453</b>	<b>6</b>	<b>2 459</b>	
<b>Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>51</b>	<b>(11)</b>	<b>40</b>	
<i>Dont :</i>						
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	-	2	2	-	2	
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	-	10	10	-	10	
<b>EBITA Ajusté</b>	<b>37</b>	<b>26</b>	<b>63</b>	<b>(11)</b>	<b>52</b>	
<i>EBITA ajusté en % du CA</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>	<i>(195)%</i>	<i>2%</i>	
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	(46)	(75)	(9)	(84)	
<b>Actifs non courants (1)</b>	<b>1 289</b>	<b>1 331</b>	<b>2 620</b>	<b>83</b>	<b>2 703</b>	

(1) Actifs non courants incluant la valeur nette des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles et corporelles.

## 11.2 Chiffre d'affaires par marché

### Saisonnalité

Hors période exceptionnelle, telle que la crise du COVID-19 observée, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant découlant de nos activités sont soumis à des fluctuations saisonnières.

Au cours du deuxième semestre, le résultat opérationnel courant et le taux de marge de l'activité Restauration Collective & Services accusent une baisse en raison d'une diminution des volumes due aux vacances estivales des employés et des élèves.

En outre, les variations du nombre de jours ouvrés et les dates de certains jours fériés ou de vacances scolaires ont un impact sur la comparabilité du chiffre d'affaires et la rentabilité d'une période à l'autre.

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité sont également soumis à des fluctuations saisonnières, qui résultent principalement des variations des besoins en fonds de roulement. Dans l'activité Restauration Collective & Services, le montant des créances clients augmente durant le premier semestre car le volume de facturation atteint un pic durant cette période, puis diminue durant le second semestre.

### - Chiffre d'affaires par marché :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	Part du CA total en %	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité	Part du CA total en %	Variation / N-1	Variation en %
Entreprises	617	33,0%	1 056	42,9%	(438)	(41,5)%
Enseignement	679	36,4%	788	32,1%	(109)	(13,8)%
Santé et social	572	30,6%	615	25,0%	(43)	(7,0)%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 869</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 459</b>	<b>100,0%</b>	<b>(590)</b>	<b>(24,0)%</b>

## 12. Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants du Groupe ont représenté une charge nette de 3 millions d'euros pour le semestre clos le 31 mars 2021 contre 6 millions en 2020. Ils comprennent principalement des coûts de restructuration et d'arrêts d'activité encourus en France et à l'étranger.

## 13. Impôts sur le résultat

La charge nette d'impôts hors CVAE est comptabilisée sur la base de l'estimation faite par le management du taux d'imposition annuel moyen pour l'exercice complet. Le taux d'imposition annuel moyen estimé pour l'exercice à clore le 30 septembre 2021 et utilisé pour les 6 mois clos le 31 mars 2021 est de 12 %. Le taux d'imposition utilisé pour les 6 mois clos le 31 mars 2020 était de 22 %.

La charge d'impôts des activités poursuivies du Groupe a diminué de 19 millions d'euros, passant d'une charge de

15 millions d'euros pour les 6 mois clos le 31 mars 2020 à un produit de 4 millions d'euros pour les 6 mois clos le 31 mars 2021. Cette diminution est principalement due à une baisse significative du résultat avant impôt de 74 millions d'euros et à une réduction en France de la charge de CVAE passant de 9 millions d'euros à 7 millions d'euros.

## 14. Capital de la société mère, dividende et paiement en action

### 14.1 Capital de la société mère

Au 31 mars 2021, le capital de la société Elior Group SA, est de 1 741 478 euros divisé en 174 147 823 actions d'une valeur nominale de 0,01 € chacune.

Au 31 mars 2021, le nombre de titres d'auto-contrôle détenu par Elior Group est de 1 780 202 actions, dont 1 703 594 actions relatives au programme de rachat d'actions.

## 14.2 Dividendes

Aucun dividende n'a été distribué à l'issue de l'Assemblée Générale du 26 février 2021.

Le 20 mars 2020, l'Assemblée Générale Mixte avait décidé, au titre de l'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2019, la distribution d'un dividende d'un montant de 52 millions d'euros, correspondant à 0,29 euro par action, payable en numéraire. Ce dividende est présenté au passif du bilan en Autres passifs courants au 31 mars 2020.

## 14.3 Paiement en actions

Aucun plan d'actions de performance aux membres du Management Committee et du Leaders Committee n'a été attribué au 31 mars 2021.

Le 20 mars 2020, le Conseil d'Administration avait attribué un plan d'actions de performance aux membres du Management Committee et du Leaders Committee. Ce plan d'actions de performance est assorti de conditions de présence et de performance suivantes : (i) taux de croissance annuel cumulatif du bénéfice net par action ajusté Elior Group, (ii) performance de l'action Elior Group par rapport à celle d'un panel de sociétés comparables et par rapport à celle de l'indice CAC Next 20, Ces conditions seront vérifiées au 20 mars 2023 pour la condition de présence (vesting de 3 ans) et au 30 septembre 2022 pour les conditions de performance.

## 15. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition nets regroupant les Unités Génératrices de Trésorerie sont détaillés comme suit :

(En millions d'euros)	Au 30 septembre 2020	Augmentation	Dépréciation	Autres variations y compris Ecarts de conversion	Au 31 mars 2021 Non audité
Elior Entreprises	578	1	-	-	579
Elior Enseignement et Santé	365	-	-	-	365
Elior Services	134	-	-	-	134
<b>France</b>	<b>1 077</b>	-	-	-	<b>1 078</b>
Elior North America	272	-	-	-	271
Elior Italy	104	-	-	-	104
Elior Iberia	149	-	-	-	149
Elior UK	117	-	-	1	119
Elior India	-	-	-	-	-
<b>International</b>	<b>642</b>	-	-	<b>1</b>	<b>642</b>
<b>Total Nets</b>	<b>1 719</b>	-	-	<b>1</b>	<b>1 720</b>

L'évolution de la crise sanitaire COVID-19 au cours du premier semestre 2020-2021, principalement en raison des mesures de confinement intervenus lors la deuxième vague, a impacté défavorablement les résultats du Groupe ainsi que dégradé certaines prévisions pour l'exercice

2020-2021 dans des pays où le Groupe opère. Ces indices de perte de valeur ont conduit le Groupe à procéder aux tests de valeur des UGTs Elior Entreprises/Enseignement, Elior UK, Elior Italy et Elior North America.

## Perte de valeur et analyse de sensibilité

### Hypothèses clés utilisées lors de la détermination des valeurs recouvrables

En l'absence de nouveau plan stratégique qui sera disponible au cours du second semestre 2020-2021, le Groupe se fonde sur des hypothèses actualisées du Business Plan préparé par le management et revu par le Conseil d'administration utilisé lors de la clôture du 30 septembre 2020, soit :

- Prise en compte des impacts attendus de la crise sanitaire sur le niveau d'activité sur le deuxième semestre de l'année 2021 et pour l'année 2022 ;
- Retour progressif à des volumes d'activité d'avant la crise sanitaire à partir de 2023 pour la majorité des UGTs ;
- Accélération de la diversification de nos offres et marchés.

Les principales hypothèses de taux retenues sont les suivantes :

	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini	
	Période close au 31 mars 2021	Exercice clos au 30 septembre 2020	Période close au 31 mars 2021	Exercice clos au 30 septembre 2020
Elior Restauration Entreprises, Elior Enseignement et Santé	7,9%	7,9%	1,4%	1,4%
Elior UK	8,1%	8,3%	0,8%	0,8%
Elior North America	7,9%	7,9%	1,6%	1,6%
Elior Italy	9,6%	9,6%	0,8%	0,8%

### Test de dépréciation semestriel 2021

Suite au test de dépréciation du premier semestre de 2021, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

#### Sensibilité de la valeur recouvrable des UGT aux hypothèses retenues

En application d'IAS 36, le Groupe a procédé aux analyses de sensibilité des résultats des tests de dépréciation en fonction des hypothèses suivantes :

- (1) une diminution de 50 points de base du taux de croissance à long terme, ou
- (2) une diminution de 5% des cash flows nets prévisionnels sur l'horizon des plans d'affaires ainsi que sur le flux terminal, ou
- (3) une augmentation de 50 points de base pour les UGT zone euro et 100 points de base pour les autres UGT du taux d'actualisation.

L'analyse de sensibilité à une variation du taux de croissance, à une variation des flux de trésorerie ou à une variation du taux d'actualisation, n'a fait apparaître de scénario raisonnablement possible dans lequel la valeur recouvrable de l'UGT deviendrait inférieure à la valeur comptable que pour Elior UK (de 3 à 5 millions d'euros en fonction des différents paramètres).

L'analyse de sensibilité complémentaire portant sur la baisse des cash-flows nets prévisionnels pour lequel la valeur d'utilité serait égale à la valeur recouvrable de l'actif net, conduit aux pourcentages suivants :

- Elior Restauration Entreprises, Elior Enseignement et Santé : - 9% ;
- Elior Italy : -10%
- Elior North America : - 9% ;
- Elior UK : - 3%.

### Test de dépréciation annuel 2020

Au 30 septembre 2020, les tests de dépréciation réalisés sur les actifs du Groupe avaient conduit à constater une perte de valeur des écarts d'acquisition de 123 millions d'euros dont 67 millions pour Elior Italy et 56 millions pour Elior UK.

## 16. Immobilisations incorporelles

(En millions d'euros)	Au 30 septembre 2020	Augmentation	Diminution	Autres variations	Au 31 mars 2021 Non audité
Droits à concession	18	-	-	-	18
Actifs exploités en concession (1)	37	-	-	-	37
Marques	24	-	-	1	25
Logiciels	130	1	-	7	138
Immobilisations incorporelles en cours	11	4	-	(7)	7
Autres	272	-	-	1	273
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>492</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>498</b>
Droits à concession	(6)	-	-	-	(7)
Actifs exploités en concession (1)	(37)	-	-	-	(37)
Marques	(7)	(1)	-	-	(8)
Logiciels	(105)	(7)	-	(1)	(113)
Autres	(115)	(9)	-	(1)	(125)
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(270)</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(289)</b>
<b>Valeur nette des immobilisations incorporelles</b>	<b>221</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>210</b>

(1) Actifs issus du retraitement selon IFRIC12 de contrats d'affermage et de délégation de service public concernant des cuisines centrales exploitées en restauration d'enseignement en France.

## 17. Immobilisations corporelles

(En millions d'euros)	Au 30 septembre 2020	Augmentation	Diminution	Autres variations	Au 31 mars 2021 Non audité
Terrains	8	-	(1)	-	7
Constructions	87	1	(3)	1	86
Installations techniques	450	12	(9)	5	458
Autres immobilisations corporelles	375	9	(6)	(1)	377
Immobilisations corporelles en cours	8	6	-	(5)	9
Avances et acomptes sur immobilisations	2	-	-	(1)	1
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>930</b>	<b>28</b>	<b>(19)</b>	<b>(1)</b>	<b>938</b>
Constructions	(44)	(2)	3	-	(43)
Installations techniques	(351)	(22)	10	(1)	(364)
Autres immobilisations corporelles	(222)	(22)	6	1	(236)
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(616)</b>	<b>(46)</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>(643)</b>
<b>Valeur nette des immobilisations corporelles</b>	<b>314</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>295</b>

## 18. Droits d'utilisation

(En millions d'euros)	Au 30 septembre 2020	Augmentation	Diminution	Autres variations	Au 31 mars 2021 Non audité
Redevances	25	9	-	1	35
Immobilier	205	14	(9)	3	213
Installations techniques et autres équipements	25	1	-	11	37
Véhicules	57	10	-	(2)	65
<b>Droits d'utilisation bruts</b>	<b>312</b>	<b>34</b>	<b>(9)</b>	<b>13</b>	<b>350</b>
Redevances	(5)	(3)	-	-	(8)
Immobilier	(36)	(25)	9	-	(53)
Installations techniques et autres équipements	(16)	(3)	-	2	(17)
Véhicules	(17)	(10)	-	2	(25)
<b>Amortissement des droits d'utilisation</b>	<b>(74)</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>(102)</b>
<b>Valeur nette des droits d'utilisation</b>	<b>238</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>248</b>

## 19. Dettes financières et charges financières nettes

### 19.1 Dettes financières

#### 19.1.1 Gestion des risques financiers, dettes financières et instruments financiers dérivés

##### 19.1.1.1 Exposition au risque de taux

Le Groupe est exposé au risque de fluctuation des taux d'intérêt en vertu de certaines de ses dettes dont les taux d'intérêt sont indexés sur le taux interbancaire offert européen (« EURIBOR » et « LIBOR ») majorés d'une marge applicable.

Afin de gérer ce risque, le Groupe a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt. Ces contrats lui permettent d'atténuer, d'une part, le risque que les taux d'intérêt variables font peser sur la juste valeur de la dette à taux fixe du Groupe ainsi que, d'autre part, l'exposition de la trésorerie à la dette à taux variable du Groupe. Le montant net des couvertures fermes mises en place ne dépasse pas le montant de la dette du Groupe pour une période donnée. Par ailleurs, les résultats des couvertures mises en place sont rattachés à la période couverte.

Les taux auxquels la dette du Groupe est couverte (contre Euribor) sont, au 31 mars 2021, les suivants pour Elior Participations :

##### Couvertures en euros :

- pour la période 01/10/2020 au 31/12/2021, un taux de 0,343% pour les couvertures fermes (500 millions d'€).

Ces taux ne comprennent pas les marges de crédit du Groupe.

Compte tenu de ces éléments, la sensibilité des frais financiers du Groupe à une hausse de 1% des taux d'intérêts sur l'exercice 2020/2021 est d'environ 4 millions d'euros.

##### 19.1.1.2 Exposition au risque de liquidité

Le Groupe gère le risque de liquidité en surveillant constamment la durée des financements, la permanence des lignes de crédit disponibles et la diversification des ressources. De plus il surveille les flux de trésorerie réels en les comparant aux prévisions.

Le Groupe dispose d'une gestion de trésorerie multidevise centralisée, lorsque la législation locale le permet, ce qui permet de réduire le risque de liquidité auquel il est exposé. Les excédents de trésorerie ou les besoins de financement des filiales sont centralisés et placés ou

financés auprès de la société centralisatrice de trésorerie du Groupe, Elior Participations. Un sous palier de centralisation de trésorerie a été mis en place dans chaque pays dans lequel opère le Groupe. En Inde, un système local de centralisation de trésorerie en devise locale est en place. Une ligne bilatérale de crédit garantie par Elior Participations est également en place.

Au 31 mars 2021, le Groupe disposait d'une trésorerie de 32 millions d'euros (contre 41 millions d'euros au 30 septembre 2020). Au 31 mars 2021, cette trésorerie était constituée de dépôts bancaires à hauteur de 25 millions d'euros.

Outre la trésorerie, les sources de liquidité du Groupe au 31 mars 2021 étaient les suivantes :

- une facilité de crédit renouvelable (Revolving Credit Facility) d'un montant de 450 millions d'euros mise à disposition dans le cadre du contrat de crédit (Senior Facilities Agreement) non tirée au 31 mars 2021, et
- une facilité de crédit renouvelable (Revolving Credit Facility) d'un montant de 250 millions d'US dollars mise à disposition dans le cadre du contrat de crédit (Senior Facilities Agreement), non tirée au 31 mars 2021, et
- un programme de titrisation de créances commerciales européen d'un montant de 360 millions d'euros utilisé à hauteur de 266 millions d'euros au 31 mars 2021 (dont 220 millions d'euros de financement/dette déconsolidés). En cas de fermeture des marchés des ABCP (*Asset-backed commercial paper*) le Groupe dispose d'une ligne de liquidité de 360 millions d'euros durant 6 mois.

Au 31 mars 2021, l'endettement financier brut du Groupe s'élevait à 1 068 millions d'euros y compris les dettes de loyers relatives à l'application d'IFRS 16 (contre 1033 millions d'euros au 30 septembre 2020). Il se composait de crédits à court terme à hauteur de 64 millions d'euros et d'une dette à long terme de 1004 millions d'euros.

Le 17 février 2021, Standard & Poor's a attribué la notation BB- à la dette de la Société avec perspective négative dans le cadre de la pandémie COVID-19, tandis que Moody's a attribué la notation Ba3 le 19 mai 2020 avec perspective négative dans le cadre de la pandémie COVID-19.

### 19.1.1.3 Exposition au risque de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit et/ou de contrepartie correspond au risque qu'une partie à un contrat avec le Groupe manque à ses obligations contractuelles entraînant une perte financière pour le Groupe.

Les instruments financiers qui pourraient exposer le Groupe à des concentrations de risque de contrepartie sont principalement les créances sur ses clients, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les investissements et les instruments financiers dérivés. Dans l'ensemble, la valeur comptable des actifs financiers enregistrée dans les comptes consolidés annuels, nette des dépréciations, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit.

Le Groupe estime qu'il a une exposition très limitée aux concentrations de risque de crédit relatives aux créances clients. En effet, le nombre important et la forte dispersion des clients et des sites opérés rendent les problèmes de concentration du risque clients non significatifs au niveau du bilan consolidé du Groupe. Les facturations sont établies généralement sur la base de prestations déjà réalisées et après acceptation des clients ce qui réduit la possibilité pour ces derniers de les contester. Une procédure de suivi et de relance des créances clients est mise en œuvre au niveau de chaque pays pour accélérer le recouvrement.

De plus, le Groupe a souscrit et prolongé pour 4 ans en octobre 2020 un programme de titrisation de créances commerciales européen (France et Espagne) d'un montant de 360 millions d'euros. La majeure partie des créances de ce programme (75%) est cédée sans recours sur le Groupe, ce qui permet de transférer le risque de non-recouvrement des créances.

Enfin, le Groupe dépose ses liquidités et conclut des contrats de couverture de change et de taux avec des institutions financières de premier rang et considère actuellement que le risque de manquement par ses contreparties à leurs obligations est extrêmement faible, puisque l'exposition financière à chacune de ces institutions financières est limitée.

## 19.1.2 Détail des dettes financières

La valeur comptable et la valeur de remboursement, cette dernière étant égale à la valeur de marché, de la dette financière du Groupe sont détaillées comme suit :

(En millions d'euros)	Devise d'émission	Au 31 mars 2021 Non audité		Au 30 septembre 2020	
		Montant au coût amorti	Montant en juste valeur	Montant au coût amorti	Montant en juste valeur
Découverts bancaires	€	2	2	1	1
Autres dettes financières (y inclus portion courante des dettes de loyers)	€	62	62	59	59
<b>Sous-total des dettes financières courantes</b>		<b>64</b>	<b>64</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
Dettes bancaires syndiquées	€ / \$	757	761	527	530
Autres dettes moyen et long terme	\$	1	1	200	200
Titrisation de créances commerciales et affacturage	€	45	45	54	54
Autres dettes financières (y inclus dettes de loyers)	€	201	201	192	192
<b>Sous-total des dettes financières non courantes</b>		<b>1 004</b>	<b>1 008</b>	<b>973</b>	<b>976</b>
<b>Total dettes financières</b>		<b>1 068</b>	<b>1 072</b>	<b>1 033</b>	<b>1 036</b>

(En millions d'euros)	Au 30 septembre 2020	Emission	Remboursement	Autres variations (1)	Au 31 mars 2021 Non audité
Dettes bancaires syndiquées	726	225	(201)	11	761
Titrisation de créances commerciales	54	5	(14)	-	45
Dettes de loyers	250	-	(32)	43	261
Autres emprunts	3	1	-	(2)	2
<b>Total dettes financières (2)</b>	<b>1 033</b>	<b>231</b>	<b>(247)</b>	<b>52</b>	<b>1 069</b>

(1) Dont les variations de change et variations non cash liées à la juste valeur des dettes de contrats de location IFRS 16.

(2) Total des dettes financières en juste valeur hors les découverts bancaires de 2 millions d'euros au 31 mars 2021 et 3 millions d'euros au 30 septembre 2020.

Les dettes consolidées d'Elior Group au 31 mars 2021 comprennent :

- **Elior Group SA :**
  - Une dette bancaire senior d'un montant total au 31 mars 2021 de 530 millions d'euros amortissable en mai 2023. Le coût de cette dette est indexé sur l'Euribor avec une marge standard de 2,50% pour la tranche à échéance 2023.
  - Un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) d'un montant total de 225 millions d'euros amortissable à échéance 22 mars 2022 pouvant être prolongé à la main d'Elior, au plus tôt quatre mois avant et au plus tard un mois avant le 22 mars 2022, jusqu'à échéance mars 2027, avec une grille de marge progressive basée sur l'Euribor et des frais de garantie de l'Etat selon la grille standard des PGE.
- **Elior Participations SCA :**
  - Une ligne de crédit revolving de 450 millions d'euros (utilisables par Elior Participations ou par Elior Group) à taux variable Euribor plus une marge standard de 2,10% à échéance en mai 2023. En cas de non utilisation, elle fait l'objet d'une commission de confirmation qui est une fraction de cette marge. Au 31 mars 2021 cette ligne n'était pas utilisée ;
  - Une ligne de crédit revolving de 250 millions dollar US (utilisables par Elior Participations ou par Elior Group) à taux variable Libor plus une marge standard de 2,10%, à échéance en mai 2023. En cas de non utilisation, elle fait l'objet d'une commission de confirmation qui est une fraction de cette marge. Au 31 mars 2021, cette ligne n'était pas utilisée ;
  - Une dette résultant d'un programme de titrisation de créances commerciales, dont l'encours - net du dépôt de surdimensionnement d'un montant de 34,5 millions d'euros - s'élève à 45,1 millions d'euros au 31 mars 2021. Le plafond de ce programme (net de l'équivalent

d'un dépôt de garantie) est de 360 millions d'euros et inclut les créances des filiales françaises et espagnoles d'Elior Group. Son coût, sur la base des encours nets, est de l'ordre de 1,55%.

### 19.1.3 Instruments financiers dérivés liés à la dette financière à taux variable

Une partie de la dette financière fait l'objet d'une couverture par la mise en place de contrats de swap de taux d'intérêt permettant de remplacer le taux variable par un taux fixe. Le pourcentage de la dette financière à taux variable couverte s'élève à 66% au 31 mars 2021, et 94% au 30 septembre 2020.

Les taux auxquels la dette du Groupe est couverte (contre Euribor) au 31 mars 2021, sont décrits à la section 19.1.1.1 ci-dessus.

### 19.1.4 Ratios de covenants financiers

Les emprunts bancaires moyen et long terme souscrits par Elior Group et par Elior Participations, y compris le Prêt Garanti par l'Etat, sont assortis de clauses influant sur leur exigibilité anticipée, et relatives au respect de ratios financiers (levier financier) calculés au niveau consolidé d'Elior Group pour être vérifiés lors de chaque clôture semestrielle.

En date du 26 mai 2020, la Société a obtenu une non-application des limites du ratio financier (levier financier) à ne pas dépasser pour les clôtures du 30 septembre 2020 et 31 mars 2021. En date du 24 novembre 2020, la Société a obtenu une non-application des limites du ratio financier (levier financier) à ne pas dépasser pour les clôtures du 30 septembre 2021 et 31 mars 2022. Le mécanisme de baisse ou de hausse de marges en fonction du ratio de levier s'applique toujours.

Les contrats de financement moyen et long terme d'Elior Group SA et d'Elior Participations SCA ne comportent pas de clause exorbitante du droit commun des contrats de ce type.

L'échéancier de l'endettement en juste valeur du Groupe est présenté ci-dessous :

(En millions d'euros)	Devise d'émission	Dettes courantes	Au 31 mars 2021 Non audité		Au 30 septembre 2020		
			Échéance > 1 an et < 5 ans	Échéance > 5 ans	Dettes non courantes	Dettes courantes	Dettes non courantes
<b>Dettes bancaires</b>							
Emprunts moyen terme - Elior Group SA	€		536	225	761		530
Emprunts moyen terme - Elior Participations	€ / \$		-	-	-		200
Autres dettes bancaires moyen et long terme	€						
<b>Sous-total dettes bancaires</b>			<b>536</b>	<b>225</b>	<b>761</b>		<b>730</b>
<b>Autres dettes</b>							
Emprunt obligataire Elior Group (placement privé)	\$						
Dettes de loyers	€	61	201		201	58	192
Emprunts et dettes financières diverses (1)	€	1	46		46	1	54
Découverts bancaires (2)	€	2				1	-
Comptes courants (2)	€					-	-
Intérêts courus sur emprunts	€ / \$	-				-	-
<b>Sous-total autres dettes</b>		<b>64</b>	<b>247</b>	<b>-</b>	<b>247</b>	<b>60</b>	<b>246</b>
<b>Total dettes financières</b>		<b>64</b>	<b>782</b>	<b>225</b>	<b>1 008</b>	<b>60</b>	<b>976</b>

(1) Y inclus dette résultant du programme de titrisation de créances commerciales.

(2) Dette considérée comme un passif de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie.

## 19.2 Charges financières nettes

Le résultat financier des périodes de 6 mois closes au 31 mars 2021 et 2020 est présenté comme suit :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2020 Non audité
Charge d'intérêt sur endettement financier	(23)	(13)
Produits d'intérêt sur placements court terme	3	3
Autres charges et produits financiers (1)	-	(6)
Actualisation des engagements postérieurs à l'emploi	-	(1)
<b>Charges et produits financiers nets</b>	<b>(20)</b>	<b>(17)</b>
<i>(1) Dont :</i>		
- Mise à la juste valeur par résultat des instruments de couverture de taux et de change	1	(3)
- Résultat de cession et mouvement sur provision pour dépréciation sur titres non consolidés	-	-
- Amortissement des frais d'émission des emprunts	(1)	(1)
- Gain / perte de change net(te)	3	(2)
- Autres charges financières	(3)	-

Les charges d'intérêt sur l'endettement financier du Groupe ont augmenté principalement dû à (i) la hausse de l'endettement moyen du SFA sur le premier semestre 2021 par rapport à 2020 et (ii) et à la comptabilisation pour 5 millions d'euros de l'effet de la mise à la juste valeur (conformément à IFRS 9) de la dette du SFA suite à la modification des taux d'intérêts relative à l'obtention du covenant « holiday » en novembre 2020 dernier.

## 20. Provisions courantes et non courantes

Ce poste se décompose de la manière suivante :

(En millions d'euros)	Au 31 mars 2021 Non audité	Au 30 septembre 2020
Engagements liés au personnel	91	96
Non-renouvellement des concessions	10	10
Autres provisions	14	13
<b>Provisions non courantes</b>	<b>115</b>	<b>119</b>
Risques commerciaux	1	2
Provision pour litiges fiscaux et sociaux	12	13
Provision pour réorganisation	71	79
Engagements liés au personnel	8	8
Autres provisions	26	28
<b>Provisions courantes</b>	<b>118</b>	<b>130</b>
<b>Total</b>	<b>233</b>	<b>249</b>

La baisse des provisions pour engagements liés au personnel résulte essentiellement de la hausse de 1,6% à 2,0% du taux d'actualisation au Royaume Uni au 31 mars 2021 par rapport au 30 septembre 2020.

La diminution des provisions pour réorganisation est essentiellement relative aux paiements des coûts sociaux des plans de restructuration en France et à l'étranger engagés en 2020.

## 21. Transactions avec les parties liées

En dehors des administrateurs et membres de l'Executive Committee, les parties liées sont les participations dans des entreprises associées (comptabilisées par mise en équivalence).

(En millions €)	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/03/2020
<b>Revenus</b>		
Entreprises associées	NS	NS
<b>Charges</b>		
Entreprises associées	NS	NS
<b>Clients</b>		
Entreprises associées	NS	NS
<b>Fournisseurs</b>		
Entreprises associées	NS	NS
<b>Compte-courants</b>		
Entreprise associées	3	3

NS : non significatif

## 22. Activités arrêtées ou destinées à être cédées

Au 31 mars 2021, les actifs et passifs pour des montants respectifs de 5 millions d'euros de notre filiale en Inde, CRCL, a été classée en Activités destinées à être cédées conformément à IFRS 5.

Au 31 mars 2020, le résultat des activités arrêtées ou destinées à être cédées incluait essentiellement un impact

de 20 millions d'euros relatif à l'ajustement de prix complémentaire lié au « working capital » relatif à la cession d'Areas (division Concession) intervenue le 1<sup>er</sup> juillet 2019.

### 23. Evénements postérieurs à la clôture du 31 mars 2021

Le 6 avril 2021, des plans de stock-option et d'actions de performance ont été attribués essentiellement aux membres de l'Executive & Management Committee et du Leaders Committee. Ces plans sont assortis de conditions de présence et de performance.

Les plans de stock-option ont des durées de 3 et 4 ans, avec des prix d'exercice respectivement à 8,74€ et 10,49€.

Les conditions de performance des plans de performance sont : le taux de croissance annuel cumulé du bénéfice net par action ajusté d'Elior Group, la performance de

l'action Elior Group par rapport à celle d'un panel de sociétés comparables et par rapport à celle de l'indice CAC Next 20 (applicable aux membres de l'Executive & Management Committee) et des objectifs en matière de RSE.

Le 30 avril 2021, Elior India a conclu un accord de cession de sa participation majoritaire (51%) dans CRCL aux actionnaires minoritaires de CRCL.

---

## 8 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### **Elior Group**

Société anonyme

9-11, allée de l'Arche  
92032 Paris La Défense Cedex

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2020 au 31 mars 2021

## **Elior Group**

Société anonyme

9-11, allée de l'Arche  
92032 Paris La Défense Cedex

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2020 au 31 mars 2021

---

Aux actionnaires de la société Elior Group,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Elior Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2020 au 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels condensés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 19 mai 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Matthieu Moussy

Frédéric Gourd

---

## 9 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés intermédiaires condensés pour le premier semestre de l'exercice 2020-2021 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'Elior Group et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. Le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Paris La Défense,  
Le 20 mai 2021,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Philippe Guillemot', written in a cursive style.

Philippe Guillemot  
Directeur Général