

Un monde d'attentions



Résultats annuels 2013-2014



Sommaire



1 Faits marquants

2 Performances financières du Groupe

3 Performances par division

4 Perspectives

Objectifs financiers atteints ou dépassés

Croissance du CA

6,5 % (3,9 % de croissance organique)



Marge d'EBITDA

8,4 % - stable par rapport à l'exercice précédent



Ratio d'endettement

3,1x EBITDA contre 4,9x l'an dernier pour un objectif < 3,25x



Génération de cash-flow opérationnel

Cash-flow opérationnel à 301 M€ (+37%)
soit un taux de conversion de l'EBITDA de 67 %



→ Performances financières solides :

Dividende proposé : 0,20 € par action (ratio de distribution : 69 %)

Exécution de la stratégie du Groupe pour construire l'avenir

Développement soutenu de l'activité en Restauration collective

1

Expansion géographique sélective

2

Attention continue aux besoins des clients

3

Adaptation à l'environnement de marché

4

Bilan renforcé et ressources financières accrues

5

Dynamisme de l'activité Restauration Collective & Support Services

- Forte progression des signatures de contrats : **+12 %⁽¹⁾** sur 2012-2013



- Le taux de rétention reste élevé à **93 %⁽²⁾**

(1) Hors THS et contrat Trenitalia en 2012-2013

(2) Hors Tesco au RU – réinternalisé

Expansion géographique sélective

- Croissance au R.-U. : acquisition de Lexington en octobre 2014

- Restauration collective haut de gamme à la City de Londres
- Complémentarité avec la présence historique d'Elior au R.-U.
- Synergies commerciales et opérationnelles
- Prix et rentabilité conformes aux critères d'acquisition du Groupe



- Recentrage sur les géographies stratégiques : cession de la participation dans Arcoprime en septembre 2014

- Actif non stratégique : gestion proactive du portefeuille
- Pas de gestion opérationnelle

→ La croissance externe ciblée et ambitieuse reste au cœur de la stratégie de développement, notamment aux États-Unis : enveloppe de 450 M€ sur 2014-2017

3

Attention portée aux besoins des clients : innovation résultant d'un double processus

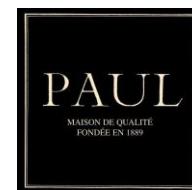
B2B
Orientation
client / partenaire



B2C
Orientation
consommateur final



Marques



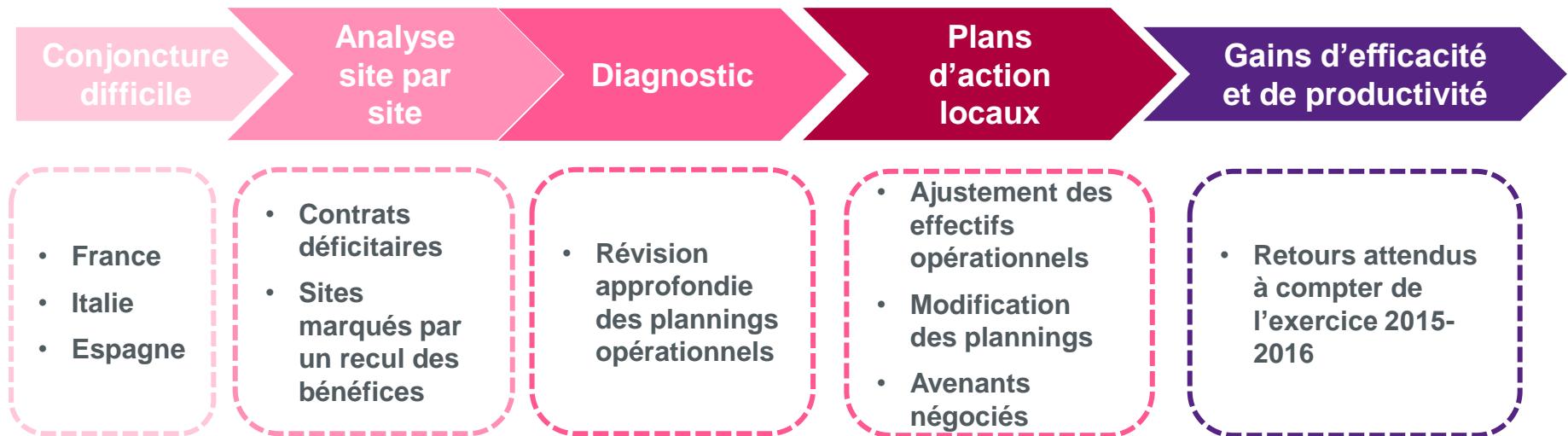
FREE LOUNGE CUISINE
bonsens



→ La réactivité et la flexibilité sont essentielles à la satisfaction des clients à long terme

Adaptation à l'environnement de marché : processus constant d'optimisation des coûts

- Protéger les marges dans une conjoncture économique difficile en renforçant l'efficacité et la productivité tout en améliorant la qualité de service



- Programme Ambition 2 : gains d'efficacité opérationnelle et réduction des coûts
 - Amélioration de la productivité des sites
 - Contrats avec des fournisseurs internationaux
 - Nouveau modèle économique des cuisines centrales
 - Optimisation du système d'information pour les gérants sur sites
 - Réduction des frais généraux
- Flexibilité : une qualité intrinsèque d'Elior

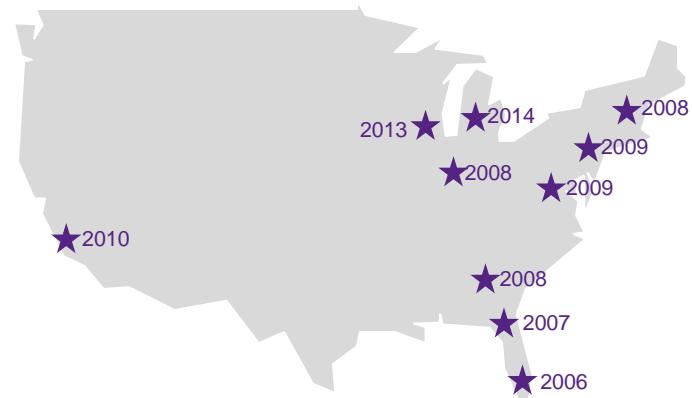
Adaptation à l'environnement de marché : appui sur l'empreinte mondiale dans les concessions

Atouts de notre activité concessions

- 2 300 restaurants et points de vente
- 12 pays
- Équipes internationales et expérimentées
- Solides partenariats avec des marques de qualité
- Concepts innovants et capacités marketing
- Partage des meilleures pratiques et des marques propres

Étude de cas : aéroports américains

- Entrée sur le marché : 2006
- Présence dans 10 aéroports



- Croissance : expansion du marché (5 %+)
- et gains de parts de marché

→ Elior dispose d'actifs et de ressources de qualité pour accompagner sa croissance organique à l'échelle mondiale

Bilan consolidé renforcé et ressources financières accrues

**Introduction en
bourse
11 juin 2014**

- Augmentation du capital de 785 M€
- Remboursement immédiat de 736 M€ du prêt séniior et des obligations *high yield*

**Refinancement
10 déc. 2014**

- Emprunt de 950 M€
 - 800 M€ échéance 5 ans à 190 pb
 - 150 M€ échéance 8 ans à 270 pb
- Facilité de crédit renouvelable de 300 M€ échéance 5 ans (+130 M€ avec échéance prolongée)

→ Moody's et S&P's relèvent leur note : B3 et BB

→ Forte réduction des frais financiers à compter de 2014-2015

Sommaire



1 Fais marquants

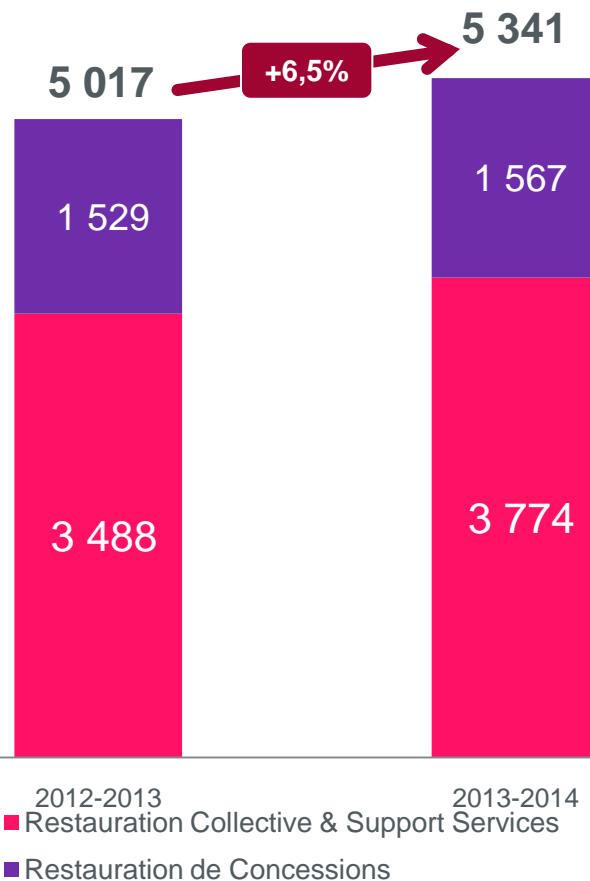
2 Performances financières du Groupe

3 Performances par division

4 Perspectives

Forte croissance du CA tirée par la croissance organique et externe

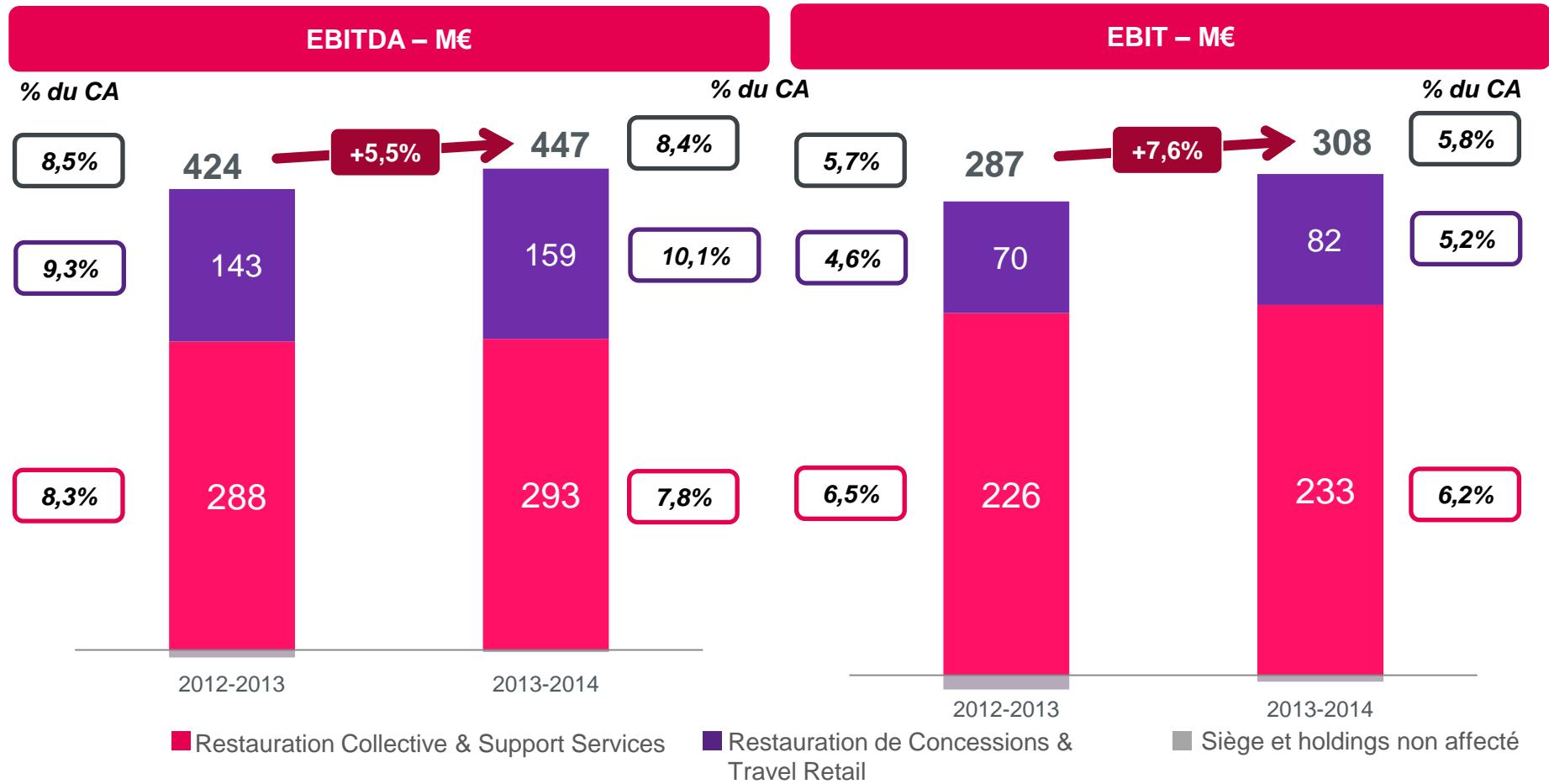
CHIFFRE D'AFFAIRES M€



- Croissance organique : + 3,9 %
- Effet périmètre : + 3,1 %
- Effet nombre de jours : - 0,2 %
- Impact de change : - 0,3 %

→ Progression de la part de l'international : 47% du CA consolidé (vs 44% en 2012-2013)

Rentabilité élevée et stable



→ Marge d'EBITDA conforme aux prévisions données lors de l'IPO

Sommaire



1 Faits marquants

2 Performances financières du Groupe

3 Performances par division

4 Perspectives

Restauration Collective & Support Services

Chiffre d'affaires par région

CHIFFRE D'AFFAIRES – M€

Commentaires

		2013-2014	2012-2013	
France	CA	2 122	2 093	<ul style="list-style-type: none"> Effet jours défavorable Démarrage de nouveaux contrats et développement dynamique sur le segment E&A Hausse de la fréquentation dans l'Enseignement Développement de l'activité et hausse du chiffre d'affaires en Santé Solide développement dans les Services pour les hôtels, les loisirs et la distribution
	<i>Croissance organique</i>	+1,9 %		
	Var. de périmètre	-		
	<i>Croissance totale</i>	+1,4 %		
International	CA	1 652	1 395	<ul style="list-style-type: none"> Démarrage du contrat Itinere en Italie Croissance sur le marché de l'Enseignement, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni Bénéfices de la reprise en Espagne Marché italien déprimé
	<i>Croissance organique</i>	+5,7 %		
	Var. de périmètre	+12,7 %		
	<i>Croissance totale</i>	+18,4 %		
Total Restauration Collective	CA	3 774	3 488	→ +3,4 % de croissance organique

Restauration Collective & Support Services

Rentabilité par région

EBITDA & EBIT – M€

Commentaires

		2013-2014	2012-2013
France	EBIT	148	156
	<i>Marge d'EBIT</i>	7,0 %	7,5 %
	EBITDA	185	190
	<i>Marge d'EBITDA</i>	8,7 %	9,1 %
International	EBIT	83	69
	<i>Marge d'EBIT</i>	5,2 %	5,0 %
	EBITDA	108	99
	<i>Marge d'EBITDA</i>	6,6 %	7,1 %
Total Restauration Collective	EBIT	233	226
	<i>Marge d'EBIT</i>	6,2%	6,5 %
	EBITDA	293	288
	<i>Marge d'EBITDA</i>	7,8%	8,3 %

- Effet jours défavorable
- Hausse des coûts de structure en ligne avec l'augmentation d'activité
- Coûts de démarrage des nouveaux contrats

- Contribution en année pleine des États-Unis
- Activité dynamique au R.U.
- Coûts de démarrage du contrat Itinere en Italie
- Légère hausse des frais de siège en Espagne liée à la reprise en cours

Restauration de Concessions & Travel Retail

Chiffre d'affaires par région

	CHIFFRE D'AFFAIRES- M€		Commentaires
	2013-2014	2012-2013	
France Belgique Allemagne Italie	Chiffre d'affaires	948	924
	<i>Croissance organique</i>	+3,3 %	
	<i>Var. de périmètre</i>	(0,7) %	
	<i>Croissance totale</i>	+2,6 %	<ul style="list-style-type: none"> Ouvertures d'aires en Allemagne et en Italie mais consommation et trafic faibles en France dans les Autoroutes Ouverture de nouveaux points de vente à Rome et Bâle-Mulhouse dans les Aéroports Pas de salons biennaux en France en 2013-2014 Grève des pilotes d'Air France
Péninsule ibérique et Amériques	Chiffre d'affaires	619	605
	<i>Croissance organique</i>	+7,4 %	
	<i>Var. de périmètre</i>	(2,6) %	
	<i>Croissance totale</i>	+2,3 %	<ul style="list-style-type: none"> Hausse du CA dans les Autoroutes aux États-Unis Ouverture de nouveaux points de vente dans les Aéroports en Espagne et aux États-Unis Contribution en croissance de l'aéroport de Barajas
Total Restauration de Concessions	Chiffre d'affaires	1 567	1 529

→ +4,9 % de croissance organique

Restauration de Concessions & Travel Retail

Rentabilité par région

EBITDA & EBIT – M€

Commentaires

		2013-2014	2012-2013
France Belgique Allemagne Italie	EBIT	61	62
	<i>Marge d'EBIT</i>	6,4 %	6,7 %
	EBITDA	105	102
	<i>Marge d'EBITDA</i>	11,0 %	11,0 %
Péninsule ibérique et Amériques	EBIT	21	8
	<i>Marge d'EBIT</i>	3,4 %	1,3 %
	EBITDA	54	41
	<i>Marge d'EBITDA</i>	8,7 %	6,7 %
Total Restauration de Concessions	EBIT	82	70
	<i>Marge d'EBIT</i>	5,2 %	4,6 %
	EBITDA	159	143
	<i>Marge d'EBITDA</i>	10,1 %	9,3 %

- Baisse du chiffre d'affaires Autoroutes en France
- Contribution croissante des nouvelles aires en Allemagne et en Italie
- Haute des marges sur les marchés des Loisirs et des Gares

- Contribution croissante des activités aux États-Unis et de l'aéroport de Madrid Barajas

→ Résilience en France et forte amélioration dans la péninsule ibérique et aux Amériques

Sommaire



1 Faits marquants

2 Performances financières du Groupe

3 Performances par division

4 Perspectives

Tendances de marché par géographie



Potentiel confirmé de forte croissance du marché

- Croissance prévisionnelle du PIB de 2,5-3 % par an d'ici à 2017
- Taux d'inflation supérieur à 2 % par an
- Le trafic autoroutier devrait bénéficier de la baisse des prix des carburants aux États-Unis
- Les taux d'externalisation restent inférieurs à 40 % aux États-Unis, voisins de 50 % au Royaume-Uni



Reprise en cours

- Amélioration des prévisions des grandes institutions depuis mi-2014 avec taux de croissance du PIB nettement positifs
- Augmentation du trafic aérien et autoroutier



Conjoncture plus difficile

- Hausse tendancielle du chômage par rapport à mi-2014
- Recul de la consommation privée
- Pressions sur les dépenses publiques, augmentation des impôts et des charges sociales

Les prévisions pour 2015 tiennent compte de l'environnement et des plans d'actions

Chiffre d'affaires

- Croissance de plus de 4 % (dont au moins 2 % de croissance organique) hors acquisitions à venir sur l'exercice

EBITDA

- Marge d'EBITDA stable au niveau du Groupe

Génération de cash-flow libre

- En hausse d'une année sur l'autre

BPA

- En forte hausse par rapport à 2013-2014

Dividende

- 40 % de résultat net Part du Groupe

Note : Les prévisions doivent être lues avec les hypothèses présentées dans le Document de base

¹ Taux d'endettement calculé suivant la méthodologie du Contrat de crédit senior : dette nette hors frais d'émission non amortis et évaluation à la valeur de marché des instruments de couverture des taux / EBITDA 12 derniers mois, pro forma pour les acquisitions

Les objectifs à plus long terme sont inchangés

Chiffre d'affaires

- +3,5 % de croissance organique annuelle moyenne à compter de 2016

EBITDA

- Marge d'EBITDA à 9 % en 2017

Dividende

- 40 % du résultat net part du Groupe

Note : Les prévisions doivent être lues avec les hypothèses présentées dans le Document de base

¹ Taux d'endettement calculé suivant la méthodologie du Contrat de crédit senior : dette nette hors frais d'émission non amortis et évaluation à la valeur de marché des instruments de couverture des taux / EBITDA 12 derniers mois, pro forma pour les acquisitions

Stratégie claire pour générer une croissance rentable

- Privilégier l'expertise et le leadership en restauration
- Consolider les positions en France, Espagne et Italie
- Développer les positions sur les marchés US et RU
- Poursuivre la stratégie d'expansion sur des segments adjacents et les aéroports internationaux
- Poursuivre la stratégie d'acquisitions
- Priorité à la génération de cash et à la rémunération des actionnaires