

Paris, le 10 mars 2015

# 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 : Résultats en ligne avec les objectifs annuels

- Solide croissance organique de 3,3%
- EBITDA en hausse de 1,5%
- Résultat net multiplié par 3,3
- Perspectives annuelles confirmées

Elior (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la Restauration et des Services, publie ses résultats au 31/12/2014, pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015</b>	<b>1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 419,8</b>	<b>1 348,7</b>	<b>+5,3 %</b>
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>106,2</b>	<b>104,6</b>	<b>+1,5 %</b>
<i>En % du CA</i>	<i>7,5 %</i>	<i>7,8 %</i>	<i>-0,3 pts</i>
<b>EBIT<sup>1</sup></b>	<b>67,3</b>	<b>69,5</b>	<b>-3,2 %</b>
<i>En % du CA</i>	<i>4,7 %</i>	<i>5,2 %</i>	<i>-0,4 pts</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>19,7</b>	<b>6,0</b>	<b>x3.3</b>
<b>Cash flow opérationnel<sup>2</sup></b>	<b>-39,7</b>	<b>-16,0</b>	<b>-23,7M€</b>
<b>Endettement net (31.12)</b>	<b>1 527</b>	<b>2 249</b>	<b>-32,1%</b>
<b>Ratio d'endettement<sup>3</sup> (31.12)</b>	<b>3,4x</b>	<b>5,1x</b>	<b>ns</b>

<sup>1</sup> Prenant en compte l'application de la norme IFRIC 21

<sup>2</sup> EBITDA + variation du besoin en fonds de roulement - dépenses d'investissements opérationnels nettes

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

## Développement commercial

Le début de l'exercice 2014-2015 a été bon en matière de développement commercial. Dans la Restauration Collective et les Services, le taux de rétention est resté élevé, à plus de 93% et des contrats significatifs ont été signés, notamment avec AREVA, Eiffage et La Banque Postale en France et avec Carillion, TVE et VVF à l'étranger. Dans l'activité Restauration de Concessions & Travel Retail, de nouveaux contrats ont également démarré, comme dans les aéroports d'Alghero, de Gênes, de Lamezia, de Pise et de Turin.

## Chiffre d'affaires

**Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 419,8 millions d'euros** pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015. La progression de 5,3% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014 reflète la solide croissance organique de 3,3% sur la période. L'acquisition en octobre 2014 de la société Lexington au Royaume-Uni génère une croissance supplémentaire de 0,7%, nette de l'effet des cessions d'activités non stratégiques de concessions en Argentine et au Maroc. La variation des cours de change a un impact net positif de 1,2%, principalement dû à l'évolution des cours du dollar américain et de la livre sterling par rapport à l'euro. La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international s'élève à 49,0% au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015, contre 46,6% au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014.

## Changement de méthode comptable affectant les résultats publiés

En application des normes comptables IFRS et plus particulièrement de l'interprétation IFRIC 21 qui concerne la comptabilisation des taxes autres que l'impôt sur les sociétés et qui s'applique aux comptes des exercices clos depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2014, les arrêtés comptables intermédiaires d'Elior sont impactés, et ce de façon rétrospective : les charges de taxe concernées sont désormais enregistrées sur la base de leur fait générateur fiscal et non plus étalées sur l'ensemble de l'exercice. Ainsi les résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 sont impactés à hauteur de +2,9 millions d'euros avant impôts et de +2,0 millions d'euros après impôts ; les résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014 sont retraités des mêmes montants avant et après impôts. L'impact de l'IFRIC 21 sera négatif au cours des trimestres suivants. Il sera quasiment nul sur l'ensemble de l'exercice.

## Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

L'EBITDA consolidé du Groupe a augmenté de 1,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 pour atteindre 106,2 millions d'euros, soit une marge de 7,5% du chiffre d'affaires, contre une marge de 7,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014.

L'EBITDA de l'Activité **Restauration Collective & Support Services** s'élève à 86,3 millions d'euros (contre 82,8 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014), soit une marge de 8,3% du chiffre d'affaires, stable d'une année sur l'autre :

- **En France**, il progresse de 1,0 millions d'euros pour s'établir à 49,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015, soit une marge de 8,8% du chiffre d'affaires, en hausse de 0,1 point par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014. La bonne performance de l'activité Entreprises permet de compenser le léger recul constaté dans l'Enseignement en raison de l'effet jours négatif (-1 jour vs 2013-2014) et des coûts induits par le démarrage du contrat de restauration des collèges du Conseil général des Hauts-de-Seine.
- **A l'international**, il progresse de 2,6 millions d'euros et s'élève à 37,2 millions d'euros, représentant une marge de 7,6% du chiffre d'affaires, en retrait par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014 (7,9%). Il bénéficie de l'amélioration des marges aux Etats-Unis et de la croissance du chiffre d'affaires aux Etats-Unis en Espagne et au Royaume-Uni.

L'EBITDA de l'Activité **Restauration de Concessions & Travel Retail** s'élève à 22,3 millions d'euros (contre 24,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014), soit une marge de 5,9% du chiffre d'affaires (contre 6,7% au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014) :

- **En France, Allemagne, Belgique et Italie**, il s'élève à 15,0 millions d'euros (contre 16,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014), représentant une marge de 6,5% du chiffre d'affaires. La moindre performance en France sur les autoroutes et sur les aéroports, notamment celui de Nice (contrat transféré au 1<sup>er</sup> janvier 2015), est partiellement compensée par une plus forte activité en Italie et sur le marché Ville et Loisirs.
- **Dans la péninsule ibérique et les Amériques**, il est stable par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014, à 7,3 millions d'euros, malgré une hausse de l'activité sur la période. La plus forte contribution de la péninsule ibérique liée à la reprise de l'activité dans la région est compensée par un recul du taux de marge aux Etats-Unis en lien avec la montée en puissance progressive des aires sur l'autoroute du Maryland.

Il est à noter que le niveau de marge d'EBITDA en Concessions est fortement affecté par la saisonnalité des opérations, les deux premiers trimestres de l'exercice connaissant un niveau d'activité très significativement plus faible que les deux derniers.

### Résultat opérationnel courant (EBIT)

L'EBIT consolidé du groupe s'élève à 67,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 (contre 69,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014). La marge opérationnelle s'établit ainsi à 4,7% du chiffre d'affaires (détail par Activité en Annexe 2).

### Résultat net part du Groupe

**Le résultat net part du Groupe** est en forte progression. Il atteint 19,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015, contre 6,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014. Le résultat net par action publié s'élève ainsi à 0,12€, contre 0,06€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014.

**Le résultat opérationnel non courant** s'élève à -10,3 millions d'euros. Il comprend principalement les charges non récurrentes découlant du refinancement de la dette senior du Groupe intervenu en décembre 2014. Pour rappel cette opération permet de réduire de façon très significative les frais financiers à compter du 10 décembre 2014.

**Le résultat financier** est en nette amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014, à -23,3 millions d'euros grâce au remboursement anticipé d'une partie de la dette consécutivement à l'introduction en bourse de juin 2014 et au refinancement intervenu en décembre 2014.

**La charge d'impôts** enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 s'élève à 14,1 millions d'euros, en recul de 28,8% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014 qui avait été affecté par la comptabilisation d'une provision non récurrente au titre d'un contrôle fiscal dans une des filiales du Groupe.

## Cash flow opérationnel et endettement

**Le cash flow opérationnel**<sup>1</sup> (avant intérêts et impôts) s'élève à -39,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015. Il recule de 23,7 millions d'euros par rapport à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2013-2014 (-16,0 millions d'euros) qui avait bénéficié d'une cession de créances exceptionnelle en Espagne à hauteur de 17 millions d'euros suite à la décision du gouvernement espagnol de réduire ses délais de paiement.

**L'endettement net** s'élève à 1 527 millions d'euros au 31 décembre 2014, en baisse de 722 millions par rapport au 31 décembre 2013. Ceci correspond à un ratio d'endettement<sup>2</sup> de 3,4x EBITDA, à comparer à 5,1x un an plus tôt.

## Perspectives

Les performances du 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 permettent au Groupe de confirmer l'ensemble de ses objectifs pour l'exercice 2014-2015, à savoir :

- une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 4% (dont au moins 2% de croissance organique). Cet objectif ne prend pas en compte les acquisitions à venir sur l'exercice ;
- un maintien de la marge d'EBITDA. Le plan d'amélioration de la performance mis en œuvre au cours de l'exercice écoulé contribuera à l'atteinte de cet objectif ;
- un cash flow opérationnel<sup>1</sup> (avant intérêts et impôts) en croissance ;
- un résultat net par action en forte progression, bénéficiant d'une forte diminution de la charge financière en lien avec la réduction de l'endettement qui a fait suite à l'augmentation de capital de juin 2014 et le refinancement de la dette senior intervenu en décembre 2014. Il en découlera une hausse significative du dividende par action.

<sup>1</sup> EBITDA + variation du besoin en fonds de roulement - dépenses d'investissements opérationnels nettes

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

---

**Prochains événements de communication financière :**

- Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015 : le 29 mai 2015 - communiqué de presse avant bourse et conférence
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014-2015 : le 1<sup>er</sup> septembre 2015 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique

Annexe 1 : Etats financiers consolidés – 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015

Annexe 2 : Rentabilité opérationnelle – 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015

---

**À propos d'Elior**

Créé en 1991, Elior est aujourd'hui un des leaders mondiaux de la restauration et des services. En 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 5 341 millions d'euros dans 13 pays. Ses 106 000 collaborateurs proposent chaque jour à 3,8 millions de clients des solutions de restauration et services personnalisés. Leur mission, sur 18 000 restaurants et points de vente, est d'accueillir et de prendre soin de chacun avec passion et compétence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement, de la santé ainsi que dans l'univers du voyage et des loisirs. Particulièrement attentif à sa responsabilité sociétale, Elior est adhérent au Pacte mondial des Nations unies depuis 2004. L'exigence professionnelle de ses équipes et leur engagement quotidien portés à la qualité et à l'innovation, à la relation à l'autre et à la société s'expriment dans la signature « Un monde d'attentions ».

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

---

**Contacts Presse:**

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

**Contact Investisseurs**

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

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

ANNEXE 1 : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015

**Compte de résultat consolidé<sup>1</sup>**

EN MILLIONS D'EUROS	1er trimestre 2014-2015	1er trimestre 2013-2014
Chiffre d'affaires	1 419,8	1 348,7
Achats consommés	-439,9	-412,1
Charges de personnel	-649,1	-623,7
Autres frais opérationnels	-210,8	-195,1
Impôts et taxes	-14,0	-13,5
Amortissements et provisions opérationnels courants	-38,9	-35,1
Résultat opérationnel courant	67,1	69,2
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	0,2	0,3
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	67,3	69,5
Autres produits et charges opérationnels non courants	-10,3	-3,6
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	57,0	65,9
Charges et produits financiers nets	-23,3	-40,8
Résultat avant impôts	33,7	25,2
Impôts sur les résultats	-14,1	-19,8
Résultat de la période	19,6	5,4
<b>Dont résultat net part du Groupe</b>	<b>19,7</b>	<b>6,0</b>
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,7
Résultat net part du Groupe par action (en €)	0,12	0,06
Nombre moyen d'actions au 31 décembre	164 371 206	108 820 358

<sup>1</sup> Prenant en compte l'application de la norme IFRIC 21

## Bilan consolidé – actif

EN MILLIONS D'EUROS	1er trimestre 2014-2015	1er trimestre 2013-2014
Goodwill	2 385,4	2 362,6
Immobilisations incorporelles	272,5	485,9
Immobilisations corporelles	499,9	485,9
Actifs financiers non courants	32,0	43,5
Participation dans les entreprises associées	2,1	6,8
Juste valeur des instruments financiers dérivés	0,0	0,6
Impôts différés actifs	245,3	219,9
<b>Actif non courant</b>	<b>3 437,2</b>	<b>3 344,6</b>
Stocks	96,6	96,6
Clients et autres créances d'exploitation	972,6	908,2
Actif d'impôt exigible	21,5	19,6
Autres actifs courants	51,1	47,3
Créances financières court terme	6,7	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154,0	168,2
<b>Actif courant</b>	<b>1 302,7</b>	<b>1 245,0</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>4 739,9</b>	<b>4 589,6</b>

## Bilan consolidé – passif

EN MILLIONS D'EUROS	1er trimestre 2014-2015	1er trimestre 2013-2014
Capital	1,6	1,1
Réserves et résultats accumulés	1 299,4	595,4
Participations ne donnant pas le contrôle	46,4	67,3
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 347,4</b>	<b>663,8</b>
Emprunts et dettes financières	1 564,9	2 290,7
Juste valeur des instruments financiers dérivés	21,8	22,5
Passifs sur acquisitions de titres	182,1	39,2
Impôts différés passifs	49,3	51,1
Engagements de retraite et avantages au personnel	103,3	95,8
Provisions non courantes	17,0	15,4
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 938,3</b>	<b>2 514,2</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	641,1	615,9
Dettes sur immobilisations	15,0	14,4
Dettes fiscales et sociales	547,8	513,6
Dette d'impôt sur le résultat	43,6	11,2
Emprunts et dettes financières	99,3	109,3
Dettes sur acquisition de titres	9,9	25,7
Provisions courantes	77,4	102,9
Autres passifs courants	20,0	18,5
<b>Total passif courant</b>	<b>1 454,1</b>	<b>1 411,6</b>
<b>Total passif</b>	<b>3 392,4</b>	<b>3 925,7</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>4 739,9</b>	<b>4 589,6</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	1er trimestre 2014-2015	1er trimestre 2013-2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	106,2	104,6
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	-90,4	-64,6
Intérêts versés	-22,0	-39,3
Impôts versés	-6,3	-3,7
Autres flux	-31,6	-10,5
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>-44,1</b>	<b>-13,5</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-55,5	-56,0
Acquisitions et cessions d'immobilisations financières	-0,1	-1,8
Acquisitions et cessions de sociétés consolidées	-18,1	-0,8
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-73,7</b>	<b>-58,6</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Mouvements sur capitaux propres de la mère et sur prêt d'actionnaires	—	—
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-0,6	-0,3
Émissions d'emprunts	1 048,3	74,7
Remboursements d'emprunts	-959,7	-12,4
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>88,1</b>	<b>62,0</b>
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	-21,8	5,5
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-51,5</b>	<b>-4,6</b>

ANNEXE 2 : RENTABILITE OPERATIONNELLE – 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015

**EBITDA<sup>1</sup>**

EN MILLIONS D'EUROS	1er trimestre 2014-2015	1er trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	49,1	48,2	1,0	1,9%
International	37,2	34,6	2,6	7,5%
Restauration Collective & Support Services	86,3	82,8	3,6	4,2%
France, Allemagne, Belgique, Italie	15,0	16,6	-1,6	-9,6%
Péninsule ibérique et Amériques	7,3	7,4	-0,1	-1,4%
Restauration de Concessions & Travel Retail	22,3	24,0	-1,7	-7,1%
Corporate	-2,5	-2,2	-0,3	-13,6%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>106,2</b>	<b>104,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5%</b>

**EBIT<sup>1</sup>**

EN MILLIONS D'EUROS	1er trimestre 2014-2015	1er trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	39,1	39,4	-0,3	-0,8%
International	28,2	27,4	0,8	2,9%
Restauration Collective & Support Services	67,3	66,8	0,5	0,7%
France, Allemagne, Belgique, Italie	4,1	6,2	-2,1	-33,9%
Péninsule ibérique et Amériques	-1,5	-0,9	-0,5	-66,6%
Restauration de Concessions & Travel Retail	2,7	5,3	-2,6	-49,1%
Corporate	-2,7	-2,5	-0,2	-8,0%
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>67,3</b>	<b>69,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-3,2%</b>

<sup>1</sup> Prenant en compte l'application de la norme IFRIC 21