

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 24 janvier 2019

Chiffre d'affaires
1^{er} trimestre conforme aux prévisions
Perspectives annuelles confirmées

- Croissance de 3,5 % du chiffre d'affaires (+ 4,2 % hors impact IFRS 15)
- Croissance organique de 1,8 %
- Poursuite de la mise en œuvre du plan Elior Group 2021
- Perspectives annuelles confirmées

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie son chiffre d'affaires au 31 décembre 2018, pour le 1^{er} trimestre de l'exercice 2018-2019.

Philippe Guillemot, directeur général d'Elior Group, commente : « *Le niveau d'activité au 1^{er} trimestre est bon, en ligne avec nos prévisions. La croissance organique de 1,8 % est le reflet à la fois d'une bonne dynamique commerciale et d'une plus grande rigueur dans la sélection et la gestion des contrats. Les équipes d'Elior Group sont pleinement déterminées à réaliser le plan Elior Group 2021, et mobilisées, dans un premier temps, pour stabiliser la performance au cours de l'exercice. Malgré un contexte perturbé en France, je suis confiant dans notre capacité à atteindre les objectifs annuels que nous nous sommes fixés* ».

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	3M 2018-2019	3M 2017-2018	Croissance organique	Croissance publiée
Restauration collective et services	1 314	1 285	+ 0,2 %	+ 2,2 %
Restauration de concession	440	409	+ 6,7 %	+ 7,7 %
Total Groupe	1 754	1 694	+ 1,8 %	+ 3,5 %

Développement commercial

Le développement commercial depuis le début de l'exercice 2018-2019 continue de refléter la plus grande discipline commerciale mise en œuvre depuis l'exercice 2017-2018. Dans la restauration collective et les services, le taux de rétention recule à environ 91 %, reflétant notamment le non-renouvellement de contrats avec le ministère de la Défense et la police en Italie. Au cours du 1^{er} trimestre, des contrats significatifs ont été signés :

- en restauration collective et services avec la Tour Initiale de La Défense, les hôtels Zenitude, la Croix Saint-Simon et les collèges d'Enghien-les-Bains en France, l'université EDUCatt Roma en Italie, le Wiltshire College and University Centre au Royaume-Uni, les salons VIP des aéroports de Palma de Majorque et d'Alicante en Espagne, Ramsey Solutions aux États-Unis, et Hewlett-Packard en Inde ;
- en restauration de concession avec les aéroports de Paris-Charles-de-Gaulle, Alicante, Séville et Palma de Majorque.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 754 millions d'euros pour le 1^{er} trimestre de l'exercice 2018-2019. La progression de 3,5 % par rapport à l'exercice précédent s'explique par la croissance organique de 1,8 % sur la période, par les effets de la croissance externe et des variations de taux de change pour respectivement 1,8 % et 0,6 %, et par l'impact de changements de principes comptables, essentiellement liés à l'application de la norme IFRS 15 pour - 0,7 %.

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international atteint 58 % pour le 1^{er} trimestre de l'exercice 2018-2019, contre 57 % pour la même période de 2017-2018.

Le chiffre d'affaires des activités restauration collective et services progresse de 29 millions d'euros, soit + 2,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (+ 3,1 % hors impact IFRS 15), pour s'élever à 1 314 millions d'euros au 1^{er} trimestre de l'exercice 2018-2019. Il représente 75 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

La croissance organique au cours de la période est de 0,2 %. Elle est affectée par la sortie volontaire de contrats peu profitables et par la discipline commerciale en œuvre depuis l'exercice 2017-2018.

Les opérations de croissance externe¹ ont contribué à hauteur de 28 millions d'euros, soit 2,2 % du chiffre d'affaires des activités de restauration collective et services.

L'effet de l'évolution des taux de change est de 0,7 %.

À l'international, le chiffre d'affaires progresse de 3,3 % pour s'établir à 729 millions d'euros. La croissance organique au cours de la période est de - 0,7 %. La croissance externe provenant des acquisitions et l'évolution des taux de change génèrent une croissance de respectivement 4,0 % et 1,2 %.

- En Espagne, la croissance est tirée par un effet calendaire favorable.

¹ CBM Managed Services – consolidé à compter du 1^{er} décembre 2017, Bateman Community Living – consolidé à compter du 1^{er} aout 2018 et acquisitions *bolt-on*

- Aux États-Unis, le chiffre d'affaires bénéficie d'un niveau de développement soutenu en 2017-2018.
- En Italie et au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires recule, malgré la bonne dynamique sur les sites existants, en raison de l'arrêt de contrats dans le secteur public, notamment avec le ministère de la Défense britannique.

En France, le chiffre d'affaires s'élève à 585 millions d'euros. La croissance organique est de 1,4 %. Elle bénéficie d'un effet calendaire légèrement favorable.

- Les marchés entreprises et enseignement bénéficient de l'effet calendaire favorable et d'une bonne performance sur les sites existants.
- Sur le marché de la santé, le chiffre d'affaires est tiré par un bon niveau de développement.

Le chiffre d'affaires de l'activité restauration de concession progresse de 7,7 % au 1^{er} trimestre de l'exercice 2018-2019. Il s'élève à 440 millions d'euros. Il représente 25 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période.

La croissance organique est de 6,7 %. La croissance externe et les variations des taux de change, notamment du dollar américain et du peso mexicain, ont un impact de respectivement 0,5 % et 0,4 % au cours de la période.

À l'international, la croissance de 12,2 % porte le chiffre d'affaires à 285 millions d'euros pour le 1^{er} trimestre 2018-2019. La croissance organique s'élève à 10,8 % sur la période, la croissance externe et les variations de change génèrent une croissance supplémentaire cumulée de 1,4 % du chiffre d'affaires.

- Le marché autoroutes bénéficie de la hausse du trafic dans la péninsule ibérique, de l'ouverture de nouvelles aires au Portugal et en Espagne, et de la fin des travaux de rénovation aux États-Unis.
- Le marché aéroports bénéficie de tendances positives d'évolution du trafic, notamment en Espagne et au Portugal, ainsi que de l'ouverture de nouveaux points de vente en Espagne, aux États-Unis, au Danemark, en Colombie et au Mexique.

En France, le chiffre d'affaires est quasiment stable par rapport au 1^{er} trimestre 2017-2018, à 155 millions d'euros, malgré le léger impact négatif des manifestations sur le territoire à la fin du trimestre.

- Le marché autoroutes bénéficie de bons trafics, de la bonne performance des aires rénovées et de l'ouverture de nouveaux points de vente, mais continue d'être affecté par l'arrêt de certains contrats.
- Le chiffre d'affaires du marché aéroports est tiré par l'ouverture de nouveaux points de vente à Paris-Charles-de-Gaulle et à Lyon-Saint-Exupéry.
- Le marché gares, ville et loisirs est stable. La fermeture ponctuelle du domaine Center Parcs Le Lac d'Ailette et définitive de points de vente en Gare Montparnasse à Paris est compensée par l'impact positif lié à la tenue en 2018 du Mondial de l'Auto.

Perspectives

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'exercice 2018-2019 qui sera une année de stabilisation, avec :

- une croissance organique supérieure à 1 % à méthodes comptables comparables, incluant l'impact négatif des sorties volontaires de contrats en Italie. L'effet périmètre induit par les acquisitions réalisées à date devrait apporter une croissance supplémentaire proche de 1 % du chiffre d'affaires ;
- une stabilité du taux de marge d'Ebita retraité à périmètre et taux de change constants ;
- une forte amélioration du free cash flow opérationnel.

Agenda financier :

- 22 mars 2019 : assemblée générale mixte des actionnaires
- 29 mai 2019 : résultats semestriels 2018-2019 – communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- 25 juillet 2019 : chiffre d'affaires 9 mois 2018-2019 – communiqué de presse avant bourse

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

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

Annexe 3 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

Annexe 4 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

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

À propos d'Elior Group

Créé en 1991, Elior Group est un des leaders mondiaux de la restauration collective, de la restauration de concession et des services. Présent dans 15 pays, le Groupe a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 6 694 millions d'euros. Ses 132 000 collaborateurs et collaboratrices accueillent chaque jour 6 millions de personnes dans 25 600 restaurants et points de vente. Leur mission est de nourrir et prendre soin de tous et toutes, à chaque moment de la vie. Référence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement et de la santé, comme dans l'univers du voyage, le Groupe s'appuie sur un modèle économique construit autour de l'innovation et la responsabilité sociétale. Depuis 2004, Elior Group est adhérent au Global Compact des Nations unies, dont il a atteint le niveau *advanced* en 2015.

Pour plus de renseignements : <http://www.eliorgroup.com> Elior Group sur Twitter : [@Elior_Group](https://twitter.com/Elior_Group)

Relations investisseurs

Marie de Scorbiac – marie.descorbiac@eliorgroup.com / +33 (0) 1 71 06 70 13

Contact presse

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

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

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2018-2019	1er trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Changement de méthode	Variation totale
France	585	579	1.4%	0.0%	0.0%	-0.5%	0.9%
International	729	706	-0.7%	4.0%	1.2%	-1.2%	3.3%
Restauration Collective & services	1 314	1 285	0.2%	2.2%	0.7%	-0.9%	2.2%
France	155	155	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%
International	285	254	10.8%	0.8%	0.6%	0.0%	12.2%
Concessions	440	409	6.7%	0.5%	0.4%	0.0%	7.7%
TOTAL GROUPE	1 754	1 694	1.8%	1.8%	0.6%	-0.7%	3.5%

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

(En millions d'euros)	1er trim. 2018-2019	1er trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Changement de méthode	Variation totale
France	740	735	1.1%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.7%
Reste Europe	589	585	1.7%	0.0%	0.0%	-1.1%	0.6%
Reste Monde	425	374	3.2%	8.0%	2.7%	-0.5%	13.5%
TOTAL GROUPE	1 754	1 694	1.8%	1.8%	0.6%	-0.7%	3.5%

Annexe 3 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2018-2019	1er trim. 2017-2018	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Changement de méthode	Variation totale
Entreprises et Administrations	584	569	0.7%	2.2%	0.4%	-0.6%	2.8%
Enseignement	415	420	-1.0%	0.0%	0.9%	-1.1%	-1.2%
Santé	314	297	1.0%	5.2%	0.8%	-1.1%	5.9%
Restauration Collective & services	1 314	1 285	0.2%	2.2%	0.7%	-0.9%	2.2%
Autoroutes	127	125	0.9%	0.0%	0.5%	0.0%	1.4%
Aéroports	214	188	12.0%	1.1%	0.6%	0.0%	13.7%
Ville et Loisirs	100	96	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%
Concessions	440	409	6.7%	0.5%	0.4%	0.0%	7.7%
TOTAL GROUPE	1 754	1 694	1.8%	1.8%	0.6%	-0.7%	3.5%

Annexe 4 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

Croissance organique du chiffre d'affaires consolidé : pourcentage de croissance du chiffre d'affaires consolidé, ajusté de l'effet (i) de la variation des taux de change en appliquant la méthode de calcul décrite au paragraphe 4.1.4.1 du document de référence, (ii) des changements de principes comptables, notamment pour l'effet de la première application de la norme IFRS 15 en 2019 et (iii) des variations de périmètre.

Ebitda comptable : somme des éléments suivants tels qu'ils sont enregistrés dans le compte de résultat des états financiers consolidés : (i) le résultat opérationnel courant IFRS incluant la quote-part de résultat des entreprises associées dans la continuité des opérations du Groupe, (ii) les dotations nettes aux amortissements enregistrées au sein du résultat opérationnel courant, et (iii) les dotations nettes aux provisions enregistrées au sein du résultat opérationnel courant.

Ebitda retraité : Ebitda comptable tel que défini ci-avant retraité de la charge des options de souscription ou d'achat d'actions et des actions gratuites attribuées par les sociétés du Groupe.

Ebita retraité : résultat opérationnel courant IFRS retraité de la charge des options de souscription ou d'achat d'actions et des actions gratuites attribuées par les sociétés du Groupe ainsi que des dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation.

Cet indicateur reflète le mieux selon le groupe la performance opérationnelle des activités puisqu'il inclut les amortissements induits par les dépenses d'investissement inhérentes au business model du Groupe. Il s'agit par ailleurs de l'indicateur le plus usité dans l'industrie et permet une comparaison du Groupe avec ses pairs.

Taux de marge d'Ebita retraité : rapport de l'Ebita retraité sur le chiffre d'affaires consolidé.

Résultat net par action ajusté : résultat net part du Groupe retraité des « autres produits et charges opérationnels non courants » et des dépréciations exceptionnelles sur les titres de participation non consolidés et sur les prêts, nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif Groupe de 34 %, et des dotations aux amortissements relatives aux actifs incorporels reconnus en consolidation (relations clients notamment).

Free cash flow opérationnel : somme des éléments suivants, tels qu'ils sont définis par ailleurs et sont enregistrés dans des rubriques individuelles (ou calculés comme la somme de rubriques individuelles) dans le tableau des flux de trésorerie des états financiers consolidés :

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

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

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