

2 8 J A N V I E R 2 0 2 5

Assemblée générale mixte

Ordre du jour simplifié

Thierry THONNIER
Directeur juridique

Ordre du jour simplifié

- Approbation des comptes sociaux et consolidés 2023-2024 (*résolutions n°1 et 2*)
- Affectation du résultat de l'exercice (*résolution n°3*)
- Rapport des CAC sur les conventions réglementées (*résolution n°4*)
- Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux au titre de l'exercice 2023-2024 (*résolution n°5*)
- Approbation des éléments de rémunération et des avantages de toutes natures versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2023-2024 à Daniel Derichebourg, P-DG (*résolution n°6*)
- Approbation de la politique de rémunération du P-DG et/ou de tout autre dirigeant mandataire social (*résolution n°7*) et de celle des administrateurs (*résolution n°8*)
- Nomination d'un commissaire aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité (*résolution n°9*)
- Ratification de la nomination provisoire d'une administratrice indépendante (*résolution n°10*)
- Autorisation à consentir au CA en vue du rachat par la Société de ses propres actions (*résolution n°11*)
- Autorisation à consentir au CA pour réduire le capital social par annulation d'actions précédemment rachetées dans le cadre d'un programme de rachat d'actions (*résolution n°12 - de la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire*)
- Pouvoirs pour accomplir les formalités (*résolution n°13*)

Sommaire

01 **Retour sur l'année 2023-2024**
Didier **GRANDPRE** et Delphine **ESCULIER**

02 **Résultats financiers
2023-2024**
Didier **GRANDPRE**

03 **Gouvernance
et rémunérations**
Denis **GASQUET** et Sara **BIRASCHI-ROLLAND**

04 **Rapports des CAC**
Pierre **ABILY**

05 **Questions / Réponses**

06 **Vote
des résolutions**
Thierry **THONNIER**

1

Retour sur l'année 2023-2024

Retour sur l'année 2023-2024

Les priorités pour le Groupe

1.

Amélioration continue de la **rentabilité opérationnelle** et poursuite du désendettement

2.

Refinancement du groupe pour les 5 années à venir

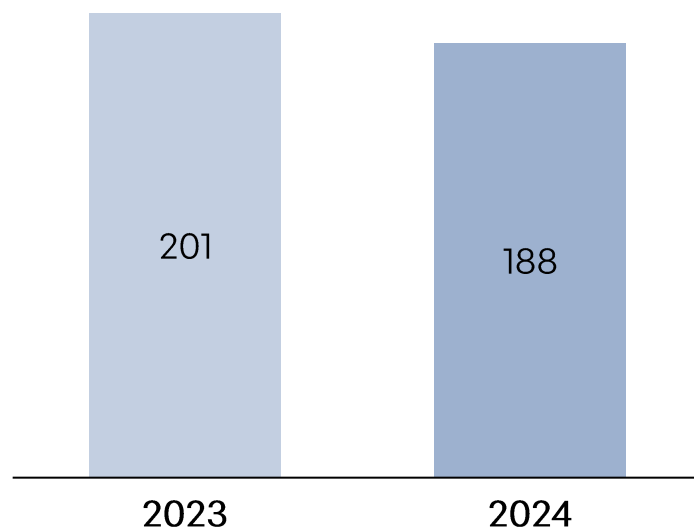
3.

Evolution de nos engagements en matière de **responsabilité sociale et environnementale**

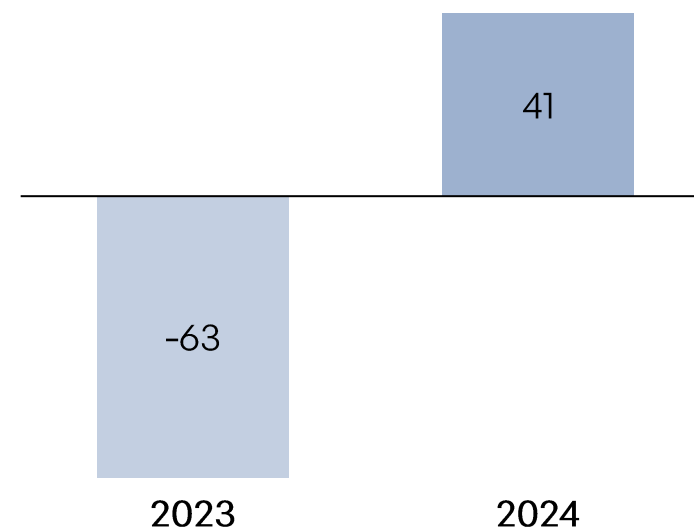
1. Amélioration continue de la rentabilité opérationnelle

Balance d'inflation positive en 2024 à la suite des nouvelles revalorisations de contrats clients

Contribution des augmentations de prix à la croissance annuelle du chiffre d'affaires



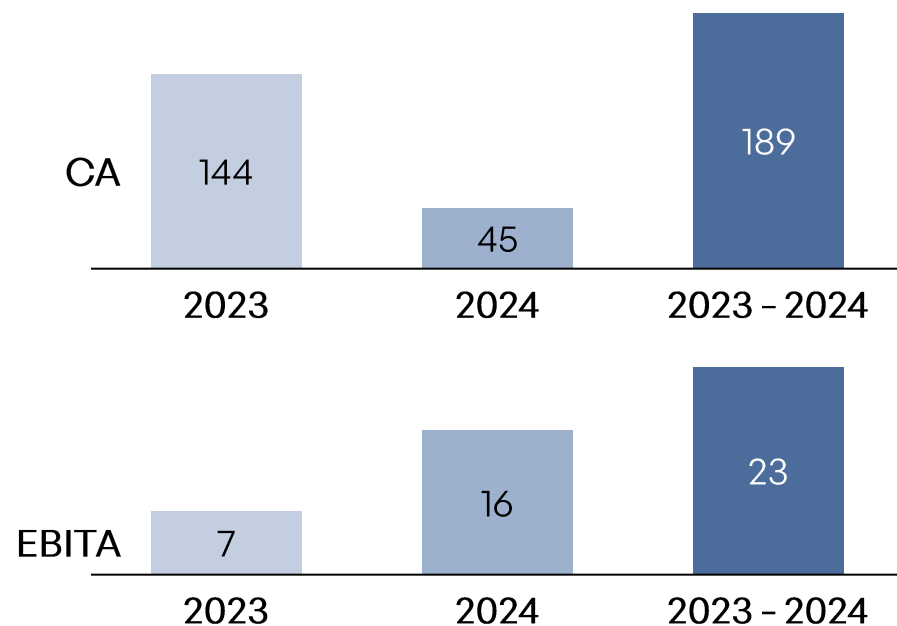
Balance d'inflation positive en 2023-2024 contribuant à l'amélioration de l'EBITA ajusté



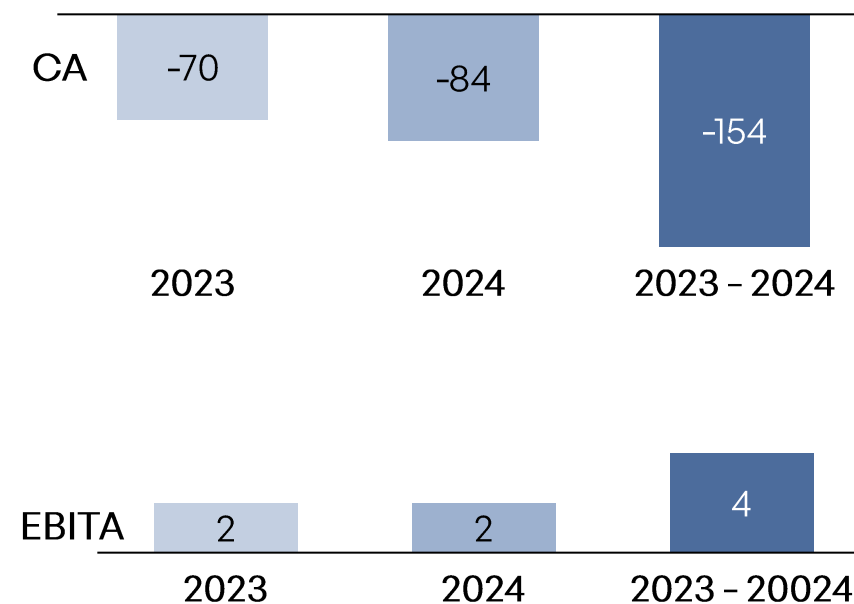
1. Amélioration continue de la rentabilité opérationnelle

Amélioration continue de la rentabilité du développement commercial et poursuite de la rationalisation du portefeuille de contrats

Développement commercial net

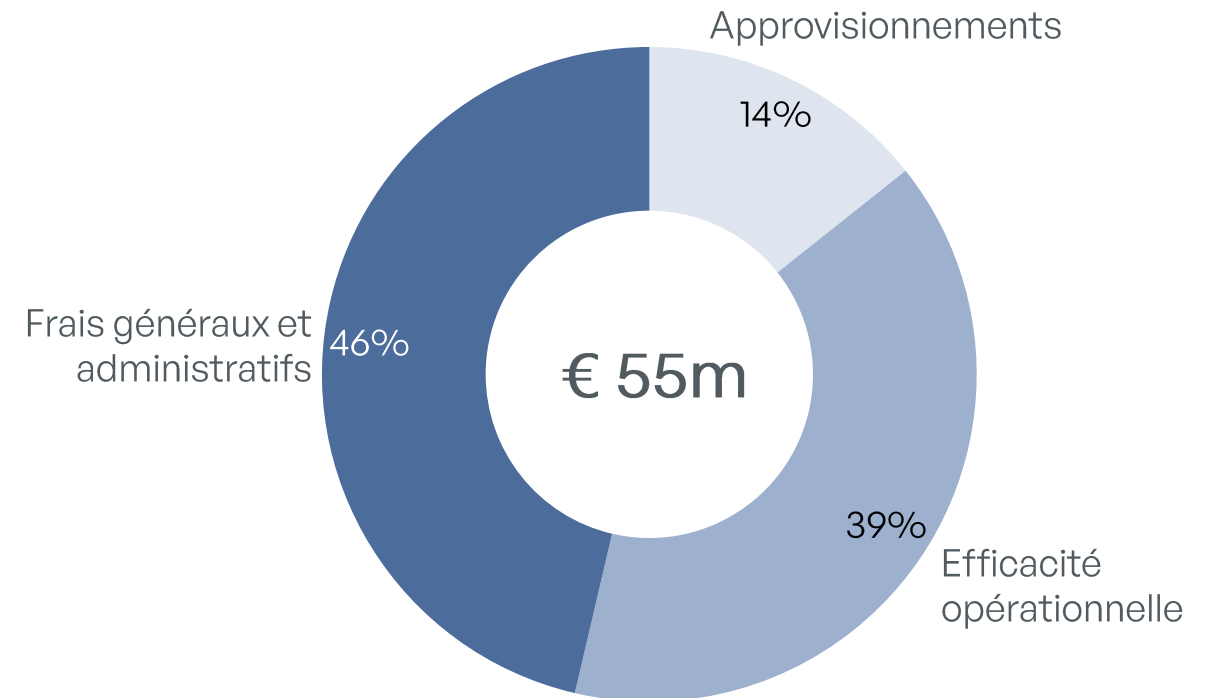
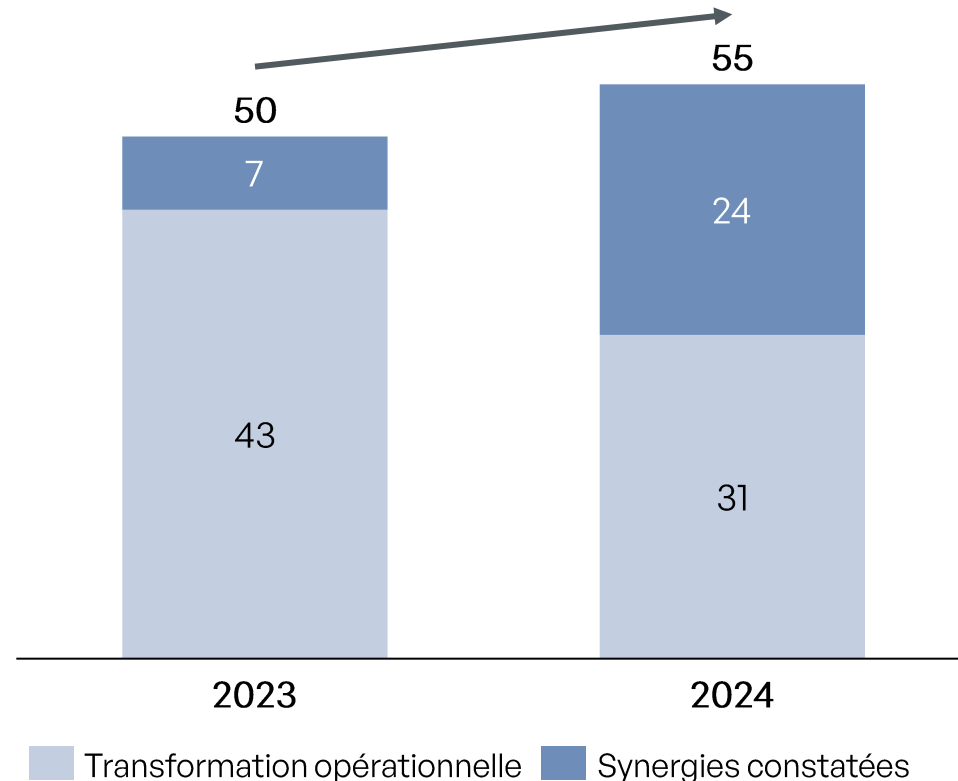


Sorties volontaires de contrats



1. Amélioration continue de la rentabilité opérationnelle

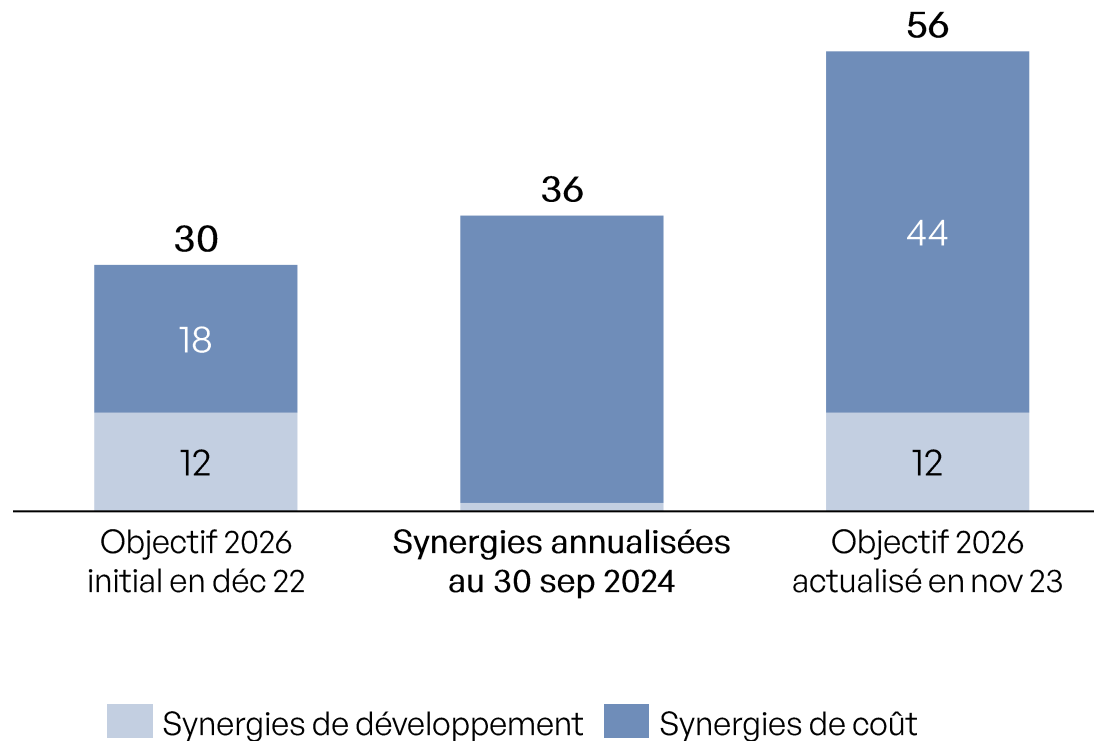
Des économies de coûts renforcées par les synergies d'intégration de Derichebourg Multiservices



1. Amélioration continue de la rentabilité opérationnelle

Un programme de transformation qui se met en place à un rythme soutenu

Synergies annualisées



Transformation effective

- Nouvelles organisations plus proches des clients

Transformation en cours

- Internalisation des marges (intérim...)
- Optimisation du parc immobilier
- Convergence des processus et outils
- Synergies commerciales

1. Amélioration continue de la rentabilité opérationnelle

Des synergies commerciales entre Restauration Collective et Multiservices

Enseignement Privé

Mars 2024

Contexte

- › Nouveau contrat avec un groupe scolaire incluant la restauration collective, l'organisation d'événements et les prestations de propreté

Indicateurs clés



1 200 repas par jour

Défis et facteurs clés de succès

- › Amélioration de la qualité
- › Proximité client et réseau relationnel
- › Fort ancrage territorial

Industrie

Juin 24

- › Client historique de DMS
- › Prestations de restauration collective et de distribution automatique sous un même contrat

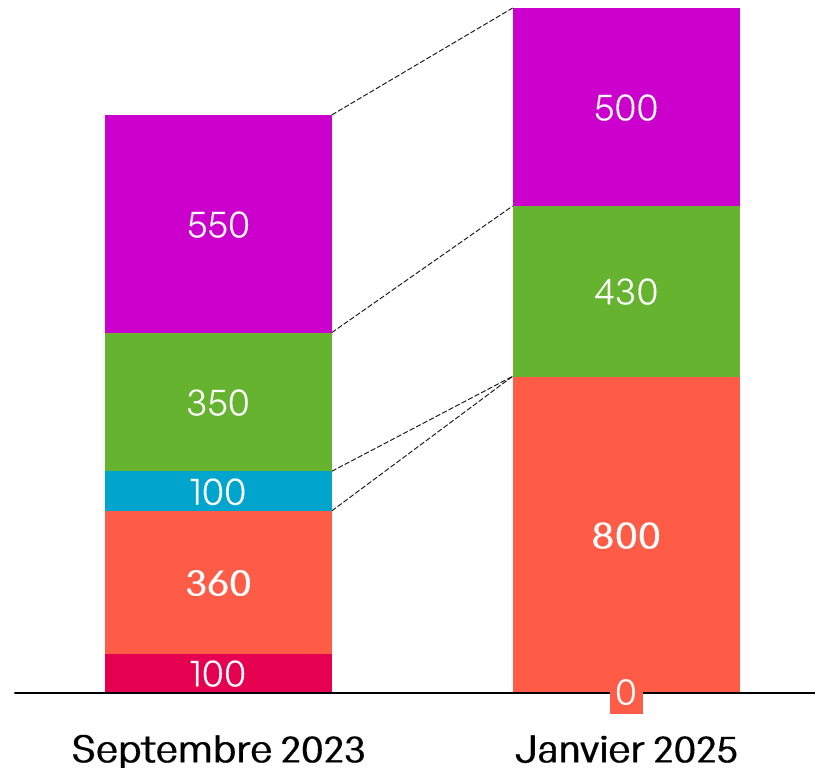


14 000 employés sur 7 sites
et centre de formation
international

- › Diversité de l'offre, expérience conviviale
- › Offre digitale et durable
- › Seul prestataire de restauration collective offrant également les prestations de distribution automatique

2. Refinancement du groupe pour les 5 années à venir

Une structure financière optimisée



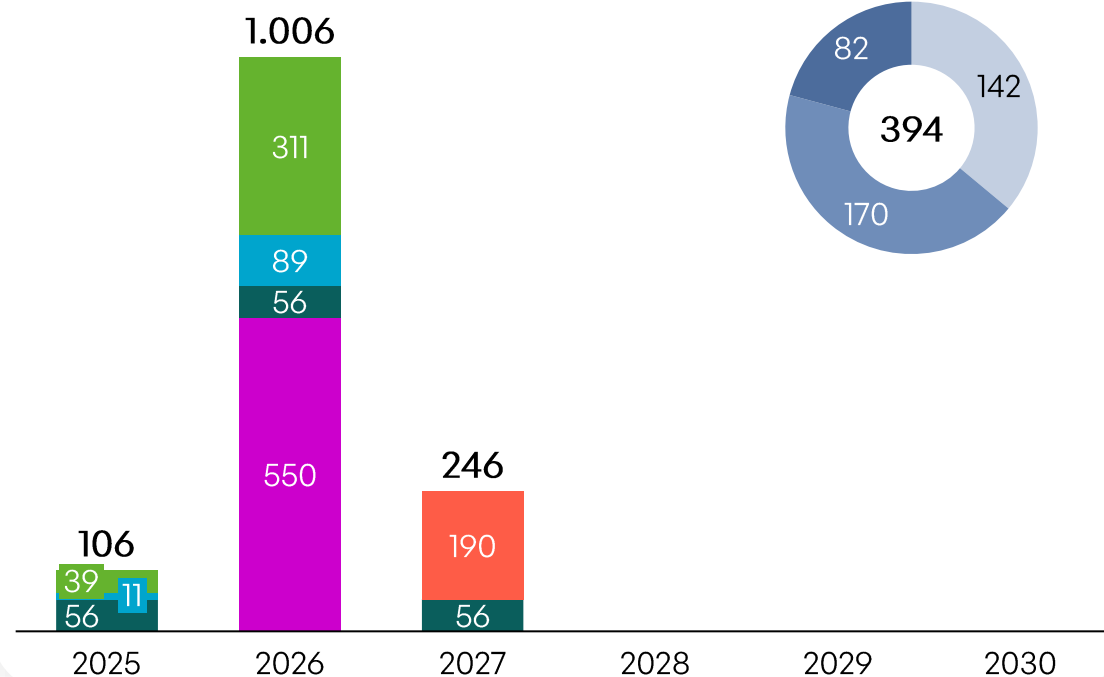
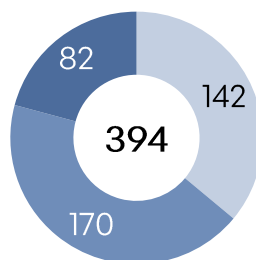
- Nouveau programme de titrisation des créances clients pour €800m (sept. 24)
- Remboursement du prêt bancaire senior (octobre et décembre 24)
- Extension de la ligne de crédit renouvelable de €80m (décembre 24)
- Réduction du montant des nouvelles obligations de €50m (refinancement du 22 janvier 25)

2. Refinancement du groupe pour les 5 années à venir

Maturité de la dette repoussée jusqu'en 2030

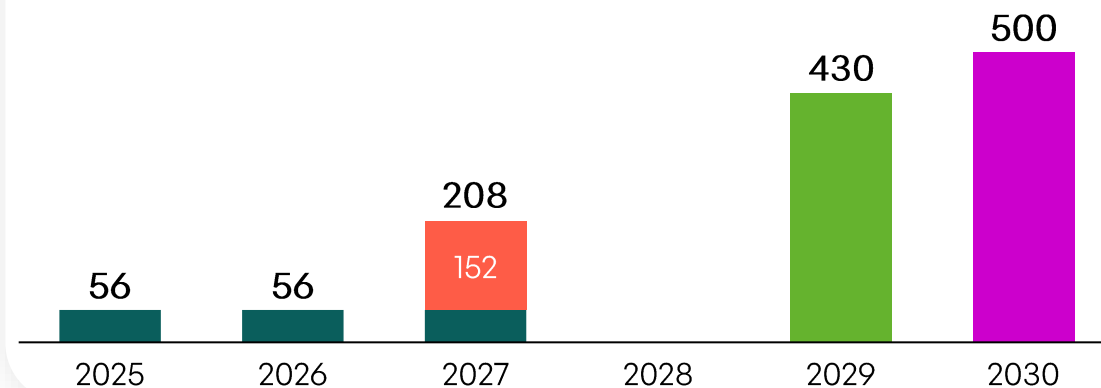
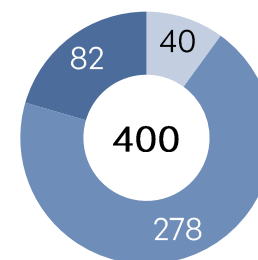
Septembre 2024 ⁽¹⁾

Liquidité disponible



Septembre 2024 Proforma Refinancement ⁽¹⁾

Liquidité disponible



■ Obligations ■ Prêt bancaire senior ■ Ligne de crédit renouvelable ■ Titrisation au bilan ■ Trésorerie ■ Ligne de crédit renouvelable non tirée ■ Découverts disponibles

(1): illustration de la maturité de la dette et du profil de liquidité hors dette de loyers (IFRS16), découverts utilisés et autres dettes

3. Nouvelle feuille de route RSE

Le groupe a défini de nouveaux engagements à horizon 2030 à partir de l'analyse des enjeux prioritaires dans la continuité des engagements précédents d'Elior et de Derichebourg Multiservices.



3. Aimer sa terre, c'est ...

Préserver les ressources

- > -50 % de gaspillage alimentaire
- > Favoriser le réutilisable avec 100 % de contenants durables
- > Agir contre le dérèglement climatique avec -25% d'émissions de GES



Nourrir et servir durablement

- > Offrir des services maîtrisés et une alimentation sûre et équilibrée avec 70 % de recettes Nutri-Score A et B
- > Proposer des offres de services durables
- > Agir pour les communautés

Cultiver les talents et les différences

- > Garantir la sécurité et le bien-être des collaborateurs avec -7 % d'accidents du travail
- > Favoriser les évolutions et les parcours professionnels avec +20 % d'heures de formation par collaborateur et 2/3 des managers issus de mobilité interne
- > Renforcer la cohésion sociale avec 40 % de femmes *leader committee* et +16 % de collaborateurs en situation de handicap



• Soutenir une économie responsable

- > **Ancrer** nos achats dans les territoires avec des produits locaux
- > **S'approvisionner** en produits et en services durables et éthiques, de saison et respectueux de la biodiversité

3. Résultats 2023-2024



Préserver les ressources

- > **3,57 kg** CO2/repas (-12 % / N-1)
- > **-47 %** de gaspillage alimentaire
- > **70 %** d'emballages durables



Nourrir et servir durablement

- > **48,6 %** de recettes Nutri-Score A et B
- > **+35 %** d'offres « vertes » /N-1
- > **+45 %** de repas «sauvés» par des dons/N-1



Cultiver les talents et les différences

- > **23,1** Taux de fréquence (+5%/N-1)
- > **40 %** de managers issus de la mobilité interne
- > **6h** de formation par collaborateur
- > **35 %** de femmes au poste de *leader committee*
- > **4 337** collaborateurs en situation de handicap



Soutenir une économie responsable

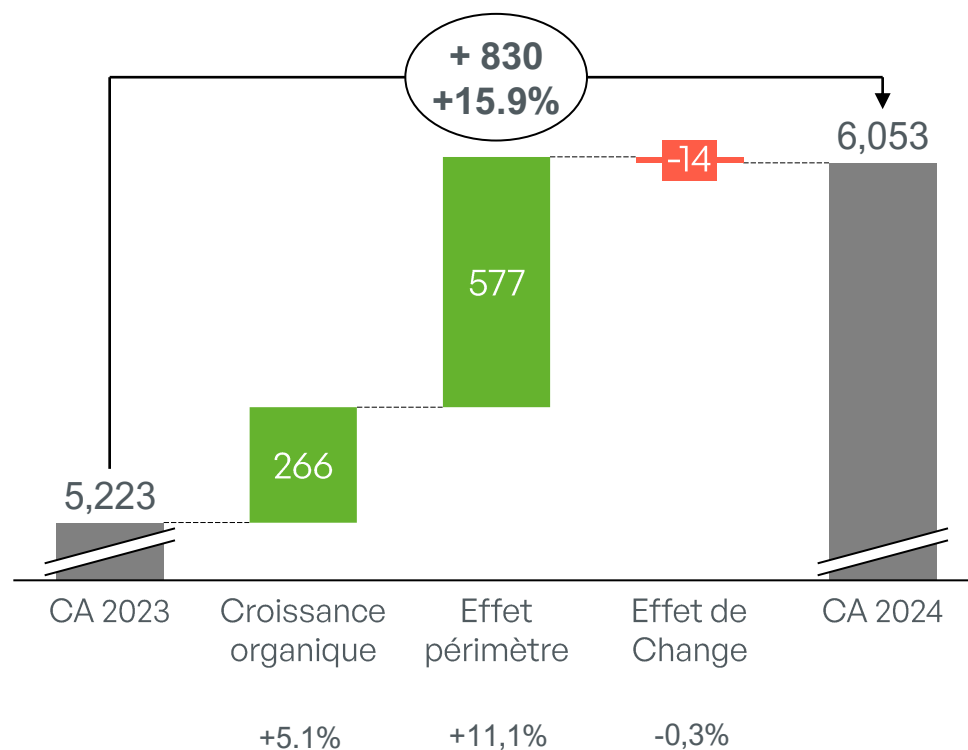
- > **14,5 %** de produits labellisés (+2 points/N-1)
- > **75 %** de fruits et légumes de saison
- > **13 %** produits locaux (+1 point/N-1)
- > **70 %** de produits de nettoyage labellisés
- > **44,5 %** de poissons issus de la pêche durable

2

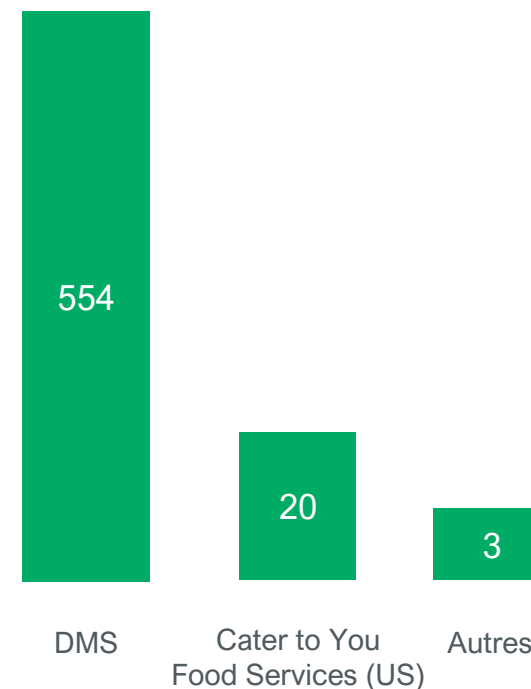
Résultats financiers 2023-2024

Chiffre d'affaires porté par une solide croissance organique et l'effet périmètre

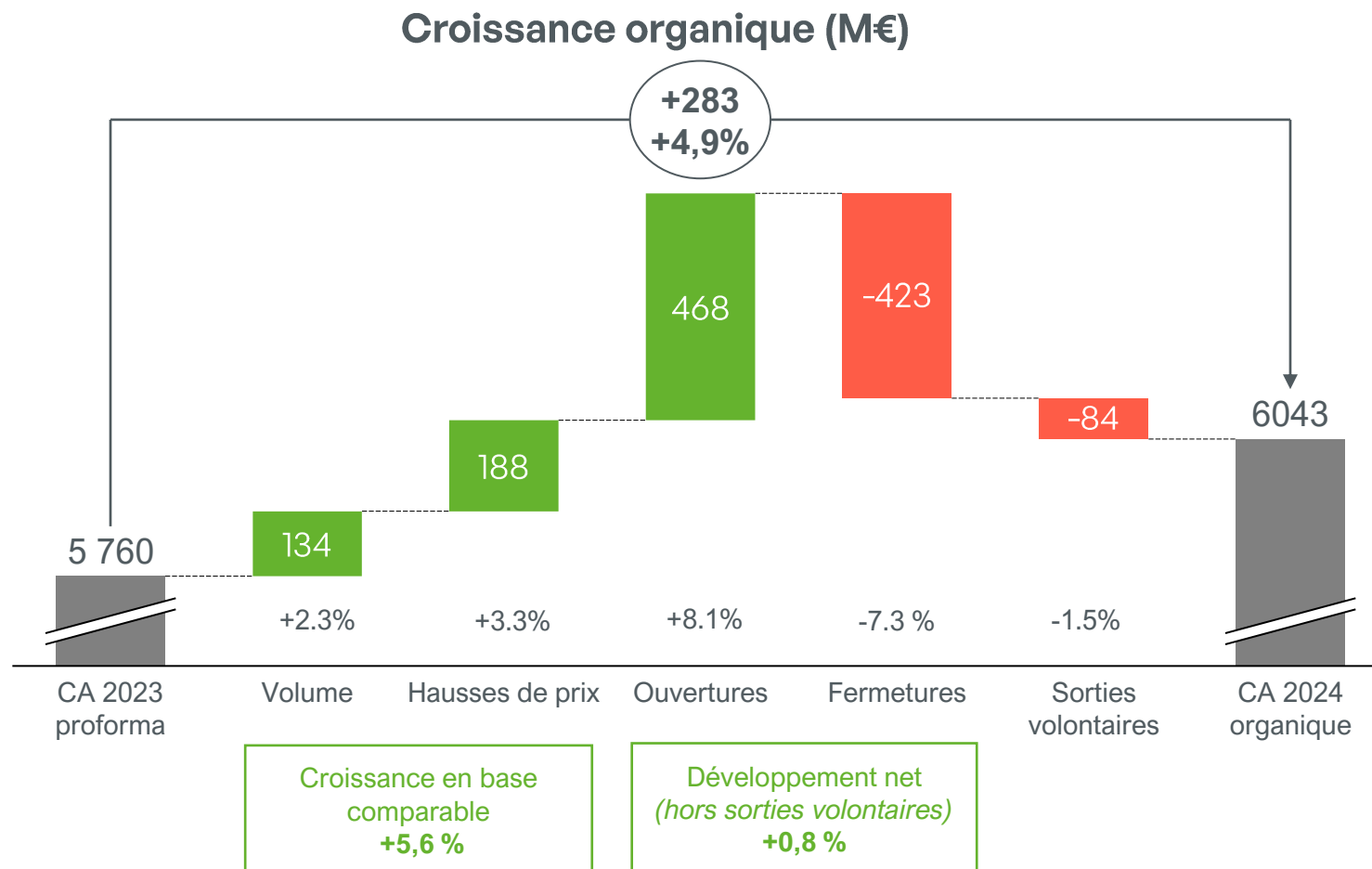
Chiffre d'affaires (en M€)



Détail de l'effet périmètre de 577 M€



Croissance organique supportée par l'augmentation des volumes et les hausses de prix



Taux de rétention

91,2 %

30 septembre 2024

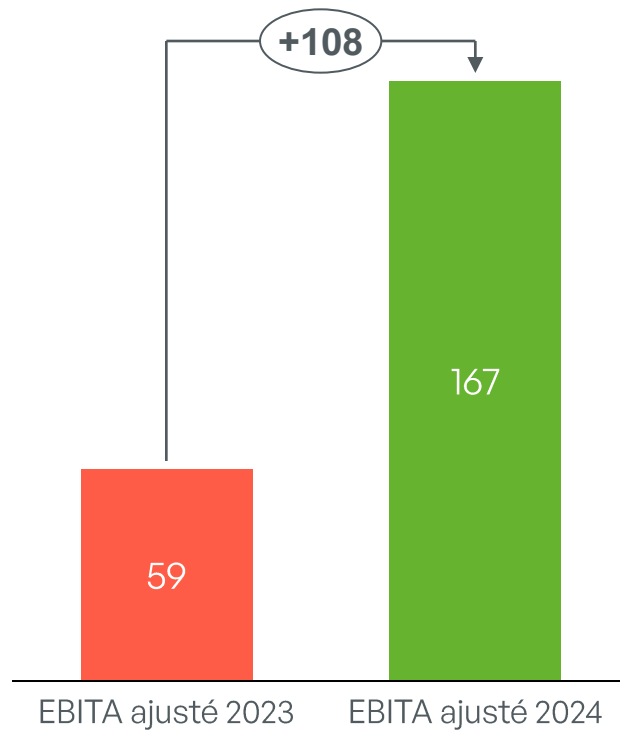
soit **92,7 %** hors sorties volontaires

92,0 %

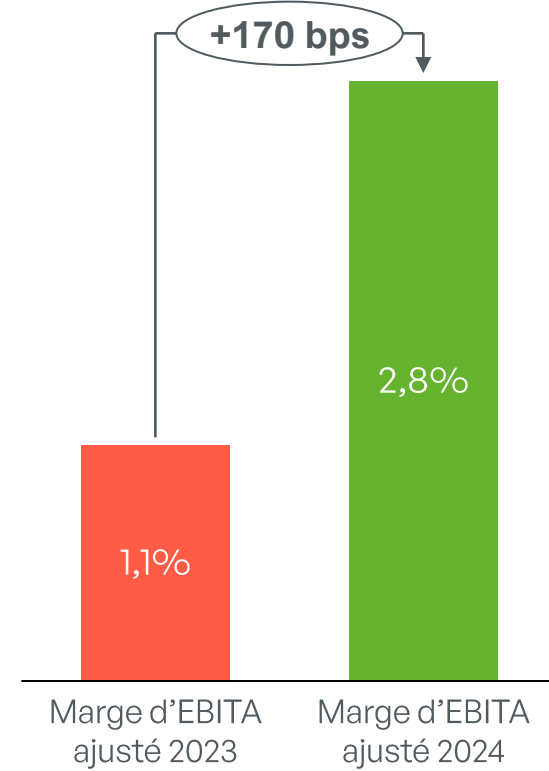
30 septembre 2023

Rentabilité opérationnelle en constante amélioration

EBITA ajusté (en M€)



Marge d'EBITA ajusté (en %)



L'EBITA contribue à l'amélioration du résultat net

Compte de résultat consolidé simplifié (en M€)	2023-24	2022-23	Variation
Chiffre d'affaires	6 053	5 223	830
EBITA ajusté	167	59	108
<i>Marge d'EBITA ajusté</i>	<i>2,8 %</i>	<i>1,1 %</i>	<i>+170 bps</i>
Charges relatives aux plans de rémunération en actions	0	(6)	6
Dotations nettes sur actifs incorporels	(36)	(20)	(16)
EBITA	131	33	98
Charges non-récurrentes	(31)	(81)	50
Résultat financier	(105)	(78)	(27)
Impôt sur les sociétés	(36)	29	(65)
Résultat net	(41)	(97)	56
Part des minoritaires	0	4	(4)
Résultat net part du Groupe	(41)	(93)	52

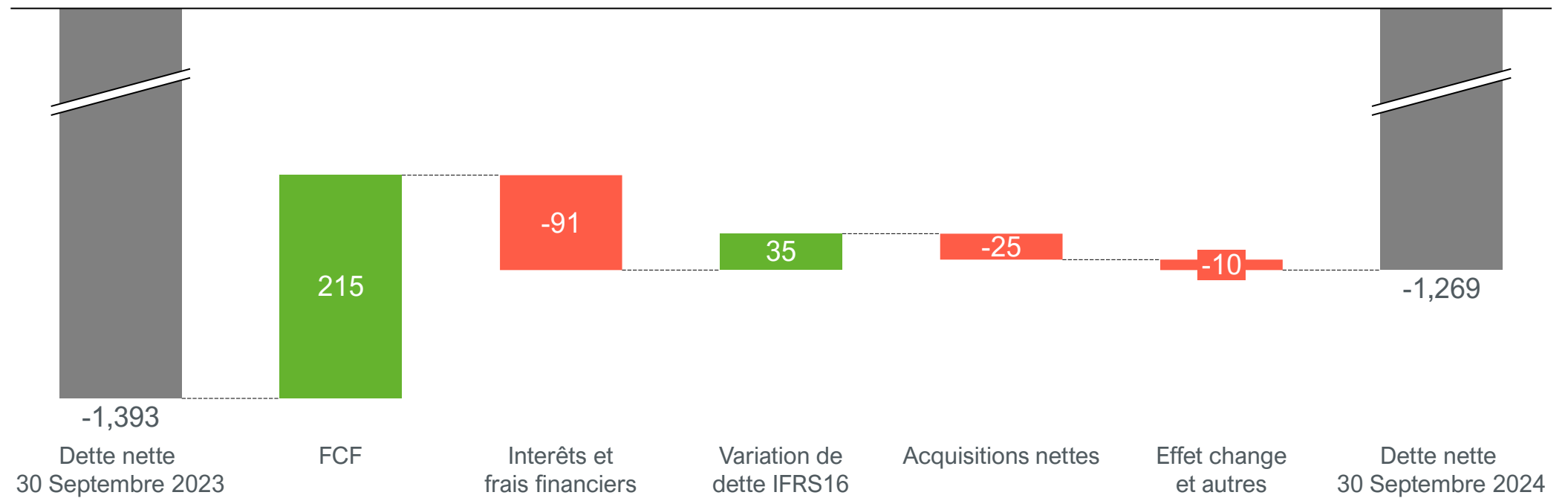
Forte conversion de la rentabilité opérationnelle en Free Cash-Flow

Tableau de flux de trésorerie simplifié (M€)



Endettement net réduit de 124m€ en un an

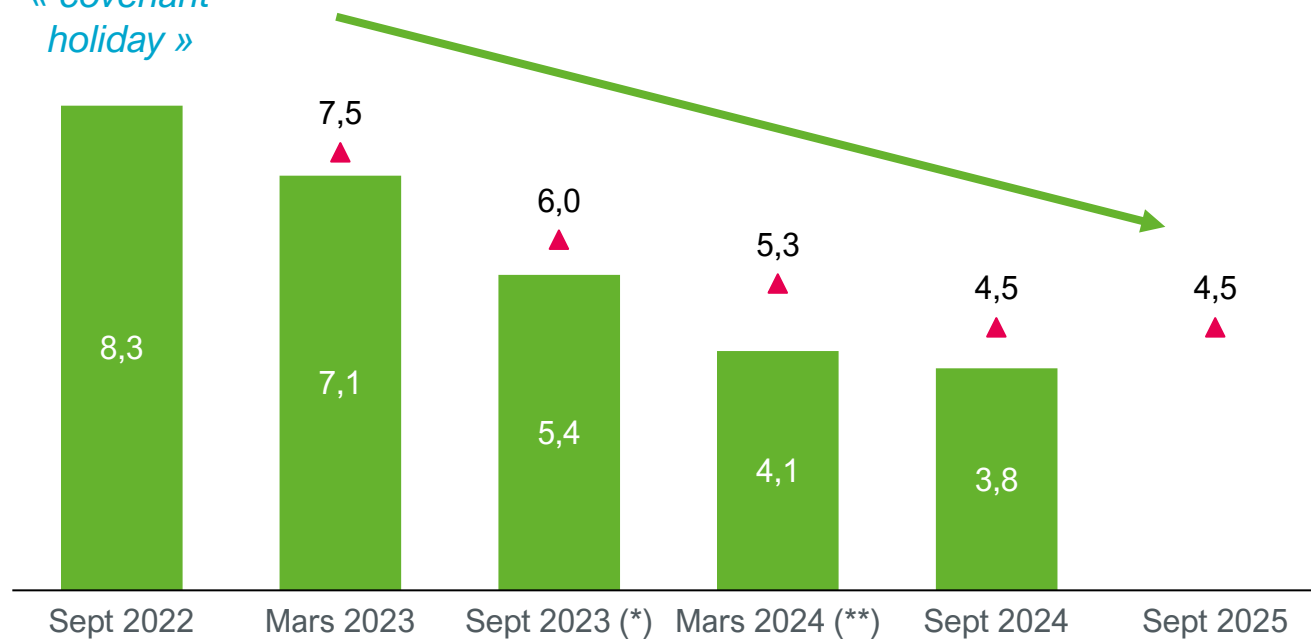
Variation annuelle de l'endettement net (M€)



Poursuite de la réduction du ratio de levier financier

Ratio dette nette / EBITDA et plafond du test de covenant

« covenant holiday »



(*) Ratio au 30/09/2023 calculé sur la base d'un EBITDA covenant de 258 M€, y compris l'annualisation des synergies pour 20 M€ et des ajustements proforma pour 26 M€

(**) Ratio au 31/03/2024 calculé sur la base d'un EBITDA covenant de 308 M€, y compris l'annualisation des synergies pour 14 M€ et un ajustement proforma relatif aux acquisitions pour 3 M€

- Trajectoire de désendettement reconnue par l'amélioration de nos notes de crédit

	Sept 2023	Oct. 2024	Jan. 2025
FitchRatings		B+ Perspectives Positives	
S&P Global Ratings	B Perspectives Négatives		B+ Perspectives Stables

L'actionnariat du Groupe

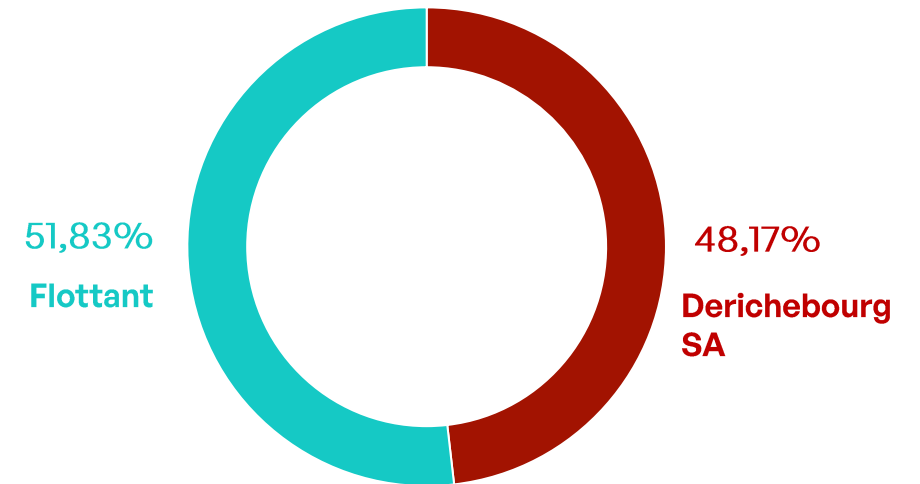
Une structure actionnariale soutenue par un actionnaire de référence de long terme

EURONEXT - COMPARTIMENT B

Code ISIN FR0011950732

Nombre d'actions 253 611 809

Répartition du capital social
au 24 janvier 2025



03

Gouvernance et rémunération



Gouvernance

Conseil d'administration

Proposition de ratification de la nomination provisoire d'une administratrice indépendante



Madame Julie Walbaum

Julie Walbaum, diplômée de l'ESSEC, avec une spécialisation en e-commerce et titulaire d'un MBA de l'INSEAD, débute sa carrière chez Deloitte Consulting, puis passe neuf ans chez McKinsey & Company, entre Paris et Londres. En parallèle, elle s'investit dans des projets humanitaires au Honduras, au Burundi et à l'OMS à Genève. En 2012, Julie fonde Westwing France, une plateforme e-commerce dédiée à la décoration d'intérieur. En 2014, elle rejoint Maisons du Monde pour diriger la transformation digitale et omnicanale de l'entreprise, puis en devient la Directrice Générale, de 2018 à 2023. En 2024, Julie lance un nouveau projet entrepreneurial, mêlant innovation, technologie et impact social.

Âge : 46 ans

Nationalité : française

**Nombre d'actions
détenues :** 3 000

Membre du comité de la responsabilité sociale et environnementale et du comité de suivi

Conseil d'administration

Composition théorique à l'issue de l'AG



12 membres

(dont 2 administrateurs
représentant les salariés)



**5 administrateurs
indépendants
(50 %*)**



4 femmes (40 %*)

*hors administrateurs
représentant les salariés



**Daniel
Derichebourg**
Président-directeur
général



Gilles Cojan



Julie Walbaum
Indépendante



Denis Hennequin
Indépendant



Denis Gasquet
Administrateur référent



Derichebourg SA
(Rep. par A. El Aoufir)



**Fond Stratégique
de Participations**
Indépendant
(Rep. par C. Grégoire Sainte
Marie)



Christine Brantonne
Représentant les salariés



**Sara
Biraschi-Rolland**
Indépendante



**Derichebourg
Environnement**
(Rep. par C. Ottaway)



**Dominique
Pélabon**



Thibault Chevalier
Représentant les salariés

Travaux du conseil d'administration

et de ses comités en 2023-2024 (1/2)

Activité en 2023-2024

	Nombre de réunions	Taux d'assiduité moyen
Conseil d'administration	10	98 %
Comité d'audit	5	100 %
Comité des nominations et des rémunérations	7	100 %
Comité de la RSE	5	100 %
Comité de suivi	3	100 %
Total	30	99 %



Chaque comité émet à l'attention du conseil d'administration des avis ou recommandations dans son domaine d'expertise



Un compte-rendu des travaux effectués est établi par le président du comité concerné

Travaux du conseil d'administration

et de ses comités en 2023-2024 (2/2)



La stratégie du Groupe et la poursuite de l'intégration de DMS



La gouvernance : changements dans le management en Amérique du Nord et en Asie



Les activités du Groupe et son développement



Les projets, opérations et investissements significatifs



L'examen des comptes et de la performance opérationnelle / les moyens de l'améliorer



La revue des rémunérations des mandataires sociaux et des principaux dirigeants



Adoption de la nouvelle feuille de route pluriannuelle RSE et suivi de la politique d'éthique et de compliance



L'auto-évaluation du fonctionnement du conseil d'administration



Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération de M. Daniel Derichebourg, P-DG

SAY ON PAY EX POST – Résolution n°6

Président - Directeur général	Montants attribués au titre de l'exercice 2023-2024 (en euros, bruts)	Montants versés au cours de l'exercice 2023-2024 (en euros, bruts)
Fixe	0	0
Variable annuelle	143 570	0*
Rémunération à raison du mandat d'administrateur	0	0
Avantages en nature	0	0
Valorisation des autres plans de rémunération de long terme	1 100 000	Sans objet
Total	1 243 570	0

* Daniel Derichebourg a renoncé au paiement de sa rémunération variable annuelle au titre de l'exercice 2022/2023

Politique de rémunération des mandataires sociaux

Respect des principes du code Afep-Medef et du Code de commerce

Principes sous-jacents à la politique de rémunération :

- Rémunération globale en cohérence avec la stratégie de la Société et alignée avec les intérêts des actionnaires, concourant à la réalisation de la croissance rentable et durable de la Société
- Rémunération de D. Derichebourg (P-DG) en baisse par rapport à ses prédécesseurs, pour illustrer sa contribution à l'effort collectif de redressement des marges opérationnelles
- Part de la rémunération variable basée sur les engagements RSE de la Société
- Politique de rémunération transparente

Politique de rémunération du P-DG et/ou de tout autre dirigeant mandataire social (1/3)

SAY ON PAY EX ANTE - Résolution n°7

Rémunération fixe

- Retenir et motiver le dirigeant
- Fixée en fonction notamment de l'expérience et des pratiques de marché



Montant **réduit** de 900 000€ à 700 000€ depuis l'exercice 2023/2024

Rémunération variable annuelle

- Inciter la réalisation des performances financières et extra-financières (dont RSE) annuelles de la Société
- Déterminée en fonction des priorités et objectifs de nature financière et extra-financière à atteindre au titre de l'exercice



Depuis l'exercice 2023/2024, une structure lisible et simplifiée, composée de :

1 critère quantifiable prédominant (80 % de la rémunération annuelle fixe cible) : le résultat avant impôt ajusté → alignement avec les ambitions du Groupe du retour à une croissance rentable et à une réduction du niveau d'endettement du Groupe

2 critères qualitatifs (20 % de la rémunération annuelle fixe cible) : amélioration du taux de fréquence des accidents et évaluation du *Carbon Disclosure Project* → accompagnement d'une croissance rentable et durable

Politique de rémunération du P-DG et/ou de tout autre dirigeant mandataire social (2/3)

SAY ON PAY EX ANTE - Résolution n°7

Rémunération variable de long terme

- Favoriser la performance financière interne, externe et extra financière (dont RSE) sur le long terme et récompenser la surperformance - *conditions de présence et de performance*

Constituée de 2 composantes :

1. Des unités de performance permettant de mesurer sur une période de trois exercices la performance financière interne de la Société au travers du Bénéfice Net Par Action Ajusté (BNPAA) et de l'amélioration des critères RSE : taux de fréquence des accidents, diversité hommes/femmes et bilan carbone
2. Des unités de performance permettant de mesurer sur une période de trois ans la performance financière externe de la Société mesurée par le *Total Shareholder Return* (TSR) par rapport à ses pairs ainsi que par rapport à l'indice Next 20



Un montant total maximum (0,77M€ de valeur faciale) en baisse depuis l'exercice 2023/2024

Politique de rémunération du P-DG et/ou de tout autre dirigeant mandataire social (3/3)

SAY ON PAY EX ANTE - Résolution n°7

Autres éléments de rémunération

- Indemnité de départ (conditionnée et plafonnée) - *Renonciation par Daniel Derichebourg pour 2024/2025*
- Indemnité de non-concurrence (encadrée et plafonnée) - *Renonciation par Daniel Derichebourg pour 2024/2025*
- Rémunération au titre du mandat d'administrateur conforme à la politique de rémunération applicable à l'ensemble des administrateurs pour l'exercice 2023/2024 – *Renonciation par Daniel Derichebourg pour 2024/2025*
- Avantage en nature : véhicule de fonction
- Absence d'indemnité de prise de fonction et de retraite supplémentaire

Politique de rémunération des administrateurs

SAY ON PAY EX ANTE - Résolution n°8

Concernant les présidents de comités spécialisés qui sont administrateurs indépendants :

- Une rémunération annuelle fixe au titre de leur mandat de président de comité spécialisé dont le montant ne pourra pas dépasser 15 % du montant total de la rémunération annuelle attribuée à l'administrateur au titre de son mandat (incluant la part variable et la part fixe)

Concernant les administrateurs indépendants (y inclus les présidents de comités spécialisés) et non indépendants :

- Une rémunération variable liée à la participation effective aux réunions du conseil d'administration et de ses comités spécialisés

Montant total perçu par les administrateurs au titre de l'exercice 2023-2024

599 020 €

Montant maximum au titre de l'exercice 2024-2025

600 000 €

Détail des rémunérations attribuées aux administrateurs

Au titre de l'exercice 2023-2024

Administrateurs	Part fixe (€)	Part variable (€)	Total (€)
Daniel Derichebourg	sans objet	0	0
Gilles Auffret	3 780	42 500	46 280
Sara Biraschi-Rolland	5 220	67 100	72 320
Gilles Cojan	sans objet	59 000	59 000
Derichebourg SA	sans objet	0	0
Derichebourg Environnement	sans objet	0	0
Emesa Private Equity	sans objet	53 450	53 450
Fonds Stratégique de Participations	9 000	67 100	76 100
Denis Gasquet	9 000	65 250	74 250
Dominique Pélabon	sans objet	50 900	50 900
Denis Hennequin	5 220	33 550	38 770
Julie Walbaum	sans objet	4 550	4 550
Rosa Maria Alves (administratrice salariée)	sans objet	64 400	64 400
Luc Lebaupin (administrateur salarié)	sans objet	59 000	59 000
Total (€)	32 220	566 800	599 020

04

Rapports des commissaires aux comptes

Pierre ABILY

ERNST & YOUNG Audit

05

Questions / Réponses

06

Vote des résolutions

Thierry THONNIER

Directeur juridique



Fonctionnement des boîtiers de vote pour les résolutions

Carte à puce :

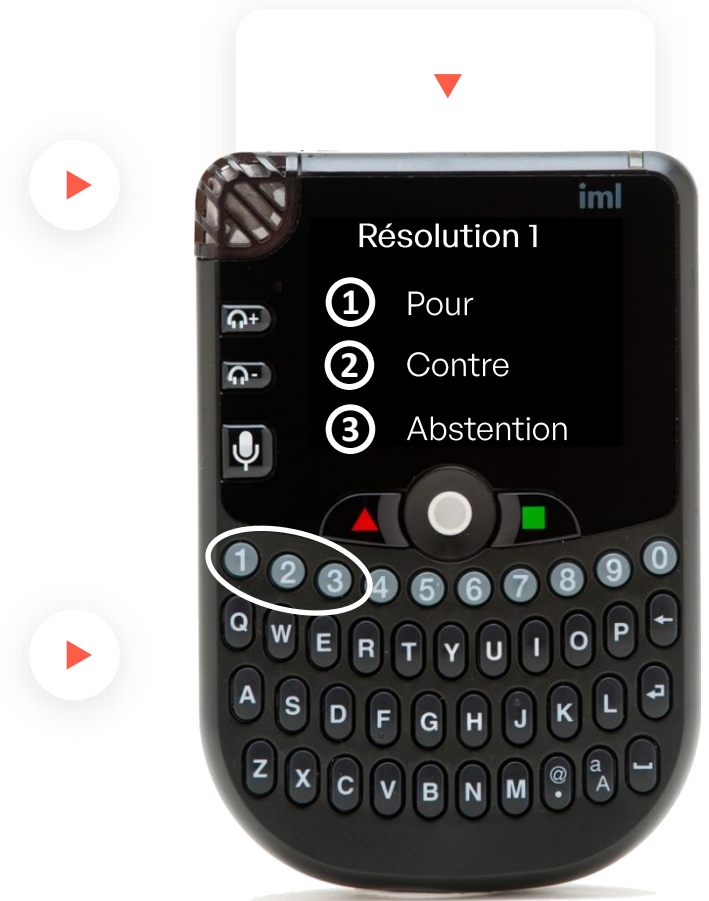
Le boîtier ne peut fonctionner que si votre carte à puce est correctement insérée

Pour voter :

Lorsque le vote est ouvert, appuyez simplement sur la touche correspondant à votre choix :

- ① Pour
② Contre
③ Abstention

Votre vote est immédiatement enregistré et indiqué sur l'écran.



*Si vous avez besoin de corriger votre choix, appuyez sur une nouvelle touche.

Première résolution

(à caractère ordinaire)

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2024

→ Bénéfice de 232 263 571,78 euros

Deuxième résolution

(à caractère ordinaire)

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2024

→ Perte nette part du Groupe de 41 millions d'euros

Troisième résolution

(à caractère ordinaire)

Affectation du résultat de l'exercice

- Affectation du bénéfice de 232 263 571,78 euros au crédit du compte report à nouveau, ainsi porté de (744 349 507,66) euros à (512 085 935,88) euros

Quatrième résolution

(à caractère ordinaire)

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées - Constat de l'absence de convention nouvelle

Cinquième résolution

(à caractère ordinaire)

Approbation des informations mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce relatives à la rémunération des mandataires sociaux – say on pay *ex post* global

Sixième résolution

(à caractère ordinaire)

Approbation des éléments de rémunération et des avantages de toute nature versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2024 à Monsieur Daniel Derichebourg, Président - Directeur général - say on pay ex *post*

Septième résolution

(à caractère ordinaire)

Approbation de la politique de rémunération du Président - Directeur général et/ou de tout autre dirigeant mandataire social - say on pay *ex ante*

Huitième résolution

(à caractère ordinaire)

Approbation de la politique de rémunération des administrateurs - say on pay *ex ante*

→ Montant maximum de la somme à répartir entre les administrateurs : 600 000€

Neuvième résolution

(à caractère ordinaire)

Nomination de Deloitte & Associés en qualité de commissaire aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

→ Mandat de 1 exercice

Dixième résolution

(à caractère ordinaire)

Ratification de la nomination provisoire de Mme Julie Walbaum en qualité d'administratrice indépendante

→ Mandat expirant à l'AG 2028

Onzième résolution

(à caractère ordinaire)

Autorisation à consentir au Conseil d'administration en vue du rachat par la Société de ses propres actions dans le cadre d'un programme de rachat d'actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce

- Durée : 18 mois
- Montant max. d'actions pouvant être achetées : 10 % du capital social de la Société au jour de l'utilisation de l'autorisation
- Montant max. cumulé des acquisitions net de frais : 253 millions € sur la base d'un prix maximum d'achat de 10€ par action

Douzième résolution

(à caractère extraordinaire)

Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions précédemment rachetées dans le cadre d'un programme de rachat d'actions

- Durée : 24 mois
- Plafond : 10 % du capital de la Société au jour de l'autorisation

Treizième résolution

(à caractère ordinaire)

Pouvoirs aux fins de formalités légales

Merci pour votre attention.