

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 11 décembre 2015

Résultats
Exercice 2014-2015 : solide performance,
en ligne avec les objectifs

- Croissance du chiffre d'affaires de 6,2 %, dont 3,0 % de croissance organique
- Marge d'EBITDA stable sur l'exercice à 8,4 %
- Cash flow opérationnel en hausse de 9,6 %
- Résultat net par action publié en progression de 71,1 %
- Dividende¹ en hausse de 60,0 % à 0,32 euro
- Perspectives 2016 sur la voie des ambitions 2020

Le groupe Elior (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie ses résultats au 30 septembre 2015, pour l'exercice 2014-2015.

Philippe Salle, président-directeur général du groupe Elior, commente : « Nous avons atteint l'ensemble des objectifs que le Groupe s'était fixé pour l'exercice 2014-2015. Nous les avons même dépassés, avec une croissance organique de 3 %. Cela témoigne de la robustesse de nos activités et de notre capacité à saisir les opportunités de croissance qui se présentent tout en protégeant la rentabilité de nos opérations. L'exercice a également été marqué par la réalisation de plusieurs acquisitions et par le lancement d'un nouveau plan stratégique à horizon 2020 visant à accélérer le développement du Groupe. Les chantiers du programme de transformation Tsubaki ont été initiés et l'ensemble des collaborateurs est mobilisé autour des valeurs fortes du Groupe pour en assurer le succès. Nous en attendons les premiers bénéfices dès l'exercice 2015-2016, avec une croissance rentable qui nous place sur la trajectoire de nos ambitions pour 2020 ».

<i>(en millions d'euros)</i>	FY 2014-2015	FY 2013-2014	Variation
Chiffre d'affaires	5 674	5 341	+6,2 %
EBITDA	475	447	+6,2 %
<i>En % du CA</i>	<i>8,4 %</i>	<i>8,4 %</i>	<i>+0.0 pts</i>
Résultat net part du Groupe	107	48	x 2.2
Cash flow opérationnel²	330	301	+9,6 %
Résultat net par action publié (€)	0,65	0,38	+71,1 %
Résultat net par action ajusté³ (€)	0,79	0,52	+51,9 %
Dividende (€)¹	0,32	0,20	+60,0 %

¹ Proposé à la prochaine assemblée générale des actionnaires

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

³ Retraité des éléments opérationnels non courants nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif de 34%

Développement commercial

L'exercice 2014-2015 a connu un développement commercial particulièrement dynamique. Dans la restauration collective et les services, le taux de rétention a été affecté par une plus grande sélectivité dans les renouvellements de contrats, principalement en France et en Italie. Au cours de l'exercice, des contrats significatifs ont été signés en restauration collective, notamment avec La Poste, les cliniques Vedici et Safran en restauration collective et en services en France, l'hôpital Can Misses en Espagne, le musée du Vatican en Italie, la cathédrale St Albans au Royaume-Uni, ainsi qu'en restauration de concession avec l'aéroport de Los Angeles et la SNCF Gare & Connexions.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 5 674 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015. La progression de 6,2 % par rapport à l'exercice précédent reflète la solide croissance organique de 3,0 % sur la période, avec une accélération au 4^e trimestre (+3,9 % par rapport au 4^e trimestre 2013-2014). L'acquisition en octobre 2014 de la société Lexington au Royaume-Uni génère une croissance supplémentaire de 0,8 %, nette de l'effet des cessions en décembre 2013 d'activités non stratégiques de concessions en Argentine et au Maroc, et en juillet 2015 d'activités non stratégiques dans l'enseignement en France.

La variation des cours de change a un impact net positif de 2,4 %, 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 progresse à 50 % pour l'exercice 2014-2015, contre 47 % pour l'exercice 2013-2014.

Le chiffre d'affaires des activités restauration collective et services progresse de 222 millions d'euros, soit +5,9 % par rapport à l'exercice précédent, pour s'élever à 3 995 millions d'euros en 2014-2015. Il représente 70 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

La croissance organique au cours de la période est de 2,1 %, résultant d'un niveau d'activité particulièrement élevé à l'international.

L'impact de l'acquisition de Lexington s'élève à 51 millions d'euros. Nette de la cession d'activités non stratégiques dans l'enseignement, la croissance résultant des variations de périmètre représente ainsi 1,2 % du chiffre d'affaires.

Enfin, l'effet jours, limité sur la période, représente 0,1 % du chiffre d'affaires et l'impact de la variation des taux de change est positif de 2,5 %.

En France, la croissance organique est positive de 0,7 % et porte le chiffre d'affaires à 2 136 millions d'euros.

- Le marché entreprises bénéficie de la hausse du chiffre d'affaires au couvert mais subit une baisse de la fréquentation.
- Le chiffre d'affaires de l'enseignement progresse, notamment grâce à la contribution du contrat de restauration dans les collèges des Hauts-de-Seine, et à l'amélioration de la fréquentation et l'augmentation du ticket moyen sur la période.

- Sur le marché de la santé, le chiffre d'affaires est en hausse, tiré par la performance sur les sites existants.

A l'international, le chiffre d'affaires progresse de 12,6 % pour s'établir à 1 859 millions d'euros. La croissance organique de 3,8 % est tirée par les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Espagne, alors que l'Italie est en repli en raison d'une plus grande sélectivité dans les réponses aux appels d'offres et de la sortie de contrats peu rentables. La croissance externe provenant de l'acquisition de Lexington au Royaume-Uni et l'effet positif de l'évolution des taux de change génèrent respectivement une croissance supplémentaire de 3,1 % et 5,7 %.

- Le marché entreprises enregistre une croissance organique élevée grâce à un développement soutenu en Espagne, aux États-Unis et au Royaume-Uni. En Italie, les nouveaux contrats tels que Telecom Italia et Banca d'Italia permettent de compenser le recul constaté sur les sites existants.
- Sur le marché de l'enseignement, le recul de l'activité en Italie est partiellement compensé par la croissance constatée sur les autres régions, principalement au Royaume-Uni.
- Le marché de la santé affiche une forte croissance grâce au développement soutenu des activités et à la bonne performance des sites existants aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Espagne.

Le chiffre d'affaires de l'activité restauration de concession progresse de 7,1 % au cours de l'exercice 2014-2015 pour s'élever à 1 679 millions d'euros. Il représente 30 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période.

La croissance organique est de 5,3 %, indiquant une accélération au 4^e trimestre (+6,4 %). Les variations de périmètre résultant de la cession en décembre 2013 des filiales de concessions en Argentine et au Maroc entraînent une baisse de 0,2 % du chiffre d'affaires.

Enfin les variations des taux de change, notamment du dollar américain, ont un impact positif de 2,1 % au cours de la période.

En France, Europe du Nord et Italie, le chiffre d'affaires progresse de 6,1 % par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à 1 006 millions d'euros. Cette croissance est le strict reflet d'une croissance organique soutenue, particulièrement au 2nd semestre (+7,0 %), en l'absence de variation de périmètre.

- Le marché autoroutes bénéficie de la forte croissance constatée en Italie grâce à l'ouverture de nouvelles aires. Le niveau d'activité progresse en France, particulièrement sur le seul 4^e trimestre.
- La croissance du chiffre d'affaires sur le marché aéroports est tirée par une hausse significative de l'activité en Italie liée à la bonne performance constatée sur l'ensemble des aéroports. En France, la hausse du trafic sur les sites comparables permet de compenser en partie l'impact de la perte du contrat du terminal 1 de l'aéroport de Nice à compter de janvier 2015.

- Le marché ville et loisirs progresse sur la période. Il bénéficie sur l'ensemble de l'exercice de la tenue des salons biennuels de l'Aéronautique et de l'Espace du Bourget et de l'Automobile à Paris, et d'un bon niveau d'activité dans les gares en France ainsi que de l'effet positif de l'exposition universelle à Milan au cours de la seconde partie de l'année.

Dans la péninsule ibérique et aux Amériques, la croissance de 8,7 % porte le chiffre d'affaires à 673 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015. La croissance organique s'élève à 4,0 %, avec une nette accélération au 4^e trimestre (+6,0 %).

- Le marché autoroutes bénéficie de la montée en puissance des aires d'autoroutes aux Etats-Unis et de l'augmentation du trafic sur l'ensemble des réseaux espagnols et portugais, notamment au 4^e trimestre.
- Le marché aéroports bénéficie de l'ouverture de nouveaux points de vente et de la hausse du trafic sur certains aéroports aux Etats-Unis, ainsi que de la croissance enregistrée sur les aéroports espagnols, notamment ceux de Madrid-Barajas et de Palma où le trafic progresse sur la période.

Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

L'EBITDA consolidé du Groupe a augmenté de 28 millions d'euros au cours de l'exercice 2014-2015 pour atteindre 475 millions d'euros, soit une marge de 8,4 % du chiffre d'affaires, stable par rapport à l'exercice 2013-2014.

L'EBITDA de l'activité restauration collective et services s'élève à 304 millions d'euros (contre 293 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014), soit une marge de 7,6 % du chiffre d'affaires, en léger retrait d'une année sur l'autre :

- **En France**, il s'établit à 183 millions d'euros, soit une marge de 8,6 % du chiffre d'affaires, en recul de 0,1 point par rapport à l'exercice 2013-2014. La bonne performance des activités entreprises et services compense partiellement l'impact négatif des renouvellements et signatures de contrats dans l'enseignement et la santé.
- **A l'international**, il progresse de 13 millions d'euros et s'élève à 121 millions d'euros, représentant une marge de 6,5 % du chiffre d'affaires, en léger repli par rapport à 2013-2014. Il bénéficie de la croissance du chiffre d'affaires aux Etats-Unis et au Royaume-Uni et de l'amélioration de la rentabilité en Italie sur l'ensemble de la période.

L'EBITDA de l'activité restauration de concession s'élève à 179 millions d'euros (contre 159 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014), soit une marge de 10,7 % du chiffre d'affaires, en hausse de 0,6 point par rapport à 2013-2014 :

- **En France, Europe du Nord et Italie**, il s'élève à 113 millions d'euros (contre 105 millions d'euros sur l'exercice 2013-2014), représentant une marge de 11,2 % du chiffre d'affaires, en progression de 0,2 point par rapport à 2013-2014. Le recul de la profitabilité dans les aéroports français est largement compensé par la bonne performance enregistrée dans l'ensemble des autres activités, notamment en Italie.

- **Dans la péninsule ibérique et aux Amériques**, il progresse de 12 millions d'euros sur l'exercice 2014-2015, à 66 millions d'euros, représentant une forte amélioration de 1,1 point du taux de marge par rapport à 2013-2014, tirée principalement par une amélioration de la profitabilité des activités d'autoroutes. Le taux de marge s'établit ainsi à 9,8 %.

Résultat net part du Groupe

Le résultat opérationnel non courant s'élève à -35 millions d'euros. Il comprend d'une part des éléments non récurrents à hauteur de 26 millions d'euros tels que les frais de restructuration comptabilisés en France, en Italie, en Espagne et aux Etats-Unis ainsi que les pertes associées à la cession d'actifs non stratégiques ou à la fermeture de sites non rentables, et d'autre part l'amortissement des incorporels reconnus lors de l'affectation du goodwill d'acquisitions pour un montant de 9 millions d'euros.

Le résultat financier est en nette amélioration par rapport à l'exercice 2013-2014, à -107 millions d'euros grâce au remboursement anticipé d'une partie de la dette consécutivement à l'introduction en bourse de juin 2014, aux refinancements intervenus en décembre 2014 et mai 2015 et à l'amélioration des conditions financières de la titrisation obtenue au 2^e trimestre 2014-2015. Il est toutefois affecté par des charges non récurrentes liées au refinancement de la dette en euros et en dollars et à l'annulation de contrats de swap de taux d'intérêt sur la dette senior en euros.

La charge d'impôts enregistrée en 2014-2015 s'élève à 68 millions d'euros, contre 41 millions d'euros pour la même période de 2013-2014. Cette hausse s'explique par la croissance du résultat taxable d'une année sur l'autre, le taux d'imposition constaté restant stable à environ 40 %.

Le résultat net part du Groupe est en forte progression. Il atteint 107 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015, contre 48 millions d'euros pour 2013-2014. Le résultat net par action publié s'élève à 0,65 euros, contre 0,38 euros en 2013-2014. Le résultat net par action ajusté⁴ s'élève à 0,79 euros, contre 0,52 euros en 2013-2014.

Cash flow opérationnel et endettement

Le cash flow opérationnel⁵ s'élève à 330 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015, en hausse de 9,6 % par rapport à 2013-2014 (301 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. Cette progression s'explique par l'amélioration de l'EBITDA, le maintien d'une contribution positive de la variation de BFR et un strict contrôle des investissements.

Le free cash flow⁶ est stable d'une année sur l'autre à 189 millions d'euros, pénalisé par les éléments non récurrents à hauteur de 85 millions d'euros (contre 68 millions d'euros en 2013-2014). Il entraîne un ratio de conversion de l'EBITDA de 40 %.

⁴ Retraité des éléments opérationnels non courants nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif de 34%

⁵ EBITDA + variation du besoin en fonds de roulement - dépenses d'investissements opérationnels nettes

⁶ EBITDA + variation du BFR - dépenses d'investissements opérationnels nettes - impôt cash - éléments cash non récurrents

L'endettement net s'élève à 1 452 millions d'euros au 30 septembre 2015, en hausse de 72 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2014 en raison des acquisitions réalisées au cours de la période (Lexington, STARR et rachats d'actions en vue de la transaction avec Emesa pour le rachat des minoritaires dans la filiale Areas), du versement d'un dividende au 3^e trimestre et d'éléments non récurrents liés notamment au refinancement de la dette du Groupe. Ceci correspond à un ratio d'endettement⁷ de 3,04x EBITDA, à comparer à 3,09x un an plus tôt.

Dividende

Sur la base des résultats de l'exercice 2014-2015, le conseil d'administration du Groupe proposera à l'assemblée générale des actionnaires de verser en 2016 un dividende de 32 centimes d'euros, en progression de 60 % par rapport à 2013-2014 et correspondant à un ratio de distribution de l'ordre de 40 % du résultat net par action ajusté⁸.

Perspectives

Les perspectives de développement en restauration collective et de concession sont prometteuses avec des profils de croissance distincts selon les régions et les segments de marché.

Le marché global de la restauration collective représente 430 milliards d'euros, où les taux d'externalisation moyens de seulement 35 % actuellement et le positionnement stratégique du Groupe offrent des opportunités de croissance significatives.

Le marché de la restauration de concession représente près de 26 milliards d'euros et croît d'environ 4 % par an. Le Groupe est bien positionné pour bénéficier de cette croissance structurelle et augmenter ses parts de marché, notamment dans le segment des aéroports.

Dans le cadre du plan stratégique 2016-2020, le Groupe a entamé sa transformation pour accélérer son développement. L'exercice 2015-2016 devrait permettre de récolter les premiers fruits de cette nouvelle dynamique. Ainsi le Groupe anticipe pour l'ensemble de l'exercice :

- Une croissance organique⁹ supérieure à 3 % hors effet des sorties de contrats volontaires dont l'impact sera inférieur à 150 points de base ;
- Un taux de marge d'EBITDA supérieur à 8,6 %, représentant une amélioration d'au moins 20 points de base du taux de marge d'EBITDA par rapport à l'exercice 2014-2015 ;
- Une croissance significative du résultat par action et du résultat net par action ajusté¹⁰.

⁷ Calculé selon la définition du SFA : endettement net consolidé / EBITDA proforma des acquisitions/cessions des 12 derniers mois

⁸ Retraité des éléments opérationnels non courants nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif de 34%

⁹ Hors effets de périmètre et de change

¹⁰ Retraité des éléments opérationnels non courants nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif de 34%

Evènements postérieurs à la clôture

- Le 23 novembre 2015, Elior Group a annoncé l'acquisition d'ABL Management, spécialiste américain de la restauration collective en milieux pénitentiaire et universitaire. Les sociétés acquises (STARR Restaurant Catering Group, Cura Hospitality et ABL Management) ont généré un chiffre d'affaires cumulé d'environ 150 millions de dollars au cours de l'exercice 2014-2015 (non consolidés dans les résultats du Groupe).
- Le 3 décembre 2015, Elior Group a remporté un contrat d'envergure auprès de SNCF Gares & Connexions pour la gestion de 34 emplacements de restauration dans 8 gares de France : Gare du Nord, Lille-Europe, Massy TGV, Le Mans, Toulon, Versailles-Chantiers, Valenciennes et Bordeaux.
- Le Groupe poursuit activement sa politique de croissance externe et évalue actuellement certaines opportunités d'acquisition, notamment en restauration collective aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Une conférence de presse aura lieu le vendredi 11 décembre 2015 à 9h30, heure de Paris. Elle sera également accessible par webcast sur le site Internet d'Elior Group et par téléphone au :

France : + 33 1 76 77 22 30

Royaume-Uni : + +44 20 3427 1905

États-Unis : +1 212 444 0412

Agenda financier :

- 26 février 2016 : résultats du 1^{er} trimestre 2015-2016 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- 27 mai 2016 : résultats du 1^{er} semestre 2015-2016 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique

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 : ÉBITDA par activité et zone géographique

Annexe 5 : ÉBIT par activité et zone géographique

Annexe 6 : États financiers consolidés

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 du groupe Elior

Créé en 1991, le groupe Elior, un des leaders mondiaux de la restauration et des services, est aujourd'hui le restaurateur de référence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement et de la santé, ainsi que dans l'univers du voyage.

En 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 5 674 millions d'euros dans 13 pays. Ses 108 000 collaborateurs accueillent chaque jour 4 millions de clients dans 18 600 restaurants et points de vente. Leur mission est d'accueillir et prendre soin de chacun grâce à des solutions de restauration et des services personnalisés pour une expérience consommateur innovante.

Particulièrement attentif à sa responsabilité sociétale, le groupe Elior est adhérent au Pacte mondial des Nations unies depuis 2004. L'exigence professionnelle de ses équipes, leur engagement quotidien pour la qualité et à l'innovation, et leur attachement à proposer un moment privilégié s'expriment dans la signature « Time savored ».

Pour plus de renseignements : <http://www.eliorgroup.com> Elior Group sur Twitter : @Elior_Group / @Elior_France

Contacts presse

Anna Adlewska / Caroline Guilhaume – anna.adlewska@fticonsulting.com / caroline.guilhaume@fticonsulting.com
+33 (0)1 47 03 68 10

Contact investisseurs

Marie de Scorbiac – marie.desorbiac@elior.com / +33 (0)1 40 19 51 09

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

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2014-2015	1er trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	555,3	553,1	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
International	487,3	435,8	5,9%	0,0%	2,9%	3,0%	11,8%
Restauration collective et services	1 042,6	989,0	2,8%	0,0%	1,3%	1,3%	5,4%
France, Europe du Nord, Italie	230,5	218,5	5,5%	0,0%	0,0%	0,0%	5,5%
Péninsule ibérique et Amériques	146,7	141,3	3,4%	0,0%	-2,2%	2,6%	3,8%
Restauration de concession	377,2	359,8	4,7%	0,0%	-0,9%	1,0%	4,9%
TOTAL GROUPE	1 419,8	1 348,7	3,3%	0,0%	0,7%	1,2%	5,3%

EN MILLIONS D'EUROS	2ème trim. 2014-2015	2ème trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	568,8	559,9	1,1%	0,5%	0,0%	0,0%	1,6%
International	492,1	441,4	2,6%	0,0%	2,8%	6,1%	11,5%
Restauration collective et services	1 060,9	1 001,4	1,8%	0,3%	1,2%	2,7%	5,9%
France, Europe du Nord, Italie	202,0	194,0	4,1%	0,0%	0,0%	0,0%	4,1%
Péninsule ibérique et Amériques	139,9	127,8	2,6%	0,0%	-0,7%	7,6%	9,5%
Restauration de concession	341,9	321,8	3,5%	0,0%	-0,3%	3,0%	6,3%
TOTAL GROUPE	1 402,8	1 323,1	2,2%	0,2%	0,9%	2,7%	6,0%

EN MILLIONS D'EUROS	3ème trim. 2014-2015	3ème trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	540,4	538,9	0,5%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,3%
International	474,6	422,7	2,3%	0,0%	3,1%	6,9%	12,3%
Restauration collective et services	1 015,0	961,6	1,3%	-0,1%	1,4%	3,0%	5,5%
France, Europe du Nord, Italie	264,0	245,7	7,5%	0,0%	0,0%	0,0%	7,5%
Péninsule ibérique et Amériques	179,0	161,5	3,2%	0,0%	0,5%	7,1%	10,8%
Restauration de concession	443,0	407,2	5,8%	0,0%	0,2%	2,8%	8,8%
TOTAL GROUPE	1 458,0	1 368,8	2,6%	-0,1%	1,0%	3,0%	6,5%

EN MILLIONS D'EUROS	4ème trim. 2014-2015	4ème trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	471,5	470,0	0,9%	0,3%	-0,9%	0,0%	0,3%
International	405,3	351,9	4,5%	0,0%	3,7%	7,0%	15,2%
Restauration collective et services	876,9	821,9	2,4%	0,2%	1,1%	3,0%	6,7%
France, Europe du Nord, Italie	309,2	289,9	6,6%	0,0%	0,0%	0,0%	6,6%
Péninsule ibérique et Amériques	207,4	188,3	6,0%	0,0%	0,0%	4,1%	10,1%
Restauration de concession	516,6	478,2	6,4%	0,0%	0,0%	1,6%	8,0%
TOTAL GROUPE	1 393,4	1 300,1	3,9%	0,1%	0,7%	2,5%	7,2%

Cumul 12 mois

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	2 136,0	2 122,0	0,7%	0,2%	-0,2%	0,0%	0,7%
International	1 859,3	1 651,8	3,8%	0,0%	3,1%	5,7%	12,6%
Restauration collective et services	3 995,3	3 773,8	2,1%	0,1%	1,2%	2,5%	5,9%
France, Europe du Nord, Italie	1 005,7	948,1	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	6,1%
Péninsule ibérique et Amériques	673,0	618,9	4,0%	0,0%	-0,5%	5,2%	8,7%
Restauration de concession	1 678,7	1 567,0	5,3%	0,0%	-0,2%	2,1%	7,1%
TOTAL GROUPE	5 674,1	5 340,8	3,0%	0,1%	0,8%	2,4%	6,2%

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

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2014-2015	1er trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	723,6	720,0	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%
Reste Europe	529,7	481,1	6,5%	0,0%	2,6%	1,0%	10,1%
Reste Monde	166,5	147,6	6,8%	0,0%	-2,1%	8,0%	12,8%
TOTAL GROUPE	1 419,8	1 348,7	3,3%	0,0%	0,7%	1,2%	5,3%

EN MILLIONS D'EUROS	2ème trim. 2014-2015	2ème trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	713,5	705,1	0,8%	0,4%	0,0%	0,0%	1,2%
Reste Europe	509,8	475,4	2,9%	0,0%	2,6%	1,7%	7,2%
Reste Monde	179,6	142,6	6,7%	0,0%	-0,6%	19,8%	25,9%
TOTAL GROUPE	1 402,8	1 323,1	2,2%	0,2%	0,9%	2,7%	6,0%

EN MILLIONS D'EUROS	3ème trim. 2014-2015	3ème trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	726,6	722,3	0,8%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,6%
Reste Europe	549,7	504,6	4,5%	0,0%	2,6%	1,8%	8,9%
Reste Monde	181,6	142,0	5,3%	0,0%	0,6%	22,0%	27,9%
TOTAL GROUPE	1 458,0	1 368,8	2,6%	-0,1%	1,0%	3,0%	6,5%

EN MILLIONS D'EUROS	4ème trim. 2014-2015	4ème trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	687,8	681,3	1,3%	0,2%	-0,6%	0,0%	0,9%
Reste Europe	521,4	472,3	5,9%	0,0%	2,8%	1,7%	10,4%
Reste Monde	184,3	146,5	9,1%	0,0%	0,0%	16,7%	25,8%
TOTAL GROUPE	1 393,4	1 300,1	3,9%	0,1%	0,7%	2,5%	7,2%

Cumul 12 mois

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
France	2 851,5	2 828,8	0,8%	0,1%	-0,1%	0,0%	0,8%
Reste Europe	2 110,6	1 933,4	5,0%	0,0%	2,6%	1,6%	9,2%
Reste Monde	711,9	578,6	7,0%	0,0%	-0,5%	16,6%	23,0%
TOTAL GROUPE	5 674,1	5 340,8	3,0%	0,1%	0,8%	2,4%	6,2%

Annexe 3 : Evolution du chiffre d'affaires par marché

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2014-2015	1er trim. 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
Entreprises	473,7	436,4	3,7%	0,7%	2,9%	1,3%	8,6%
Enseignement	305,0	302,1	1,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	0,9%
Santé	263,9	250,5	3,6%	0,0%	0,0%	1,8%	5,4%
Restauration collective et services	1 042,6	989,0	2,8%	0,0%	1,3%	1,3%	5,4%
Autoroutes	130,6	121,8	6,1%	0,0%	0,0%	1,1%	7,2%
Aéroports	151,1	141,6	6,7%	0,0%	-1,7%	1,7%	6,7%
Ville et Loisirs	95,5	96,3	0,0%	0,0%	-0,7%	-0,1%	-0,8%
Restauration de concession	377,2	359,8	4,7%	0,0%	-0,9%	1,0%	4,9%
TOTAL GROUPE	1 419,8	1 348,7	3,3%	0,0%	0,7%	1,2%	5,3%

EN MILLIONS D'EUROS	2ème trim. 2014-2015	2ème trim. 2013-2014	Croissance organique	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
Entreprises	473,4	440,1	2,6%	-0,1%	2,8%	2,3%	7,6%
Enseignement	319,7	310,9	-0,4%	1,1%	0,0%	2,1%	2,8%
Santé	267,8	250,4	3,0%	0,0%	0,0%	4,0%	6,9%
Restauration collective et services	1 060,9	1 001,4	1,8%	0,3%	1,2%	2,7%	5,9%
Autoroutes	117,8	110,2	4,1%	0,0%	0,0%	2,8%	6,9%
Aéroports	140,1	126,8	6,5%	0,0%	-0,7%	4,7%	10,5%
Ville et Loisirs	84,1	84,8	-1,7%	0,0%	0,0%	0,8%	-0,9%
Restauration de concession	341,9	321,8	3,5%	0,0%	-0,3%	3,0%	6,3%
TOTAL GROUPE	1 402,8	1 323,1	2,2%	0,2%	0,9%	2,7%	6,0%

EN MILLIONS D'EUROS	3ème trim. 2014-2015	3ème trim. 2013-2014	Croissance organique	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
Entreprises	470,0	437,1	1,7%	0,1%	3,0%	2,7%	7,5%
Enseignement	277,9	271,3	0,8%	-0,6%	0,0%	2,3%	2,4%
Santé	267,1	253,3	1,1%	0,0%	0,0%	4,4%	5,5%
Restauration collective et services	1 015,0	961,6	1,3%	-0,1%	1,4%	3,0%	5,5%
Autoroutes	160,2	148,4	5,4%	0,0%	0,0%	2,5%	7,9%
Aéroports	184,9	165,2	7,1%	0,0%	0,5%	4,3%	11,9%
Ville et Loisirs	97,9	93,6	4,0%	0,0%	0,0%	0,6%	4,6%
Restauration de concession	443,0	407,2	5,8%	0,0%	0,2%	2,8%	8,8%
TOTAL GROUPE	1 458,0	1 368,8	2,6%	-0,1%	1,0%	3,0%	6,5%

EN MILLIONS D'EUROS	4ème trim. 2014-2015	4ème trim. 2013-2014	Croissance organique	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
Entreprises	444,4	409,3	2,2%	0,7%	3,2%	2,5%	8,6%
Enseignement	166,2	165,7	0,5%	-0,8%	-2,5%	3,1%	0,3%
Santé	266,3	246,9	4,0%	0,0%	0,0%	3,9%	7,9%
Restauration collective et services	876,9	821,9	2,4%	0,2%	1,1%	3,0%	6,7%
Autoroutes	206,5	195,0	4,3%	0,0%	0,0%	1,6%	5,9%
Aéroports	211,4	189,7	8,9%	0,0%	0,0%	2,5%	11,5%
Ville et Loisirs	98,6	93,6	5,7%	0,0%	0,0%	-0,3%	5,4%
Restauration de concession	516,6	478,2	6,4%	0,0%	0,0%	1,6%	8,0%
TOTAL GROUPE	1 393,4	1 300,1	3,9%	0,1%	0,7%	2,5%	7,2%

Cumul 12 mois

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	Croissance organique ¹	Effet jours	Effet périmètre ²	Effet change ³	Variation totale
Entreprises	1 861,5	1 722,9	2,6%	0,3%	3,0%	2,2%	8,0%
Enseignement	1 068,7	1 050,0	0,5%	-0,3%	-0,4%	2,0%	1,8%
Santé	1 065,1	1 001,0	2,9%	0,0%	0,0%	3,5%	6,4%
Restauration collective et services	3 995,3	3 773,8	2,1%	0,1%	1,2%	2,5%	5,9%
Autoroutes	615,1	575,4	4,9%	0,0%	0,0%	2,0%	6,9%
Aéroports	687,5	623,3	7,5%	0,0%	-0,4%	3,2%	10,3%
Ville et Loisirs	376,1	368,3	2,0%	0,0%	-0,2%	0,3%	2,1%
Restauration de concession	1 678,7	1 567,0	5,3%	0,0%	-0,2%	2,1%	7,1%
TOTAL GROUPE	5 674,1	5 340,8	3,0%	0,1%	0,8%	2,4%	6,2%

1. Croissance organique : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant, hors effet de change et hors impact de la variation du nombre de jours ouvrés.
2. Les variations de périmètre correspondent principalement à l'acquisition en octobre 2014 de la société Lexington (restauration collective au Royaume-Uni) et aux cessions des activités non stratégiques Argentine et Maroc en décembre 2013

Annexe 4 : EBITDA par activité et zone géographique

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 et services	86,3	82,8	3,6	4,2 %
France, Europe du Nord, Italie	15,0	16,6	-1,6	-9,6 %
Péninsule ibérique et Amériques	7,3	7,4	-0,1	-1,4 %
Restauration de concession	22,3	24,0	-1,7	-7,1 %
Corporate	-2,5	-2,2	-0,3	-13,6 %
TOTAL GROUPE	106,2	104,6	1,6	1,5 %

EN MILLIONS D'EUROS	2ème trimestre 2014-2015	2ème trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	56,4	56,6	-0,2	-0,4 %
International	37,0	34,6	2,4	6,9 %
Restauration collective et services	93,4	91,1	2,3	2,5 %
France, Europe du Nord, Italie	3,7	-0,7	4,4	ns
Péninsule ibérique et Amériques	2,7	3,0	-0,3	-10,0 %
Restauration de concession	6,4	2,3	4,1	178,3 %
Corporate	-1,5	-2,0	0,5	25,0 %
TOTAL GROUPE	98,2	91,4	6,8	7,4 %

EN MILLIONS D'EUROS	3ème trimestre 2014-2015	3ème trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	39,8	43,1	-3,3	-7,7 %
International	31,3	25,4	5,9	23,2 %
Restauration collective et services	71,1	68,5	2,6	3,8 %
France, Europe du Nord, Italie	32,1	28,6	3,5	12,2 %
Péninsule ibérique et Amériques	20,1	15,5	4,6	29,7 %
Restauration de concession	52,2	44,1	8,1	18,4 %
Corporate	-2,4	2,7	-5,1	-188,9 %
TOTAL GROUPE	121,0	115,3	5,7	4,9 %

EN MILLIONS D'EUROS	4ème trimestre 2014-2015	4ème trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	37,6	36,8	0,8	2,2 %
International	15,3	13,8	1,5	10,9 %
Restauration collective et services	52,9	50,6	2,3	4,5 %
France, Europe du Nord, Italie	62,3	60,2	2,1	3,5 %
Péninsule ibérique et Amériques	35,8	28,2	7,6	27,0 %
Restauration de concession	98,1	88,3	9,7	11,1 %
Corporate	-1,4	-2,9	1,6	ns
TOTAL GROUPE	149,6	136,0	13,6	10,0 %

Cumul 12 mois

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	182,9	184,6	-1,7	-0,9 %
International	120,8	108,4	12,4	11,4 %
Restauration collective et services	303,8	293,0	10,8	3,7 %
France, Europe du Nord, Italie	113,1	104,7	8,4	8,0 %
Péninsule ibérique et Amériques	66,0	54,1	11,9	22,0 %
Restauration de concession	179,1	158,8	20,3	12,8 %
Corporate	-7,8	-4,5	-3,3	ns
TOTAL GROUPE	475,0	447,3	27,7	6,2 %

Annexe 5 : EBITA par activité et zone géographique

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 et services	67,3	66,8	0,5	0,7 %
France, Europe du Nord, Italie	4,1	6,2	-2,1	-33,9 %
Péninsule ibérique et Amériques	-1,5	-0,9	-0,5	-66,6 %
Restauration de concession	2,7	5,3	-2,6	-49,1 %
Corporate	-2,7	-2,5	-0,2	ns
TOTAL GROUPE	67,3	69,5	-2,3	-3,2 %

EN MILLIONS D'EUROS	2ème trimestre 2014-2015	2ème trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	47,2	47,0	0,2	0,4 %
International	28,9	27,2	1,7	6,3 %
Restauration collective et services	76,1	74,2	1,9	2,6 %
France, Europe du Nord, Italie	-7,7	-9,6	1,9	19,8 %
Péninsule ibérique et Amériques	-6,8	-5,4	-1,4	-25,9 %
Restauration de concession	-14,5	-15,0	0,5	3,3 %
Corporate	-2,2	-2,4	0,2	ns
TOTAL GROUPE	59,5	56,8	2,7	4,8 %

EN MILLIONS D'EUROS	3ème trimestre 2014-2015	3ème trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	30,5	34,3	-3,8	-11,1 %
International	23,2	23,9	-0,7	-2,9 %
Restauration collective et services	53,7	58,2	-4,5	-7,7 %
France, Europe du Nord, Italie	20,8	17,6	3,2	18,2 %
Péninsule ibérique et Amériques	10,1	6,9	3,2	46,4 %
Restauration de concession	30,9	24,5	6,4	26,1 %
Corporate	-2,9	2,3	-5,2	ns
TOTAL GROUPE	81,7	85,0	-3,3	-3,9 %

EN MILLIONS D'EUROS	4ème trimestre 2014-2015	4ème trimestre 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	27,7	27,2	0,5	1,8 %
International	6,5	6,6	-0,1	-1,5 %
Restauration collective et services	34,2	33,8	0,4	1,1 %
France, Europe du Nord, Italie	50,4	46,4	4,0	8,6 %
Péninsule ibérique et Amériques	25,7	20,4	5,4	26,0 %
Restauration de concession	76,1	66,8	9,3	13,9 %
Corporate	-1,8	-3,6	1,8	ns
TOTAL GROUPE	108,5	97,0	11,5	11,8 %

Cumul 12 mois

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	VAR. M€	VAR. %
France	144,6	147,9	-3,3	-2,2 %
International	86,8	85,1	1,7	2,0 %
Restauration collective et services	231,4	233,0	-1,6	-0,7 %
France, Europe du Nord, Italie	67,6	60,7	6,9	11,4 %
Péninsule ibérique et Amériques	27,5	20,9	6,6	31,6 %
Restauration de concession	95,2	81,6	13,6	16,7 %
Corporate	-9,6	-6,3	-3,3	ns
TOTAL GROUPE	317,0	308,3	8,7	+2,8 %

Annexe 6 : Etats financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014
Chiffre d'affaires	5 674,1	5 340,8
Achats consommés	-1 726,3	-1 602,2
Charges de personnel	-2 532,4	-2 429,6
Autres frais opérationnels	-878,1	-799,8
Impôts et taxes	-64,2	-64,1
Amortissements et provisions opérationnels courants	-158,1	-139,0
Résultat opérationnel courant	315,0	306,0
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	1,9	2,3
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	317,0	308,3
Autres produits et charges opérationnels non courants	-35,5	-73,5
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	281,5	234,8
Charges et produits financiers nets	-107,0	-137,0
Résultat avant impôts	174,5	97,8
Impôts sur les résultats	-68,3	-41,2
Résultat net	106,2	56,6
Dont résultat net part du Groupe	107,2	47,8
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-1,0	8,8
Résultat net part du Groupe par action (en €)	0,65	0,38

Bilan - actif

EN MILLIONS D'EUROS	30/09/2015	30/09/2014
Goodwill	2 376,0	2 360,2
Immobilisations incorporelles	294,0	260,2
Immobilisations corporelles	510,5	498,4
Actifs financiers non courants	48,6	31,8
Participation dans les entreprises associées	3,1	1,9
Juste valeur des instruments financiers dérivés		
Impôts différés actifs	222,9	249,2
Actif non courant	3 455,1	3 401,6
Stocks	96,0	94,5
Clients et autres créances d'exploitation	907,2	907,8
Actif d'impôt exigible	17,2	15,8
Autres actifs courants	59,4	49,0
Créances financières court terme	10,9	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	210,4	220,2
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	5,6	0,0
Actif courant	1 306,7	1 293,2
Total de l'Actif	4 761,8	4 694,9

Bilan - passif

EN MILLIONS D'EUROS	30/09/2015	30/09/2014
Capital	1,7	1,6
Réserves et résultats accumulés	1 453,8	1 280,2
Participations ne donnant pas le contrôle	30,6	45,0
Total capitaux propres	1 486,1	1 326,8
Emprunts et dettes financières	1 530,4	1 498,5
Juste valeur des instruments financiers dérivés	20,6	27,3
Passifs sur acquisitions de titres	20,0	178,2
Impôts différés passifs	50,7	49,9
Engagements de retraite et avantages au personnel	105,3	106,2
Provisions non courantes	22,4	10,5
Autres passifs non courants		
Total passif non courant	1 749,4	1 870,5
Fournisseurs et comptes rattachés	701,0	687,0
Dettes sur immobilisations	23,9	24,6
Dettes fiscales et sociales	556,3	553,6
Dettes d'impôt sur le résultat	28,7	26,7
Emprunts et dettes financières	123,5	90,0
Dettes sur acquisition de titres	8,7	8,1
Provisions courantes	59,2	84,8
Autres passifs courants	22,5	22,9
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	2,5	0,0
Total passif courant	1 526,2	1 497,6
Total passif	3 275,6	3 368,1
Total du passif et des capitaux propres	4 761,7	4 694,9

Tableau de flux de trésorerie consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	475,0	447,3
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	32,7	34,8
Intérêts versés	-72,7	-130,2
Impôts versés	-56,2	-43,0
Autres flux	-84,9	-67,5
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	293,8	241,4
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-177,9	-181,4
Acquisitions et cessions d'immobilisations financières	1,8	-2,9
Acquisitions et cessions de sociétés consolidées	-109,6	10,2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-285,6	-174,1
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-32,9	0,0
Mouvements sur capitaux propres de la mère	1,4	770,6
Achats d'actions propres	0,0	0,0
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-8,4	-0,5
Émissions d'emprunts et dettes financières	1 165,3	15,1
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-1 101,0	-770,2
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	24,4	15,0
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	-23,9	-23,6
Variation de la trésorerie nette	8,8	58,7