

Paris, le 9 décembre 2016

Résultats 1^{ère} année du plan 2020 réussie : objectifs financiers atteints, en avance dans l'exécution de la stratégie

- Croissance du chiffre d'affaires de 3,9 %, dont 3,1 % de croissance organique hors effet des sorties volontaires de contrats
- EBITDA¹ en hausse de 5,5 % / taux de marge d'EBITDA en hausse de 20 bps hors effet dilutif de la consolidation de Preferred Meals aux États-Unis
- Résultat net par action ajusté² en hausse de 31 %
- Dividende proposé en hausse de 31 % à 0,42 euro

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie ses résultats au 30 septembre 2016, pour l'exercice fiscal 2015-2016.

Philippe Salle, président-directeur général d'Elior Group, commente : « *Un an après le lancement de la stratégie 2020, nous sommes en avance dans sa mise en œuvre, en matière de croissance externe comme dans la conduite de la transformation du Groupe. Nous avons atteint nos objectifs financiers pour l'exercice fiscal 2015-2016. La croissance organique est ressortie à 3,1 % - hors effet des sorties volontaires de contrats qui affectent principalement la restauration collective. L'amélioration de 20 points de base du taux de marge d'EBITDA – hors effet dilutif de la dernière acquisition aux États-Unis – n'est qu'un début. Nous poursuivons nos efforts pour optimiser la performance de nos opérations sur les différents marchés grâce au déploiement des huit chantiers du plan de transformation Tsubaki. Nous attendons donc une progression plus rapide de la rentabilité pour l'exercice en cours et nous sommes confiants dans les perspectives du Groupe à plus long terme* ».

(en millions d'euros)	FY 2015-2016	FY 2014-2015	Variation
Chiffre d'affaires	5 896	5 674	+ 3,9 %
EBITDA ¹	501	475	+ 5,5 %
En % du CA	8,5 %	8,4 %	+ 10 bps
En % du CA hors effet dilutif de PM ³	8,6 %	8,4 %	+ 20 bps
Résultat net publié	135	107	+ 26,2 %
Résultat net par action ajusté ² (€)	1,05	0,80	+ 30,7 %
Dividende proposé à la prochaine AG (€)	0,42	0,32	+ 31,3 %

¹ Hors impact des options de souscription d'actions et des actions gratuites

² Retraité des éléments opérationnels non courants nets d'impôt (taux normatif de 34 %) et de l'amortissement des incorporels d'acquisitions

³ Preferred Meals, acquisition réalisée aux États-Unis, consolidée à compter du 1^{er} juillet 2016

Développement commercial

Le développement commercial a été soutenu en 2015-2016. Dans la restauration collective, le taux de rétention a progressé continuellement au cours de la période malgré les conséquences de la revue du portefeuille de contrats qui a principalement concerné la France et l'Italie. Il s'élève à 93 % à fin septembre 2016. Au cours du 4^e trimestre, des contrats significatifs ont été signés en restauration collective et services, notamment avec Natixis, le RIE Pont d'Issy et l'hôpital Cochin en France, Four Seasons et Murrayfield Stadium au Royaume-Uni, Indiana DMHA aux États-Unis, un grand nombre d'écoles municipales en Espagne, Innova et Metro Cash & Carry en Italie.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 5 896 millions d'euros pour l'exercice 2015-2016. La progression de 3,9 % par rapport à l'exercice précédent s'explique par la croissance organique de 1,4 % sur la période – affectée par l'impact des sorties volontaires de contrats pour 1,7 % – et par les effets positifs de la croissance externe pour 2,6 % et négatif des variations de taux de change pour 0,2 %.

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international atteint 52 % pour l'exercice 2015-2016, contre 50 % pour l'exercice 2014-2015.

Le chiffre d'affaires des activités restauration collective et services progresse de 233 millions d'euros, soit + 5,8 % par rapport à l'exercice précédent, pour s'élever à 4 228 millions d'euros en 2015-2016. Il représente 72 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

La croissance organique est de 1,3 %. Elle bénéficie d'un effet calendaire favorable mais est affectée par la politique de sortie volontaire de contrats non ou peu profitables en Europe. Hors sorties volontaires de contrats, elle s'élève à 3,4 %.

L'impact des acquisitions⁴ réalisées aux États-Unis et au Royaume-Uni s'élève à 200 millions d'euros. Nette de la cession d'activités non stratégiques dans l'enseignement, la croissance résultant des variations de périmètre représente ainsi 4,6 % du chiffre d'affaires.

L'effet de l'évolution des taux de change est de - 0,1 %.

En France, la croissance organique est positive de 2,0 % et porte le chiffre d'affaires à 2 163 millions d'euros.

- Le marché entreprises bénéficie du niveau soutenu de développement, d'un effet jour favorable par rapport à l'exercice précédent et d'une hausse du ticket moyen.
- Le chiffre d'affaires de l'enseignement progresse grâce à un effet jour favorable et à une nette hausse de la fréquentation sur la période.
- Sur le marché de la santé, le chiffre d'affaires est en hausse, tiré par la performance sur les sites existants.

⁴ Starr Catering Group et Cura Hospitality consolidés à compter du 1^{er} octobre 2015, ABL Management consolidé à compter du 1^{er} décembre 2015, Preferred Meals consolidé à compter du 1^{er} juillet 2016 et Waterfall Catering Group consolidé à compter du 1^{er} septembre 2016

À l'international, le chiffre d'affaires progresse de 11,1 % pour s'établir à 2 065 millions d'euros. La croissance organique est de 0,6 %, affectée notamment par les sorties volontaires de contrats en Europe. La croissance externe provenant des acquisitions aux États-Unis et au Royaume-Uni génère une croissance supplémentaire de 10,7 % tandis que l'effet de change est négatif de 0,3 %.

- En Espagne, toutes les business units sont en croissance, tirées par une bonne performance sur les sites existants et un niveau de développement soutenu, notamment en santé et en enseignement à la fin de l'exercice.
- Aux États-Unis, l'accélération de la croissance se confirme sur la seconde partie de l'année, notamment dans l'enseignement.
- En Italie, le chiffre d'affaires recule en raison d'un niveau élevé de sorties volontaires de contrats et d'une plus forte sélectivité dans la réponse aux appels d'offres.
- Le Royaume-Uni bénéficie du démarrage de nouveaux contrats et d'une bonne performance sur sites existants en santé et en enseignement.

Le chiffre d'affaires de l'activité restauration de concession recule légèrement au cours de l'exercice 2015-2016 pour s'établir à 1 668 millions d'euros. Il représente 28 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période.

La croissance organique est de 1,7 %. Les variations de périmètre et l'évolution des taux de change entraînent des baisses respectives de 2,0 % et de 0,3 % du chiffre d'affaires.

En France, le chiffre d'affaires recule de 8,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent pour s'établir à 657 millions d'euros, dont 1,8 % au titre de l'évolution du périmètre.

- Le marché autoroutes recule principalement en raison des travaux consécutifs au renouvellement de certains contrats sur le réseau Cofiroute et du non-renouvellement des autres contrats qui arrivaient à maturité. Les bons trafics sur sites comparables au cours de la saison estivale ont permis de partiellement compenser cet effet.
- Le chiffre d'affaires du marché aéroports est affecté par la perte du contrat de restauration des terminaux E et F de Paris-Charles-de-Gaulle en 2015 et par les conséquences des attentats sur le tourisme en France.
- Le marché ville et loisirs recule en raison d'une fréquentation ralentie dans les sites parisiens à la suite des attentats et d'une base de comparaison défavorable en raison de la tenue en 2014-2015 de salons biennaux. Ces effets sont partiellement compensés par la bonne tenue des activités de loisirs, portées notamment par l'ouverture en juin 2015 du parc de loisirs du Bois aux Daims dans la Vienne.

À l'international, la croissance de 5,0 % porte le chiffre d'affaires à 1 011 millions d'euros pour l'exercice 2015-2016. La croissance organique s'élève à 7,7 % sur la période, tandis que les variations de périmètre et les variations de taux change entraînent une baisse de respectivement 2,2 % et 0,6 % du chiffre d'affaires consolidé.

- Le marché autoroutes bénéficie de la hausse du trafic en Espagne et au Portugal, et de la réouverture de l'aire d'Okahumpka en Floride.
- Le marché aéroports bénéficie de tendances positives d'évolution du trafic en Espagne, au Portugal, aux États-Unis et au Mexique, de l'ouverture de nouveaux points de vente en Espagne, au Portugal, en Italie et aux États-Unis, ainsi que du lancement de nouveaux concepts.

Excédent brut d'exploitation (EBITDA⁵) et résultat opérationnel courant

L'EBITDA⁵ consolidé du Groupe a augmenté de 26 millions d'euros par rapport à l'exercice 2014-2015 pour atteindre 501 millions d'euros, soit une marge de 8,5 % du chiffre d'affaires ou 8,6 % avant effet dilutif de la consolidation de Preferred Meals aux États-Unis représentant une progression de 20 points de base.

L'EBITDA⁵ de l'activité restauration collective et services s'élève à 325 millions d'euros (contre 304 millions d'euros en 2014-2015), soit une marge de 7,7 % du chiffre d'affaires, en progression de 10 points de base :

- **En France**, il s'établit à 186 millions d'euros, soit une marge de 8,6 % du chiffre d'affaires, stable par rapport à 2014-2015. L'amélioration de la rentabilité en restauration en lien avec la mise en œuvre des chantiers du plan de transformation Tsubaki est compensée par une augmentation des coûts de personnel liée à l'application de nouveaux accords sociaux dans les activités de services.
- **À l'international**, il progresse de 18 millions d'euros et s'élève à 139 millions d'euros, représentant une marge de 6,7 % du chiffre d'affaires, contre 6,5 % en 2014-2015. La progression de la rentabilité en Italie et au Royaume-Uni compense largement l'effet dilutif des sociétés récemment acquises, notamment Preferred Meals aux États-Unis. Hors effet dilutif de cette dernière, la marge d'EBITDA s'élève à 6,9 %.

L'EBITDA⁵ de l'activité restauration de concession s'élève à 183 millions d'euros (contre 179 millions d'euros en 2014-2015), soit une marge de 11,0 % du chiffre d'affaires, en hausse de 30 points de base par rapport à 2014-2015 :

- **En France**, il s'élève à 76 millions d'euros (contre 89 millions d'euros en 2014-2015). Cette baisse s'explique par le recul du chiffre d'affaires sur la période.
- **À l'international**, il progresse de 17 millions d'euros par rapport à 2014-2015, pour atteindre 108 millions d'euros, représentant une très forte amélioration de 120 points de base du taux de marge par rapport à 2014-2015, tirée par une hausse du chiffre d'affaires sur l'ensemble des régions en Europe et en Amérique. Le taux de marge s'établit ainsi à 10,6 %.

Le résultat opérationnel courant (EBIT⁶) s'élève à 331 millions d'euros, en hausse de 7,1 % par rapport à 2014-2015, en cohérence avec la progression de l'EBITDA sur la période. Il comprend l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions pour - 13 millions d'euros (contre - 8 millions d'euros en 2014-2015).

⁵ Hors impact des options de souscription d'actions et des actions gratuites

⁶ Incluant la quote-part de résultats des entreprises associées

Résultat net part du Groupe

Le résultat opérationnel non courant s'élève à - 50 millions d'euros. Il comprend les frais de réorganisation comptabilisés en France, en Italie, en Espagne et aux États-Unis pour un montant total de 35 millions d'euros, les pertes associées à la cession d'actifs non stratégiques ou à la fermeture de sites non rentables pour 9 millions d'euros et les coûts liés aux acquisitions pour 5 millions d'euros. Ces montants indiquent une accélération de la stratégie d'acquisition et des actions mises en œuvre dans le cadre du plan de transformation Tsubaki.

Le résultat financier est en nette amélioration par rapport à 2014-2015, à - 63 millions d'euros grâce notamment aux refinancements intervenus en décembre 2014, mai 2015 et mai 2016, à l'amélioration des conditions financières de la dette senior en euros du Groupe en décembre 2015 et à la baisse des taux d'intérêt. Il comprend toutefois des charges non récurrentes à hauteur de 14 millions d'euros liées au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire *high yield* en mai 2016.

La charge d'impôts s'élève à 74 millions d'euros, contre 68 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015. Le taux d'imposition constaté s'établit ainsi à 34 % y compris CVAE. La baisse du taux d'imposition tient compte d'une baisse du taux effectif d'impôts dans certains pays notamment en Italie avec la réforme de l'IRAP.

Le résultat net des activités non poursuivies est de - 6 millions d'euros. Il comprend les pertes associées aux activités non stratégiques d'Areas en Europe du Nord.

Le résultat net part du Groupe progresse ainsi de 26 % en 2015-2016, à 135 millions d'euros. Le résultat net par action ajusté⁷ ressort en forte hausse de 31 % à 1,05 euro.

Cash flow et endettement

Le free cash flow⁸ recule de 15 millions d'euros par rapport à 2014-2015, à 173 millions d'euros. L'amélioration de l'EBITDA et du besoin en fonds de roulement avant acquisitions est compensée par l'effet défavorable des acquisitions de l'exercice sur le BFR, une légère hausse des investissements et par un décaissement exceptionnel d'impôt de 21 millions d'euros provisionné au 30 septembre 2015 au titre d'exercices antérieurs. Hors éléments non-récurrents et décaissement exceptionnel d'impôts, le taux de conversion de l'EBITDA en free cash flow est de 51 %, contre 58 % en 2014-2015.

L'endettement net s'élève à 1 706 millions d'euros au 30 septembre 2016, en hausse de 254 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2015, essentiellement en raison des acquisitions (Cura Hospitality, ABL Management, Preferred Meals, Waterfall Catering Group et les actifs d'Autogrill dans les gares en France) et des prises de participations (Ducasse, startups...) réalisées au cours de la période pour un montant cumulé de 277 millions d'euros. Le ratio d'endettement⁹ s'établit à 3,2x EBITDA, à comparer à 3,0x un an plus tôt.

⁷ Retraité des éléments opérationnels non courants nets d'impôt (taux normatif de 34 %) et de l'amortissement des incorporels d'acquisitions

⁸ EBITDA + variation du BFR - dépenses d'investissements opérationnels nettes - impôt cash - éléments non récurrents cash

⁹ Calculé selon la définition du SFA : endettement net consolidé / EBITDA proforma des acquisitions/cessions des 12 derniers mois

Perspectives

Dans le cadre de la stratégie 2020, le Groupe a entamé sa transformation pour accélérer son développement. Après une première année de planification et de lancement des différents projets à l'échelle du Groupe, l'exercice 2016-2017 devrait permettre d'accélérer la dynamique de croissance rentable initiée en 2015-2016. Ainsi le Groupe prévoit pour l'exercice 2016-2017 :

- Une croissance organique¹⁰ d'au moins 3 % hors effet des sorties volontaires de contrats dont l'impact sera inférieur à 100 points de base. Les acquisitions réalisées ont représenté un chiffre d'affaires cumulé non consolidé en 2015-2016 d'environ 250 millions d'euros ;
- Un taux de marge d'EBITDA¹¹ en amélioration de 20 à 30 points de base par rapport à l'exercice 2015-2016 (à périmètre constant) ;
- Une croissance significative de l'EBITDA¹¹ et du résultat net par action ajusté¹².

Évènements postérieurs à la clôture

Elior Group a annoncé le 21 novembre 2016 son entrée sur le marché indien via les acquisitions simultanées de deux sociétés de restauration collective en entreprise : MegaBite Food Services et CRCL. Avec plus de 3 500 collaborateurs, la nouvelle filiale du Groupe, Elior India, servira 135 000 repas par jour. Cette entrée sur le marché indien permet au Groupe d'initier son développement dans les pays émergents, l'un des objectifs du plan stratégique 2016-2020. L'Inde est un marché fragmenté des plus prometteurs avec un potentiel de croissance significatif. Grâce à ces deux acquisitions, Elior Group bénéficiera, dès son arrivée, d'une position de leader dans le pays.

¹⁰ Hors effets de périmètre et de change

¹¹ Hors impact des options de souscription d'actions et des actions gratuites

¹² Retraité des éléments opérationnels non courants nets d'impôt (taux normatif de 34 %) et de l'amortissement des incorporels d'acquisitions

Une conférence aura lieu le vendredi 9 décembre 2016 à 9h30, heure de Paris. Elle sera également accessible par webcast via le site Internet d'Elior Group et par téléphone au :

France : + 33 (0) 1 76 77 22 74
Royaume-Uni : + 44 33 0336 9132
États-Unis : + 1 719 457 1036

Agenda financier :

- 27 janvier 2017 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de l'exercice 2016-2017 - communiqué de presse avant bourse
- 30 mai 2017 : résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2016-2017 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- 28 juillet 2017 : chiffre d'affaires 9 mois de l'exercice 2016-2017 - 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 : EBITDA par activité et zone géographique
Annexe 5 : EBITA par activité et zone géographique
Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié
Annexe 7 : 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 d'Elior Group

Créé en 1991, Elior Group, 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. Désormais présent dans 15 pays, le Groupe a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 5 896 millions d'euros. Ses 120 000 collaborateurs accueillent chaque jour 4,4 millions de clients dans 23 000 restaurants et points de vente. Leur mission est de 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, Elior Group est adhérent au Global Compact des Nations unies depuis 2004. L'exigence professionnelle de ses équipes, leur engagement quotidien pour la qualité et 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](https://twitter.com/Elior_Group)

Contact investisseurs

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

Contacts presse

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

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

(en millions d'euros)	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	558	555	1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%
International	535	487	-0,9%	6,2%	4,6%	9,8%
Restauration collective & services	1 093	1 043	0,2%	2,6%	2,1%	4,9%
France	154	168	-3,3%	-5,4%	0,0%	-8,8%
International	228	209	9,3%	-2,6%	2,6%	9,2%
Concessions	382	377	3,6%	-3,9%	1,4%	1,2%
TOTAL GROUPE	1 475	1 420	1,2%	0,9%	1,9%	3,9%

(en millions d'euros)	2e trim. 2015-2016	2e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	573	569	1,8%	-1,0%	0,0%	0,8%
International	528	492	0,1%	7,2%	0,0%	7,3%
Restauration collective & services	1 101	1 061	1,0%	2,8%	0,0%	3,8%
France	133	145	-3,0%	-4,8%	0,0%	-7,8%
International	211	197	10,7%	-2,4%	-1,5%	6,8%
Concessions	344	342	4,9%	-3,4%	-0,9%	0,6%
TOTAL GROUPE	1 445	1 403	2,0%	1,3%	-0,2%	3,0%

(en millions d'euros)	3e trim. 2015-2016	3e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	557	540	3,9%	-0,8%	0,0%	3,1%
International	525	475	4,2%	8,7%	-2,2%	10,7%
Restauration collective & services	1 083	1 015	4,0%	3,6%	-1,0%	6,7%
France	168	186	-9,3%	-0,2%	0,0%	-9,6%
International	258	257	4,7%	-2,0%	-2,1%	0,5%
Concessions	427	443	-1,2%	-1,3%	-1,2%	-3,7%
TOTAL GROUPE	1 509	1 458	2,4%	2,1%	-1,1%	3,5%

(en millions d'euros)	4e trim. 2015-2016	4e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	474	472	1,1%	-0,5%	0,0%	0,6%
International	476	405	-1,3%	22,9%	-4,1%	17,5%
Restauration collective & services	951	877	0,0%	10,3%	-1,9%	8,4%
France	202	216	-8,4%	1,6%	0,0%	-6,7%
International	314	300	7,3%	-1,9%	-0,8%	4,6%
Concessions	516	517	0,8%	-0,4%	-0,5%	-0,1%
TOTAL GROUPE	1 466	1 393	0,3%	6,3%	-1,4%	5,2%

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	2 163	2 136	2,0%	-0,7%	0,0%	1,3%
International	2 065	1 859	0,6%	10,7%	-0,3%	11,1%
Restauration collective & services	4 228	3 995	1,3%	4,6%	-0,1%	5,8%
France	657	715	-6,3%	-1,8%	0,0%	-8,2%
International	1 011	963	7,7%	-2,2%	-0,6%	5,0%
Concessions	1 668	1 679	1,7%	-2,0%	-0,3%	-0,6%
TOTAL GROUPE	5 896	5 674	1,4%	2,6%	-0,2%	3,9%

1. Croissance organique : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effet de change
2. Les variations de périmètre comprennent les acquisitions réalisées aux États-Unis et au Royaume-Uni ainsi que les cessions réalisées ou à venir d'actifs non stratégiques
3. Les variations de change proviennent de l'évolution des taux de conversion du dollar américain, de la livre sterling, du peso mexicain et du peso chilien

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

(en millions d'euros)	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	712	724	0,0%	-1,7%	0,0%	-1,6%
Reste Europe	546	530	1,9%	-0,4%	1,6%	3,1%
Reste Monde	217	166	3,0%	16,0%	11,4%	30,4%
TOTAL GROUPE	1 475	1 420	1,2%	0,9%	1,9%	3,9%

(en millions d'euros)	2e trim. 2015-2016	2e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	707	713	0,9%	-1,8%	0,0%	-1,0%
Reste Europe	512	510	1,5%	-0,3%	-0,7%	0,5%
Reste Monde	227	180	7,9%	18,0%	0,2%	26,0%
TOTAL GROUPE	1 445	1 403	2,0%	1,3%	-0,2%	3,0%

(en millions d'euros)	3e trim 2015-2016	3e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	726	727	0,5%	-0,6%	0,0%	-0,1%
Reste Europe	558	550	3,5%	-0,4%	-1,5%	1,5%
Reste Monde	225	182	7,1%	21,1%	-4,1%	23,9%
TOTAL GROUPE	1 509	1 458	2,4%	2,1%	-1,1%	3,5%

(en millions d'euros)	4e trim. 2015-2016	4e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	676	688	-1,9%	0,2%	0,0%	-1,7%
Reste Europe	518	521	1,4%	1,1%	-3,1%	-0,6%
Reste Monde	273	184	5,3%	44,1%	-1,5%	47,8%
TOTAL GROUPE	1 466	1 393	0,3%	6,3%	-1,4%	5,2%

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	2 820	2 852	-0,1%	-1,0%	0,0%	-1,1%
Reste Europe	2 135	2 111	2,1%	0,0%	-0,9%	1,1%
Reste Monde	941	712	5,8%	25,1%	1,3%	32,2%
TOTAL GROUPE	5 896	5 674	1,4%	2,6%	-0,2%	3,9%

1. Croissance organique : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effets de change
2. Les variations de périmètre comprennent les acquisitions réalisées aux États-Unis et au Royaume-Uni ainsi que les cessions réalisées ou à venir d'actifs non stratégiques
3. Les variations de change proviennent de l'évolution des taux de conversion du dollar américain, de la livre sterling, du peso mexicain et du peso chilien

Annexe 3 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

(en millions d'euros)	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
Entreprises et administrations	500	474	-0,3%	3,9%	2,0%	5,6%
Enseignement	305	305	-1,0%	-0,7%	1,6%	-0,1%
Santé	288	264	2,3%	4,1%	2,9%	9,3%
Restauration collective & services	1 093	1 043	0,2%	2,6%	2,1%	4,9%
Autoroutes	132	131	1,1%	-1,7%	1,8%	1,3%
Aéroports	168	151	8,7%	0,1%	2,3%	11,0%
Ville et loisirs	82	96	-0,8%	-13,1%	-0,4%	-14,4%
Concessions	382	377	3,6%	-3,9%	1,4%	1,2%
TOTAL GROUPE	1 475	1 420	1,2%	0,9%	1,9%	3,9%

(en millions d'euros)	2e trim. 2015-2016	2e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
Entreprises et administrations	497	473	1,4%	4,2%	-0,4%	5,0%
Enseignement	315	320	-0,9%	-0,9%	0,3%	-1,5%
Santé	289	268	3,0%	4,7%	0,4%	8,1%
Restauration collective & services	1 101	1 061	1,0%	2,8%	0,0%	3,8%
Autoroutes	120	118	2,8%	-1,5%	0,2%	1,6%
Aéroports	148	140	7,0%	0,0%	-1,4%	5,6%
Ville et loisirs	76	84	4,4%	-11,9%	-1,7%	-9,1%
Concessions	344	342	4,9%	-3,4%	-0,9%	0,6%
TOTAL GROUPE	1 445	1 403	2,0%	1,3%	-0,2%	3,0%

(en millions d'euros)	3e trim. 2015-2016	3e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
Entreprises et administrations	506	470	3,4%	5,8%	-1,5%	7,6%
Enseignement	292	278	6,3%	-0,8%	-0,6%	4,9%
Santé	285	267	3,1%	4,4%	-0,7%	6,7%
Restauration collective & services	1 083	1 015	4,0%	3,6%	-1,0%	6,7%
Autoroutes	145	160	-8,0%	-1,5%	-0,2%	-9,8%
Aéroports	188	185	3,8%	0,0%	-1,9%	1,9%
Ville et loisirs	94	98	0,5%	-3,4%	-1,6%	-4,4%
Concessions	427	443	-1,2%	-1,3%	-1,2%	-3,7%
TOTAL GROUPE	1 509	1 458	2,4%	2,1%	-1,1%	3,5%

(en millions d'euros)	4e trim. 2015-2016	4e trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
Entreprises et administrations	441	444	-3,5%	5,8%	-2,9%	-0,7%
Enseignement	228	166	6,9%	31,5%	-0,9%	37,4%
Santé	281	266	1,6%	4,7%	-0,8%	5,6%
Restauration collective & services	951	877	0,0%	10,3%	-1,9%	8,4%
Autoroutes	196	207	-3,5%	-1,3%	0,0%	-4,9%
Aéroports	220	211	5,1%	0,0%	-0,8%	4,3%
Ville et loisirs	99	99	0,5%	0,5%	-0,6%	0,4%
Concessions	516	517	0,8%	-0,4%	-0,5%	-0,1%
TOTAL GROUPE	1 466	1 393	0,3%	6,3%	-1,4%	5,2%

1. Croissance organique : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effets de change
2. Les variations de périmètre comprennent les acquisitions réalisées aux États-Unis et au Royaume-Uni ainsi que les cessions réalisées ou à venir d'actifs non stratégiques
3. Les variations de change proviennent de l'évolution des taux de conversion du dollar américain, de la livre sterling, du peso mexicain et du peso chilien

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
Entreprises et administrations	1 945	1 861	0,2%	4,9%	-0,7%	4,5%
Enseignement	1 139	1 069	2,1%	4,2%	0,3%	6,6%
Santé	1 144	1 065	2,5%	4,5%	0,4%	7,4%
Restauration collective & services	4 228	3 995	1,3%	4,6%	-0,1%	5,8%
Autoroutes	593	615	-2,5%	-1,4%	0,4%	-3,6%
Aéroports	724	687	5,9%	0,0%	-0,5%	5,4%
Ville et loisirs	351	376	1,0%	-6,7%	-1,0%	-6,7%
Concessions	1 668	1 679	1,7%	-2,0%	-0,3%	-0,6%
TOTAL GROUPE	5 896	5 674	1,4%	2,6%	-0,2%	3,9%

1. Croissance organique : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effets de change
2. Les variations de périmètre comprennent les acquisitions réalisées au États-Unis et au Royaume-Uni ainsi que les cessions réalisées ou à venir d'actifs non stratégiques
3. Les variations de change proviennent de l'évolution des taux de conversion du dollar américain, de la livre sterling, du peso mexicain et du peso chilien

NB : les chiffres des 9 premiers mois de l'exercice 2015-2016 ont été retraités en raison du classement en opérations non poursuivies d'actifs non stratégiques chez Areas Europe du Nord

Annexe 4 : EBITDA⁴ par activité et zone géographique

(en millions d'euros)	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	49	48	1	2,0%
International	40	37	2	6,6%
Restauration collective & services	89	85	4	4,0%
France	10	13	-3	-21,8%
International	14	8	6	88,7%
Concessions	25	21	4	19,3%
Corporate	-2	-2	0	ns
TOTAL GROUPE	111	103	8	7,4%

(en millions d'euros)	2e trim. 2015-2016	2e trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	58	60	-2	-2,2%
International	39	37	2	5,9%
Restauration collective & services	98	97	0	0,9%
France	6	5	1	4,7%
International	8	5	3	79,4%
Concessions	14	10	4	38,8%
Corporate	-2	-2	0	ns
TOTAL GROUPE	109	105	4	3,6%

(en millions d'euros)	3e trim. 2015-2016	3e trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	45	39	6	16,3%
International	40	31	9	29,1%
Restauration collective & services	85	70	14	22,0%
France	21	24	-3	-10,9%
International	30	27	3	8,0%
Concessions	51	51	0	-0,8%
Corporate	-2	-2	0	ns
TOTAL GROUPE	134	119	15	12,5%

(en millions d'euros)	4e trim. 2015-2016	4e trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	34	37	-3	-7,3%
International	20	15	5	30,8%
Restauration collective & services	54	52	1	3,9%
France	38	46	-8	-16,8%
International	55	51	4	8,8%
Concessions	94	97	-3	-3,4%
Corporate	0	-2	2	ns
TOTAL GROUPE	147	147	0	-0,1%

4. Hors impact des stock-options et des actions gratuites

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	186	183	3	1,8%
International	139	121	18	15,2%
Restauration collective & services	325	304	22	7,1%
France	76	89	-13	-14,5%
International	108	91	17	18,9%
Concessions	183	179	4	2,4%
Corporate	-8	-8	0	ns
TOTAL GROUPE	501	475	26	5,5%

Annexe 5 : EBITA⁵ par activité et zone géographique

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	39	38	1	4,1%
International	31	28	2	8,6%
Restauration Collective & services	70	66	4	6,0%
France	2	4	-2	-47,8%
International	3	-3	7	ns
Concessions	5	1	4	414,9%
Corporate	-2	-3	0	ns
TOTAL GROUPE	73	64	8	12,9%

EN MILLIONS D'EUROS	2nd trim. 2015-2016	2nd trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	49	51	-2	-2,5%
International	30	29	1	4,3%
Restauration Collective & services	80	80	0	0,0%
France	-1	-4	3	-73,6%
International	-3	-7	4	-56,2%
Concessions	-4	-11	7	-62,6%
Corporate	-3	-2	-1	ns
TOTAL GROUPE	73	67	5	9,0%

EN MILLIONS D'EUROS	3e trim 2015-2016	3e trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	35	29	6	21,3%
International	31	23	8	32,8%
Restauration Collective & services	66	52	14	26,4%
France	13	15	-2	-12,0%
International	18	15	3	17,7%
Concessions	31	30	1	3,2%
Corporate	-3	-3	0	ns
TOTAL GROUPE	94	79	14	18,4%

(en millions d'euros)	4e trim. 2015-2016	4e trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	27	27	0	-0,3%
International	11	8	3	37,4%
Restauration collective & services	38	35	3	3,4%
France	32	37	-5	-12,3%
International	43	39	4	12,5%
Concessions	75	75	0	0,4%
Corporate	-4	-2	-2	ns
TOTAL GROUPE	109	108	0	-0,9%

5. Hors impact des stock-options et des actions gratuites

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	151	145	6	4,4%
International	102	88	14	16,1%
Restauration collective & services	253	233	19	8,1%
France	46	51	-5	-10,1%
International	61	44	17	39,0%
Concessions	107	95	12	12,6%
Corporate	-12	-10	-2	ns
TOTAL GROUPE	348	318	31	9,4%

Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

(En millions d'euros)	12 mois 2015- 2016	12 mois 2014-2015	VAR. M€
EBITDA ⁶	501	475	+ 26
Variation du besoin en fonds de roulement	- 3	33	- 36
Capex nets	- 183	- 178	- 5
Impôts cash	- 79	- 56	- 23
Éléments non-récurrents	- 64	- 85	- 31
Free cash flow	173	189	- 15

6. Hors impact des stock-options et des actions gratuites

Annexe 7 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015
Chiffre d'affaires	5 896	5 674
Achats consommés	-1 824	-1 726
Charges de personnel	-2 618	-2 532
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	-4	-1
Autres frais opérationnels	-889	-878
Impôts et taxes	-67	-64
Amortissements et provisions opérationnels courants	-153	-157
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	-13	-8
Résultat opérationnel courant	328	307
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	3	2
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	331	309
Autres produits et charges opérationnels non courants	-50	-27
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	281	281
Charges et produits financiers nets	-63	-107
Résultat avant impôts	218	174
Impôts sur les résultats	-74	-68
Résultat net des activités non poursuivies	-6	-
Résultat de la période	139	106
Dont résultat net part du Groupe	135	107
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	3	-1
Résultat net part du Groupe par action (en €)	0,78	0,65

Bilan – actif

(en millions d'euros)	30/09/2016	30/09/2015
Goodwill	2 542	2 376
Immobilisations incorporelles	379	294
Immobilisations corporelles	575	510
Actifs financiers non courants	65	49
Participation dans les entreprises associées	6	3
Juste valeur des instruments financiers dérivés		
Impôts différés actifs	216	223
Actif non courant	3 782	3 455
Stocks	117	96
Clients et autres créances d'exploitation	933	907
Actif d'impôt exigible	25	17
Autres actifs courants	72	59
Créances financières court terme	10	11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	161	210
Actifs classés comme détenus à la vente	18	6
Actif courant	1 335	1 307
Total de l'Actif	5 118	4 762

Bilan – passif

(en millions d'euros)	30/09/2016	30/09/2015
Capital	2	2
Réserves et résultats accumulés	1 515	1 454
Participations ne donnant pas le contrôle	41	31
Total capitaux propres	1 557	1 486
Emprunts et dettes financières	1 846	1 530
Juste valeur des instruments financiers dérivés	16	21
Passifs sur acquisitions de titres	19	20
Impôts différés passifs	74	51
Engagements de retraite et avantages au personnel	113	102
Provisions non courantes	27	22
Autres passifs non courants	5	
Total passif non courant	2 099	1 746
Fournisseurs et comptes rattachés	730	701
Dettes sur immobilisations	42	24
Dettes fiscales et sociales	557	560
Dettes d'impôt sur le résultat	9	29
Emprunts et dettes financières	11	124
Dettes sur acquisition de titres	22	9
Provisions courantes	50	59
Autres passifs courants	25	22
Passifs comme classés comme détenus en vue de la vente	15	2
Total passif courant	1 461	1 530
Total passif	3 560	3 276
Total du passif et des capitaux propres	5 118	4 762

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	12 mois 2015-2016	12 mois 2014-2015
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	501	475
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	-3	33
Intérêts versés	-81	-73
Impôts versés	-79	-56
Autres flux	-63	-85
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	275	294
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-183	-178
Acquisitions et cessions d'immobilisations financières	-24	2
Acquisitions et cessions de sociétés consolidées	-253	-110
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-462	-286
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-55	-33
Mouvements sur capitaux propres de la mère	2	1
Achats d'actions propres	-1	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-1	-8
Émissions d'emprunts et dettes financières	550	1 165
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-352	-1 101
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	143	24
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	1	-24
Variation de la trésorerie nette	-41	9