

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 6 décembre 2017

Résultats

Bonne performance opérationnelle Impact de la préparation de l'avenir

- Croissance du chiffre d'affaires de 8,9 %, dont 3,6 % de croissance organique hors effet des sorties volontaires de contrats
- États-Unis : 2^e pays du Groupe en contribution au chiffre d'affaires
- Ebitda retraité en hausse de 5,9 % / taux de marge d'Ebitda retraité à 8,3 %
- Résultat net par action ajusté de 1,02 euro, en repli de 2,9 %
- Dividende proposé à 0,42 euro avec option de paiement en actions

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie ses résultats au 30 septembre 2017, pour l'exercice fiscal 2016-2017.

Pedro Fontana, directeur général délégué d'Elior Group, commente : « *L'exercice 2016-2017 présentait un certain nombre de défis opérationnels à relever, particulièrement concentrés au second semestre, comme l'effet calendaire exceptionnellement défavorable en restauration collective, le renouvellement d'une partie significative de notre portefeuille de contrats sur autoroutes en France ou la poursuite du déploiement des programmes de transformation technologique et de modernisation de nos systèmes d'information à l'échelle du Groupe. Dans ce contexte, nous avons poursuivi notre développement, d'un point de vue commercial et à travers la réalisation d'acquisitions stratégiques, notamment aux États-Unis. La croissance organique a atteint 3,6 % hors effet des sorties volontaires de contrats et la croissance totale a été de 8,9 %, confirmant la qualité de notre offre et le dynamisme de nos marchés. L'Ebitda retraité du Groupe a progressé de 5,9 %. Les plans d'actions qui visaient à compenser les défis opérationnels de l'exercice n'ont été que partiellement réalisés. À cela se sont ajoutés au 4^e trimestre des éléments négatifs non prévisibles tels que l'ouragan Irma aux États-Unis. Au cours des trois dernières années, Elior Group a considérablement renforcé son implantation mondiale, notamment aux États-Unis, et conforté ses positions de leader en France, en Espagne et en Italie. Elior Group est bien positionné sur ses trois activités, la restauration collective, les services et la restauration de concession, qui offrent de nombreuses opportunités. Toutes les équipes sont pleinement mobilisées pour écrire, avec rigueur et enthousiasme, une nouvelle page de croissance rentable pour le Groupe.* ».

(en millions d'euros)	FY 2016-2017	FY 2015-2016	Variation
Chiffre d'affaires	6 422	5 896	+ 8,9 %
Ebitda retraité	531	501	+ 5,9 %
En % du CA	8,3 %	8,5 %	- 20 bps
Résultat net part du Groupe publié	114	135	- 15,6 %
Résultat net part Groupe par action publié (€)	0,66	0,78	- 15,4 %
Résultat net par action ajusté (€)	1,02	1,05	- 2,9 %
Dividende proposé à la prochaine AG (€)	0,42	0,42	-



Développement commercial

Le développement commercial a été soutenu en 2016-2017. Le montant de chiffre d'affaires annuel cumulé, estimé à pleine capacité, des contrats signés au cours de l'exercice s'élève à environ 700 millions d'euros, dont 500 millions en restauration collective et services et 200 millions en restauration de concession. Au cours du seul 4^e trimestre, des contrats significatifs ont été signés :

- en restauration collective et services, avec notamment l'immeuble Spring à Nanterre, la ville de Saint-Cloud, le groupe Colisée et U Arena en France, Maritime Academy Trust au Royaume-Uni, le siège de Barings aux États-Unis, l'Hospital de Leon en Espagne, les communes de Lodi et de Venaria Reale en Italie ;
- en restauration de concession avec notamment les aéroports de Minneapolis-Saint Paul aux États-Unis et de Toulouse en France, et avec les concédants autoroutiers français Vinci et APRR.

En restauration collective, le taux de rétention s'élève à 93 % à fin septembre 2017, toujours affecté par les sorties volontaires de contrats.

Croissance externe

Au cours du 4^e trimestre de l'exercice 2016-2017, le Groupe a réalisé deux acquisitions ciblées en restauration collective aux États-Unis représentant un chiffre d'affaires annuel cumulé de l'ordre de 40 millions de dollars US.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 6 422 millions d'euros pour l'exercice 2016-2017. La progression de 8,9 % par rapport à l'exercice précédent s'explique par + 2,3 % de croissance organique, + 7,3 % de croissance externe et - 0,6 % d'impacts de change.

La croissance organique de 2,3 % est impactée par la sortie volontaire des nouveaux contrats pour 1,3 % et par un effet calendaire défavorable estimé à 0,7 %.

Hors impact des sorties volontaires de contrats, la croissance organique ressort à 3,6 %.

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international atteint 56 % pour l'exercice 2016-2017, contre 52 % pour l'exercice 2015-2016. Les États-Unis représentent 19 % du chiffre d'affaires total du Groupe.

Le chiffre d'affaires des activités de restauration collective et services progresse de 420 millions d'euros, soit + 9,9 % par rapport à l'exercice précédent, pour s'élever à 4 648 millions d'euros en 2016-2017. Il représente 72 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

La croissance organique de 1,2 % est affectée par la politique de sortie volontaire de contrats non ou peu profitables en Europe pour 1,5 % et par un effet calendaire défavorable estimé à 1,0 %.

Les acquisitions ont généré un chiffre d'affaires de 402 millions d'euros – dont 268 millions d'euros aux États-Unis – représentant une croissance externe de 9,5 %.

L'effet de l'évolution des taux de change est de - 0,8 %.

En France, le chiffre d'affaires s'élève à 2 171 millions d'euros. La croissance organique ressort à + 0,3 %, après prise en compte des sorties volontaires de contrats pour environ 1,0 % et d'un effet calendaire défavorable estimé à 1,4 %.

- Le marché entreprises bénéficie du niveau soutenu de développement et d'une hausse du ticket moyen qui compensent l'effet jour défavorable.
- Le chiffre d'affaires de l'enseignement est stable par rapport à l'exercice 2015-2016. L'accélération de la croissance organique au 4^e trimestre, tirée par le démarrage de nouveaux contrats, est affectée par un effet jour extrêmement défavorable, essentiellement au second semestre.
- Sur le marché de la santé, les donneurs d'ordres sont sous forte pression en raison des politiques menées par les pouvoirs publics. Cet environnement difficile entraîne une plus grande sélectivité dans les réponses aux appels d'offres et la sortie volontaire de certains contrats.

À l'international, le chiffre d'affaires progresse de 19,9 % pour s'établir à 2 476 millions d'euros. La croissance organique est de 2,2 %, affectée par les sorties volontaires de contrats en Europe pour environ 2,0 %. La croissance externe provenant des acquisitions génère une croissance supplémentaire de 19,4 %, principalement aux États-Unis et au Royaume-Uni, tandis que l'effet de change est négatif de 1,6 %.

- En Espagne, la bonne performance en entreprises et en enseignement est principalement tirée par un développement soutenu.
- Aux États-Unis, la forte croissance organique bénéficie du démarrage de nouveaux contrats sur tous les marchés.
- En Italie, le chiffre d'affaires est affecté par l'effet calendaire défavorable au second semestre et par les sorties volontaires de contrats, notamment dans l'enseignement et la santé.
- Le Royaume-Uni bénéficie de la montée en puissance de nouveaux contrats, notamment en santé au 4^e trimestre.

Le chiffre d'affaires de l'activité restauration de concession progresse de 6,4 % par rapport à l'exercice 2015-2016 pour s'établir à 1 774 millions d'euros. Il représente 28 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période.

La croissance organique est de 5,0 %. Les variations de périmètre et l'évolution des taux de change entraînent des évolutions respectives de +1,6 % et de - 0,2 % du chiffre d'affaires.

En France, le chiffre d'affaires progresse de 2,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent pour s'établir à 672 millions d'euros, dont 4,1 % au titre de la croissance externe.

- Le marché autoroutes recule principalement en raison du non-renouvellement de certains contrats ainsi que des travaux de rénovation de sites dont les contrats de concession ont été renouvelés.
- Le chiffre d'affaires du marché aéroports recule sur la période. La perte du contrat des points de ventes de restauration rapide des terminaux E et F de Paris-Charles-de-

Gaulle n'affecte plus la base de comparaison depuis le mois de février 2017, mais la chute du trafic à Orly-Sud, consécutive à une nouvelle affectation des compagnies aériennes sur les différents terminaux d'Orly, ainsi que la fin de la concession de l'aéroport de Nice Terminal 2 depuis juin 2017 pèsent sur le chiffre d'affaires.

- Le marché gares, ville et loisirs progresse essentiellement grâce au démarrage de nouveaux contrats dans les gares et à l'impact en année pleine de l'acquisition de points de ventes en mai 2016, en dépit de la fin de contrats dans les parcs d'exposition.

À l'international, la croissance de 9,1 % porte le chiffre d'affaires à 1 103 millions d'euros pour l'exercice 2016-2017. La croissance organique s'élève à 9,4 % sur la période, tandis que les variations de taux de change entraînent une baisse de 0,3 % du chiffre d'affaires consolidé.

- Le marché autoroutes bénéficie de la hausse du trafic dans la péninsule ibérique, particulièrement au Portugal, et de l'ouverture d'aires en Allemagne, qui compensent largement la fermeture de certaines aires en Italie.
- Le marché aéroports bénéficie de tendances positives d'évolution du trafic, notamment au Mexique, en Espagne, au Portugal et aux États-Unis, ainsi que de l'ouverture de nouveaux points de vente en Espagne (Bilbao, Fuerteventura, Ibiza), au Portugal (Faro), aux États-Unis (Los Angeles) et au Mexique.

Excédent brut d'exploitation (Ebitda) retraité, Ebita retraité et résultat opérationnel courant

L'Ebitda retraité consolidé du Groupe a augmenté de 5,9 % par rapport à l'exercice 2015-2016 pour atteindre 531 millions d'euros, soit une marge de 8,3 % du chiffre d'affaires – y compris l'effet dilutif des acquisitions réalisées au cours de l'exercice estimé à environ 5 points de base.

L'Ebitda retraité de l'activité restauration collective et services s'élève à 342 millions d'euros (contre 325 millions d'euros en 2015-2016), soit une marge de 7,4 % du chiffre d'affaires :

- **En France**, il s'établit à 180 millions d'euros, représentant un léger repli du taux de marge par rapport à 2015-2016, du fait de l'effet calendaire défavorable, de l'augmentation des coûts de structure (liés notamment aux programmes SI) et du démarrage de nombreux contrats, où le poids du mois de septembre est très significatif, notamment en enseignement.
- **À l'international**, il progresse de 23 millions d'euros et s'élève à 162 millions d'euros. Le taux de marge recule légèrement par rapport à l'exercice 2015-2016. La progression de la rentabilité en Espagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis compense partiellement l'érosion de la rentabilité en Italie. Cette dernière est due à un effet calendaire défavorable et à l'impact du nouveau contrat avec le ministère italien de la Défense.

L'Ebitda retraité de l'activité restauration de concession s'élève à 193 millions d'euros (contre 183 millions d'euros en 2015-2016), soit une marge de 10,9 % du chiffre d'affaires, en léger repli par rapport à 2015-2016 :

- **En France**, il s'élève à 70 millions d'euros (contre 76 millions d'euros en 2015-2016). Cette baisse s'explique par le démarrage de nouveaux contrats dans les gares, par les travaux liés aux renouvellements de contrats sur les autoroutes et par la hausse des redevances.
- **À l'international**, il progresse de 16 millions d'euros par rapport à 2015-2016, pour atteindre 123 millions d'euros, représentant une amélioration significative du taux de marge par rapport à 2015-2016, tirée par une hausse du chiffre d'affaires sur l'ensemble des régions en Europe et en Amérique.

L'Ebita retraité consolidé du Groupe s'élève à 342 millions d'euros, en repli par rapport à l'exercice 2015-2016 en raison de la hausse des charges d'amortissements (+ 31 millions d'euros) et de la hausse des provisions nettes (+ 5 millions d'euros) courantes. Rapportées au chiffre d'affaires les charges d'amortissement progressent de 20 points de base, essentiellement en raison de la hausse des investissements liés au plan de transformation.

Le résultat opérationnel courant, incluant la quote-part de résultat des entreprises associées, s'élève à 310 millions d'euros, contre 331 millions d'euros pour l'exercice 2015-2016. Il comprend notamment les charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions pour 9 millions d'euros (contre 4 million d'euros en 2015-2016) et l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions pour - 23 millions d'euros (contre - 13 millions d'euros en 2015-2016).

Résultat net part du Groupe

Le résultat opérationnel non courant s'élève à - 52 millions d'euros. Il comprend notamment des charges de réorganisation pour un montant total de 37 millions d'euros, des provisions pour litiges pour 7 millions d'euros et les coûts liés aux acquisitions pour 5 millions d'euros.

Le résultat financier s'améliore légèrement par rapport à 2015-2016, à - 62 millions d'euros du fait du moindre impact des charges non récurrentes (6 millions d'euros contre 13 millions d'euros en 2015-2016). Celles-ci sont principalement liées en 2016-2017 à des dépréciations d'actifs financiers. La charge financière courante recule par rapport à l'exercice 2015-2016 grâce au remboursement de l'emprunt obligataire *high yield*, au *repricing* de la dette senior intervenu en janvier 2016 et en dépit du coût croissant de la dette libellée en dollars US.

La charge d'impôts s'élève à 78 millions d'euros, contre 74 millions d'euros pour l'exercice 2015-2016. Elle comprend une charge exceptionnelle non cash de 14 millions d'euros liée à l'ajustement comptable des actifs d'impôts différés en prévision de la baisse du taux d'imposition en France. Le taux d'imposition normatif constaté s'établit ainsi à 34 % y compris CVAE.

Le résultat net des activités non poursuivies est de - 1 millions d'euros. Il comprend les pertes associées aux activités non stratégiques d'Areas en Europe du Nord, pour l'essentiel cédées au 1^{er} semestre 2017.

Le résultat net part du Groupe recule de 15,6 % en 2016-2017, à 114 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe ajusté s'élève à 176 millions d'euros. Il est affecté par une charge exceptionnelle non cash d'impôts de 14 millions d'euros.

Le résultat net par action ajusté ressort ainsi à 1,02 euro, en légère baisse par rapport à l'exercice 2015-2016.

Cash flow et endettement

Le free cash flow s'élève à 122 millions d'euros. Il recule de 51 millions d'euros par rapport à 2015-2016 en raison de la hausse de 109 millions d'euros des dépenses d'investissement sur la période, liée essentiellement au plan de transformation (pour 32 millions d'euros), aux renouvellements de contrats en concessions en France (pour 38 millions d'euros) et au niveau de développement soutenu sur l'ensemble des activités au cours des deux derniers exercices. Ces investissements exceptionnels permettent :

- pour les concessions : un allongement significatif de la durée de vie de notre portefeuille de contrats sur les marchés des gares et des autoroutes en France grâce aux nouveaux contrats signés de 8 à 15 ans de maturité. Ils trouveront leur rentabilité dans les années à venir ;
- pour le plan de transformation : notamment la mise en œuvre à moyen et long termes de la stratégie BtoC au travers des nouveaux applicatifs digitaux, informatiques et d'analyse des données.

L'endettement net s'élève à 1 628 millions d'euros au 30 septembre 2017, en amélioration de 78 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2016, grâce à la génération de 122 millions d'euros de free cash flow et à la mise en place d'un programme de titrisation déconsolidant pour 195 millions d'euros qui compensent largement les décaissements liés aux acquisitions et prises de participations pour 128 millions d'euros, ainsi que le versement de dividendes pour 73 millions d'euros et de frais financiers pour 49 millions d'euros. Le ratio d'endettement s'établit à 3,0x Ebitda, à comparer à 3,2x un an plus tôt.

Perspectives

Au cours des trois dernières années, le Groupe a renforcé ses positions de leadership et dispose d'un socle solide et rentable, diversifié mondialement, pour poursuivre ses développements :

- dans la restauration collective et les services, le Groupe est n° 1 en France, en Italie et en Espagne, n° 4 en Inde, n° 4 au Royaume-Uni et n° 5 aux États-Unis.
- dans la restauration de concession, le Groupe est n° 1 en France et en Espagne, n° 1 dans les aéroports en Italie, n° 2 sur autoroutes et en croissance significative dans les aéroports aux États-Unis.

Pour le directeur général, Philippe Guillemot, et ses équipes de management, les priorités de l'exercice 2017-2018 seront la qualité de l'exécution, la montée en puissance des nouveaux contrats et la rigueur de gestion.

L'innovation reste également au cœur de la stratégie de développement. À travers un processus structuré et intégré aux opérations, elle contribuera à l'efficacité opérationnelle et à la qualité de l'offre et de l'expérience proposées aux clients et aux convives.

Le Groupe continuera de croître de façon organique et par acquisitions ciblées, notamment aux États-Unis.

Le Groupe anticipe une nouvelle année de croissance en 2017-2018 avec :

- une croissance organique d'au moins 3 %.
L'effet périmètre induit par les acquisitions réalisées à date devrait apporter une croissance supplémentaire supérieure à 2 % du chiffre d'affaires ;
- une stabilité du taux de marge d'Ebitda retraité à périmètre et taux de change constants ;
- une légère progression du résultat net par action ajusté.

Évènements postérieurs à la clôture

Le Groupe a annoncé le 30 novembre 2017 l'acquisition de CBM Managed Services. Le Groupe renforce ainsi ses positions aux États-Unis sur le marché de la restauration pénitentiaire.

Conformément à sa politique de dividende, le conseil d'administration proposera à la prochaine assemblée générale des actionnaires le paiement d'un dividende de 0,42 euros par action. Considérant le niveau encore élevé des capex pour l'exercice 2018 et de façon à poursuivre sa politique de croissance externe créatrice de valeur pour ses actionnaires, le conseil d'administration leur proposera l'option du paiement de ce dividende en actions avec une décote de 5% sur le cours de bourse.

Une conférence aura lieu le mercredi 6 décembre 2017 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 (0) 33 0336 9105
États-Unis : + 1 323 794 2093

Access code: 7337962

Agenda financier :

- 25 janvier 2018 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de l'exercice 2017-2018 - communiqué de presse avant bourse
- 29 mai 2018 : résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2017-2018 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique
- 25 juillet 2018 : chiffre d'affaires 9 mois de l'exercice 2017-2018 - 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 retraité par activité et zone géographique

Annexe 5 : Ebita retraité par activité et zone géographique

Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

Annexe 7 : États financiers consolidés

Annexe 8 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

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

À propos d'Elior Group

Créé en 1991, Elior Group, 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 16 pays, le Groupe a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 6 422 millions d'euros. Ses 127 000 collaborateurs accueillent chaque jour 5,5 millions de clients dans 25 000 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, dont il a atteint le niveau *advanced* en 2015. 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](#)

Relations investisseurs

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

Contact presse

Anne-Laure Sanguinetti – anne-laure.sanguinetti@eliorgroup.com / +33 (0) 1 71 06 70 57

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

(en millions d'euros)	1er trim. 2016-2017	1er trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	556	558	-0,4%	0,0%	0,0%	-0,4%
International	631	535	0,6%	19,8%	-2,6%	17,9%
Restauration collective & services	1 187	1 093	0,2%	9,7%	-1,3%	8,5%
France	161	154	-3,4%	8,5%	0,0%	5,1%
International	246	228	8,7%	0,0%	-1,0%	7,7%
Concessions	407	382	3,9%	3,4%	-0,6%	6,7%
TOTAL GROUPE	1 594	1 475	1,1%	8,1%	-1,1%	8,1%
(en millions d'euros)	2nd trim. 2016-2017	2nd trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	593	573	3,5%	0,0%	0,0%	3,5%
International	653	528	4,2%	20,1%	-0,6%	23,7%
Restauration collective & services	1 246	1 101	3,8%	9,6%	-0,3%	13,2%
France	145	133	-0,6%	9,1%	0,0%	8,5%
International	228	211	8,2%	0,0%	0,2%	8,3%
Concessions	373	344	4,8%	3,5%	0,1%	8,4%
TOTAL GROUPE	1 619	1 445	4,1%	8,2%	-0,2%	12,0%
EN MILLIONS D'EUROS	3e trim. 2016-2017	3e trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	549	557	-1,9%	0,4%	0,0%	-1,5%
International	648	525	0,1%	23,8%	-0,6%	23,3%
Restauration Collective & services	1 197	1 083	-0,9%	11,7%	-0,3%	10,5%
France	169	168	-0,7%	1,0%	0,0%	0,3%
International	293	258	12,9%	0,0%	0,7%	13,6%
Concessions	462	427	7,5%	0,4%	0,4%	8,3%
TOTAL GROUPE	1 659	1 509	1,5%	8,5%	-0,1%	9,9%
EN MILLIONS D'EUROS	4e trim. 2016-2017	4e trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	473	474	-0,3%	0,0%	0,0%	-0,3%
International	545	476	3,9%	13,2%	-2,6%	14,4%
Restauration Collective & services	1 018	951	1,8%	6,6%	-1,3%	7,1%
France	197	202	-2,5%	0,0%	0,0%	-2,5%
International	336	314	7,8%	0,0%	-1,0%	6,8%
Concessions	532	516	3,8%	0,0%	-0,6%	3,2%
TOTAL GROUPE	1 550	1 466	2,5%	4,3%	-1,1%	5,7%
EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2016-2017	12 mois 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	2 171	2 163	0,3%	0,1%	0,0%	0,4%
International	2 476	2 065	2,2%	19,4%	-1,6%	19,9%
Restauration Collective & services	4 648	4 228	1,2%	9,5%	-0,8%	9,9%
France	672	657	-1,9%	4,1%	0,0%	2,2%
International	1 103	1 011	9,4%	0,0%	-0,5%	9,1%
Concessions	1 774	1 668	5,0%	1,6%	-0,2%	6,4%
TOTAL GROUPE	6 422	5 896	2,3%	7,3%	-0,6%	8,9%

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

(en millions d'euros)	1er trim. 2016-2017	1er trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	717	712	-1,0%	1,8%	0,0%	0,8%
Reste Europe	560	546	0,0%	5,6%	-3,0%	2,5%
Reste Monde	316	217	10,9%	34,9%	0,1%	45,8%
TOTAL GROUPE	1 594	1 475	1,1%	8,1%	-1,1%	8,1%

(en millions d'euros)	2nd trim. 2016-2017	2nd trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	738	707	2,7%	1,7%	0,0%	4,4%
Reste Europe	552	512	3,2%	6,3%	-1,8%	7,8%
Reste Monde	329	227	10,1%	32,5%	2,7%	45,2%
TOTAL GROUPE	1 619	1 445	4,1%	8,2%	-0,2%	12,0%

(En millions d'euros)	3e trim. 2016-2017	3e trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	718	726	-1,6%	0,6%	0,0%	-1,1%
Reste Europe	591	558	1,5%	5,7%	-1,3%	6,0%
Reste Monde	349	225	11,2%	41,3%	2,6%	54,9%
TOTAL GROUPE	1 659	1 509	1,5%	8,5%	-0,1%	9,9%

(En millions d'euros)	4e trim. 2016-2017	4e trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	670	676	-0,9%	0,0%	0,0%	-0,9%
Reste Europe	552	518	3,7%	3,7%	-0,8%	6,6%
Reste Monde	328	273	8,8%	15,9%	-4,3%	20,4%
TOTAL GROUPE	1 550	1 466	2,5%	4,3%	-1,1%	5,7%

(En millions d'euros)	12 mois 2016-2017	12 mois 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	2 843	2 820	-0,2%	1,0%	0,0%	0,8%
Reste Europe	2 256	2 135	2,1%	5,3%	-1,7%	5,7%
Reste Monde	1 323	941	10,2%	30,3%	0,0%	40,6%
TOTAL GROUPE	6 422	5 896	2,3%	7,3%	-0,6%	8,9%

Annexe 3 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

(en millions d'euros)	1er trim. 2016-2017	1er trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et administrations	505	500	-0,4%	3,9%	-2,4%	1,0%
Enseignement	385	305	0,5%	26,3%	-0,3%	26,4%
Santé	296	288	0,7%	2,4%	-0,4%	2,7%
Restauration collective & services	1 187	1 093	0,2%	9,7%	-1,3%	8,5%
Autoroutes	129	132	-2,6%	-0,1%	0,2%	-2,5%
Aéroports	177	168	6,7%	0,1%	-1,0%	5,7%
Ville et loisirs	101	82	8,5%	15,9%	-1,0%	23,5%
Concessions	407	382	3,9%	3,4%	-0,6%	6,7%
TOTAL GROUPE	1 594	1 475	1,1%	8,1%	-1,1%	8,1%

(en millions d'euros)	2nd trim. 2016-2017	2nd trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et administrations	525	497	3,7%	3,0%	-1,0%	5,7%
Enseignement	421	315	7,2%	26,3%	0,2%	33,7%
Santé	300	289	0,4%	2,8%	0,5%	3,7%
Restauration collective & services	1 246	1 101	3,8%	9,6%	-0,3%	13,2%
Autoroutes	113	120	-5,8%	0,0%	0,5%	-5,3%
Aéroports	165	148	11,0%	0,0%	0,2%	11,2%
Ville et loisirs	95	76	9,3%	15,9%	-0,7%	24,4%
Concessions	373	344	4,8%	3,5%	0,1%	8,4%
TOTAL GROUPE	1 619	1 445	4,1%	8,2%	-0,2%	12,0%

EN MILLIONS D'EUROS	3e trim. 2016-2017	3e trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et Administrations	544	506	-0,7%	9,0%	-0,8%	7,5%
Enseignement	356	292	-4,0%	25,8%	0,1%	21,9%
Santé	297	285	1,8%	2,1%	0,3%	4,2%
Restauration Collective & services	1 197	1 083	-0,9%	11,7%	-0,3%	10,5%
Autoroutes	150	145	3,3%	0,0%	0,4%	3,6%
Aéroports	215	188	13,7%	0,0%	0,6%	14,3%
Ville et Loisirs	97	94	1,6%	1,8%	0,0%	3,5%
Concessions	462	427	7,5%	0,4%	0,4%	8,3%
TOTAL GROUPE	1 659	1 509	1,5%	8,5%	-0,1%	9,9%

EN MILLIONS D'EUROS	4e trim. 2016-2017	4e trim. 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et Administrations	495	441	2,8%	10,7%	-1,2%	12,2%
Enseignement	235	228	-0,6%	4,7%	-1,2%	2,8%
Santé	288	281	2,5%	1,6%	-1,6%	2,5%
Restauration Collective & services	1 018	951	1,8%	6,6%	-1,3%	7,1%
Autoroutes	194	196	-0,9%	0,0%	-0,5%	-1,4%
Aéroports	241	220	10,3%	0,0%	-1,0%	9,3%
Ville et Loisirs	98	99	-1,6%	0,0%	0,1%	-1,5%
Concessions	532	516	3,8%	0,0%	-0,6%	3,2%
TOTAL GROUPE	1 550	1 466	2,5%	4,3%	-1,1%	5,7%

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois 2016-2017	12 mois 2015-2016	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et Administrations	2 070	1 945	1,2%	6,6%	-1,4%	6,4%
Enseignement	1 396	1 139	1,0%	21,8%	-0,2%	22,6%
Santé	1 182	1 144	1,3%	2,2%	-0,3%	3,3%
Restauration Collective & services	4 648	4 228	1,2%	9,5%	-0,8%	9,9%
Autoroutes	586	593	-1,3%	0,0%	0,1%	-1,2%
Aéroports	798	724	10,5%	0,0%	-0,3%	10,2%
Ville et Loisirs	390	351	4,0%	7,7%	-0,3%	11,3%
Concessions	1 774	1 668	5,0%	1,6%	-0,2%	6,4%
TOTAL GROUPE	6 422	5 896	2,3%	7,3%	-0,6%	8,9%

Annexe 4 : Ebitda retraité par activité et zone géographique

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois	12 mois	VAR. M€	VAR. %
	2016-2017	2015-2016		
France	180	186	-7	-3,6%
International	162	139	23	16,5%
Restauration Collective & services	342	325	17	5,1%
France	70	76	-6	-7,4%
International	123	108	16	14,4%
Concessions	193	183	10	5,4%
Corporate	-4	-8	3	ns
TOTAL GROUPE	531	501	30	5,9%

Annexe 5 : Ebita retraité par activité et zone géographique

EN MILLIONS D'EUROS	12 mois	12 mois	VAR. M€	VAR. %
	2016-2017	2015-2016		
France	129	151	-22	-14,4%
International	114	102	11	10,9%
Restauration Collective & services	243	253	-11	-4,2%
France	36	46	-10	-21,8%
International	75	61	13	21,6%
Concessions	110	107	3	3,0%
Corporate	-12	-13	1	ns
TOTAL GROUPE	342	348	-7	-1,9%

Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

(En millions d'euros)	12 mois	12 mois	VAR. M€
	2016-2017	2015-2016	
EBITDA retraité	531	501	- 30 M€
Impact des plans de rémunération en titres	- 9	- 4	- 5 M€
EBITDA comptable	521	497	+ 24 M€
Variation du besoin en fonds de roulement	3	0	+ 3 M€
Capex nets	- 292	- 183	- 109 M€
Impôts cash	- 57	- 79	+ 22 M€
Eléments non-récurrents	- 53	- 61	+ 8 M€
Free cash flow	122	173	- 51 M€

Annexe 7 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	12 mois 2016-2017	12 mois 2015-2016
Chiffre d'affaires	6 422	5 896
Achats consommés	-1 982	-1 824
Charges de personnel	-2 802	-2 618
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	-9	-4
Autres frais opérationnels	-1 028	-889
Impôts et taxes	-82	-67
Amortissements et provisions opérationnels courants	-189	-153
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	-23	-13
Résultat opérationnel courant	307	328
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	3	3
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	310	331
Autres produits et charges opérationnels non courants	-52	-50
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	258	281
Charges et produits financiers nets	-62	-63
Résultat avant impôts	196	218
Impôts sur les résultats	-78	-74
Résultat net des activités non poursuivies	-1	-6
Résultat de la période	117	139
Dont résultat net part du Groupe	114	135
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	3	3
Résultat net part du Groupe par action (en €)	0,66	0,78

Bilan – actif

(en millions d'euros)	30/09/2017	30/09/2016
Goodwill	2 562	2 542
Immobilisations incorporelles	479	379
Immobilisations corporelles	668	575
Actifs financiers non courants	83	65
Participation dans les entreprises associées	7	6
Juste valeur des instruments financiers dérivés	3	-
Impôts différés actifs	189	216
Actif non courant	3 991	3 782
Stocks	123	117
Clients et autres créances d'exploitation	810	933
Actif d'impôt exigible	32	25
Autres actifs courants	79	72
Créances financières court terme	9	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	140	161
Actifs classés comme détenus à la vente	9	18
Actif courant	1 202	1 335
Total de l'Actif	5 193	5 118

Bilan – passif

(en millions d'euros)	30/09/2017	30/09/2016
Capital	2	2
Réserves et résultats accumulés	1 562	1 514
Participations ne donnant pas le contrôle	55	41
Total capitaux propres	1 618	1 557
Emprunts et dettes financières	1 685	1 846
Juste valeur des instruments financiers dérivés	8	16
Passifs sur acquisitions de titres	24	19
Impôts différés passifs	73	74
Engagements de retraite et avantages au personnel	112	113
Provisions non courantes	23	27
Autres passifs non courants	6	5
Total passif non courant	1 931	2 099
Fournisseurs et comptes rattachés	793	730
Dettes sur immobilisations	74	42
Dettes fiscales et sociales	582	557
Dette d'impôt sur le résultat	14	9
Emprunts et dettes financières	75	11
Dettes sur acquisition de titres	14	22
Provisions courantes	61	50
Autres passifs courants	24	25
Passifs comme classés comme détenus en vue de la vente	8	15
Total passif courant	1 644	1 461
Total passif	3 575	3 560
Total du passif et des capitaux propres	5 193	5 117

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	12 mois 2016-2017	12 mois 2015-2016
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Excédent brut d'exploitation (EBITDA comptable)	522	497
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	3	0
Intérêts versés	-49	-81
Impôts versés	-57	-79
Autres flux	-53	-61
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	365	275
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-292	-183
Acquisitions et cessions d'immobilisations financières	-29	-24
Acquisitions et cessions de sociétés consolidées	-99	-253
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-420	-460
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-72	-55
Mouvements sur capitaux propres de la mère	1	2
Achats d'actions propres	0	-1
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-1
Émissions d'emprunts et dettes financières	14	550
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-155	-352
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-214	143
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	193	1
Variation de la trésorerie nette	-77	-41

Annexe 8 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

Croissance organique du chiffre d'affaires consolidé : pourcentage de croissance du chiffre d'affaires consolidé, ajusté de l'effet (i) de la variation des taux de change en appliquant la méthode de calcul décrite au paragraphe 4.1.4.1 du document de référence, et (ii) des variations de périmètre autres que marginales.

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

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

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

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

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

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

- Ebitda retraité,
- investissements opérationnels nets dans des actifs corporels et incorporels,
- variation des besoins en fonds de roulement opérationnels nets,
- impôts versés qui comprennent notamment l'impôt sur les bénéfices, la CVAE en France et l'IRAP en Italie,
- autres flux, constitués pour l'essentiel des sommes décaissées (i) au titre des éléments non récurrents du compte de résultat et (ii) au titre des passifs provisionnés lors de la mise en juste valeur des acquisitions de sociétés consolidées.

Taux de conversion : rapport du free cash flow sur l'EBITDA retraité.

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