

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 27 mai 2016

# Résultats S1 2015-2016 : bon début d'exercice et perspectives annuelles confirmées

- Croissance du chiffre d'affaires de 3,5 %, dont 3,4 % de croissance organique hors effet des sorties volontaires de contrats
- EBITDA en hausse de 5,8 % / taux de marge d'EBITDA en hausse de 20 bps
- Résultat net par action ajusté en hausse de 32,1 %
- Perspectives annuelles confirmées

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie ses résultats au 31 mars 2016, pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016.

**Philippe Salle, président-directeur général d'Elior Group**, commente : « *Elior Group a connu un bon début d'exercice. La croissance organique est ressortie à 3,4 % au 1<sup>er</sup> semestre - hors effet des sorties volontaires de contrats qui affectent principalement la restauration collective. La concession a crû de façon plus importante, tirée par l'international. La trajectoire d'amélioration de la rentabilité s'est confirmée avec une augmentation de 20 points de base du taux de marge d'EBITDA sur l'ensemble du semestre. Nous poursuivons nos efforts pour optimiser la performance de nos opérations sur les différents marchés et avons accéléré la mise en œuvre du plan Tsubaki au cours des derniers mois. Nos attentes pour l'exercice demeurent inchangées et nous restons confiants dans les perspectives du Groupe à plus long terme* ».

(en millions d'euros)	S1 2015-2016	S1 2014-2015	Variation
Chiffre d'affaires	2 920	2 823	+ 3,5 %
EBITDA	216	204	+ 5,8 %
En % du CA	7,4 %	7,2 %	+ 20 bps
Résultat net par action ajusté <sup>1</sup> (€)	0,37	0,28	+ 32,1 %

<sup>1</sup> Retraité des éléments opérationnels non courants nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif de 34 %

## Développement commercial

Le développement commercial a été soutenu au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016. Dans la restauration collective et les services, le taux de rétention progresse sur la période. Il reste toutefois affecté par une plus grande sélectivité dans les renouvellements de contrats, principalement en France et en Italie. Au cours du 2<sup>e</sup> trimestre, des contrats significatifs ont été signés en restauration collective et services, notamment avec le RIE Paris Nord 2, la Ville de Saint-Priest, les résidences Cogedim et le Campus EDF de Saclay en France, les municipalités de San Donato et Caltanissetta en Italie, Four Seasons Health Care au Royaume-Uni et le Norton Museum of Art aux États-Unis.

## Chiffre d'affaires

**Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 2 920 millions d'euros** pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016. La progression de 3,5 % par rapport à l'exercice précédent s'explique par la croissance organique de 1,5 % sur la période – affectée par l'impact des sorties volontaires de contrats pour 1,9 % – et par les effets positifs de la croissance externe et des variations de taux de change pour respectivement 1,1 % et 0,9 %.

La part du chiffre d'affaires réalisé à l'international atteint 51 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016, contre 49 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015.

**Le chiffre d'affaires des activités restauration collective et services** progresse de 96 millions d'euros, soit + 4,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, pour s'élever à 2 200 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016. Il représente 75 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

La croissance organique au cours de la période est de 0,6 %. Elle bénéficie d'une journée supplémentaire par rapport à l'exercice précédent mais est affectée par la politique de sortie volontaire de contrats non ou peu profitables en Europe. Hors sorties de contrats, elle s'élève à 2,9 %.

L'impact des acquisitions<sup>2</sup> réalisées aux États-Unis s'élève à 66 millions d'euros. Nette de la cession d'activités non stratégiques dans l'enseignement, la croissance résultant des variations de périmètre représente ainsi 2,9 % du chiffre d'affaires.

L'effet positif de l'évolution des taux de change s'élève à 1,1 %.

**En France**, la croissance organique est positive de 1,4 % et porte le chiffre d'affaires à 1 137 millions d'euros.

- Le marché entreprises bénéficie du niveau soutenu de développement constaté en 2015 et d'une légère hausse du ticket moyen et de la fréquentation, alors que le chiffre d'affaires lié aux prestations annexes est en repli.
- Le chiffre d'affaires de l'enseignement progresse grâce à la hausse de la fréquentation et du ticket moyen sur la période.

<sup>2</sup> Starr et Cura Hospitality consolidées à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2015, ABL Management consolidée à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2015

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

**A l'international**, le chiffre d'affaires progresse de 8,6 % pour s'établir à 1 063 millions d'euros. La croissance organique est négative à - 0,4 %, notamment en raison des sorties volontaires de contrats en Europe. La croissance externe provenant des acquisitions aux États-Unis et l'effet positif de l'évolution des taux de change génèrent respectivement une croissance supplémentaire de 6,7 % et 2,3 %.

- En Espagne, la bonne performance en entreprises et en santé, tirée principalement par un développement soutenu, est compensée par un recul du chiffre d'affaires en enseignement lié aux fermetures de contrats.
- Aux États-Unis l'accélération de la croissance au 2<sup>e</sup> trimestre est le fruit de l'investissement dans les équipes de développement et devrait se poursuivre au cours de la seconde partie de l'exercice.
- En Italie, le chiffre d'affaires est en repli en raison d'un niveau élevé de sorties volontaires de contrats, d'une plus grande sélectivité dans la réponse aux appels d'offres et d'une baisse de la fréquentation, notamment en entreprises et dans l'enseignement.
- Le Royaume-Uni bénéficie du démarrage de nouveaux contrats en santé, notamment avec les établissements de Four Seasons Health Care.

**Le chiffre d'affaires de l'activité restauration de concession** est quasiment stable au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016, à 720 millions d'euros. Il représente 25 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période.

La croissance organique est de 4,2 %. Les variations de périmètre résultant des cessions d'actifs non stratégiques réalisées ou à venir dans le cadre de la revue du portefeuille d'activités entraînent une baisse de 4,3 % du chiffre d'affaires. Les variations des taux de change, notamment du dollar américain, ont un impact positif de 0,3 % au cours de la période.

**En France**, le chiffre d'affaires recule de 8,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent pour s'établir à 287 millions d'euros, dont 5,2 % au titre de l'évolution du périmètre.

- Le marché autoroutes bénéficie d'un bon niveau d'activité au 2<sup>e</sup> trimestre sur les sites comparables, amplifié par la contribution du week-end de Pâques qui était positionné en avril au cours de l'exercice 2014-2015. Ces effets sont toutefois plus que compensés par l'arrêt de certains contrats qui entraîne un recul du chiffre d'affaires.
- 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 et par les conséquences des attentats sur le tourisme en France.
- Le marché ville et loisirs recule en raison d'une fréquentation ralentie au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016 dans les sites parisiens à la suite des attentats et d'une base de comparaison défavorable en raison de la tenue au 1<sup>er</sup> trimestre 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.

**A l'international**, la croissance de 6,7 % porte le chiffre d'affaires à 433 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016. La croissance organique s'élève à 9,8 % sur la période, tandis que les cessions réalisées ou à venir d'actifs non stratégiques entraînent une baisse de 3,7 % du chiffre d'affaires consolidé. Les variations des taux de change, notamment du dollar américain, ont un impact positif de 0,6 % au cours de la période.

- Le marché autoroutes bénéficie de la hausse du trafic en Espagne et au Portugal, de la réouverture de l'aire d'Okahumpa en Floride et d'un calendrier favorable avec les fêtes de Pâques qui ont eu lieu en mars cette année.
- Le marché aéroports bénéficie de tendances positives d'évolution du trafic en Espagne, aux États-Unis et au Mexique, ainsi que de l'ouverture de nouveaux points de vente en Italie, en Espagne, au Portugal et aux États-Unis.

#### Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

**L'EBITDA consolidé du Groupe** a augmenté de 12 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de 2014-2015 pour atteindre 216 millions d'euros, soit une marge de 7,4 % du chiffre d'affaires, en progression de 20 points de base par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015.

**L'EBITDA de l'activité restauration collective et services** s'élève à 184 millions d'euros (contre 180 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015), soit une marge de 8,4 % du chiffre d'affaires, en recul de 10 points de base :

- **En France**, il s'établit à 106 millions d'euros, soit une marge de 9,3 % du chiffre d'affaires, en léger repli par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015, en raison de difficultés ponctuelles rencontrées sur certains contrats dans l'activité haut-de-gamme du marché entreprises et de la montée en puissance de contrats récents dans les services.
- **A l'international**, il progresse de 5 millions d'euros et s'élève à 79 millions d'euros, représentant une marge de 7,4 % du chiffre d'affaires, contre 7,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015. Cette légère baisse s'explique principalement par l'effet dilutif anticipé des sociétés récemment acquises aux États-Unis et par une baisse temporaire des marges liée au renouvellement de nombreux contrats en Espagne alors que le taux de marge continue de s'améliorer au Royaume-Uni et en Italie au 2<sup>e</sup> trimestre.

**L'EBITDA de l'activité restauration de concession** s'élève à 37 millions d'euros (contre 29 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015), soit une marge de 5,1 % du chiffre d'affaires, en hausse de 110 points de base par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015 :

- **En France**, il s'élève à 15 millions d'euros (contre 17 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015). Cette baisse s'explique par le recul du chiffre d'affaires sur la période.
- **A l'international**, il progresse de 10 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015, à 22 millions d'euros, représentant une très forte amélioration de 220 points de base du taux de marge par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015, tirée par

une amélioration de la profitabilité sur l'ensemble des régions en Europe et en Amérique. Le taux de marge s'établit ainsi à 5,0 %.

### Résultat net part du Groupe

**Le résultat opérationnel non courant** s'élève à - 35 millions d'euros. Il comprend essentiellement des éléments non récurrents à hauteur de 30 millions d'euros tels que les frais de réorganisation comptabilisés en France, en Italie, en Espagne et aux États-Unis pour un montant total de 20 millions d'euros, ainsi que les pertes associées à la cession d'actifs non stratégiques ou à la fermeture de sites non rentables pour 8 millions d'euros. Ces montants indiquent une accélération sur le semestre des actions mises en œuvre dans le cadre du plan de transformation Tsubaki. Il comprend également l'amortissement des goodwill liés aux acquisitions pour un montant de 5 millions d'euros.

**Le résultat financier** est en nette amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015, à - 31 millions d'euros grâce notamment aux refinancements intervenus en décembre 2014 et mai 2015, 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 4 millions d'euros liées aux opérations de refinancement réalisées au cours du semestre.

**La charge d'impôts** enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016 s'élève à 31 millions d'euros, contre 30 millions d'euros pour la même période de 2014-2015. Le taux d'imposition constaté s'établit ainsi à environ 41 %.

**Le résultat net des activités non poursuivies** est de - 3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016. Il comprend les pertes associées aux activités non stratégiques d'Areas en Europe du Nord.

**Le résultat net part du Groupe** est stable au 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016, à 40 millions d'euros. Le résultat net par action ajusté<sup>3</sup> ressort en forte hausse de 32,1 % à 0,37 euro, contre 0,28 euro au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015.

### Cash flow et endettement

**Le free cash flow**<sup>4</sup> est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015, à - 64 millions d'euros. Il bénéficie de l'amélioration de l'EBITDA et du besoin en fonds de roulement et du strict contrôle des investissements. Ces éléments sont compensés par un décaissement exceptionnel d'impôt pour 20 millions d'euros provisionnés au 30 septembre 2015 au titre d'exercices antérieurs et par un niveau élevé d'éléments non-récurrents.

**L'endettement net** s'élève à 1 639 millions d'euros au 31 mars 2016, en hausse de 187 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2015, essentiellement en raison de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement et des acquisitions réalisées aux États-Unis et en France au cours de la période (Cura Hospitality, ABL Management, Ducasse Développement et autres) pour un montant cumulé de 76 millions d'euros. Le ratio d'endettement<sup>5</sup> s'établit à 3,32x EBITDA, à comparer à 3,47x un an plus tôt.

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

<sup>4</sup> EBITDA + variation du BFR - dépenses d'investissements opérationnels nettes - impôt cash - éléments non récurrents cash

<sup>5</sup> Calculé selon la définition du SFA : endettement net consolidé / EBITDA proforma des acquisitions/cessions des 12 derniers mois

## Perspectives

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. La performance du 1<sup>er</sup> semestre 2015-2016 permet au Groupe de confirmer ses perspectives pour l'ensemble de l'exercice :

- Une croissance organique<sup>6</sup> supérieure à 3 % hors effet des sorties volontaires de contrats dont l'impact sera inférieur à 200 points de base (vs. 150 points de base précédemment) ;
- 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 net par action et du résultat net par action ajusté .

## Evènements postérieurs à la clôture

- Elior Group a procédé le 4 mai 2016 au remboursement anticipé de ses obligations *high yield* 6,50 % mai 2020 cotées à Luxembourg (codes ISIN : XS0808635600 et XS0808638299) pour un montant total de 186 millions d'euros (prime de remboursement comprise) et a annoncé avoir levé un montant équivalent auprès d'investisseurs sous forme de placement privé à sept ans, à un taux variable de Euribor plus une marge de 250 points de base. Ces opérations permettent au Groupe d'abaisser à nouveau le coût de sa dette tout en allongeant sa maturité.

En conséquence le Groupe est dispensé de la publication de comptes trimestriels et publiera désormais le seul chiffre d'affaires consolidé et par segment sur une base trimestrielle.

- Elior Group et Autogrill ont annoncé le 19 mai 2016 être entrés en négociations exclusives en vue du transfert de 100 % du capital d'Autogrill Restauration Service, qui détient des concessions de restaurants Autogrill dans les gares en France.
- Elior Group annonce l'acquisition de Preferred Meals, qui fait l'objet d'un communiqué de presse séparé, publié ce jour.

---

<sup>6</sup> Hors effets de périmètre et de change

<sup>7</sup> Retraité des éléments opérationnels non courants nets de l'effet d'impôt calculé au taux normatif de 34 %

- Une conférence téléphonique aura lieu le vendredi 27 mai 2016 à 9h00, 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 24

Royaume-Uni : + 44 203 427 1907

États-Unis : + 1 646 254 3367

**Agenda financier :**

- 28 juillet 2016 : chiffre d'affaires 9 mois de l'exercice 2015-2016 - communiqué de presse avant bourse
- 9 décembre 2016 : résultats annuels de l'exercice 2015-2016 – communiqué de presse avant bourse et conférence de presse

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.*

*Les comptes publiés dans le présent communiqué n'ont pas fait l'objet de travaux de revue ou d'audit par les commissaires aux comptes.*

---

**A 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. 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, 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

---

**Contact investisseurs**

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

**Contacts presse**

Marie de Scorbiac – [marie.descorbiac@eliorgroup.com](mailto:marie.descorbiac@eliorgroup.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. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	561	556	1,0%	0,0%	0,0%	1,0%
International	535	487	-0,9%	6,2%	4,6%	9,8%
Restauration collective et Services	1 096	1 043	0,2%	2,9%	2,1%	5,1%
France	154	168	-3,3%	-5,4%	0,0%	-8,8%
International	225	209	9,2%	-3,9%	2,6%	7,9%
Concessions	379	377	3,6%	-4,6%	1,4%	0,5%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 475</b>	<b>1 420</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3,9%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	2nd trim. 2015-2016	2nd trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	576	569	1,8%	-0,6%	0,0%	1,2%
International	528	492	0,1%	7,2%	0,0%	7,3%
Restauration collective et Services	1 104	1 061	1,0%	3,0%	0,0%	4,1%
France	133	145	-3,0%	-4,8%	0,0%	-7,8%
International	208	197	10,5%	-3,5%	-1,5%	5,5%
Concessions	341	342	4,8%	-4,0%	-0,9%	-0,1%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 445</b>	<b>1 403</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3,0%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	1er sem. 2015-2016	1er sem. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	1 137	1 124	1,4%	-0,3%	0,0%	1,1%
International	1 063	980	-0,4%	6,7%	2,3%	8,6%
Restauration collective et Services	2 200	2 104	0,6%	2,9%	1,1%	4,6%
France	287	313	-3,2%	-5,2%	0,0%	-8,3%
International	433	406	9,8%	-3,7%	0,6%	6,7%
Concessions	720	719	4,2%	-4,3%	0,3%	0,2%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>2 920</b>	<b>2 823</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,5%</b>



## Annexe 2 : Evolution 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	714	723	0,0%	-1,3%	0,0%	-1,3%
Reste Europe	543	530	1,9%	-0,9%	1,6%	2,6%
Reste Monde	217	167	3,0%	16,0%	11,4%	30,4%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 475</b>	<b>1 420</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3,9%</b>

(En millions d'euros)	2nd trim. 2015-2016	2nd trim. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	709	713	0,8%	-1,4%	0,0%	-0,6%
Reste Europe	510	510	1,4%	-0,8%	-0,7%	0,0%
Reste Monde	227	180	7,9%	18,0%	0,2%	26,0%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 445</b>	<b>1 403</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3,0%</b>

(En millions d'euros)	1er sem. 2015-2016	1er sem. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
France	1 423	1 437	0,4%	-1,4%	0,0%	-0,9%
Reste Europe	1 053	1 040	1,6%	-0,8%	0,5%	1,3%
Reste Monde	444	346	5,5%	17,1%	5,6%	28,2%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>2 920</b>	<b>2 823</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,5%</b>

### Annexe 3 : Evolution 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	307	305	-1,1%	0,2%	1,6%	0,7%
Santé	288	264	2,3%	4,1%	2,9%	9,3%
Restauration collective et Services	1 096	1 043	0,2%	2,9%	2,1%	5,1%
Autoroutes	132	131	1,1%	-1,7%	1,8%	1,3%
Aéroports	165	151	8,6%	-1,6%	2,3%	9,2%
Ville et Loisirs	82	96	-0,8%	-13,1%	-0,4%	-14,4%
Cessions	379	377	3,6%	-4,6%	1,4%	0,5%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 475</b>	<b>1 420</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3,9%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	2nd trim. 2015-2016	2nd 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	317	320	-1,0%	-0,1%	0,3%	-0,8%
Santé	290	268	3,0%	4,7%	0,4%	8,1%
Restauration collective et Services	1 104	1 061	1,0%	3,0%	0,0%	4,1%
Autoroutes	120	118	2,8%	-1,5%	0,2%	1,6%
Aéroports	145	140	6,7%	-1,5%	-1,4%	3,8%
Ville et Loisirs	76	84	4,4%	-11,9%	-1,7%	-9,1%
Cessions	341	342	4,8%	-4,0%	-0,9%	-0,1%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 445</b>	<b>1 403</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3,0%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	1er sem. 2015-2016	1er sem. 2014-2015	Croissance organique (1)	Variations de périmètre (2)	Ecart de change (3)	Variation totale
Entreprises et Administrations	997	947	0,5%	4,1%	0,8%	5,3%
Enseignement	624	625	-1,0%	0,0%	1,0%	0,0%
Santé	579	532	2,6%	4,4%	1,6%	8,7%
Restauration collective et Services	2 200	2 104	0,6%	2,9%	1,1%	4,6%
Autoroutes	252	248	1,9%	-1,5%	1,1%	1,4%
Aéroports	310	291	7,7%	-1,6%	0,5%	6,6%
Ville et Loisirs	158	180	1,6%	-12,5%	-1,0%	-11,9%
Cessions	720	719	4,2%	-4,3%	0,3%	0,2%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>2 920</b>	<b>2 823</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,5%</b>

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 au Etats-Unis 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 du 1<sup>er</sup> trimestre 2015-2016 ont été retraités en raison du classement en opérations non poursuivies d'actifs non stratégiques chez Areas Europe du Nord

#### Annexe 4 : EBITDA par activité et zone géographique

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	50	49	1,0	2,2%
International	40	37	2,0	6,6%
Restauration collective et Services	90	86	4,0	4,1%
France	11	14	-3,0	-19,6%
International	15	8	7,0	83,5%
Concessions	26	22	4,0	17,6%
Corporate	-2	-2	0,0	ns
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>114</b>	<b>106</b>	<b>8,0</b>	<b>7,3%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	2nd trim. 2015-2016	2nd trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	55	56	-1	-1,8%
International	39	37	2	5,9%
Restauration collective et Services	95	93	1	1,2%
France	4	3	1	14,0%
International	7	3	4	111,3%
Concessions	10	6	4	63,8%
Corporate	-3	-2	-1	ns
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>4</b>	<b>4,3%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	1er sem. 2015-2016	1er sem. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	106	106	0	0,1%
International	79	74	5	6,3%
Restauration Collective & services	184	180	5	2,6%
France	15	17	-2	-13,6%
International	22	12	10	91,6%
Concessions	37	29	8	27,9%
Corporate	-5	-4	-1	ns
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>216</b>	<b>204</b>	<b>12</b>	<b>5,8%</b>

**Annexe 5 : EBITA par activité et zone géographique**

EN MILLIONS D'EUROS	1er trim. 2015-2016	1er trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	41	39	2	4,1%
International	31	28	2	8,6%
Restauration collective et Services	71	67	4	6,0%
France	3	5	-2	-35,7%
International	3	-2	6	ns
Concessions	7	3	4	150,1%
Corporate	-2	-3	0	ns
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>76</b>	<b>67</b>	<b>8</b>	<b>12,4%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	2nd trim. 2015-2016	2nd trim. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	46	47	-1	-2,2%
International	30	29	1	4,3%
Restauration collective et Services	76	76	0	0,3%
France	-3	-6	3	-48,1%
International	-4	-8	4	-48,3%
Concessions	-8	-15	7	-47,9%
Corporate	-3	-2	-1	ns
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>66</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>10,7%</b>

EN MILLIONS D'EUROS	1er sem. 2015-2016	1er sem. 2014-2015	VAR. M€	VAR. %
France	87	86	1	0,7%
International	61	57	4	6,4%
Restauration collective et Services	148	143	4	3,0%
France	0	-1	1	-98,7%
International	-1	-11	10	-92,1%
Concessions	-1	-12	11	-91,7%
Corporate	-5	-5	0	ns
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>141</b>	<b>127</b>	<b>15</b>	<b>11,0%</b>

**Annexe 6 : Tableau de flux de trésorerie simplifié**

(En millions d'euros)	1er sem. 2015-2016	1er sem. 2014-2015	VAR. M€
EBITDA	216	204	+ 12
Variation du besoin en fonds de roulement	- 117	- 122	+ 5
Capex nets	- 86	- 90	+ 4
Impôts cash	- 34	- 10	- 24
Eléments non-récurrents	- 44	- 47	- 1
Free cash flow	- 64	- 64	-

## Annexe 7 : Etats financiers consolidés

### Compte de résultat consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	1er sem 2015-2016	1er sem 2014-2015
Chiffre d'affaires	2 920	2 822
Achats consommés	-916	-867
Charges de personnel	-1 327	-1 294
Autres frais opérationnels	-425	-420
Impôts et taxes	-37	-37
Amortissements et provisions opérationnels courants	-75	-78
Résultat opérationnel courant	140	126
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	1	1
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	141	127
Autres produits et charges opérationnels non courants	-35	-8
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	106	119
Charges et produits financiers nets	-32	-51
Résultat avant impôts	74	67
Impôts sur les résultats	-32	-31
Résultat net des activités non poursuivies	-4	0
Résultat de la période	41	38
<b>Dont résultat net part du Groupe</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	0	-2
Résultat net part du Groupe par action (en €)	0,24	0,24

## Bilan – actif

EN MILLIONS D'EUROS	31/03/2016	31/03/2015
Goodwill	2 444	2 374
Immobilisations incorporelles	307	305
Immobilisations corporelles	490	514
Actifs financiers non courants	48	33
Participation dans les entreprises associées	4	2
Juste valeur des instruments financiers dérivés		
Impôts différés actifs	215	248
<b>Actif non courant</b>	<b>3 506</b>	<b>3 476</b>
Stocks	100	97
Clients et autres créances d'exploitation	989	1 048
Actif d'impôt exigible	18	25
Autres actifs courants	72	59
Créances financières court terme	10	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	113	159
Actifs classés comme détenus à la vente	16	0
<b>Actif courant</b>	<b>1 316</b>	<b>1 393</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>4 824</b>	<b>4 871</b>

## Bilan – passif

EN MILLIONS D'EUROS	31/03/2016	31/03/2015
Capital	2	2
Réserves et résultats accumulés	1 434	1 250
Participations ne donnant pas le contrôle	39	32
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 474</b>	<b>1 284</b>
Emprunts et dettes financières	1 639	1 616
Juste valeur des instruments financiers dérivés	10	21
Passifs sur acquisitions de titres	19	212
Impôts différés passifs	46	55
Engagements de retraite et avantages au personnel	105	106
Provisions non courantes	21	15
Autres passifs non courants		
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 841</b>	<b>2 026</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	679	671
Dettes sur immobilisations	19	21
Dettes fiscales et sociales	536	565
Dettes d'impôt sur le résultat	21	56
Emprunts et dettes financières	103	112
Dettes sur acquisition de titres	13	10
Provisions courantes	52	69
Autres passifs courants	74	57
Passifs comme classés comme détenus en vue de la vente	12	0
<b>Total passif courant</b>	<b>1 509</b>	<b>1 561</b>
<b>Total passif</b>	<b>3 350</b>	<b>3 587</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>4 824</b>	<b>4 871</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

EN MILLIONS D'EUROS	1er sem 2015-2016	1er sem 2014-2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	216	204
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	-117	-122
Intérêts versés	-48	-39
Impôts versés	-34	-10
Autres flux	-44	-47
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	-27	-13
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-86	-90
Acquisitions et cessions d'immobilisations financières	-18	-1
Acquisitions et cessions de sociétés consolidées	-59	-19
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-162	-110
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-
Mouvements sur capitaux propres de la mère	1	0
Achats d'actions propres	-	0
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-1	-8
Émissions d'emprunts et dettes financières	173	1 083
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-98	-965
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	74	110
Incidence de la variation des taux de change et autres variations	-4	-45
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-118</b>	<b>-58</b>