

Paris La Défense, le 20 novembre 2024

Elior : Net redressement de la rentabilité opérationnelle et poursuite du désendettement en 2023-2024

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des multiservices, publie ses résultats non audités de l'exercice 2023-2024 clos au 30 septembre 2024.

La stratégie de transformation et de développement initiée depuis avril 2023 porte ses fruits :

- Un profil opérationnel fortement amélioré avec un EBITA en progression de +108 millions d'euros (+183%) par rapport à 2022-2023, soit +215 millions d'euros sur 2 ans
- Un groupe plus robuste et plus agile qui atteste d'une organisation profondément repensée et allégée pour remettre le client au cœur de la stratégie
- Un désendettement accéléré et une trajectoire saluée par une amélioration des notations de crédit¹.

Croissance soutenue de l'ensemble des indicateurs en 2023-2024

- Chiffre d'affaires annuel de 6 053 millions d'euros, en croissance organique de +5,1 % sur un an (objectif : +4 à +5 %) et de + 4,9 % sur une base pro forma
- EBITDA de 333 millions d'euros en nette amélioration de 127 millions d'euros sur un an
- EBITA ajusté de 167 millions d'euros en forte hausse, soit une marge d'EBITA ajusté de 2,8 % (objectif >2,5 %), en progression de 170 points de base
- Retour à une génération positive du Free Cash-Flow à 215 millions d'euros (contre -58 millions d'euros un an auparavant) se traduisant par un abaissement du ratio de levier à 3,8x (-1,6 point).

Perspectives pour l'exercice 2024-2025 et ambitions

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +3 % et +5 %
- Marge d'EBITA ajusté supérieure à 3%
- Confirmation de l'objectif de synergies opérationnelles de 56 millions à horizon 2026
- Poursuite de la stratégie de désendettement avec un ratio de levier inférieur à 3,5x au 30 septembre 2025 et inférieur à 3,0x au 30 septembre 2026.

Daniel Derichebourg, Président-directeur général d'Elior Group, commente :

« Les résultats remarquables du groupe sur l'exercice sont la concrétisation de la stratégie que j'ai lancée en 2023 suite au rapprochement d'Elior et de Derichebourg Multiservices, qui porte aujourd'hui ses fruits. Nous avons repensé en profondeur toute l'organisation de l'entreprise pour faciliter les prises de décisions et être au plus près de nos clients. Nous avons gagné des parts de marché, développé notre activité grâce à de nouvelles acquisitions et de nouveaux contrats. Nous sommes en train de réussir la transformation du groupe : Elior est plus fort, plus agile, et poursuit son désendettement. Ces résultats confirment que nous sommes sur le bon

¹ S&P Global Ratings et Fitch Ratings

chemin pour redonner à Elior toute sa place sur le marché et sa volonté de reconquête. J'ai confiance en notre capacité de continuer sur cette voie et de maintenir notre croissance. Je remercie chaleureusement les équipes, et les parties prenantes, internes et externes, pour leur implication et leur engagement. La performance constatée en début d'exercice confirme ce redressement. Elior est de retour ».

(en millions d'euros)	2023-24	2022-23
Chiffre d'affaires	6 053	5 223
Restauration collective	4 381	4 151
Multiservices	1 655	1 056
Corporate et autres	17	16
Croissance du chiffre d'affaires (%)	15,9%	17,3%
Croissance organique du chiffre d'affaires (%)	5,1%	11,2%
EBITA ajusté	167	59
Marge d'EBITA ajusté (%)	2,8%	1,1%
Résultat net part du groupe	(41)	(93)
Marge nette (%)	-0,7%	-1,8%
Résultat net ajusté part du groupe	9	(6)
BNPA ajusté part du groupe (€)	0,04	(0,03)
Dette nette (1)	1 269	1 393
DN/EBITDA ajusté (1)	3,8	5,4

(1) Selon la définition et les covenants du Contrat de Crédit Senior, c'est-à-dire excluant les frais d'émission non amortis et la juste valeur des instruments dérivés

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'élève à 6 053 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2023-2024, contre 5 223 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette augmentation de +15,9 % se décompose d'une croissance organique de +5,1 % (objectif : croissance de +4 à 5 %), d'un effet de change de -0,3 % (-13 millions d'euros), et d'une variation de périmètre de +11,1 % (579 millions d'euros), essentiellement liée à l'intégration de Derichebourg Multiservices (DMS) à compter du 18 avril 2023, et de Cater to You Food Services (Etats-Unis).

Sur une base pro-forma, la croissance organique du chiffre d'affaires ressort à +4,9 % dont +5,3 % pour l'activité de Restauration collective et +3,8 % pour l'activité Multiservices.

Sur une base comparable (hors démarrage/fermeture de contrats), le chiffre d'affaires progresse de +5,6 %, avec un effet volume de +2,3 % et un effet prix de +3,3 %.

Le développement commercial demeure soutenu, contribuant à la croissance à hauteur de 8,1% sur l'exercice (+9,6 % en 2022-2023). Il est largement porté par le dynamisme commercial des

activités de restauration collective, notamment en Espagne et au Royaume-Uni, et par la branche services en France.

Le taux de rétention ressort à 91,2% au 30 septembre 2024, en légère baisse par rapport à 2022-2023 (92% sur une base intégrant DMS sur seulement 5,5 mois). Cette évolution atteste de la volonté du groupe de privilégier l'amélioration de ses marges au travers d'un développement commercial net relatif (+0,8% sur le CA) et de la sortie de contrats non rentables (impact -1,5%). Hors sorties volontaires, le taux de rétention s'élève à 92,7%, maintenu à un niveau élevé.

Chiffre d'affaires par secteur d'activité :

En **Restauration Collective**, le chiffre d'affaires s'élève à 4 381 millions d'euros pour l'exercice 2023-2024, contre 4 151 millions d'euros il y a un an, soit une hausse de +5,5 %. Celle-ci profite d'une croissance organique robuste (+5,3 %) alors que les effets de périmètre et de change sont limités (respectivement +0,6 % et -0,4 %).

Dans les **Multiservices**, le niveau d'activité atteint 1 655 millions d'euros, contre 1 056 millions d'euros un an plus tôt, soit une augmentation de près de 57 %. Cette évolution est portée par une variation de périmètre de 555 millions principalement liée à l'intégration de DMS et à une croissance organique solide de +4,3 %.

Le segment **Corporate et Autres**, qui comprend les activités de concession "Ciel de Paris" et "Maison de l'Amérique Latine", génère un chiffre d'affaires de 17 millions d'euros sur l'exercice, contre 16 millions d'euros un an plus tôt.

EBITA ajusté et compte de résultat

L'**EBITA ajusté consolidé des activités poursuivies du Groupe** pour l'exercice 2023-2024 atteint 167 millions d'euros, comparé à 59 millions d'euros lors de l'exercice précédent, soit un redressement de 108 millions d'euros. Le taux de marge d'EBITA ajusté progresse ainsi sensiblement de 170 points de base pour s'inscrire à 2,8 % en 2023-24, conformément à la guidance annoncée (au moins 2,5 %). L'amélioration de la rentabilité est largement portée par les hausses de prix répercutées auprès de nos clients pour compenser l'impact de l'inflation et par les mesures d'efficacité opérationnelles engagées depuis l'intégration de DMS en avril 2023. L'attention portée à la rationalisation de son portefeuille via le développement commercial et le retrait volontaire de contrats déficitaires contribue en outre très favorablement à la rentabilité.

En **Restauration Collective**, l'EBITA ajusté continue de s'améliorer pour atteindre 133 millions d'euros, contre 47 millions d'euros un an plus tôt, soit une marge d'EBITA ajusté qui atteint 3,0

% contre 1,1 % un an plus tôt. Ce net redressement de 190 points de base de la rentabilité est porté par les revalorisations tarifaires, des gains de productivité, une plus grande internalisation des marges et la poursuite de la rationalisation du portefeuille de contrats.

Dans les **Multiservices**, l'EBITA ajusté ressort à 48 millions d'euros avec la contribution de DMS en année pleine, en forte hausse par rapport à l'exercice précédent de 24 millions d'euros. La marge d'EBITA ajusté ressort à 2,9 %, en hausse de 60 points de base comparé à 2,3 % un an plus tôt. L'impact d'une inflation salariale toujours élevée a été limité par la mise en place de mesures de productivité, des synergies déployées et également par des hausses de prix.

Les activités **Corporate et autres**, représentent un EBITA ajusté de -14 millions d'euros, contre -12 millions d'euros lors de l'exercice précédent, impacté par l'intégration de DMS.

Au global, le **résultat opérationnel courant des activités poursuivies** de l'exercice 2023-2024 atteint 131 millions d'euros, soit une amélioration de 98 millions d'euros sur un an.

Les **charges opérationnelles nettes non courantes** s'élèvent à -31 millions d'euros, en forte baisse par rapport aux -81 millions enregistrés en 2022-2023. Elles incluent essentiellement des coûts de restructuration en France et aux Etats-Unis pour 23 millions d'euros.

Le **résultat financier** correspond à une charge de -105 millions d'euros, contre -78 millions d'euros lors de l'exercice précédent. Le coût de l'endettement net s'élève à 99 millions d'euros, en hausse de 26 millions d'euros sur un an, impacté par la hausse combinée de la dette moyenne au cours de l'exercice (avec notamment le coût du programme d'affacturage de DMS sur 7 mois supplémentaires par rapport à 2022-2023) et du maintien de taux d'intérêt élevé sur la majeure partie de l'exercice.

La **charge nette d'impôt** sur les résultats fait ressortir une charge de -36 millions d'euros contre un produit de 29 millions d'euros en 2022-2023 qui avait bénéficié d'un produit d'impôt différé à hauteur de 40 millions d'euros en France suite à l'intégration de DMS (soit un différentiel d'impôt différé de 53 millions d'euros). La charge d'impôt courant s'élève à 24 millions d'euros au 30 septembre 2024 (contre 11 millions d'euros au 30 septembre 2023) en raison de l'augmentation des profits taxables en France. Cette charge inclut un montant de CVAE resté stable d'une année sur l'autre à 7 millions d'euros.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le **résultat net part du Groupe** se solde par une perte de -41 millions d'euros, sensiblement diminuée par rapport aux -93 millions d'euros enregistrés lors de l'exercice 2022-2023. Le **résultat net ajusté** redevient positif à hauteur de 9 millions d'euros en 2023-2024 contre -6 millions d'euros en 2022-2023.

Cash-flow, endettement et liquidité

La forte amélioration de l'EBITDA et la bonne gestion du besoin en fonds de roulement contribuent au retour à un **free cash-flow** nettement positif de 215 millions d'euros en 2023-2024, contre -58 millions d'euros l'an dernier.

Les **dépenses d'investissement** s'élèvent sur l'exercice à 98 millions d'euros, en augmentation de 21 millions d'euros par rapport à l'an dernier sur un périmètre élargi. Elles représentent ainsi 1,6 % du chiffre d'affaires total du Groupe contre 1,5 % l'an passé.

La variation nette du **besoin en fonds de roulement** (BFR) est positive à hauteur de 107 millions d'euros. Elle bénéficie d'une amélioration du BFR opérationnel et de l'impact favorable du nouveau programme de titrisation de créances commerciales mis en place en septembre 2024.

L'**endettement financier net** s'établit ainsi à 1 270 millions d'euros, en recul de 8 %. Hors juste valeur des instruments financiers dérivés et frais d'émissions d'emprunt, la dette nette ressort à 1 269 millions d'euros, abaissée de 124 millions d'euros.

Le **ratio de levier d'endettement** (dette nette / EBITDA) s'établit à 3,8x au 30 septembre 2024, en amélioration de 1,6 point, au-delà de l'objectif fixé (environ 4,0x au 30 septembre 2024) et restant toujours sensiblement inférieur au covenant (4,5x à fin septembre 2024).

Au 30 septembre 2024, la **liquidité disponible** s'élève à 394 millions d'euros, comparée à 313 millions d'euros au 30 septembre 2023. Elle inclut 142 millions d'euros de trésorerie, 170 millions d'euros disponibles sur la facilité de crédit renouvelable de 350 millions d'euros. Les lignes de crédit disponibles restantes s'élèvent à 82 millions d'euros.

Le précédent programme de titrisation de créances commerciales qui datait de 2017 a été restructuré et étendu en septembre 2024 à certaines filiales de DMS, ainsi qu'aux entités anglaises et italiennes. D'une durée de 3 ans renouvelable (soit une échéance portée à 2027), son montant maximum est désormais porté à 800 millions d'euros (contre 360 millions avant l'extension).

Confirmation de la mise en œuvre des synergies à échéance 2026

L'implémentation des synergies de coûts et de revenus s'est poursuivie et amplifiée durant l'exercice 2023-2024. Ces synergies ont largement concerné l'optimisation des structures et des opérations ainsi que la ré-internalisation de certaines activités. En parallèle de l'allègement des structures, une nouvelle organisation commerciale a été mise en place pour favoriser la mutualisation des services proposés à nos clients. Cette nouvelle organisation continue de porter ses fruits, illustrée par la signature de prestations de services étendues auprès de nos

clients historiques de la restauration collective ou des prestations de restauration à nos clients multiservices.

L'objectif de synergies de 56 millions d'euros à horizon 2026 (dont 44 millions d'euros de synergies de coûts et de 12 millions de synergies de revenus), qui avait été relevé en novembre 2023, reste inchangé à horizon 2026.

Nouvelles ambitions en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE)

La stratégie et la performance du groupe s'accompagne d'engagements en matière de RSE. Cette année, le groupe a défini de nouveaux engagements à horizon 2030 à partir d'une analyse de double matérialité. Le nouveau plan RSE nommé "Aimer sa terre 2030" repose sur 4 grandes actions :

✓ Préserver les ressources

Le groupe s'engage à réduire le gaspillage alimentaire de 50 %, à atteindre l'utilisation de 100 % de contenants durables dans ses activités de restauration, et à diminuer d'un quart ses émissions de gaz à effet de serre.

En 2023-2024, des progrès significatifs ont été réalisés avec une réduction de 47 % du gaspillage alimentaire et 70 % des contenants en restauration désormais durables. Par ailleurs, les émissions de gaz à effet de serre ont baissé de 12 %, représentant 3,57 kg de CO₂ par repas.

✓ Nourrir et servir durablement

À horizon 2030, le groupe ambitionne d'offrir une alimentation équilibrée et durable en intégrant 70 % de recettes Nutriscore A et B (ou équivalent) et en proposant des services « verts » éligibles à la taxonomie européenne. Les repas non consommés seront également valorisés via des dons.

En 2023-2024, 48,6 % des recettes étaient classées Nutriscore A et B. De plus, le nombre d'offres « vertes » a augmenté de 35 %.

✓ Cultiver les talents et les différences

Elior s'engage à garantir la sécurité et le bien-être des collaborateurs en visant une réduction de 7 % des accidents de travail et un taux de fidélisation de 90 %. Il souhaite également promouvoir la mobilité interne avec 66 % des managers issus de ses rangs et augmenter de 20 % les heures de formation par collaborateur. Pour renforcer la cohésion sociale, le groupe vise 40 % de femmes dans les postes de leader committee et 5 000 collaborateurs en situation de handicap d'ici 2030.

En 2023-2024, le taux de fréquence des accidents de travail s'établit à 23,1, en hausse de 5 % sur un an. 40 % des managers proviennent de la mobilité interne, et chaque collaborateur a

bénéficié de 6 heures de formation en moyenne. En matière de diversité, 35 % des postes de leader committee sont occupés par des femmes et 4 337 collaborateurs en situation de handicap font désormais partie du groupe.

✓ Soutenir une économie responsable

L'objectif du groupe est d'ancrer ses achats dans les territoires en privilégiant les produits locaux et de saison, tout en favorisant des approvisionnements durables et éthiques.

En 2023-2024, 13 % des produits alimentaires étaient d'origine locale et 74,7 % des fruits et légumes frais étaient de saison. Concernant les labels, 14,5 % des produits alimentaires sont désormais certifiés. De plus, 44,5 % des poissons proviennent de la pêche durable et 19,4 % des œufs sont issus de poules hors cages.

Ces engagements traduisent la volonté du groupe d'agir concrètement en faveur d'une croissance plus durable et respectueuse des ressources, de la santé et de l'équité sociale.

Événements postérieurs à la clôture

Le 17 octobre 2024, le groupe a procédé à l'acquisition de 2 sociétés (Limpezias Alarcon et Acierta Outsourcing) qui viennent renforcer les positions du groupe sur le marché de la propreté en Espagne.

Elior Group a obtenu reçu le 23 octobre 2024 une nouvelle note de crédit émetteur à long terme de la part de l'agence de notation Fitch Ratings. Cette note de "B+" est assortie d'une perspective positive. Elle salue le redressement opérationnel du groupe ainsi que sa capacité à générer un Free Cash-Flow positif qui contribuera à son objectif de désendettement. Cette nouvelle attribution intervient après l'amélioration de la perspective attribuée par S&P Global Ratings en juillet dernier de Négative à Positive tout en maintenant le rating "B".

Le 31 octobre 2024, le groupe a remboursé par anticipation 61 millions d'euros du Term Loan de 100 millions d'euros en application du contrat de titrisation 2024 qui prévoit un remboursement du Term Loan correspondant au montant de financement obtenu excédant 500 millions d'euros.

Perspectives

Le groupe aborde l'exercice 2024-2025 avec confiance s'appuyant sur la transformation réussie de son modèle d'affaires depuis 18 mois. L'activité reste bien orientée dans les 2 segments du

groupe et dans tous les pays. Les moteurs de croissance observés en 2023-2024 devraient ainsi se poursuivre sur l'exercice 2024-2025 basés sur une balance d'inflation qui demeure favorable, et sur le déploiement à plus grande échelle des synergies engagées dans un marché porteur. L'amélioration de la rentabilité et de la génération de free cash-flow reste une priorité.

Compte tenu des éléments ci-dessus, nos objectifs financiers pour l'exercice 2024-2025 s'établissent comme suit :

- Croissance organique du chiffre d'affaires entre +3 % et +5 %
- Marge d'EBITA ajusté supérieure à 3%
- Ratio dette nette / EBITDA inférieur à 3,5 x au 30 septembre 2025

Les objectifs financiers à moyen terme sont maintenus, à savoir :

- Des synergies annuelles récurrentes à horizon 2026 de 56 millions d'euros (contre 30 millions d'euros au moment de l'annonce de l'intégration des activités de DMS)
- Un ratio dette nette / EBITDA inférieur à 3,0x au 30 septembre 2026.

Le groupe continuera d'évaluer les opportunités d'optimisation de la structure de son capital et son profil de maturité de la dette en tenant compte des conditions de marché en vigueur. L'utilisation du produit d'une telle transaction pourrait inclure un refinancement d'échéances à venir, le remboursement de facilités de crédit renouvelables ou d'autres besoins de refinancement.

Présentation

La présentation des résultats de l'exercice 2023-2024 aura lieu le **20 novembre à 9h00 de Paris** et sera accessible par webcast ainsi que par téléphone. Les participants pourront poser des questions par téléphone uniquement.

Le webcast sera accessible grâce au lien suivant :

https://channel.royalcast.com/landingpage/eliorgroup/20241120_1/

La conférence téléphonique sera accessible aux numéros suivants :

France : +33 (0) 1 70 37 71 66

Royaume-Uni : +44 (0) 33 0551 0200

Etats-Unis : +1 786 697 3501

Code d'accès : Elior

Prévoir de se connecter au moins 10 minutes avant le début de la présentation.

Calendrier financier

- 28 janvier 2025 : Assemblée Générale des actionnaires
- 21 mai 2025 : résultats semestriels de l'exercice 2024-2025 – communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique
- 19 novembre 2025 : résultats annuels de l'exercice 2024-2025 – communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique

A noter que les communiqués de publication des résultats semestriels et des résultats annuels, seront désormais envoyés post-clôture des marchés.

Annexes

Annexe 1 : Chiffre d'affaires par secteur d'activité et par zone géographique

Annexe 2 : EBITA ajusté par secteur d'activité

Annexe 3 : États financiers consolidés

Annexe 4 : Définition des indicateurs alternatifs de performance

À propos d'Elior Group

Créé en 1991, Elior Group est un des leaders mondiaux de la restauration collective et des multiservices, et une référence dans le monde de l'entreprise et des collectivités, de l'enseignement et de la santé. En s'appuyant sur des positions solides dans 11 pays, le Groupe a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires de 6 053 millions d'euros. Ses 133 000 collaborateurs et collaboratrices nourrissent chaque jour 3,2 millions de personnes dans 20 200 restaurants répartis sur les trois continents, et assurent des prestations de services diversifiées visant à prendre soin des bâtiments et de leurs occupants tout en préservant l'environnement. Le Groupe s'appuie sur un modèle économique construit autour de l'innovation et la responsabilité sociétale. Depuis 2004, Elior Group est adhérent au Global Compact des Nations unies, dont il a atteint le niveau advanced en 2015. Pour plus de renseignements : www.eliorgroup.com / Elior Group sur Twitter : @Elior_GroupC

Contact presse

Silvine Thoma – silvine.thoma@eliorgroup.com
+33 (0)6 80 87 05 54

Contact investisseurs

Christine Ropert – christine.ropert@eliorgroup.com
+33 (0)1 71 06 70 85

Annexe 1 :

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

1er semestre (oct-mars) (en millions d'euros)	S1 2023-24	S1 2022-23	Croissance organique	Impact périmètre	Impact change	Croissance publiée
Restauration collective	2 293	2 169	5,9%	0,6%	-0,8%	5,7%
Multiservices	823	302	6,0%	166,9%	0,0%	172,9%
Sous-total	3 116	2 471	5,9%	20,9%	-0,7%	26,1%
Corporate et Autres	7	7	1,9%	n.s	n.s	1,9%
TOTAL GROUPE	3 123	2 478	5,9%	20,8%	-0,7%	26,0%

2ème semestre (avr-sept) (en millions d'euros)	S2 2023-24	S2 2022-23	Croissance organique	Impact périmètre	Impact change	Croissance publiée
Restauration collective	2 088	1 982	4,6%	0,5%	0,2%	5,3%
Multiservices	832	754	3,6%	6,9%	0,0%	10,5%
Sous-total	2 920	2 736	4,3%	2,3%	0,2%	6,8%
Corporate et Autres	10	9	6,7%	n.s	n.s	6,7%
TOTAL GROUPE	2 930	2 745	4,3%	2,3%	0,2%	6,8%

Exercice consolidé (oct-sept) (en millions d'euros)	Année 2023-24	Année 2022-23	Croissance organique	Impact périmètre	Impact change	Croissance publiée
Restauration collective	4 381	4 151	5,3%	0,6%	-0,4%	5,5%
Multiservices	1 655	1 056	4,3%	52,6%	0,0%	56,9%
Sous-total	6 036	5 207	5,1%	11,1%	-0,3%	15,9%
Corporate et Autres	17	16	4,5%	0,0%	0,0%	4,5%
TOTAL GROUPE	6 053	5 223	5,1%	11,1%	-0,3%	15,9%

Chiffre d'affaires par zone géographique

1er semestre (oct-mars) (en millions d'euros)	S1 2023-24	S1 2022-23	Croissance publiée
France	1 607	1 112	44,5%
Europe (yc UK)	841	719	17,0%
Reste du Monde	675	647	4,3%
TOTAL GROUPE	3 123	2 478	26,0%

2ème semestre (avril-sept) (en millions d'euros)	S2 2023-24	S2 2022-23	Croissance publiée
France	1 529	1 428	7,1%
Europe (yc UK)	755	704	7,2%
Reste du Monde	646	613	5,4%
TOTAL GROUPE	2 930	2 745	6,7%

Exercice consolidé (oct-sept) (en millions d'euros)	Année 2023-24	Année 2022-23	Croissance publiée
France	3 136	2 540	23,5%
Europe (yc UK)	1 596	1 423	12,2%
Reste du Monde	1 321	1 260	4,8%
TOTAL GROUPE	6 053	5 223	15,9%

Annexe 2 : EBITA ajusté et marge d'EBITA ajusté par secteur d'activité

1er semestre (oct-mars)	EBITA ajusté (M€)		Variation (M€)	Marge d'EBITA ajusté (%)		Variation (pts)
	2023-24	2022-23	EBITA ajusté	2023-24	2022-23	Marge d'EBITA ajusté
Restauration collective	91	49	42	4,0%	2,3%	1,7 pt
Multiservices	16	(2)	18	1,9%	-0,8%	2,7 pts
Sous-total	107	47	60	3,4%	1,9%	1,5 pt
Corporate et Autres	(7)	(6)	(1)	n.s	n.s	n.s
TOTAL GROUPE	100	41	59	3,2%	1,7%	1,5 pt

2ème semestre (avril-sept)	EBITA ajusté (M€)		Variation (M€)	Marge d'EBITA ajusté (%)		Variation (pts)
	2023-24	2022-23	EBITA ajusté	2023-24	2022-23	Marge d'EBITA ajusté
Restauration collective	42	(2)	44	2,0%	-0,1%	2,1 pts
Multiservices	32	26	6	3,9%	3,5%	0,4 pt
Sous-total	74	24	50	2,5%	0,9%	1,6 pt
Corporate et Autres	(7)	(6)	(1)	n.s	n.s	n.s
TOTAL GROUPE	67	18	49	2,3%	0,6%	1,7 pt

Exercice consolidé (oct-sept)	EBITA ajusté (M€)		Variation (M€)	Marge d'EBITA ajusté (%)		Variation (pts)
	2023-24	2022-23	EBITA ajusté	2023-24	2022-23	Marge d'EBITA ajusté
Restauration collective	133	47	86	3,0%	1,1%	1,9 pt
Multiservices	48	24	24	2,9%	2,3%	0,6 pt
Sous-total	181	71	110	3,0%	1,4%	1,6 pt
Corporate et Autres	(14)	(12)	(2)	n.s	n.s	n.s
TOTAL GROUPE	167	59	108	2,8%	1,1%	1,7 pt

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre	
	2 024	2 023
Chiffre d'affaires	6053	5223
Achats consommés	(1740)	(1 656)
Charges de personnel (excluant les rémunérations en actions)	(3282)	(2 773)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	-	(6)
Autres frais opérationnels	(587)	(491)
Impôts et taxes	(111)	(92)
Amortissements et provisions opérationnels courants	(166)	(152)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	(36)	(20)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	131	33
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	-	-
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	131	33
Autres produits et charges opérationnels non courants	(31)	(81)
Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	100	(48)
Charges financières	(122)	(88)
Produits financiers	17	10
Résultat avant impôt des activités poursuivies	(5)	(126)
Impôt sur les résultats	(36)	29
Résultat net des activités poursuivies	(41)	(97)
Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente	-	-
Résultat net	(41)	(97)
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	(41)	(93)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(4)

(En euros par action)	Exercice clos le 30 septembre	
	2 024	2 023
Résultat net par action des activités poursuivies		
de base	(0,16)	(0,45)
dilué	(0,16)	(0,45)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en vue de la vente		
de base	-	-
dilué	-	-
Résultat net total par action		
de base	(0,16)	(0,45)
dilué	(0,16)	(0,45)

Bilan consolidé : actif

(En millions d'euros)	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Ecart d'acquisition	1 676	1 680
Immobilisations incorporelles	221	257
Immobilisations corporelles	277	258
Droits d'utilisation	187	216
Autres actifs non courants	-	-
Actifs financiers non courants	176	127
Participations dans les entreprises associées	-	-
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	1	5
Impôts différés	77	84
Total actif non courant	2 615	2 627
Stocks	99	107
Clients et autres créances d'exploitation	858	975
Actifs sur contrat client	-	-
Actif d'impôt exigible	15	12
Autres actifs courants	79	67
Trésorerie et équivalents de trésorerie (*)	142	45
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-
Total actif courant	1 193	1 206
Total actif	3 808	3 833

(*) Inklus dans le calcul de l'endettement financier net

Bilan consolidé : passif

(En millions d'euros)	30 septembre 2024	30 septembre 2023 (1)
Capital	3	3
Réserves et résultats accumulés	783	833
Écarts de conversion	(11)	11
Total capitaux propres - part du groupe	775	847
Participations ne donnant pas le contrôle	1	(1)
Total capitaux propres	776	846
Emprunts et dettes financières (*)	887	967
Dettes de loyers (*)	129	155
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	8	-
Impôts différés	1	-
Engagements de retraite et avantages au personnel	74	74
Provisions non courantes	29	28
Autres passifs non courants	5	6
Total passif non courant	1 133	1 230
Fournisseurs et comptes rattachés	658	646
Dettes sur immobilisations	13	14
Dettes fiscales et sociales	663	639
Dette d'impôt sur le résultat	14	8
Emprunts et dettes financières (*) (1)	324	242
Dettes de loyers (*)	65	67
Provisions courantes	57	56
Passifs sur contrat client	58	53
Autres passifs courants	47	32
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-
Total passif courant	1 899	1 757
Total passif	3 032	2 987
Total du passif et des capitaux propres	3 808	3 833
<i>Endettement financier net</i>	<i>1 270</i>	<i>1 381</i>
<i>Endettement financier net hors juste valeur des instruments financiers dérivés et frais d'émission d'emprunt</i>	<i>1 269</i>	<i>1 393</i>

(*) Inclus dans le calcul de l'endettement financier net

(1) Conformément à la norme IAS1, la dette financière relative au compartiment "On" du contrat de titrisation a été reclassée en dettes financières courantes

Tableau de flux de trésorerie

(En millions d'euros)	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	131	33
Dotations aux amortissements (1)	192	170
Dotations aux provisions	10	3
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	333	206
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	107	(66)
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(26)	(40)
Intérêts et charges financières versés	(99)	(73)
Impôts encaissés (versés)	(18)	(9)
Autres flux sans impact sur la trésorerie	2	5
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	299	23
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(104)	(83)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	6
Acquisitions d'actifs financiers	(6)	(3)
Cessions d'actifs financiers	1	-
Acquisitions de sociétés consolidées après déduction du montant de la trésorerie acquise	(20)	20
Autres flux liés aux opérations d'investissements	(2)	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(125)	(59)
Émissions d'emprunts et dettes financières	164	87
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(131)	(32)
Remboursements de la dette locative	(77)	(70)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(44)	(15)
Incidence de la variation des taux de change	5	(8)
Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies	135	(60)
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	(1)	(1)
Trésorerie nette à l'ouverture	(2)	59
Trésorerie nette à la clôture	132	(2)

(1) Dont 1 million d'euros relatifs aux amortissements des avances sur contrats clients au 30 septembre 2023.

Tableau de flux de trésorerie simplifié

(en millions d'euros)	Exercice clos au 30 septembre	
	2024	2023
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	333	206
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(98)	(77)
Variation du besoin en fonds de roulement	107	(66)
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(26)	(40)
Autres flux sans impact sur la trésorerie	2	5
Loyers IFRS16 payés	(85)	(77)
Free Cash-Flox Opérationnel	233	(49)
Impôts encaissés (payés)	(18)	(9)
Free Cash-Flow	215	(58)

Annexe 4 : 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 4.2 du Document d'Enregistrement Universel, (ii) des changements de principes comptables et (iii) des variations de périmètre.

Taux de rétention : pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice précédent ajusté de la variation annuelle cumulée du chiffre d'affaires des contrats ou sites perdus depuis le début de l'exercice précédent.

EBITA ajusté : résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées retraité de la charge des options de souscription ou d'achat d'actions et des actions de performance attribuées par les sociétés du Groupe ainsi que des dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation.

Cet indicateur reflète le mieux selon le groupe la performance opérationnelle des activités puisqu'il inclut les amortissements induits par les dépenses d'investissement inhérentes au business model du Groupe. Indicateur le plus utilisé dans l'industrie, il permet une comparaison du Groupe avec ses pairs.

Taux de marge d'EBITA ajusté : rapport de l'EBITA ajusté sur le chiffre d'affaires consolidé.

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

- excédent brut d'exploitation (EBITDA) ;
- acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions ;
- loyers IFRS 16 payés ;
- variation des besoins en fonds de roulement opérationnels nets ;
- quote-part de résultat des entreprises associées ;
- autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie ;
- autres flux sans impact sur la trésorerie.

Cet indicateur reflète la trésorerie générée par les opérations.

Résultat net ajusté : résultat net part du groupe des activités poursuivies retraité (i) des autres produits et charges opérationnelles non courants nets d'impôts, (ii) des dépréciations de goodwill et des dotations aux amortissements relatifs aux actifs incorporels reconnus en consolidation au titre des acquisitions, (iii) des dépréciations exceptionnelles sur titre de participation non consolidées et prêts et (iv) des impacts liés aux plus ou moins-values de cession nettes d'impôts de sociétés consolidées présentées en Activités arrêtées ou en cours de cession.