

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 18 mai 2022

Résultats du 1^{er} semestre de l'exercice fiscal 2021-2022 **Porté par une très bonne croissance organique et un fort dynamisme commercial mais doublement impacté sur ses marges par la pandémie et désormais l'inflation, Elior met en œuvre un vigoureux plan de redressement**

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), un des leaders mondiaux de la restauration et des services, publie ses résultats du premier semestre de l'exercice fiscal 2021-2022 clos au 31 mars 2022.

Résultats du premier semestre 2021-2022

- Chiffre d'affaires de 2 239 M€, en croissance organique de +18 % par rapport au premier semestre de l'an dernier, porté à hauteur de +9,9 % par le développement commercial ;
- Taux de rétention de 91,3 %, stable comparé au 31 décembre 2021 ;
- EBITA ajusté des activités poursuivies du Groupe de -16 M€, comparé à -25 M€ un an plus tôt ;
- Free cash-flow de -59 M€ contre +31 M€ au premier semestre 2020-2021 ;
- Liquidité disponible au 31 mars 2022 de 444 M€, comparée à 500 M€ au 31 décembre 2021 ;
- « Covenant holiday » : prochain test sur la base des résultats financiers au 31 mars 2023 ;
- Décision d'une sortie volontaire de l'activité industrielle Preferred Meals aux Etats-Unis.

Perspectives 2021-2022 et ambitions à horizon 2024 :

- Pour l'exercice 2021-2022, Elior anticipe :
 - Croissance organique du chiffre d'affaires d'au moins 16 % ;
 - EBITA ajusté autour de l'équilibre (en excluant les pertes de Preferred Meals estimées à 35 M€ sur l'exercice en cours) ;
 - Capex inférieurs à 2 % du chiffre d'affaires.
- Ambitions à horizon 2024 :
 - Croissance organique annuelle moyenne du CA d'au moins 7 % sur les deux prochains exercices ;
 - Marge d'EBITA ajusté d'environ 4,0 % en 2023-2024 ;
 - Croissance organique / Capex en pourcentage du CA entre 2 x et 3 x ;
 - Reprise de la distribution de dividendes au titre de l'exercice 2023-2024.

Bernard Gault, directeur général d'Elior Group, commente : « En dépit des perturbations liées au variant Omicron, l'activité rebondit, portée notamment par un fort dynamisme commercial. En revanche, l'intensification des pressions inflationnistes pèse sur nos marges opérationnelles, déjà dégradées par la pandémie. Nous mettons donc en œuvre un vigoureux plan de redressement de celles-ci. Il s'appuie sur quatre axes : (1) un programme mondial et systématique de renégociation avec nos clients de toutes nos grilles tarifaires, (2) la construction avec nos clients de nouvelles offres plus durables, (3) le réexamen systématique du portefeuille de contrats (4) le contrôle encore plus strict des coûts opérationnels. Dans ce contexte, le Conseil d'administration a entériné la décision de fermer Preferred Meals aux Etats-Unis, une activité industrielle trop éloignée de notre cœur de métier et qui

pèse très lourdement sur les comptes du Groupe. Après deux années difficiles, je tiens à saluer les efforts et la détermination sans faille de nos équipes. J'ai toute confiance dans notre capacité collective à redresser la rentabilité opérationnelle du Groupe et atteindre les ambitions que nous fixons pour 2024.

Activité commerciale

Au cours du premier semestre, des contrats significatifs ont été signés ou renouvelés en restauration collective et services, parmi lesquels :

- en France, Siemens, Safran, 3 centres du CNRS, les écoles des villes de Lyon, Brest et Thonon-les-Bains, l'Institut Curie ainsi que la Clinique des Peupliers à Villeneuve-d'Ascq; pour Elior Services, PepsiCo, Safran, l'Université de Dijon, l'École de police de Rouen-Oissel, l'Hôpital Européen de Paris et la Clinique de l'Infirmier Protestant de Lyon ;
- au Royaume Uni, Allianz Insurance, The Lloyd's of London, les clubs sportifs Glasgow Warriors et Hibernian Edinburgh ainsi que les campus de London Business School et West London University ;
- aux États-Unis, l'association caritative Jewish Federation de Sarasota-Manatee en Floride, les services correctionnels des comtés de Cobb en Géorgie et Rutherford dans le Tennessee, une soixantaine d'écoles Harmony au Texas, l'hôpital public Whitfield au Mississippi, plusieurs centres de santé gérés par l'État de Louisiane et les repas caritatifs de l'association Catholic Charities Acadiana en Louisiane.
- en Italie, Lactalis, plusieurs hôtels dont NH Porta Nuova à Milan et Best Western City à Bologne, les services sociaux de la ville de Venise et le Ministère de la Défense dans plusieurs provinces;
- en Espagne, Webhelp, le palais présidentiel Moncloa à Madrid, le Théâtre National de Catalogne à Barcelone, la polyclinique Comarcal del Vendrell à Tarragone et la résidence sénior Oms à Palma de Majorque.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'élève à 2 239 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice 2021-2022, contre 1 869 millions d'euros un an plus tôt. La progression de l'activité de +19,8 % par rapport à l'exercice précédent reflète une croissance organique de +18 %, un effet de change positif de +2,3 % et une variation de périmètre de -0,5%.

Sur une base comparable, le chiffre d'affaires augmente de +16,8 %, un net rebond comparé au recul de -18,0 % enregistré un an plus tôt.

En outre, le développement commercial contribue à faire progresser le chiffre d'affaires de +9,9 %, une nette amélioration par rapport à +4,4 % il y a un an.

Enfin, la perte de contrats représente une réduction de chiffre d'affaires de -8,7 %. Le taux de rétention ressort ainsi à 91,3 % au 31 mars 2022, stable par rapport au 31 décembre 2021.

La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international atteint 56 % pour le semestre clos le 31 mars 2022, contre 52 % un an plus tôt.

Chiffre d'affaires par secteur géographique :

En **France**, le chiffre d'affaires s'élève à 985 millions d'euros, soit une croissance organique de +10,7 % comparée au premier semestre de l'exercice précédent. Malgré un nouveau recours plus important au télétravail pendant la vague Omicron, le rebond d'activité a été particulièrement marqué sur le marché Entreprises et est resté plus modéré sur le marché Santé et Social du fait d'un effet de base moins favorable. Le marché éducation a reculé du fait des protocoles sanitaires particulièrement contraignants mis en place par les pouvoirs publics dans le cadre de la lutte contre la propagation du variant Omicron.

À l'**international**, le chiffre d'affaires progresse de +27,5 % pour s'établir à 1 248 millions d'euros. Cette variation se décompose d'une croissance organique de +24,1 %, d'un effet de change positif de +4,3 % et d'une variation de périmètre de -0,9 %. L'ensemble des zones géographiques dans lesquelles Elior opère ont contribué à ce rebond. Le Royaume-Uni enregistre le plus fort taux de croissance organique, relativement peu impacté par Omicron en comparaison aux confinements stricts en vigueur lors du premier semestre 2020-21, sauf lors des fêtes de fin d'année.

Le chiffre d'affaires du segment **Corporate et autres**, qui comprend les activités résiduelles de concession non cédées avec Areas, est de près de 6 millions d'euros au premier semestre 2021-2022, contre une contribution quasi nulle au premier semestre de l'année précédente.

Chiffre d'affaires par marché :

Le marché **Entreprises** a généré 858 millions d'euros, soit une augmentation de +38,8 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, dont une croissance organique de +38,2 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires est équivalent à 74 % de celui du deuxième trimestre 2018-2019 (pré Covid-19), soit un léger recul comparé à 75 % au premier trimestre, reflétant l'impact du variant Omicron.

Le marché **Enseignement** a généré 794 millions d'euros, soit une augmentation de +16,9 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, dont une croissance organique de +14,4 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires est équivalent à 101 % de celui du deuxième trimestre 2018-2019 (pré Covid-19), soit un net rebond comparé à 92% au premier trimestre. Toutes les zones géographiques ont contribué à ce rebond, à l'exception de la France, particulièrement impactée par les protocoles sanitaires mis en place par les pouvoirs publics dans les établissements scolaires.

Le marché **Santé et social** a généré 587 millions d'euros, soit une augmentation de +2,6% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, dont une croissance organique de +0,6 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires est équivalent à 94 % de celui du deuxième trimestre 2018-2019 (pré Covid-19), en légère progression comparé à 93% au premier trimestre.

Le tableau ci-dessous résume le chiffre d'affaires par marché exprimé en pourcentage de celui de l'exercice 2018-2019 (pré-Covid) pour les 8 derniers trimestres écoulés, en base organique et à taux de change constants.

Chiffre d'affaires exprimé en % de 2018-2019	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2
	2019-20	2019-20	2020-21	2020-21	2020-21	2020-21	2021-22	2021-22
Entreprises	38 %	67 %	54 %	55 %	58 %	75 %	75 %	74 %
Enseignement	45 %	85 %	84 %	85 %	87 %	99 %	92 %	101 %
Santé et Social	92 %	95 %	93 %	93 %	91 %	92 %	93 %	94 %
TOTAL GROUPE	54 %	79 %	73 %	73 %	74 %	85 %	85 %	87 %

EBITA ajusté et résultat opérationnel courant

L'**EBITA ajusté consolidé des activités poursuivies du Groupe** pour le premier semestre de l'exercice en cours correspond à une perte de -16 millions d'euros, comparé à une perte de -25 millions d'euros un an plus tôt. Le taux de marge d'EBITA ajusté ressort à -0,7 %, contre -1,3 % pour le premier semestre de l'exercice précédent. L'accélération des pressions inflationnistes n'a pas permis un rebond de la rentabilité opérationnelle à la hauteur du rebond d'activité.

En **France**, l'EBITA ajusté correspond à une perte de -11 millions d'euros, contre une perte de -4 millions d'euros un an plus tôt, reflétant, outre l'inflation, l'impact des protocoles sanitaires restrictifs, plus particulièrement dans le marché Enseignement, avec de fortes perturbations opérationnelles causées par des fermetures de classes et des absences sans préavis. Le taux de marge d'EBITA ajusté est de -1,1 %, comparé à -0,4 % un an plus tôt.

À l'**International**, l'EBITA ajusté représente un profit de 5 millions d'euros, comparé à une perte de -12 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent. Le taux de marge d'EBITA ajusté est de +0,4 %, comparé à -1,2 % un an plus tôt. L'activité Preferred Meals a réalisé une perte de -21 millions d'euros lors du premier semestre 2021-22. La marge s'est redressée dans tous les pays sauf aux Etats-Unis et le rebond a été particulièrement notable au Royaume-Uni.

Pour **Corporate et autres**, l'EBITA ajusté représente une perte de -10 millions d'euros, contre une perte de -9 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent. Ceci inclut les activités résiduelles de concession non cédées à Areas à hauteur de près de -1 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant des activités poursuivies** (incluant la quote-part de résultat des entreprises associées) correspond à une perte de -27 millions d'euros au premier semestre 2021-2022, contre une perte de -34 millions d'euros un an plus tôt.

Les **charges opérationnelles nettes non courantes** s'élèvent à -181 millions d'euros, contre -3 millions un an plus tôt. Elles comprennent des provisions pour dépréciation d'écarts d'acquisition en France et en Espagne à hauteur de 119 millions d'euros ainsi que des provisions pour dépréciation d'actifs (hors écarts d'acquisition) aux Etats-Unis pour un montant de 62 millions d'euros relatives à l'activité de Preferred Meals qui fait l'objet d'une sortie volontaire.

Le **résultat financier** représente une perte de -21 millions d'euros, quasiment inchangée par rapport à une perte de -20 millions d'euros un an plus tôt.

L'**impôt sur les résultats** est une charge de -46 millions d'euros, contre un produit de 4 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent. Ceci s'explique essentiellement par la reprise d'impôts différés actifs en France et en Espagne.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le **résultat net part du Groupe** s'élève à -266 millions d'euros, contre une perte de -53 millions d'euros un an plus tôt.

Cash-flow, endettement et liquidité

Le **free cash-flow** est de -59 millions d'euros au premier semestre 2021-2022, contre +31 millions d'euros l'an dernier, principalement lié à la forte croissance du chiffre d'affaires aux Etats-Unis et à la poursuite de l'apurement des charges différées pendant la période Covid et ce malgré une légère hausse de l'EBITDA et des dépenses d'investissement quasi-stables.

L'**endettement financier net** s'établit à 1 220 millions d'euros au 31 mars 2022, contre 1 108 millions d'euros fin septembre 2021.

À fin mars 2022, la **liquidité disponible** d'Elior s'élève à 444 millions d'euros, comparée à 500 millions d'euros au 31 décembre 2021. Elle inclut 38 millions d'euros de trésorerie ainsi que 320 millions d'euros disponibles sur la facilité de crédit renouvelable d'un total de 350 millions d'euros. Les lignes de crédit disponibles restantes s'élèvent à 86 millions d'euros.

Évènements postérieurs à la clôture

Un « covenant holiday » a été obtenu auprès des banques. Le prochain test de covenant aura lieu sur la base des résultats au 31 mars 2023.

Le Groupe a décidé de volontairement sortir de son activité industrielle Preferred Meals aux Etats-Unis de production et distribution de plats préparés, frais et surgelés, acquise en 2016.

Ce désengagement devrait être pleinement effectif d'ici la fin de l'exercice en cours. L'activité d'Elior North America se concentrera ainsi sur son cœur de métier et ses activités rentables et sera en mesure de saisir de nouvelles opportunités de croissance interne en adéquation avec son modèle d'affaires. Cette cessation aura par ailleurs un impact relatif sur la marge opérationnelle consolidée.

En 2020-21, Preferred Meals a généré un chiffre d'affaires annuel de 211 millions de dollars et un EBITA de -52 millions de dollars. Lors du premier semestre de l'exercice 2021-22, le chiffre d'affaires a atteint 139 millions de dollars, avec un EBITA de -24 millions de dollars.

Perspectives

Depuis le début du troisième trimestre de l'exercice en cours, l'activité du Groupe reste bien orientée. En avril, le chiffre d'affaires continue à se redresser, à hauteur de 90% des niveaux d'avant-Covid, comparé à 87% au second trimestre.

Le marché Entreprises retrouve une progression plus marquée vers les niveaux de 2018-19, grâce à la régression de l'épidémie dans les marchés où nous opérons. Le marché Education se maintient au-dessus de 100%, niveau atteint au second trimestre. En France, la dynamique sur le marché Santé et Social reste affectée par le maintien de protocoles sanitaires stricts ainsi que des taux d'occupation sous-optimaux en milieu hospitalier et dans les résidences dédiées aux seniors.

Les pressions inflationnistes sont telles qu'elles nécessitent une renégociation vigoureuse de nos contrats, au-delà des clauses usuelles d'indexation. La vitesse de déploiement des mesures d'atténuation et de redressement que nous avons mises en place dépendra des opportunités de renégociation de nos contrats clients. Dans ce contexte difficile, nous mettons tout en œuvre pour trouver des solutions au cas par cas satisfaisantes pour nos clients, nos convives et le Groupe mais nous n'excluons pas de mettre fin à des contrats qui ne permettraient pas au Groupe de retrouver un niveau de rentabilité opérationnelle satisfaisant.

Prenant en compte ces considérations, et dans l'hypothèse où la situation ne requerrait pas la restauration de protocoles sanitaires restrictifs, nos anticipations pour l'exercice 2021-2022 s'établissent ainsi :

- Croissance organique du chiffre d'affaires d'au moins 16 % ;
- EBITA ajusté autour de l'équilibre (en excluant les pertes de Preferred Meals estimées à 35 millions d'euros sur l'exercice en cours) ;
- Dépenses d'investissement inférieures à 2 % du chiffre d'affaires.

A horizon 2024, nos ambitions sont les suivantes :

- Croissance organique annuelle moyenne du CA d'au moins 7 % sur les deux prochains exercices ;
- Marge d'EBITA ajusté d'environ 4,0 % en 2023-2024;
- Croissance organique / Capex en pourcentage du CA entre 2 x et 3 x;
- Reprise de la distribution de dividendes au titre de l'exercice 2023-2024.

Par ailleurs, Elior reste particulièrement attentif à la santé et au bien-être de ses convives, à la satisfaction de ses clients, au développement et à l'engagement de l'ensemble de ses collaborateurs, ainsi qu'à l'impact de ses activités sur l'environnement. Nous réaffirmons ainsi nos engagements en matière de responsabilité sociétale :

- Réduction de -12 % de nos émissions de gaz à effet de serre par repas d'ici 2025, par rapport à 2020 (scopes 1-2-3) ;
- Réduction de -30 % de gaspillage alimentaire par repas d'ici 2025 par rapport à 2020 ;
- 80 % d'électricité renouvelable d'ici 2025 et réduction des consommations énergétiques.

Deux conférences téléphoniques auront lieu le mercredi 18 mai :

« Equity » à 9h00, heure de Paris

« Credit » à 15h00, heure de Paris

Les conférences téléphoniques seront également accessibles par webcast sur le [site internet](#) d'Elior Group et par téléphone en composant l'un des numéros suivants

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

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

États-Unis : + 1 212 999 6659

Code d'accès : Elior

Agenda financier :

- 27 juillet 2022 : chiffre d'affaires 9 mois de l'exercice 2021-2022 - communiqué de presse avant bourse
- 23 novembre 2022 : résultats annuels de l'exercice 2021-2022 - communiqué de presse avant bourse et conférence téléphonique

Annexe 1 : Évolution du chiffre d'affaires par secteur géographique

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

Annexe 3 : EBITA ajusté par secteur géographique

Annexe 4 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

Annexe 5 : États financiers consolidés

Annexe 6 : 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 services, et une référence dans le monde de l'entreprise, de l'enseignement, de la santé et des loisirs. En s'appuyant sur des positions solides dans 6 pays, le Groupe a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires de 3 967 millions d'euros.

Ses 105 000 collaborateurs et collaboratrices nourrissent chaque jour plus de 5 millions de personnes dans 22 700 restaurants sur trois continents, et assurent des prestations de services dans 2 300 sites en France.

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 : <http://www.eliorgroup.com> Elior Group sur Twitter : [@Elior_GroupFR](#)

Contact presse

Taddeo, teameliortaddeo.fr / +33 (0)6 48 26 21 73 / +33 (0)1 71 06 70 57

Contact investisseurs

Kimberly Stewart - kimberly.stewart@eliorgroup.com / +33 (0)1 71 06 70 13

Annexe 1 : Évolution du chiffre d'affaires par secteur géographique

(en millions d'euros)	1er trim. 2021-2022	1er trim. 2020-2021	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	489	447	9,5 %	-	-	9,5 %
International	623	498	22,5 %	-0,9%	3,5 %	25,1 %
Restauration Collective et Services	1 112	945	16,4 %	-0,5%	1,8 %	17,7 %
Corporate et Autres	4	-	n.s.	-	-	n.s.
TOTAL GROUPE	1 116	945	16,7 %	-0,5%	1,8 %	18,1 %

(en millions d'euros)	2em trim. 2021-2022	2em trim. 2020-2021	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	496	443	11,9 %	0,1%	-	12,0 %
International	625	481	25,8 %	-0,9%	5,1 %	29,9 %
Restauration Collective et Services	1 121	924	19,1 %	-0,5%	2,7 %	21,3 %
Corporate et Autres	2	-	n.s.	-	-	n.s.
TOTAL GROUPE	1 123	924	19,4 %	-0,5%	2,7 %	21,6 %

(en millions d'euros)	1er sem. 2021-2022	1er sem. 2020-2021	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
France	985	890	10,7 %	-	-	10,7 %
International	1 248	979	24,1 %	-0,9 %	4,3 %	27,5 %
Restauration Collective et Services	2 233	1 869	17,7 %	-0,5 %	2,3 %	19,5 %
Corporate et Autres	6	-	n.s.	-	-	n.s.
TOTAL GROUPE	2 239	1 869	18,0 %	-0,5 %	2,3 %	19,8 %

n.s. : non significatif

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires par marché

(en millions d'euros)	1er trim. 2021-2022	1er trim. 2020-2021	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et Administrations	443	316	39,6 %	-1,3 %	1,9 %	40,2 %
Enseignement	380	341	9,7 %	-	2,0 %	11,7 %
Santé et Social	293	288	-0,1 %	-	1,6 %	1,4 %
TOTAL GROUPE	1 116	945	16,7 %	-0,5 %	1,8 %	18,1 %

(en millions d'euros)	2em trim. 2021-2022	2em trim. 2020-2021	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et Administrations	415	301	36,6 %	-1,5 %	2,4 %	37,6 %
Enseignement	414	339	19,2 %	-	3,1 %	22,3 %
Santé et Social	294	284	1,4 %	-	2,4 %	3,8 %
TOTAL GROUPE	1 123	924	19,4 %	-0,5 %	2,7 %	21,6 %

(en millions d'euros)	1er sem. 2021-2022	1er sem. 2020-2021	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Variation totale
Entreprises et Administrations	858	618	38,2 %	-1,4 %	2,0 %	38,8 %
Enseignement	794	679	14,4 %	-	2,5 %	16,9 %
Santé et Social	587	572	0,6 %	-	2,0 %	2,6 %
TOTAL GROUPE	2 239	1 869	18,0 %	-0,5 %	2,3 %	19,8 %

Annexe 3 : EBITA ajusté par secteur géographique

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars		Variation Ebita ajusté	Marge d'Ebita ajusté	
	2022	2021		2022	2021
France	(11)	(4)	(7)	(1,1) %	(0,4) %
International	5	(12)	17	0,4 %	(1,2) %
Restauration collective et services	(6)	(16)	10	(0,3) %	(0,8) %
Corporate et autres	(10)	(9)	(1)	-	-
TOTAL GROUPE	(16)	(25)	9	(0,7) %	(1,3) %

Annexe 4 : Tableau de flux de trésorerie simplifié

(en millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2022 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	64	57
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(33)	(29)
Variation des besoins en fonds de roulement	(69)	12
Autres flux opérationnels	(22)	(11)
Free Cash-Flow Opérationnel	(60)	29
Impôts encaissés (versés)	1	2
Free Cash-Flow	(59)	31

Annexe 5 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2022 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité
Chiffre d'affaires	2 239	1 869
Achats consommés	(704)	(578)
Charges de personnel	(1 184)	(1 003)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	(2)	-
Autres frais opérationnels	(243)	(195)
Impôts et taxes	(42)	(36)
Amortissements et provisions opérationnels courants	(81)	(81)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	(9)	(9)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	(26)	(33)
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	(1)	(1)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	(27)	(34)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(181)	(3)
Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	(208)	(37)
Charges financières	(26)	(26)
Produits financiers	5	6
Résultat avant impôt des activités poursuivies	(229)	(57)
Impôt sur les résultats	(46)	4
Résultat net des activités poursuivies	(275)	(53)
Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente	-	(3)
Résultat net	(275)	(56)
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	(266)	(53)
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(3)

(En euros)	Semestre clos le 31 mars 2022 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité
Résultat net par action		
Résultat net par action des activités poursuivies		
de base	(1,55)	(0,29)
dilué	(1,55)	(0,29)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en vue de la vente		
de base	-	(0,02)
dilué	-	(0,02)
Résultat net total par action		
de base	(1,55)	(0,31)
dilué	(1,55)	(0,31)

Bilan consolidé actif

(En millions d'euros)	Au 31 mars 2022 Non audité	Au 30 septembre 2021 Audité
Ecart d'acquisition	1 627	1 731
Immobilisations incorporelles	154	197
Immobilisations corporelles	262	278
Droits d'utilisation	218	240
Autres actifs non courants	2	4
Actifs financiers non courants	122	119
Participations dans les entreprises associées	-	-
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	1	-
Impôts différés	39	86
Total actif non courant	2 425	2 655
Stocks	103	96
Clients et autres créances d'exploitation	705	632
Actifs sur contrat client	-	-
Actif d'impôt exigible	-	9
Autres actifs courants	59	51
Trésorerie et équivalents de trésorerie (*)	38	80
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	6	13
Total actif courant	911	881
Total actif	3 336	3 536

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

Bilan consolidé passif

(En millions d'euros)	Au 31 mars 2022 Non audité	Au 30 septembre 2021 Audité
Capital	2	2
Réserves et résultats accumulés	837	1 068
Écarts de conversion	(14)	(11)
Total capitaux propres – part du groupe	825	1 059
Participations ne donnant pas le contrôle	(15)	(8)
Total capitaux propres	810	1 051
Emprunts et dettes financières (*)	970	905
Dettes de loyers (*)	177	188
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	1	-
Impôts différés	1	-
Engagements de retraite et avantages au personnel	74	89
Provisions non courantes	27	24
Autres passifs non courants	12	17
Total passif non courant	1 262	1 223
Fournisseurs et comptes rattachés	560	521
Dettes sur immobilisations	9	10
Dettes fiscales et sociales	469	484
Dettes d'impôt sur le résultat	2	2
Emprunts et dettes financières (*)	40	22
Dettes de loyers (*)	58	58
Provisions courantes	54	77
Passif sur contrat client	46	49
Autres passifs courants	20	22
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	6	17
Total passif courant	1 264	1 262
Total passif	2 526	2 485
Total du passif et des capitaux propres	3 336	3 536
<i>Endettement financier net</i>	1 208	1 094
<i>Endettement financier net hors juste valeur des instruments financiers dérivés et frais d'émission d'emprunt</i>	1 220	1 108

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

Tableau de flux de trésorerie

(En millions d'euros)	Semestre clos le 31 mars 2022 Non audité	Semestre clos le 31 mars 2021 Non audité
Flux de trésorerie liés aux activités poursuivies		
Résultat opérationnel courant incluant la QP de résultat des entreprises associées	(28)	(34)
Dotations aux amortissements ⁽¹⁾	106	93
Dotations aux provisions	(14)	(2)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	64	57
Quote-part de résultat des entreprises associées	1	1
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(69)	12
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(26)	(13)
Intérêts et charges financières versés	(23)	(18)
Impôts encaissés (versés)	1	2
Autres flux sans impact sur la trésorerie	3	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	(49)	42
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(35)	(32)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	3
Acquisitions d'actifs financiers	(6)	(1)
Cessions d'actifs financiers	-	-
Acquisitions de sociétés consolidées après déduction du montant de la trésorerie acquise	(1)	-
Autres flux liés aux opérations d'investissements	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(40)	(30)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Achats d'actions propres	-	-
Émissions d'emprunts et dettes financières	63	231
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-	(215)
Remboursements de la dette locative (IFRS 16)	(33)	(32)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	30	(16)
Incidence de la variation des taux de change	(1)	(2)
Variation de la trésorerie nette des activités	(60)	(6)
Variation Nette de la Trésorerie des activités non poursuivies	(1)	(4)
Trésorerie nette à l'ouverture ⁽²⁾	63	40
Trésorerie nette à la clôture ⁽²⁾	2	30

(1) Dont 1 million d'euros relatifs aux amortissements des avances sur contrats clients au 31 mars 2021 et au 31 mars 2022.

(2) Les découverts bancaires détenus à des fins de gestion de la trésorerie sont considérés comme des éléments de trésorerie et sont de fait déduits de la trésorerie dans le tableau de flux nonobstant leur classement en Emprunts et dettes financières courants. Ces découverts, d'un montant de 36 millions d'euros au 31 mars 2022 et de 9 millions d'euros au 31 mars 2021 constituent la seule différence entre la trésorerie présentée à l'actif du bilan et la trésorerie nette à la clôture présentée dans le tableau de flux de trésorerie.

Annexe 6 : 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 usité 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 ;
- variation des besoins en fonds de roulement opérationnels nets ;
- 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.

Cet indicateur reflète la trésorerie générée par les opérations.