COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris La Défense, le 19 novembre 2026

Elior affiche une rentabilité résiliente en 2025/2026 et investit pour accompagner son développement commercial

- **Croissance organique de 0,9%, et marge d'EBITA ajusté de 3,2% (hors élément exceptionnel[1]) conforme à l'objectif révisé ;**
- **Résultat net consolidé positif de 4 M€ intégrant les effets du déploiement décalé des nouveaux contrats et des éléments exceptionnels à hauteur de 47 M€ [1];**
- **Free cash-flow positif de 31 M€ dans un contexte de poursuite des investissements ; ratio de levier d'endettement à 3,8, proche de l'objectif fixé et largement inférieur au seuil du covenant ;**
- **Taux de rétention en progression de près d'1 point à 91,5% à fin septembre 2026 ;**
- **Bonne dynamique commerciale illustrée par une balance commerciale nettement excédentaire et la signature de nouveaux contrats qui soutiendront la croissance du prochain exercice ;**
- **Perspectives pour l'exercice 2026-2027 portées par les gains commerciaux et la montée en puissance progressive des investissements :**
    - **Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +3% et +5%**
    - **Marge d'EBITA ajusté hors élément exceptionnel d'environ 3,2%, comparable à celle de l'exercice 2025-2026**
    - **Ratio de levier d'endettement ramené entre 3,4x et 3,6x à fin septembre 2027**

Elior Group (Euronext Paris – ISIN : FR 0011950732), l'un des leaders mondiaux de la restauration collective et des multiservices, publie ses résultats non audités de l'exercice fiscal 2025-2026 clos au 30 septembre 2026.

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

« L'exercice 2025-2026 illustre la solidité du modèle d'Elior Group dans un environnement qui demeure exigeant. Malgré le démarrage décalé de plusieurs contrats importants et le différend tarifaire en Italie, le Groupe affiche une croissance organique positive et maintient un résultat net bénéficiaire à 4 millions d'euros. La dynamique de conquête commerciale et le renforcement de notre taux de rétention confirment la pertinence de la stratégie engagée depuis 2023. Nous poursuivons nos investissements dans nos capacités de production, notre programme de transformation et nos offres, afin de préparer la croissance de demain. Les nouveaux contrats prendront progressivement leur pleine mesure en 2026-2027, avec une exigence inchangée de discipline opérationnelle et de rentabilité. Forts de ces éléments, nous abordons ce nouvel exercice avec confiance.

[1] *Un différend sur les conditions tarifaires relatives à un contrat significatif de restauration avec Trenitalia en Italie ayant entraîné une perte opérationnelle exceptionnelle de 28 M€ sur l'exercice ainsi qu'une charge exceptionnelle de dépréciation des écarts d'acquisition en Italie pour 19 M€.*

Je tiens à remercier l'ensemble de nos équipes pour leur engagement quotidien auprès de nos clients et de nos convives qui sont notre raison d'être. »

Elior Group clôt l'exercice 2025-2026 avec une croissance organique positive, un résultat net part du Groupe bénéficiaire et un free cash-flow positif. La rentabilité opérationnelle reste affectée par le décalage de démarrage de nouveaux contrats et par un élément exceptionnel en Italie, tandis que les Multiservices enregistrent une progression de leur marge :

- **Le chiffre d'affaires annuel s'établit à 6 134 millions d'euros**, soit une croissance organique de 0,9%, portée par celle des Multiservices qui s'élève à 1,9%.
- **La rentabilité opérationnelle du Groupe s'établit à 163 millions d'euros d'EBITA ajusté**, contre 202 millions d'euros l'an dernier. **La marge d'EBITA ajusté atteint 2,7% et 3,2% hors impact exceptionnel** lié au contrat italien, contre 3,3% il y a un an**.** Cette évolution reflète une contribution moins élevée de la Restauration Collective, partiellement compensée par la dynamique positive des Multiservices.

Le ratio d'endettement ressort à 3,8x à fin septembre 2026 contre 3,3x à fin septembre 2025, soit un niveau confortable par rapport aux covenants

Résultats de l'exercice 2025-2026

(en millions d'euros)	Exercice 2025-26	Exercice 2024-25
Chiffre d'affaires	**6 134**	**6 150**
Restauration Collective	4 410	4 455
Multiservices	1 717	1 683
Corporate et Autres	7	12
Croissance du chiffre d'affaires	**-0,2%**	**1,6%**
Croissance organique du chiffre d'affaires	**0,9%**	**1,3%**
EBITA ajusté	**163**	**202**
Restauration Collective	134	179
Multiservices	53	39
Corporate et Autres	(24)	(16)
Marge d'EBITA ajusté	**2,7%**	**3,3%**
Restauration Collective	3,0%	4,0%
Multiservices	3,1%	2,3%
Résultat Net Part du Groupe	**5**	**88**
Marge nette	0,1%	1,4%
Résultat Net part du Groupe ajusté	**43**	**112**
BNPA part du Groupe ajusté (€)	**0,17**	**0,44**
Dette nette (1)	1 228	1 125
Dette nette / EBITDA ajusté (1)	**3,8**	**3,3**

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

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 6 134 millions d'euros pour l'exercice 2025-2026, contre 6 150 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette évolution correspond à une baisse de -0,2%, intégrant une croissance organique de +0,9%, un effet périmètre positif de +0,2%, et un impact défavorable des effets de change de -1,3%.

Portée par une dynamique de croissance, la contribution commerciale nette est néanmoins pénalisée par le décalage entre les signatures et le démarrage effectif de certains contrats.

Au cours de l'exercice, la dynamique commerciale s'est poursuivie, avec la signature de contrats structurants dont la contribution au chiffre d'affaires sera progressive. C'est notamment le cas de la restauration collective et du nettoyage de 113 collèges des Yvelines, dans le cadre de C'Midy, ainsi que de nouvelles prestations pour un grand compte du quartier de La Défense. Le calendrier de déploiement de ces contrats d'envergure explique que les gains commerciaux ne se traduisent pas encore intégralement dans la croissance organique de l'exercice. La qualité du portefeuille continue parallèlement de se renforcer grâce à une politique commerciale sélective.

Au 30 septembre 2026, le taux de rétention atteint 91,5%, contre 90,6% au 30 septembre 2025, confirmant l'amélioration de la fidélisation des clients.

En Restauration Collective, la croissance organique est de +0,5%, principalement portée par l'international notamment les États-Unis où le Groupe a été renouvelé comme prestataire par l'Université de Virginie Occidentale (WVU) à l'issue d'une première année de collaboration réussie. En France, les signatures récentes de contrats importants ne contribuent encore que partiellement à l'activité de l'exercice, leur montée en puissance étant attendue sur 2026-2027.

Dans les **Multiservices**, la croissance organique s'affiche à +1,9%, reflétant une bonne dynamique des activités Aéronautique et Énergie/ Urbain, compensant le recul des activités d'Intérim en France.

EBITA ajusté

La rentabilité de l'exercice reflète les mesures continues d'efficacité opérationnelle mises en œuvre pour absorber les pressions inflationnistes. Cette rentabilité ne bénéficie pas encore pleinement de la montée en charge des nouveaux contrats.
En Restauration Collective, un élément exceptionnel lié au différend tarifaire sur un contrat de restauration ferroviaire en Italie a également pesé sur l'EBITA ajusté. Cet événement a en effet conduit à une provision pour pertes à terminaison comptabilisée en quasi-totalité sur cet exercice et qui comprend les pertes potentielles jusqu'à la fin du contrat en avril 2027. Tout en poursuivant les négociations pour trouver une issue transactionnelle équitable avec l'opérateur ferroviaire italien, le Groupe n'envisage pas un renouvellement du contrat une fois arrivé à échéance compte tenu des procédures judiciaires en cours et des pertes d'exploitation enregistrées.
Les activités de Multiservices ont quant à elles poursuivi l'amélioration de leur rentabilité
L'EBITA ajusté consolidé du Groupe s'établit à 163 millions d'euros pour l'exercice 2025-2026, en baisse par rapport aux 202 millions d'euros de l'an dernier. **Le taux de marge d'EBITA ajusté s'établit à 2,7%**. **Hors l'élément exceptionnel lié au contrat italien, la marge d'EBITA ajusté ressort à 3,2% contre 3,3% l'an dernier.**

En **Restauration Collective**, l'EBITA ajusté atteint 134 millions d'euros, contre 179 millions d'euros pour l'exercice 2024-2025. La marge d'EBITA ajusté ressort à 3%, et 3,8% hors élément exceptionnel en Italie, soit un léger recul de 20 points de base.
Dans les **Multiservices**, l'EBITA ajusté ressort à 53 millions d'euros contre 39 millions un an plus tôt. La marge d'EBITA ajusté progresse de 80 points de base à 3,1%, portée notamment par le retour à la rentabilité de l'activité intérim en France et la dynamique commerciale de l'activité aéronautique.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 140 millions d'euros à l'exercice 2025-2026, contre 177 millions d'euros sur l'exercice précédent.

Les **charges opérationnelles nettes non courantes** s'établissent à 27 millions d'euros, incluant une dépréciation des écarts d'acquisition en Italie pour 19 millions d'euros, liée à la sortie du contrat de restauration ferroviaire, contre 9 millions d'euros enregistrés durant l'exercice 2024-2025.

Le **résultat financier** affiche une charge nette de 101 millions d'euros, en légère amélioration par rapport aux 103 millions d'euros enregistrés sur l'exercice précédent.

La **charge nette d'impôt** sur les résultats s'élève à 8 millions d'euros, contre un produit net de 22 millions d'euros lors de l'exercice 2024-2025 qui incluait une plus forte activation de déficits reportables.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** affiche un profit de 5 millions d'euros contre 88 millions d'euros un an plus tôt.

Cash-flow et endettement

Le free cash-flow ressort positif à 31 millions d'euros sur l'exercice 2025-2026, contre 228 millions d'euros en 2024-2025. Cette évolution s'explique principalement par une variation du besoin en fonds de roulement de -28 millions d'euros, contre +145 millions d'euros l'exercice précédent. La comparaison est notamment affectée par la variation exceptionnellement favorable du besoin en fonds de roulement l'an dernier, liée à la mise en place du nouveau programme de titrisation.

Conformément à la politique d'investissement annoncée pour accompagner la croissance future et la transformation du Groupe, les **dépenses d'investissement** s'élèvent à 163 millions d'euros sur l'exercice 2025-2026, contre 145 millions d'euros l'an dernier. Elles représentent ainsi 2,7% du chiffre d'affaires total du Groupe contre 2,3% l'an passé.

L'**endettement financier net (SFA)** s'établit à 1 228 millions d'euros, par rapport à 1 125 millions d'euros au 30 septembre 2025.

Le **ratio de levier d'endettement** (dette nette / EBITDA ajusté) s'établit à 3,8x au 30 septembre 2026, contre 3,3x au 30 septembre 2025.

Un développement commercial sélectif, dont les effets se concrétiseront progressivement

Elior Group a poursuivi au cours de l'exercice sa stratégie de conquête commerciale ciblée, fondée sur la sélectivité des contrats, la complémentarité de ses activités et la recherche d'un équilibre économique durable. La progression du taux de rétention à 91,5% constitue un indicateur supplémentaire de la qualité du portefeuille et de la relation client.

En France, la signature du contrat C'Midy, portant sur la restauration et le nettoyage de 113 collèges des Yvelines, illustre la capacité d'Elior à conjuguer les expertises de la Restauration Collective et des Multiservices. D'autres contrats significatifs, notamment avec un grand compte de La Défense, renforceront progressivement l'activité. Enfin, les activités liées à l'aéronautique et à l'énergie contribuent également à la diversification des relais de croissance.

À l'international, le Groupe s'appuie notamment sur ses positions en Amérique du Nord, où la première année d'exploitation réussie du contrat avec l'Université de Virginie Occidentale (WVU) a donné lieu à son renouvellement. Par ailleurs, un nouveau contrat d'envergure a été signé avec l'État de Pennsylvanie, pour l'approvisionnement du secteur pénitentiaire.

L'ensemble de ces développements confirme la dynamique de conquête commerciale du Groupe. Les efforts engagés dans la qualité des offres, l'excellence opérationnelle et la montée en puissance des nouveaux contrats doivent soutenir la croissance organique de l'exercice 2026-2027, dans le respect des critères de rentabilité d'Elior.

Une trajectoire RSE renforcée au service des ambitions Horizon 2030

Au cours de l'exercice 2025-2026, Elior Group a franchi de nouvelles étapes dans la mise en œuvre de sa stratégie RSE « Aimer sa Terre – Horizon 2030 », avec notamment des progrès en faveur de la préservation des ressources et du développement des compétences.

L'empreinte carbone globale du Groupe recule de 19% par rapport à 2022-2023, confortant l'objectif de réduction de 25% d'ici 2030. L'intensité carbone des repas baisse de 22%, notamment grâce à la transformation de l'offre alimentaire.

Cette année, le Groupe élargit sa démarche de décarbonation avec un plan de transition intégrant la résilience de ses activités face au changement climatique. Il prend en compte leur exposition au stress hydrique et aux aléas climatiques, ainsi que leur dépendance aux écosystèmes.

L'économie circulaire progresse : le gaspillage alimentaire est réduit de 51%, la part des emballages durables gagne 7 points. Cette démarche s'accompagne d'une progression de l'ensemble des indicateurs d'achats responsables, notamment de la part des produits de saison et labellisés.

Sur le plan social, le développement des compétences a constitué une priorité, avec près de 887 000 heures de formation dispensées, soit une progression de 16% du nombre moyen d'heures de formation par collaborateur. Les engagements en faveur de l'égalité des chances se poursuivent, avec le maintien du nombre de collaborateurs en situation de handicap et 46% de femmes parmi les managers. La sécurité au travail constitue une priorité majeure pour le Groupe. Malgré une vigilance constante et le déploiement d'actions de formation et de prévention, le taux de fréquence des accidents du travail s'est toutefois dégradé. Cette évolution nous conduit à renforcer nos actions d'amélioration.

Pour l'exercice 2026-2027, Elior Group poursuivra le déploiement de son plan de décarbonation, de ses actions d'économie circulaire et de sa politique en faveur de la biodiversité, tout en renforçant la résilience de ses activités face au changement climatique. Le développement des compétences et la sécurité au travail constitueront les priorités sociales, complétées par le renforcement de la responsabilité sociale dans la chaîne de valeur.

Événements post clôture

Le Groupe annonce avoir étendu ce jour d'un an son contrat de titrisation de septembre 2028 à septembre 2029.

Perspectives pour l'exercice 2026-2027

Elior Group vise une accélération de la croissance en 2026-2027 portée par la montée en puissance des contrats signés et une discipline tarifaire stricte en regard du contexte inflationniste. La rentabilité devrait rester globalement stable dans un contexte de poursuite de mise en œuvre du programme d'investissements cette année et d'augmentation des amortissements liés à ceux précédemment réalisés. Le Groupe entend accompagner cette phase de montée en charge en poursuivant ses gains de productivité afin de préserver sa flexibilité financière.

Fort de ces éléments, Elior Group retient pour l'exercice 2026-2027 les objectifs suivants :

- Une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +3% et +5% ;
- Une marge d'EBITA ajusté hors élément exceptionnel d'environ 3,2%, comparable à celle de l'exercice 2025-2026 ;
- Un ratio de levier d'endettement entre 3,4x et 3,6x au 30 septembre 2027.

Des perspectives favorables qui reposent sur les fondamentaux du Groupe : une activité diversifiée entre Restauration et Multiservices

Le programme d'investissements se poursuivra en 2026-2027, en particulier dans les cuisines centrales, les systèmes d'information et l'accompagnement des nouveaux contrats. Les dépenses d'investissement devraient représenter environ 3% du chiffre d'affaires sur l'exercice, avant un retour visé à un rythme normatif d'environ 2% à moyen terme.

Elior réaffirme ainsi son ambition de croissance rentable et de désendettement à moyen terme. La montée en puissance progressive des contrats, conjuguée à la finalisation des principaux investissements et à la poursuite des gains d'efficacité opérationnelle, doit contribuer à renforcer significativement et de manière pérenne la performance financière du Groupe.

Politique de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende de 4 centimes d'euro au titre de son exercice 2025/2026, identique à celui de l'année précédente, en s'appuyant sur les performances opérationnelles de l'exercice en dépit des éléments exceptionnels ayant impacté le résultat net. Le Groupe traduit ainsi sa confiance dans ses perspectives de croissance rentable et confirme sa volonté de mener une politique régulière de distribution pouvant atteindre jusqu'à 30% du résultat net part du groupe. Les dates de détachement et de paiement sont respectivement fixées aux 16 et 18 février 2027.

Présentation

La présentation des résultats annuels 2025-2026 aura lieu le 20 novembre 2026 à 10h00 (heure de Paris), par webcast et conférence téléphonique. Les participants pourront poser leurs questions par téléphone.

Le webcast sera accessible à partir du lien suivant :

eliorgroup.engagestream.euronext.com/2025-26-full-year-results/register

L'accès à la conférence téléphonique sera disponible à partir du lien suivant :

https://engagestream.euronext.com/eliorgroup/2025-26-full-year-results/dial-in

L'inscription à la conférence téléphonique permettra aux participants de recevoir leurs informations de connexion par e-mail.

Calendrier financier

- 3 février 2027 : Assemblée Générale des actionnaires
- 18 février 2027: paiement du dividende, sous réserve de son approbation en assemblée générale
- 20 mai 2027 : résultats semestriels de l'exercice 2026-2027 - communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique
- 18 novembre 2027 : résultats annuels de l'exercice 2026-2027 - communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique

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 12 pays, le Groupe a réalisé en 2026 un chiffre d'affaires de 6,13 milliards d'euros. Ses 132 400 collaborateurs et collaboratrices nourrissent chaque jour 3,1 millions de personnes dans 19 200 restaurants répartis sur 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 X : @Elior_Group

Annexe 1 :

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2025-26	S1 2024-25	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Croissance publiée
Restauration Collective	2 320	2 373	0,9%	0,3%	-3,5%	-2,3%
Multiservices	856	833	2,6%	0,3%	0,0%	2,9%
Sous-total	3 176	3 206	1,3%	0,3%	-2,6%	-1,0%
Corporate et Autres	3	7	-0,4%	-50,7%	0,0%	-51,1%
TOTAL GROUPE	**3 179**	**3 213**	**1,3%**	**0,2%**	**-2,6%**	**-1,1%**

(en millions d'euros)	S2 2025-26	S2 2024-25	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Croissance publiée
Restauration Collective	2 090	2 082	0,2%	0,3%	-0,1%	0,4%
Multiservices	861	850	1,1%	0,1%	0,0%	1,2%
Sous-total	2 951	2 932	0,5%	0,2%	0,0%	0,7%
Corporate et Autres	4	5	-3,3%	-22,3%	0,0%	-25,6%
TOTAL GROUPE	**2 955**	**2 937**	**0,5%**	**0,2%**	**-0,1%**	**0,6%**

(en millions d'euros)	Année 2025-26	Année 2024-25	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Croissance publiée
Restauration Collective	4 410	4 455	0,5%	0,3%	-1,8%	-1,0%
Multiservices	1 717	1 683	1,9%	0,2%	0,0%	2,1%
Sous-total	6 127	6 138	0,9%	0,3%	-1,3%	-0,1%
Corporate et Autres	7	12	-1,7%	-38,0%	0,0%	-39,7%
TOTAL GROUPE	**6 134**	**6 150**	**0,9%**	**0,2%**	**-1,3%**	**-0,2%**

Chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	S1 2025-26	S1 2024-25	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Croissance publiée
France	1 593	1 592	0,2%	-0,1%	0,0%	0,1%
Europe (y compris UK)	892	895	0,8%	0,0%	-1,1%	-0,3%
Reste du monde	694	726	4,4%	1,0%	-9,8%	-4,4%
TOTAL GROUPE	3 179	3 213	1,3%	0,2%	-2,6%	-1,1%

(en millions d'euros)	S2 2025-26	S2 2024-25	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Croissance publiée
France	1 514	1 510	0,3%	0,0%	0,0%	0,3%
Europe (y compris UK)	783	777	0,7%	0,0%	0,0%	0,7%
Reste du monde	658	650	0,4%	0,9%	0,0%	1,3%
TOTAL GROUPE	2 955	2 937	0,5%	0,2%	-0,1%	0,6%

(en millions d'euros)	Année 2025-26	Année 2024-25	Croissance organique	Variations de périmètre	Ecart de change	Croissance publiée
France	3 107	3 102	0,2%	-0,1%	0,1%	0,2%
Europe (y compris UK)	1 675	1 672	0,8%	0,0%	-0,6%	0,2%
Reste du monde	1 352	1 376	2,5%	1,0%	-5,2%	-1,7%
TOTAL GROUPE	6 134	6 150	0,9%	0,2%	-1,3%	-0,2%

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

S1	EBITA ajusté (M€)		Variation (M€)	Marge d'EBITA ajusté (%)		Variation (pts)
(en millions d'euros)	2025-26	2024-25	EBITA ajusté	2025-26	2024-25	
Restauration Collective	87	124	(37)	3,8%	5,2%	-1,4 pts
Multiservices	21	17	4	2,5%	2,0%	0,5 pts
Sous-total	108	141	(33)	3,4%	4,4%	-1,0 pts
Corporate et Autres	(13)	(9)	(4)	n.s.	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	**95**	**132**	**(37)**	**3,0%**	**4,1%**	**-1,1 pts**

S2	EBITA ajusté (M€)		Variation (M€)	Marge d'EBITA ajusté (%)		Variation (pts)
(en millions d'euros)	2025-26	2024-25	EBITA ajusté	2025-26	2024-25	
Restauration Collective	47	55	(8)	2,2%	2,7%	-0,5 pts
Multiservices	32	22	10	3,7%	2,6%	1,1 pts
Sous-total	79	77	2	2,6%	2,6%	0,0 pts
Corporate et Autres	(11)	(7)	(4)	n.s.	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	**68**	**70**	**(2)**	**2,3%**	**2,4%**	**-0,1 pts**

Année	EBITA ajusté (M€)		Variation (M€)	Marge d'EBITA ajusté (%)		Variation (pts)
(en millions d'euros)	2025-26	2024-25	EBITA ajusté	2025-26	2024-25	
Restauration Collective	134	179	(45)	3,0%	4,0%	-1,0 pts
Multiservices	53	39	14	3,1%	2,3%	0,8 pts
Sous-total	187	218	(31)	3,0%	3,5%	-0,5 pts
Corporate et Autres	(24)	(16)	(8)	n.s.	n.s.	n.s.
TOTAL GROUPE	**163**	**202**	**(39)**	**2,7%**	**3,3%**	**-0,6 pts**

n.s. = non significatif

Annexe 3 : Etats financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre 2026	2025
Chiffre d'affaires	**6 134**	**6 150**
Achats consommés	(1 724)	(1 734)
Charges de personnel	(3 410)	(3 392)
Charges de personnel relatives aux plans de rémunération en actions	(4)	(1)
Autres frais opérationnels	(576)	(567)
Impôts et taxes	(104)	(114)
Amortissements et provisions opérationnels courants	(157)	(141)
Dotations nettes sur actifs incorporels reconnus en consolidation	(19)	(24)
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	**140**	**177**
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	**140**	**177**
Autres produits et charges opérationnels non courants	(27)	(9)
Résultat opérationnel des activités poursuivies incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	**113**	**168**
Charges financières	(140)	(141)
Produits financiers	39	38
Résultat avant impôt des activités poursuivies	**12**	**65**
Impôt sur les résultats	(8)	22
Résultat net des activités poursuivies	**4**	**87**
Résultat net des activités arrêtées ou en vue de la vente	-	-
Résultat net	**4**	**87**
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	5	88
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)

(en euros)	Exercice clos le 30 septembre 2026	2025
Résultat net par action		
Résultat net par action des activités poursuivies		
de base	0,02	0,34
dilué	0,02	0,34
Résultat net par action des activités arrêtées ou en vue de la vente		
de base	-	-
dilué	-	-
Résultat net total par action		
de base	0,02	0,34
dilué	0,02	0,34

Bilan consolidé : actif

(en millions d'euros)	30 septembre 2026	30 septembre 2025
Ecarts d'acquisition	1 674	1 672
Immobilisations incorporelles	235	198
Immobilisations corporelles	386	329
Droits d'utilisation	179	154
Actifs non courants	3	1
Actifs financiers non courants	149	158
Participation dans les entreprises associées	-	-
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	3	1
Impôts différés	118	109
Total actif non courant	**2 747**	**2 622**
Stocks	103	99
Clients et autres créances d'exploitation	852	783
Actifs sur contrat client	-	-
Actif d'impôt exigible	23	18
Autres actifs courants	65	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie (*)	68	195
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-
Total actif courant	**1 111**	**1 155**
Total actif	**3 858**	**3 777**

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

Bilan consolidé : passif

(en millions d'euros)	30 septembre 2026	30 septembre 2025
Capital	3	3
Réserves et résultats accumulés	860	862
Écarts de conversion	(18)	(30)
Total capitaux propres - part du Groupe	**845**	**835**
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	1
Total capitaux propres	**843**	**836**
Emprunts et dettes financières (*)	711	665
Dettes de loyers (*)	128	108
Juste valeur des instruments financiers dérivés (*)	6	7
Impôts différés	2	2
Engagements de retraite et avantages au personnel	63	70
Provisions non courantes	15	21
Autres passifs non courants	7	5
Total passif non courant	**932**	**878**
Fournisseurs et comptes rattachés	668	639
Dettes sur immobilisations	51	15
Dettes fiscales et sociales	714	706
Dette d'impôt sur le résultat	22	15
Emprunts et dettes financières (*)	392	478
Dettes de loyers (*)	57	53
Provisions courantes	58	49
Passifs sur contrat client	60	54
Autres passifs courants	61	54
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-
Total passif courant	**2 083**	**2 063**
Total passif	**3 015**	**2 941**
Total du passif et des capitaux propres	**3 858**	**3 777**
Endettement financier net	*1 224*	1 116
Endettement financier net hors juste valeur des instruments financiers dérivés et frais d'émission d'emprunt	*1 228*	1 125

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

Tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre 2026	2025
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées	140	177
Dotations aux amortissements	174	175
Dotations aux provisions	2	(10)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	**316**	**342**
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-
Variation des besoins en fonds de roulement liés à l'activité	(28)	145
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(8)	(15)
Intérêts et charges financières versés	(100)	(105)
Impôts encaissés (versés)	(15)	(17)
Autres flux sans impact sur la trésorerie	2	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	**167**	**349**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(167)	(149)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	4
Acquisitions d'actifs financiers	(8)	(3)
Cessions d'actifs financiers	15	10
Acquisitions de sociétés consolidées après déduction du montant de la trésorerie acquise	(10)	(18)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	**(166)**	**(155)**
Dividendes	(10)	-
Achats d'actions propres	(6)	-
Émissions d'emprunts et dettes financières	229	688
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(278)	(794)
Remboursements de la dette locative	(66)	(73)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	**(131)**	**(179)**
Incidence de la variation des taux de change	(4)	6
Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies	**(134)**	**21**
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	**-**	**(1)**
Trésorerie nette à l'ouverture	**152**	**132**
Trésorerie nette à la clôture	**18**	**152**

Tableau de flux de trésorerie simplifié

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 septembre 2026	2025
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	**316**	**342**
Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(163)	(145)
Variation du besoin en fonds de roulement	(28)	145
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courants ayant un impact sur la trésorerie	(8)	(15)
Autres flux sans impact sur la trésorerie	2	(1)
Loyers IFRS 16 payés	(73)	(81)
Free Cash-Flow Opérationnel	**46**	**245**
Impôts encaissés (payés)	(15)	(17)
Free Cash-Flow	**31**	**228**

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 opérationnels non courants », (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 titres de participations non consolidées et prêts, (iv) des impacts liés aux plus ou moins-values de cession de sociétés consolidées présentés en « Activités arrêtées ou en cours de cession » ; l'ensemble de ces retraitements étant net d'impôts.