

Résultats annuels 2014 - Performance opérationnelle solide, accélération de la croissance internationale et proposition d'un dividende de 0,35€ par action

- **Performance opérationnelle conforme aux attentes**
 - Chiffre d'affaires : 1 331.0m€ (+8,6 %)
 - EBITDA : 429.0m€ (32,2 % du chiffre d'affaires)
 - Cash-flow opérationnel : 272,8m€ (+30,7%)
- **Initiatives commerciales**
 - Lancement réussi de la nouvelle offre contre les nuisibles en France (3D)
 - Renforcement des forces de vente Grands Comptes
 - Dynamique commerciale de l'Europe du Sud
- **Importante activité M&A**
 - 7 acquisitions réalisées en 2014 : Brésil et France
 - Augmentation du nombre de cibles à l'étude

En m€	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	1 331,0	1 225,4	+8,6%
EBITDA	429,0	400,7	+7,0%
EBIT*	210,1	212,6	-1,2%
Résultat net	(21,8)	(44,1)	n/a
Cash-flow opérationnel	272,8	208,7	+30,7%
Endettement financier net ajusté**	2 019,1	1 991,7	

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

*Voir Remarque sur l'effet de base 2013

**Pro forma de l'augmentation de capital de l'IPO, l'Endettement net ajusté serait de 1 194m€

Puteaux, le 11 mars 2015 – Leader multi-services de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien-être en Europe et au Brésil, Elis publie ce jour ses résultats pour l'exercice clos au 31 décembre 2014. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des vérifications spécifiques.

A l'occasion de cette publication, **Xavier Martiré, Président du directoire d'Elis**, a déclaré :

« Nous sommes heureux d'annoncer aujourd'hui nos résultats 2014, qui font ressortir un niveau de chiffre d'affaires et d'EBITDA conforme aux attentes. Dans un contexte macro-économique qui reste morose en Europe, cette bonne performance opérationnelle reflète la pertinence du modèle multiservices d'Elis et l'importance des positions de leader dans tous les pays où le Groupe opère.

L'année 2014 a été marquée par l'acquisition d'Atmosfera, leader au Brésil, pays offrant des perspectives de croissance long terme pour notre activité. De nouvelles initiatives commerciales ont été déployées pour soutenir la croissance en France, comme le lancement du service de lutte contre les nuisibles (3D) et le renforcement de nos forces de vente Grands Comptes. L'Europe du Sud enregistre pour sa part un net regain d'activité.

Nous sommes confiants dans nos perspectives et confirmons l'objectif d'une croissance du chiffre d'affaires de 6,5% en 2015.

Enfin, nous avons mené à bien le projet d'introduction en Bourse d'Elis, qui est cotée depuis le 11 février 2015. Ce nouveau statut financier va nous permettre d'accélérer le déploiement de nos quatre piliers stratégiques : la consolidation des positions géographiques, le développement de la plateforme brésilienne, la poursuite de l'amélioration de l'excellence opérationnelle et le lancement de nouveaux produits et services.

Fidèles à l'engagement pris lors du processus d'introduction en bourse, nous proposerons lors de l'Assemblée Générale en juin, le paiement d'un dividende de 0,35 euro par action. »

Chiffre d'affaires

En m€	2014	2013	Variation
Hôtellerie – Restauration	290,5	282,5	+2,8%
Industrie	187,6	187,7	-0,0%
Commerce & Services	338,8	340,5	-0,5%
Santé	152,5	144,7	+5,4%
France (1)	954,0	941,9	+1,3%
Europe du Nord	148,7	147,2	+1,0%
Europe du Sud	125,5	112,8	+11,2%
Europe	274,3	260,1	+5,5%
Brésil	85,3	0,0	n/a
Entités manufacturières	17,4	23,4	-25,9%
Total	1 331,0	1 225,4	+8,6%

(1) Après Autres dont Réductions sur ventes

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

En 2014, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 8,6 % à 1 331m€.

Cette augmentation de 105,6m€ est liée à la croissance réalisée en France, en Allemagne et en Europe du Sud, ainsi qu'à l'intégration des acquisitions brésiliennes dans le périmètre du Groupe.

France

L'activité dans l'Hôtellerie-Restauration (+2,8 %) est satisfaisante grâce aux développements commerciaux en hôtellerie ; la restauration traditionnelle restant moins dynamique.

Le chiffre d'affaires réalisé dans la Santé a augmenté de 5,4 %, porté par des gains de parts de marché en court et en long séjour.

Un contexte économique toujours difficile a conduit à une stabilité des positions dans l'Industrie (-0,0%) et dans les Commerces & Services (-0,5 %).

Enfin, le renforcement des équipes commerciales, notamment sur les Grands Comptes, a permis la signature de plusieurs contrats significatifs, dont le déploiement, initié dès la fin de l'année, supportera la croissance 2015.

Europe

L'Europe du Nord (+1,0 %) est tirée par une croissance forte dans l'Hôtellerie en Allemagne et par la progression du chiffre d'affaires en Suisse. La performance est impactée par la Belgique, où la perte de 3 contrats dans l'Industrie a pesé sur les revenus 2014.

En Europe du Sud (+11,2 %), nous récoltons les fruits des efforts réalisés pendant la crise, aidés par un léger rebond économique. La croissance est portée par des prises de parts de marché, des mouvements d'externalisation chez les clients et des opérations de croissance externe. L'Espagne en est la meilleure illustration, avec une croissance proche de 20%.

Brésil

En 2014, le Groupe a intégré avec succès le leader du Brésil Atmosfera puis a poursuivi la consolidation du marché, avec 3 acquisitions réalisées par la suite.

Entités manufacturières

Ce segment est marqué par un effet de base : en 2013, la filiale Molinel avait contribué à l'activité du premier trimestre avant d'être cédée.

EBITDA⁽¹⁾

En m€	2014	2013	Variation
France	344,9	339,0	+1,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	36,1%	35,9%	+20pb
Europe	65,9	60,5	+8,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	24,0%	23,2%	+80pb
Brésil	17,4	-0,8	n/a
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,4%	n/a	n/a
Entités manufacturières	2,3	3,4	-33,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,8%	10,7%	-190pb
Holdings	-1,5	-1,4	+2,0%
Total	429,0	400,7	+7,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	32,2%	32,7%	-50pb

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

L'EBITDA progresse sur toutes les géographies en valeur et en marge, atteignant 429m€, soit 32,2% du chiffre d'affaires. La marge consolidée est en légère baisse en raison de l'effet mix généré par l'intégration du Brésil.

La France a bénéficié des gains de productivité récurrents réalisés dans les ateliers, l'eau, la lessive, l'énergie et la logistique, et améliore sa marge de 20pb.

En Europe, la consolidation des positions et le transfert des savoir-faire portent leurs fruits, avec une marge améliorée de 80pb, après +200pb en 2013.

De l'EBITDA au Résultat net

En m€	2014	2013	Variation
EBITDA	429,0	400,7	+7,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	32,2%	32,7%	-50pb
Dotations aux amortissements	(218,9)	(188,2)	
EBIT*	210,1	212,6	-1,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,8%	17,3%	-150pb
Frais bancaires	(1,1)	(0,9)	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	209,0	211,7	-1,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,7%	17,3%	-160pb
Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(41,1)	(39,6)	
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	0,0	(4,0)	
Autres produits et charges opérationnels	(23,1)	(49,2)	
Résultat opérationnel	144,8	118,9	+21,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,9%	9,7%	+120pb
Résultat financier	(153,6)	(164,2)	
Résultat avant impôts	(8,8)	(45,3)	n/a
Impôts	(13,0)	1,2	
Mise en équivalence	0,0	0,1	
Résultat net	(21,8)	(44,1)	n/a

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

*EBIT⁽²⁾

La légère diminution 2014 est due à un effet de base : les Dotations aux amortissements 2013 bénéficiaient encore d'un effet positif non récurrent de 9,7m€ lié au changement de la durée d'amortissement du linge. Retraité de cet effet, l'EBIT s'améliore de 7,2m€.

Résultat opérationnel⁽³⁾

Les Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions sont quasi stables ; ces incorporels sont pour l'essentiel constitués de portefeuilles de relations clientèles, dont l'amortissement diminuera de manière significative après 2018.

Les Autres produits et charges opérationnels sont principalement liés à la fin du programme de rénovation des systèmes informatiques, entamé en 2012.

Résultat net

En 2014, le Résultat net est de -21,8m€ contre -44,1m€ en 2013.

Hors Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions et Autres produits et charges opérationnels, il aurait été de 42,4m€.

Autres éléments financiers

Investissements

Les investissements nets comprennent les investissements industriels et les investissements en linge, contrebalancés par les cessions, notamment celles du programme de Sale & lease immobilier.

Les investissements bruts du Groupe représentent 236,4m€, soit 17,8 % du chiffre d'affaires consolidé, impactés par des achats exceptionnels de linge pour préparer la mise en place des grands contrats signés fin 2014.

Cash-flow opérationnel⁽⁴⁾

Le Cash-flow opérationnel ressort à 272,8m€, contre 208,7m€ en 2013. Il est tiré par la bonne performance opérationnelle et par l'opération de Sale & lease immobilier.

Company free cash-flow⁽⁵⁾

Le Company free cash-flow ressort à 134,4m€, contre 65,8m€ en 2013.

Cette amélioration est en ligne avec celle du Cash-flow opérationnel, les montants d'intérêts et d'impôts payés en 2014 étant globalement stables comparés à 2013.

Endettement financier net ajusté⁽⁴⁾

L'endettement financier net ajusté du Groupe au 31 décembre 2014 est de 2 019m€ ; proforma de l'augmentation de capital brute de l'IPO réalisée en février (825m€), il aurait été de 1 194m€.

Après l'IPO, Moody's et Standard & Poor's ont relevé leur notation de crédit Elis respectivement à Ba2 et BB.

Dividende

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra en juin 2015, le Conseil de Surveillance recommandera la distribution de 0,35 euro par action au titre de l'exercice 2014.

Conférence analystes & investisseurs (en anglais)

Intervenants :

Xavier Martiré, Président du Directoire

Louis Guyot, Directeur Administratif et Financier

Date : Mercredi 11 mars 2015

18h30 heure de Paris – 17h30 heure de Londres – 12h30 heure de New York

Les journalistes peuvent seulement écouter la conférence.

Lien webcast (valable pour le direct et pour le replay) :

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=963505&s=1&k=62EEAF076CF7E6DF2F13CEBD9BF64AB7>

Numéros à composer pour suivre la conférence EN DIRECT

Depuis la France : +33 1 70 77 09 36

Depuis le Royaume Uni : +44 203 367 9462

Depuis les Etats-Unis: +1 855 402 7764

Codes pour suivre la conférence EN REPLAY

Depuis la France : +33 1 72 00 15 00

Depuis le Royaume Uni : +44 203 367 9460

Depuis les Etats-Unis : +1 877 64 230 18

Code pour le replay: 292852#

La réécoute de la conférence téléphonique et la re-visualisation du webcast seront disponibles pendant une période de 90 jours après l'événement.

Définitions financières

- (1) L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat.
- (2) L'EBIT est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt, quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, amortissement des relations clientèle, pertes de valeur sur écarts d'acquisition, autres produits et charges opérationnels et frais financiers divers (services bancaires et dividendes récurrents comptabilisés dans le résultat opérationnel).
- (3) Le Résultat opérationnel est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt et quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.
- (4) Le Cash-flow opérationnel est défini comme l'EBITDA moins ses éléments non-cash et diminué de la variation de besoin en fonds de roulement, des achats de linge, et des investissements industriels, nets des cessions.
- (5) Le *Company free cash-flow* est défini comme le Cash-flow opérationnel après paiements des intérêts et des impôts.
- (6) La notion d'endettement net ajusté utilisée par le Groupe est constituée de la somme des dettes financières non courantes, des dettes financières courantes et de la trésorerie et équivalents de trésorerie ajustée des frais d'émission d'emprunts capitalisés, de l'impact de l'application de la méthode du taux d'intérêt effectif, du compte courant bloqué de participation et des obligations souscrites par Eurazeo/ECIP Elis y compris les intérêts courus.

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes, pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces risques et incertitudes incluent notamment les risques décrits dans le document de base déposé par la Société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ce document de base auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sur le site web www.amf-france.org/ ou directement auprès de la Société sur le site www.corporate-elis.com

La Société n'a pas l'obligation et ne prend pas l'engagement de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prévisionnelle.

A propos d'Elis

Elis est un groupe multi-services, leader de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien être en Europe et au Brésil. Avec plus de 19 000 collaborateurs répartis dans 12 pays, Elis a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires consolidé de 1 331m€ et un EBITDA consolidé de 429m€. Bénéficiant de plus d'un siècle d'expertise, Elis livre aujourd'hui plus de 240 000 sociétés de toutes tailles dans les secteurs de l'hôtellerie-restauration, de la santé, de l'industrie, du commerce et des services, grâce à son réseau de 258 centres de production et de distribution et 13 salles blanches, ce qui lui garantit une proximité inégalée avec ses clients.

Prochaines informations

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 : 6 mai 2015 (après marché)

Contact

Relations investisseurs :

Nicolas Buron
+33 1 41 25 46 77
nicolas.buron@elis.com

Annexes

Compte de résultat consolidé de la période

<u>En milliers d'euros</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produits de l'activité ordinaire	1 330 980	1 225 421
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(222 214)	(195 840)
Coûts de traitement	(469 951)	(413 297)
Coûts de distribution	(212 921)	(195 529)
Marge brute	425 894	420 756
Frais de Vente, Généraux et Administratifs	(216 880)	(209 067)
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	209 014	211 689
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(41 107)	(39 644)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	0	(4 000)
Autres produits et charges opérationnels	(23 130)	(49 167)
Résultat opérationnel	144 777	118 879
Résultat financier	(153 551)	(164 198)
Résultat avant impôt	(8 774)	(45 320)
Charge d'impôt	(13 050)	1 171
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	68
Résultat net	(21 824)	(44 081)
Attribuables aux :		
actionnaires de la société mère	(22 667)	(44 334)
participations ne donnant pas le contrôle	843	253
Résultat par action :		
de base, revenant aux actionnaires de la société mère	€(0,46)	€(3,64)
dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	€(0,46)	€(3,64)

Bilan consolidé

Actif

En milliers d'euros	2014	2013
Ecart d'acquisition	1 539 534	1 454 948
Immobilisations incorporelles	402 645	428 257
Immobilisations corporelles	705 683	631 140
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0
Actifs disponibles à la vente	168	137
Autres actifs non courants	6 890	7 971
Actifs d'impôt différé	12 376	8 672
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	2 667 295	2 531 127
Stocks	58 641	44 424
Clients et autres débiteurs	327 863	297 092
Actifs d'impôt exigibles	2 842	4 170
Actifs disponibles à la vente	0	0
Autres actifs	13 461	3 450
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 255	49 454
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	462 062	398 591
Actifs détenus en vue de la vente	0	88 879
TOTAL ACTIF	3 129 357	3 018 597

Passif

En milliers d'euros	2014	2013
Capital émis	497 610	461 177
Primes liées au capital	175 853	169 286
Autres réserves	7 224	7 224
Résultats accumulés non distribués	-303 592	-287 758
Autres composantes des capitaux propres	-10 111	-1 654
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	366 985	348 276
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	-125	-847
CAPITAUX PROPRES	366 860	347 429
Provisions	28 997	15 729
Passifs liés aux avantages au personnel	48 323	46 104
Emprunts et dettes financières	1 947 291	1 908 735
Passifs d'impôt différés	197 022	202 710
Autres passifs non courants	34 552	21 293
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	2 256 186	2 194 571
Provisions - part à moins d'un an	4 078	6 154
Dettes d'impôt exigible	892	699
Fournisseurs et autres créditeurs	139 630	118 334
Autres passifs	237 028	224 756
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	124 684	118 013
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	506 312	467 956
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0	8 641
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 129 357	3 018 597

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	2014	2013
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET CONSOLIDE	-21 824	-44 081
Dotations nettes aux amortissements et provisions	251 518	256 364
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	-125	-119
Paiements en actions	0	0
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	1 266	1 262
Plus et moins-values de cession	-3 737	1 777
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence	0	-68
Dividendes (titres non consolidés)	-13	-12
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	227 085	215 123
Coût de l'endettement financier net	151 268	162 703
Charge d'impôt	13 050	-1 171
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	391 403	376 655
Impôts versés	-21 414	-23 069
Variation des stocks	-11 989	-6 528
Variation des comptes clients	-7 249	-2 194
Variation des comptes fournisseurs et autres dettes (hors emprunt)	15 646	24 035
Variation des autres postes	-4 995	-191
Avantages au personnel	-437	-942
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	360 965	367 766
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-4 853	-12 259
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	0	160
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-231 558	-202 638
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	92 541	8 371
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	-97 262	-39 112
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	1 000	14 708
Variation des prêts et avances consentis	121	-22
Dividendes reçus des participations associées	13	12
Subventions d'investissement	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-239 998	-230 780
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	43 000	0
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0
- versés aux actionnaires de la société mère		
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-9	-20
Variation de l'endettement dédié aux opérations courantes ⁽¹⁾	-37 237	-22 378
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 270 786	2 099 206
- Remboursement d'emprunts	-1 308 023	-2 121 584
Intérêts financiers nets versés	-117 206	-119 967
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-111 452	-142 365
VARIATION DE TRESORERIE	9 515	-5 379
Trésorerie à l'ouverture	48 598	54 678
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	410	-702
TRESORERIE A LA CLOTURE	58 523	48 598

⁽¹⁾ Variation nette des lignes de crédit dédiées au financement des opérations courantes