

## Résultats annuels 2016

**Croissance du chiffre d'affaires, forte amélioration du résultat net courant et de la génération de cash, accélération du développement à l'international**

- **Croissance de chiffre d'affaires et marge d'EBITDA conformes aux attentes malgré l'impact des attentats en France**
  - Chiffre d'affaires : 1 512,8m€ (+6,9% dont +2,7% de croissance organique)
  - EBITDA : 467,9m€ (30,9% du chiffre d'affaires)
  - Légère diminution de la marge d'EBITDA en France
  - Nouvelle progression de la marge d'EBITDA en Europe et en Amérique latine
- **Amélioration de la structure financière, investissements maîtrisés et forte amélioration de la génération de cash**
  - Baisse des intérêts financiers à la suite du refinancement du 1<sup>er</sup> semestre 2015
  - Résultat net courant en forte hausse à 108,2m€ (+48,6%)
  - Free cash-flow courant de 104,5m€, en augmentation de 47,6m€ (+83,7%)
- **Accélération du développement à l'international dans les marchés clés d'Elis**
  - 2 acquisitions stratégiques annoncées en décembre 2016 : Indusal en Espagne et Lavebras au Brésil, en partie financées par une augmentation de capital finalisée avec succès en février 2017
  - 5 autres acquisitions significatives réalisées en Allemagne, au Brésil, en Suisse et en Colombie
- **Perspectives 2017**
  - Chiffre d'affaires supérieur à 1,7mrd€ (hors contribution de Lavebras)
  - Croissance organique du Groupe comparable à celle de 2016
  - Marge d'EBITDA : stable en France, amélioration en Europe et en Amérique latine
  - Refinancement du crédit bancaire en janvier 2017 : nouvelle réduction du coût de la dette d'environ 40pb
- **Proposition d'une distribution de 0,37€ par action, en augmentation de 5,7% par rapport à l'exercice précédent**

(millions EUR)	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 512,8	1 415,4	+6,9%
EBITDA	467,9	446,1	+4,9%
EBIT	214,7	208,0	+3,2%
Résultat net	93,7	(57,7)	n/a
Résultat net courant*	108,2	72,8	+48,6%
Free cash-flow courant	104,5	56,9	+83,7%
Endettement financier net ajusté (fin de période)	1 595,8	1 440,2	

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

\* Un tableau de passage entre Résultat net et Résultat net courant est présenté en page 5

Les notions de croissance organique du chiffre d'affaires, d'EBITDA, marge d'EBITDA, d'EBIT, de free cash-flow courant et d'endettement financier net ajusté sont définies dans la partie « Définitions financières » de ce communiqué.

**Saint Cloud, le 15 mars 2017** – 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 en Amérique latine, Elis publie ce jour ses résultats pour l'année 2016.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance le 14 mars 2017. Ils ont été audités et un rapport sans réserve a été émis par les Commissaires aux comptes.

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

*« Nos résultats 2016 sont très solides. En dépit d'une conjoncture difficile, notamment en France, la croissance organique ressort à +2,7% et l'EBITDA à 468m€, avec un taux de marge de 30,9%. Au-delà de*

Elis SA

Siège social : 5 Boulevard Louis Loucheur, 92210 Saint-Cloud – France – Tél. : +33 (0) 1 75 49 94 00

[www.corporate-elis.com](http://www.corporate-elis.com)

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance au capital de 1 399 166 570 euros – 499 668 440 R.C.S Nanterre

cette bonne performance opérationnelle, la hausse de 48,6% du résultat net courant et la très forte augmentation de notre génération de trésorerie traduisent la cohérence de la politique d'investissement du Groupe ainsi que l'amélioration des conditions de financement.

En 2016, Elis a activement poursuivi sa stratégie de consolidation de ses plateformes géographiques en Europe et en Amérique latine. Avec l'acquisition d'Indusal en Espagne et de Lavebras au Brésil, le Groupe a sécurisé deux leviers de création de valeur significatifs sur des marchés prioritaires et a renforcé son profil de croissance organique et le potentiel d'amélioration de sa profitabilité. D'autres acquisitions créatrices de valeur ont également été conclues en Allemagne et en Suisse. Le Groupe est également entré en Colombie, soulignant ainsi sa volonté de poursuivre son développement en Amérique latine.

En 2017, notre chiffre d'affaires devrait être supérieur à 1,7mrd€, hors contribution de Lavebras. Le développement à l'international est au cœur de la stratégie du Groupe et la part du chiffre d'affaires réalisé hors de France sera bientôt de plus de 40%. Cette présence dans des marchés en fort développement nous permet d'anticiper une croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe en 2017 identique à celle de 2016, alors que nos hypothèses de travail n'anticipent aucune reprise de l'activité en France. Par ailleurs, nous visons une stabilité de la marge en France et une nouvelle amélioration de la profitabilité en Europe et en Amérique latine.»

## Chiffre d'affaires

### Croissance du chiffre d'affaires (données publiées)

(millions EUR)	2016			2015			Var.		
	S1	S2	Total	S1	S2	Total	S1	S2	15/16
Commerce & Services	170,6	172,9	343,5	168,6	171,4	340,0	+1,2%	+0,9%	+1,0%
Hôtellerie – Restauration	149,7	163,9	313,6	145,5	164,0	309,5	+2,9%	-0,1%	+1,3%
Industrie	94,1	93,8	187,8	94,0	95,6	189,6	+0,1%	-2,0%	-0,9%
Santé	82,5	82,4	164,9	79,3	80,3	159,7	+4,0%	+2,5%	+3,3%
<b>France*</b>	<b>484,7</b>	<b>499,6</b>	<b>984,2</b>	<b>478,6</b>	<b>499,5</b>	<b>978,1</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+0,6%</b>
Europe du Nord	102,5	116,2	218,6	84,2	100,9	185,2	+21,6%	+15,1%	+18,1%
Europe du Sud	73,8	84,3	158,1	66,0	76,6	142,5	+11,9%	+10,1%	+10,9%
<b>Europe**</b>	<b>176,3</b>	<b>200,5</b>	<b>376,8</b>	<b>150,2</b>	<b>177,5</b>	<b>327,7</b>	<b>+17,4%</b>	<b>+12,9%</b>	<b>+15,0%</b>
<b>Amérique latine</b>	<b>59,8</b>	<b>73,1</b>	<b>132,9</b>	<b>45,1</b>	<b>47,0</b>	<b>92,2</b>	<b>+32,6%</b>	<b>+55,4%</b>	<b>+44,2%</b>
Entités manufacturières	9,5	9,4	18,9	8,5	9,0	17,5	+12,0%	+4,1%	+7,9%
<b>Total</b>	<b>730,2</b>	<b>782,5</b>	<b>1 512,8</b>	<b>682,4</b>	<b>733,0</b>	<b>1 415,4</b>	<b>+7,0%</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+6,9%</b>

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

\* Après Autres, dont Réductions sur ventes

\*\* Europe hors France

### Croissance organique du chiffre d'affaires 2016

(millions EUR)	Croissance organique S1	Croissance organique S2	Croissance organique 2016
Commerce & Services	+1,2%	+0,9%	+1,0%
Hôtellerie – Restauration	+2,9%	-0,1%	+1,3%
Industrie	+0,1%	-2,0%	-0,9%
Santé	+4,0%	+2,5%	+3,3%
<b>France*</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+0,6%</b>
Europe du Nord	+2,6%	-0,1%	+1,1%
Europe du Sud	+9,7%	+10,1%	+9,9%
<b>Europe**</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+5,0%</b>
<b>Amérique latine</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+17,9%</b>	<b>+15,0%</b>
Entités manufacturières	+14,8%	+11,7%	+13,2%
<b>Total</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+2,4%</b>	<b>+2,7%</b>

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

\* Après Autres, dont Réductions sur ventes

\*\* Europe hors France

En 2016, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 6,9% à 1 512,8m€. La croissance organique (+2,7%) et l'impact des acquisitions réalisées (+4,7%) sont partiellement compensés par un effet de change négatif (-0,5%).

## France

En 2016, la croissance du chiffre d'affaires de 0,6% en France est intégralement organique.

- Le chiffre d'affaires des Commerce & Services augmente de 1,0%. Le contexte économique est resté difficile et la croissance limitée, malgré une bonne dynamique commerciale dans les services.
- Le chiffre d'affaires en Hôtellerie-Restauration est en croissance de 1,3%. L'année a été marquée par l'attentat du 14 Juillet à Nice qui a fortement impacté les marchés de Paris et de la Côte d'azur au troisième trimestre. Le déploiement des grands contrats hôteliers en 2016 s'est néanmoins déroulé de manière conforme aux attentes.
- Le chiffre d'affaires dans l'Industrie est en baisse de 0,9%. La perte de quelques contrats a impacté l'année 2016 et le contexte économique difficile a continué de peser sur l'activité de nos clients.
- Le chiffre d'affaires dans la Santé augmente de 3,3%, porté par le déploiement des grands contrats en court et en long séjour.

## Europe (hors France)

La forte croissance du chiffre d'affaires en Europe du Nord (+18,1%) est tirée par la croissance externe en Allemagne et en Suisse. La performance organique est limitée (+1,1%) mais est de +1,8% hors effet de base (pour mémoire, la Belgique a vendu 1,6m€ de vêtements professionnels ultra-propres en 2015 contre seulement 0,4m€ en 2016). La Suisse et l'Allemagne, nos principaux marchés de la zone, sont en croissance organique satisfaisante, malgré une fin d'année en demi-teinte dans l'hôtellerie.

Le chiffre d'affaires en Europe du Sud est également en forte croissance (+10,9% dont +9,9% de croissance organique), dans un contexte économique toujours favorable. Cette performance est à nouveau tirée par l'Espagne qui affiche une croissance organique à deux chiffres. Au-delà des bons chiffres du tourisme dans la péninsule ibérique, cette performance reflète le dynamisme commercial du Groupe, qui profite du rebond de la région pour ouvrir de nouveaux marchés.

## Amérique latine

La croissance du chiffre d'affaires en Amérique latine est de 44,2%, en grande partie tirée par les acquisitions au Brésil de juillet 2015 et janvier 2016, ainsi que par l'acquisition d'Albia au Chili (consolidé depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2015). La croissance organique est de 15,0%, tirée par une très bonne année au Brésil. Ceci est le résultat de 4 effets principaux : (i) le gain de nouveaux contrats avec des grands comptes qui adoptent pour la première fois notre modèle de location-entretien, (ii) des augmentations de prix, (iii) une forte activité des hôpitaux, laboratoires et cabinets médicaux en raison des épidémies qui ont marqué le premier trimestre au Brésil, (iv) plusieurs contrats en lien avec les Jeux Olympiques pour un chiffre d'affaires total d'environ 2m€. Dans un contexte qui reste pourtant toujours difficile au Brésil, cette bonne performance organique confirme le fort potentiel du marché.

Par ailleurs, nous enregistrons un effet change négatif sur l'année de 4,5% mais l'effet devise s'est inversé au second semestre.

## EBITDA

(millions EUR)	2016			2015			Var.		
	S1	S2	Total	S1	S2	Total	S1	S2	15/16
<b>France</b>	<b>163,3</b>	<b>181,2</b>	<b>344,5</b>	<b>162,7</b>	<b>183,8</b>	<b>346,5</b>	<b>+0,4%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,6%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>33,7%</i>	<i>36,3%</i>	<i>34,9%</i>	<i>33,9%</i>	<i>36,8%</i>	<i>35,4%</i>	<i>-27pb</i>	<i>-55pb</i>	<i>-42pb</i>
<b>Europe*</b>	<b>40,7</b>	<b>53,6</b>	<b>94,3</b>	<b>33,6</b>	<b>47,3</b>	<b>80,9</b>	<b>+21,1%</b>	<b>+13,3%</b>	<b>+16,6%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>23,1%</i>	<i>26,7%</i>	<i>25,0%</i>	<i>22,3%</i>	<i>26,6%</i>	<i>24,6%</i>	<i>+71pb</i>	<i>+9pb</i>	<i>+34pb</i>
<b>Amérique latine</b>	<b>12,5</b>	<b>17,7</b>	<b>30,2</b>	<b>8,6</b>	<b>11,2</b>	<b>19,8</b>	<b>+44,8%</b>	<b>+59,1%</b>	<b>+52,9%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,8%</i>	<i>24,3%</i>	<i>22,7%</i>	<i>19,1%</i>	<i>23,7%</i>	<i>21,4%</i>	<i>+176pb</i>	<i>+59pb</i>	<i>+130pb</i>
<b>Entités manufacturières</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>3,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>	<b>2,5</b>	<b>+21,0%</b>	<b>+82,0%</b>	<b>+47,7%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,1%</i>	<i>15,6%</i>	<i>13,8%</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,3%</i>	<i>9,2%</i>	<i>+196pb</i>	<i>+730pb</i>	<i>+452pb</i>
<b>Holdings</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>
<b>Total</b>	<b>216,1</b>	<b>251,8</b>	<b>467,9</b>	<b>204,6</b>	<b>241,5</b>	<b>446,1</b>	<b>+5,6%</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+4,9%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>29,6%</i>	<i>32,2%</i>	<i>30,9%</i>	<i>30,0%</i>	<i>32,9%</i>	<i>31,5%</i>	<i>-39pb</i>	<i>-76pb</i>	<i>-58pb</i>

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

\* Europe hors France

En 2016, l'EBITDA du Groupe est en augmentation de 4,9% à 467,9m€. La marge d'EBITDA est en baisse de 58pb, en lien, d'une part, avec la baisse de la marge d'EBITDA en France (-42pb) et, d'autre part, avec l'effet mix négatif : l'Europe et l'Amérique latine, zones aux marges plus faibles, affichent un taux de croissance du chiffre d'affaires très supérieur à celui de la France.

En France, l'EBITDA en pourcentage du chiffre d'affaires est en baisse de 42pb, en ligne avec nos attentes, principalement en raison de conditions de marchés qui sont restées difficiles, auxquelles est venu se rajouter l'impact des événements tragiques du 14 juillet à Nice. Les baisses de volumes subites constatées dans certaines usines pendant l'été ont nécessité des ajustements opérationnels dont la mise en place a parfois pu prendre plusieurs jours. Cette baisse de marge a néanmoins été partiellement compensée par les initiatives d'amélioration de la productivité que nous avons mises en place.

En Europe (hors France), la consolidation des positions et l'amélioration de la productivité continuent de porter leurs fruits, avec une marge d'EBITDA en augmentation de 34pb.

En Amérique latine, l'amélioration de la productivité et le succès de l'intégration de la filiale chilienne permettent d'améliorer la marge d'EBITDA de 130pb.

### De l'EBITDA au Résultat net

(millions EUR)	2016	2015
<b>EBITDA</b>	<b>467,9</b>	<b>446,1</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>30,9%</i>	<i>31,5%</i>
Dotations aux amortissements	(253,2)	(238,1)
<b>EBIT</b>	<b>214,7</b>	<b>208,0</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,7%</i>
Frais bancaires	(2,3)	(1,5)
Charge IFRS 2 sur plans d'actions gratuites	(3,8)	-
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(45,6)	(46,2)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	(14,6)
Autres produits et charges opérationnels*	24,5	(12,3)
<b>Résultat opérationnel*</b>	<b>187,4</b>	<b>133,4</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,4%</i>	<i>9,4%</i>
Résultat financier*	(55,7)	(68,7)
Frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement	-	(123,3)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>131,7</b>	<b>(58,6)</b>
Charge d'impôt	(38,1)	0,9
<b>Résultat net</b>	<b>93,7</b>	<b>(57,7)</b>
<b>Résultat net courant**</b>	<b>108,2</b>	<b>72,8</b>

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

\* Hors frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement de 2015

\*\* Un tableau de passage entre Résultat net et Résultat net courant est présenté en page 5

### **EBIT**

En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBIT est en baisse de 50pb en 2016. La baisse de la marge d'EBITDA est partiellement compensée par des dotations aux amortissements (en pourcentage du chiffre d'affaires) moins élevées qu'en 2015, en lien avec la discipline dans les achats de linge.

### **Résultat opérationnel**

Le Résultat opérationnel est en forte hausse en valeur ainsi qu'en pourcentage du chiffre d'affaires. Il bénéficie de la plus-value de cession du site de Puteaux pour environ 42m€.

La dotation aux amortissements des relations clientèle relève pour l'essentiel d'actifs reconnus en 2007, dont l'amortissement s'achèvera en octobre 2018.

Les charges sur plans d'actions gratuites correspondent au traitement comptable prévu par la norme IFRS 2.

### **Résultat financier**

Le Résultat financier est en nette amélioration. Pour mémoire, une nouvelle structure de dette a été mise en place en février puis avril 2015. Le résultat financier n'était donc pas complètement normatif en 2015, mais il l'était en 2016. A la suite du nouveau refinancement effectué en janvier 2017, le coût moyen de la dette du Groupe est aujourd'hui inférieur à 2,5%.

## Résultat net

Le Résultat net ressort à 93,7m€ en 2016. La comparaison avec 2015 n'est pas pertinente compte tenu des 123,3m€ de frais non récurrents liés à l'introduction en bourse et aux différentes opérations de refinancement, et de la charge de dépréciation de goodwill de 14,6m€ qui ont été enregistrés l'année précédente.

### Du Résultat net au résultat net courant

(millions EUR)	2016	2015
<b>Résultat net</b>	<b>93,7</b>	<b>(57,7)</b>
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	14,6
Dotation aux amortissements des relations clientèle (nette de l'effet impôt)	32,8	33,3
Frais d'introduction en bourse et de refinancement (nets de l'effet impôt)	-	80,8
Charge IFRS 2 (nette de l'effet impôt)	5,1	1,8
Vente de Puteaux (nette de la participation des salariés et de l'effet impôt)	(23,4)	-
<b>Résultat net courant</b>	<b>108,2</b>	<b>72,8</b>

Le Résultat net courant ressort à 108,2m€ en 2016, en augmentation de 48,6% par rapport à 2015.

### Autres éléments financiers

#### Investissements

En 2016, les investissements du Groupe (hors impact des cessions) ressortent à 17,4% du chiffre d'affaires, contre 18,9% du chiffre d'affaires sur la même période l'année dernière. Pour mémoire, le premier semestre 2015 avait été impacté par les achats de linge nécessaires à absorber les volumes liés aux grands contrats signés fin 2014. Par ailleurs, le ralentissement de l'activité hôtelière en 2016 en France, ainsi que notre plan d'action spécifique sur le linge, ont permis de limiter la consommation de linge à 10,1% du chiffre d'affaires. Les investissements industriels sont relativement stables sur la période (7,3% du chiffre d'affaires en 2016 vs 7,1% en 2015), conformément à notre politique constante de maintien de l'outil industriel à un niveau de qualité optimisé.

#### Free cash-flow courant

En 2016, le free cash-flow courant ressort à 104,5m€, en augmentation de 47,6m€ par rapport à l'année précédente soit +83,7%. Ceci traduit la bonne performance opérationnelle du Groupe, sa discipline en matière d'investissements et l'amélioration de ses conditions d'endettement, avec des intérêts payés en baisse significative sur l'année.

#### Endettement financier net ajusté

L'Endettement financier net ajusté du Groupe au 31 décembre 2016 est de 1 595,8m€, soit 3,2x l'EBITDA proforma des acquisitions réalisées pendant l'année. A noter que proforma de l'acquisition de Lavebras annoncée en décembre 2016 (dont la réalisation reste soumise à l'autorisation de l'autorité brésilienne de la concurrence) et de l'augmentation de capital réalisée en février 2017, ce levier ressort à 3,0x.

En janvier 2017, Elis a refinancé son crédit *senior* par un nouveau crédit syndiqué, avec une extension de la maturité (janvier 2022 contre février 2020 pour le précédent crédit *senior*), un accroissement du montant (1 150m€ contre 850m€ pour le précédent crédit *senior*) et une réduction de la grille de marge d'environ 50pb. Ce contrat de crédit syndiqué *senior* prévoit le respect par Elis, chaque semestre, d'un *covenant* financier dette nette / EBITDA inférieur à 4 jusqu'au 31 décembre 2017 inclus, et inférieur à 3,75 au-delà. Il ne prévoit pas d'autre *covenant* financier.

## **Distribution au titre de l'exercice 2016**

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 19 mai 2017, le Conseil de Surveillance recommandera une distribution de 0,37€ par action au titre de l'exercice 2016, en augmentation de 5,7% par rapport à l'exercice précédent (0,35€).

## **Présentation**

La présentation des résultats annuels 2016 sera disponible le 15 mars à partir de 8h30 heure de Paris dans la section « Autres communiqués et présentations » de notre site <http://www.corporate-elis.com/relations-investisseurs>

## **Présentation plénière en français retransmise en direct par webcast**

### **Intervenants :**

Xavier Martiré, Président du Directoire  
Louis Guyot, Directeur Administratif et Financier

### **Date :**

Mercredi 15 mars 2017  
09h00 heure de Paris – 08h00 heure de Londres

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

<http://edge.media-server.com/m/p/fjsnhuhe>

La re-visualisation du webcast sera disponible pendant une période d'un an après l'événement.

## **Conférence téléphonique analystes & investisseurs (en anglais)**

### **Intervenants :**

Xavier Martiré, Président du Directoire  
Louis Guyot, Directeur Administratif et Financier

### **Date :**

Mercredi 15 mars 2017  
14h00 heure de Paris – 13h00 heure de Londres – 08h00 heure de New York

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

<http://edge.media-server.com/m/p/cxh3otuj>

La re-visualisation du webcast sera disponible pendant une période d'un an après l'événement.

## **Numéros à composer pour suivre la conférence téléphonique EN DIRECT**

Depuis la France : +33 1 76 77 22 29  
Depuis la France (numéro gratuit) : 0805 631 579  
Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 1914  
Depuis le Royaume Uni (numéro gratuit): 0800 279 5736  
Depuis les Etats-Unis : +1646 254 3360  
Depuis les Etats-Unis (numéro gratuit) : 1877 280 1254  
**Code : 9944721#**

## **Codes pour suivre la conférence téléphonique EN REPLAY**

Depuis la France : +33 1 74 20 28 00  
Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 0598  
Depuis les Etats-Unis : +1 347 366 9565

### **Code pour le replay : 9944721#**

La réécoute de la conférence téléphonique sera disponible pendant une période d'une semaine après l'événement.

## **Définitions financières**

- La croissance organique du chiffre d'affaires (produits de l'activité ordinaire) du Groupe est calculée en excluant (i) les effets des changements de périmètre de consolidation des « acquisitions importantes » et des « cessions importantes » (telles que définies dans le Document de Base) réalisées pendant chacune des périodes comparées ainsi que (ii) l'effet de la variation des taux de change.
- L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat.
- Le taux de marge est défini comme l'EBITDA divisé par le chiffre d'affaires.
- 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, frais financiers divers (services bancaires comptabilisés dans le résultat opérationnel) et charges IFRS 2 (paiements fondés sur des actions).
- Le Free cash-flow courant 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, des investissements industriels (nets des cessions), de l'impôt payé et des intérêts financiers payés.
- La notion d'Endettement net financier 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 restants à amortir selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et du compte courant bloqué de participation.

## **Déclarations de nature prévisionnelle**

Cette présentation 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 document, 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 référence 2015 et son actualisation, déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ces documents auprès de l'Autorité des marchés financiers sur le site web [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ou directement auprès de la Société sur le site <http://www.corporate-elis.com/relations-investisseurs>

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.

## **Prochaines informations**

Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2017 : 27 avril 2017 (après marché)

## **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 en Amérique latine. Avec plus de 25 000 collaborateurs répartis dans 14 pays, Elis a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 1 513m€ et un EBITDA consolidé de 468m€. Bénéficiant de plus d'un siècle d'expertise, Elis livre aujourd'hui des centaines de milliers de clients 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 plus de 300 centres de production et de distribution, ce qui lui garantit une proximité inégalée avec ses clients.

## **Contact**

**Nicolas Buron**, Directeur des Relations Investisseurs - Tél : +33 1 75 49 93 93 - [nicolas.buron@elis.com](mailto:nicolas.buron@elis.com)

## Annexes

### Compte de résultat consolidé de la période

En milliers d'euros	2016	2015
PRODUITS DE L'ACTIVITE ORDINAIRE	1 512 764	1 415 418
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(247 463)	(240 421)
Coûts de traitement	(568 942)	(518 320)
Coûts de distribution	(238 657)	(224 819)
MARGE BRUTE	457 702	431 858
Frais de Vente, Généraux et Administratifs	(249 150)	(225 346)
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AUTRES PRODUITS ET CHARGES ET AVANT DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DES RELATIONS CLIENTELE	208 552	206 512
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(45 610)	(46 222)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	0	(14 575)
Autres produits et charges opérationnels	24 451	(33 432)
RESULTAT OPERATIONNEL	187 392	112 284
Résultat financier	(55 679)	(170 932)
RESULTAT AVANT IMPOT	131 714	(58 648)
Charge d'impôt	(38 054)	929
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0
RESULTAT NET	93 660	(57 719)
Attribuables aux :		
actionnaires de la société mère	93 669	(58 194)
participations ne donnant pas le contrôle	(9)	475
Résultat par action :		
de base, revenant aux actionnaires de la société mère	0,82€	(0,55)€
dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	0,82€	(0,55)€
EBITDA	467 943	446 108

## Bilan consolidé

### Actif

En milliers d'euros	2016	2015
Ecarts d'acquisition	1 755 695	1 583 432
Immobilisations incorporelles	350 877	379 477
Immobilisations corporelles	896 508	784 204
Participations comptabilisées selon la méthode de la MEO	0	0
Actifs disponibles à la vente	85	146
Autres actifs non courants	4 230	5 757
Actifs d'impôt différé	19 414	12 478
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	3 026 809	2 765 494
Stocks	62 401	52 479
Clients et autres débiteurs	392 613	356 847
Actifs d'impôt exigibles	6 597	4 099
Autres actifs	16 972	13 799
Trésorerie et équivalents de trésorerie	169 578	56 722
Actifs détenus en vue de la vente	1 146	0
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	649 307	483 946
TOTAL ACTIF	3 676 116	3 249 440

### Passif

En milliers d'euros	2016	2015
Capital émis	1 140 062	1 140 062
Primes liées au capital	280 874	320 777
Réserves sur actions propres	(1 582)	(2 175)
Autres réserves	724	724
Résultats accumulés non distribués	(266 976)	(360 754)
Autres composantes des capitaux propres	(6 103)	(44 411)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 146 999	1 054 223
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	3 954	(338)
CAPITAUX PROPRES	1 150 953	1 053 885
Provisions	24 247	24 650
Passifs liés aux avantages au personnel	62 927	59 042
Emprunts et dettes financières	1 276 797	1 267 421
Passifs d'impôt différés	176 845	183 819
Autres passifs non courants	22 611	38 926
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	1 563 427	1 573 859
Provisions - part à moins d'un an	4 921	5 766
Dettes d'impôt exigible	3 886	1 906
Fournisseurs et autres créditeurs	162 554	134 999
Autres passifs	296 283	243 544
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	494 092	235 482
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	961 736	621 697
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 676 116	3 249 440

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	2016	2015
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET CONSOLIDE	93 660	(57 719)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	295 338	285 565
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	(115)	(128)
Pertes de valeurs sur écarts d'acquisition	0	14 575
Paiements en actions	4 744	981
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	994	824
Plus et moins-values de cession	(41 233)	1 229
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence	0	0
Autres	(986)	(1 478)
Dividendes (titres non consolidés)	(25)	(12)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	352 377	243 836
Coût de l'endettement financier net	54 635	101 606
Charge d'impôt	38 054	(929)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	445 067	344 514
Impôts versés	(47 091)	(17 280)
Variation des stocks	(6 958)	5 980
Variation des clients et autres débiteurs	8 872	(17 883)
Variation des autres actifs	(1 424)	602
Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs	6 595	(14 198)
Variation des autres passifs	20 023	(7 159)
Variation des autres postes	(244)	(231)
Avantages au personnel	(31)	(455)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	424 810	293 889
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(11 091)	(6 481)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	23	0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(252 505)	(261 475)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	53 110	8 910
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(216 336)	(117 107)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	1 007	1 000
Variation des prêts et avances consentis	378	(226)
Dividendes reçus des participations associées	25	12
Subventions d'investissement	95	50
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(425 294)	(375 317)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	459	689 400
Actions propres	700	(2 175)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
- versés aux actionnaires de la société mère	(39 871)	(39 881)
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	(5)
Variation de l'endettement*	197 651	(490 785)
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 514 807	3 962 527
- Remboursement d'emprunts	(1 317 156)	(4 453 312)
Intérêts financiers nets versés	(50 032)	(76 939)
Autres flux liés aux opérations de financement	(194)	(853)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	108 713	78 762
VARIATION DE TRESORERIE	108 228	(2 665)
Trésorerie à l'ouverture	55 825	58 523
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	1 824	(33)
TRESORERIE A LA CLOTURE	165 877	55 825

\* Variation nette des lignes de crédit