

Très bonne performance financière du Groupe en 2020 : amélioration de la marge d'EBITDA, free cash-flow record et diminution de la dette

La flexibilité opérationnelle d'Elis, sa diversification géographique et la variété de son portefeuille d'activités permettent au Groupe de livrer une performance financière très solide malgré la crise liée à l'épidémie de Covid-19

- Chiffre d'affaires de 2 806,3m€ (-14,5% dont -13,3% en organique)
- Marge d'EBITDA en amélioration de +20pb à 33,8% du chiffre d'affaires
- Résultat net courant de 138,7m€
- Niveau record de Free cash-flow (après paiement des loyers) à 216,8m€ (+24,5% vs 2019)

Grande réactivité au contexte de crise : protection de nos salariés, ajustement de la structure de coûts et développement d'une offre de services adaptée

- Dans tous les pays, ajustement rapide des effectifs des sièges et des usines touchées par une baisse d'activité, afin d'optimiser les capacités de production et de limiter les coûts
- Fermeture temporaire ou arrêt quasi-total d'une centaine d'usines au cœur de la période de confinement
- Mise en place de mesures d'économies pérennes dans tous les pays : fermetures définitives d'usines, réorganisation des centres, réduction des frais de siège, revue du plan d'investissements 2020/2021 et annulation de la plupart des projets liés à de l'extension de capacité
- Nombreuses initiatives commerciales afin de répondre aux nouveaux besoins des clients

Forte amélioration de la génération de cash et diminution de l'endettement

- Free cash-flow record : (i) baisse des investissements de croissance et des investissements textiles, en lien avec le ralentissement de l'activité, (ii) très bons encaissements clients et (iii) baisse des intérêts payés
- Diminution de la dette nette du Groupe de 91,1m€ sur l'exercice 2020
- 1,04 milliard d'euros de liquidités disponibles
- Levier d'endettement de 3,7x au 31 décembre 2020

Poursuite de la consolidation des positions existantes du Groupe

- 5 nouvelles acquisitions finalisées en Europe et en Amérique latine
- Maintien d'une politique extrêmement sélective

Nouvelles initiatives liées à la responsabilité sociale et environnementale du Groupe

- Création d'un comité RSE en novembre 2020
- Efficacité des plans d'action soutenant les objectifs extra-financiers 2025 que le Groupe s'est fixé

Perspectives 2021

- La croissance organique du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021 devrait être d'environ -15% en raison de la base comparable 2020 difficile en janvier et en février
- La base de comparaison deviendra favorable à partir du 2^{ème} trimestre et la croissance organique du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 devrait être à l'équilibre
- Dans un contexte où demeurent de nombreuses incertitudes autour de l'évolution de la situation sanitaire (efficacité des campagnes vaccinales, apparition de nouveaux variants, reprise des déplacements internationaux), nos hypothèses de travail se fondent aujourd'hui sur une légère amélioration de tendance de nos marchés dans le courant du 2^{ème} trimestre 2021 qui entraînerait une croissance organique du chiffre d'affaires de c. +3% sur l'année
- La marge d'EBITDA devrait être en légère augmentation grâce aux économies réalisées en 2020 et à la capacité du Groupe à variabiliser ses coûts en cas d'activité moindre
- Le free cash-flow après paiement des loyers devrait se situer dans une fourchette comprise entre 190m€ et 230m€, la principale inconnue étant la variation du besoin en fonds de roulement, en lien avec l'impact de l'activité de fin d'année sur les créances clients

Maintien de la suspension du dividende compte tenu des incertitudes liées à la crise

En millions d'euros	2020	2019 retraité ¹	Variation
Chiffre d'affaires	2 806,3	3 281,8	-14,5%
EBITDA	947,5	1 103,1	-14,1%
Marge d'EBITDA	33,8%	33,6%	+20pb
EBIT	291,5	454,9	-35,9%
Marge d'EBIT	10,4%	13,9%	-350pb
Résultat net	3,9	141,8	-97,2%
Résultat net courant	138,7	256,1	-45,9%
Free cash-flow après paiement des loyers	216,8	174,2	+24,5%

¹ : Une réconciliation est présentée dans la partie « Retraitements des informations financières des exercices antérieurs » de ce communiqué
Les taux de marge et les variations sont calculés sur la base des valeurs exactes

Saint Cloud, le 9 mars 2021 – Elis, un prestataire multiservice international, qui fournit des solutions de location-entretien d'articles textiles, d'hygiène et de bien-être dans 28 pays en Europe et en Amérique latine, publie ce jour ses résultats pour l'année 2020. Les comptes ont été arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance le 8 mars 2021. 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 :

« En 2020, Elis a démontré la robustesse de son modèle : dans un environnement marqué par la pandémie de Covid-19 et en dépit d'une baisse de chiffre d'affaires de 14,5%, le Groupe a amélioré sa marge d'EBITDA et a généré un free cash-flow record, réduisant ainsi son endettement net de plus de 90m€. Cette performance remarquable démontre à nouveau la pertinence de la stratégie du Groupe : sa diversification géographique, la grande variété de ses clients et la richesse de son portefeuille de produits ont permis de limiter les effets de la crise sur ses résultats financiers.

Dès le début de la crise, le Groupe a fait de la santé de ses employés l'une de ses principales priorités. Je tiens aujourd'hui à remercier chaleureusement les collaborateurs du Groupe qui, tout au long de l'année 2020, ont poursuivi leur travail avec passion et dévouement. Grâce à eux, nous avons pu continuer de fournir un service irréprochable à nos clients dans nos 28 pays, notamment à des organisations de santé publique comme le NHS au Royaume-Uni ou l'AP-HP en France, contribuant ainsi à l'effort mondial pour endiguer la pandémie.

D'un point de vue financier, la mise en place de nombreuses mesures de confinement dans la plupart de nos pays a évidemment pesé sur notre activité, en particulier en Hôtellerie. Le chiffre d'affaires d'Elis ressort donc en décroissance organique de 13% sur l'année. Dans ce contexte, le Groupe s'est rapidement adapté : les structures opérationnelles et managériales ont été ajustées afin de préserver les marges et le cash-flow ; plus d'une centaine de sites ont ainsi été fermés et les équipes de production ont été réduites au cas par cas.

Au-delà de ces ajustements liés à la baisse d'activité, le Groupe a également entamé un plan de réduction des frais de siège de tous ses pays afin de pérenniser la diminution de sa base de coûts. Sur l'année, la marge d'EBITDA ressort en amélioration de 20 points de base et le free cash-flow après paiement des loyers est de 217m€, en amélioration de 43m€ par rapport à 2019, soit +24%.

En fonction de l'évolution de la crise sanitaire, nous estimons que la croissance organique 2021 pourrait se situer aux alentours de +3% sur l'année, en prenant en compte un léger regain d'activité à partir du 2^{ème} trimestre. Les efforts impressionnants réalisés en 2020 et la capacité du Groupe à variabiliser ses coûts devraient nous permettre de légèrement améliorer à nouveau la marge d'EBITDA, et nous attendons un free cash-flow 2021 compris entre 190m€ et 230m€, en fonction de la variation du besoin de fonds de roulement à la fin de l'année.

L'environnement actuel nous incite à la prudence, mais nous abordons le futur avec confiance : les fondamentaux du Groupe sont solides, notre diversification est un atout majeur et notre modèle économique permettra à Elis d'affirmer son leadership dans tous les pays où le Groupe est présent. »

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	2020			2019			Var.		
	S1	S2	FY	S1	S2	FY	S1	S2	FY
France	412,5	455,3	867,8	518,9	546,8	1 065,7	-20,5%	-16,7%	-18,6%
Europe centrale	343,3	360,8	704,2	357,9	373,1	731,0	-4,1%	-3,3%	-3,7%
Scandin. & Eur. de l'Est	233,3	240,7	474,0	249,8	257,2	507,0	-6,6%	-6,4%	-6,5%
Royaume-Uni & Irlande	143,8	161,3	305,1	195,0	201,1	396,1	-26,3%	-19,8%	-23,0%
Europe du Sud	97,2	101,1	198,2	142,0	156,1	298,2	-31,6%	-35,3%	-33,5%
Amérique latine	108,7	104,7	213,4	129,5	133,0	262,5	-16,0%	-21,3%	-18,7%
Autres	12,9	30,6	43,5	10,6	10,8	21,4	+21,6%	+184,4%	+103,6%
Total	1 351,7	1 454,5	2 806,3	1 603,7	1 678,1	3 281,8	-15,7%	-13,3%	-14,5%

« Autres » inclut les Entités Manufacturières et les Holdings
Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

Croissance organique du chiffre d'affaires 2020

	Croissance organique S1	Croissance organique S2	Croissance organique 2020
France	-20,5%	-16,7%	-18,6%
Europe centrale	-6,0%	-6,0%	-6,0%
Scandinavie & Eur. de l'Est	-7,1%	-6,6%	-6,8%
Royaume-Uni & Irlande	-26,5%	-22,1%	-24,2%
Europe du Sud	-31,6%	-35,3%	-33,5%
Amérique latine	+3,6%	+7,1%	+5,4%
Autres	+21,7%	+188,2%	+105,5%
Total	-14,7%	-12,0%	-13,3%

« Autres » inclut les Entités Manufacturières et les Holdings
Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

Comme annoncé le 28 janvier 2021, Elis a enregistré en 2020, dans un contexte de crise sanitaire sans précédent, une baisse de chiffre d'affaires de -14,5%, dont -13,3% en organique.

En France, le chiffre d'affaires 2020 est en baisse de -18,6% (intégralement organique). Le fort ralentissement en Hôtellerie-Restauration (qui représentait en 2019 environ un tiers du chiffre d'affaires du pays), en dépit d'une saison d'été correcte, a pesé sur l'activité depuis le début de la crise sanitaire. Après une baisse d'activité généralisée constatée au deuxième trimestre, l'activité s'est ensuite redressée en Industrie, en Santé et en Commerce & Services, avec de bons développements en Vêtement professionnel et en Hygiène et bien-être.

En Europe centrale, le chiffre d'affaires 2020 est en baisse limitée de -3,7% (-6,0% en organique). Dans cette région où le Groupe est peu exposé à l'Hôtellerie, les activités industrielles ont montré une bonne résilience, avec de nouveaux gains de contrats en Vêtement professionnel.

En Scandinavie & Europe de l'Est, le chiffre d'affaires 2020 est en baisse contenue de -6,5% (-6,8% en organique). La forte proportion de clients dans les secteurs de l'Industrie et des Commerces & Services a permis à cette région de se montrer relativement résiliente depuis le début de la crise.

Au Royaume-Uni & Irlande, le chiffre d'affaires 2020 est en baisse de -23,0% (-24,2% en organique). Après un 2^{ème} trimestre marqué par des baisses de près de -50% en avril et mai, l'activité s'est légèrement améliorée à partir de l'été. Environ un tiers de l'activité de la zone est habituellement réalisé en Hôtellerie-Restauration, secteur en baisse d'environ -60% depuis le début de la crise.

En Europe du Sud, le chiffre d'affaires 2020 est en baisse de -33,5% (intégralement organique), avec un ralentissement de l'ordre de -40% en Espagne et de -30% au Portugal. La région, très exposée au secteur de l'Hôtellerie-Restauration (plus de 60% du chiffre d'affaires total 2019) a subi le très fort ralentissement de l'activité, d'autant que la contribution du tourisme international y est normalement très élevée.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires 2020 est en baisse de -18,7%. La croissance organique ressort à +5,4% mais l'effet change est de -24,6%. Le mix d'activité d'Elis dans la région est favorable car très orienté vers la Santé et l'Industrie agro-alimentaire.

EBITDA

En millions d'euros	2020			2019			Var. 20/19		
	S1	S2	Total	S1	S2	Total	S1	S2	Total
France	145,0	184,9	329,9	188,6	217,5	406,1	-23,1%	-15,0%	-18,8%
En % du chiffre d'affaires	35,1%	40,6%	38,0%	36,3%	39,8%	38,0%	-120pb	+80pb	=
Europe centrale	110,8	120,3	231,0	108,0	123,8	231,8	+2,6%	-2,8%	-0,3%
En % du chiffre d'affaires	32,1%	33,3%	32,7%	30,0%	33,2%	31,6%	+210pb	+10pb	+110pb
Scandinavie & Eur. de l'Est	91,3	93,1	184,4	94,6	101,6	196,3	-3,5%	-8,4%	-6,0%
En % du chiffre d'affaires	39,1%	38,7%	38,9%	37,9%	39,5%	38,7%	+120pb	-80pb	+20pb
Royaume-Uni & Irlande	36,8	51,9	88,7	54,9	58,6	113,5	-33,0%	-11,4%	-21,8%
En % du chiffre d'affaires	25,6%	32,2%	29,0%	28,0%	29,1%	28,6%	-240pb	+310pb	+40pb
Europe du Sud	22,4	23,3	45,7	38,9	47,0	85,9	-42,5%	-50,3%	-46,8%
En % du chiffre d'affaires	23,0%	23,1%	23,0%	27,4%	30,1%	28,8%	-440pb	-700pb	-580pb
Amérique latine	38,0	34,0	72,0	38,3	41,4	79,7	-0,9%	-17,8%	-9,7%
En % du chiffre d'affaires	34,9%	32,5%	33,7%	29,6%	31,1%	30,4%	+530pb	+140pb	+330pb
Autres	(4,5)	0,2	(4,3)	(4,3)	(5,9)	(10,2)	+2,7%	-102,7%	-57,7%
Total	439,9	507,6	947,5	519,0	584,0	1 103,1	-15,3%	-13,1%	-14,1%
En % du chiffre d'affaires	32,5%	34,9%	33,8%	32,4%	34,8%	33,6%	+10pb	+10pb	+20pb

Les taux de marge sont calculés sur la base des valeurs exactes
« Autres » inclut les Entités Manufacturières et les Holdings

En 2020, l'EBITDA du Groupe est de 947,5m€. La marge d'EBITDA est en amélioration de +20pb à 33,8% du chiffre d'affaires.

France

En 2020, l'EBITDA est en baisse de -18,8% à 329,9m€ mais la marge d'EBITDA est stable à 38,0%. Cette bonne performance reflète les ajustements opérationnels et les économies réalisés dans un contexte de forte baisse de l'activité, essentiellement en Hôtellerie-Restauration.

Europe centrale

En 2020, l'EBITDA est quasi stable à 231,0m€ malgré une baisse du chiffre d'affaires de -3,7%. La marge d'EBITDA de la région ressort donc en amélioration de +110pb à 32,7%. En Allemagne, les ajustements opérationnels réalisés, et la poursuite des gains de productivité permettent d'améliorer la marge d'EBITDA de +120pb à 27,3%. Les Pays-Bas, la Pologne et le Belux enregistrent également des améliorations de marge d'EBITDA. En Suisse, pays davantage exposé à l'Hôtellerie-Restauration, l'impact de la crise est plus marqué et la marge d'EBITDA est en baisse.

Scandinavie & Europe de l'Est

En 2020, l'EBITDA est en baisse de -6,0% à 184,4m€ mais la marge d'EBITDA est en amélioration de +20pb à 38,9%. La quasi-totalité des pays enregistrent une amélioration de leur marge d'EBITDA, en lien avec la variabilisation efficace des coûts et les économies réalisées.

Royaume-Uni & Irlande

En 2020, malgré une baisse de -23,0% du chiffre d'affaires, la marge d'EBITDA est en amélioration de +40pb à 29,0%. Cette performance souligne, d'une part, la réussite des mesures mises en place depuis l'acquisition de Berendsen pour améliorer les opérations au Royaume-Uni et, d'autre part, l'efficacité des ajustements opérationnels effectués à partir du mois de mars 2020 pour atténuer les effets de la crise.

Europe du Sud

En 2020, l'EBITDA est en baisse de -46,8% à 45,7m€, avec une marge d'EBITDA en repli de -580pb à 23,0%. Dans cette région, où la part du chiffre d'affaires 2019 réalisé en Hôtellerie-Restauration était la plus importante du Groupe (c. 60%), les mesures prises et les économies réalisées n'ont pas permis de compenser la baisse de -33,5% du chiffre d'affaires. En particulier, l'EBITDA du 1^{er} semestre a été affecté par un retard dans la mise en place de certains ajustements opérationnels du fait des procédures sociales en vigueur dans le pays.

Amérique latine

Les économies réalisées, la poursuite de l'amélioration de la productivité dans les usines de la région, notamment au Brésil, et des contrats de courte durée mais très rentables (fourniture de surblouses à des hôpitaux brésiliens), permettent d'améliorer la marge d'EBITDA de +330pb à 33,7%. En raison d'un effet change très négatif, l'EBITDA est en baisse de -9,7% à 72,0m€.

Tableau de passage de l'EBITDA au Résultat net

En millions d'euros	2020	2019 retraité ¹	Variation
EBITDA	947,5	1 103,1	-14,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	33,8%	33,6%	+20pb
D&A	(656,0)	(648,2)	
EBIT	291,5	454,9	-35,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,4%	13,9%	-350pb
Résultat opérationnel courant	276,4	442,0	-37,5%
Dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	(93,0)	(88,5)	
Autres produits et charges opérationnels (non courant)	(64,1)	(18,4)	
Résultat opérationnel	119,3	335,2	-64,4%
Résultat financier	(88,4)	(150,0)	
Charge d'impôt	(27,1)	(47,5)	
Résultat des activités poursuivies	3,9	137,7	-97,2%
Résultat net	3,9	141,8	-97,3%
Résultat net courant²	138,7	256,1	-45,9%

¹ : Une réconciliation est présentée dans la partie « Retraitements des informations financières des exercices antérieurs » de ce communiqué

² : Une réconciliation est présentée dans la partie « Tableau de passage du Résultat des activités poursuivies au Résultat net courant » de ce communiqué
Les taux de marge et les variations sont calculés sur la base des valeurs exactes

EBIT

En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBIT est en baisse de -350pb en 2020. Le plan d'investissements dédié à Berendsen mis en place entre 2017 et 2019 a contribué à augmenter les amortissements de 2020 (+1.2% par rapport à 2019). Cependant, la forte diminution des investissements en 2020 (essentiellement des investissements en linge) a entraîné une baisse de -2,4% des amortissements au S2 2020 par rapport au S2 2019. Environ 60% des amortissements correspondent à l'amortissement du linge et c. 40% à d'autres actifs (principalement industriels).

Résultat opérationnel

Les principaux éléments entre l'EBIT et le Résultat opérationnel sont :

- Les charges sur plans d'actions gratuites correspondent au traitement comptable prévu par la norme IFRS 2. Elles sont en augmentation de 2,4m€ en 2020 comparé à 2019.
- La dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises relève principalement de l'allocation de l'écart d'acquisition de Berendsen. L'augmentation de ce poste en 2020 s'explique principalement par la modification du plan d'amortissement de la marque Berendsen, à la suite du rebranding plus rapide qu'initialement envisagé.
- Les autres produits et charges opérationnels (non-courant) correspondent principalement (i) pour environ 33m€, à des frais de restructuration liés aux plans d'économies et aux fermetures de sites et (ii) pour environ 22m€, à des coûts additionnels directement liés à la crise sanitaire au 2^{ème} trimestre.

Résultat financier

En 2020, la charge financière nette est de 88,4m€. Elle baisse de 61,6m€ par rapport à 2019.

Elle est principalement composée (i) des intérêts versés sur la dette financière pour environ 50m€, (ii) des charges d'intérêts sur passifs locatifs relatifs à la norme IFRS 16, pour environ 10m€, (iii) des intérêts notionnels de l'OCEANE pour 9m€ et (iv) des amortissements de frais d'émission d'emprunts antérieurs pour environ 7m€.

Résultat des activités poursuivies

Le Résultat des activités poursuivies ressort à 3,9m€ en 2020, contre 137,7m€ en 2019.

Tableau de passage du Résultat des activités poursuivies au Résultat net courant

En millions d'euros	2020	2019 retraité ¹
Résultat des activités poursuivies	3,9	137,7
Dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises ²	73,5	70,8
Charge IFRS 2 ²	13,4	10,6
Amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunts ²	0,1	12,2
Coûts de refinancement ²	-	4,5
Déboilage des swaps ²	-	12,9
Autres charges et produits (non courant) comprenant :	47,8	7,4
Reprise de provisions pour litige	0,6	(11,6)
Coûts exceptionnels liés à la crise sanitaire ²	16,5	-
Frais de restructuration ²	25,2	6,5
Coûts liés aux acquisitions ²	4,1	6,6
Autres ²	1,4	5,9
Résultat net courant	138,7	256,1

¹ : Une réconciliation est présentée dans la partie « Retraitements des informations financières des exercices antérieurs » de ce communiqué

² : Net de l'effet impôt

Le Résultat net courant ressort à 138,7m€ en 2020, en repli de -45,9% par rapport à 2019.

Tableau de flux de trésorerie

En millions d'euros	2020	2019 retraité ¹
EBITDA	947,5	1 103,1
Eléments exceptionnels et variations de provisions	(55,2)	(24,4)
Frais d'acquisitions et de cessions	(3,8)	(10,2)
Autres	(1,4)	(0,6)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	887,1	1 067,9
Investissements nets	(493,8)	(660,3)
Variation du besoin en fonds de roulement	26,7	26,9
Intérêts financiers nets versés (y compris intérêts sur passifs locatifs)	(64,1)	(110,7)
Impôts versés	(65,8)	(76,2)
Paiement des passifs locatifs (principal)	(73,4)	(73,3)
Free cash-flow	216,8	174,2
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(88,1)	(83,2)
Autres variations provenant des sociétés acquises/cédées	(4,2)	(15,1)
Autres flux liés aux opérations de financement	(4,8)	(20,0)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	0,5	30,0
Dividendes et distributions mis en paiement au cours de l'exercice	-	(81,2)
Augmentation de capital, actions propres et reclassement des loyers de « financiers » vers « dettes »	(1,3)	29,0
Autres	(27,7)	(48,0)
Variation de l'endettement net	91,1	(14,4)
Endettement financier net	3 281,0	3 372,1

¹ : Une réconciliation est présentée dans la partie « Retraitements des informations financières des exercices antérieurs » de ce communiqué

Investissements

En 2020, les Investissements nets du Groupe ressortent à 17,6% du chiffre d'affaires, en diminution par rapport à l'année précédente (20,1%). Ceci reflète, d'une part, la fin du programme d'investissements dédiés à Berendsen (achevé à la fin de l'année 2019), une diminution des investissements en linge au dans un contexte du ralentissement de l'activité de nos clients et l'annulation de certains projets industriels de capacité.

Variation du besoin en fonds de roulement

En 2020, la Variation du besoin en fonds de roulement est positive à près de +27m€. La forte baisse d'activité entraîne une baisse des créances clients ainsi que des dettes d'exploitation. De plus, une attention particulière a été portée à la gestion des encaissements. Les stocks centraux sont en hausse d'environ 13m€ par manque de consommation de linge dans les centres.

Free cash-flow

En 2020, le Free cash-flow (après paiement des passifs locatifs) ressort à 216,8m€, en augmentation de 42,6m€ (+24,5%) par rapport à 2019.

Endettement financier net

L'endettement net du Groupe au 31 décembre 2020 est de 3 281,0m€ contre 3 372,1m€ au 31 décembre 2019. Le levier d'endettement s'élève à 3,7 fois et est donc inférieur au covenant initial du Groupe de 3,75 fois. Pour mémoire, le Groupe a obtenu en 2020 un réaménagement (waiver) du test de covenant bancaire au 30 juin 2020, 31 décembre 2020 et 30 juin 2021. Les covenants renégociés pour ces échéances sont respectivement de 5,0 fois, 4,75 fois et 4,5 fois.

Distribution au titre de l'exercice 2020

Compte tenu des nombreuses incertitudes qui demeurent autour de la crise sanitaire, la suspension du dividende est maintenue et aucune distribution n'aura lieu en 2021 au titre de l'exercice 2020.

Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

Le tableau suivant présente les ajustements de l'état du résultat au 31 décembre 2020 par rapport aux états financiers au 31 décembre 2019 antérieurement publiés liés aux regroupements d'entreprises antérieurs (IFRS 3).

En millions d'euros	2019 publié	IFRS 3	2019 retraité
Chiffre d'affaires	3 281,8	-	3 281,8
EBITDA	1 103,0	0,0	1 103,1
EBIT	454,9	(0,0)	454,9
Résultat opérationnel courant	442,1	(0,0)	442,0
Dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	(88,3)	(0,2)	(88,5)
Autres produits et charges opérationnels (non courant)	(18,5)	0,1	(18,4)
Résultat opérationnel	335,3	(0,1)	335,2
Résultat financier	(150,0)	(0,0)	(150,0)
Charge d'impôt	(47,6)	0,1	(47,5)
Résultat des activités poursuivies	137,7	(0,0)	137,7
Résultat net	141,9	(0,0)	141,8

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 nets 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 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, des intérêts financiers payés et des paiement des passifs locatifs.
- Le levier d'endettement correspond au levier d'endettement calculé pour les besoins des covenants bancaires : $total\ net\ leverage = \frac{\text{endettement financier net duquel sont retranchés les comptes courants bloqués de participation des salariés et les intérêts courus non échus, et duquel sont rajoutés les frais d'émissions d'emprunts restants à amortir et les dettes de location-financement telles qu'évaluées sous IAS 17, si la norme avait continué à s'appliquer}}{\text{EBITDA pro forma des acquisitions finalisées au cours des 12 derniers mois et après synergies et excluant l'impact IFRS 16}}$.

Ces indicateurs alternatifs de performance sont destinés à faciliter l'analyse des tendances opérationnelles, de la performance financière et de la situation financière d'Elis et permettent de fournir aux investisseurs des informations complémentaires que le directeur juge utiles et pertinentes en ce qui

concerne les résultats d'Elis. De manière générale, ces indicateurs ne renvoient pas à des définitions standardisées et ne peuvent par conséquent être comparés à des indicateurs ayant une dénomination similaire utilisés par d'autres sociétés. En conséquence, aucun de ces indicateurs ne doit être pris en compte isolément ou en remplacement des comptes consolidés du Groupe et des notes y afférentes établis conformément aux normes IFRS.

Perspectives 2021

Les perspectives 2021 données dans ce communiqué ont été élaborées de manière comparable aux informations financières historiques, et conformes aux méthodes comptables du Groupe.

Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés de l'année 2020 sont disponibles à cette adresse :

<https://fr.elis.com/fr/groupe/relations-investisseurs/information-reglementee>

Répartition géographique

- France
- Europe centrale : Allemagne, Pays-Bas, Suisse, Pologne, Belgique, Autriche, République tchèque, Hongrie, Slovaquie, Luxembourg
- Scandinavie & Europe de l'Est : Suède, Danemark, Norvège, Finlande, Lettonie, Estonie, Lituanie, Russie
- Royaume-Uni & Irlande
- Europe du Sud : Espagne & Andorre, Portugal, Italie
- Amérique latine : Brésil, Chili, Colombie

Présentation des résultats annuels 2020 (en anglais)

Date :

Mardi 9 mars 2021 - 9h00 heure de Paris

Intervenants :

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

Lien Webcast :

<https://edge.media-server.com/mmc/p/96wik65>

Conférence téléphonique :

Depuis la France : +33(0)1 70 70 07 81

Depuis le Royaume Uni : +44(0)207 192 8338

Depuis les Etats-Unis : +1 646 774 0219

Code : 8118956

Présentation :

Une présentation sera mise en ligne à 8h45, heure de Paris, sur le site corporate d'Elis :

<https://fr.elis.com/fr/groupe/relations-investisseurs/information-reglementee>

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce document peut contenir des éléments relatifs aux perspectives du Groupe. Ces perspectives sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe à la date du présent communiqué. Ces données et hypothèses sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel, réglementaire et fiscal ou en fonction d'autres facteurs dont le Groupe n'aurait pas eu connaissance à la date du présent communiqué. En outre, la matérialisation de certains risques décrits au chapitre 4 « Facteurs de risque & procédures de contrôle, politique d'assurance, plan de vigilance » du Document d'Enregistrement Universel pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et à la section 1.4 « Facteurs de risques » du rapport financier semestriel au 30 juin 2020, disponibles sur le site internet d'Elis (www.elis.com), pourrait avoir un impact sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe et donc se traduire par un écart entre les chiffres effectifs et ceux fournis ou suggérés par les perspectives présentées dans ce document. Elis ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision des perspectives, du Groupe ou des données, hypothèses ou estimations susmentionnées, sous réserve des exigences législatives et réglementaires applicables. Par ailleurs, la réalisation des perspectives suppose le succès de la stratégie du Groupe. Le Groupe ne prend donc aucun engagement ni ne donne aucune garantie quant à la réalisation des perspectives figurant ci-dessus.

Prochaines informations

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021 : 5 mai 2021 (après bourse)

Contact

Nicolas Buron, Directeur des Relations Investisseurs - Tél : + 33 (0)1 75 49 98 30 - nicolas.buron@elis.com

Extrait des comptes consolidés

État du résultat consolidé

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019 retraité
Produits de l'activité ordinaire	2 806,3	3 281,8
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(527,9)	(532,0)
Coûts de traitement	(1 018,7)	(1 230,4)
Coûts de distribution	(466,9)	(538,3)
Marge brute	792,8	981,1
Frais de vente, généraux et administratifs	(502,7)	(539,6)
Pertes de valeur nettes sur créances clients et autres créances	(13,7)	0,5
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	276,4	442,0
Dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	(93,0)	(88,5)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(64,1)	(18,4)
Résultat opérationnel	119,3	335,2
Résultat financier net	(88,4)	(150,0)
Résultat avant impôt	30,9	185,2
Charge d'impôt	(27,1)	(47,5)
Résultat des activités poursuivies	3,9	137,7
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	-	4,1
Résultat net	3,9	141,8
Attribuables aux :		
- actionnaires de la société mère	3,9	142,0
- participations ne donnant pas le contrôle	(0,0)	(0,2)
Résultat par action (en euros) :		
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,02	€0,64
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,02	€0,63
Résultat par action des activités poursuivies (en euros) :		
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,02	€0,63
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,02	€0,61

État de la situation financière consolidée

Actif

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019 retraité
Goodwill	3 765,9	3 795,6
Immobilisations incorporelles	782,5	869,5
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	438,6	410,8
Immobilisations corporelles	1 883,8	1 998,5
Autres participations	0,2	0,2
Autres actifs non courants	64,4	69,0
Actifs d'impôt différé	36,6	23,2
Actifs liés aux avantages au personnel	34,1	32,1
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	7 006,2	7 198,9
Stocks	137,3	124,8
Actifs sur contrats	27,6	36,2
Clients et autres débiteurs	519,1	632,4
Actifs d'impôt exigible	13,6	11,8
Autres actifs	18,8	21,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	137,6	172,3
Actifs détenus en vue de la vente	0,4	0,7
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	854,4	999,2
TOTAL ACTIF	7 860,6	8 198,0

Passif et capitaux propres

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019 retraité
Capital émis	221,8	221,3
Primes liées au capital	2 575,6	2 646,4
Réserve sur actions propres	(11,2)	(10,1)
Autres réserves	(366,2)	(192,2)
Résultats accumulés non distribués	387,2	290,3
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	2 807,3	2 955,7
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0,6	0,8
CAPITAUX PROPRES	2 808,0	2 956,6
Provisions	83,7	85,8
Passifs liés aux avantages au personnel	111,0	119,1
Emprunts et dettes financières	3 066,6	3 116,3
Passifs d'impôt différé	299,4	316,7
Passifs locatifs	368,3	343,7
Autres passifs non courants	23,5	8,4
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	3 952,5	3 990,0
Provisions - part à moins d'un an	14,5	17,0
Dettes d'impôt exigible	25,5	23,7
Fournisseurs et autres créditeurs	221,3	288,5
Passifs sur contrats	62,7	71,5
Passifs locatifs - part à moins d'un an	79,0	63,7
Autres passifs	345,1	359,0
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	352,0	428,1
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	1 100,1	1 251,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	7 860,6	8 198,0

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
		retraité
Résultat net consolidé	3,9	141,8
Charge d'impôt	27,1	48,2
Résultat financier net	88,4	150,2
Palements en actions	12,9	11,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	751,0	721,5
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	(0,3)	(0,4)
Plus et moins-values de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4,2	2,4
Autres	(0,1)	(6,8)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	887,1	1 067,9
Variation des stocks	(13,0)	(2,6)
Variation des clients, autres débiteurs et actifs sur contrats	114,5	33,2
Variation des autres actifs	2,4	7,6
Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs	(57,6)	3,2
Variation des passifs sur contrats et autres passifs	(20,3)	(13,4)
Variation des autres postes	2,7	0,2
Avantages au personnel	(1,9)	(1,3)
Impôts versés	(65,8)	(76,2)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	848,0	1 018,5
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(16,0)	(23,2)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	0,1	0,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(483,2)	(659,1)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	5,3	22,0
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(88,1)	(83,2)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	0,5	30,0
Variation des prêts et avances consentis	(1,3)	(2,0)
Dividendes reçus	0,0	0,0
Subventions d'investissement	0,0	0,0
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(582,6)	(715,5)
Augmentation de capital	(0,0)	6,6
Actions propres	(1,3)	1,5
Dividendes et distributions mis en paiement au cours de l'exercice		
- versés aux actionnaires de la société mère	0,0	(81,2)
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Variation de l'endettement (1)	(146,6)	(34,6)
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	868,6	2 392,0
- Remboursements d'emprunts	(1 015,2)	(2 426,5)
Palements de passifs locatifs - principal	(73,4)	(73,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris intérêts sur passifs locatifs)	(64,1)	(110,7)
Autres flux liés aux opérations de financement	(4,8)	(20,0)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(290,2)	(311,7)
VARIATION DE TRÉSORERIE	(24,8)	(8,7)
Trésorerie à l'ouverture	170,8	179,1
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	(8,4)	0,4
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	137,6	170,8

(1) Variation nette des lignes de crédit