

## Résultats semestriels 2017

**Chiffre d'affaires en forte croissance de +15,8% et marge d'EBITDA en ligne avec les objectifs annuels**

- **Croissance de chiffre d'affaires et marge d'EBITDA conformes aux attentes**
  - Chiffre d'affaires : 845,8m€ (+15,8% dont +2,5% de croissance organique)
  - EBITDA : 244,1m€ (28,9% du chiffre d'affaires)
  - Marge d'EBITDA stable en France, en hausse de +60pb en Europe (hors France) et de +200pb en Amérique latine
- **Poursuite de la croissance externe**
  - Finalisation de l'acquisition de Lavebras en mai
  - Accord sur les termes d'une acquisition recommandée de Berendsen par Elis et assemblée générale des actionnaires d'Elis prévue le 31 août 2017
- **Mise à jour des perspectives 2017 (hors Berendsen<sup>1</sup>)**
  - Chiffre d'affaires supérieur à 1,75Md€
  - Croissance organique du même ordre qu'en 2016
  - Marge d'EBITDA en amélioration dans toutes les zones géographiques, y compris en France

(millions EUR)	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	845,8	730,2	+15,8%
EBITDA	244,1	216,1	+12,9%
EBIT	102,6	92,5	+10,9%
Résultat net	19,9	23,1	-13,9%
Résultat net courant*	40,9	38,9	+5,1%
Free cash-flow courant	(14,0)	6,7	n/a
Endettement financier net ajusté (fin de période)**	1 800,9	1 599,0	

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 4

\*\* La base de comparaison est au 31 décembre 2016

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 27 juillet 2017** – Elis, un 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, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2017.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance le 26 juillet 2017. Ils ont par ailleurs fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2017, **Xavier Martiré, Président du directoire d'Elis**, a déclaré :

*« Elis affiche au premier semestre des résultats en ligne avec nos objectifs annuels.*

*En France, la croissance organique est de +1,0% au premier semestre. Nous constatons une solide reprise de l'activité en Hôtellerie-Restaurant et un regain d'optimisme chez nos clients, qui restera à confirmer sur la deuxième partie de l'année. Par ailleurs, les initiatives lancées depuis 2 ans et visant à améliorer notre stratégie de pricing nous ont permis de stabiliser la marge en France.*

*En Europe, le chiffre d'affaires est en très forte croissance à la suite de l'acquisition d'Indusal, dont l'intégration se déroule conformément à nos attentes. La croissance organique reste solide à 4,5%, avec l'Espagne toujours très bien orientée. La marge de la zone est en amélioration de 60 points de base.*

<sup>1</sup> Mais incluant Lavebras depuis le 1<sup>er</sup> juin 2017

En Amérique latine, nous avons finalisé au mois de mai l'acquisition de Lavebras, dont le plan d'intégration est déjà en place. L'activité commerciale reste toujours excellente, avec près de +9% de croissance organique. Conjugué aux gains de productivité, ceci a permis d'améliorer la marge de 200 points de base.

Le premier semestre a également été marqué par l'accord sur une acquisition recommandée qui permettra le rapprochement de Berendsen et d'Elis. Dans un secteur en consolidation, il y a une logique forte à rapprocher ces deux entreprises, qui disposent d'implantations géographiques très complémentaires, afin de donner naissance à un leader pan-européen de la location-entretien d'articles textiles et d'hygiène. Une assemblée générale d'Elis est prévue le 31 août et un calendrier détaillé sur les prochaines échéances sera communiqué très prochainement.

Les résultats du premier semestre nous permettent de préciser nos objectifs annuels : nous attendons, hors Berendsen, un chiffre d'affaires supérieur à 1,75Md€ et nous tablons sur une amélioration de la marge d'EBITDA dans toutes nos zones géographiques, y compris en France.»

## Chiffre d'affaires

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

(millions EUR)	2017			2016			Var.		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Commerce & Services	86,1	88,6	174,7	84,8	85,8	170,6	+1,5%	+3,2%	+2,4%
Hôtellerie – Restauration	69,1	87,6	156,7	66,9	82,9	149,7	+3,4%	+5,7%	+4,7%
Industrie	45,9	46,7	92,7	47,1	46,9	94,1	-2,6%	-0,4%	-1,5%
Santé	42,7	43,6	86,3	41,3	41,2	82,5	+3,5%	+5,6%	+4,5%
<b>France*</b>	<b>237,0</b>	<b>257,6</b>	<b>494,6</b>	<b>234,0</b>	<b>250,7</b>	<b>484,7</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+2,0%</b>
Europe du Nord	64,3	66,2	130,4	50,3	52,2	102,5	+27,8%	+26,8%	+27,3%
Europe du Sud	55,5	68,3	123,8	33,5	40,3	73,8	+65,7%	+69,4%	+67,8%
<b>Europe**</b>	<b>119,8</b>	<b>134,5</b>	<b>254,3</b>	<b>83,8</b>	<b>92,5</b>	<b>176,3</b>	<b>+43,0%</b>	<b>+45,4%</b>	<b>+44,2%</b>
<b>Amérique latine</b>	<b>38,8</b>	<b>48,7</b>	<b>87,5</b>	<b>28,1</b>	<b>31,7</b>	<b>59,8</b>	<b>+38,2%</b>	<b>+53,6%</b>	<b>+46,4%</b>
Entités manufacturières	5,0	4,4	9,4	4,7	4,8	9,5	+6,4%	-8,5%	-1,1%
<b>Total</b>	<b>400,6</b>	<b>445,2</b>	<b>845,8</b>	<b>350,6</b>	<b>379,7</b>	<b>730,2</b>	<b>+14,3%</b>	<b>+17,3%</b>	<b>+15,8%</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

(millions EUR)	Croissance organique T1	Croissance organique T2	Croissance organique S1
Commerce & Services	+1,5%	+3,2%	+2,4%
Hôtellerie – Restauration	+2,8%	+4,2%	+3,6%
Industrie	-2,6%	-0,4%	-1,5%
Santé	+1,5%	-0,3%	+0,6%
<b>France*</b>	<b>+0,7%</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+1,0%</b>
Europe du Nord	+3,0%	+2,0%	+2,5%
Europe du Sud	+6,8%	+7,9%	+7,4%
<b>Europe**</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+4,5%</b>
<b>Amérique latine</b>	<b>+7,2%</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+8,8%</b>
Entités manufacturières	+11,0%	-4,3%	+3,3%
<b>Total</b>	<b>+2,3%</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+2,5%</b>

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

\* Après Autres, dont Réductions sur ventes

\*\* Europe hors France

Au premier semestre 2017, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 15,8% à 845,8m€, avec une croissance organique de +2,5%, une contribution des acquisitions réalisées de +11,6% et un effet de change positif de +1,7%.

### France

Au premier semestre 2017, la croissance du chiffre d'affaires est de +2,0% en France dont +1,0% de croissance organique.

- Le chiffre d'affaires en Commerces & Services est en croissance de +2,4% (intégralement organique) avec une amélioration séquentielle entre le premier et le deuxième trimestre. Nous observons un certain regain de confiance, notamment chez les petits clients.
- Le chiffre d'affaires en Hôtellerie-Restauration est en hausse de +4,7% (+3,6% en organique), également avec une amélioration entre le premier et le deuxième trimestre. Nous constatons une forte amélioration de l'activité en région parisienne, malgré une base comparable difficile : effet calendaire négatif (jour supplémentaire en février en 2016) et Euro 2016 de football.
- Le chiffre d'affaires en Industrie est en repli de -1,5% (intégralement organique), en lien avec la perte de quelques contrats en 2016, mais en amélioration séquentielle entre le premier et le deuxième trimestre.
- Enfin, le chiffre d'affaires en Santé est en croissance de +4,5% (+0,6% en organique), le déploiement des grands contrats en court et en long séjour s'étant achevé en 2016.

### Europe (hors France)

Au premier semestre, le chiffre d'affaires en Europe du Nord est en hausse de +27,3%, porté par les acquisitions réalisées en Allemagne et en Suisse. En organique, la croissance est de +2,5%. L'Allemagne est bien orientée mais la Suisse est décevante, avec notamment un hiver en demi-teinte dans l'hôtellerie et les hôpitaux.

L'Europe du Sud poursuit sa forte dynamique avec une croissance du chiffre d'affaires de +67,8% au premier semestre, tirée par l'acquisition d'Indusal en Espagne en décembre 2016. La croissance organique de la zone est de +7,4%. Cette performance est à nouveau tirée par l'Espagne et le Portugal, tous deux au-dessus de +8% malgré un effet calendaire défavorable. Cette performance reflète notamment le dynamisme commercial du Groupe, qui continue d'ouvrir de nouveaux marchés.

### Amérique latine

Au premier semestre, le chiffre d'affaires en Amérique latine est en croissance de +46,4%, avec une croissance organique de +8,8%, un impact des acquisitions réalisées de +17,6% (dont un mois de contribution de Lavebras) et un effet de change positif de +19,9%. La dynamique commerciale reste très bonne au Brésil (près de +10% en organique), avec un niveau moyen d'augmentation de prix désormais en ligne avec l'inflation, cette dernière étant aujourd'hui inférieure à 5%.

### EBITDA

(millions EUR)	S1 2017	S1 2016	Variation
<b>France</b>	<b>166,9</b>	<b>163,3</b>	<b>+2,2%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>33,7%</i>	<i>33,7%</i>	<i>+3pb</i>
<b>Europe*</b>	<b>60,2</b>	<b>40,7</b>	<b>+47,8%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>23,6%</i>	<i>23,1%</i>	<i>+59pb</i>
<b>Amérique latine</b>	<b>20,0</b>	<b>12,5</b>	<b>+44,8%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>22,8%</i>	<i>20,8%</i>	<i>+201pb</i>
<b>Entités manufacturières</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>-26,5%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,2%</i>	<i>12,1%</i>	<i>-284pb</i>
<b>Autres</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>n/a</b>
<b>Total</b>	<b>244,1</b>	<b>216,1</b>	<b>+12,9%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>28,9%</i>	<i>29,6%</i>	<i>-73pb</i>

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes  
\* Europe hors France

Au premier semestre 2017, l'EBITDA du Groupe est en augmentation de 12,9% à 244,1m€. La marge d'EBITDA est en baisse de 73pb en raison d'un effet mix négatif : l'Europe et l'Amérique latine, zones dont les marges, bien qu'en amélioration, sont plus faibles qu'en France, affichent un taux de croissance du chiffre d'affaires supérieur à celui de la France.

En France, l'EBITDA en pourcentage du chiffre d'affaires est stable, comme attendu. Dans un contexte d'amélioration du marché de l'hôtellerie, cette stabilité de la marge est encourageante et reflète les premiers effets positifs des initiatives que nous avons mises en place afin d'optimiser notre stratégie de pricing.

En Europe (hors France), la consolidation de nos positions et les 6 premiers mois d'intégration d'Indusal entraînent une amélioration de 59pb de la marge d'EBITDA.

En Amérique latine, la poursuite des transferts des savoir-faire permettent d'améliorer la marge d'EBITDA de 2016.

### De l'EBITDA au Résultat net

(millions EUR)	S1 2017	S1 2016
<b>EBITDA</b>	<b>244,1</b>	<b>216,1</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>28,9%</i>	<i>29,6%</i>
Dotations aux amortissements	(141,6)	(123,6)
<b>EBIT</b>	<b>102,6</b>	<b>92,5</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,7%</i>
Frais bancaires	(0,8)	(0,7)
Charge IFRS 2 sur plans d'actions gratuites	(5,0)	-
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(23,5)	(22,0)
Autres produits et charges opérationnels	(11,0)	(2,5)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>62,3</b>	<b>67,3</b>
Résultat financier	(26,9)	(27,0)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>35,4</b>	<b>40,3</b>
Charge d'impôt	(15,6)	(17,1)
<b>Résultat net</b>	<b>19,9</b>	<b>23,1</b>
<b>Résultat net courant*</b>	<b>40,9</b>	<b>38,9</b>

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 ci-dessous

### EBIT

En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBIT est en baisse de 54 points de base au premier semestre. La baisse de la marge d'EBITDA est partiellement compensée par des dotations aux amortissements (en pourcentage du chiffre d'affaires) moins élevées qu'au premier semestre 2016, traduisant une plus grande discipline dans les achats de linge.

### Résultat opérationnel

Le Résultat opérationnel est en légère baisse. Le Groupe comptabilise notamment, depuis le deuxième semestre 2016, une charge sur plans d'actions gratuites tel que prévu par la norme IFRS 2. Les dotations aux amortissements des incorporels relèvent pour l'essentiel d'actifs reconnus en 2007, dont l'amortissement s'achèvera en octobre 2018. De plus, les autres produits et charges opérationnels sont impactés par un important montant de frais d'acquisitions et charges de restructuration en lien avec les acquisitions.

### Résultat financier

Le Résultat financier est stable par rapport au premier semestre 2016. Pour mémoire, le refinancement effectué en janvier 2017 dans le cadre des acquisitions d'Indusal et de Lavebras a permis d'augmenter la taille du nominal tout en réduisant le coût moyen de la dette.

### Du Résultat net au résultat net courant

(millions EUR)	S1 2017	S1 2016
<b>Résultat net</b>	<b>19,9</b>	<b>23,1</b>
Dotation aux amortissements des relations clientèle (nette de l'effet impôt)	16,3	15,5
Charge IFRS 2 (nette de l'effet impôt)	4,7	0,2
<b>Résultat net courant</b>	<b>40,9</b>	<b>38,9</b>

Au premier semestre 2017, le Résultat net ressort à 19,9m€, en baisse par rapport au premier semestre 2016. Après le retraitement de la dotation aux amortissements des incorporels (nette de l'effet impôt) et de la charge IFRS 2 sur plans d'actions gratuites (nette de l'effet impôt), le Résultat net courant ressort à 40,9m€ au premier semestre 2017, en hausse de +5,1% par rapport au premier semestre 2016.

## Autres éléments financiers

### Investissements

Au premier semestre 2017, les investissements nets du Groupe ressortent à 164,7m€ (19,5% du chiffre d'affaires), contre 134,1m€ (18,4% du chiffre d'affaires) sur la même période l'année dernière. Cette évolution est due à des investissements en linge plus élevés, en lien avec (i) les acquisitions d'Indusal et de Puschendorf, dont l'essentiel des achats de linge a lieu en début d'année en vue de la saison d'été et (ii) la reprise marquée de l'activité en hôtellerie.

### Free cash-flow courant

En conséquence, le Free cash-flow courant ressort à (14,0)m€, contre 6,7m€ au premier semestre 2016. Pour mémoire, la saisonnalité de l'activité est telle que la quasi-totalité du Free cash-flow courant est toujours générée au deuxième semestre.

### Endettement financier net ajusté

L'Endettement financier net ajusté du Groupe au 30 juin 2017 est de 1 800,9m€ soit 3,3x l'EBITDA des douze derniers mois (proforma des acquisitions réalisées).

Outre les éléments mentionnés ci-dessus, l'Endettement financier net ajusté est impacté par (i) des frais financiers exceptionnels (notamment liés au débouclage de swaps), (ii) un décaissement de TVA de l'ordre de 10m€ en lien avec la vente du site de Puteaux et (iii) l'acquisition de Lavebras finalisée en mai. Ceci est partiellement compensé par l'augmentation de capital réalisée en février 2017.

### Distribution au titre de l'exercice 2016

L'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 19 mai 2017 a approuvé la distribution de 0,37€ par action au titre de l'exercice 2016. Cette distribution a été effectuée le 31 mai 2017 pour un montant total de 51,9m€.

## Présentation

La présentation des résultats semestriels 2017 sera disponible le 27 juillet à partir de 8h30 (heure de Paris) dans la section « Autres communiqués et présentations » de notre site <http://www.corporate-elis.com/relations-investisseurs>

### Conférence téléphonique analystes & investisseurs (en français)

#### Intervenants :

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

#### Date :

Jeudi 27 juillet 2017  
09h00 heure de Paris

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

<http://edge.media-server.com/m/p/wcxb8j32>

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 70 48 01 66  
Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 1905  
Depuis les Etats-Unis : +1 718 354 1152  
Code : 8579116

#### 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 : 8579116

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

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

#### **Intervenants :**

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

#### **Date :**

Jeudi 27 juillet 2017  
14h00 heure de Paris

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

<http://edge.media-server.com/m/p/mb8ezesy>

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 26  
Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 1917  
Depuis les Etats-Unis : +1646 254 3363

**Code : 5746765**

#### **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 : 5746765**

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 du Groupe est calculée en excluant (i) les effets des changements de périmètre de consolidation des « acquisitions importantes » et des « cessions importantes » 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.
- La marge d'EBITDA 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 opérationnel, des achats de linge, des investissements industriels (nets des cessions), de l'impôt payé et des intérêts financiers payés, hors éléments exceptionnels.
- 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 restants à amortir selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et du compte courant bloqué de participation.

### **Avertissement**

Ce communiqué de presse a été préparé par Elis S.A. (« **Elis** ») dans le cadre de la publication de ses résultats semestriels pour l'exercice 2017 (le « **Communiqué** »). Il inclut des informations sur l'acquisition envisagée (l'« **Opération** ») par Elis de Berendsen plc (« **Berendsen** ») et n'a pas pour objectif de contenir toutes les informations qui pourraient être nécessaires ou souhaitables afin d'évaluer Elis, l'Opération ou toutes perspectives connexes d'activités. L'information figurant dans le Communiqué

n'est pas destinée à servir de base à tout contrat ou offre définitive de titres pouvant faire l'objet d'une acceptation.

Le Communiqué ne constitue pas une offre d'acquisition, de souscription, de cession ou d'échange de titres dans toute juridiction.

Les lecteurs sont invités à consulter le document de référence d'Elis, enregistré le 6 avril 2017 auprès de l'AMF sous le numéro R.17-0013 (le « **Document de Référence** »), qui est disponible sans frais sur le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur le site d'Elis ([www.corporate-elis.com](http://www.corporate-elis.com)). Le Document de Référence inclut une description détaillée d'Elis, de ses activités, sa stratégie, ses conditions financières, ses résultats opérationnels et ses facteurs de risque. L'attention des lecteurs est attirée sur le chapitre 2 « Facteurs de risques et politique d'assurance » du Document de Référence. La matérialisation de tout ou partie de ces risques pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités d'Elis, ses conditions financières, ses résultats et objectifs ou le cours de bourse de l'action Elis.

Le Communiqué ainsi que les informations qu'il contient ou toute autre information concernant Elis ne peuvent être publiées, présentées, distribuées ou autrement transmises dans toute juridiction où cela constituerait une violation des lois et réglementations applicables de cette juridiction. Elis ne pourra être tenue responsable de toute violation de telles lois ou réglementations par toute personne.

Ce document peut contenir des éléments relatifs aux perspectives du groupe Elis. Ces perspectives sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le groupe Elis à la date du 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 Elis n'aurait pas eu connaissance à la date du présent communiqué. En outre, la matérialisation de certains risques décrits au chapitre 2 « Facteurs de risques et politique d'assurance » du Document de Référence pourrait avoir un impact sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du groupe Elis et donc remettre en cause ces perspectives. Par ailleurs, la réalisation des perspectives suppose le succès de la stratégie du groupe Elis. Le groupe Elis ne prend donc aucun engagement ni ne donne aucune garantie quant à la réalisation des perspectives figurant ci-dessus.

Le Communiqué ne constitue pas l'extension d'une offre d'acquisition, de souscription, de cession ou d'échange (ou la sollicitation d'une offre d'acquisition, de souscription, de cession ou d'échange) de titres dans toute juridiction où cela constituerait une violation des lois d'une telle juridiction et une telle offre (ou sollicitation) ne peut être étendue dans de telles juridictions. Les titres qui seront offerts dans le cadre de l'Opération n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en application du *U.S. Securities Act* de 1933, tel que modifié, ou auprès de toute autorité réglementaire des marchés d'un Etat des Etats-Unis et ne peuvent être offerts ou cédés aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou d'exemption applicable à un tel enregistrement. Les titres qui seront offerts dans le cadre de l'Opération devraient être émis aux Etats-Unis en vertu de l'exemption aux obligations d'enregistrement prévue par la Section 3(a)(10) du *U.S. Securities Act*.

#### **Information destinée aux investisseurs américains**

Les nouvelles actions Elis à attribuer ou à émettre aux détenteurs d'actions Berendsen qui peuvent participer à son acquisition par Elis aux termes d'un *scheme of arrangement* (les « **Actions Nouvelles** ») n'ont pas été et ne seront pas enregistrées conformément au *US Securities Act* ou à toute loi applicable à des titres financiers dans tout Etat ou toute autre juridiction des Etats-Unis. Par conséquent, les Actions Nouvelles ne pourront pas être offertes, cédées, revendues, remises, distribuées ou transférées, directement ou indirectement, aux Etats-Unis ou à destination des Etats-Unis sans avoir été préalablement enregistrées conformément au *US Securities Act* ou sans bénéficier d'une exemption prévue par le *US Securities Act*. Le Communiqué ne constitue ni une proposition de vendre ou la sollicitation d'une offre d'achat, ni une cession des Actions Nouvelles dans tout Etat des Etats-Unis où une telle offre, sollicitation ou cession serait illégale avant d'être approuvée conformément aux lois applicables aux titres financiers dans cet Etat. Il est prévu que les Actions Nouvelles seront émises aux Etats-Unis conformément à l'exemption d'enregistrement prévue à l'article 3(a)10 de l'*US Securities Act*. Les actionnaires de Berendsen (qu'ils soient ou non ressortissants des Etats-Unis), qui sont ou deviendront des affiliés (« *affiliates* ») (au sens du *US Securities Act*) d'Elis avant ou après la date à laquelle l'Opération deviendra « *effective* », seront soumis à certaines restrictions de transfert des Actions Nouvelles émises dans le cadre de l'Opération. Par ailleurs, les Actions Nouvelles dans leur ensemble ne devraient pas être considérées comme des « *restricted securities* » au sens de la Règle 144(a)(3) du *US Securities Act* et les personnes recevant des titres financiers dans le cadre de l'Opération (autres que les

« affiliés » (« *affiliates* ») tels que décrits au paragraphe ci-dessous) peuvent les revendre sans restriction au titre du *US Securities Act*.

Elis est une société de droit français et Berendsen est une société de droit anglais. Tous les mandataires sociaux et administrateurs d'Elis et de Berendsen ou certains d'entre eux sont résidents de pays autres que les Etats-Unis. La majorité significative des biens d'Elis et de Berendsen sont situés en dehors des Etats-Unis. Par conséquent, il peut ne pas être possible de signifier un acte de procédure aux Etats-Unis à Elis, Berendsen ou un de leurs mandataires sociaux ou administrateurs ou d'exécuter en dehors des Etats-Unis des jugements rendus par les juridictions américaines à l'encontre d'Elis, Berendsen ou un de leurs mandataires sociaux ou administrateurs, y compris, sans que cela soit limitatif, les jugements rendus sur le fondement des dispositions relatives à la responsabilité civile figurant dans les lois fédérales américaines relatives aux valeurs mobilières (*US federal securities laws*) ou des lois de tout autre Etat ou territoire au sein des Etats-Unis. Il peut ne pas être possible de poursuivre en justice Elis, Berendsen ou un de leurs mandataires sociaux ou administrateurs devant des juridictions autres qu'américaines pour des violations des lois américaines relatives aux valeurs mobilières (*securities laws*). Il peut être difficile de contraindre Elis, Berendsen and leurs affiliés respectifs de se soumettre à la juridiction et au jugement d'une cour américaine.

Aucune des Actions Nouvelles n'a été approuvée ou désapprouvée par la SEC, une quelconque commission compétente en matière de titres financiers aux Etats-Unis ou une quelconque autre autorité réglementaire, étant précisé qu'aucune de ces autorités ne s'est prononcée ou n'a conclu quant à l'équité ou au bien-fondé de ces titres financiers, ou quant à la pertinence ou l'exactitude de l'information contenue dans ce document. Toute déclaration contraire est constitutive d'une infraction pénale aux Etats-Unis.

### **Prochaines informations**

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 : 26 octobre 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 98 30 - [nicolas.buron@elis.com](mailto:nicolas.buron@elis.com)



## Annexes

### Compte de résultat consolidé de la période

En milliers d'euros	S1 2017	S1 2016
PRODUITS DE L'ACTIVITE ORDINAIRE	845 764	730 233
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(136 538)	(121 083)
Coûts de traitement	(334 269)	(276 906)
Coûts de distribution	(135 048)	(116 482)
MARGE BRUTE	239 909	215 762
Frais de Vente, Généraux et Administratifs	(143 133)	(123 919)
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AUTRES PRODUITS ET CHARGES ET AVANT DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DES RELATIONS CLIENTELE	96 776	91 843
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(23 498)	(22 017)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	0	0
Autres produits et charges opérationnels	(10 979)	(2 550)
RESULTAT OPERATIONNEL	62 300	67 275
Résultat financier	(26 869)	(27 003)
RESULTAT AVANT IMPOT	35 430	40 272
Charge d'impôt	(15 575)	(17 145)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0
RESULTAT NET	19 855	23 127
Attribuables aux :		
actionnaires de la société mère	19 457	23 119
participations ne donnant pas le contrôle	398	8
Résultat par action :		
de base, revenant aux actionnaires de la société mère	0,15€	0,20€
dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	0,14€	0,20€

## Bilan consolidé

### Actif

En milliers d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016
Ecarts d'acquisition	2 049 463	1 747 745
Immobilisations incorporelles	339 551	350 874
Immobilisations corporelles	963 940	909 982
Participations comptabilisées selon la méthode de la MEO	0	0
Actifs disponibles à la vente	110	136
Autres actifs non courants	3 264	4 048
Actifs d'impôt différé	26 241	22 512
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	3 382 568	3 035 297
Stocks	64 190	61 609
Clients et autres débiteurs	452 081	393 932
Actifs d'impôt exigibles	21 985	6 925
Autres actifs	27 144	16 721
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 982	168 852
Actifs détenus en vue de la vente	1 146	1 146
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	623 527	649 186
TOTAL ACTIF	4 006 096	3 684 482

### Passif

En milliers d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital émis	140 167	1 140 062
Primes liées au capital	1 546 350	280 874
Réserves sur actions propres	(303)	(1 582)
Autres réserves	724	724
Résultats accumulés non distribués	(245 018)	(267 709)
Autres composantes des capitaux propres	(68 107)	(6 103)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 373 812	1 146 266
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	2 770	4 345
CAPITAUX PROPRES	1 376 583	1 150 611
Provisions	24 136	24 641
Passifs liés aux avantages au personnel	63 632	64 748
Emprunts et dettes financières	1 434 954	1 277 994
Passifs d'impôt différés	184 536	177 560
Autres passifs non courants	14 195	22 256
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	1 721 454	1 567 200
Provisions - part à moins d'un an	4 761	4 908
Dettes d'impôt exigible	5 149	4 621
Fournisseurs et autres créditeurs	183 660	164 738
Autres passifs	292 899	297 009
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	421 590	495 395
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	908 059	966 671
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 006 096	3 684 482

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	S1 2017	S1 2016
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET CONSOLIDE	19 855	23 127
Dotations nettes aux amortissements et provisions	163 726	144 060
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	(55)	(58)
Pertes de valeurs sur écarts d'acquisition	0	0
Paiements en actions	4 120	654
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	412	502
Plus et moins-values de cession	517	903
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence	0	0
Autres	(125)	(817)
Dividendes (titres non consolidés)	(4)	(12)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	188 446	168 359
Coût de l'endettement financier net	26 320	26 787
Charge d'impôt	15 575	17 145
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	230 341	212 292
Impôts versés	(25 407)	(7 120)
Variation des stocks	(1 352)	(2 636)
Variation des clients et autres débiteurs	(37 526)	(31 383)
Variation des autres actifs	(5 081)	(2 702)
Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs	13 138	(7 339)
Variation des autres passifs	(7 405)	7 856
Variation des autres postes	(69)	(103)
Avantages au personnel	279	204
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	166 919	169 070
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(6 886)	(4 879)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	0	0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(157 449)	(129 239)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	(101)	185
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(395 744)	(32 122)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	1 022	1 000
Variation des prêts et avances consentis	(39)	461
Dividendes reçus des participations associées	4	12
Subventions d'investissement	9	54
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(559 184)	(164 528)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	313 382	457
Actions propres	1 279	449
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
- versés aux actionnaires de la société mère	(51 858)	(39 871)
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(60)	0
Variation de l'endettement*	66 481	136 210
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 124 669	866 865
- Remboursement d'emprunts	(1 058 188)	(730 655)
Intérêts financiers nets versés	(36 357)	(22 790)
Autres flux liés aux opérations de financement	(256)	(331)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	292 609	74 125
VARIATION DE TRESORERIE	(99 656)	78 666
Trésorerie à l'ouverture	165 158	55 697
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	(10 388)	1 123
TRESORERIE A LA CLOTURE	55 114	135 486

\* Variation nette des lignes de crédit