

## Performance financière semestrielle très solide Profil de croissance organique renforcé Objectifs 2021 relevés

### Croissance organique du 1<sup>er</sup> semestre supérieure à nos anticipations et forte amélioration de tous les indicateurs financiers

- Chiffre d'affaires de 1 375,5m€ (+1,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020)
- Croissance organique du chiffre d'affaires de +19,4% au 2<sup>ème</sup> trimestre et de +1,3% sur le semestre
- Marge d'EBITDA en amélioration de +80pb à 33,3% du chiffre d'affaires
- Marge d'EBIT en amélioration de +140pb à 9,5% du chiffre d'affaires
- Résultat net courant en hausse de +36,2% à 67,1m€
- Free cash-flow (après paiement des loyers) de 90,7m€ (+61,5% vs le 1<sup>er</sup> semestre 2020)
- Diminution de la dette nette de 78,4m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021

### Profil de croissance organique structurellement renforcé en Santé, Industrie et Commerce & Services

- Dans toutes nos géographies, l'activité de ces 3 marchés bénéficie du succès de nos nouvelles offres commerciales et des évolutions des besoins de nos clients en Vêtement professionnel et en Hygiène & bien-être
- Amélioration du taux de rétention dans tous les pays, notamment au Royaume-Uni
- Le chiffre d'affaires de ces 3 marchés est en croissance organique d'environ +5% sur le semestre
- En Hôtellerie-Restaurant, la levée des mesures de confinement et la reprise partielle des déplacements ont permis de revenir à un niveau d'activité au 30 juin 2021 inférieur de c. -30% comparé à la situation pré-crise

### Marge en amélioration, tirée par un important effet de levier opérationnel

- Les économies réalisées au 2<sup>ème</sup> semestre 2020 ont significativement et durablement diminué la base de coûts d'Elis
- Le Groupe fait preuve d'une grande discipline sur les prix
- Bonne performance industrielle et poursuite de l'amélioration de la productivité dans les usines

### Mise à jour des perspectives

- Croissance organique du chiffre d'affaires annuel attendue entre +5% et +6%
- Marge d'EBITDA 2021 attendue à environ 34,5%
- Free cash-flow (après paiement des loyers) attendu dans une fourchette comprise entre 200m€ et 230m€
- Levier d'endettement de 3,3x au 31 décembre 2021 puis inférieur à 3,0x au 31 décembre 2022

**Saint-Cloud, le 28 juillet 2021** – Elis, un prestataire multi-services international, qui fournit des solutions de location-entretien d'articles textiles, d'hygiène et de bien-être présent en Europe et en Amérique latine, publie ce jour ses résultats pour le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Les comptes ont été arrêtés par le Directoire et examinés ce jour par le Conseil de surveillance. Ils ont par ailleurs fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

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

« La performance financière d'Elis et les réalisations opérationnelles du 1<sup>er</sup> semestre 2021 sont très satisfaisantes. Le chiffre d'affaires est en croissance organique de +1,3%, les marges d'EBITDA et d'EBIT sont respectivement en amélioration de +80pb et de +140pb et le free cash-flow est de 91m€, en amélioration de +62% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Cette très bonne performance démontre la grande réactivité dont a su faire preuve Elis dès le début de la crise, en adaptant son offre commerciale aux besoins de ses clients tout en diminuant significativement sa structure de coûts.

En Santé, en Industrie et en Commerces & Services, nous enregistrons une très bonne dynamique commerciale, tirée par nos offres de produits et de services en Vêtement professionnel et en Hygiène et bien-être. Cette dynamique, conséquence directe du besoin créé par la crise sanitaire pour plus d'hygiène, plus de traçabilité, et pour une sécurité d'approvisionnement accrue, devrait s'inscrire sur le long terme et durablement porter la croissance organique du chiffre d'affaires d'Elis.

En Hôtellerie-Restauration, notre seul marché qui reste touché par la crise, l'activité a nettement rebondi depuis la mi-mai et la fin des mesures de confinement en Europe, mais des incertitudes demeurent pour le second semestre.

Compte tenu de la performance du 1<sup>er</sup> semestre et de notre dynamique organique, nous revoyons à la hausse nos attentes de croissance organique annuelle et anticipons désormais entre +5% et +6% pour 2021, en prenant comme hypothèse de travail une activité en Hôtellerie-Restauration inférieure d'environ -25% par rapport à 2019 pendant la saison estivale, puis inférieure d'environ -30% par rapport à 2019 jusqu'à la fin de l'année.

Par ailleurs, les efforts structurels réalisés sur la base de coûts au second semestre 2020 devraient nous permettre d'atteindre pour l'année 2021 une marge d'EBITDA d'environ 34,5% et un free cash-flow compris entre 200m€ et 230m€, en fonction de la variation du besoin de fonds de roulement à la fin de l'année.

La grande résilience dont Elis a fait preuve depuis le début de la crise, son savoir-faire opérationnel, et son profil de croissance organique renforcé, sont des atouts majeurs qui permettront au Groupe de continuer à affirmer son leadership dans tous les pays où il est présent. »

## Chiffre d'affaires

### Chiffre d'affaires publié

En millions d'euros	2021			2020			Var.		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
France	200,4	220,2	420,7	236,9	175,7	412,5	-15,4%	+25,4%	+2,0%
Europe centrale	169,2	175,2	344,3	180,1	163,2	343,3	-6,1%	+7,3%	+0,3%
Scandinavie & Eur. de l'Est	117,2	118,9	236,1	127,0	106,3	233,3	-7,7%	+11,9%	+1,2%
Royaume-Uni & Irlande	70,3	85,0	155,3	88,9	54,9	143,8	-21,0%	+55,0%	+8,0%
Europe du Sud	42,6	52,5	95,1	60,5	36,6	97,2	-29,6%	+43,3%	-2,1%
Amérique latine	53,0	59,4	112,4	58,8	49,9	108,7	-10,0%	+19,0%	+3,3%
Autres	5,5	6,1	11,6	6,9	6,0	12,9	-20,2%	+1,3%	-10,2%
<b>Total</b>	<b>658,2</b>	<b>717,3</b>	<b>1 375,5</b>	<b>759,2</b>	<b>592,6</b>	<b>1 351,7</b>	<b>-13,3%</b>	<b>+21,1%</b>	<b>+1,8%</b>

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

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Croissance organique	Croissance externe	Effet change	Croissance publiée
France	420,7	412,5	+1,9%	+0,1%	-	+2,0%
Europe centrale	344,3	343,3	-1,9%	+2,7%	-0,5%	+0,3%
Scandinavie & Eur. de l'Est	236,1	233,3	-1,3%	-	+2,5%	+1,2%
Royaume-Uni & Irlande	155,3	143,8	+3,7%	+3,7%	+0,6%	+8,0%
Europe du Sud	95,1	97,2	-2,1%	-	-	-2,1%
Amérique latine	112,4	108,7	+16,3%	+3,5%	-16,5%	+3,3%
Autres	11,6	12,9	-10,5%	-	+0,3%	-10,2%
<b>Total</b>	<b>1 375,5</b>	<b>1 351,7</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+1,4%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>+1,8%</b>

« 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

	1 <sup>er</sup> trimestre 2021	2 <sup>ème</sup> trimestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2021
France	-15,4%	+25,2%	+1,9%
Europe centrale	-9,1%	+6,0%	-1,9%
Scandinavie & Europe de l'Est	-9,5%	+8,5%	-1,3%
Royaume-Uni & Irlande	-22,2%	+45,8%	+3,7%
Europe du Sud	-29,6%	+43,3%	-2,1%
Amérique latine	+12,1%	+21,2%	+16,3%
Autres	-19,5%	-0,0%	-10,5%
<b>Total</b>	<b>-12,8%</b>	<b>+19,4%</b>	<b>+1,3%</b>

« 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 mensuel

	Janvier 2021	Février 2021	Mars 2021	Avril 2021	Mai 2021	Juin 2021
France	-22,8%	-20,3%	+0,5%	+35,9%	+29,7%	+14,7%
Europe centrale	-17,8%	-10,5%	+2,7%	+8,8%	+5,8%	+3,8%
Scandinavie & Eur. de l'Est	-16,6%	-11,1%	+0,8%	+10,1%	+8,6%	+6,9%
Royaume-Uni & Irlande	-27,9%	-25,8%	-10,7%	+37,9%	+43,4%	+55,5%
Europe du Sud	-36,9%	-39,2%	-6,5%	+44,3%	+48,8%	+38,1%
Amérique latine	+7,2%	+6,9%	+24,0%	+33,6%	+18,7%	+13,6%
Autres	+16,0%	-10,9%	-44,7%	+4,8%	-40,5%	+58,3%
<b>Total</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-16,4%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>+23,4%</b>	<b>+19,7%</b>	<b>+15,8%</b>

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

## EBITDA

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Var. S1 2021 / S1 2020
<b>France</b>	<b>153,2</b>	<b>145,0</b>	<b>+5,6%</b>
En % du chiffre d'affaires	36,3%	35,1%	+120pb
<b>Europe centrale</b>	<b>111,2</b>	<b>110,8</b>	<b>+0,3%</b>
En % du chiffre d'affaires	32,1%	32,1%	=
<b>Scandinavie &amp; Europe de l'Est</b>	<b>92,1</b>	<b>91,4</b>	<b>+0,8%</b>
En % du chiffre d'affaires	39,0%	39,2%	-20pb
<b>Royaume-Uni &amp; Irlande</b>	<b>46,7</b>	<b>36,8</b>	<b>+26,9%</b>
En % du chiffre d'affaires	30,1%	25,6%	+450pb
<b>Europe du Sud</b>	<b>24,2</b>	<b>22,4</b>	<b>+8,0%</b>
En % du chiffre d'affaires	25,4%	23,0%	+240pb
<b>Amérique latine</b>	<b>37,6</b>	<b>38,0</b>	<b>-1,0%</b>
En % du chiffre d'affaires	33,5%	34,9%	-150pb
<b>Autres</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>+41,5%</b>
<b>Total</b>	<b>458,7</b>	<b>439,9</b>	<b>+4,3%</b>
En % du chiffre d'affaires	33,3%	32,5%	+80pb

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

La marge d'EBITDA du Groupe est en amélioration de +80pb au 1<sup>er</sup> semestre, à 33,3%.

## France

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,0% (+1,9% en organique). Nos activités en Santé, Industrie et Commerce & Services sont tirées par une bonne dynamique en Vêtement professionnel (clients en agro-alimentaire et en santé) et par le besoin accru de nos clients pour des produits et services d'hygiène. L'activité en Hôtellerie-Restaurant a nettement rebondi à partir de la mi-mai et la levée des mesures de confinement dans le pays, se traduisant par une croissance organique nettement meilleure au 2<sup>ème</sup> trimestre à +25,0%, contre -15,4% au 1<sup>er</sup> trimestre.

La marge du 1<sup>er</sup> semestre 2021 atteint 36,3% (+120pb), effaçant ainsi la nette baisse enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Ceci reflète les mesures de réduction de coûts très significatives mises en place dans le pays en 2020, tant au niveau des usines que du siège.

## Europe centrale

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires de la région est en légère hausse de +0,3% (-1,9% en organique), avec une nette amélioration au 2<sup>ème</sup> trimestre (+6,0% en organique contre -9,1% au 1<sup>er</sup> trimestre). Les activités industrielles ont montré une bonne résilience, avec de nouveaux gains de contrats en Vêtement professionnel. Ainsi, la Pologne, la République Tchèque et le Belux affichent une croissance organique positive sur le semestre, portée par une forte dynamique commerciale auprès de clients des secteurs de l'agro-alimentaire, des services énergétiques ou de la pharmacie, malgré des mesures de confinement strictes au 1<sup>er</sup> trimestre. L'Allemagne, les Pays-Bas et la Suisse affichent une légère décroissance organique sur le semestre malgré une amélioration de tendance au 2<sup>ème</sup> trimestre.

La marge d'EBITDA est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, à 32,1%.

## Scandinavie & Europe de l'Est

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires de la région est en hausse de +1,2% (-1,3% en organique). La forte proportion de clients dans les secteurs de l'Industrie et du Commerce & des Services a permis à cette région de se montrer relativement résiliente depuis le début de la crise. La Suède et le Danemark, plus gros contributeurs de la région, enregistrent respectivement une baisse d'environ -4% et -2% au 1<sup>er</sup> semestre en organique, en lien avec l'Hôtellerie-Restoration. La Norvège, la Finlande les Pays Baltes et la Russie sont quant à eux en croissance organique sur le semestre, avec une dynamique commerciale intacte en Vêtement professionnel.

La marge d'EBITDA est quasi stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, en très léger repli de -20pb, à 39,0%.

## Royaume-Uni & Irlande

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires de la région est en hausse de +8,0% (+3,7% en organique). L'Hôtellerie-Restoration, qui représente habituellement environ un tiers de l'activité de la zone a nettement rebondi au 2<sup>ème</sup> trimestre, tirée par un tourisme intérieur très dynamique à partir du mois de mai. Au 2<sup>ème</sup> trimestre, l'activité en Hôtellerie-Restoration ressort ainsi en baisse d'environ -40% par rapport au niveau pré-crise, contre environ -70% au 1<sup>er</sup> trimestre. L'Industrie et Commerce & Services, qui représentent habituellement un autre tiers de l'activité, sont en baisse d'environ -10% par rapport au niveau pré-crise mais le taux de rétention de clients est désormais en ligne avec la moyenne du Groupe, soit environ 5%. Enfin, le secteur de la Santé est revenu au niveau de 2019, et Elis continue de gagner des parts de marché grâce à des gains de contrats.

La marge d'EBITDA est en forte amélioration de +450pb par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, à 30,1%. L'atteinte de ce niveau de marge illustre la réussite de notre plan d'amélioration des anciennes opérations de Berendsen au Royaume-Uni.

## Europe du Sud

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires de la région est en baisse de -2,1% (intégralement organique). L'activité en Hôtellerie-Restoration (plus de 60% du chiffre d'affaires total de la région en 2019) a nettement rebondi et a fortement tiré la croissance de la région au 2<sup>ème</sup> trimestre (+43,3% en organique). En Vêtement professionnel, l'activité est toujours bien orientée grâce à une bonne dynamique commerciale et à l'accélération du développement de l'externalisation en conséquence de la crise sanitaire et du besoin de nos clients pour plus de traçabilité et d'hygiène.

La marge d'EBITDA est en amélioration de +240pb par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, à 25,4%. Cette augmentation ne fait que partiellement compenser la diminution de marge de l'année 2020, dans un contexte de très forte baisse des volumes. La poursuite d'un retour de l'activité vers les niveaux normatifs devrait contribuer à retrouver un niveau de marge plus élevé.

## Amérique latine

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires de la région est en croissance organique de +16,3% mais l'effet change fortement négatif ramène la croissance du chiffre d'affaires publié à +3,3%. Les secteurs sur lesquels intervient Elis (santé publique et privée, industrie agro-alimentaire) sont toujours bien orientés et le Groupe a su développer son offre pour accompagner ses clients, entraînant le gain de contrats temporaires (surblouses étanches) ou permanents (vêtements de santé, augmentation du nombre de changes, développement de l'externalisation).

La marge d'EBITDA est en baisse de -150pb par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, à 33,5% en lien avec un effet de base défavorable, les importantes ventes de surblouses au 1<sup>er</sup> semestre 2020 ayant eu un impact très fort sur la marge.

## Tableau de passage de l'EBITDA au résultat net

En millions d'euros	S1 2021 publié	S1 2020 retraité <sup>1</sup>	Var.
<b>EBITDA</b>	<b>458,7</b>	<b>439,9</b>	<b>+4,3%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	33,3%	32,5%	+80pb
Dotations aux amortissements	(327,6)	(329,6)	
<b>EBIT</b>	<b>131,1</b>	<b>110,3</b>	<b>+18,8%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,5%	8,2%	+140pb
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>114,7</b>	<b>103,6</b>	<b>+10,7%</b>
Dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	(39,7)	(46,5)	
Autres produits et charges opérationnels	(3,9)	(37,2)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>71,1</b>	<b>19,9</b>	<b>+257,6%</b>
Résultat financier net	(42,0)	(45,6)	
Charge d'impôt	(12,1)	4,3	
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>17,1</b>	<b>(21,4)</b>	<b>n/a</b>
<b>Résultat net</b>	<b>17,1</b>	<b>(21,4)</b>	<b>n/a</b>
<b>Résultat net courant<sup>2</sup></b>	<b>67,1</b>	<b>49,3</b>	<b>+36,2%</b>

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

<sup>2</sup> : Une réconciliation est présentée dans la partie « Tableau de passage du Résultat net 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 hausse de +140pb au 1<sup>er</sup> semestre 2021, en lien avec la forte baisse des investissements en linge en 2020, qui conduit à une relative stabilité des amortissements sur la période 2021-2022.

### Résultat opérationnel

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

- les charges sur plans d'actions gratuites qui correspondent au traitement comptable prévu par la norme IFRS 2. Elles sont en augmentation de +9,6m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021.
- la dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises qui relève principalement de l'allocation de l'écart d'acquisition de Berendsen. La diminution de ce poste de -6,8m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'explique principalement par la fin du plan d'amortissement de la marque Berendsen à la suite du rebranding.
- les autres produits et charges opérationnels. Le montant élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2020 correspondait principalement à des frais de restructuration liés aux plans d'économies et aux fermetures de sites et à des coûts additionnels directement liés à la crise sanitaire.

### Résultat financier net

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, la charge financière nette est de 42,0m€. Elle est en légère diminution par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

### Résultat net

Le résultat net ressort à 17,1m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, contre -21,4m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## Tableau de passage du résultat net au résultat net courant

En millions d'euros	S1 2021 publié	S1 2020 retraité <sup>1</sup>
<b>Résultat net</b>	<b>17,1</b>	<b>(21,4)</b>
Dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises <sup>2</sup>	31,9	36,5
Charge IFRS 2 <sup>2</sup>	15,2	6,2
Amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunts <sup>2</sup>	-	0,1
Frais de résiliation - refinancement <sup>2</sup>	-	0,0
Autres produits et charges opérationnels comprenant :	2,9	27,9
<i>Provisions pour litige<sup>2</sup></i>	0,1	0,4
<i>Coûts exceptionnels liés à la crise sanitaire<sup>2</sup></i>	-	17,1
<i>Frais de restructuration<sup>2</sup></i>	2,7	8,5
<i>Coûts liés aux acquisitions<sup>2</sup></i>	0,5	1,6
<i>Autres<sup>2</sup></i>	(0,3)	0,4
<b>Résultat net courant</b>	<b>67,1</b>	<b>49,3</b>

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

<sup>2</sup> : Net de l'effet impôt

Le résultat net courant ressort à 67,1m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, en amélioration de +36,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## Tableau de flux de trésorerie

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020
<b>EBITDA</b>	<b>458,7</b>	<b>439,9</b>
Eléments exceptionnels et variations de provisions	(7,4)	(32,4)
Frais d'acquisitions et de cessions	(0,5)	(1,3)
Autres	(0,7)	(0,6)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>450,0</b>	<b>405,6</b>
Investissements nets	(255,7)	(232,7)
Variation du besoin en fonds de roulement	34,1	0,9
Intérêts financiers nets versés (y compris intérêts sur passifs locatifs)	(54,9)	(50,6)
Impôts versés	(37,7)	(34,0)
Paiements des passifs locatifs - principal	(45,1)	(33,1)
<b>Free cash-flow</b>	<b>90,7</b>	<b>56,1</b>
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(42,3)	(33,6)
Changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales ou d'autres entreprises	(3,6)	(3,2)
Autres flux liés aux opérations de financement	3,4	(5,1)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	0,0	0,0
Dividendes et distributions mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
Augmentation de capital et actions propres	17,5	(1,5)
Autres	12,7	(2,2)
<b>Variation de l'endettement net</b>	<b>78,4</b>	<b>10,5</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>3 202,6</b>	<b>3 361,7</b>

### Investissements

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les investissements nets du Groupe ressortent à 18,6% du chiffre d'affaires. Ce ratio est en ligne avec une saisonnalité classique, où les investissements sont plus importants au 1<sup>er</sup> semestre qu'au second, notamment en lien avec la préparation de la saison estivale. Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les investissements en linges sont en augmentation d'environ 25m€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, en raison notamment de nos succès commerciaux et des importantes signatures de contrat de Vêtements de Travail.

### Variation du besoin en fonds de roulement

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, la variation du besoin en fonds de roulement est positive à c. +34m€, reflétant l'attention particulière qui continue d'être portée à la gestion des encaissements et des stocks.

### Free cash-flow

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le free cash-flow (après paiement des passifs locatifs) ressort à 90,7m€, en augmentation de 34,5m€ (+61,5%) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## Endettement financier net

L'endettement net du Groupe au 30 juin 2021 est de 3 202,6m€ contre 3 361,7m€ au 30 juin 2020 et 3 281,0m€ au 31 décembre 2020. Le levier d'endettement s'élève à 3,6x au 30 Juin 2021 et est donc inférieur au covenant initial du Groupe de 3,75x. 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 5,0x, 4,75x et 4,5x.

## Distribution au titre de l'exercice 2020

Comme annoncé le 9 mars, aucune distribution n'aura lieu en 2021 au titre de l'exercice 2020.

## Mise à jour des perspectives 2021

Le succès des nouvelles offres commerciales proposées par Elis, ainsi que l'effet de la crise sanitaire sur les besoins de nos clients (demande accrue de produits d'hygiène et augmentation de la consommation de vêtements de travail) nous permettent d'anticiper désormais une croissance organique comprise entre +5% et +6% sur l'année (par rapport à c. +3% précédemment communiqué) en prenant comme hypothèse de travail une activité en Hôtellerie-Restaurant inférieure d'environ -25% par rapport à 2019 pendant la saison estivale, puis inférieure d'environ -30% par rapport à 2019 jusqu'à la fin de l'année.

La marge d'EBITDA 2021 devrait être d'environ 34,5% grâce au levier opérationnel généré par les économies réalisées au 2<sup>ème</sup> semestre 2020 ainsi qu'à l'excellence opérationnelle du Groupe en 2021.

Le free cash-flow (après paiement des loyers) devrait se situer dans une fourchette comprise entre 200m€ et 230m€, la principale variable étant la variation du besoin en fonds de roulement en lien avec l'impact de l'activité de fin d'année sur la variation des créances clients.

Le levier d'endettement devrait être de 3,3x au 31 décembre 2021 puis inférieur à 3,0x au 31 décembre 2022.

## Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

Le tableau suivant présente les retraitements effectués rétrospectivement sur l'état du résultat au 30 juin 2020 précédemment publié, en lien avec les regroupements d'entreprises (IFRS 3).

En millions d'euros	S1 2020 publié	IFRS 3	S1 2020 retraité
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 351,7</b>	-	<b>1 351,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>439,9</b>	<b>(0,0)</b>	<b>439,9</b>
<b>EBIT</b>	<b>110,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>110,3</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>103,6</b>	<b>(0,0)</b>	<b>103,6</b>
Dotation aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	(46,0)	(0,5)	(46,5)
Autres produits et charges opérationnels	(37,2)		(37,2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20,4</b>	<b>(0,5)</b>	<b>19,9</b>
Résultat financier net	(45,5)	(0,1)	(45,6)
Charge d'impôt	4,1	0,1	4,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(21,4)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(21,4)</b>

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

### **Etats financiers consolidés**

Les états financiers consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2021 sont disponibles à cette adresse :  
<https://fr.elis.com/fr/groupe/rerelations-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 semestriels 2021 d'Elis (en anglais)**

#### **Date :**

Mercredi 28 juillet 2021 à 18h00, 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/78yp3w9n>

#### **Conférence téléphonique :**

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

Depuis le Royaume Uni : +44(0) 2071 928 338

Depuis les Etats-Unis : +1 646 741 3167

Code : 7478933

#### **Présentation investisseurs :**

Une présentation sera mise en ligne à 17h45, heure de Paris, sur le site corporate d'Elis :  
<https://fr.elis.com/fr/groupe/rerelations-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, en particulier ceux 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 2020 disponibles sur le site internet d'Elis ([www.elis.com](http://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 3<sup>ème</sup> trimestre 2021 : 26 octobre 2021 (après bourse)

**Contact**

**Nicolas Buron**

Directeur des Relations Investisseurs - Tél : + 33 (0)1 75 49 98 30 - [nicolas.buron@elis.com](mailto:nicolas.buron@elis.com)

## Extrait des comptes consolidés

### État du résultat consolidé

(en millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020 retraité
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	<b>1 375,5</b>	<b>1 351,7</b>
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(253,3)	(260,6)
Coûts de traitement	(508,6)	(507,5)
Coûts de distribution	(216,0)	(230,4)
<b>Marge brute</b>	<b>397,6</b>	<b>353,2</b>
Frais de vente, généraux et administratifs	(284,4)	(242,3)
Pertes de valeur nettes sur créances clients et autres créances	1,5	(7,4)
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises</b>	<b>114,7</b>	<b>103,6</b>
Dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises	(39,7)	(46,5)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(3,9)	(37,2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>71,1</b>	<b>19,9</b>
Résultat financier net	(42,0)	(45,6)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>29,2</b>	<b>(25,7)</b>
Charge d'impôt	(12,1)	4,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>17,1</b>	<b>(21,4)</b>
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>17,1</b>	<b>(21,4)</b>
Attribuables aux :		
- actionnaires de la société mère	17,0	(21,3)
- participations ne donnant pas le contrôle	0,1	(0,1)
Résultat par action (en euros) :		
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,08	€(0,10)
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,08	€(0,10)
Résultat par action des activités poursuivies (en euros) :		
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,08	€(0,10)
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	€0,08	€(0,10)

## État de la situation financière consolidée

### Actif

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020 retraité
Goodwill	3 800,8	3 752,4
Immobilisations incorporelles	768,6	799,5
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	434,6	438,6
Immobilisations corporelles	1 884,4	1 883,7
Autres participations	0,2	0,2
Autres actifs non courants	65,6	64,4
Actifs d'impôt différé	35,9	36,6
Actifs liés aux avantages au personnel	48,9	34,1
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>7 039,1</b>	<b>7 009,6</b>
Stocks	136,0	137,3
Actifs sur contrats	37,3	27,6
Clients et autres débiteurs	549,6	517,0
Actifs d'impôt exigible	22,0	13,6
Autres actifs	17,3	18,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	152,4	137,6
Actifs détenus en vue de la vente	0,4	0,4
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>914,8</b>	<b>852,3</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 953,9</b>	<b>7 861,9</b>

## Passif et capitaux propres

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020 retraité
Capital émis	224,1	221,8
Primes liées au capital	2 531,7	2 575,6
Réserve sur actions propres	(1,5)	(11,2)
Autres réserves	(304,3)	(366,2)
Résultats accumulés non distribués	470,2	386,1
<b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>2 920,1</b>	<b>2 806,2</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 920,8</b>	<b>2 806,8</b>
Provisions	84,0	83,8
Passifs liés aux avantages au personnel	107,4	111,0
Emprunts et dettes financières	3 071,1	3 066,6
Passifs d'impôt différé	296,8	301,7
Passifs locatifs	361,4	368,3
Autres passifs non courants	25,5	20,9
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>3 946,4</b>	<b>3 952,3</b>
Provisions - part à moins d'un an	13,1	14,5
Dettes d'impôt exigible	17,9	25,5
Fournisseurs et autres créditeurs	252,3	221,3
Passifs sur contrats	65,0	62,7
Passifs locatifs - part à moins d'un an	81,2	79,0
Autres passifs	373,3	347,7
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	283,9	352,0
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 086,7</b>	<b>1 102,7</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 953,9</b>	<b>7 861,9</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020 retraité
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>17,1</b>	<b>(21,4)</b>
Charge d'impôt	12,1	(4,3)
Résultat financier net	42,0	45,6
Palements en actions	14,1	6,4
Dotations nettes aux amortissements et provisions	364,4	379,2
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	(0,1)	(0,2)
Plus et moins-values de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,5	0,3
Autres	(0,0)	(0,0)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>450,0</b>	<b>405,6</b>
Variation des stocks	4,1	(25,8)
Variation des clients, autres débiteurs et actifs sur contrats	(31,7)	72,2
Variation des autres actifs	1,0	(0,2)
Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs	24,0	(50,7)
Variation des passifs sur contrats et autres passifs	34,1	2,9
Variation des autres postes	0,8	2,3
Avantages au personnel	1,7	0,2
Impôts versés	(37,7)	(34,0)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>446,4</b>	<b>372,5</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(8,9)	(6,5)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	(0,0)	0,1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(250,0)	(229,1)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	3,3	2,9
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(42,3)	(33,6)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	0,0	0,0
Variation des prêts et avances consentis	(1,6)	(0,2)
Dividendes reçus	0,0	0,0
Subventions d'investissement	0,2	0,0
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(299,4)</b>	<b>(266,5)</b>
Augmentation de capital	10,3	(0,0)
Actions propres	7,2	(1,5)
Dividendes et distributions mis en paiement au cours de l'exercice		
- versés aux actionnaires de la société mère	0,0	-
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Variation de l'endettement (1)	(55,7)	(5,3)
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	262,2	605,2
- Remboursements d'emprunts	(318,0)	(610,5)
Palements de passifs locatifs - principal	(45,1)	(33,1)
Intérêts financiers nets versés (y compris intérêts sur passifs locatifs)	(54,9)	(50,6)
Autres flux liés aux opérations de financement	3,4	(5,1)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(134,8)</b>	<b>(95,6)</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>12,2</b>	<b>10,4</b>
Trésorerie à l'ouverture	137,6	170,8
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	2,6	(9,3)
<b>TRÉSORERIE A LA CLÔTURE</b>	<b>152,4</b>	<b>171,9</b>

(1) Variation nette des lignes de crédit