

ELIS - EXPOSÉ SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ PENDANT L'EXERCICE ECOULÉ

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

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

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

(1) Après Autres dont Réductions sur ventes

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

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

France

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

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

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

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

Europe

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

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

Brésil

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

Entités manufacturières

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

RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes de la Société.

INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE

En millions d'euros	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	1 331,0	1 225,4	+8,6%
EBITDA	429,0	400,7	+7,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>32,2%</i>	<i>32,7%</i>	<i>-50pb</i>
EBIT	210,1	212,6	-1,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,8%</i>	<i>17,3%</i>	<i>-150pb</i>
Résultat net	(21,8)	(44,1)	n/a
Cash-flow opérationnel	272,6	208,7	+30,6%

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

Analyse de l'EBITDA par secteur opérationnel

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

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

En 2014, l'EBITDA du Groupe représente 429,0m€, en augmentation de 28,3m€ par rapport à 2013. Il représente 32,2 % du chiffre d'affaires.

La France ressort à 36,1 % de marge grâce aux trois avantages clés que sont la densité du réseau, la maîtrise des savoir-faire et la forte part de marché du Groupe. Les gains de productivité récurrents permettent d'améliorer la marge de 20pb en 2014, et ce malgré l'opération de Sale & lease qui a généré de nouveaux loyers sur la période.

L'Europe ressort à 24,0 % de marge, en amélioration de 80pb grâce à la densification du réseau et au transfert des savoir-faire. Cette stratégie de renforcement du réseau européen porte ses fruits puisque la marge était de 21,2 % en 2012.

Le Brésil est intégré avec une marge de 20,4 %. Dès 2014, les transferts de savoir-faire commercial et industriel ont permis de générer d'importantes signatures et des gains de productivité significatifs.

La marge d'EBITDA consolidée est pour sa part en recul de 50pb en raison de l'effet mix lié à l'intégration du Brésil, et à l'impact de l'opération de Sale & lease, qui a généré de nouveaux loyers. Retraité de ces 2 effets, la marge consolidée aurait augmenté de près de 100pb.

Analyse de l'EBIT

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

Analyse du résultat net

En 2014, le Résultat net est de -21,8m€ contre -44,1m€ en 2013. Le Groupe supportait encore à cette époque des charges financières importantes en lien avec son ancienne structure financière.

Cash-flow opérationnel

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

Définitions financières

- (1) L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat.
- (2) L'EBIT est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt, quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, amortissement des relations clientèle, pertes de valeur sur écarts d'acquisition, autres produits et charges opérationnels et frais financiers divers (services bancaires et dividendes récurrents comptabilisés dans le résultat opérationnel).
- (3) Le Cash-flow opérationnel est défini comme l'EBITDA moins ses éléments non-cash et diminué de la variation de besoin en fonds de roulement, des achats de linge, et des investissements industriels, nets des cessions.