



---

**Elis**

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

anciennement Holdelis, S.A.S. \*

33, rue Voltaire - Puteaux, France

---

## COMPTES CONSOLIDÉS

relatifs à l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2014

*Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des vérifications spécifiques.*

\* La dénomination sociale de la société a été modifiée en "Elis" le 5 Septembre 2014.

# Comptes consolidés 2014

---

---

Etat du résultat consolidé .....	4
Etat du résultat global consolidé .....	5
Etat de la situation financière consolidée – actif .....	6
Etat de la situation financière consolidée – passif et capitaux propres .....	7
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	8
Variation des capitaux propres consolidés .....	9
Note 1 – Principes comptables .....	10
1.1 Base de préparation .....	10
1.2 Référentiel appliqué .....	10
1.3 Estimations et jugements comptables déterminants .....	12
1.4 Retraitements des informations financières des exercices précédents .....	13
Note 2 - Périmètre de consolidation .....	15
2.1 Méthodes de consolidation .....	15
2.2 Regroupements d'entreprises .....	16
2.3 Conversion des monnaies étrangères .....	16
2.4 Evolutions du périmètre de consolidation .....	17
2.5 Actifs non courants (ou Groupes d'actifs) détenus en vue de la vente .....	23
2.6 Engagements hors bilan liés au périmètre de consolidation .....	24
2.7 Participations ne donnant pas le contrôle .....	25
2.8 Evénements postérieurs à la clôture liés au périmètre de consolidation .....	25
Note 3 - Information sectorielle .....	26
3.1 Produits de l'activité ordinaire .....	26
3.2 Résultat .....	27
3.3 Informations géographiques .....	28
3.4 Informations relatives aux produits et services .....	28
3.5 Informations par rapport aux pays et segments de clientèle .....	29
Note 4 - Données opérationnelles .....	30
4.1 Produits de l'activité ordinaire .....	30
4.2 Créances clients et autres débiteurs .....	30
4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions .....	31
4.4 Autres produits et charges opérationnels .....	32
4.5 Stocks .....	32
4.6 Fournisseurs et autres créditeurs .....	33
4.7 Autres actifs et passifs courants .....	33
Note 5 - Charges et avantages du personnel .....	34
5.1 Effectifs moyens .....	34
5.2 Avantages au personnel .....	34
5.3 Passifs liés aux avantages au personnel .....	35
5.4 Paiements fondés sur des actions .....	38
5.5 Rémunération des dirigeants (parties liées) .....	39
Note 6 - Immobilisations incorporelles et corporelles .....	40
6.1 Ecart d'acquisition .....	40
6.2 Immobilisations incorporelles .....	41
6.3 Immobilisations corporelles .....	43
6.4 Engagements hors bilan liés aux actifs immobilisés et aux contrats de locations .....	45
6.5 Pertes de valeur sur actifs immobilisés .....	45

# Comptes consolidés 2014

---

---

Note 7 - Provisions et passifs éventuels.....	50
7.1 Provisions.....	50
7.2 Passifs éventuels .....	51
Note 8 - Financement et instruments financiers .....	52
8.1 Gestion des risques financiers.....	52
8.2 Résultat financier .....	58
8.3 Endettement financier brut.....	58
8.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	60
8.5 Endettement financier net .....	61
8.6 Actifs et passifs financiers .....	61
8.7 Autres actifs et passifs non courants.....	63
8.8 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture.....	63
8.9 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe et autres engagements..	66
Note 9 - Impôts sur les résultats.....	68
Note 10 - Capitaux propres et résultat par action .....	71
10.1 Informations sur le capital et les réserves .....	71
10.2 Dividendes payés et proposés .....	72
10.3 Résultats par action .....	72
Note 11 - Informations relatives aux parties liées .....	74
Note 12 - Événements postérieurs à la date de clôture .....	76

# Comptes consolidés 2014

## Etat du résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	2014	2013	2012
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	3.1/4.1	1 330 980	1 225 421	1 185 232
Coût du linge, des appareils et des autres consommables		(222 214)	(195 840)	(172 138)
Coûts de traitement		(469 951)	(413 297)	(391 587)
Coûts de distribution		(212 921)	(195 529)	(191 688)
<b>Marge brute</b>		425 894	420 756	429 820
Frais de Vente, Généraux et Administratifs		(216 880)	(209 067)	(205 842)
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle</b>	3.2	209 014	211 689	223 978
Dotation aux amortissements des relations clientèle	4.3	(41 107)	(39 644)	(38 558)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	6.1	0	(4 000)	(37 583)
Autres produits et charges opérationnels	4.4	(23 130)	(49 167)	(18 529)
<b>Résultat opérationnel</b>		144 777	118 879	129 308
Résultat financier	8.2	(153 551)	(164 198)	(154 355)
<b>Résultat avant impôt</b>		(8 774)	(45 320)	(25 046)
Charge d'impôt	9	(13 050)	1 171	(21 567)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	0	68	197
<b>Résultat net</b>		(21 824)	(44 081)	(46 416)
Attribuables aux :				
- actionnaires de la société mère		(22 667)	(44 334)	(46 449)
- participations ne donnant pas le contrôle		843	253	33
Résultat par action :				
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	10.3	-0,46 €	-3,64 €	-4,33 €
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	10.3	-0,46 €	-3,64 €	-4,33 €

# Comptes consolidés 2014

## Etat du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Notes	2014	2013	2012
Résultat net		(21 824)	(44 081)	(46 416)
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture	8.7	-3 752	8 047	8 067
Reclassement de la réserve de couverture en compte de résultat	8.7	1 110	10 627	9 230
<b>Total variation de la réserve de couverture</b>		<b>-2 642</b>	<b>18 674</b>	<b>17 297</b>
Effets d'impôts		910	-6 429	-5 955
Réserve de couverture - nette		(1 732)	12 245	11 342
Réserves de conversion		3 697	(1 801)	664
<b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>		<b>1 965</b>	<b>10 444</b>	<b>12 006</b>
<b>Reconnaissance des pertes et gains actuariels en capitaux propres</b>		<b>-4 802</b>	<b>5 728</b>	<b>-3 891</b>
Effets d'impôt		1 106	-878	1 015
Pertes et gains actuariels - nets		(3 696)	4 850	(2 876)
<b>Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>		<b>(3 696)</b>	<b>4 850</b>	<b>(2 876)</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>(1 731)</b>	<b>15 294</b>	<b>9 130</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>		<b>(23 555)</b>	<b>(28 786)</b>	<b>(37 286)</b>
Attribuables aux :				
- actionnaires de la société mère		(24 277)	(29 541)	(37 319)
- participations ne donnant pas le contrôle		722	755	33

La variation de la réserve de couverture résulte de la variation de la juste valeur des dérivés éligibles à la comptabilité de couverture. L'évolution à la baisse de la courbe des taux forward conduit à réduire la juste valeur des dérivés et a ainsi une incidence négative sur la réserve de couverture, sans que l'efficacité des couvertures soit pour autant remise en cause. La juste valeur des dérivés est détaillée à la note 8.8 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture.

Les réserves de conversion résultent de la conversion, lors de la consolidation, des actifs et des passifs des sociétés du Groupe exprimés en monnaie étrangère tel que décrit à la note 2.3 Conversion des monnaies étrangères.

Les écarts actuariels relatifs à l'évaluation des avantages au personnel correspondent à l'incidence du changement des hypothèses d'évaluation (taux d'actualisation de l'obligation, taux d'augmentation des salaires, taux d'augmentation des retraites et rentabilité attendue des actifs du régime) de l'obligation relative aux régimes à prestations définies.

# Comptes consolidés 2014

## Etat de la situation financière consolidée – actif

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
		net	net	net
Ecart d'acquisition	6.1	1 539 534	1 454 948	1 439 859
Immobilisations incorporelles	6.2	402 645	428 257	472 562
Immobilisations corporelles	6.3	705 683	631 140	699 165
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	0	0	0
Actifs disponibles à la vente		168	137	152
Autres actifs non courants	8.7	6 890	7 971	2 956
Actifs d'impôt différé	9	12 376	8 672	9 897
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>2 667 295</b>	<b>2 531 127</b>	<b>2 624 590</b>
Stocks	4.5	58 641	44 424	37 610
Clients et autres débiteurs	4.2	327 863	297 092	274 616
Actifs d'impôt exigibles		2 842	4 170	515
Autres actifs	4.7	13 461	3 450	4 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.4	59 255	49 454	55 152
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>462 062</b>	<b>398 591</b>	<b>372 350</b>
Actifs détenus en vue de la vente	2.5	0	88 879	26 712
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 129 357</b>	<b>3 018 597</b>	<b>3 023 652</b>

# Comptes consolidés 2014

## Etat de la situation financière consolidée – passif et capitaux propres

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Capital émis	10.1	497 610	461 177	214 664
Primes liées au capital	10.1	175 853	169 286	4 271
Autres réserves		7 224	7 224	7 224
Résultats accumulés non distribués		(303 592)	(287 758)	(249 533)
Autres composantes des capitaux propres		(10 111)	(1 654)	(16 499)
<b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>		<b>366 985</b>	<b>348 276</b>	<b>(39 874)</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	2.7	<b>(125)</b>	<b>(847)</b>	<b>122</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>366 860</b>	<b>347 429</b>	<b>(39 752)</b>
Provisions	7	28 997	15 729	15 356
Passifs liés aux avantages au personnel	5.3	48 323	46 104	37 991
Emprunts et dettes financières	8.3	1 947 291	1 908 735	2 307 287
Passifs d'impôt différés	9	197 022	202 710	218 606
Autres passifs non courants	8.7	34 552	21 293	40 011
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>2 256 186</b>	<b>2 194 571</b>	<b>2 619 252</b>
Provisions - part à moins d'un an	7	4 078	6 154	7 992
Dettes d'impôt exigible		892	699	5 303
Fournisseurs et autres créditeurs	4.6	139 630	118 334	98 421
Autres passifs	4.7	237 028	224 756	209 731
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	9	124 684	118 013	117 134
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>506 312</b>	<b>467 956</b>	<b>438 581</b>
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	2.5	0	8 641	5 571
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 129 357</b>	<b>3 018 597</b>	<b>3 023 652</b>

# Comptes consolidés 2014

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	2014	2013	2012
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>				
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>		<b>-21 824</b>	<b>-44 081</b>	<b>-46 416</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions		251 518	256 364	238 108
Quote part de subvention virée au compte de résultat		-125	-119	-151
Paievements en actions		0	0	3 534
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	8.2	1 266	1 262	1 214
Plus et moins-values de cession		-3 737	1 777	-55
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence	11	0	-68	-197
Dividendes (titres non consolidés)		-13	-12	-12
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>		<b>227 085</b>	<b>215 123</b>	<b>196 025</b>
Coût de l'endettement financier net	8.2	151 268	162 703	153 365
Charge d'impôt	9	13 050	-1 171	21 567
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>		<b>391 403</b>	<b>376 655</b>	<b>370 956</b>
Impôts versés		-21 414	-23 069	-16 125
Variation des stocks		-11 989	-6 528	3 210
Variation des comptes clients		-7 249	-2 194	-6 995
Variation des comptes fournisseurs et autres dettes (hors emprunt)		15 646	24 035	-6 343
Variation des autres postes		-4 995	-191	-1 991
Avantages au personnel		-437	-942	92
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>		<b>360 965</b>	<b>367 766</b>	<b>342 804</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS</b>				
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles		-4 853	-12 259	-19 151
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles		0	160	0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles		-231 558	-202 638	-218 672
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles		92 541	8 371	3 054
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	2.4	-97 262	-39 112	-13 961
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée		1 000	14 708	0
Variation des prêts et avances consentis		121	-22	-283
Dividendes reçus des participations associées		13	12	212
Subventions d'investissement		0	0	120
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-239 998</b>	<b>-230 780</b>	<b>-248 681</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation de capital		43 000		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice				
- versés aux actionnaires de la société mère				
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-9	-20	-11
Variation de l'endettement dédié aux opérations courantes (1)		-37 237	-22 378	45 470
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts		1 270 786	2 099 206	697 537
- Remboursement d'emprunts		-1 308 023	-2 121 584	-652 067
Intérêts financiers nets versés		-117 206	-119 967	-105 875
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>-111 452</b>	<b>-142 365</b>	<b>-60 416</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>9 515</b>	<b>-5 379</b>	<b>33 707</b>
Trésorerie à l'ouverture		48 598	54 678	20 943
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		410	-702	28
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	8.4	<b>58 523</b>	<b>48 598</b>	<b>54 678</b>

(1) Variation nette des lignes de crédit dédiées au financement des opérations courantes



# Comptes consolidés 2014

## Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital émis	Primes liées au capital	Autres réserves	Résultats accumulés non distribués	Réserves de couverture (1)	Réserves de conversion	Réserves sur paiements en actions	Ecarts actuariels	Impôt différé	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	214 664	4 271	7 224	-203 080	-46 567	-1 985	3 300	87	16 002	-6 085	89	-5 996
Augmentations de capital												
Réductions de capital												
Dividendes versés aux actionnaires												
Incidence des variations de périmètre												
Autres variations				-4			3 534			3 530		3 530
Résultat net de la période				-46 449						-46 449	33	-46 416
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres					17 297	664		-3 891	-4 941	9 130		9 130
Résultat global total				-46 449	17 297	664		-3 891	-4 941	-37 319	33	-37 286
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>	214 664	4 271	7 224	-249 533	-29 270	-1 321	6 834	-3 804	11 062	-39 874	122	-39 752
Augmentations de capital	246 514	171 110								417 624		417 624
Réductions de capital												
Dividendes versés aux actionnaires												
Incidence des variations de périmètre (2)								81	-28	53	-1 724	-1 671
Autres variations		-6 095		6 110						14		14
Résultat net de la période				-44 334						-44 334	253	-44 081
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres					18 674	-1 827		5 122	-7 176	14 793	502	15 294
Résultat global total				-44 334	18 674	-1 827		5 122	-7 176	-29 541	755	-28 786
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	461 177	169 286	7 224	-287 758	-10 596	-3 148	6 834	1 399	3 857	348 276	-847	347 429
Augmentations de capital	36 433	6 567								43 000		43 000
Réductions de capital												
Dividendes versés aux actionnaires				-9						-9		-9
Incidence des variations de périmètre												
Autres variations				6 842			-6 834		-13	-5		-5
Résultat net de la période				-22 667						-22 667	843	-21 824
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres					-2 642	3 716		-4 672	1 988	-1 610	-121	-1 731
Résultat global total				-22 667	-2 642	3 716		-4 672	1 988	-24 277	722	-23 555
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>	497 610	175 853	7 224	(303 592)	(13 238)	568	0	(3 273)	5 832	366 985	(125)	366 860

(1) Voir note 8.7

(2) Voir note 2.4 - acquisitions 2013

## Note 1 – Principes comptables

Le Groupe Elis est un leader de la location et de l'entretien de textiles et des services d'hygiène en Europe continentale et au Brésil.

Les présents comptes consolidés IFRS de l'exercice clos au 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le Directoire le 9 mars 2015 et ont fait l'objet d'un examen par le Comité d'Audit du 4 mars 2015 et par le Conseil de Surveillance du 11 mars 2015.

### 1.1 Base de préparation

Les comptes consolidés sont établis selon le principe de continuité d'exploitation, et selon la convention du coût historique à l'exception des instruments financiers dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui sont évalués à la juste valeur. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

### 1.2 Référentiel appliqué

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2014 et disponibles sur le site : [ec.europa.eu/finance/accounting/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/accounting/index_fr.htm)  
Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 à l'exception de l'adoption des normes et amendements suivants applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 « Etats financiers individuels » (révision 2011) ;
- IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » (révision 2011) ;
- Amendement d'IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers » ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 « Dispositions transitoires » ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 « Entités d'investissement » ;
- Amendement d'IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
- Amendement d'IAS 36 « Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;

Ces nouvelles normes et amendements n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés d'Elis.

# Comptes consolidés 2014

---

---

Par ailleurs, le Groupe n'a pas anticipé les normes, amendements ou interprétations dont l'application n'est pas obligatoire.

L'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2015 précise que le fait générateur de l'obligation pour comptabiliser un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, telle que prévue par les réglementations applicables. Par ailleurs, l'interprétation IFRIC 21 interdit de constater, au fur et à mesure, une dette relative à une taxe et requiert de la comptabiliser en totalité lors de la survenance du fait générateur de son exigibilité.

Le Groupe a identifié sur la France que s'il avait appliqué par anticipation l'interprétation IFRIC 21 au 1<sup>er</sup> janvier 2014, l'impact possible de ce retraitement aurait majoré les capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2014 d'un montant de 1,3 million d'euros net d'impôt (2,1 millions d'euros avant impôt) et le résultat de l'exercice 2014 d'un montant de 0,1 million d'euros net d'impôt (0,2 million d'euros avant impôt) au titre de la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S).

Enfin, les normes et amendements publiés mais non encore adoptés par l'Union Européenne à la date des présents états financiers sont :

- Pour les exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> juillet 2014 :
  - o Amendement à IAS 19R « Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel » ;
  - o Améliorations des IFRS 2010-2012 ;
  - o Améliorations des IFRS 2011-2013 ;
- Pour les exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2016 :
  - o IFRS 14 « Comptes de report réglementaires » ;
  - o Amendement à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise » ;
  - o Amendement à IAS 27 « Méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels » ;
  - o Amendement à IAS 16 et IAS 41 « Actifs biologiques producteurs » ;
  - o Amendement à IAS 16 et IAS 38 « Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables » ;
  - o Amendement à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des coentreprises » ;
  - o Améliorations des IFRS 2012-2014 ;
  - o Amendements à IAS 1 « Disclosure initiative » ;
  - o Amendements à IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 « Investment Entities - Applying the Consolidation Exception » ;

Le Groupe ne s'attend pas à une incidence significative de ces amendements et améliorations sur ses comptes consolidés.

- Pour les exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2017 :
  - o IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » ;
- Pour les exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;

Les travaux préliminaires sur l'incidence de ces normes sont en cours.

Le Groupe a l'intention d'appliquer, le cas échéant, ces textes au moment de leur entrée en vigueur obligatoire dans l'Union Européenne.

### 1.3 Estimations et jugements comptables déterminants

Pour établir ses comptes consolidés, Elis doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Elis revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

#### Estimations et hypothèses comptables déterminantes

- *Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée*

Le Groupe soumet les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée (marques) à un test annuel de dépréciation, conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ». Les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie ont été déterminés à partir de calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations. Ces estimations ainsi qu'une analyse de sensibilité des hypothèses sont présentées, pour les écarts d'acquisition, à la note 6.1 Ecarts d'acquisition.

- *Passifs liés aux avantages au personnel*

La valeur actualisée des obligations liées aux avantages au personnel est issue d'un calcul actuariel fondé sur différentes hypothèses. Le taux d'actualisation compte parmi les hypothèses retenues pour le calcul du coût net des retraites. Toute modification de ces hypothèses a une incidence sur la valeur comptable des obligations de retraite.

Le Groupe détermine le taux d'actualisation approprié à chaque clôture. Il s'agit du taux d'intérêt qui doit être utilisé pour calculer la valeur actualisée des sorties futures de trésorerie nécessaires pour s'acquitter des obligations de retraite. Pour déterminer le taux d'actualisation approprié, le Groupe prend en compte les taux d'intérêt d'emprunts d'entreprises de première catégorie (Iboxx € Corporate AA 10+ pour la France) qui sont libellés dans la monnaie de la prestation et dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation concernée.

La note 5.3 Passifs liés aux avantages au personnel donne de plus amples informations à ce propos.

## Jugements déterminants lors de l'application des méthodes comptables

### - *Comptabilisation des actifs relatifs à la location-entretien*

Les contrats de location-entretien ont été analysés comme ne transférant pas au preneur, en substance, la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des articles concernés (linge, appareils...) faisant l'objet de ces contrats de prestation de services. Les articles faisant l'objet d'un contrat de location-entretien sont dès lors comptabilisés en immobilisations.

### - *Classement comptable de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE)*

Selon l'analyse du Groupe, la CVAE répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par IAS 12.2 (« Impôts dus sur la base des bénéfices imposables »). Le montant total de la charge courante et différée relative à la CVAE est donc présentée sur la ligne « Impôt sur le résultat ».

## **1.4 Retraitements des informations financières des exercices précédents**

Dans le cadre du projet d'admission des actions sur le marché réglementé Euronext Paris et pour les besoins du document de base daté du 8 septembre 2014, le Groupe a procédé à l'identification de l'ensemble des événements postérieurs à la clôture, du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et jusqu'à la date d'arrêté desdits comptes, le 25 juillet 2014.

Dans ce contexte, le Groupe a identifié un indice de perte de valeur relatif au nouveau système informatique. En effet, sur la base des nouvelles informations disponibles sur l'avancement du projet, consécutives à des expertises et à la mise en tests des modules de facturation et de gestion des ventes sur un site pilote, la performance du système informatique a été estimée comme étant susceptible d'être significativement inférieure à la performance initialement escomptée, remettant potentiellement en cause le déploiement de ces modules sur l'ensemble des sites du Groupe. En conséquence, le Groupe a déprécié la valeur de ces modules telle que reconnue en immobilisations en cours au bilan consolidé au 31 décembre 2013, et a donc comptabilisé une perte de valeur de 26,5 millions d'euros, pour la ramener à une valeur nulle. Les données comparatives relatives à l'exercice 2013 ont ainsi fait l'objet d'un nouvel arrêté par le Président d'Elis le 25 juillet 2014.

Le document de base est disponible sur le site de la société ([www.elis.com](http://www.elis.com)) et sur celui de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Par ailleurs, le référentiel IFRS impose de retraiter rétrospectivement les périodes antérieurement publiées dans les cas de regroupements d'entreprises (comptabilisation du montant définitif de la juste valeur des actifs acquis ainsi que des passifs et passifs éventuels assumés lorsque cette juste valeur avait été déterminée de manière provisoire à la clôture précédente).

## Comptes consolidés 2014

---

---

---

En lien avec les ajustements consécutifs à la prise de contrôle de Exploradora de Lavenderia, au cours du deuxième semestre 2013, le montant de goodwill a été modifié à hauteur de 242 milliers d'euros par rapport au montant présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 publiés pour les besoins du document de base.

## Note 2 - Périmètre de consolidation

### 2.1 Méthodes de consolidation

#### *- Sociétés consolidées en intégration globale*

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Elis et de ses filiales au 31 décembre 2014.

Le contrôle est obtenu lorsque le Groupe est exposé, ou qu'il a des droits à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entreprise détenue et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements grâce à son pouvoir sur l'entité. Plus précisément, le Groupe contrôle une entreprise détenue si, et seulement si, le Groupe :

- détient le pouvoir sur l'entité (c'est à dire, les droits existants qui lui donnent la capacité actuelle de diriger les activités pertinentes de l'entité),
- est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entreprise détenue,
- a la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entité de manière à influencer ses rendements.

En général, il existe une présomption que la majorité des droits de vote donne le contrôle.

Le Groupe réévalue si oui ou non il contrôle une entité si les faits et circonstances indiquent qu'il y a des changements au niveau d'un ou plusieurs des trois éléments de contrôle.

La consolidation d'une filiale commence lorsque le Groupe obtient le contrôle de la celle-ci et cesse lorsque le Groupe perd le contrôle de la filiale. Les actifs, passifs, produits et charges d'une filiale acquise ou cédée au cours de l'année sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date de la prise de contrôle par le Groupe jusqu'à la date à laquelle le Groupe cesse de contrôler la filiale.

Le résultat net et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribués aux propriétaires de la société mère du Groupe d'actions et aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, même si cela se traduit par un solde déficitaire pour les participations ne donnant pas le contrôle.

Si nécessaire, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin que leurs méthodes comptables soient en conformité avec les principes comptables du Groupe. Tous les actifs intra-groupe et passifs, produits, charges et flux de trésorerie liés aux transactions entre les membres du groupe sont éliminées en consolidation.

Un changement dans l'intérêt de la propriété d'une filiale, sans perte de contrôle, est comptabilisé comme une opération sur capitaux propres.

Si le Groupe perd le contrôle d'une filiale, il décomptabilise les actifs connexes (y compris l'écart d'acquisition), le passif, les participations ne donnant pas le contrôle et les autres composantes des capitaux propres tandis que tout gain ou perte résultant est comptabilisé en résultat.

# Comptes consolidés 2014

---

---

## *- Sociétés associées et coentreprises*

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les décisions financières et opérationnelles, sans toutefois en exercer le contrôle, et les coentreprises sont prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence.

## **2.2 Regroupements d'entreprises**

### *- Regroupements d'entreprises à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009*

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur. Par ailleurs, pour chaque regroupement d'entreprise, le Groupe évalue toute participation ne donnant pas le contrôle détenue dans l'entreprise acquise, soit à la juste valeur soit à la part proportionnelle du Groupe dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise.

Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges (voir 4.4 Autres produits et charges opérationnels).

A la date d'acquisition, le Groupe comptabilise un écart d'acquisition évalué comme la différence entre la contrepartie transférée auquel s'ajoute le montant d'une participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise et le solde net des actifs identifiables et des passifs repris.

Dans le cas d'une acquisition par étapes conduisant à une prise de contrôle, le Groupe réévalue la participation antérieurement détenue à la juste valeur à la date d'acquisition et comptabilise l'éventuel profit ou perte en résultat.

### *- Regroupements d'entreprises antérieurs au 30 juin 2009*

Les divergences comptables s'appliquant à ces regroupements d'entreprises sont les suivantes :

- Les frais de transaction directement attribuables à l'acquisition ont été inclus dans le coût de l'acquisition ;
- Les participations ne donnant pas le contrôle (auparavant qualifiées « intérêts minoritaires ») étaient évaluées comme la quote-part de l'actif net acquis ;
- Les acquisitions par étapes étaient traitées de manière séparée et n'affectaient pas l'écart d'acquisition ultérieurement reconnu.

## **2.3 Conversion des monnaies étrangères**

Dans les sociétés du Groupe, les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie de fonctionnement au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à la date



de clôture. Les différences de change qui en résultent sont inscrites au compte de résultat à l'exception de tous les éléments monétaires qui font partie de l'investissement net dans une activité à l'étranger. Ces écarts de change sont comptabilisés directement en capitaux propres jusqu'à la cession de l'investissement net, date à laquelle ces derniers sont reconnus dans le compte de résultat.

Lors de la consolidation, les actifs et passifs des sociétés du Groupe exprimés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change à la date de clôture. Les postes du compte de résultat sont convertis au cours moyen. Les différences de change sont comptabilisées directement en capitaux propres et présentées sur une ligne spécifique (« Réserves de conversion »).

## 2.4 Evolutions du périmètre de consolidation

### Acquisitions de l'exercice 2014

Le Groupe a procédé aux investissements suivants au cours de l'exercice :

Au Brésil :

- acquisition le 4 février 2014 d'Atmosfera, le leader brésilien de la blanchisserie industrielle. La société emploie 3.500 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de presque 90 millions d'euros en 2013. Cette acquisition a fortement accéléré le développement international d'Elis. Cette transaction a été financée par une combinaison de dettes pour 90 millions d'euros et de fonds propres, via une augmentation de capital d'Elis souscrite par Legendre Holding 27 pour 43 millions d'euros.
- acquisition le 29 mai 2014 de la société brésilienne Santa Clara (Belo Horizonte - Etat du Minas Gerais, Brésil), spécialisée dans le blanchissage de linge dans le secteur de la santé et réalisant environ 850 milliers d'euros de chiffre d'affaires.
- acquisition le 2 juillet 2014 de la société brésilienne L'Acqua qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 4.6 millions d'euros dans le secteur de la santé. Basée à Ponta Grossa (Etat du Paraná), l'Acqua emploie 200 salariés.
- acquisition le 23 septembre 2014 des actifs de Lavtec (Salvador, Etat de Bahia) qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 1.1 million d'euros au service de clients de la santé.

En France :

- acquisition le 1<sup>er</sup> avril 2014 du fonds de commerce de la Blanchisserie Mazamétaine et Castraise (Mazamet, France) et acquisition le 22 avril 2014 du fonds de commerce de la Blanchisserie Quercy Périgord (Souillac-sur-Dordogne, France). Ces regroupements d'entreprises représentaient un chiffre d'affaires d'environ 1.3 million d'euros en 2013.

# Comptes consolidés 2014

- acquisition le 1<sup>er</sup> juillet 2014 de la société Pro Services Environnement (PSE), (Rhône-Alpes, France). Avec un effectif de 18 collaborateurs, Pro Services Environnement sert 2.000 clients et réalise un chiffre d'affaires sur le dernier exercice fiscal de 2.2 millions d'euros de services de désinsectisation, dératisation et désinfection.

## Principales données sur ces transactions

Les actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	Juste valeur reconnue à la date d'acquisition	dont Brésil
<b>Bilan</b>		
Immobilisations incorporelles	17 378	16 684
Immobilisations corporelles	49 136	48 767
Actifs disponibles à la vente	0	0
Autres actifs non courants	0	0
Actifs d'impôt différé	5 162	5 162
Stocks	2 383	2 347
Clients et autres débiteurs	16 261	15 905
Actifs d'impôt exigibles	1 124	1 124
Autres actifs	88	48
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0	0
Trésorerie et équivalents	6 058	5 769
Provisions	(16 378)	(16 378)
Passifs liés aux avantages au personnel	(27)	0
Emprunts et dettes financières	(34 573)	(34 450)
Passifs d'impôt différés	(173)	0
Autres passifs non courants	(855)	(855)
Provisions - part à moins d'un an	(177)	(149)
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	0	0
Dettes d'impôt exigible	17	0
Fournisseurs et autres créditeurs	(7 230)	(7 141)
Autres passifs	(7 666)	(7 164)
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	(3 878)	(3 799)
<b>Total des actifs et passifs identifiés à la juste valeur</b>	<b>26 650</b>	<b>25 871</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Ecart d'acquisition	81 888	78 519
<b>Prix d'acquisition des titres</b>	<b>108 537</b>	<b>104 390</b>

## **Flux de trésorerie liés aux acquisitions**

(en milliers d'euros)	31/12/14	dont Brésil
Trésorerie nette acquise avec les filiales	6 058	5 769
Montant versé	(103 320)	(98 571)
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>(97 262)</b>	<b>(92 802)</b>

# Comptes consolidés 2014

---

---

Le montant des écarts d'acquisition dont le Groupe s'attend à ce qu'ils soient déductibles fiscalement est 74 725 milliers d'euros.

Les relations clientèles ont été valorisées pour un montant global de 17 250 milliers d'euros selon la méthode des surprofits (juste valeur de niveau 3).

Le montant des créances clients acquises s'élève à 13 332 milliers d'euros en valeur brute, dépréciées à hauteur de 171 milliers d'euros, ce qui correspond à la meilleure estimation, à la date d'acquisition, des flux de trésorerie dont l'encaissement n'est pas attendu.

Depuis leur acquisition, les entreprises acquises ont contribué pour environ 87 millions d'euros au chiffre d'affaires, et 4 millions d'euros au résultat opérationnel. Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année, le chiffre d'affaires additionnel aurait été de 11,5 millions d'euros et le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des relations clientèle) de 1,3 million d'euros.

Au 31 décembre 2014, la comptabilisation initiale de ces regroupements d'entreprises est inachevée et les montants ci-dessus ne sont donc déterminés qu'à titre provisoire.

## *Ecarts d'acquisition résiduels*

Les écarts d'acquisition résiduels correspondent à des éléments non identifiables comme la valeur des personnels du Groupe ainsi que les synergies futures attendues de l'acquisition.

## **Acquisitions de l'exercice 2013**

Le Groupe a procédé aux investissements suivants au cours de l'exercice :

- acquisition le 14 janvier 2013 de Cleantex Potsdam Textilpflege GmbH (Potsdam, Allemagne). Cleantex exploite une usine à Potsdam, située à 20 kilomètres de Berlin, servant 150 clients sur le marché de l'hôtellerie-restauration ainsi que dans le secteur de la santé. La société a 80 employés et un chiffre d'affaires de 3 millions d'euros.
- acquisition le 24 janvier 2013 du Groupe Inotex (Bern, Suisse). Inotex exploite une usine à Bern, qui sert 300 clients (principalement en Suisse alémanique). Inotex a 190 employés et réalise un chiffre d'affaires annuel de 28 millions d'euros.
- acquisition le 2 avril 2013 de Collectivités Service / Aquaservice (Brest, France). Aquaservice fournis des services de fontaines et machines à café et son chiffre d'affaires annuel est de 2.2 millions d'euros.
- acquisition des actifs de RLD Sanary-sur-Mer le 1er mai 2013 (Toulon, France), correspondant à un chiffre d'affaires annuel de 2.4 millions d'euros, réalisé principalement en hôtellerie et sur le marché de la santé.
- acquisition de l'activité location-entretien de Reig Marti le 1er juin 2013 (Valence, Espagne) qui sert des hôtels à travers tout le pays et réalise un chiffre d'affaire annuel de 3.5 millions d'euros.
- acquisition le 10 juillet 2013 de Kunz, situé à Hochdorf (canton de Lucerne) en Suisse. Avec 21 employés, Wäscherei Kunz AG réalise un chiffre d'affaires de 2.9

# Comptes consolidés 2014

millions de francs suisses. Après l'intégration de Domeisen et d'InoTex, cette acquisition complète la couverture géographique d'Elis en Suisse alémanique.

- acquisition le 11 juillet 2013 de France Tapis Hygiène Service et de sa filiale Districlean, spécialistes sur le marché des entreprises de propreté. Avec 10 salariés, F.T.H.S. est située dans le Nord de la France et dans la région parisienne et a un chiffre d'affaires de 1.3 million d'euros.
- acquisition le 24 septembre 2013 de Explotadora de Lavanderias, spécialiste en linge plat sur l'île de Majorque, qui sert principalement le marché de l'hôtellerie et réalise un chiffre d'affaires annuel de 4.1 millions d'euros.

## Principales données sur ces transactions

Les actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	Juste valeur reconnue à la date d'acquisition	dont France	dont Suisse	dont Espagne
<b>Bilan</b>				
Immobilisations incorporelles	11 811	1 244	9 342	1 223
Immobilisations corporelles	27 447	599	22 197	3 948
Actifs disponibles à la vente	2	2	0	0
Autres actifs non courants	9	9	0	0
Actifs d'impôt différé	0	0	0	0
Stocks	435	136	212	58
Clients et autres débiteurs	7 565	962	3 844	2 501
Actifs d'impôt exigibles	-41	-42	0	1
Autres actifs	234	6	214	9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents	5 225	140	4 526	425
Provisions	-139	11	0	-150
Passifs liés aux avantages au personnel	-13 693	0	-13 693	0
Emprunts et dettes financières	-3 284	-317	-2 154	-442
Passifs d'impôt différés	-2 594	-285	-2 270	0
Autres passifs non courants	0	0	0	0
Provisions - part à moins d'un an	-174	-174	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	0	0	0	0
Dettes d'impôt exigible	-341	8	0	-319
Fournisseurs et autres créditeurs	-3 967	-744	-2 856	-206
Autres passifs	-4 500	-363	-378	-3 593
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	-2 591	-137	-2 179	0
<b>Total des actifs et passifs identifiés à la juste valeur</b>	<b>21 404</b>	<b>1 055</b>	<b>16 806</b>	<b>3 454</b>
Participations ne donnant pas le contrôle évaluées à la juste valeur	1 724	0	0	0
Ecart d'acquisition	20 083	3 059	14 909	1 625
<b>Prix d'acquisition des titres</b>	<b>43 211</b>	<b>4 115</b>	<b>31 715</b>	<b>5 079</b>

## **Flux de trésorerie liés aux acquisitions**

(en milliers d'euros)	31/12/13
Trésorerie nette acquise avec les filiales	5 225
Montant versé	-44 336
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>-39 112</b>

Le montant des écarts d'acquisition dont le Groupe s'attend à ce qu'ils soient déductibles fiscalement est nul.

Les relations clientèles ont été valorisées pour un montant global de 10.565 milliers d'euros selon la méthode des surprofits (juste valeur de niveau 3).

# Comptes consolidés 2014

---

---

Le montant des créances clients acquises s'élève à 8.047 milliers d'euros en valeur brute, dépréciées à hauteur de 232 milliers d'euros, ce qui correspond à la meilleure estimation, à la date d'acquisition, des flux de trésorerie dont l'encaissement n'est pas attendu.

Depuis leur acquisition, les filiales acquises ont contribué en 2013 pour 38.3 millions d'euros de chiffre d'affaires et 3.4 millions d'euros de résultat opérationnel. Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année, le chiffre d'affaires additionnel aurait été de 7.8 millions d'euros et le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des relations clientèle) de 0.5 million d'euros.

## *Écarts d'acquisition résiduels*

Les écarts d'acquisition résiduels correspondent à des éléments non identifiables comme la valeur des personnels du Groupe ainsi que les synergies futures attendues de l'acquisition.

## **Acquisitions de l'exercice 2012**

Le Groupe a procédé aux investissements suivants au cours de l'exercice :

- acquisition en date du 1er octobre 2012 de la société Grosswäscherei Domeisen (Endigen, Canton d'Argovie, Suisse) ; Domeisen exploite à Endingen une blanchisserie industrielle comptant une quarantaine d'employés. Présente dans le secteur de l'hôtellerie-restauration et de la santé, Domeisen réalise un chiffre d'affaires annuel de 3.8 millions d'euros.
- acquisition des activités de service sanitaires d'ISS en date du 1er novembre 2012 en Belgique et au Luxembourg ; cette acquisition représente un chiffre d'affaires annuel de 5.2 millions d'euros dans l'activité sanitaire.
- Développement des activités sanitaires et boissons dans le Sud-Ouest de la France :
  - o acquisition en date du 30 avril 2012 de la société Pole Service (Ogeu les Bains, France) ; Pole Services réalise un chiffre d'affaires annuel de 1,5 million d'euros et emploie 19 personnes.
  - o acquisition en date du 3 décembre 2012 de la société Ser-Konten France (Bayonne, France) ; Ser-Konten réalise un chiffre d'affaires annuel de 0,2 million d'euros et emploie 4 personnes.

# Comptes consolidés 2014

## Principales données sur ces transactions

Les actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	Juste valeur reconnue à la date d'acquisition (31/12/2012)
<b>Bilan</b>	
Immobilisations incorporelles	431
Immobilisations corporelles	714
Actifs disponibles à la vente	0
Autres actifs non courants	0
Actifs d'impôt différé	0
Stocks	419
Clients et autres débiteurs	666
Actifs d'impôt exigibles	1
Autres actifs	16
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0
Trésorerie et équivalents	323
Provisions	0
Passifs liés aux avantages au personnel	0
Emprunts et dettes financières	0
Passifs d'impôt différés	-147
Autres passifs non courants	0
Provisions - part à moins d'un an	0
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	0
Dettes d'impôt exigible	0
Fournisseurs et autres créditeurs	-555
Autres passifs	-1 281
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	-68
<b>ACTIFS ET PASSIFS IDENTIFIES (valeurs comptables)</b>	<b>519</b>
Participations ne donnant pas le contrôle évaluées à la juste valeur	-1 811
Ecart d'acquisition	14 425
<b>Prix d'acquisition des titres</b>	<b>13 133</b>

## **Flux de trésorerie liés aux acquisitions**

(en milliers d'euros)	31/12/12
Trésorerie nette acquise avec les filiales	256
Montant versé	-14 216
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>-13 961</b>

Le montant des écarts d'acquisition déductibles fiscalement s'élève à 8.2 millions d'euros.

# Comptes consolidés 2014

---

---

Le montant des créances clients acquises s'élève à 0.6 millions d'euros en valeur brute, dépréciées à hauteur de 6 millions d'euros, ce qui correspond à la meilleure estimation, à la date d'acquisition, des flux de trésorerie dont l'encaissement n'est pas attendu.

Depuis leur acquisition, les filiales acquises ont contribué en 2012 pour 2.8 millions d'euros de chiffre d'affaires et 0.4 million d'euros de résultat opérationnel. Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année, le chiffre d'affaires additionnel aurait été de 10.7 millions d'euros et le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des relations clientèle) de 1.5 million d'euros.

## *Ecarts d'acquisition résiduels*

Les écarts d'acquisition résiduels correspondent à des éléments non identifiables comme la valeur des personnels du Groupe ainsi que les synergies futures attendues de l'acquisition.

## **Cessions de l'exercice 2013**

Le 11 février 2013, le Conseil d'Administration d'Elis a autorisé la cession des sociétés Molinel et Guston Molinel, qui constituaient un groupe d'actif et non une activité abandonnée au 31 décembre 2012, et ne représentaient pas une activité stratégique pour le Groupe. Les négociations ont conduit à la vente en date du 15 avril 2013. Une perte de valeur d'un montant de 21.9 millions d'euros a été enregistrée au cours de l'exercice 2012 afin de ramener la valeur comptable à la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les montants des actifs et passifs des sociétés Molinel et Guston Molinel qui ont été reclassés au 31 décembre 2012 dans le bilan sont présentés à la note 2.5 Actifs non courants (ou Groupes d'actifs) détenus en vue de la vente.

## **2.5 Actifs non courants (ou Groupes d'actifs) détenus en vue de la vente**

Un actif non courant (ou Groupes d'actifs) est classé comme détenu en vue de la vente et évalué au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa juste valeur diminuée des coûts de cession si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par son utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif (ou le Groupe d'actifs) doit être disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel sous réserve uniquement des conditions qui sont habituelles et coutumières pour la vente de tels actifs et sa vente doit être hautement probable.

# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
<b>Actifs non courants</b>			
Ecart d'acquisition	0	0	4 290
Immobilisations incorporelles	0	0	5 603
Immobilisations corporelles	0	88 879	1 516
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0	720
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	0	0	9 226
Clients et autres débiteurs	0	0	4 820
Autres actifs	0	0	72
Trésorerie et équivalents	0	0	465
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>0</b>	<b>88 879</b>	<b>26 712</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions	0	0	183
Passifs liés aux avantages au personnel	0	0	476
Passifs d'impôt différés	0	8 641	1 486
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs	0	0	1 690
Autres passifs	0	0	1 737
<b>Passifs liés aux actifs destinés à être cédés</b>	<b>0</b>	<b>8 641</b>	<b>5 571</b>

## Opérations de cession-bail

Le Groupe ayant signé en date du 22 novembre 2013 une promesse de vente portant sur les terrains et bâtiments de 5 de ses sites industriels, puis en date du 22 janvier 2014, les promesses de vente de 17 autres sites, les actifs et passifs correspondants ont été reclassés au 31 décembre 2013 au bilan, et sont présentés ci-dessus.

Le Groupe a ensuite finalisé, en date du 28 mars 2014, la vente portant sur les terrains et bâtiments de 17 sites industriels puis, en date du 27 juin 2014, la vente de 5 autres sites, pour un montant total de 92.9 millions d'euros.

Ces opérations de cession-bail ont été analysées comme débouchant sur des contrats de location simple, et comme ces opérations ont été effectuées à la juste valeur, tout profit ou perte a été enregistré immédiatement au compte de résultat et est présenté à la note 4.4 Autres produits et charges opérationnels.

Le montant total des paiements minimaux futurs à effectuer au titre de la location en vertu des contrats de location simple non résiliables (15 ans) est mentionné à la note 6.4 Engagements hors bilan liés aux actifs immobilisés et aux contrats de locations.

## 2.6 Engagements hors bilan liés au périmètre de consolidation

Les engagements donnés correspondent aux garanties accordées par Elis dans le cadre des opérations de cession. Ils s'élèvent à 2 150 milliers d'euros au 31 décembre 2014 (2 321 milliers d'euros au 31 décembre 2013 et 171 milliers d'euros au 31 décembre 2012).



# Comptes consolidés 2014

---

---

Les engagements reçus s'élèvent à 55 133 milliers d'euros au 31 décembre 2014 (53 793 milliers d'euros au 31 décembre 2013 et 28 160 milliers d'euros au 31 décembre 2012) et correspondent aux garanties reçues par Elis dans le cadre de ses opérations d'acquisitions.

## **2.7 Participations ne donnant pas le contrôle**

Aucune information détaillée n'est fournie au titre de la norme IFRS12 dans la mesure où il n'existe pas de filiale dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives.

## **2.8 Evénements postérieurs à la clôture liés au périmètre de consolidation**

Le Groupe a acquis le 7 janvier 2015 la société Kress Textipflege en Allemagne. Kress Textipflege exploite un centre de production dans la région de Munich, a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires d'environ 5.7 millions d'euros et est présente auprès de clients du segment de l'Hôtellerie-Restaurant.

# Comptes consolidés 2014

## Note 3 - Information sectorielle

Le Groupe est structuré en quatre secteurs opérationnels principaux :

- France : correspondant à l'activité historique de location-entretien en France ;
- Europe : regroupant cette même activité dans les autres pays européens ;
- Brésil ;
- Entités manufacturières : regroupant les activités des UGTs Le Jacquard Français, Kennedy et Molinel jusqu'à sa cession par le Groupe.

Le management suit la performance par secteur principalement au niveau de l'EBITDA. Au contraire, les charges de financement et la charge d'impôt sont principalement suivies au niveau du Groupe.

### 3.1 Produits de l'activité ordinaire

(en millions d'euros)	2014	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Clients externes		954,0	274,3	85,3	17,4		1 331,0
Inter-secteur		2,3	0,4	(0,0)	8,6	(11,3)	0,0
<b>Produits de l'activité ordinaire du secteur</b>		<b>956,3</b>	<b>274,7</b>	<b>85,3</b>	<b>26,0</b>	<b>(11,3)</b>	<b>1 331,0</b>
(en millions d'euros)	2013	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Clients externes		941,9	260,1	0,0	23,4		1 225,4
Inter-secteur		2,1	1,1	(0,0)	8,4	(11,6)	0,0
<b>Produits de l'activité ordinaire du secteur</b>		<b>944,0</b>	<b>261,2</b>	<b>0,0</b>	<b>31,8</b>	<b>(11,6)</b>	<b>1 225,4</b>
(en millions d'euros)	2012	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Clients externes		923,4	218,2	0,0	43,6		1 185,2
Inter-secteur		1,8	0,8	0,0	10,3	(12,9)	(0,0)
<b>Produits de l'activité ordinaire du secteur</b>		<b>925,2</b>	<b>219,0</b>	<b>0,0</b>	<b>53,9</b>	<b>(12,9)</b>	<b>1 185,2</b>

# Comptes consolidés 2014

## 3.2 Résultat

(en millions d'euros)	2014	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	191,3	13,9	4,3	0,9	(1,5)	209,0	
Frais financiers divers (*)	0,7	0,2	0,1	0,1	0,0	1,1	
EBIT	192,0	14,1	4,5	1,0	(1,5)	210,1	
Dotations aux amortissements net de la quote part de subvention virée au compte de résultat	152,9	51,7	12,9	1,3	0,0	218,9	
<b>EBITDA</b>	<b>344,9</b>	<b>65,9</b>	<b>17,4</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,5)</b>	<b>429,0</b>	
	36,1%	24,0%	20,4%	8,8%		32,2%	
(en millions d'euros)	2013	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	197,6	14,3	(0,8)	2,0	(1,4)	211,7	
Frais financiers divers (*)	0,6	0,2	0,0	0,1	0,0	0,9	
EBIT	198,2	14,5	(0,8)	2,1	(1,4)	212,6	
Dotations aux amortissements net de la quote part de subvention virée au compte de résultat	140,8	46,0	0,0	1,3	0,0	188,2	
<b>EBITDA</b>	<b>339,0</b>	<b>60,5</b>	<b>(0,8)</b>	<b>3,4</b>	<b>(1,4)</b>	<b>400,7</b>	
	35,9%	23,2%		10,7%		32,7%	
(en millions d'euros)	2012	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	208,5	12,6	0,0	4,3	(1,3)	224,0	
Frais financiers divers (*)	0,4	0,2	0,0	0,2	0,0	0,8	
EBIT	208,9	12,8	0,0	4,5	(1,3)	224,8	
Dotations aux amortissements net de la quote part de subvention virée au compte de résultat	116,8	33,6	0,0	1,4	0,0	151,9	
<b>EBITDA</b>	<b>325,7</b>	<b>46,4</b>	<b>0,0</b>	<b>5,9</b>	<b>(1,3)</b>	<b>376,7</b>	
	35,2%	21,2%		10,9%		31,8%	

(\*) Services bancaires et dividendes récurrents comptabilisés dans le résultat opérationnel

### Indicateurs non définis par les normes IFRS

- 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). Le rapprochement de l'EBIT avec le compte de résultat consolidé est présenté ci-dessus.
- L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat. Le rapprochement de l'EBITDA avec le compte de résultat consolidé est présenté ci-dessus.

# Comptes consolidés 2014

## 3.3 Informations géographiques

(en millions d'euros)	2014	2013	2012
France	965,2	958,9	960,1
Pays étrangers	365,8	266,5	225,1
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	<b>1 331,0</b>	<b>1 225,4</b>	<b>1 185,2</b>

(en millions d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
France	2 166,9	2 190,1	2 331,5
Pays étrangers	481,0	324,3	280,1
<b>Actifs non courants</b>	<b>2 647,9</b>	<b>2 514,3</b>	<b>2 611,6</b>

Les actifs non courants présentés ci-dessus sont composés des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles.

## 3.4 Informations relatives aux produits et services

Les produits provenant des prestations de services sont équitablement répartis entre trois principales activités à savoir : l'hygiène et le bien-être, le linge plat, et les vêtements de travail.

(en millions d'euros)	2014	2013	2012
Linge plat	590,1	489,9	452,9
Vêtements de travail	412,5	392,3	380,4
Hygiène - Bien être	322,8	329,0	323,0
Divers	5,6	14,2	28,9
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	<b>1 331,0</b>	<b>1 225,4</b>	<b>1 185,2</b>

Ces prestations sont réalisées auprès de clients évoluant principalement sur les marchés de l'hôtellerie-restauration, de l'industrie, du commerce et des services, et de la santé.

# Comptes consolidés 2014

## 3.5 Informations par rapport aux pays et segments de clientèle

(en millions d'euros)	2014	2013	2012
<i>Hôtellerie-Restoration</i>	290,5	282,5	276,1
<i>Industrie</i>	187,6	187,7	184,5
<i>Commerce &amp; Services</i>	338,8	340,5	341,1
<i>Santé</i>	152,5	144,7	137,6
<i>Divers</i>	- 15,4	- 13,4	- 15,9
France (*)	954,0	941,9	923,4
<i>Allemagne</i>	44,5	41,7	35,7
<i>Belgique &amp; Luxembourg</i>	29,8	32,3	28,0
<i>Espagne &amp; Andorre</i>	60,9	51,1	50,2
<i>Italie</i>	25,8	24,7	25,2
<i>Portugal</i>	38,8	37,0	36,8
<i>Suisse</i>	73,0	72,0	41,1
<i>République Tchèque</i>	1,5	1,2	1,2
Europe	274,3	260,1	218,2
Brésil	85,3	0,0	-
Entités manufacturières	17,4	23,4	43,6
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	<b>1 331,0</b>	<b>1 225,4</b>	<b>1 185,2</b>

(\*) La répartition par segments de clientèle en France est faite par référence au code APE de l'entité ayant conclu un contrat avec une société du Groupe (code caractérisant l'activité principale par référence à la nomenclature statistique nationale).

## Note 4 - Données opérationnelles

### 4.1 Produits de l'activité ordinaire

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. Les produits des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue, à l'exclusion des rabais, remises et autres réductions sur ventes. Les critères de reconnaissance spécifiques suivants doivent également être remplis pour que les produits des activités ordinaires puissent être reconnus :

#### *Prestations de services*

Les produits relatifs aux prestations de services sont comptabilisés au cours de la période durant laquelle les services sont rendus.

Lorsque ces prestations de services sont facturées dans le cadre d'abonnements mensuels ou trimestriels, la quote-part de facturation correspondant à une prestation non encore réalisée est enregistrée en produits constatés d'avance (voir 4.7 Autres actifs et passifs).

#### *Ventes de biens*

Le produit des activités ordinaires est comptabilisé lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur.

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
Prestations de services	1 307 663	1 195 560	1 138 114
Ventes de biens	22 754	29 631	46 588
Dividendes récurrents	13	12	12
Divers	551	218	518
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	<b>1 330 980</b>	<b>1 225 421</b>	<b>1 185 232</b>

### 4.2 Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotées sur un marché actif. Elles sont incluses dans les actifs courants.

Les créances clients peuvent, le cas échéant, faire l'objet d'une dépréciation. Les pertes de valeur sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte. Les dépréciations sont évaluées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances et de l'antériorité des créances. Elle est comptabilisée en résultat opérationnel.

# Comptes consolidés 2014

Le Groupe décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels constituant l'actif financier arrivent à expiration, lorsque la société renonce à ses droits, ou bien lorsque la société transfère ses droits et qu'elle n'a plus la quasi-totalité des risques et avantages attachés.

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Clients et effets à recevoir (bruts)	312 971	292 983	278 473
(-) dépréciations des créances	-29 510	-27 915	-23 043
<b>Clients et effets à recevoir</b>	<b>283 461</b>	<b>265 069</b>	<b>255 430</b>
Autres créances	44 403	32 024	19 186
<b>Total des créances et autres débiteurs</b>	<b>327 863</b>	<b>297 092</b>	<b>274 616</b>
dont le recouvrement est attendu dans moins d'un an	327 863	297 092	274 616
dont le recouvrement est attendu dans plus d'un an	-	-	-

## Risque de crédit

La gestion du risque de crédit est détaillée dans la note 8.1 Gestion des risques financiers.

## 4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
<b>Dotations aux amortissements</b>			
- incluses dans le "Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle"			
Immobilisations incorporelles et corporelles	(61 731)	(57 724)	(52 273)
Articles textiles et tapis	(140 550)	(114 207)	(83 549)
Autres articles en location-entretien	(16 718)	(16 349)	(16 208)
Quote part de subvention virée au compte de résultat	125	119	151
- dotation aux amortissements des relations clientèle	(41 107)	(39 644)	(38 558)
<b>Total des dotations aux amortissements net de la quote part de subvention virée au compte de résultat</b>	<b>(259 981)</b>	<b>(227 805)</b>	<b>(190 437)</b>
<b>Dotations ou reprises de provisions</b>			
- incluses dans le "Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle"	3 394	20	1 139
- figurant en "autres produits et charges opérationnels"	5 154	1 750	(5 148)
<b>Total des dotations ou reprises de provisions</b>	<b>8 547</b>	<b>1 770</b>	<b>(4 009)</b>

L'augmentation de la charge d'amortissement des articles textiles et tapis à 114,2 millions d'euros pour 2013 comparé à 83,5 millions d'euros pour 2012 est principalement due à l'allongement du plan d'amortissement à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2012 des articles de linge plat en moyenne de 2 à 3 ans.

Le paragraphe « Changement d'estimation comptable » dans la note 6.3 Immobilisations corporelles contient des informations complémentaires sur ce sujet.

# Comptes consolidés 2014

## 4.4 Autres produits et charges opérationnels

Les éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents sont présentés de manière distincte en « autres produits et charges opérationnels » lorsqu'ils sont significatifs, ceci afin de faciliter la compréhension de la performance du Groupe.

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
Frais d'acquisitions	(4 289)	(924)	(754)
Charges de restructuration	(620)	(3 421)	(5 804)
Dépréciation marque Le Jacquard Français	0	0	(5 900)
Coûts non capitalisables relatifs au changement de systèmes informatiques	(18 231)	(14 480)	(679)
Perte de valeur liée au système informatique	0	(26 504)	0
Plus ou moins values sur cessions de sites	3 738	(715)	0
Charges liées aux cessions de sites (participation des salariés, honoraires de conseil)	(4 899)	(771)	(645)
Charges de dépollution	(398)	(145)	(1 325)
Charges liées aux actions gratuites accordées aux managers clés et employés	0	0	(3 534)
Frais préalables à l'introduction en bourse	(701)		
Modification plan de retraite Suisse - diminution du coût des services passés	3 730		
Divers	(1 461)	(2 207)	112
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(23 130)</b>	<b>(49 167)</b>	<b>(18 529)</b>

### *Perte de valeur liée au système informatique*

Sur la base des informations disponibles sur l'avancement du projet, consécutives à des expertises et à la mise en tests des modules de facturation et de gestion des ventes sur un site pilote, la performance estimée du système informatique est susceptible d'être significativement inférieure à la performance initialement escomptée, ce qui pourrait avoir un impact sur le déploiement de ces nouveaux modules sur l'ensemble des sites du Groupe. En conséquence, le Groupe a déprécié la valeur de ces modules telle que reconnue en immobilisations en cours au bilan consolidé au 31 décembre 2013, et a donc comptabilisé une perte de valeur de 26,5 millions d'euros, pour la ramener à une valeur nulle.

Au 31 décembre 2014, aucune décision définitive n'a été prise quant au déploiement ou non de ces modules.

## 4.5 Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les stocks qui correspondent à des matières premières, des matières consommables et des pièces détachées, sont évalués au coût d'achat et sont à rotation rapide.

Les produits en cours et finis (articles textiles et appareils sanitaires) sont évalués à leur coût de revient, constitués :

- du coût d'acquisition des matières consommées;
- des charges directes de production;
- des charges indirectes de production qui peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.



# Comptes consolidés 2014

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Stocks de matières premières et autres approvisionnements	13 832	10 709	10 413
Stocks d'encours de production	379	263	193
Stocks de produits intermédiaires et finis	12 268	7 258	7 287
Stocks de marchandises	32 162	26 195	19 716
<b>Stocks</b>	<b>58 641</b>	<b>44 424</b>	<b>37 610</b>
dont stocks (au coût)	59 432	45 083	38 052
dont (-) dépréciations	-791	-659	-443

## 4.6 Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Dettes fournisseurs	121 006	106 342	72 988
Dettes fournisseurs d'immobilisations	14 280	9 081	21 897
Autres créditeurs	4 344	2 911	3 536
<b>Total des fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>139 630</b>	<b>118 334</b>	<b>98 421</b>

## 4.7 Autres actifs et passifs courants

(en milliers d'euros)	Note	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Charges constatées d'avance		10 627	3 449	4 457
Autres dérivés actifs courants	8.8	2 834	0	0
Autres actifs		0	1	1
<b>Total des autres actifs</b>		<b>13 461</b>	<b>3 450</b>	<b>4 458</b>
Dépôts et cautionnements reçus		11 620	14 778	15 214
Dettes sociales		103 643	95 037	83 871
Dettes fiscales et autres dettes		74 754	69 002	63 749
Autres dérivés passifs courants	8.8	0	1 125	506
Produits constatés d'avance		47 011	44 814	46 390
<b>Total des autres passifs</b>		<b>237 028</b>	<b>224 756</b>	<b>209 731</b>

Les produits constatés d'avance reflètent principalement la facturation de services qui seront réalisés le mois suivant.

# Comptes consolidés 2014

## Note 5 - Charges et avantages du personnel

### 5.1 Effectifs moyens

(en nombre de personnes)	2014	2013	2012
Ingénieurs et cadres	1 384	1 320	1 313
Techniciens et agents de maîtrise	1 370	1 248	1 269
Employés et agents de distribution	4 902	4 451	4 213
Ouvriers	11 501	8 219	8 167
<b>Total effectif par catégorie</b>	<b>19 158</b>	<b>15 238</b>	<b>14 962</b>
France	12 156	11 761	11 838
Etranger	7 002	3 477	3 124
<b>Total effectif</b>	<b>19 158</b>	<b>15 238</b>	<b>14 962</b>

### 5.2 Avantages au personnel

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
Salaires et traitements	-404 073	-360 814	-345 419
Charges sociales	-140 876	-127 686	-121 134
Participation et intéressement des salariés	-26 375	-25 486	-25 667
Autres avantages au personnel	437	943	-92
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>-570 887</b>	<b>-513 043</b>	<b>-492 312</b>

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du Groupe sont constatés en charges de la période à laquelle ils sont liés.

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures. Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèse d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

Les écarts actuariels relatifs aux obligations issues des régimes à prestations définies sont comptabilisés directement en capitaux propres.

## 5.3 Passifs liés aux avantages au personnel

### *Régimes à cotisations définies*

Le Groupe cotise dans le cadre des diverses obligations légales ou, sur la base du volontariat, dans le cadre d'un accord contractuel. L'obligation du Groupe se limite alors au versement de la cotisation.

### *Régimes à prestations définies*

Les engagements d'Elis en matière d'avantages à long terme, de régimes de retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies sont pour l'essentiel consentis par les filiales françaises et portent sur :

- des compléments de retraite versés à une catégorie de cadres supérieurs. Ce régime complémentaire dont tous les bénéficiaires sont retraités est actuellement fermé ;
- des indemnités de départ à la retraite versées aux salariés lors de leur départ à la retraite conformément aux règles françaises habituelles ;
- des gratifications honorifiques (médailles du travail), dont le montant versé dépend de l'ancienneté des salariés.

Les filiales suisses d'Elis ont des engagements envers leur personnel dont les principes sont régis par la loi suisse sur la Prévoyance Professionnelle.

### *Evaluation des passifs liés au personnel*

Les engagements du Groupe sont partiellement couverts par des fonds extérieurs et des provisions sont inscrites au bilan pour la différence. La variation du passif comptabilisé au bilan du Groupe Elis se détaille comme suit :

# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	Obligation	Juste valeur des actifs du régime	Passif
<b>au 31 décembre 2011</b>	<b>42 309</b>	<b>9 065</b>	<b>33 245</b>
Coût des services rendus au cours de la période	2 223		2 223
Coût financier de la période	1 389	168	1 221
Prestations servies	-1 741		-1 741
Cotisations des participants au régime	243	641	-398
Cotisations des employeurs au régime			
Coût des services passés			
Effet des changements de régime			
Règlements			
Rendement des actifs du régime			
Ecart actuariels	1 860	-2 031	3 891
Variations de périmètre			
Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente	-476		-476
Différence de conversion	26		26
<b>au 31 décembre 2012</b>	<b>45 834</b>	<b>7 843</b>	<b>37 991</b>
Coût des services rendus au cours de la période	3 254		3 254
Coût financier de la période	1 736	473	1 263
Prestations servies	-2 375		-2 375
Cotisations des participants au régime	881	881	
Cotisations des employeurs au régime	1	1 133	-1 132
Coût des services passés			
Effet des changements de régime	-700		-700
Règlements			
Rendement des actifs du régime			
Ecart actuariels	-6 662	-934	-5 728
Variations de périmètre	34 029	20 321	13 708
Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente			
Différence de conversion	-598	-421	-177
<b>au 31 décembre 2013</b>	<b>75 400</b>	<b>29 296</b>	<b>46 104</b>
Coût des services rendus au cours de la période	3 771		3 771
Coût financier de la période	1 905	618	1 287
Prestations servies	-339	-339	
Cotisations des participants au régime	1 750	1 750	
Cotisations des employeurs au régime	-2 576	1 605	-4 181
Coût des services passés	-3 743		-3 743
Effet des changements de régime			
Règlements			
Rendement des actifs du régime		418	-418
Ecart actuariels	5 220		5 220
Variations de périmètre	27		27
Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente			
Différence de conversion	1 032	776	256
<b>au 31 décembre 2014</b>	<b>82 447</b>	<b>34 124</b>	<b>48 323</b>

L'évaluation des engagements correspondants est effectuée selon la méthode des unités de crédit projetées.

## Financement de l'engagement lié aux avantages au personnel

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Valeur actualisée des engagements non financés	36 452	33 686	34 086
Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés	45 994	41 713	11 748
<b>Valeur totale des engagements relatifs aux régimes à prestations définies (1)</b>	<b>82 446</b>	<b>75 399</b>	<b>45 834</b>
Juste valeur des plans des régimes (2)	34 123	29 295	7 843
<b>Valeur totale du passif relatif aux régimes à prestation définie (1) - (2) - (3)</b>	<b>48 323</b>	<b>46 104</b>	<b>37 991</b>

# Comptes consolidés 2014

## Informations géographiques

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
France	35 070	32 276	32 476
Suisse	11 791	12 355	3 856
Autres pays	1 462	1 474	1 660
<b>Passifs liés aux avantages au personnel</b>	<b>48 323</b>	<b>46 104</b>	<b>37 991</b>

## Détail pour la France

Les engagements et provisions se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Valeur actualisée des engagements non financés	35 070	32 276	32 476
Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés			
<b>Valeur totale des engagements relatifs aux régimes à prestations définies (1)</b>	<b>35 070</b>	<b>32 276</b>	<b>32 476</b>
Juste valeur des plans des régimes (2)			
<b>Valeur totale du passif relatif aux régimes à prestation définie (1) - (2) - (3)</b>	<b>35 070</b>	<b>32 276</b>	<b>32 476</b>

Les hypothèses actuarielles retenues en France dans le cadre de cette évaluation sont les suivantes :

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Taux d'actualisation	1,8%	3,0%	3,0%
Taux d'augmentation attendue des salaires	inflation+0 à 6%	inflation+0 à 6%	inflation+0 à 6%
Taux d'augmentation attendue des retraites	1,1%	1,7%	1,7%

L'incidence d'une variation de 0,25% de ces taux sur la valeur de l'engagement au 31 décembre 2014 est présentée ci-dessous :

	Sensibilités France
Taux d'actualisation - impact d'une baisse de 0,25 pt	+2,7%
Taux d'actualisation - impact d'une hausse de 0,25 pt	-2,5%
Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions - impact d'une baisse de 0,25 pt	-2,3%
Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions - impact d'une hausse de 0,25 pt	+2,3%

Une indication des flux de trésorerie futurs est présentée ci-dessous :

	France
Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice	2 042
Duration moyenne pondérée des obligations	7,9

# Comptes consolidés 2014

## Détail pour la Suisse

Les engagements et provisions se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Valeur actualisée des engagements non financés			
Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés	45 761	41 434	11 532
<b>Valeur totale des engagements relatifs aux régimes à prestations définies (1)</b>	<b>45 761</b>	<b>41 434</b>	<b>11 532</b>
Juste valeur des plans des régimes (2)	33 970	29 080	7 676
<b>Valeur totale du passif relatif aux régimes à prestation définie (1) - (2) - (3)</b>	<b>11 791</b>	<b>12 355</b>	<b>3 856</b>

Les hypothèses actuarielles retenues en Suisse dans le cadre de cette évaluation sont les suivantes :

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Taux d'actualisation	1,4%	2,3%	1,8%
Taux d'augmentation attendue des salaires	2,0% - 3,0%	2,0% - 3,0%	2,0% - 3,0%
Taux d'augmentation attendue des retraites	0,5%	0,5%	0,5%

L'incidence d'une variation de 0,25% de ces taux sur la valeur de l'engagement au 31 décembre 2014 est présentée ci-dessous :

	Sensibilités Suisse
Taux d'actualisation - impact d'une baisse de 0,25 pt	+3,6%
Taux d'actualisation - impact d'une hausse de 0,25 pt	-3,4%
Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions - impact d'une baisse de 0,25 pt	-0,7%
Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions - impact d'une hausse de 0,25 pt	+0,6%

Une indication des flux de trésorerie futurs est présentée ci-dessous :

	Suisse
Cotisations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice	1 366
Duration moyenne pondérée de l'obligation	15,9

La décomposition des actifs de couverture par nature au 31 décembre 2014 est détaillée ci-dessous :

	Suisse
Trésorerie et équivalents de trésorerie	325
Actions	10 632
Obligations	19 540
Immobilier et prêts hypothécaires	3 338
Dérivés	136
Total	33 970

## 5.4 Paiements fondés sur des actions

Lorsqu'un programme d'attribution d'actions gratuites permet aux bénéficiaires d'acquérir des actions de la société mère du Groupe, la juste valeur des instruments attribués est comptabilisée en charges en contrepartie d'une augmentation des autres réserves (le plan est qualifié de transaction réglée en instruments de capitaux propres) sur la période durant laquelle le

# Comptes consolidés 2014

personnel acquiert les droits. La charge est déterminée en tenant compte d'une estimation du nombre d'instruments acquis en fonction des conditions d'attribution.

L'Assemblée Générale des associés d'Elis a autorisé en date du 23 décembre 2010 son Président à procéder à la mise en œuvre au profit de certains dirigeants et salariés d'un plan d'attribution gratuite d'actions à émettre qui a porté sur 9.103.717 actions, afin, notamment, de les associer au développement du Groupe. Les actions ne deviendront effectivement acquises qu'à l'issue d'un délai minimum de deux ans et sous différentes conditions (conditions de performance, de présence et introduction de la société en bourse dans les quatre ans).

La juste valeur retenue pour les actions Elis repose sur des multiples de comparables appliqués à des agrégats extraits du compte de résultat. La charge correspondante figure à la 4.4 Autres produits et charges opérationnels.

Au 31 décembre 2014, il n'y a plus de plan d'actions gratuites.

## 5.5 Rémunération des dirigeants (parties liées)

Les dirigeants sont les membres du Comité de Direction qui compte 7 membres et le Président du Directoire au 31 décembre 2014. Les rémunérations des dirigeants non-mandataires sociaux sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
Avantages du personnel	2 972	3 373	2 996
Avantages postérieurs à l'emploi			
Indemnités de fin de contrat de travail	132		69
Paiement fondé sur des actions			2 147

Par ailleurs, au 31 décembre 2014, les avantages au personnel provisionnés au titre des indemnités de fin de contrat s'élèvent à 295 milliers d'euros (261 milliers d'euros au 31 décembre 2013 et 185 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

# Comptes consolidés 2014

## Note 6 - Immobilisations incorporelles et corporelles

### 6.1 Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Valeur brute	1 507 661	1 488 500	1 499 632
Cumul des pertes de valeur	-52 713	-48 640	-32 958
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>1 454 948</b>	<b>1 439 859</b>	<b>1 466 675</b>
Acquisitions	81 888	20 083	14 425
Cessions	0	0	0
Différences de conversion	2 983	-976	633
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0	-26 190
Autres variations	-13	54	0
<b>Variations sur montant brut</b>	<b>84 857</b>	<b>19 161</b>	<b>-11 133</b>
Pertes de valeur	0	-4 000	-37 583
Différences de conversion	-272	-73	0
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0	21 900
<b>Variations pertes de valeur</b>	<b>-272</b>	<b>-4 073</b>	<b>-15 683</b>
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>1 539 534</b>	<b>1 454 948</b>	<b>1 439 859</b>
Valeur brute	1 592 519	1 507 661	1 488 500
Cumul des pertes de valeur	-52 985	-52 713	-48 640

Conformément à la norme IAS 36, le Groupe Elis a affecté ses écarts d'acquisition à des « Unités Génératrices de Trésorerie » (UGT) afin d'effectuer des tests de perte de valeur.

La valeur nette comptable de l'écart d'acquisition alloué à chacune des unités génératrices de trésorerie est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
<b>UGT / Secteur "France"</b>	<b>1 381 745</b>	<b>1 378 376</b>	<b>1 375 263</b>
Unité "Espagne"	1 612	1 625	0
Unité "Belgique"	18 513	18 513	18 513
Unité "Luxembourg"	1 275	1 275	1 275
Unité "Allemagne"	1 955	1 955	1 465
Unité "Italie"	1 669	1 669	1 669
Unité "Suisse"	34 874	34 217	19 838
<b>Secteur "Europe"</b>	<b>59 897</b>	<b>59 253</b>	<b>42 760</b>
<b>UGT / Secteur "Brésil"</b>	<b>79 419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Unité "Kennedy"	18 473	17 318	21 837
<b>Secteur "Entités manufacturières"</b>	<b>18 473</b>	<b>17 318</b>	<b>21 837</b>
<b>Valeur comptable du goodwill</b>	<b>1 539 534</b>	<b>1 454 948</b>	<b>1 439 859</b>



## *Comptabilisation d'une perte de valeur*

Le Groupe n'a pas constaté de perte de valeur au 31 décembre 2014.

Le Groupe a constaté au 31 décembre 2013 une perte de valeur de 4,0 millions d'euros sur l'UGT Kennedy compte tenu d'une dégradation des estimations de flux de trésorerie futurs.

Le Groupe a constaté au 31 décembre 2012 une perte de valeur de 37,6 millions d'euros principalement sur les UGT Molinel, Portugal et le Jacquard Français. Ceci traduisait la crise économique persistante qui touchait ces UGTs et la hausse des WACCs. Ces pertes de valeurs ont été enregistrées sur la base d'une approche multicritères (valorisation par les flux de trésorerie actualisés et valorisation par les multiples d'indicateurs économiques).

## **6.2 Immobilisations incorporelles**

### *Marques*

Les marques acquises lors d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les frais engagés pour créer une marque nouvelle ou développer une marque existante sont enregistrés en charges.

Les marques à durée d'utilité finie sont amorties sur leur durée de vie. Les marques à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties mais font l'objet d'un test annuel de dépréciation. Il en est de même lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Le classement d'une marque à durée de vie finie ou indéterminée résulte en particulier des critères suivants :

- Positionnement global de la marque sur son marché en termes de volume d'activité, de présence internationale et de réputation ;
- Perspectives de rentabilité à long terme ;
- Degré d'exposition aux aléas conjoncturels ;
- Evènement majeur intervenu dans le secteur d'activité susceptible de peser sur le futur de la marque ;
- Ancienneté de la marque.

### *Immobilisations incorporelles (hors marques)*

Les immobilisations incorporelles (hors marques) sont inscrites au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. L'ensemble des immobilisations incorporelles a une durée de vie finie et les amortissements sont comptabilisés en charge, généralement selon le mode linéaire, en fonction des durées d'utilité estimées :

- Modèles de motif textile : 3 ans
- Logiciels : 5 ans
- ERP : 15 ans
- Contrats et relations clientèle acquis : 4 à 11 ans

Les amortissements sont constatés à partir de la date de mise en service du bien.

# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	Marques	Relations clientèle	Autres	Total
<b>Valeur brute</b>	221 164	507 122	40 021	768 307
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	-615	-248 181	-12 905	-261 700
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2011</b>	<b>220 550</b>	<b>258 941</b>	<b>27 116</b>	<b>506 607</b>
Investissements	227	0	18 924	19 152
Variations du périmètre de consolidation	0	426	5	431
Mises hors service et cessions	0	0	0	0
Amortissements de l'exercice	-231	-38 558	-3 438	-42 226
Différences de conversion	31	63	0	94
Pertes de valeur	-5 900	0	0	-5 900
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	-5 300	0	-303	-5 603
Autres mouvements	0	0	7	7
<b>Valeur brute</b>	<b>215 979</b>	<b>507 618</b>	<b>58 412</b>	<b>782 008</b>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	<b>-6 602</b>	<b>-286 746</b>	<b>-16 099</b>	<b>-309 447</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2012</b>	<b>209 377</b>	<b>220 873</b>	<b>42 313</b>	<b>472 562</b>
Investissements	153	0	12 107	12 259
Variations du périmètre de consolidation	-1	10 565	1 254	11 818
Mises hors service et cessions	-270	0	-157	-427
Amortissements de l'exercice	-233	-39 644	-4 710	-44 587
Différences de conversion	-28	-253	-13	-293
Pertes de valeur	0	0	-23 173	-23 173
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0
Autres mouvements	59	0	41	100
<b>Valeur brute</b>	<b>215 920</b>	<b>517 897</b>	<b>71 635</b>	<b>805 452</b>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	<b>-6 864</b>	<b>-326 356</b>	<b>-43 974</b>	<b>-377 194</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2013</b>	<b>209 056</b>	<b>191 540</b>	<b>27 661</b>	<b>428 257</b>
Investissements	112	71	4 670	4 853
Variations du périmètre de consolidation	0	17 249	129	17 378
Mises hors service et cessions	0	0	0	0
Amortissements de l'exercice	-220	-41 107	-5 820	-47 148
Différences de conversion	89	459	9	557
Pertes de valeur	0	0	0	0
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0
Autres mouvements	78	0	-1 332	-1 254
<b>Valeur brute</b>	<b>215 966</b>	<b>537 186</b>	<b>78 476</b>	<b>831 628</b>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	<b>-6 851</b>	<b>-368 973</b>	<b>-53 160</b>	<b>-428 984</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2014</b>	<b>209 115</b>	<b>168 213</b>	<b>25 316</b>	<b>402 645</b>

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement constituées de logiciels et intègrent notamment les investissements 2013-2011 liés au changement de systèmes informatiques pour une valeur nette de 20,0 millions d'euros au 31 décembre 2013 (43,1 millions d'euros dont 23,1 millions d'euros en immobilisations en cours, dépréciées en totalité), 32,7 millions d'euros au 31 décembre 2012 (dont immobilisations en cours : 23,0 millions d'euros) et 16,5 millions d'euros au 31 décembre 2011 (comptabilisés en immobilisations en cours).

Les valeurs des marques du Groupe qui sont toutes issues d'un regroupement d'entreprises dans le cadre des travaux d'affectation de l'écart d'acquisition sont les suivantes :

# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	Amortissement
Marques Elis en France	184 700	184 700	184 700	Non amortie
Marques Elis en Europe	21 800	21 800	21 800	Non amortie
- Marque Le Jacquard Français	900	900	900	Dépréciation
- Marque Kennedy	1 427	1 338	1 366	Non amortie
Marques des entités manufacturières	2 327	2 238	2 266	
Divers	288	318	611	
<b>Total marques</b>	<b>209 115</b>	<b>209 056</b>	<b>209 377</b>	

## *Comptabilisation d'une perte de valeur*

Les tests de perte de valeur menés sur l'ensemble des marques du Groupe Elis, avaient conduit à enregistrer une perte de valeur sur la marque Le Jacquard Français de 5,9 millions d'euros au 31 décembre 2012.

De plus, comme décrit à la note 4.4 Autres produits et charges opérationnels, le Groupe a reconnu au 31 décembre 2013 une perte de valeur de 26,5 millions d'euros relativement au système informatique.

## **6.3 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût historique d'acquisition pour le Groupe diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les biens donnés en location pour lesquels les contrats ne transfèrent en substance pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au preneur (contrats de location simple) sont inscrits en immobilisation. Pour les autres contrats (opérations de location financement), les actifs sont présentés comme des prêts pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire en fonction des durées d'utilisation suivantes :

- Constructions : application de la méthode par composants
  - o Structure – façade – toiture : 50 ans
  - o Menuiseries – cloisons – revêtements : 10 ans
- Matériel de production : 10, 15 ou 30 ans
- Véhicules : 4 à 8 ans
- Matériel et mobilier de bureau : 5 ou 10 ans
- Matériel informatique : 5 ans
- Articles faisant l'objet d'un contrat de location-entretien (articles textiles, appareils et autres articles loués) : ces articles sont initialement comptabilisés en stock et sont immobilisés lors de leur affectation au site opérationnel du Groupe qui en

# Comptes consolidés 2014

assure la location. Ces articles sont ensuite amortis sur une période allant de 18 mois à 5 ans à partir de cette date de mise à disposition.

Les amortissements sont constatés à partir de la date de mise en service du bien. Les terrains ne sont pas amortis.

## *Changement d'estimation comptable*

Une étude a été réalisée fin 2011 sur la durée d'utilité réelle du textile. Cette revue de la durée d'utilité des articles donnés en location a conduit à rallonger leur durée d'amortissement à compter du 1er janvier 2012. Cela a entraîné une baisse de la charge d'amortissement de 40,2 millions d'euros sur l'exercice 2012 et 9,7 millions sur l'année 2013. Ce rallongement a principalement concerné le linge plat où la durée moyenne d'amortissement pratiquée est passée de 2 à 3 ans.

De plus, la durée d'amortissement des constructions a été rallongée de 30 ans à 50 ans à compter du 1er janvier 2012. L'impact de ce changement d'estimation sur les comptes établis au 31 décembre 2012 était de 2,0 millions d'euros (pas significatif en 2013).

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Véhicules	Installations et Matériels	Articles en location-entretien	Total
<b>Valeur brute</b>	276 235	58 733	272 705	381 045	988 718
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	-48 702	-28 654	-93 742	-194 511	-365 609
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2011</b>	<b>227 534</b>	<b>30 079</b>	<b>178 963</b>	<b>186 534</b>	<b>623 109</b>
Investissements	35 229	5 453	41 592	144 237	226 511
Variations du périmètre de consolidation	27	18	349	321	714
Mises hors service et cessions	-89	-118	-543	-836	-1 585
Amortissements de l'exercice	-13 603	-8 217	-26 854	-99 758	-148 432
Différences de conversion	212	8	126	24	370
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	-1 304	-10	-180	-21	-1 516
Autres mouvements	153	7	-241	75	-7
<b>Valeur brute</b>	<b>310 060</b>	<b>63 232</b>	<b>309 720</b>	<b>496 688</b>	<b>1 179 700</b>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	<b>-61 901</b>	<b>-36 012</b>	<b>-116 510</b>	<b>-266 112</b>	<b>-480 535</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2012</b>	<b>248 158</b>	<b>27 220</b>	<b>193 211</b>	<b>230 576</b>	<b>699 165</b>
Investissements	8 284	5 916	34 813	142 245	191 258
Variations du périmètre de consolidation	10 270	704	11 784	4 704	27 463
Mises hors service et cessions	-8 794	-134	-1 327	-54	-10 308
Amortissements de l'exercice	-13 828	-8 372	-30 288	-130 556	-183 044
Différences de conversion	-525	-29	-360	-168	-1 082
Pertes de valeur	0	0	0	0	-3 331
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	-88 879	0	0	0	-88 879
Autres mouvements	474	1	-781	207	-100
<b>Valeur brute</b>	<b>228 805</b>	<b>69 010</b>	<b>352 421</b>	<b>526 696</b>	<b>1 176 931</b>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	<b>-73 644</b>	<b>-43 704</b>	<b>-148 700</b>	<b>-279 742</b>	<b>-545 791</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2013</b>	<b>155 161</b>	<b>25 307</b>	<b>203 720</b>	<b>246 953</b>	<b>631 140</b>
Investissements	6 743	8 817	36 525	185 042	237 127
Variations du périmètre de consolidation	6 022	1 893	30 033	11 189	49 136
Mises hors service et cessions	-439	-194	-835	-7	-1 474
Amortissements de l'exercice	-12 184	-8 941	-34 525	-157 267	-212 917
Différences de conversion	745	53	682	163	1 643
Pertes de valeur	0	0	0	0	0
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0	0
Autres mouvements	1 297	774	-1 720	677	1 028
<b>Valeur brute</b>	<b>232 618</b>	<b>81 417</b>	<b>431 554</b>	<b>596 922</b>	<b>1 342 511</b>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	<b>-75 274</b>	<b>-53 709</b>	<b>-197 673</b>	<b>-310 172</b>	<b>-636 827</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2014</b>	<b>157 344</b>	<b>27 708</b>	<b>233 881</b>	<b>286 750</b>	<b>705 683</b>

# Comptes consolidés 2014

## Location financement

Les biens financés par un contrat de crédit-bail ou de location de longue durée, qui en substance transfère tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif au locataire, sont comptabilisés en actif immobilisé et sont amortis en accord avec les principes du Groupe concernant l'évaluation des immobilisations corporelles. Le coût des immobilisations inclut les coûts initiaux directement liés à l'obtention du contrat de bail (frais de négociation, honoraires de conseil ou légaux...). Les engagements financiers qui découlent de ces contrats figurent dans les dettes financières.

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Immobilisations corporelles en propres	699 401	624 523	689 913
Immobilisations corporelles détenues dans le cadre d'un contrat de location	6 282	6 617	9 251
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>705 683</b>	<b>631 140</b>	<b>699 165</b>

## 6.4 Engagements hors bilan liés aux actifs immobilisés et aux contrats de locations

Les engagements futurs minimums relatifs aux contrats de location simple en cours sont les suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
- Paiements minimaux en vertu de contrats de location simple non résiliables			
à moins d'un an	2 543	1 430	2 360
entre 1 et 5 ans	13 957	14 712	9 016
à plus de 5 ans	164 271	14 860	7 770
<b>TOTAL</b>	<b>180 771</b>	<b>31 002</b>	<b>19 146</b>

La hausse des engagements à fin décembre 2014 est principalement liée aux opérations de cession-bail décrites à la note 2.5 Actifs non courants (ou Groupes d'actifs) détenus en vue de la vente.

## 6.5 Pertes de valeur sur actifs immobilisés

Des tests de perte de valeur sont systématiquement effectués au 31 décembre ou en cas d'indice de perte de valeur, pour l'ensemble des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée. Néanmoins, les pertes de valeur éventuellement constatées sur les écarts d'acquisition ne peuvent faire l'objet d'une reprise.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa cession. Ces calculs sont complétés, le cas échéant, par une valorisation par les multiples d'indicateurs économiques.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur

recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée).

Pour l'évaluation de la perte de valeur, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie identifiables séparément (unité génératrice de trésorerie ou groupe d'unités génératrices de trésorerie).

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles ayant une durée d'utilité déterminée, elles font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité.

*Méthodologie retenue pour la mise en œuvre de la méthode des discounted cash flows :*

## *1. Détermination des flux de trésorerie futurs*

Le test de dépréciation de ces écarts d'acquisition est réalisé en déterminant pour chaque UGT une valeur d'utilité selon la méthode suivante de calcul des valeurs recouvrables :

- Estimation des flux de trésorerie futurs attendus basés sur les « business plans » à cinq ans, établis par la direction de chaque UGT et validés par le management de la société mère. Les projections des flux de trésorerie futurs sont réalisées avec des hypothèses prudentes de croissance ;
- Les flux de trésorerie sont calculés selon la méthode des « discounted cash-flows » (EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements) +/- variation de BFR – impôt normatif – investissements) ;
- La valeur terminale est calculée sur la base d'une rente à l'infini ;
- L'actualisation des flux de trésorerie se fait sur la base du coût moyen pondéré du capital (« Weighted Average Capital Cost : WACC »), déterminé en fonction des paramètres financiers de rendement et de risque de nature sectorielle sur le marché dans lequel évolue le Groupe.

## *2. Méthodologie de détermination du WACC*

Dans un contexte de crise financière, les paramètres de calcul du WACC retenus par Elis ont été déterminés comme suit :

- « Taux sans risque » : moyenne sur une période d'observation comprise entre 2 à 5 ans des cotations des taux sans risques de référence par pays ;
- « Spread » de crédit : moyenne sur une période d'observation comprise entre 2 à 5 ans ;
- « Beta » endettés des sociétés comparables : « beta » observés à la date de calcul du WACC (dans la mesure où le « beta » est issu d'une régression linéaire sur les deux dernières années, il reflète une sensibilité moyen terme de la valeur des titres d'une société donnée par rapport à l'ensemble du marché) ;

# Comptes consolidés 2014

- Ratio moyen de la dette nette sur les fonds propres pour des sociétés comparables : ratio calculé sur la base des capitalisations boursières rapportées à la dette nette observé trimestriellement sur 2 années glissantes :
  - o Ce ratio moyen dette nette sur fonds propres obtenu pour chaque comparable, est utilisé pour désendetter le « beta » de la société ;
  - o Ce « beta » désendetté est représentatif du secteur d'activité et sera le « beta » retenu pour le calcul du WACC (les valeurs extrêmes étant exclues de la moyenne) ;
  - o Le « gearing » retenu pour le calcul du WACC est issu du ratio moyen dette sur fonds propres calculé sur la base des ratios trimestriels des sociétés comparables.

Le détail par UGT des WACC utilisés dans le cadre de l'exercice de perte de valeur est le suivant :

Pays	France	Portugal	Espagne	Belgique	Allemagne	UK	Suisse	Italie	Brésil
Taux sans risque	2,69%	7,26%	4,67%	3,09%	2,10%	2,73%	1,14%	4,50%	11,40%
Credit spread (w eighted average of actual debt)	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%
<b>Coût de la dette (avant impôt)</b>	<b>3,52%</b>	<b>8,09%</b>	<b>5,50%</b>	<b>3,92%</b>	<b>2,93%</b>	<b>3,56%</b>	<b>1,97%</b>	<b>5,33%</b>	<b>12,23%</b>
Taux d'impôt	34,0%	23,0%	30,0%	34,0%	29,6%	20,0%	17,9%	31,4%	34,0%
<b>Coût de la dette (après impôt)</b>	<b>2,32%</b>	<b>6,23%</b>	<b>3,85%</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,06%</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,62%</b>	<b>3,66%</b>	<b>8,07%</b>
Prime de risque de marché	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
<b>Beta endetté</b>	<b>0,940</b>	<b>0,961</b>	<b>0,947</b>	<b>0,940</b>	<b>0,948</b>	<b>0,966</b>	<b>0,970</b>	<b>0,945</b>	<b>0,940</b>
<b>Coût des capitaux propres</b>	<b>7,38%</b>	<b>12,06%</b>	<b>9,41%</b>	<b>7,79%</b>	<b>6,84%</b>	<b>7,56%</b>	<b>5,99%</b>	<b>9,22%</b>	<b>16,10%</b>
Gearing	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
<b>WACC 2014</b>	<b>6,4%</b>	<b>11,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>6,8%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,7%</b>	<b>5,2%</b>	<b>8,2%</b>	<b>14,6%</b>
WACC 2013	6,9%	13,0%	9,4%	7,4%	6,3%	6,8%	5,5%	9,1%	

## *Hypothèses fondamentales des tests de perte de valeur*

Les « business plans » des UGT ont été établis sur la base de la meilleure estimation de la direction des incidences du ralentissement économique actuel. Les projections de flux futurs se veulent raisonnables, et tiennent compte, le cas échéant, du caractère résilient de l'activité de l'UGT.

## *Sensibilité des tests pour les écarts d'acquisition*

Les sensibilités les plus significatives aux tests de perte de valeur se détaillent comme suit (différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable de l'UGT) :

# Comptes consolidés 2014

<b>France</b> (en millions d'euros)		<b>Taux de croissance à l'infini</b>		
		<b>1,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,5%</b>
WACC	5,9%	1 146	1 479	1 910
	<b>6,4%</b>	839	<b>1 099</b>	1 427
	6,9%	588	797	1 054
<b>Belgique</b> (en millions d'euros)		<b>Taux de croissance à l'infini</b>		
		<b>1,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,5%</b>
WACC	6,3%	1	6	11
	<b>6,8%</b>	-3	<b>1</b>	5
	7,3%	-6	-3	0
<b>Kennedy</b> (en millions d'euros)		<b>Taux de croissance à l'infini</b>		
		<b>1,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,5%</b>
WACC	6,2%	0	3	7
	<b>6,7%</b>	-2	<b>0</b>	3
	7,2%	-4	-3	0
<b>Brésil</b> (en millions d'euros)		<b>EBITDA Budget 2015</b>		
		<b>-10,0%</b>	<b>-</b>	<b>10,0%</b>
Multiple	<b>6,5x</b>	-13	<b>2</b>	17
	7x	-3	<b>13</b>	29
	<b>7,5x</b>	7	<b>25</b>	42

L'analyse de sensibilité présentée indique que la valeur recouvrable de ces UGTs reste supérieure à la valeur comptable. Par ailleurs, conformément à IAS 36, les pertes de valeurs sont évaluées et comptabilisées au niveau de chacune des autres UGT.

## *Sensibilité des tests pour les marques*

Les hypothèses retenues dans le cadre des tests de perte de valeur réalisés selon la méthode des flux de redevances actualisés du Groupe Elis sont les suivantes :

	<b>Elis</b>	<b>Le Jacquard Français</b>	<b>Kennedy</b>
Taux d'actualisation	7,4%	7,4%	7,7%
Taux de croissance du chiffre d'affaires réalisé sous la marque pendant 5 ans	3%	3%	3%
Taux de croissance à l'infini	2%	2%	2%
Taux de redevances	2%	4%	2%



# Comptes consolidés 2014

---

---

La sensibilité de l'excédent de la valeur recouvrable par rapport à la valeur comptable de la marque Elis s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Taux d'actualisation	Taux de croissance à l'infini		
		1,5%	2,0%	2,5%
	6,9%	103	128	160
	7,4%	77	98	123
	7,9%	56	73	94

## Note 7 - Provisions et passifs éventuels

### 7.1 Provisions

Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation contractuelle, légale ou implicite résultant d'un évènement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable.

Le montant provisionné correspond à la meilleure estimation du management, au regard du risque et de sa probabilité de réalisation, compte tenu des éléments à sa disposition à la date d'arrêté des comptes consolidés.

Les engagements correspondant à des plans de restructuration sont comptabilisés lorsqu'une obligation existe, que leur réalisation est considérée comme hautement probable et que les coûts correspondant ont fait l'objet de prévisions détaillées.

Les obligations résultant de contrats déficitaires sont aussi comptabilisées sous forme de provision.

#### *Provisions pour mise en conformité environnementale*

Les provisions pour mise en conformité environnementale du Groupe sont évaluées sur la base de rapports d'experts et de l'expérience du Groupe. Elles représentent le montant des études et de travaux de remise en état dont le Groupe aura à supporter le coût pour respecter ses obligations environnementales en lien principalement avec les dégradations continues constatées. Elles concernent des sites ou des catégories de travaux dont la réalisation devrait être entreprise dans un délai prévisible.

#### *Provisions pour litiges*

Les provisions pour litiges comprennent principalement des provisions destinées à couvrir des risques sociaux.

#### *Autres provisions*

Les autres provisions intègrent par ailleurs des provisions pour litiges fiscaux, pour restructuration, pour contrats déficitaires et des provisions pour divers contentieux liés aux activités opérationnelles du Groupe.

# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	Mise en conformité	Litiges	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2011</b>	15 243	3 354	932	19 529
Augmentations / Dotations de l'exercice	1 325	2 105	3 827	7 257
Variations de périmètre				
Reductions / Reprises de provisions consommées	-1 193	-1 659	-394	-3 247
Reclassement en passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	-183		-14	-197
Reclassements / Ecart de conversion	5		0	5
<b>Au 31 décembre 2012</b>	15 197	3 800	4 351	23 348
Augmentations / Dotations de l'exercice	1 623	1 959	303	3 885
Variations de périmètre		89	224	313
Reductions / Reprises de provisions consommées	-1 323	-1 430	-2 899	-5 652
Reclassement en passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente				
Reclassements / Ecart de conversion	-11		0	-12
<b>Au 31 décembre 2013</b>	15 487	4 418	1 978	21 883
Augmentations / Dotations de l'exercice	938	1 438	99	2 475
Variations de périmètre	2 139	8 380	6 035	16 555
Reductions / Reprises de provisions consommées	-1 528	-3 517	-2 281	-7 326
Reclassement en passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente				
Reclassements / Ecart de conversion	39	107	-657	-511
<b>Au 31 décembre 2014</b>	17 074	10 825	5 176	33 075
Part à moins d'un an		3 548	531	4 078
Part à plus d'un an	17 074	7 278	4 645	28 997
<i>France</i>	12 310	2 854	550	15 714
<i>Europe</i>	2 601	507	169	3 277
<i>Brésil</i>	2 164	7 359	4 450	13 973
<i>Entités manufacturières</i>		105	6	111

L'augmentation du montant de ces provisions entre le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014 résulte essentiellement de l'entrée d'Atmosfera, société acquise en février 2014, dans le périmètre de consolidation du Groupe.

## 7.2 Passifs éventuels

Elis a des passifs éventuels se rapportant à des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel de ses activités.

### Procédure relative à des faits supposés de corruption au Brésil

Le Groupe a eu connaissance en date du 21 novembre qu'une action publique, relative à des faits supposés de corruption dans le cadre de marchés dans l'état de Rio de Janeiro, était ouverte contre plusieurs fournisseurs de services de blanchisserie industrielle dont Atmosfera. Dans l'attente d'informations supplémentaires, la société n'est pas en mesure d'évaluer le passif éventuel encouru et l'actif compensatoire à recevoir dans le cadre de la garantie de passif. Les anciens propriétaires du groupe Atmosfera auxquels la procédure a été notifiée à titre conservatoire le 26 novembre 2014 au titre de la convention de garantie en date du 20

# Comptes consolidés 2014

décembre 2013 relative à l'acquisition du groupe Atmosfera ont contesté la demande d'indemnisation formulée par Atmosfera.

## Note 8 - Financement et instruments financiers

### 8.1 Gestion des risques financiers

#### *Risque de crédit et de contrepartie*

Le risque de crédit ou de contrepartie correspond au risque qu'une partie à un contrat avec le Groupe manque à ses obligations contractuelles entraînant une perte financière pour le Groupe.

Les actifs financiers qui pourraient par nature exposer le Groupe au risque de crédit ou de contrepartie sont principalement :

- les créances clients : le Groupe assure son risque client en France auprès d'une compagnie d'assurance reconnue. Les encours clients sont gérés de façon décentralisée par les centres opérationnels et par la direction des grands comptes. Leur montant ainsi que leur ancienneté font l'objet d'un suivi détaillé, partie intégrante du système de reporting mensuel. En raison du nombre important de clients du Groupe, il n'existe pas de concentration significative du risque de crédit (poids significatif d'une ou plusieurs contreparties dans l'encours client). L'exposition maximale au risque de crédit se limite à la valeur des encours clients au bilan consolidé. L'échéance des créances clients se détaille comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2014		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Non échus ou échus depuis moins de 120 jours	274 615	-1 196	273 419
Echus entre 120 jours et 360 jours	8 627	-3 665	4 962
Echus depuis plus de 360 jours	29 728	-24 648	5 080
<b>Clients</b>	<b>312 971</b>	<b>-29 510</b>	<b>283 461</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2013		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Non échus ou échus depuis moins de 120 jours	253 954	-702	253 252
Echus entre 120 jours et 360 jours	9 906	-3 749	6 157
Echus depuis plus de 360 jours	29 124	-23 464	5 659
<b>Clients</b>	<b>292 983</b>	<b>-27 915</b>	<b>265 069</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2012		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Non échus ou échus depuis moins de 120 jours	245 513	-403	245 110
Echus entre 120 jours et 360 jours	9 709	-3 658	6 051
Echus depuis plus de 360 jours	23 251	-18 982	4 269
<b>Clients</b>	<b>278 473</b>	<b>-23 043</b>	<b>255 430</b>

- les placements financiers : le Groupe a pour politique de placer sa trésorerie sur des fonds monétaires à court terme, ayant pour objectif de réaliser des performances proches de l'EONIA dans le respect des règles de diversification et de qualité de contrepartie. Ainsi, au 31 décembre 2014, les placements à court terme, qui s'élèvent à 34,5 millions d'euros sont composés essentiellement de FCP monétaires gérés par l'un des plus grands acteurs de l'industrie de l'asset management mondial. Selon le Groupe, ces placements ne l'exposent donc pas à un risque de contrepartie significatif. Par ailleurs, dans le cadre de sa politique de gestion des risques de taux et de change, le Groupe est amené à conclure des contrats de couverture avec des établissements financiers de premier plan et il estime que le risque de contrepartie peut à ce titre être considéré comme négligeable.

### Risque de liquidité

Le Groupe doit disposer à tout moment des ressources financières non seulement pour financer son activité courante mais aussi pour maintenir sa capacité d'investissement.

Le Groupe gère le risque de liquidité en surveillant constamment la durée des financements, la permanence des lignes de crédit disponibles et la diversification des ressources. Le Groupe gère par ailleurs avec prudence ses encours de trésorerie disponible et a mis en place dans les principaux pays où il opère une convention de gestion de trésorerie destinée à optimiser la trésorerie disponible.

L'endettement net ajusté du Groupe au 31 décembre 2014 s'élève à 2 019,1 millions d'euros.

Les contrats de prêt liés à ces dettes comportent des engagements juridiques et financiers habituels dans ce type de transactions et prévoient une exigibilité anticipée en cas de non-respect de ces engagements. Les engagements financiers prévoient notamment l'obligation pour le Groupe de maintenir les valeurs des ratios financiers. Au 31 décembre 2014, sur la base des présents comptes consolidés, le Groupe a satisfait ces obligations :

- Consolidated Interest Cover Ratio = 3,68 (doit être supérieur à 2,60) ;
- Cash Flow Cover Ratio = 2,16 (doit être supérieur à 1,00) ;
- Senior Leverage Ratio = 3,31 (doit être inférieur à 4,06) ;
- Leverage Ratio = 4,20 (doit être inférieur à 5,23) ;
- Capital Expenditure = 68,2 (doit être inférieur à 240,4).

Les échéances prévues de remboursement de la dette consolidée au 31 décembre 2014 et de versement des intérêts afférents à cette dette sont détaillés ci-après.

Les flux futurs contractuels sont présentés sur la base des encours au bilan à la clôture, sans présumer de toute décision de gestion ultérieure pouvant modifier de manière significative la structure de la dette financière du Groupe ou la politique de couverture. Les intérêts à verser correspondent au cumul des intérêts à verser jusqu'à l'échéance ou la date de remboursement prévue de la dette. Ils ont été estimés sur la base des taux « forward » calculés à partir de la courbe à la date de clôture.

# Comptes consolidés 2014

	Valeur comptable	Flux de trésorerie 2015					
	Coût amorti	Nominal	Intérêts à taux fixes contractuels	Intérêts à taux variables couverts	Intérêts à taux variables	Incidence couverture	Intérêts à taux variables non couverts
En milliers d'euros							
Legendre Holding 27 (PIK Loan) EURIBOR 12 mois + 10,35%	205 136						
Senior subordinated bonds EURIBOR 3 mois + 7%	381 436						30 738
Senior secured bonds 6%	451 125		27 000				
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567	113 000		39 602	29 681	9 922	11 222
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-38 090						
Compte courant bloqué de participation	31 692	3 123	696				
Crédit baux	5 752	579	379				
Divers	8 627	2 835	196				
Découverts bancaires	732						
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>120 268</b>	<b>28 271</b>	<b>39 602</b>	<b>29 681</b>	<b>9 922</b>	<b>41 960</b>
	Valeur comptable	Flux de trésorerie 2016					
	Coût amorti	Nominal	Intérêts à taux fixes contractuels	Intérêts à taux variables couverts	Intérêts à taux variables	Incidence couverture	Intérêts à taux variables non couverts
En milliers d'euros							
Legendre Holding 27 (PIK Bonds) EURIBOR 12 mois + 10,35%	205 136						
Senior subordinated bonds EURIBOR 3 mois + 7%	381 436						30 907
Senior secured bonds 6%	451 125		27 000				
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567			42 354	32 281	10 073	7 242
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-38 090						
Compte courant bloqué de participation	31 692	6 340	1 084				
Crédit baux	5 752	295	369				
Divers	8 627	2 529	135				
Découverts bancaires	732						
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>9 164</b>	<b>28 587</b>	<b>42 354</b>	<b>32 281</b>	<b>10 073</b>	<b>38 149</b>
	Valeur comptable	Flux de trésorerie 2017-2018-2019					
	Coût amorti	Nominal	Intérêts à taux fixes contractuels	Intérêts à taux variables couverts	Intérêts à taux variables	Incidence couverture	Intérêts à taux variables non couverts
En milliers d'euros							
Legendre Holding 27 (PIK Bonds) EURIBOR 12 mois + 10,35%	205 136	446 428					
Senior subordinated bonds EURIBOR 3 mois + 7%	381 436	380 000					60 547
Senior secured bonds 6%	451 125	450 000	39 375				
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567	899 913		42 181	32 711	9 470	7 339
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-38 090						
Compte courant bloqué de participation	31 692	18 971	1 481				
Crédit baux	5 752	566	1 059				
Divers	8 627	2 249	101				
Découverts bancaires	732						
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>2 198 127</b>	<b>42 016</b>	<b>42 181</b>	<b>32 711</b>	<b>9 470</b>	<b>67 886</b>
	Valeur comptable	Flux de trésorerie 2020 et au-delà					
	Coût amorti	Nominal	Intérêts à taux fixes contractuels	Intérêts à taux variables couverts	Intérêts à taux variables	Incidence couverture	Intérêts à taux variables non couverts
En milliers d'euros							
Legendre Holding 27 (PIK Bonds) EURIBOR 12 mois + 10,35%	205 136						
Senior subordinated bonds EURIBOR 3 mois + 7%	381 436						
Senior secured bonds 6%	451 125						
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567						
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-38 090						
Compte courant bloqué de participation	31 692						
Crédit baux	5 752	4 312	4 551				
Divers	8 627						
Découverts bancaires	732						
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>4 312</b>	<b>4 551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Valeur comptable	Estimation des flux futurs au 31/12/2014					
	Coût amorti	Nominal à rembourser	Cumul des intérêts à taux fixes / variables couverts		Cumul des intérêts à taux variables non couverts		
En milliers d'euros							
Legendre Holding 27 (PIK Bonds) EURIBOR 12 mois + 10,35%	205 136	446 428		0		0	
Senior subordinated bonds EURIBOR 3 mois + 7%	381 436	380 000		0		122 192	
Senior secured bonds 6%	451 125	450 000		93 375		0	
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567	1 012 913		124 137		25 803	
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-38 090						
Compte courant bloqué de participation	31 692	28 434		3 261		0	
Crédit baux	5 752	5 752		6 357		0	
Divers	8 627	7 612		432		0	
Découverts bancaires	732	732		0		0	
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>2 331 870</b>		<b>227 562</b>		<b>147 995</b>	

# Comptes consolidés 2014

---

---

Lors de son introduction en bourse le 10 février 2014, le Groupe a procédé à son refinancement avec effet à la date de règlement-livraison des actions offertes dans le cadre de l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, en remboursant la totalité du montant en principal et des intérêts dus au titre du contrat de crédit senior, d'environ 40 % du montant en principal et des intérêts dus au titre des Senior Subordinated Notes à échéance 2018 et au titre du prêt de Legendre Holding 27 (PIK bonds), ce dernier ayant été capitalisé pour le solde.

Une partie du montant dû au titre du contrat de crédit senior a été remboursé par la mise en place d'un nouveau contrat de crédit senior de 650 millions d'euros (et qui inclue aussi des lignes de crédits revolving), le solde du montant dû au titre du contrat de crédit senior étant remboursé grâce au produit de l'augmentation de capital qui a été réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse.

## Risques de marchés

Le Groupe Elis est exposé aux risques de marchés, notamment concernant le coût de sa dette et plus modérément lors de la réalisation de ses transactions en devises. Le programme de gestion des risques du Groupe, qui est centré sur le caractère imprévisible des marchés financiers, cherche à en minimiser les effets potentiellement défavorables sur sa performance financière. Des instruments financiers dérivés sont utilisés pour couvrir certaines expositions aux risques.

## *Risque de taux*

Le risque de taux comprend essentiellement le risque de fluctuation des flux futurs sur l'endettement à taux variable, en partie basé sur l'Euribor. Au 31 décembre 2014, l'encours de la dette à taux variable du Groupe s'élevait à 1 584,6 millions d'euros et l'encours de la dette à taux fixe du Groupe s'élevait à 487,4 millions d'euros.

Afin de gérer efficacement ce risque, le Groupe a conclu un certain nombre de contrats de dérivés (swaps), aux termes desquels il s'est engagé à échanger à échéances données, la différence entre le taux fixe prévu dans le swap et le taux variable applicable à l'endettement concerné, sur la base d'un notional donné. Les conditions de financement du Groupe font par ailleurs l'objet d'un suivi régulier, notamment dans le cadre de réunions mensuelles de suivi des performances financières. Au 31 décembre 2014, le Groupe était partie à des contrats de couverture de taux d'intérêt portant sur un montant de dette total de 735,0 millions d'euros.

Ces contrats lui permettent de convertir à taux fixe une partie de la dette contractée à taux variable. Aucune garantie ne peut être donnée néanmoins quant à la capacité du Groupe à gérer de manière appropriée son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt à l'avenir ou à continuer à le faire à un coût raisonnable.

L'exposition nette au risque de taux au 31 décembre 2014, avant et après opération de couverture, est détaillée comme suit :

# Comptes consolidés 2014

en milliers d'euros	31/12/2014	Taux fixe	Taux variable		Échéances  des dettes
			couvert	non couvert	
Legendre Holding 27 (PIK Loan) EURIBOR 12 mois (*) + 10,35%	205 136			205 136	Juin 2019
Senior subordinated notes EURIBOR 3 mois (*) + 7%	381 436			381 436	Dec. 2018
Senior secured bonds 6%	451 125	451 125			Juin 2018
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567		735 000	290 567	Oct. 2017
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	(38 090)	(9 772)		(28 318)	
Compte courant bloqué de participation	31 692	31 692			
Crédit baux	5 752	5 752			
Divers	8 627	8 627			
Découverts bancaires	732			732	
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>487 423</b>	<b>735 000</b>	<b>849 552</b>	

(\* flooré à 1%)

Conformément à la norme IFRS 7, une analyse quantitative de sensibilité à la variation des taux d'intérêt est présentée ci-dessous. Elle reflète l'impact de l'évolution des taux d'intérêts sur la charge financière, sur le résultat net et sur les capitaux propres.

L'analyse de la sensibilité aux taux d'intérêts s'analyse selon les hypothèses suivantes :

- L'évolution de la courbe des taux n'a pas d'impact sur les instruments financiers rémunérés sur la base d'un taux d'intérêt fixe, s'ils sont évalués au coût amorti ;
- L'évolution de la courbe des taux a une incidence sur les instruments financiers rémunérés sur la base d'un taux variable, dans le cas où ils ne sont pas désignés comme élément couvert. Une variation des taux a une incidence sur le coût de l'endettement financier brut et est donc inclus dans le calcul de la sensibilité du résultat et des capitaux propres au risque de taux ;
- L'évolution de la courbe des taux a une incidence sur la juste valeur d'un instrument financier dérivé éligible à la comptabilité de couverture de flux de trésorerie. La variation de juste valeur de l'instrument affecte la réserve de couverture dans les capitaux propres. Cet effet est donc inclus dans le calcul de la sensibilité des capitaux propres au risque de taux ;
- L'évolution de la courbe de taux a une incidence sur les instruments financiers dérivés (swaps de taux d'intérêts, caps,...) qui ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture dans la mesure où cela affecte leur juste valeur, dont la variation est alors comptabilisée en compte de résultat. Cet impact est donc inclus dans le calcul de la sensibilité du résultat et des capitaux propres au risque de taux.



## Comptes consolidés 2014

Avec ces hypothèses, l'incidence d'une variation de +/- 100 points de base des taux d'intérêts (choc instantané, parallèle sur toute la courbe, survenant le premier jour de l'exercice, puis aucun changement du niveau des taux postérieurement), sur les résultats du Groupe Elis se détaille comme suit :

Nature	+100 bp		-100 bp	
	Réserve de couverture	Résultat financier	Réserve de couverture	Résultat financier
Instruments financiers désignés comme instruments de couverture	18 958		-19 650	
Instruments financiers non dérivés, à taux variable (non couverts)		-3 371		2 913
Dérivés de taux (non éligibles à la comptabilité de couverture)	0	0	0	0
<b>Impact total (avant impôt)</b>	<b>18 958</b>	<b>-3 371</b>	<b>-19 650</b>	<b>2 913</b>
<b>Sensibilité des capitaux propres à la variation des taux</b>	<b>+100 bp</b>	<b>3,4%</b>	<b>-100 bp</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Sensibilité du résultat net consolidé à la variation des taux</b>	<b>+100 bp</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-100 bp</b>	<b>10,1%</b>

Par ailleurs, le Groupe ne détient pas d'actif significatif portant intérêt.

### *Risque de change*

Le Groupe opère essentiellement dans des pays de la zone euro. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014, les pays hors zone euro, essentiellement la Brésil, la Suisse et le Royaume-Uni où le Groupe exerce ses activités à travers sa filiale Kennedy Hygiene Products, représentaient 12,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, dont 6,4 % pour le Brésil, 5,5 % pour la Suisse et 0,5 % pour le Royaume-Uni.

Lors de la préparation des états financiers consolidés du Groupe, celui-ci doit procéder à la conversion des comptes de ses filiales situées hors de la zone euro en prenant en compte les taux de change applicables. Par conséquent, le Groupe est exposé aux fluctuations des taux de change des devises qui ont un impact comptable direct sur les comptes consolidés du Groupe. Cela se traduit par un aléa sur la conversion en euro des bilans et comptes de résultat des filiales étrangères en dehors de la zone euro.

Dans ce cadre, la sensibilité du Groupe à la variation des taux de change porte principalement, au 31 décembre 2014, sur :

- la variation du real brésilien contre l'euro : une hausse ou une baisse de 10 % du real brésilien par rapport aux cours constatés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2014 aurait pour effet de faire varier le montant des capitaux propres et le résultat net consolidés de respectivement 15,0 millions d'euros et 0,3 million d'euros.
- la variation du franc suisse contre l'euro : une hausse ou une baisse de 10 % du franc suisse contre l'euro par rapport aux cours constatés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 aurait pour effet de faire varier le montant des capitaux propres et le résultat net consolidés de respectivement 9,4 millions d'euros et 0,5 million d'euros ; et
- la variation de la livre sterling contre l'euro : une hausse ou une baisse de 10 % de la livre sterling contre l'euro par rapport aux cours constatés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 aurait pour effet de faire varier le montant des capitaux propres et le résultat net consolidés de respectivement 3,1 millions d'euros et 0,1 million d'euros

# Comptes consolidés 2014

Par ailleurs, le Groupe est exposé à un risque de change opérationnel lié à ses achats de marchandises, libellés pour partie en livre sterling ou en dollar américain. En 2014, les achats de marchandises libellés en devises étrangères s'élevaient à 50,5 millions de dollars américains et à 3,7 millions de livres sterling. Le Groupe s'efforce toutefois de réduire l'impact des variations de change sur son résultat par l'usage de couvertures de change au titre de ces approvisionnements de marchandises. Au 31 décembre 2014, le Groupe a acheté à terme 2015 un montant de 40,2 millions de dollars américains (contre 33,8 millions de dollars américains un an plus tôt).

## Risque sur actions

Au 31 décembre 2014, le Groupe ne détient aucun titre financier en dehors des titres de participations non consolidées. Par conséquent, le Groupe estime qu'il n'est pas exposé à un risque de marché sur actions et autres instruments financiers significatif.

## 8.2 Résultat financier

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
Charges financières sur emprunts et comptes courants de participation	(150 508)	(154 639)	(144 290)
<b>Total coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(150 508)</b>	<b>(154 639)</b>	<b>(144 290)</b>
Produits et charges résultant de la négociation de dérivés	(1 129)	(8 225)	(9 093)
Autres produits et charges financiers	369	161	19
<b>Total revenus financiers</b>	<b>(760)</b>	<b>(8 064)</b>	<b>(9 074)</b>
<b>Total coût de l'endettement financier net</b>	<b>(151 268)</b>	<b>(162 703)</b>	<b>(153 365)</b>
Différences négatives de change	(283)	(463)	(336)
Différences positives de change	259	261	521
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	(1 266)	(1 262)	(1 214)
Autres	(992)	(31)	39
<b>Total autres produits et charges financiers</b>	<b>(2 283)</b>	<b>(1 495)</b>	<b>(990)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(153 551)</b>	<b>(164 198)</b>	<b>(154 355)</b>

## 8.3 Endettement financier brut

Les emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Les emprunts sont ultérieurement maintenus à leur coût amorti ; toute différence entre les produits (nets de coûts de transaction) et la valeur de remboursement est comptabilisée en résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les emprunts sont classés en passifs courants, sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette d'au minimum 12 mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants.

# Comptes consolidés 2014

---

---

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque le passif est éteint. Lorsqu'un échange de passif a lieu avec un prêteur, et que les termes sont sensiblement différents, un nouveau passif est comptabilisé.

Au 31 décembre 2014, la dette consolidée se détaille principalement comme suit :

- Private PIK Notes et PIK Proceeds Loan

Legendre Holding 27, qui détient directement plus de 90 % du capital d'Elis, a émis le 14 juin 2013 des Private PIK Notes pour un montant en principal de 173,0 millions d'euros et portant intérêt à un taux variable égal à l'EURIBOR 12 mois (avec un taux plancher de 1,0 % l'an) plus une marge de 10,35 % l'an, remboursables en juin 2019. Les Private PIK Notes ont été souscrites par des fonds gérés par Goldman Sachs International. Les intérêts des Private PIK Notes sont payables annuellement par l'attribution de Private PIK Notes supplémentaires. Le produit des Private PIK Notes a été rétrocédé par Legendre Holding 27 à Elis par un prêt reproduisant les conditions financières des Private PIK Notes (le « PIK Proceeds Loan »).

- Senior Subordinated Notes

Elis a émis le 14 juin 2013 des Senior Subordinated Notes pour un montant en principal de 380,0 millions d'euros et portant intérêt à un taux variable égal à l'EURIBOR 3 mois (avec un taux plancher de 1,00 % l'an) plus une marge de 7,0 % l'an, remboursables en décembre 2018. Les intérêts des Senior Subordinated Notes sont payables trimestriellement. Les Senior Subordinated Notes ont été souscrites par des fonds gérés par Goldman Sachs International.

- Senior Secured Notes

Novalis, filiale à 100 % de la Société, a émis le 14 juin 2013 des obligations pour un montant en principal de 450 millions d'euros et portant intérêt annuel au taux de 6 %, remboursables en juin 2018 (les « Obligations High Yield »). Les intérêts sont payables semestriellement. Le Groupe a utilisé le produit des Obligations High Yield pour procéder au remboursement d'une partie de sa dette financière souscrite en octobre 2007. Les Obligations High Yield sont admises aux négociations sur le Global Exchange Market du Irish Stock Exchange (système multilatéral de négociation organisé au sens de la Directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004, telle que modifiée).

- Contrat de Crédit Senior

Elis, Novalis et M.A.J. ont conclu un Senior Credit Facilities Agreement le 4 octobre 2007 (le « Contrat de Crédit Senior ») avec BNP Paribas (en qualité de Mandated Lead Arranger, Facility Agent, Security Agent et Original Senior Lender). Le Contrat de Crédit Senior a été notamment modifié par avenant le 14 juin 2013. La marge du Contrat de Crédit Senior est actuellement de 425 points de base.

Le Groupe dispose au 31 décembre 2014 d'une ligne de crédit non utilisée pour un montant d'environ 30 millions d'euros.

# Comptes consolidés 2014

## Echéancier des dettes financières

en milliers d'euros	31/12/2014	2 015	2 016	2017-2019	2 020 et au-delà
Legendre Holding 27 (PIK Bonds) EURIBOR 12 mois (*) + 10,35%	205 136			205 136	
Senior subordinated notes EURIBOR 3 mois (*) + 7%	381 436	1 436		380 000	
Senior secured bonds 6%	451 125	1 125		450 000	
Autres financements structurés EURIBOR + 4,25%	1 025 567	128 224		897 343	
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	(38 090)	(11 617)	(12 734)	(13 739)	
Compte courant bloqué de participation	31 692	3 818	8 442	19 432	
Crédit baux	5 752	579	295	566	4 312
Divers	8 627	2 949	1 971	3 375	333
Découverts bancaires	732	732			
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>127 245</b>	<b>(2 026)</b>	<b>1 942 112</b>	<b>4 645</b>

(\* flooré à 1%)

## 8.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue, les autres placements à très court terme ayant des échéances initiales inférieures ou égales à trois mois ainsi que les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan, dans les emprunts, en passifs courants.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et équivalent de trésorerie contient :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Comptes à vue	24 760	25 223	34 472
Dépôt à terme et valeurs mobilières de placement	34 495	24 231	20 680
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif</b>	<b>59 255</b>	<b>49 454</b>	<b>55 152</b>
Trésorerie classée en actifs détenus en vue de la vente	0	0	465
Découverts bancaires	-732	-856	-939
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, net</b>	<b>58 523</b>	<b>48 598</b>	<b>54 678</b>

Au Brésil, où il peut exister des restrictions sur le contrôle des changes, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 4 320 milliers d'euros au 31 décembre 2014 (1 255 milliers d'euros au 31 décembre 2013).

# Comptes consolidés 2014

## 8.5 Endettement financier net

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Obligations souscrites par Eurazeo/ECIP Elis	0	0	381 010
Legendre Holding 27 (PIK Loan)	192 854	173 000	0
Autres emprunts obligataires	830 000	830 000	620 509
<b>Emprunts obligataires</b>	<b>1 022 854</b>	<b>1 003 000</b>	<b>1 001 519</b>
Financement structuré	1 012 903	994 850	1 343 712
Dettes de crédit bail	5 752	6 335	5 946
Autres emprunts et découverts bancaires	9 348	10 930	10 260
Compte-courant bloqué de participation des salariés	31 692	33 626	44 529
<b>Emprunts</b>	<b>1 059 694</b>	<b>1 045 742</b>	<b>1 404 447</b>
Intérêts courus	27 517	26 053	28 090
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-38 090	-48 047	-9 635
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 071 976</b>	<b>2 026 748</b>	<b>2 424 421</b>
Dont part des dettes financières à moins d'un an	124 684	118 013	117 134
Dont part des dettes financières à plus d'un an	1 947 291	1 908 735	2 307 287
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (actifs)</b>	<b>59 255</b>	<b>49 454</b>	<b>55 617</b>
<b>Solde Endettement net</b>	<b>2 012 721</b>	<b>1 977 294</b>	<b>2 368 805</b>
<b>Répartition par devises des emprunts et dettes financières</b>			
EUR	2 066 891	2 020 404	2 418 335
GBP			
CHF	3 055	6 344	6 086
CZK			
BRL	2 030	0	0
Autres			

## 8.6 Actifs et passifs financiers

### Comptabilisation initiale des actifs et des passifs financiers

A la date d'entrée au bilan, l'instrument est enregistré initialement à la juste valeur de ce qui est donné (pour les actifs) ou reçu (pour les passifs). La juste valeur est déterminée par référence au prix convenu lors de l'opération ou par référence à des prix de marché pour les transactions comparables. En l'absence de prix du marché, la juste valeur est calculée par actualisation des flux futurs de l'opération ou par un modèle. L'actualisation n'est pas nécessaire si son incidence est négligeable. Aussi, les créances et dettes à court terme nées du cycle d'exploitation ne sont pas actualisées.

Les coûts directement liés à la transaction (frais, commissions, honoraires, taxes...) sont ajoutés à la valeur d'entrée des actifs et déduits de celle des passifs.

### Juste valeur et valeur comptable des actifs et passifs financiers

Les principales méthodes d'évaluation retenues sont les suivantes :

- les éléments comptabilisés à la juste valeur par résultat sont évalués par référence à leur prix de marché pour les instruments cotés (juste valeur de niveau 1 – prix coté sur un marché actif) ;

# Comptes consolidés 2014

- les instruments dérivés non courants sont évalués par application d'une technique de valorisation faisant référence à des taux cotés (EURIBOR...) sur le marché interbancaire (juste valeur de niveau 2 – évaluation basée sur des données observables sur le marché) ;
- les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). La juste valeur présentée intègre l'évolution des taux d'intérêts pour la dette à taux fixe et l'éventuelle évolution du risque crédit du Groupe pour l'ensemble de la dette ;
- la juste valeur des créances et des dettes fournisseurs est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu de leur échéance à court terme.

En milliers d'euros	31/12/2014		Ventilation par catégorie d'instrument financier				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs disponibles à la vente (non courants)	168	168		168			
Autres actifs non courants	6 890	6 890			6 890		0
Clients et autres débiteurs	327 863	327 863			327 863		
Autres actifs courants	13 461	13 461			10 627		2 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 255	59 255	59 255				
<b>Actifs financiers</b>	<b>407 637</b>	<b>407 637</b>	<b>59 255</b>	<b>168</b>	<b>345 380</b>	<b>0</b>	<b>2 834</b>
Emprunts et dettes financières	1 947 291	1 992 484				1 947 291	
Autres passifs non courants	34 552	34 552			9 129		25 423
Fournisseurs et autres créditeurs	139 630	139 630			139 630		
Autres passifs	237 028	237 028			237 028		0
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	124 684	136 301				124 684	
<b>Passifs financiers</b>	<b>2 483 185</b>	<b>2 539 995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>385 787</b>	<b>2 071 976</b>	<b>25 423</b>

  

En milliers d'euros	31/12/2013		Ventilation par catégorie d'instrument financier				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs disponibles à la vente (non courants)	137	137		137			
Autres actifs non courants	7 971	7 971			7 971		0
Clients et autres débiteurs	297 092	297 092			297 092		
Autres actifs courants	3 450	3 450			3 450		0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 454	49 454	49 454				
<b>Actifs financiers</b>	<b>358 105</b>	<b>358 105</b>	<b>49 454</b>	<b>137</b>	<b>308 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières	1 908 735	1 946 390				1 908 735	
Autres passifs non courants	21 293	21 293			3 600		17 693
Fournisseurs et autres créditeurs	118 334	118 334			118 334		
Autres passifs	224 756	224 756			223 631		1 125
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	118 013	128 405				118 013	
<b>Passifs financiers</b>	<b>2 391 131</b>	<b>2 439 177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>345 565</b>	<b>2 026 748</b>	<b>18 818</b>

  

En milliers d'euros	31/12/2012		Ventilation par catégorie d'instrument financier				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs disponibles à la vente (non courants)	152	152		152			
Autres actifs non courants	2 956	2 956			2 956		0
Clients et autres débiteurs	274 616	274 616			274 616		
Autres actifs courants	4 458	4 458			4 458		0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 152	55 152	55 152				
<b>Actifs financiers</b>	<b>337 333</b>	<b>337 333</b>	<b>55 152</b>	<b>152</b>	<b>282 030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières	2 307 287	2 311 962				2 307 287	
Autres passifs non courants	40 011	40 011			2 271		37 740
Fournisseurs et autres créditeurs	98 421	98 421			98 421		
Autres passifs	209 731	209 731			209 225		506
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	117 134	122 094				117 134	
<b>Passifs financiers</b>	<b>2 772 584</b>	<b>2 782 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>309 917</b>	<b>2 424 421</b>	<b>38 246</b>

# Comptes consolidés 2014

## 8.7 Autres actifs et passifs non courants

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs courants, hormis ceux dont l'échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture. Ces derniers sont classés en actifs non courants.

(en milliers d'euros)	Note	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Instruments dérivés actifs non courants	8.8	0	0	0
Prêts et créances à long terme		6 890	7 971	2 956
<b>Autres actifs non courants</b>		<b>6 890</b>	<b>7 971</b>	<b>2 956</b>
Instruments dérivés passifs non courants	8.8	25 423	17 693	37 740
Dette liée aux paiements différés relatifs aux acquisitions		7 991	3 600	2 271
Autres passifs non courants		1 138	0	0
<b>Autres passifs non courants</b>		<b>34 552</b>	<b>21 293</b>	<b>40 011</b>

## 8.8 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

Qu'ils entrent dans une relation de couverture ou non, les instruments financiers dérivés sont initialement évalués à leur juste valeur à la date de conclusion du contrat de dérivé ; ils sont ensuite réévalués à leur juste valeur.

La méthode de comptabilisation du gain ou de la perte afférent dépend de la désignation ou non du dérivé en tant qu'instrument de couverture et, le cas échéant, de la nature de l'élément couvert. Ainsi, le Groupe désigne les dérivés comme :

- Couverture d'un risque spécifique associé à un passif comptabilisé ou à une transaction future hautement probable (couverture de flux de trésorerie) ;
- Couverture de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé (couverture de juste valeur) ;
- Instrument dérivé ne satisfaisant pas aux critères de la comptabilité de couverture.

L'impact de la variation de juste valeur des instruments dérivés inclus dans des relations de couverture dites de « juste valeur » et des instruments dérivés non qualifiés comptablement de couverture au cours de l'exercice est enregistré en compte de résultat. En revanche, l'impact de la part efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés inclus dans des relations de couverture dites de « flux futurs » est comptabilisé directement en capitaux propres, la part inefficace étant comptabilisée en compte de résultat.

Dès le début de la transaction, le Groupe documente la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ainsi que ses objectifs en matière de gestion des risques et sa politique de couverture. Le Groupe documente également l'évaluation, tant au commencement de l'opération de couverture qu'à titre permanent, du caractère hautement efficace des dérivés utilisés pour compenser les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie des éléments couverts.

La juste valeur d'un instrument dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois, et dans les

# Comptes consolidés 2014

actifs ou passifs courants lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est inférieure à 12 mois. Les instruments dérivés détenus à des fins de transaction sont classés en actifs ou en passifs courants.

## Cas des dérivés inclus dans des relations de couvertures de flux futurs

La part efficace des variations de la juste valeur d'instruments dérivés satisfaisant aux critères de couverture de flux de trésorerie et désignés comme tels est comptabilisée directement en capitaux propres. Le gain ou la perte se rapportant à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement dans le résultat net. Les montants cumulés dans les capitaux propres sont reclassés en résultat au cours des périodes durant lesquelles l'élément couvert affecte le résultat.

Lorsqu'un instrument de couverture parvient à maturité ou est vendu, ou lorsqu'une couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, le gain ou la perte cumulé inscrit en capitaux propres à cette date est maintenu en capitaux propres, puis est ultérieurement reclassé en résultat lorsque la transaction prévue est en fine comptabilisée en résultat. Lorsqu'il n'est pas prévu que la transaction se réalise, le profit ou la perte cumulé qui était inscrit en capitaux propres est immédiatement reclassé au compte de résultat.

## Cas des dérivés non qualifiés de couverture

Leurs variations de juste valeur au cours de l'exercice sont enregistrées en compte de résultat.

### *Dérivés de taux*

Les dérivés de taux sont classés dans les actifs et passifs non courants (voir la note 8.7 Autres actifs et passifs non courants).

Les swaps de taux utilisés par le Groupe permettent de convertir à taux fixe une partie de la dette contractée à taux variable.

Les dérivés de taux sont évalués sur la base de données de marché à la date de clôture (courbe des taux d'intérêts de laquelle est déduite la courbe zéro coupon). Leur juste valeur, de niveau 2, est calculée à l'aide d'un modèle d'actualisation des flux de trésorerie.

Le tableau ci-après détaille l'incidence des dérivés de taux sur les comptes consolidés d'Elis :

	Nominal	Justes valeurs au 31/12/2014	Variations de justes valeurs sur l'exercice	Impact résultat financier (*)	Impact capitaux propres
(en milliers d'euros)					
Swaps de taux échéance 2017 1,418%	735 000	-25 423	(7 730)	(1 110)	(6 620)
<b>Total des dérivés passifs non courants</b>		<b>-25 423</b>			
<b>Total des dérivés de taux éligibles à la comptabilité de couverture</b>		<b>-25 423</b>	<b>-7 730</b>	<b>-1 110</b>	<b>-6 620</b>

(\*) Part inefficace / effet de la restructuration de dérivés pour les instruments éligibles à la comptabilité de couverture, variation de juste valeur pour les autres dérivés



# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	Nominal	Justes valeurs au 31/12/2013	Variations de justes valeurs sur l'exercice	Impact résultat financier (*)	Impact capitaux propres
Cap de taux échéance 2013 3%	400 000	0			
<b>Total des dérivés actifs non courants</b>		<b>0</b>			
Swaps de taux échéance 2017 1,418% (**)	735 000	-17 693	3 661	1 005	2 656
Swaps de taux échéance 2014 2,738% (***)	365 000	0	7 124	(9 262)	16 386
<b>Total des dérivés passifs non courants</b>		<b>-17 693</b>			
<b>Total des dérivés de taux éligibles à la comptabilité de couverture</b>		<b>-17 693</b>	<b>10 785</b>	<b>-8 257</b>	<b>19 042</b>

(\*) Part inefficace / effet de la restructuration de dérivés pour les instruments éligibles à la comptabilité de couverture, variation de juste valeur pour les autres dérivés

(\*\*) 1,85% jusqu'au 4 avril 2013

(\*\*\*) résiliés le 9 octobre 2013 contre versement d'une soulte

(en milliers d'euros)	Nominal	Justes valeurs au 31/12/2012	Variations de justes valeurs sur l'exercice	Impact résultat financier (*)	Impact capitaux propres
Cap de taux échéance 2013 3%	400 000	0	(46)	(46)	
<b>Total des dérivés actifs non courants</b>		<b>0</b>			
Swaps de taux échéance 2012 4,319%	750 000	0	17 606		17 606
Swaps de taux échéance 2014 1,85%	735 000	-21 354	(1 970)	(9 230)	7 260
Swaps de taux échéance 2014 2,738%	365 000	-16 386	(4 311)	-	(4 311)
<b>Total des dérivés passifs non courants</b>		<b>-37 740</b>			
<b>Total des dérivés de taux éligibles à la comptabilité de couverture</b>		<b>-37 740</b>	<b>11 279</b>	<b>-9 276</b>	<b>20 555</b>

(\*) Part inefficace / effet de la restructuration de dérivés pour les instruments éligibles à la comptabilité de couverture, variation de juste valeur pour les autres dérivés

## Dérivés de change

Les dérivés de taux sont classés dans les actifs et passifs courants (voir la 4.7 Autres actifs et passifs).

(en milliers d'euros)	Nominal (en devises étrangères)	Justes valeurs au 31/12/2014	Variations de justes valeurs sur l'exercice	Impact résultat financier	Impact capitaux propres
Change à terme USD/EUR	40 200	2 834	3 959	(19)	3 978
<b>Total des autres dérivés actifs courants</b>		<b>2 834</b>			
Change à terme USD/EUR		0			
<b>Total des autres dérivés passifs courants</b>		<b>0</b>			
<b>Total des dérivés de change</b>		<b>2 834</b>	<b>3 959</b>	<b>-19</b>	<b>3 978</b>

# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	Nominal (en devises étrangères)	Justes valeurs au 31/12/2013	Variations de justes valeurs sur l'exercice	Impact résultat financier	Impact capitaux propres
Change à terme USD/EUR		0	0	0	0
Change à terme GBP/EUR		0	0	0	0
<b>Total des autres dérivés actifs courants</b>		<b>0</b>			
Change à terme USD/EUR	33 750	-1 125	-379	20	-399
Change à terme GBP/EUR		0	43	12	31
<b>Total des autres dérivés passifs courants</b>		<b>-1 125</b>			
Reclassement en passifs liés aux actifs destinés à être cédés		0			
<b>Total des autres dérivés des sociétés en intégration globale</b>		<b>-1 125</b>	<b>-336</b>	<b>32</b>	<b>-368</b>

(en milliers d'euros)		Justes valeurs au 31/12/2012	Variations de justes valeurs sur l'exercice	Impact résultat financier	Impact capitaux propres
Change à terme USD/EUR		0	-2 078	306	-2 384
Change à terme GBP/EUR		0	-213	-101	-112
<b>Total des autres dérivés actifs courants</b>		<b>0</b>			
Change à terme USD/EUR		-746	-746	-17	-729
Change à terme GBP/EUR		-43	-43	-12	-31
Change à terme EUR/CHF		0	7	8	0
<b>Total des autres dérivés passifs courants</b>		<b>-789</b>			
Reclassement en passifs liés aux actifs destinés à être cédés		283			
<b>Total des autres dérivés des sociétés en intégration globale</b>		<b>-506</b>	<b>-3 073</b>	<b>183</b>	<b>-3 256</b>

## 8.9 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe et autres engagements

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
<b>Engagements donnés</b>			
Cession et nantissement de créances à titre de garantie (*)	542 529	629 702	577 244
Nantissements hypothèques et sûretés réelles	208	839	207
Avals, cautions et garanties données	9 014	3 827	3 217
Autres engagements donnés			
<b>Engagement reçus</b>			
Nantissements hypothèques et sûretés réelles			
Avals, cautions et garanties reçues	12 745	9 927	8 098
Autres engagements reçus			

(\*) Les créances cédées et nanties à titre de garantie incluent des créances recouvrables entre sociétés consolidées.

### Précisions relatives aux engagements donnés

En garantie du financement souscrit par le Groupe en 2007 lors de l'acquisition de Novalis, et modifié en date du 14 juin 2013, la société Elis et certaines de ses filiales ont donné aux prêteurs, les engagements suivants :

# Comptes consolidés 2014

Sociétés	Eléments donnés en nantissement		Autres engagements donnés (voir ci-dessous)
	Titres de la société	Comptes bancaires de la société	
Legendre Holding 27	oui		(1)
Elis	oui	oui	(2)
Novalis	oui	oui	(3)
M.A.J.	oui	oui	(3) / (4) / (5) / (6) / (7)
S.P.C.I.	oui		(8)
Pierrette T.B.A.	oui		
Grenelle Service	oui		
Les Lavandières	oui		
R.L.S.T.	oui		
Hades	oui		
Lavotel	oui		
Hedena	oui		
Kennedy Hygiene Products	oui		
Atmosfera	oui	oui	

- (1) Legendre Holding 27 a nanti sa créance sur Elis au titre principalement du prêt qu'elle a consenti à Elis ;
- (2) Elis a nanti sa créance sur les vendeurs des actions Novalis et a nanti sa créance sur les fournisseurs des rapports établis à l'occasion de la cession des actions de Novalis ;
- (3) Novalis et M.A.J. ont nanti la créance de restitution relative à la convention cadre de cession Dailly de créances professionnelles portant sur les prêts et avances en comptes courants au bénéfice des sociétés du Groupe Elis, qu'elles ont chacune consenti ;
- (4) M.A.J. a consenti un nantissement portant sur la marque Elis ;
- (5) M.A.J. a nanti la créance de restitution relative à la convention cadre de cession Dailly de créances commerciales qu'elle détient vis-à-vis de ses clients et qu'elle a préalablement consenti.
- (6) M.A.J. a consenti une délégation de paiement des indemnités éventuelles à recevoir au titre de la garantie de passif octroyée par les cédants des actions des sociétés Lavotel et Hedena ;
- (7) M.A.J. a consenti un nantissement des créances qu'elle détient sur les membres du cash pool en sa qualité de pivot de trésorerie.
- (8) S.P.C.I. a nanti sa créance sur l'acquéreur des actions Molinel au titre du crédit-vendeur.

## Note 9 - Impôts sur les résultats

### *Impôt sur le résultat exigible*

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles au titre de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les règles fiscales appliqués pour déterminer ces montants, sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'impôt exigible relatif à des éléments comptabilisés hors résultat est comptabilisé hors résultat.

### *Impôt sur le résultat différé*

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles impossibles sauf :

- lorsque le passif d'impôt différé résulte de la reconnaissance initiale d'un écart d'acquisition ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, lors de son occurrence, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice ou la perte imposable ; et
- pour les différences temporelles taxables liées à des participations dans les filiales, entreprises associées, lorsque la date à laquelle la différence temporelle s'inversera peut être contrôlée et qu'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés :

- sauf quand l'actif d'impôt différé lié à la différence temporelle déductible est généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, à la date de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable ou la perte fiscale ; et
- pour les différences temporelles déductibles liées à des participations dans les filiales, entreprises associées, des actifs d'impôt différé ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que la différence temporelle s'inversera dans un avenir prévisible et qu'il existera un bénéfice imposable sur lequel pourra s'imputer la différence temporelle.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'apparaît plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôts différés non reconnus sont réappréciés à chaque date de clôture et sont

# Comptes consolidés 2014

reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur imposable permettra de les recouvrer.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et règles fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés relatifs aux éléments reconnus hors résultat sont comptabilisés hors résultat.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et que ces impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
Résultat net consolidé	-21 824	-44 081	-46 416
Sociétés mises en équivalence	0	-68	-197
Impôt courant	24 107	14 476	19 403
Impôt différé	-11 057	-15 647	2 165
Résultat avant impôt	-8 774	-45 320	-25 046
Taux théorique	34,43%	34,43%	34,43%
<b>Impôt théorique</b>	<b>-3 021</b>	<b>-15 604</b>	<b>-8 623</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>13 050</b>	<b>-1 171</b>	<b>21 567</b>
Incidence d'impôts dont la base diffère du résultat net *	9 730	10 536	10 976
<b>Ecart</b>	<b>-6 340</b>	<b>-3 896</b>	<b>-19 215</b>
<b>Justification de l'écart</b>			
Différences de taux d'impôts et opérations imposées à taux réduit	1 364	797	333
Bases non taxables (déductibles)	0	-199	-7
Différences permanentes	-12 630	-8 681	-9 819
Reports déficitaires non constatés	-4 086	-2 517	-2 253
Utilisation de déficits reportables non activés	96	906	826
Pertes de valeur sur écarts d'acquisitions	0	-1 377	-12 940
Autres différences	8 916	7 174	4 646

(\*) CVAE en France, IRAP en Italie

# Comptes consolidés 2014

Les sources de l'impôt différé actif et passif sont les suivantes (en impôt) :

En milliers d'euros	31/12/2013	Variations de périmètre	Transfert en impôt courant	Résultat	Éléments comptabilisés directement en capitaux propres	31/12/2014
	net					net
Immobilisations Incorporelles	(130 109)	54	0	13 005	(45)	(117 094)
Immobilisations Corporelles	(103 120)	(2 317)	(8 641)	7 276	16	(106 786)
Autres actifs	1 239	(912)	0	415		742
Instruments dérivés actifs	0	0	0	0	(976)	(976)
Provisions	5 239	5 569	0	(1 272)		9 536
Passifs liés aux avantages au personnel	11 262	0	0	(276)	1 106	12 092
Emprunts et dettes financières	(16 606)	0	0	3 492		(13 114)
Instruments dérivés passif	6 683	0	0	390	1 885	8 957
Autres passifs courants	5 543	0	0	138		5 680
Autres	8	(47)	0	(0)		(39)
Pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés/Conso. Déficit activés	25 823	2 642	0	(12 111)		16 354
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPÔTS DIFFERES NETS</b>	<b>(194 038)</b>	<b>4 989</b>	<b>(8 641)</b>	<b>11 057</b>	<b>1 986</b>	<b>(184 647)</b>
Actifs d'impôts différés	8 672					12 376
Passifs d'impôts différés	(202 711)					(197 022)

  

En milliers d'euros	31/12/2012	Variations de périmètre	Reclassement IFRS5	Résultat	Éléments comptabilisés directement en capitaux propres	31/12/2013
	net					net
Immobilisations Incorporelles	(149 434)	(1 990)	0	21 280	35	(130 109)
Immobilisations Corporelles	(108 347)	(3 450)	8 641	(9)	45	(103 120)
Autres actifs	1 015	0	0	224		1 239
Instruments dérivés actifs	438	0	0	(438)		0
Provisions	5 675	(108)	0	(328)		5 239
Passifs liés aux avantages au personnel	8 977	2 954	0	209	(878)	11 262
Emprunts et dettes financières	(3 262)	0	0	(13 344)		(16 606)
Instruments dérivés passif	13 071	203	0	(163)	(6 428)	6 683
Autres passifs courants	3 261	0	0	2 282		5 543
Autres	7	0	0	1		8
Pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés/Conso. Déficit activés	19 890	0	0	5 933		25 823
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPÔTS DIFFERES NETS</b>	<b>(208 709)</b>	<b>(2 391)</b>	<b>8 641</b>	<b>15 647</b>	<b>(7 226)</b>	<b>(194 038)</b>
Actifs d'impôts différés	9 897					8 672
Passifs d'impôts différés	(218 606)					(202 711)

Des impôts différés actifs sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles.

Les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au bilan s'élèvent au 31 décembre 2014 à un montant de 39,7 millions d'euros (en base). La plupart de ces déficits fiscaux, qui sont relatifs en quasi-totalité aux filiales étrangères, expirent dans un délai de 1 à 18 ans.

# Comptes consolidés 2014

## Note 10 - Capitaux propres et résultat par action

### 10.1 Informations sur le capital et les réserves

#### Evolution du capital

<b>Nombre d'actions au 31 décembre 2012</b>	<b>214 663 565</b>
<b>Nombre d'actions au 31 décembre 2013</b>	<b>922 354 554</b>
<b>Nombre d'actions au 31 décembre 2014</b>	<b>49 761 041</b>
Nombre d'actions autorisées	49 761 041
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	49 761 041
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	-
Valeur nominale de l'action	10,00
Actions de l'entité détenue par elle-même	0
Actions réservées pour une émission dans le cadre d'option et de contrat de vente	-

Au cours de l'exercice 2013 :

- l'Assemblée Générale du 6 décembre 2013 a constaté la réduction du capital de 107,3 millions d'euros par voie de réduction du nominal des actions de 1 € à 0,50 €. La somme correspondante a été inscrite dans un compte de « primes liées au capital » ;
- l'Assemblée Générale du 17 décembre 2013 a décidé l'augmentation de capital de 417,6 millions d'euros par incorporation de créances correspondant à l'emprunt obligataire antérieurement détenu par Eurazeo et ECIP Elis ;
- A la suite de différentes opérations d'apports par Eurazeo et ECIP Elis à la société Legendre Holding 27, Legendre Holding 27 (filiale d'Eurazeo) détient depuis cette date plus de 90% du capital de la société Elis.

Au cours de l'exercice 2014 :

- l'Assemblée Générale du 31 janvier 2014 a constaté l'augmentation de capital de 36,4 millions d'euros et l'inscription à un compte de prime d'émission de 6,6 millions d'euros ;
- l'Assemblée Générale du 8 octobre 2014 a décidé le regroupement des actions ordinaires (une action nouvelle pour vingt actions anciennes).

#### Plan de souscription d'actions réservé aux cadres dirigeants

Lors de l'acquisition du Groupe Elis par Eurazeo, certains cadres dirigeants ont été autorisés à souscrire des bons de souscription d'actions émis par Elis via la société Quasarelis, entité

# Comptes consolidés 2014

ad hoc créée pour gérer l'investissement de ces dirigeants. Eurazeo a convenu de partager avec ces dirigeants les gains et les risques liés à l'investissement. Les bons de souscriptions ont été souscrits à leur juste valeur pour un montant total de 3,2 millions d'euros et évalués selon des modèles classiques, adaptés aux instruments concernés. Les caractéristiques des bons de souscription d'actions émis par la société Elis en date du 4 octobre 2007 (modifiées par décisions des associés du 17 décembre 2013, 31 juillet 2014 et 8 octobre 2014 sans changement de juste valeur) sont les suivantes :

Nombre de bons	Prix d'émission		Conditions d'exercice			Augmentation maximale	
	Unitaire	Total	Dates	Prix d'exercice	Nominal action	Nb d'actions	Valeur EUR ('000)
	EUR	EUR ('000)		EUR	EUR		
16 000 000	0,20	3 200	En cas de cession ou en cas d'introduction en bourse d'Elis	10,00 par action	10,00	8 000 000	80 000

L'investissement n'est générateur d'éventuel gain qu'à partir d'un certain niveau de rentabilité de l'investissement. L'engagement d'Eurazeo est limité à une rétrocession de la plus-value réalisée (au-delà d'un taux de retour minimum défini à l'origine) sur les actions concernées, à l'occasion d'une cession ou d'une introduction en bourse. Il convient de noter que l'engagement pris par Eurazeo envers les cadres dirigeants n'a de valeur pour les bénéficiaires que dans la mesure où les titres sont cédés ou introduits en bourse, décision qui relève discrétionnairement d'Eurazeo.

Les bons de souscriptions sont comptabilisés au sein des capitaux propres sur la ligne « primes liées au capital ». Ils ont été exercés préalablement à l'introduction en bourse en date du 10 février 2015.

## 10.2 Dividendes payés et proposés

Aucun dividende n'a été versé aux actionnaires d'Elis au cours des 3 derniers exercices. Il sera proposé à l'assemblée générale de distribuer un montant de l'ordre de 40 millions d'euros.

## 10.3 Résultats par action

Des changements sur le nombre d'actions ordinaires, tels que décrits à la note 10.1 Informations sur le capital et les réserves sont survenus au cours de l'exercice. Ainsi les calculs des résultats par action (de base et dilué), pour la période concernée, ont été réalisés sur la base du nouveau nombre d'actions. Les résultats par action de la période précédente présentée ont été ajustés rétrospectivement.

### *De base*

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux actionnaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation cours de l'année.



# Comptes consolidés 2014

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
<b>Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>-22 667</b>	<b>-44 334</b>	<b>-46 449</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	49 451 609	12 187 338	10 733 178

## *Dilué*

Pour le calcul du résultat dilué par action, le dénominateur est majoré du nombre d'actions qui pourraient potentiellement être créées et le numérateur est ajusté de tout dividende, intérêts comptabilisés au cours de la période et de tout autre changement dans les produits et charges qui résulterait de la conversion des actions ordinaires potentiellement dilutives.

Toutefois, le calcul du résultat dilué par action ne tient pas compte d'hypothèses de conversion, d'exercice ou d'autres émissions d'actions potentielles qui pourraient avoir un effet anti-dilutif sur le résultat par action (c'est-à-dire qui n'augmente pas la perte par action).

# Comptes consolidés 2014

## Note 11 - Informations relatives aux parties liées

### *Société mère ultime*

Eurazeo S.A. est l'ultime société-mère d'Elis S.A.

### *Transactions avec d'autres parties liées*

Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été réalisées avec les autres parties liées sur l'exercice, ainsi que les soldes au 31 décembre 2014 :

(en milliers d'euros)	Produits	Charges	Créances sur les parties liées	Dettes envers les parties liées
<b>Entité qui a une influence significative sur le Groupe</b>				
Legendre Holding 27 (société mère)		(21 173)		205 136
Eurazeo (mère ultime)		(71)		84

### *Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence*

La participation dans Guston Molinel, comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence a été classée en actifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012 (voir les notes 2.4 Evolutions du périmètre de consolidation et 2.5 Actifs non courants (ou Groupes d'actifs) détenus en vue de la vente). La part du Groupe dans les résultats des entreprises associées et coentreprises se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	2014	2013	2012
<b>Quote-part se rapportant au résultat des entreprises associées et coentreprises</b>			
Produits des activités ordinaires	0	639	2 916
Résultat	0	68	197

# Comptes consolidés 2014

## Filiales et entreprises consolidées

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Elis et des filiales énumérées dans le tableau suivant :

Dénomination	Siège social	Pays	Activité principale	% d'intérêts	% d'intérêts	% d'intérêts
				2014	2013	2012
Elis	Puteaux	France	Société Mère	100	100	100
MA.J.	Pantin	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Les Lavandières	Avrillé	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Régionale de Location et Services Textiles	Marcq en Baroeul	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Pierrette - T.B.A.	Malzeville	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Le Jacquard Français	Gerardmer	France	Entité manufacturière	100	100	100
Elis Services	Puteaux	France	Autre activité	100	100	100
Thimeau	Meaux	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Grenelle Service	Gennevilliers	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Cassiopée	Puteaux	France	Autre activité	-	-	Fusion
Société de Nettoyage et de Désinfection d'Ivry	Vitry sur Seine	France	Services textiles & hygiène	-	-	Fusion
Maison de Blanc Berrogain	Anglet	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
S.O.C.	Puteaux	France	Autre activité	100	100	100
Pro Services Environnement	Rochetoirin	France	Services textiles & hygiène	100	-	100
Blanchisserie Poulard	Nanterre	France	Services textiles & hygiène	Fusion	100	100
Poulard 1836	Nanterre	France	Sans activité	100	100	100
AD3	Dardilly	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Novalis	Puteaux	France	Autre activité	100	100	100
S.C.I. Château de Janville	Puteaux	France	Autre activité	100	100	100
Lovetra	St Ouen l'Aumône	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
G.I.E. Eurocall Partners	Villeurbanne	France	Autre activité	100	100	100
Blanchisserie Moderne	Montlouis sur Loire	France	Services textiles & hygiène	96	96	96
S.C.I. La Forge	Bondoufle	France	Autre activité	100	100	100
Société de Participations Commerciales et Industrielles	St Ouen l'Aumône	France	Autre activité	100	100	100
S.C.I. 2 Sapins	Grenoble	France	Autre activité	100	100	100
SHF Holding	Puteaux	France	Autre activité	100	100	100
SHF	Puteaux	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Pole Services	Puteaux	France	Services textiles & hygiène	Fusion	100	100
Sud-Ouest Hygiène Services	Puteaux	France	Services textiles & hygiène	100	100	100
Collectivités Service	Puteaux	France	Services textiles & hygiène	Fusion	100	-
Districlean Service	Puteaux	France	Services textiles & hygiène	100	100	-
France Tapis Hygiène Service	Marcq en Baroeul	France	Services textiles & hygiène	100	100	-
Molinel	Frelinghien	France	Entité manufacturière	-	Sortie	100
Guston Molinel	Frelinghien	France	Entité manufacturière	-	Sortie	50
Cleantex Potsdam Textilpflege GmbH	Potsdam	Allemagne	Services textiles & hygiène	100	100	-
Elis Holding GmbH	Rehburg-Loccum	Allemagne	Autre activité	100	100	100
Elis Textil-Service GmbH	Mörlenbach	Allemagne	Services textiles & hygiène	100	100	100
RWV Textilservice Beteiligungs GmbH	Rehburg-Loccum	Allemagne	Autre activité	100	100	100
Schäfer Wäsche-Vollservice GmbH	Ibbenbüren	Allemagne	Services textiles & hygiène	100	100	100
Rolf und Horst Schäfer GmbH & Co. KG	Ibbenbüren	Allemagne	Autre activité	100	100	100
Wolfsperger Textilservice GmbH & Co. KG	Freiburg im Breisgau	Allemagne	Services textiles & hygiène	100	100	100
Wolfsperger Verwaltungs GmbH	Freiburg im Breisgau	Allemagne	Autre activité	100	100	100
Auxiliar Hoteleria Arly	Andorre	Andorre	Services textiles & hygiène	100	100	100
Arly les Vallis (en liquidation)	Andorre	Andorre	Sans activité	100	100	100
Hades	Anderslecht	Belgique	Services textiles & hygiène	100	100	100
Leudeville Holdings SA	Jundiai	Brésil	Autre activité	Fusion	-	-
Atmo Holding SA	Jundiai	Brésil	Autre activité	Fusion	-	-
Atmosfera Gestao e Higienização de Têxteis Ltda	Jundiai	Brésil	Services textiles & hygiène	100	-	-
Elis Brazil, Serviços e Higienização de Têxteis Ltda	Jundiai	Brésil	Services textiles & hygiène	Fusion	100	100
SC Lavanderia	Sete Lagoas	Brésil	Services textiles & hygiène	100	-	-
L'Acqua Lavanderias	Ponta Grossa	Brésil	Services textiles & hygiène	100	-	-
Azelab Productos	Parets del Vallès (Barcelone)	Espagne	Services textiles & hygiène	100	100	100
Elis Textilrenting SL	Parets del Vallès (Barcelone)	Espagne	Services textiles & hygiène	-	Fusion	100
Elis Servicios Hoteleros SL	Parets del Vallès (Barcelone)	Espagne	Services textiles & hygiène	-	Fusion	100
Elis Manomatic	Parets del Vallès (Barcelone)	Espagne	Services textiles & hygiène	100	100	100
Exploadora de Lavanderias	Consell (Mallorca)	Espagne	Services textiles & hygiène	100	100	-
AF System	Rondissone	Italie	Services textiles & hygiène	-	Fusion	100
Elis Italia S.p.A.	San Giuliano Milanese	Italie	Services textiles & hygiène	100	100	100
Elis Luxembourg	Bascharage	Luxembourg	Services textiles & hygiène	100	100	100
Gafides	Samora Correia	Portugal	Autre activité	100	100	100
SPAST	Samora Correia	Portugal	Services textiles & hygiène	100	100	100
Spast II LDA	Samora Correia	Portugal	Services textiles & hygiène	100	100	100
SNDI S.R.O.	Slavkov u Brna	Rep. Tchèque	Services textiles & hygiène	100	100	100
Kennedy Hygiene Products LTD	Uckfield	Royaume-Uni	Entité manufacturière	100	100	100
Kennedy Exports LTD	Uckfield	Royaume-Uni	Autre activité	100	100	100
Blanchâtel S.A.	La Chaux-de-Fonds	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
Blanchival S.A.	Sion	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
Blanchisserie des Epinettes S.A.	Plan-les-Ouates	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
Blanchisserie des Epinettes, Acacias S.A.	Nyon	Suisse	Autre activité	100	100	100
Großwäscherei Domeisen AG	Endingen	Suisse	Services textiles & hygiène	75	75	75
Hedena S.A.	Nyon	Suisse	Autre activité	100	100	100
InoTex Bern AG	Berne	Suisse	Services textiles & hygiène	84	84	-
Laventex S.A.	Givisiez	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
Lavopital S.A.	Plan-les-Ouates	Suisse	Sans activité	100	100	100
Lavotel S.A.	Nyon	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
Lavotel Textilleasing GmbH	Rüdtligen-Alchenflüh	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
LL La Lavanderie	Plan-les-Ouates	Suisse	Sans activité	-	-	Liquidée
Picsou Management AG	Muri Bei Bern	Suisse	Autre activité	51	51	-
SiRo Holding AG	Muri Bei Bern	Suisse	Autre activité	51	51	-
SNDI (Suisse) S.A.	Brugg	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100
Wäscherei Kunz AG	Hochdorf	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	-
Wäscherei Papritz A.G.	Rüdtligen-Alchenflüh	Suisse	Services textiles & hygiène	100	100	100

## Note 12 - Evénements postérieurs à la date de clôture

A la date de présentation des états financiers consolidés, il n'y a pas eu d'événements postérieurs au 31 décembre 2014 susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière du Groupe Elis à la clôture.

Le Groupe a réussi en date du 11 février 2015 son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. A l'occasion de cette opération, Elis a levé 700 millions d'euros dans le cadre d'une émission d'actions nouvelles. Le Groupe a aussi procédé à son refinancement avec effet à la date de règlement-livraison des actions offertes tel que décrit à la note 8.1 Gestion des risques financiers.