



États financiers
de l'exercice clos
le 31 décembre 2017







États financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017

RFA

| | | |
|-----------|---|----------|
| 1. | COMPTES CONSOLIDÉS | 2 |
| 1.1 | État du résultat consolidé | 2 |
| 1.2 | État du résultat global consolidé | 3 |
| 1.3 | État de la situation financière consolidée | 4 |
| 1.4 | Tableau des flux de trésorerie consolidés | 5 |
| 1.5 | Variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2017 | 6 |
| 1.6 | Variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016 | 6 |
| 1.7 | Notes explicatives | 8 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 2. | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017 | 80 |
|-----------|---|-----------|

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 3. | COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ ELIS (SOCIÉTÉ MÈRE) | 85 |
| 3.1 | Bilan au 31 décembre 2017 | 85 |
| 3.2 | Compte de résultat au 31 décembre 2017 | 87 |
| 3.3 | Annexe | 88 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 4. | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017 | 106 |
|-----------|--|------------|

1. COMPTES CONSOLIDÉS

1.1 ÉTAT DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | 2017 | 2016 retraité* |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Produits de l'activité ordinaire | 3.1/4.1 | 2 214,9 | 1 512,8 |
| Coût du linge, des appareils et des autres consommables | | (361,4) | (247,7) |
| Coûts de traitement | | (849,2) | (569,2) |
| Coûts de distribution | | (358,5) | (238,7) |
| Marge brute | | 645,8 | 457,2 |
| Frais de Vente, Généraux et Administratifs | | (357,3) | (249,2) |
| Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle | 3.2 | 288,5 | 207,9 |
| Dotation aux amortissements des relations clientèle | 4.3 | (54,2) | (45,8) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition | 6.1 | - | - |
| Autres produits et charges opérationnels | 4.4 | (89,9) | 24,5 |
| Résultat opérationnel | | 144,5 | 186,6 |
| Résultat financier | 8.2 | (59,8) | (55,7) |
| Résultat avant impôt | | 84,6 | 130,9 |
| Charge d'impôt | 9 | (17,9) | (38,0) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | | - | - |
| Résultat net | | 66,8 | 93,0 |
| Attribuables aux : | | | |
| - actionnaires de la société mère | | 66,2 | 93,0 |
| - participations ne donnant pas le contrôle | | 0,6 | (0,0) |
| Résultat par action / Résultat par action des activités poursuivies <i>(en euros)</i> : | | | |
| - de base, revenant aux actionnaires de la société mère | 10.3 | 0,41 | 0,82 |
| - dilué, revenant aux actionnaires de la société mère | 10.3 | 0,41 | 0,81 |

* Voir note 1.4.

1.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | 2017 | 2016 retraité* |
|--|-------|----------------|----------------|
| Résultat net | | 66,8 | 93,0 |
| Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture | 8.8 | (4,8) | (3,9) |
| Reclassement de la réserve de couverture en compte de résultat | 8.8 | 6,2 | 4,1 |
| Total variation de la réserve de couverture | | 1,4 | 0,2 |
| Effets d'impôts | | (0,5) | (0,1) |
| Réserves de conversion | | (150,2) | 39,1 |
| Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net | | (149,3) | 39,3 |
| Reconnaissance des pertes et gains actuariels en capitaux propres | | 16,3 | (2,7) |
| Effets d'impôt | | (3,1) | 0,5 |
| Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net | | 13,2 | (2,2) |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | (136,1) | 37,1 |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | | (69,3) | 130,1 |
| Attribuables aux : | | | |
| – actionnaires de la société mère | | (69,7) | 130,1 |
| – participations ne donnant pas le contrôle | | 0,4 | 0,0 |

* Voir note 1.4.

La variation de la réserve de couverture résulte de la variation de la juste valeur des dérivés éligibles à la comptabilité de couverture. Cette dernière 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.

1.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

| (en millions d'euros) | Notes | 31/12/2017 net | 31/12/2016 retraité* net |
|--|---------|----------------|--------------------------|
| Écarts d'acquisition | 6.1 | 4 335,5 | 1 732,9 |
| Immobilisations incorporelles | 6.2 | 378,8 | 389,7 |
| Immobilisations corporelles | 6.3 | 1 744,5 | 898,4 |
| Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | | - | - |
| Actifs disponibles à la vente | | 0,1 | 0,1 |
| Autres actifs non courants | 8.7 | 6,8 | 6,8 |
| Actifs d'impôt différé | 9 | 46,9 | 23,9 |
| Actifs liés aux avantages au personnel | 5.3 | 16,4 | - |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 6 529,0 | 3 051,8 |
| Stocks | 4.5 | 127,2 | 61,6 |
| Clients et autres débiteurs | 4.2 | 705,6 | 394,0 |
| Actifs d'impôt exigibles | | 18,2 | 6,9 |
| Autres actifs | 4.7 | 30,9 | 16,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8.4/8.5 | 416,4 | 169,0 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 6.3 | 1,0 | 1,1 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 1 299,3 | 649,4 |
| TOTAL ACTIF | | 7 828,4 | 3 701,2 |

* Voir note 1.4.

Passif et capitaux propres

| (en millions d'euros) | Notes | 31/12/2017 | 31/12/2016 retraité* |
|--|-----------|----------------|----------------------|
| Capital émis | 10.1 | 219,4 | 1 140,1 |
| Primes liées au capital | 10.1/10.2 | 3 025,7 | 280,9 |
| Réserves sur actions propres | | (0,7) | (1,6) |
| Autres réserves | | 0,7 | 0,7 |
| Résultats accumulés non distribués | | (189,1) | (274,8) |
| Autres composantes des capitaux propres | | (110,2) | 1,1 |
| Capitaux propres – part du Groupe | | 2 945,8 | 1 146,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 2.7 | 9,2 | 4,5 |
| CAPITAUX PROPRES | | 2 955,0 | 1 150,8 |
| Provisions | 7.1 | 39,7 | 29,3 |
| Passifs liés aux avantages au personnel | 5.3 | 96,6 | 64,8 |
| Emprunts et dettes financières | 8.3/8.5 | 2 060,9 | 1 277,8 |
| Passifs d'impôt différés | 9 | 244,1 | 188,0 |
| Autres passifs non courants | 8.7 | 12,6 | 22,3 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 2 453,8 | 1 582,3 |
| Provisions – part à moins d'un an | 7.1 | 15,2 | 4,9 |
| Dettes d'impôt exigible | | 21,8 | 4,6 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 4.6 | 277,5 | 166,8 |
| Autres passifs | 4.7 | 462,8 | 296,4 |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 8.3/8.5 | 1 642,2 | 495,4 |
| Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente | | 0,0 | - |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 2 419,6 | 968,1 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 7 828,4 | 3 701,2 |

* Voir note 1.4.

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros) | Notes | 2017 | 2016 retraité* |
|--|------------|------------------|----------------|
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité | | | |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | | 66,8 | 93,0 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 4.3 | 436,2 | 296,1 |
| Quote part de subvention virée au compte de résultat | 4.3 | (0,3) | (0,1) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition | 6.1 | - | - |
| Paiements en actions | | 6,9 | 4,7 |
| Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel | 8.2 | 0,8 | 1,0 |
| Plus et moins-values de cession | | 4,5 | (41,2) |
| QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence | | - | - |
| Autres | | (18,6) | (1,0) |
| Dividendes (titres non consolidés) | | (0,1) | (0,0) |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | | 496,3 | 352,5 |
| Coût de l'endettement financier net | 8.2 | 77,7 | 54,6 |
| Charge d'impôt | 9 | 17,9 | 38,0 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | | 591,8 | 445,1 |
| Impôts versés | | (53,3) | (47,1) |
| Variation des stocks | 4.5 | (3,1) | (7,0) |
| Variation des clients et autres débiteurs | 4.2 | (51,2) | 8,9 |
| Variation des autres actifs | 4.7 | 0,1 | (1,4) |
| Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs | 4.6 | 6,3 | 6,6 |
| Variation des autres passifs | 4.7 | (69,6) | 20,0 |
| Variation des autres postes | | (0,8) | (0,2) |
| Avantages au personnel | | (0,6) | (0,0) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ | | 419,6 | 424,8 |
| Flux nets de trésorerie liés aux investissements | | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles | | (16,8) | (11,1) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles | | 0,1 | 0,0 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles | | (463,0) | (252,5) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles | | 1,3 | 53,1 |
| Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | 2.4 | (1 362,9) | (217,0) |
| Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée | | 1,0 | 1,0 |
| Variation des prêts et avances consentis | | 0,1 | 0,4 |
| Dividendes reçus des participations associées | | 0,1 | 0,0 |
| Subventions d'investissement | | 0,3 | 0,1 |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | | (1 839,9) | (426,0) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Augmentation de capital | 10.1 | 506,0 | 0,5 |
| Actions propres | | 1,1 | 0,7 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice | | | |
| - versés aux actionnaires de la société mère | | (51,7) | (39,8) |
| - versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | (0,0) | (0,1) |
| Variation de l'endettement ^(a) | 8.3 | 1 080,2 | 197,7 |
| - Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 8.3 | 4 126,0 | 1 514,8 |
| - Remboursement d'emprunts | 8.3 | (3 045,9) | (1 317,2) |
| Intérêts financiers nets versés | | (60,5) | (50,0) |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | 17,4 | (0,2) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | 1 492,4 | 108,7 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | | 72,2 | 107,5 |
| Trésorerie à l'ouverture | | 165,2 | 55,8 |
| Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie | | (34,3) | 1,8 |
| TRÉSORERIE À LA CLÔTURE | 8.4 | 203,0 | 165,2 |

(a) Variation nette des lignes de crédit.

* Voir note 1.4.

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

(en millions d'euros)

| | Notes | Capital émis | Primes liées au capital | Réserves sur actions propres | Autres réserves |
|--|-------|----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------|
| Solde au 31 décembre 2016 (retraité) | | 1 140,1 | 280,9 | (1,6) | 0,7 |
| Augmentations de capital en numéraire | 10.1 | 269,2 | 236,8 | - | - |
| Distributions aux actionnaires | 10.2 | - | (51,9) | - | - |
| Émission de titres convertibles | | - | - | - | - |
| Paiements en actions | | - | - | - | - |
| Mouvements sur actions propres | | - | - | 0,9 | - |
| Acquisition de minoritaires sans changement du contrôle | | - | - | - | - |
| Acquisitions de filiales – minoritaires | | - | - | - | - |
| Autres variations | 10.1 | (1 189,9) | 2 559,9 | - | 0,0 |
| Résultat net de la période | | - | - | - | - |
| Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres | | - | - | - | - |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | | - | - | - | - |
| Solde au 31 décembre 2017 | | 219,4 | 3 025,7 | (0,7) | 0,7 |

1.6 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en millions d'euros)

| | Note | Capital émis | Primes liées au capital | Réserves sur actions propres | Autres réserves |
|--|------|----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------|
| Solde au 31 décembre 2015 | | 1 140,1 | 320,8 | (2,2) | 0,7 |
| Augmentations de capital en numéraire | | - | - | - | - |
| Distributions aux actionnaires | 10.2 | - | (39,9) | - | - |
| Paiements en actions | | - | - | - | - |
| Mouvements sur actions propres | | - | - | 0,6 | - |
| Acquisition de minoritaires sans changement du contrôle | | - | - | - | - |
| Acquisitions de filiales – minoritaires | | - | - | - | - |
| Autres variations | | - | 0,0 | - | - |
| Résultat net de la période | | - | - | - | - |
| Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres | | - | - | - | - |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | | - | - | - | - |
| Solde au 31 décembre 2016 (retraité) | | 1 140,1 | 280,9 | (1,6) | 0,7 |

(a) La colonne « Écart actuariels » présentée dans la note 6.1.5 « Variation des capitaux propres consolidés » du document de référence 2016, a été fusionnée dans les « Résultats accumulés non distribués ».

| Résultats accumulés non distribués | Réserves de couverture | Réserves de conversion | Composante « capitaux propres » des obligations convertibles | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|--|---------------------------|---------------------------|--|-------------------|---|---------------------|
| (274,8) | (6,4) | 7,5 | - | 1 146,3 | 4,5 | 1 150,8 |
| (0,0) | - | - | - | 506,0 | - | 506,0 |
| 0,2 | - | - | - | (51,7) | (0,0) | (51,7) |
| - | - | - | 37,8 | 37,8 | - | 37,8 |
| 6,9 | - | - | - | 6,9 | - | 6,9 |
| - | - | - | - | 0,9 | - | 0,9 |
| (0,9) | - | - | - | (0,9) | (1,9) | (2,8) |
| | | | | | 6,2 | 6,2 |
| 0,2 | 0,0 | - | - | 1 370,1 | - | 1 370,1 |
| 66,2 | - | - | - | 66,2 | 0,6 | 66,8 |
| 13,2 | 0,9 | (150,0) | - | (135,9) | (0,2) | (136,1) |
| 79,4 | 0,9 | (150,0) | - | (69,7) | 0,4 | (69,3) |
| (189,1) | (5,5) | (142,6) | 37,8 | 2 945,8 | 9,2 | 2 955,0 |
| | | (110,2) | | | | |

| Résultats accumulés non distribués ^(a) | Réserves de couverture | Réserves de conversion | Composante « capitaux propres » des obligations convertibles | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|---|---------------------------|---------------------------|--|-------------------|---|---------------------|
| (365,3) | (6,5) | (33,3) | - | 1 054,2 | (0,3) | 1 053,9 |
| (0,0) | - | - | - | (0,0) | 0,5 | 0,5 |
| 0,0 | - | - | - | (39,9) | - | (39,9) |
| 4,7 | - | - | - | 4,7 | - | 4,7 |
| - | - | - | - | 0,6 | - | 0,6 |
| (5,1) | - | 1,7 | - | (3,4) | 0,5 | (3,0) |
| | | | | | 3,9 | 3,9 |
| (0,0) | - | 0,0 | - | (0,0) | (0,0) | (0,0) |
| 93,0 | - | - | - | 93,0 | (0,0) | 93,0 |
| (2,2) | 0,1 | 39,1 | - | 37,1 | 0,0 | 37,1 |
| 90,8 | 0,1 | 39,1 | - | 130,1 | 0,0 | 130,1 |
| (274,8) | (6,4) | 7,5 | - | 1 146,3 | 4,5 | 1 150,8 |

1,1

1.7 NOTES EXPLICATIVES

Elis est un groupe multiservice, leader de la location-entretien d'articles textiles et d'équipements d'hygiène et de bien-être en Europe et en Amérique latine. Le Groupe livre des centaines de milliers de clients de toutes tailles dans les secteurs de l'hôtellerie-restauration, de la santé, de l'industrie, du commerce et des services. Elis est une société de droit français, cotée sur le marché Euronext à Paris, dont le siège social est situé au 5, boulevard Louis-Loucheur, 92210 Saint-Cloud, France.

Les présents comptes consolidés IFRS relatifs à l'exercice de 12 mois clos au 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le directoire

le 6 mars 2018 et ont fait l'objet d'un examen par le comité d'audit du 5 mars 2018 et par le conseil de surveillance du 6 mars 2018.

Le 12 septembre 2017, Elis annonçait la réalisation de l'acquisition de Berendsen. Dans les comptes consolidés, le groupe Berendsen est intégré à partir du 1^{er} septembre 2017. Compte tenu de l'impact significatif de l'acquisition, une information pro forma est présentée à la note 2.4 de l'annexe.

SOMMAIRE DES NOTES

| | | |
|----------------|--|----|
| NOTE 1 | PRINCIPES COMPTABLES | 9 |
| NOTE 2 | PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION ET FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE | 14 |
| NOTE 3 | INFORMATION SECTORIELLE | 22 |
| NOTE 4 | DONNÉES OPÉRATIONNELLES | 26 |
| NOTE 5 | CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL | 31 |
| NOTE 6 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | 40 |
| NOTE 7 | PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS | 47 |
| NOTE 8 | FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS | 50 |
| NOTE 9 | IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | 65 |
| NOTE 10 | CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION | 68 |
| NOTE 11 | INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES | 70 |
| NOTE 12 | ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE | 77 |
| NOTE 13 | HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 77 |
| NOTE 14 | NORMES DONT L'APPLICATION N'EST PAS ENCORE OBLIGATOIRE | 78 |

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 BASE DE PRÉPARATION

Les comptes consolidés du groupe Elis comprennent les comptes de la société Elis et de ses filiales. Le groupe Elis désigne la société Elis, société mère du groupe Elis et les sociétés du périmètre de consolidation (cf. note 2 « Périmètre de consolidation et faits caractéristiques de l'exercice »).

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 2017 et disponibles sur le site : https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_en.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 à l'exception de l'adoption des normes, amendements et interprétations suivants applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 :

Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017

- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes » ;
- amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir ».

Ces amendements d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés de l'exercice 2017. Le Groupe présente à la note 8.3 une réconciliation entre la dette financière d'ouverture et de clôture avec flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

Principales normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne mais non d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017

- IFRS 9 « Instruments financiers », applicable au 1^{er} janvier 2018 ;
- amendements à IFRS 4 « Appliquer la norme IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 », applicable au 1^{er} janvier 2018 ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients », applicable au 1^{er} janvier 2018 ;
- amendements « Clarification d'IFRS 15 », applicable au 1^{er} janvier 2018 ;

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 millions d'euros, sauf mention contraire.

- IFRS 16 « Contrats de location », applicable au 1^{er} janvier 2019.

Le Groupe n'a pas l'intention d'appliquer ces textes par anticipation avant leur entrée en vigueur obligatoire dans l'Union européenne.

L'impact estimé de ces nouveaux textes est présenté à la note 14.

Principales normes, amendements et interprétations publiés mais non encore adoptés par l'Union européenne

Enfin, les normes et amendements publiés mais non encore adoptés par l'Union européenne sont :

- pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2018 :
 - amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions »,
 - IFRIC 22 « Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée »,
 - améliorations annuelles (2014-2016) des IFRS,
 - amendements à IAS 40 « Transferts des immeubles de placement » ;
- pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2019 :
 - IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes à l'égard des impôts sur le résultat »,
 - amendements à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative »,
 - amendements à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises »,
 - améliorations annuelles (2015-2017) des IFRS,
 - IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

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

1.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DÉTERMINANTS

Pour établir ses comptes consolidés, le groupe Elis doit procéder à des estimations et retenir 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. Le groupe 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 « Écarts 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 liées aux avantages au personnel.

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 prestations 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 au paragraphe 2 d'IAS 12 « Impôt sur le résultat ». Le montant total de la charge courante et différée relative à la CVAE est donc présenté sur la ligne « Charge d'impôt ».

1.4 CHANGEMENTS COMPTABLES ET RETRAITEMENTS DES INFORMATIONS FINANCIÈRES DES EXERCICES ANTÉRIEURS

La norme IFRS 3 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).

En lien avec les ajustements relatifs aux prises de contrôle de l'exercice 2016, le montant de l'écart d'acquisition a été modifié à hauteur de (22,8) millions d'euros par rapport au montant présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 publiés pour les besoins du document de référence.

| (en millions d'euros) | 2016 publié | IFRS 3 | 2016 retraité |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Produits de l'activité ordinaire | 1 512,8 | | 1 512,8 |
| Coût du linge, des appareils et des autres consommables | (247,5) | (0,3) | (247,7) |
| Coûts de traitement | (568,9) | (0,3) | (569,2) |
| Coûts de distribution | (238,7) | | (238,7) |
| Marge brute | 457,7 | (0,5) | 457,2 |
| Frais de Vente, Généraux et Administratifs | (249,2) | (0,1) | (249,2) |
| Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle | 208,6 | (0,6) | 207,9 |
| Dotation aux amortissements des relations clientèle | (45,6) | (0,2) | (45,8) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition | - | | - |
| Autres produits et charges opérationnels | 24,5 | - | 24,5 |
| Résultat opérationnel | 187,4 | (0,8) | 186,6 |
| Résultat financier | (55,7) | | (55,7) |
| Résultat avant impôt | 131,7 | (0,8) | 130,9 |
| Charge d'impôt | (38,1) | 0,1 | (38,0) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | - | | - |
| Résultat net | 93,7 | (0,7) | 93,0 |
| Attribuables aux : | | | |
| - actionnaires de la société mère | 93,7 | (0,7) | 93,0 |
| - participations ne donnant pas le contrôle | (0,0) | | (0,0) |
| Résultat par action / Résultat par action des activités poursuivies (en euros) : | | | |
| - de base, revenant aux actionnaires de la société mère | 0,82 | | 0,82 |
| - dilué, revenant aux actionnaires de la société mère | 0,82 | | 0,81 |

| (en millions d'euros) | 31/12/2016 publié | IFRS 3 | 31/12/2016 retraité |
|--|----------------------|-------------|------------------------|
| Écarts d'acquisition | 1 755,7 | (22,8) | 1 732,9 |
| Immobilisations incorporelles | 350,9 | 38,8 | 389,7 |
| Immobilisations corporelles | 896,5 | 1,9 | 898,4 |
| Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | - | - | - |
| Actifs disponibles à la vente | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Autres actifs non courants | 4,2 | 2,6 | 6,8 |
| Actifs d'impôt différé | 19,4 | 4,5 | 23,9 |
| Actifs liés aux avantages au personnel | - | - | - |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 3 026,8 | 25,0 | 3 051,8 |
| Stocks | 62,4 | (0,8) | 61,6 |
| Clients et autres débiteurs | 392,6 | 1,4 | 394,0 |
| Actifs d'impôt exigibles | 6,6 | 0,3 | 6,9 |
| Autres actifs | 17,0 | (0,3) | 16,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 169,6 | (0,6) | 169,0 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 1,1 | - | 1,1 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 649,3 | 0,1 | 649,4 |
| TOTAL ACTIF | 3 676,1 | 25,1 | 3 701,2 |

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2016 publié | IFRS 3 | 31/12/2016 retraité |
|--|------------------------------|---------------|--------------------------------|
| Capital émis | 1 140,1 | - | 1 140,1 |
| Primes liées au capital | 280,9 | - | 280,9 |
| Réserves sur actions propres | (1,6) | - | (1,6) |
| Autres réserves | 0,7 | - | 0,7 |
| Résultats accumulés non distribués | (274,1) | (0,7) | (274,8) |
| Autres composantes des capitaux propres | 1,1 | - | 1,1 |
| Capitaux propres – part du Groupe | 1 147,0 | (0,7) | 1 146,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 4,0 | 0,5 | 4,5 |
| CAPITAUX PROPRES | 1 151,0 | (0,2) | 1 150,8 |
| Provisions | 24,2 | 5,1 | 29,3 |
| Passifs liés aux avantages au personnel | 62,9 | 1,9 | 64,8 |
| Emprunts et dettes financières | 1 276,8 | 1,0 | 1 277,8 |
| Passifs d'impôt différés | 176,8 | 11,2 | 188,0 |
| Autres passifs non courants | 22,6 | (0,3) | 22,3 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | 1 563,4 | 18,8 | 1 582,3 |
| Provisions – part à moins d'un an | 4,9 | (0,0) | 4,9 |
| Dettes d'impôt exigible | 3,9 | 0,7 | 4,6 |
| Fournisseurs et autres créiteurs | 162,6 | 4,2 | 166,8 |
| Autres passifs | 296,3 | 0,1 | 296,4 |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 494,1 | 1,3 | 495,4 |
| Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente | - | - | - |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | 961,7 | 6,4 | 968,1 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 3 676,1 | 25,1 | 3 701,2 |

| (en millions d'euros) | 2016 publié | IFRS 3 | 2016 retraité |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité | | | |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | 93,7 | (0,7) | 93,0 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 295,3 | 0,8 | 296,1 |
| Quote part de subvention virée au compte de résultat | (0,1) | | (0,1) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition | - | | - |
| Paievements en actions | 4,7 | | 4,7 |
| Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel | 1,0 | | 1,0 |
| Plus et moins-values de cession | (41,2) | | (41,2) |
| QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence | - | | - |
| Autres | (1,0) | | (1,0) |
| Dividendes (titres non consolidés) | (0,0) | | (0,0) |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | 352,4 | 0,1 | 352,5 |
| Coût de l'endettement financier net | 54,6 | | 54,6 |
| Charge d'impôt | 38,1 | (0,1) | 38,0 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | 445,1 | - | 445,1 |
| Impôts versés | (47,1) | | (47,1) |
| Variation des stocks | (7,0) | | (7,0) |
| Variation des clients et autres débiteurs | 8,9 | | 8,9 |
| Variation des autres actifs | (1,4) | | (1,4) |
| Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs | 6,6 | | 6,6 |
| Variation des autres passifs | 20,0 | | 20,0 |
| Variation des autres postes | (0,2) | | (0,2) |
| Avantages au personnel | (0,0) | | (0,0) |
| FLUX NETS DE TRÉSorerie GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ | 424,8 | - | 424,8 |
| Flux nets de trésorerie liés aux investissements | | | |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles | (11,1) | | (11,1) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles | 0,0 | | 0,0 |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles | (252,5) | | (252,5) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles | 53,1 | | 53,1 |
| Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | (216,3) | (0,7) | (217,0) |
| Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée | 1,0 | | 1,0 |
| Variation des prêts et avances consentis | 0,4 | | 0,4 |
| Dividendes reçus des participations associées | 0,0 | | 0,0 |
| Subventions d'investissement | 0,1 | | 0,1 |
| FLUX NETS DE TRÉSorerie LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | (425,3) | (0,7) | (426,0) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Augmentation de capital | 0,5 | | 0,5 |
| Actions propres | 0,7 | | 0,7 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice | | | |
| - versés aux actionnaires de la société mère | (39,8) | | (39,8) |
| - versés aux minoritaires des sociétés intégrées | (0,1) | | (0,1) |
| Variation de l'endettement ^(a) | 197,7 | | 197,7 |
| - Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 1 514,8 | | 1 514,8 |
| - Remboursement d'emprunts | (1 317,2) | | (1 317,2) |
| Intérêts financiers nets versés | (50,0) | | (50,0) |
| Autres flux liés aux opérations de financement | (0,2) | | (0,2) |
| FLUX NETS DE TRÉSorerie LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | 108,7 | - | 108,7 |
| VARIATION DE TRÉSorerie | 108,2 | (0,7) | 107,5 |
| Trésorerie à l'ouverture | 55,8 | | 55,8 |
| Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie | 1,8 | | 1,8 |
| TRÉSorerie À LA CLÔTURE | 165,9 | (0,7) | 165,2 |

(a) Variation nette des lignes de crédit.

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION ET FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

2.1 MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées en intégration globale

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 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-groupes et passifs, produits, charges et flux de trésorerie liés aux transactions entre les membres du Groupe sont éliminés en consolidation.

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.

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^{er} 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 note 4.4 « Autres produits et charges opérationnels »).

À 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 de la période. Les différences de change sont comptabilisées directement en capitaux propres et présentées dans une colonne spécifique (« Réserves de conversion »).

2.4 ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Acquisitions de l'exercice 2017

Acquisition du groupe Berendsen

Elis a annoncé le 12 septembre 2017 la réalisation de l'acquisition de Berendsen, entreprise européenne spécialisée en solutions de services en matière d'articles textiles, d'hygiène et de protection, opérant principalement au Royaume-Uni, en Scandinavie, en Europe de l'est et en Europe centrale. Berendsen, avec un chiffre d'affaires en 2016 de 1,4 milliard d'euros et employant 15 700 personnes, apporte au Groupe une plus grande diversité géographique et de bons positionnements dans la majorité des marchés sur lesquels il opérera. En pratique, Berendsen est consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} septembre 2017.

Le prix d'acquisition réglé à hauteur de 5,40 livres sterling en numéraire et via la remise de 0,403 action nouvelle Elis, s'élève à 2,4 milliards d'euros.

Compte tenu de l'impact significatif de cette acquisition, une information financière pro forma est présentée ci-après.

Au Brésil

Elis a finalisé le 23 mai 2017 l'acquisition de la société Lavebras Gestão de Têxteis SA (« Lavebras »), numéro deux du marché brésilien. Lavebras est implanté dans 17 États au Brésil et emploie environ 4 000 salariés répartis sur 76 sites industriels. Société familiale créée en 1997, Lavebras dispose du complexe industriel de blanchisseries le plus dense du Brésil. Le groupe Lavebras est présent sur les segments de clientèle de la santé, de l'industrie (notamment agroalimentaire) et de l'hôtellerie/restauration. Le chiffre d'affaires de Lavebras s'est élevé à plus de 100 millions d'euros en 2017. Lavebras est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} juin 2017.

Le 10 juillet 2017, Elis a finalisé l'acquisition de 100 % de Bardusch Arrendamentos Texteis Ltda (renommée Atmosfera Gestao e Higienização de Uniformes Ltda), filiale brésilienne de Bardusch qui dispose de trois sites de production dans le pays. Ces trois blanchisseries sont situées à Curitiba, à Jundiá et à Rio Verde (*in situ* chez un client). Elles proposent principalement un

service de location-entretien de vêtements de travail à des clients de l'industrie automobile et agroalimentaire. En 2017, ces trois sites de productions ont réalisé un chiffre d'affaires de 10 millions d'euros. La société emploie environ 350 salariés.

En octobre, le Groupe a procédé à l'acquisition de la société Totalqualy, qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 2,5 millions d'euros. L'entreprise sert essentiellement le segment de clientèle de la santé à São Paulo.

En France

Le 3 mars 2017, le Groupe a acquis la société HTE Sanitation, située à Châteauneuf-les-Martigues, spécialisée dans l'activité Prévention 3D et exerçant dans la région d'Aix-Avignon-Marseille. Cette société réalise un chiffre d'affaires de 0,4 million d'euros en 2017 et compte 9 salariés.

Le 13 mars 2017, le Groupe a fait l'acquisition de la société Blanchisserie Blésoise opérant une blanchisserie à Blois, dont la clientèle provient des secteurs de la santé et de l'hôtellerie-restauration dans les régions Centre-Val-de-Loire et Île-de-France. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 13,6 millions d'euros en 2017 et emploie environ 180 salariés.

En avril 2017, le Groupe a acquis les fonds de commerce de la Blanchisserie des Gaves (région de Biarritz-Lourdes-Pau) et de FlashOcean (régions de Charente-Maritime et de Bordeaux) réalisant un chiffre d'affaires annuel respectif d'environ 0,5 et 0,6 million d'euros.

En Allemagne

Le 10 mai 2017, Elis a finalisé l'acquisition du fonds de commerce (usine, machines et portefeuille de clients) de la société MTR située à Riesa, en Saxe. L'activité sera maintenue sur le site et la grande majorité des emplois sera reprise. En 2017, le centre de Riesa a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 5 millions d'euros. Cette acquisition permet à Elis de poursuivre la densification de son réseau en Allemagne et d'optimiser la répartition des volumes entre les centres de production de la région.

En Hongrie

Le 4 juillet 2017, Elis a acquis la société Első Magyar Tisztatéri Mosoda Ltd (EMTM), basée à Miskolc en Hongrie. EMTM a une activité de vêtements de travail (VT) et ultra-propre (UP) exploitant une des principales unités de traitement de tenues de salle blanche. La société réalise un chiffre d'affaires de 1,6 million d'euros en 2017 et emploie environ 65 personnes. EMTM sert des clients dans les domaines pharmaceutiques, électroniques et de la chimie, en Hongrie et dans les pays voisins. Cette acquisition permet à Elis de renforcer son offre UP et en vêtements traditionnels en Europe centrale, en grande complémentarité avec notre unité de Slavkov.

En Colombie

Le Groupe a fait l'acquisition :

- en septembre 2017 de la société Centro de Lavado y Aseo (CLA). CLA opère deux blanchisseries à Bogota, emploie 200 salariés, et sert essentiellement des acteurs privés du secteur de la santé. Le chiffre d'affaires de 2017 est de 2,4 millions d'euros ;
- en octobre 2017 de la société Lavanser qui exploite une usine à Bogota. Lavanser emploie 200 personnes et a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 3,0 millions d'euros.

Dans la continuité de l'acquisition de SIL en décembre 2016, Elis renforce ainsi sa position dans ce pays au fort potentiel de croissance.

Principales données sur ces transactions

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Juste valeur reconnue à la date d'acquisition | dont Berendsen | dont France | dont Allemagne hors Berendsen | dont Colombie | dont Brésil | dont Hongrie | dont Espagne |
|--|--|---------------------------|------------------------|--|--------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bilan | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 41,7 | 29,8 | 4,8 | 1,1 | 0,0 | 6,0 | 0,1 | - |
| Immobilisations corporelles | 764,2 | 711,1 | 8,8 | 2,7 | 2,3 | 37,4 | 1,8 | - |
| Actifs disponibles à la vente | 0,1 | 0,1 | 0,0 | - | - | - | - | - |
| Autres actifs non courants | 40,8 | 40,8 | - | - | - | - | 0,0 | - |
| Actifs d'impôt différé | 11,1 | 8,8 | - | - | 0,2 | 2,1 | - | - |
| Actifs liés aux avantages au personnel | 1,4 | 1,4 | - | - | - | - | - | - |
| Stocks | 64,1 | 62,2 | 0,1 | 0,0 | 0,4 | 1,5 | - | - |
| Clients et autres débiteurs | 268,0 | 240,0 | 3,1 | - | 1,3 | 23,3 | 0,3 | - |
| Actifs d'impôt exigibles | 5,0 | 4,9 | - | - | 0,1 | - | 0,0 | - |
| Autres actifs | 37,3 | 36,5 | 0,2 | - | 0,5 | 0,1 | - | - |
| Trésorerie et équivalents | 243,0 | 237,6 | 0,8 | - | (0,1) | 4,6 | 0,1 | - |
| Provisions | (6,6) | (4,8) | - | (0,0) | - | (1,7) | - | - |
| Passifs liés aux avantages au personnel | (36,1) | (35,9) | (0,3) | - | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes financières | (5,6) | (0,1) | (4,7) | - | (0,1) | (0,6) | (0,1) | - |
| Passifs d'impôt différés | (50,7) | (48,9) | (1,8) | - | - | - | - | - |
| Autres passifs non courants | (10,3) | (4,7) | (0,5) | - | (0,8) | (3,8) | (0,5) | - |
| Provisions – part à moins d'un an | (5,1) | (5,0) | (0,0) | - | - | (0,1) | - | - |
| Dettes d'impôt exigible | (20,5) | (19,0) | 0,3 | - | (0,1) | (1,7) | (0,0) | - |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (104,5) | (96,0) | (1,6) | - | (1,5) | (5,3) | (0,1) | - |
| Autres passifs | (258,5) | (242,4) | (1,6) | - | (0,9) | (13,0) | (0,6) | - |
| Concours bancaires courants et part des emprunts < 1 an | (829,3) | (820,5) | (0,0) | - | (0,0) | (8,7) | (0,0) | - |
| TOTAL DES ACTIFS ET PASSIFS IDENTIFIÉS À LA JUSTE VALEUR ^(a) | 149,3 | 95,7 | 7,5 | 3,8 | 1,2 | 39,9 | 1,2 | - |
| Participations ne donnant pas le contrôle ^(b) | (6,2) | (6,2) | - | - | - | - | - | - |
| Écart d'acquisition | 2 684,5 | 2 342,0 | 8,5 | 0,0 | 4,9 | 328,1 | 1,0 | - |
| PRIX D'ACQUISITION | 2 827,6 | 2 431,5 | 16,0 | 3,8 | 6,1 | 368,0 | 2,2 | - |

(a) Valeur provisoire, voir ci-après.

(b) Quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis.

■ FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACQUISITIONS

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | dont Berendsen | dont France | dont Allemagne hors Berendsen | dont Colombie | dont Brésil | dont Hongrie | dont Espagne |
|--|------------------|----------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Trésorerie nette acquise avec les filiales | 95,3 | 90,0 | 0,7 | - | (0,1) | 4,6 | 0,1 | - |
| Montant versé | (1 458,2) | (1 051,0) | (17,3) | (3,6) | (6,1) | (377,7) | (2,2) | (0,3) |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE | (1 362,9) | (961,1) | (16,6) | (3,6) | (6,3) | (373,1) | (2,0) | (0,3) |

Au 31 décembre 2017, compte tenu des récentes acquisitions de taille importante réalisées depuis la fin du premier semestre, la comptabilisation initiale des regroupements d'entreprises est inachevée et les montants ci-dessus sont donc déterminés à titre provisoire. Les évaluations définitives seront effectuées en 2018 et la comptabilisation de l'acquisition sera finalisée sur la base d'évaluations et d'études menées avec le support externe de spécialistes en évaluation. La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris pourra se traduire par la comptabilisation de certains actifs identifiables acquis (tels que par exemple les relations clientèle) qui auront une durée de vie limitée et qui seront amortis. Par conséquent, le résultat du Groupe pourra être affecté de manière significative par les charges d'amortissements liés à ces actifs identifiables acquis.

Depuis leur acquisition, les sociétés acquises ont contribué pour 523,1 millions d'euros au chiffre d'affaires, pour 160,1 millions d'euros à l'EBITDA et pour 72,6 millions d'euros au résultat opérationnel (avant amortissement des relations clientèle). Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année, le chiffre d'affaires additionnel aurait été de 950,8 millions d'euros, l'EBITDA additionnel de 278,2 millions d'euros et le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des relations clientèle) de 118,2 millions 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.

Information financière pro forma Elis Berendsen

Le compte de résultat pro forma au 31 décembre 2017 a été préparé avec l'hypothèse d'un rapprochement des groupes Elis et Berendsen au 1^{er} janvier 2017.

L'objectif des informations financières pro forma non auditées consolidées du Groupe Combiné est de communiquer une information destinée à décrire l'impact qu'aurait eu l'Opération (y compris le financement de l'Opération) sur le compte de résultat de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017, si cette Opération s'était produite à une date antérieure à sa survenance réelle.

Ce compte de résultat pro forma n'est pas ajusté des autres acquisitions survenues en 2017 ou de leur financement.

En conséquence, le compte de résultat pro forma n'inclue (i) ni le résultat de Lavebras pour la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 avril 2017, (ii) ni le compte de résultat des autres acquisitions entre le 1^{er} janvier 2017 et la date de leur prise de contrôle.

Les informations financières pro forma, établies en application des dispositions de l'annexe II du règlement (CE) n° 809/2004 et des recommandations ESMA relatives aux informations financières pro forma, sont purement illustratives et traitent d'une situation hypothétique. Par conséquent, elles ne représentent pas la situation financière ou la performance opérationnelle de Elis Berendsen, si le rapprochement était intervenu réellement le 1^{er} janvier 2017.

Périmètre retenu et informations historiques utilisées

Le compte de résultat pro forma a été préparé en millions d'euros, cette devise étant la monnaie fonctionnelle et de présentation des états financiers consolidés historiques du Groupe. Les comptes consolidés historiques de Berendsen préparés en millions de livres sterling ont été convertis au taux moyen des huit premiers mois de l'exercice 2017 (1 £ = 1,150 €).

L'information financière pro forma a été établie à partir :

- des états financiers consolidés du groupe Elis au 31 décembre 2017, ayant fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes ;
- des états financiers consolidés du groupe Berendsen au 31 août 2017. Ces informations historiques n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Des procédures spécifiques ont été réalisées sur les bilans d'ouverture des principales filiales par les membres des réseaux d'audit.

Reclassements et ajustements

Les ajustements effectués sur les postes du compte de résultat pro forma sont les retraitements du résultat financier (charge d'intérêts et d'amortissement des frais de mise en place) en prenant l'hypothèse que le Contrat de Crédit-Relais 2017 aurait été tiré sur 12 mois pour financer la part réglée en trésorerie du prix d'acquisition et l'annulation des coûts préalables à la prise de contrôle reconnus par Berendsen.

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

| (en millions d'euros) | Données de Elis 31/12/2017 | Données historiques de Berendsen 8 mois | Agrégation des données historiques | Charges financières récurrentes Elis | Charges financières non récurrentes | Coûts préalables à la prise de contrôle Berendsen | Information financière pro forma |
|--|----------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Produits de l'activité ordinaire | 2 214,9 | 890,3 | 3 105,2 | | | | 3 105,2 |
| Charges opérationnelles | (1 926,4) | (784,3) | (2 710,7) | | | | (2 710,7) |
| Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle | 288,5 | 106,1 | 394,5 | | | | 394,5 |
| Dotation aux amortissements des relations clientèle | (54,2) | (5,7) | (59,8) | | | | (59,8) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition | – | – | – | | | | – |
| Autres produits et charges opérationnels ^(a) | (89,9) | (35,6) | (125,4) | | | 25,2 | (100,3) |
| Résultat opérationnel | 144,5 | 64,8 | 209,3 | | | 25,2 | 234,4 |
| Résultat financier | (59,8) | (13,8) | (73,6) | (11,8) | (4,0) | | (89,4) |
| Résultat avant impôt | 84,6 | 51,0 | 135,7 | (11,8) | (4,0) | 25,2 | 145,0 |
| Charge d'impôt | (17,9) | (13,0) | (30,8) | 3,1 | 1,4 | (4,8) | (31,3) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées | – | – | – | | | | – |
| Résultat net | 66,8 | 38,1 | 104,8 | (8,8) | (2,6) | 20,3 | 113,8 |
| Attribuables aux : | | | | | | | |
| – actionnaires de la société mère | 66,2 | 37,8 | 104,0 | | | | 112,9 |
| – participations ne donnant pas le contrôle | 0,6 | 0,3 | 0,9 | | | | 0,9 |

(a) Les autres produits et charges opérationnels incluent principalement :

(i) Elis : 30,3 millions d'euros de frais d'acquisitions et 46,0 millions d'euros de charges de restructuration tels que mentionnés à la note 4.4.

(ii) Berendsen : 25,2 millions d'euros au titre de coûts préalables à la prise de contrôle par Elis et 9,7 millions d'euros de charges de restructuration.

■ INDICATEURS NON DÉFINIS PAR LES NORMES IFRS : EBIT ET EBITDA PRO FORMA POUR L'EXERCICE 2017

L'EBIT et l'EBITDA tels que définis à la note 3.2 calculés en pro forma sont présentés ci-après :

| (en millions d'euros) | Données historiques de Elis | Données historiques de Berendsen | Agrégation des données historiques |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| EBITDA | 670,0 | 265,6 | 935,5 |
| Marge d'EBITDA | 30,2 % | 29,8 % | 30,1 % |
| EBIT | 298,6 | 108,4 | 407,0 |
| Marge d'EBIT | 13,5 % | 12,2 % | 13,1 % |

Acquisitions de l'exercice 2016

Le Groupe a procédé aux investissements suivants au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

En Allemagne

Le Groupe a fait l'acquisition :

- le 7 janvier 2016, de deux blanchisseries à Wismar et à Stralsund, employant 340 personnes. Réalisant ensemble 16,1 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2016, l'usine de Wismar sert autant de clients de l'hôtellerie-restauration que de la santé, tandis que celle de Stralsund, située sur le littoral de la mer Baltique, a une majorité de clients hôteliers ;
- le 8 décembre 2016, de Puschendorf Textilservice, qui est une entreprise familiale disposant de cinq blanchisseries en Allemagne, qui réalise en 2016 un chiffre d'affaires de 40,2 millions d'euros. Avec cette opération, Elis renforce ses positions dans des *Länder* allemands où le Groupe est pour le moment peu présent, notamment sur un axe reliant la Basse-Saxe (Hanovre, Wolfsburg), la Saxe-Anhalt (Magdebourg) et la Saxe (Leipzig). Puschendorf est, dans ces régions, le leader incontesté sur le marché de la santé (hôpitaux et maisons de retraite) et a notamment mis en place un système innovant de traçabilité pour le linge plat. Elis dispose désormais de 16 blanchisseries dans le pays.

Au Brésil

Le Groupe a fait l'acquisition :

- le 15 juin 2016 de la société Uniforme Lavanderia e Locação Eireli opérant une blanchisserie à Camaçari servant principalement l'industrie dans la région de Bahia (chiffre d'affaires de 0,3 million d'euros) et employant environ 26 salariés ;
- le 1^{er} octobre 2016 des sociétés Prontlav Lavanderia et Toalshão locação e higienização e Higienização de Enxoval, opérant une blanchisserie à Fortaleza (État du Ceará), sur le marché de la santé (hôpitaux et cliniques), avec un chiffre d'affaires de 2,0 millions d'euros en 2016 et employant 80 salariés. Cette acquisition renforce la position de Elis dans cet État du Nord-Est du pays.

En Colombie

Elis a finalisé en date du 27 décembre 2016, l'acquisition de Servicios Industriales de Lavado (SIL) en Colombie et entre ainsi dans un troisième pays de l'Amérique latine, après le Brésil et le Chili. Elis a racheté 100 % des titres de SIL à son propriétaire, qui continue d'accompagner le Groupe dans son développement en Colombie, avec l'objectif affiché de rapidement devenir le numéro un du marché. L'entreprise, qui exploite deux blanchisseries à Bogota et à Cali, sert essentiellement des acteurs privés du secteur de la santé. Le chiffre d'affaires total de SIL en 2016 est de 11 milliards de pesos colombiens soit environ 3,5 millions d'euros.

En Espagne

Elis Manomatic a procédé :

- le 2 juin 2016, à l'acquisition des actifs de la société Servicios Hosteleros Textil Rent, en liquidation, opérant une blanchisserie à Almansa (Albacete) servant principalement l'hôtellerie-restauration dans la région de Valence, Alicante et Murcia (chiffre d'affaires d'environ 1,5 million d'euros) et employant environ 40 salariés ;
- le 21 décembre 2016, à l'acquisition de Compañia Navarra de Servicios Integrales SL (« Indusal ») en Espagne. Elis devient à cette occasion le leader du secteur en Espagne. Société familiale fondée en 1981, Indusal est le deuxième acteur du secteur en Espagne (légèrement devant Elis). Indusal intervient sur le secteur de location textile et de blanchisserie et est positionné sur les segments de l'hôtellerie-restauration, de la santé et de l'industrie. Indusal dispose de 24 sites de production et a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 90,0 millions d'euros.

En France

Le 1^{er} avril 2016, le Groupe a acquis la société BMF, basée à Yerres (91). Avec un effectif de 16 collaborateurs, BMF a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires total de 1,2 million d'euros sur le marché de la désinsectisation, la dératation et la désinfection.

Le 14 novembre 2016, Elis a acquis la société Hygiène Technique et Protection de l'Environnement, basée à Bobigny (93). Avec un effectif de près de 40 collaborateurs, HTPÉ réalise un chiffre d'affaires de 3 millions d'euros sur le marché de la désinsectisation, dératation, désinfection. Ses clients sont principalement des collectivités locales, des mairies et des bailleurs sociaux.

Ces acquisitions ont permis à Elis de renforcer sa présence sur le marché 3D en Île-de-France.

Par ailleurs, le Groupe détient désormais la totalité des parts de la SCI Maine Beauséjour, propriétaire des bâtiments du centre de Limoges (87).

En Suisse

Le 9 juin 2016, le Groupe a fait l'acquisition d'On My Way, start-up suisse offrant des solutions pressing innovantes aux particuliers (www.on-my-way.ch). On My Way propose aux particuliers un service de nettoyage, en récupérant leur linge dans des points de collecte placés sur leurs trajets quotidiens (stations-service, supermarchés) ainsi qu'au sein de leurs entreprises. Cette activité constitue le prolongement naturel des services du Groupe.

Début juillet, le Groupe a réalisé deux acquisitions :

- Hygienis SA, spécialisée sur le marché de la dératation, la désinfection et la désinsectisation (Prévention 3D). Hygienis réalise en 2016 un chiffre d'affaires de 2,3 millions de francs suisses et emploie 12 personnes ;
- Wäscherei Mariano, une blanchisserie proche de Zürich servant principalement des clients du secteur de la restauration. La société emploie 45 personnes et a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires annuel de 7,3 millions de francs suisses. Cette opération permet à Elis de renforcer sa couverture dans le canton de Zürich, premier marché hôtelier du pays. Le Groupe dispose désormais de 18 sites de productions sur ce territoire ce qui constitue un réseau inégalé pour traiter les clients historiques de l'hôtellerie et de la santé, mais aussi de l'industrie avec l'offre de vêtements professionnels.

Principales données sur ces transactions

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Juste valeur reconnue à la date d'acquisition | dont France | dont Allemagne | dont Espagne | dont Suisse | dont Brésil | dont Colombie |
|---|--|------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Bilan | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 47,4 | 0,8 | 12,9 | 24,9 | 6,7 | 0,9 | 1,2 |
| Immobilisations corporelles | 110,4 | 1,8 | 38,8 | 64,8 | 3,2 | 1,0 | 0,7 |
| Actifs disponibles à la vente | 0,1 | - | 0,0 | 0,1 | - | - | - |
| Autres actifs non courants | 2,9 | - | (0,3) | 3,2 | 0,0 | - | - |
| Actifs d'impôt différé | 11,4 | - | 0,5 | 10,9 | - | - | 0,0 |
| Actifs liés aux avantages au personnel | - | - | - | - | - | - | - |
| Stocks | 1,1 | 0,0 | 0,4 | 0,5 | 0,2 | 0,0 | 0,1 |
| Clients et autres débiteurs | 37,4 | 1,5 | 5,8 | 26,8 | 1,7 | 0,9 | 0,8 |
| Actifs d'impôt exigibles | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | - | - | - |
| Autres actifs | 0,4 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | - | 0,0 |
| Trésorerie et équivalents | 12,4 | 1,1 | 1,0 | 5,6 | 4,5 | 0,2 | 0,0 |
| Provisions | (5,1) | (0,1) | (0,1) | (4,8) | - | (0,2) | - |
| Passifs liés aux avantages au personnel | (1,8) | (0,0) | (0,0) | - | (1,8) | - | - |
| Emprunts et dettes financières | (14,0) | (0,0) | (11,2) | (2,6) | (0,1) | (0,1) | - |
| Passifs d'impôt différés | (15,2) | (0,4) | (5,9) | (7,4) | (1,1) | - | (0,4) |
| Autres passifs non courants | (4,1) | (0,5) | (3,0) | (0,5) | - | (0,0) | - |
| Provisions – part à moins d'un an | (0,0) | (0,0) | (0,0) | - | - | - | - |
| Dettes d'impôt exigible | (0,8) | 0,1 | (0,1) | (0,8) | 0,1 | (0,1) | (0,0) |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (24,9) | (0,6) | (5,0) | (18,6) | (0,2) | (0,1) | (0,4) |
| Autres passifs | (13,3) | (0,6) | (5,6) | (5,8) | (0,6) | (0,6) | (0,1) |
| Concours bancaires courants et part des emprunts < 1 an | (52,9) | - | (10,5) | (42,3) | (0,1) | (0,0) | (0,0) |
| TOTAL DES ACTIFS ET PASSIFS IDENTIFIÉS À LA JUSTE VALEUR | 92,3 | 3,1 | 17,9 | 54,9 | 12,4 | 2,0 | 2,0 |
| Participations ne donnant pas le contrôle ^(a) | (5,7) | - | - | (3,9) | (1,8) | - | - |
| Écart d'acquisition | 125,7 | 4,7 | 23,0 | 85,2 | 9,1 | 1,8 | 2,0 |
| PRIX D'ACQUISITION | 212,3 | 7,8 | 40,9 | 136,2 | 19,7 | 3,8 | 4,0 |

(a) Suisse : à la juste valeur / Espagne : quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis.

■ FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACQUISITIONS

| (en millions d'euros) | 31/12/2016 | dont France | dont Allemagne | dont Espagne | dont Suisse | dont Brésil | dont Colombie |
|--|----------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| Trésorerie nette acquise avec les filiales | 5,8 | 1,1 | (5,5) | 5,5 | 4,5 | 0,2 | 0,0 |
| Montant versé | (222,8) | (7,5) | (41,3) | (136,1) | (22,3) | (12,7) | (2,8) |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE | (217,0) | (6,5) | (46,8) | (130,6) | (17,8) | (12,5) | (2,8) |

Depuis leur acquisition, les sociétés acquises ont contribué en 2016 pour 27,3 millions d'euros au chiffre d'affaires, pour 7,1 millions d'euros à l'EBITDA et pour 3,5 millions d'euros au résultat opérationnel (avant amortissement des relations clientèle). Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année 2016, le chiffre d'affaires additionnel aurait été de 141,7 millions d'euros, l'EBITDA additionnel de 33,8 millions d'euros et le résultat

opérationnel complémentaire (avant amortissement des relations clientèle) de 10,4 millions 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.

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.

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 sont nuls au 31 décembre 2017 et s'élevaient à 2,2 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Les engagements reçus s'élèvent à 173,4 millions d'euros au 31 décembre 2017 (137,9 millions d'euros au 31 décembre 2016) 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 IFRS 12 dans la mesure où il n'existe pas de filiale dans lesquelles les participations ne donnant pas le contrôle sont significatives.

2.8 AUTRES FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Financement de l'acquisition d'Indusal et de Lavebras

Dans le cadre du financement des acquisitions d'Indusal et de Lavebras, Elis a aussi procédé le 13 février 2017 à une

augmentation de son capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant de 325 millions d'euros (montant brut avant prise en compte des frais d'émission) par l'émission de 25 910 490 actions nouvelles. Cette opération est venue conclure le refinancement du crédit-relais contracté par Elis dans le cadre des acquisitions précitées.

Financement de l'acquisition de Berendsen

L'acquisition de Berendsen a été réalisée en partie en titres, et en partie en numéraire, tel que décrit dans la note d'opération visée par l'AMF le 27 juillet 2017 (visa n° 17-390).

Le financement en titres a consisté en l'émission directement de nouveaux titres Elis à destination des actionnaires de Berendsen. La partie numéraire de cette acquisition a été financée par un contrat de crédit relais d'un montant de 1 920 millions d'euros, destinés à couvrir également le remboursement de la dette de Berendsen. Au 31 décembre 2017, l'intégralité de la dette de Berendsen Plc, composée d'un crédit bancaire syndiqué et d'émissions d'USPP, a été remboursée.

Depuis le 12 septembre 2017, différentes opérations de refinancement du Contrat de Crédit-Relais 2017 ont eu lieu, à savoir :

- l'augmentation de capital réservée à CPPIB pour un montant de 200 millions d'euros, le 13 septembre 2017 ;

- une émission d'obligations convertibles (Océanes) pour 400 millions d'euros, le 6 octobre 2017 ;
- un crédit syndiqué avec des établissements de crédit de premier plan comprenant un prêt à terme de 200 millions d'euros et une ligne de crédit renouvelable de 400 millions d'euros, le 7 novembre 2017 ;
- diverses lignes *Schuldschein* pour 75 millions d'euros, le 23 novembre 2017.

Au 31 décembre 2017, le solde du crédit-relais à refinancer s'élève à 1 015 millions d'euros.

Les différents financements du Groupe sont détaillés à la note 8.3 « Endettement financier brut ».

2.9 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE LIÉS AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Elis a conclu en janvier 2018 trois nouvelles acquisitions :

- la société SMH – Sächsische Mietwäsche und Handels, située en Allemagne près de Dresde. La société réalise un chiffre d'affaires d'environ 2,3 millions d'euros dans le secteur de l'hôtellerie. Les volumes seront transférés dans l'usine de Riesa et l'ancien dirigeant, M. Thomas Pfeiff, devient directeur de Riesa ;
- le portefeuille clients hôtellerie d'AlSCO en Allemagne dans les régions de Berlin et de Hambourg, qui représente près de 2 millions d'euros de chiffre d'affaires ; et

- la société Big Bang, basée à Nice en France. Avec un effectif de 16 personnes Big Bang réalise un chiffre d'affaires de 1,7 million d'euros sur le marché HBE (sanitaire et hygiène) dans les régions de Nice, Marseille, Lyon et Paris.

Par ailleurs, le groupe a annoncé, le 19 février, avoir signé un accord portant sur l'acquisition de 100 % de BW Textilservice en Allemagne. La finalisation de la transaction est soumise aux conditions réglementaires. BW Textilservice est une entreprise familiale disposant d'une blanchisserie située dans la région de Stuttgart, qui a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires d'environ 24 millions d'euros, entièrement sur le marché de la santé, avec ses quelque 500 collaborateurs.

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Compte tenu de la grande similitude des activités de Berendsen et Elis, Elis n'a pas modifié les principes de son information sectorielle, principalement géographique. Afin de regrouper différents pays, le Groupe a exercé son jugement et a considéré que les regroupements présentés prenaient en compte au mieux les caractéristiques économiques similaires et la maturité en matière de croissance à long terme de chacun des pays.

Le Groupe est structuré en six secteurs opérationnels principaux, selon la géographie et/ou les produits et services :

- France : correspondant à l'activité historique de Elis de location-entretien en France ;
- Royaume-Uni & Irlande : correspondant à l'activité historique de Berendsen de location-entretien au Royaume-Uni et en Irlande ;

- Europe centrale : regroupant cette même activité en Allemagne et Autriche, aux Pays-Bas, en Suisse, en Pologne, en Belgique et au Luxembourg, en République tchèque, Hongrie, et Slovaquie ;
- Scandinavie & Europe de l'est : regroupant cette même activité issue de l'acquisition de Berendsen en Suède, au Danemark, en Norvège, Finlande, Lettonie, Estonie, Lituanie et Russie ;
- Europe du sud : regroupant cette même activité historique de Elis en Espagne et Andorre, au Portugal et en Italie ;
- Amérique latine : regroupant les activités de Elis au Brésil avec celles au Chili et en Colombie.

Les autres secteurs regroupent les entités manufacturières qui comprennent les activités des « unités génératrices de trésorerie » Le Jacquard Français en France et Kennedy Hygiene au Royaume-Uni et les holdings.

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

■ 2017

| <i>(en millions d'euros)</i> | France | Royaume- Uni & Irlande | Europe centrale | Scandinavie & Europe de l'est | Europe du sud | Amérique latine | Éliminations et autres secteurs | Total |
|--|----------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------|
| Clients externes | 1 009,0 | 152,5 | 388,8 | 164,2 | 259,1 | 221,2 | 20,0 | 2 214,9 |
| Inter-secteur | 1,9 | 0,6 | 1,3 | 0,7 | 0,1 | - | (4,6) | - |
| PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE DU SECTEUR | 1 010,9 | 153,1 | 390,1 | 164,9 | 259,2 | 221,2 | 15,5 | 2 214,9 |

■ 2016

| <i>(en millions d'euros)</i> | France | Royaume- Uni & Irlande | Europe centrale | Scandinavie & Europe de l'est | Europe du sud | Amérique latine | Éliminations et autres secteurs | Total |
|--|--------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------|
| Clients externes | 984,2 | - | 218,6 | - | 158,1 | 132,9 | 18,9 | 1 512,8 |
| Inter-secteur | 1,6 | - | 0,4 | - | 0,3 | - | (2,3) | - |
| PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE DU SECTEUR | 985,9 | - | 219,0 | - | 158,4 | 132,9 | 16,6 | 1 512,8 |

3.2 RÉSULTAT

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, frais financiers divers (services bancaires comptabilisés dans le résultat opérationnel) et charges IFRS 2

(paiements fondés sur des actions). Le rapprochement de l'EBIT avec le compte de résultat consolidé est présenté ci-dessous.

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-dessous.

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

■ 2017

| (en millions d'euros) | France | Royaume- Uni & Irlande | Europe centrale | Scandinavie & Europe de l'est | Europe du sud | Amérique latine | Éliminations et autres secteurs | Total |
|--|--------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------|
| Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle | 186,4 | 6,7 | 33,1 | 30,2 | 17,8 | 22,8 | (8,5) | 288,5 |
| <i>Frais financiers divers</i> | 0,7 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,3 | 1,5 |
| <i>Charges sur paiements en actions</i> | - | (0,0) | (0,0) | - | - | - | 8,7 | 8,7 |
| EBIT | 187,1 | 6,7 | 33,3 | 30,2 | 18,0 | 22,8 | 0,5 | 298,6 |
| <i>Dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat</i> | 166,6 | 28,4 | 70,6 | 25,6 | 49,9 | 30,9 | (0,6) | 371,3 |
| EBITDA | 353,7 | 35,1 | 103,9 | 55,7 | 67,9 | 53,7 | (0,0) | 670,0 |
| | 35,0 % | 22,9 % | 26,6 % | 33,8 % | 26,2 % | 24,3 % | | 30,2 % |

■ 2016

| (en millions d'euros) | France | Royaume- Uni & Irlande | Europe centrale | Scandinavie & Europe de l'est | Europe du sud | Amérique latine | Éliminations et autres secteurs | Total |
|--|--------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------|
| Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle | 181,2 | - | 16,4 | - | 9,6 | 7,1 | (6,4) | 207,9 |
| <i>Frais financiers divers</i> | 0,5 | - | 0,2 | - | 0,1 | 1,3 | 0,2 | 2,3 |
| <i>Charges sur paiements en actions</i> | - | - | - | - | - | - | 3,8 | 3,8 |
| EBIT | 181,8 | - | 16,6 | - | 9,7 | 8,4 | (2,4) | 214,1 |
| <i>Dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat</i> | 162,8 | - | 37,1 | - | 30,7 | 21,8 | 1,3 | 253,8 |
| EBITDA | 344,5 | - | 53,8 | - | 40,5 | 30,2 | (1,1) | 467,9 |
| | 34,9 % | | 24,5 % | | 25,5 % | 22,7 % | | 30,9 % |

3.3 INFORMATIONS GÉOGRAPHIQUES

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| France (dont Le Jacquard Français) | 1 019,9 | 995,8 |
| Allemagne | 189,5 | 80,6 |
| Royaume-Uni | 146,7 | 7,3 |
| Suède | 72,9 | 0,0 |
| Danemark | 64,2 | 0,0 |
| Pays-Bas | 38,3 | 0,0 |
| Brésil | 194,9 | 112,8 |
| Autres pays | 488,5 | 316,3 |
| PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE | 2 214,9 | 1 512,8 |

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| France (dont Le Jacquard Français) | 2 146,6 | 2 142,4 |
| Allemagne | 419,0 | 131,0 |
| Royaume-Uni | 340,5 | 18,9 |
| Suède | 760,5 | 0,0 |
| Danemark | 808,9 | 0,0 |
| Pays-Bas | 448,6 | 0,0 |
| Brésil | 518,5 | 207,4 |
| Autres pays | 1 016,3 | 521,3 |
| ACTIFS NON COURANTS | 6 458,8 | 3 020,9 |

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 répartis entre trois principales activités à savoir : l'hygiène et le bien-être, le linge plat et les vêtements de travail.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Linge plat | 1 133,1 | 741,4 |
| Vêtements de travail | 653,2 | 449,1 |
| Hygiène – Bien-être | 386,9 | 321,5 |
| Divers | 41,7 | 0,7 |
| PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE | 2 214,9 | 1 512,8 |

Ces prestations sont réalisées auprès de clients évoluant principalement sur les segments de l'Hôtellerie-Restaurant, de l'Industrie, du Commerce et des Services, et de la Santé.

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 courants »).

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 millions d'euros)

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Prestations de services | 2 147,3 | 1 484,6 |
| Ventes de biens | 67,5 | 28,2 |
| Dividendes récurrents | 0,1 | 0,0 |
| PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE | 2 214,9 | 1 512,8 |

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 cotés 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. La dépréciation est évaluée en tenant compte de l'historique

des pertes sur créances et de l'antériorité des créances. Elle est comptabilisée en résultat opérationnel.

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.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients et effets à recevoir (bruts) | 648,9 | 380,4 |
| (-) dépréciations des créances | (51,9) | (39,0) |
| CLIENTS ET EFFETS À RECEVOIR | 597,1 | 341,4 |
| Autres créances | 108,5 | 52,7 |
| TOTAL DES CRÉANCES ET AUTRES DÉBITEURS | 705,6 | 394,0 |
| dont le recouvrement est attendu dans moins d'un an | 705,6 | 394,0 |
| dont le recouvrement est attendu dans plus d'un an | - | - |

Les variations des créances et autres débiteurs au cours des exercices présentés s'analysent de la manière suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| AU 1^{er} JANVIER | 394,0 | 356,8 |
| Mouvements de BFR – brut | 56,0 | (9,3) |
| Variation de la provision pour dépréciation | (4,8) | 0,5 |
| Mouvements de BFR – net | 51,2 | (8,9) |
| Variation de périmètre | 268,0 | 37,4 |
| Écarts de conversion | (6,8) | 5,9 |
| Variation des créances sur cession d'immobilisations | 0,7 | (0,8) |
| Autres mouvements | (1,5) | 3,6 |
| AU 31 DÉCEMBRE | 705,6 | 394,0 |

Les mouvements de BFR – net s'expliquent principalement par une plus faible imputation des créances de CICE (non préfinancées) et par la hausse de l'activité.

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 ET AUTRES CHARGES PAR NATURE

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Dotations aux amortissements (nettes de la quote-part de subvention virée au compte de résultat) | | |
| <i>– incluses dans le Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des relations clientèle</i> | | |
| Immobilisations incorporelles et corporelles | (100,7) | (73,4) |
| Articles en location-entretien | (250,5) | (164,0) |
| Autres articles en location-entretien | (20,3) | (16,5) |
| Quote part de subvention virée au compte de résultat | 0,3 | 0,1 |
| <i>– figurant en autres produits et charges opérationnels</i> | (0,4) | – |
| <i>– dotations aux amortissements des relations clientèle</i> | (54,2) | (45,8) |
| TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS (NETTES DE LA QUOTE-PART DE SUBVENTION VIRÉE AU COMPTE DE RÉSULTAT) | (425,9) | (299,6) |
| Dotations ou reprises de provisions | | |
| <i>– incluses dans le Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des relations clientèle</i> | 0,5 | 3,0 |
| <i>– figurant en autres produits et charges opérationnels</i> | (10,6) | 0,6 |
| TOTAL DES DOTATIONS OU REPRISSES DE PROVISIONS | (10,1) | 3,6 |
| Charges de location simple | (51,2) | (36,1) |

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.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|--|---------------|-------------|
| Frais d'acquisitions | (30,3) | (4,1) |
| Charges de restructuration | (46,0) | (2,3) |
| Coûts non capitalisables relatifs au changement de systèmes informatiques | (0,7) | (1,1) |
| Litiges | (1,2) | (1,2) |
| Plus ou moins values sur cessions de sites | – | 42,2 |
| Charges liées aux cessions de sites | (0,3) | (6,6) |
| Charges de dépollution | (6,6) | (0,1) |
| Charges liées aux actions gratuites accordées après l'introduction en bourse | 0,0 | (1,6) |
| Écart d'acquisition négatif | | 0,8 |
| Divers | (4,8) | (1,7) |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS | (89,9) | 24,5 |

4.5 STOCKS

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Des dépréciations sont constituées lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix de revient.

Les stocks qui correspondent à des matières premières, des matières consommables, des pièces détachées et des marchandises, 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.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stocks de matières premières et autres approvisionnements | 38,2 | 22,9 |
| Stocks d'encours de production | 0,6 | 0,8 |
| Stocks de produits intermédiaires et finis | 23,9 | 13,0 |
| Stocks de marchandises | 64,5 | 24,9 |
| STOCKS | 127,2 | 61,6 |
| dont stocks (au coût) | 132,1 | 63,2 |
| dont (-) dépréciations | (4,9) | (1,5) |

Les variations des stocks nets au cours des exercices présentés s'analysent de la manière suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|---|--------------|-------------|
| AU 1^{er} JANVIER | 61,6 | 52,5 |
| Variation des stocks – brut | 5,7 | 6,9 |
| Variation de la provision pour dépréciation | (2,6) | 0,1 |
| Variation des stocks – net | 3,1 | 7,0 |
| Variation de périmètre | 64,1 | 1,1 |
| Écarts de conversion | (1,7) | 1,1 |
| Autres mouvements | 0,0 | (0,0) |
| AU 31 DÉCEMBRE | 127,2 | 61,6 |

4.6 FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs | 255,8 | 150,1 |
| Dettes fournisseurs d'immobilisations | 17,4 | 13,6 |
| Autres crédateurs | 4,4 | 3,1 |
| TOTAL DES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS | 277,5 | 166,8 |

Les variations des fournisseurs et autres créiteurs au cours des exercices présentés s'analysent de la manière suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| AU 1^{er} JANVIER | 166,8 | 135,0 |
| Mouvements de BFR | 6,3 | 6,6 |
| Variation de périmètre | 104,5 | 24,9 |
| Écarts de conversion | (2,5) | 1,8 |
| Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations | 3,9 | (2,2) |
| Autres mouvements | (1,3) | 0,7 |
| AU 31 DÉCEMBRE | 277,5 | 166,8 |

4.7 AUTRES ACTIFS ET PASSIFS COURANTS

| <i>(en millions d'euros)</i> | Note | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Charges constatées d'avance | | 29,1 | 13,5 |
| Autres dérivés actifs courants | 8.8 | 0,1 | 2,8 |
| Autres actifs | | 1,7 | 0,5 |
| TOTAL DES AUTRES ACTIFS | | 30,9 | 16,7 |
| Dépôts et cautionnements reçus | | 8,9 | 8,7 |
| Dettes sociales | | 172,3 | 115,0 |
| Dettes fiscales et autres dettes | | 212,8 | 124,1 |
| Autres dérivés passifs courants | 8.8 | 2,7 | - |
| Produits constatés d'avance | | 66,2 | 48,6 |
| TOTAL DES AUTRES PASSIFS | | 462,8 | 296,4 |

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

Les variations des autres actifs au cours des exercices présentés s'analysent de la manière suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| AU 1^{er} JANVIER | 16,7 | 13,8 |
| Mouvements de BFR | (0,1) | 1,4 |
| Variation de périmètre | 37,3 | 0,4 |
| Écarts de conversion | 0,6 | 0,1 |
| Variation des instruments dérivés | (22,2) | |
| Autres mouvements | (1,4) | 1,0 |
| AU 31 DÉCEMBRE | 30,9 | 16,7 |

Les variations des autres passifs au cours des exercices présentés s'analysent de la manière suivante :

| (en millions d'euros) | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| AU 1^{er} JANVIER | 296,4 | 243,5 |
| Mouvements de BFR | (69,6) | 20,0 |
| Variation de périmètre | 258,5 | 13,3 |
| Écarts de conversion | (2,2) | 5,1 |
| Variation de la dette liée aux regroupements d'entreprises | (1,1) | 14,3 |
| Variation des instruments dérivés | (20,9) | |
| Autres mouvements | 1,7 | 0,1 |
| AU 31 DÉCEMBRE | 462,8 | 296,4 |

La variation de BFR 2017 inclue une variation de (54,5) millions d'euros sur les filiales Berendsen. Ces mouvements s'expliquent principalement par les règlements en trésorerie des plans d'actions Berendsen et de frais exceptionnels engagés avant l'acquisition.

Les mouvements de BFR de 2016 s'expliquent principalement par la TVA à reverser sur la cession du site de Puteaux pour 10,1 millions d'euros.

NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

5.1 EFFECTIFS MOYENS

| (en nombre de personnes) | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingénieurs et cadres | 1 696 | 1 449 |
| Techniciens et agents de maîtrise | 2 287 | 1 438 |
| Employés | 2 966 | 2 128 |
| Agents de distribution | 4 910 | 3 601 |
| Ouvriers | 22 476 | 14 435 |
| TOTAL EFFECTIF PAR CATÉGORIE | 34 335 | 23 052 |
| France | 12 802 | 12 520 |
| Étranger | 21 533 | 10 532 |
| TOTAL EFFECTIF | 34 335 | 23 052 |

Pour les sociétés acquises en cours d'année, les effectifs sont calculés prorata temporis.

5.2 CHARGES LIÉES AUX AVANTAGES AU PERSONNEL

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'hypothèses 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.

| (en millions d'euros) | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Salaires et traitements | (706,1) | (480,5) |
| Charges sociales | (204,5) | (153,8) |
| Crédit d'impôt pour la compétitivité des entreprises | 18,3 | 15,3 |
| Participation et intéressement des salariés | (23,7) | (30,2) |
| Autres avantages au personnel | 0,7 | 0,0 |
| Transactions dont le paiement est fondé sur des actions ^(a) | (8,7) | (5,4) |
| TOTAL DES FRAIS DE PERSONNEL | (924,0) | (654,5) |

(a) La charge 2016 liée au plan accordé après l'introduction en bourse a été reclassée en « Autres produits et charges opérationnels » (voir note 4.4).

5.3 ACTIFS / 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'accords contractuels. L'obligation du Groupe se limite alors au versement des cotisations.

RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

Les engagements de Elis en matière d'avantages à long terme, de régimes de retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies consentis par les **filiales françaises** 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 engagements des **filiales du Groupe au Royaume-Uni** sont regroupés dans un seul plan de pensions qui leur est spécifique. Ces engagements sont couverts par un fond externe dédié, constitué le 1^{er} février 2016 et couvrant la totalité des engagements à cette date afin de ne pas devoir procéder à des versements complémentaires hors circonstances extraordinaires. La prochaine révision triennale de la valorisation du fond est prévue en février 2019.

Les prestations versées aux bénéficiaires de ce plan dépendent de leur ancienneté dans le plan et de leur rémunération dans les

dernières années précédant leur départ en retraite. Les prestations versées sont revalorisées de 5 % chaque année au titre des droits acquis antérieurement au 1^{er} février 1999 et de l'indice des prix à la consommation pour les engagements acquis postérieurement à cette date. Les modalités de gestion des actifs de ce plan sont définies par la réglementation britannique, ainsi que les relations entre le Groupe et les Gérants (Trustees) du fond. La responsabilité de la gestion du fond, comportant les décisions d'allocation d'actifs et les appels de contribution incombe conjointement au Groupe et aux Gérants du fond, ces derniers comprenant des représentants du Groupe et des bénéficiaires du plan conformément à la réglementation en vigueur. Un régime à prestations définies de taille comparativement réduite existe également en république d'Irlande. Il est également couvert par un fonds externe dédié.

Les engagements des **filiales du Groupe en Suède** proviennent pour l'essentiel de leur participation au plan ITP-2 couvrant certaines catégories de salariés du secteur privés nés jusqu'en 1978.

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

ÉVALUATION DES PASSIFS LIÉS AU PERSONNEL

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

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 :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Obligation | Juste valeur des actifs du régime | Passif (Actif) net |
|---|-------------------|--|-------------------------------|
| Au 31 décembre 2015 | 106,8 | 47,8 | 59,0 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 4,8 | | 4,8 |
| Coût financier de la période | 1,3 | | 1,3 |
| Prestations servies | (3,9) | (1,7) | (2,2) |
| Cotisations des participants au régime | 2,0 | 2,0 | 0,0 |
| Cotisations des employeurs au régime | - | 2,6 | (2,6) |
| Coût des services passés | - | | - |
| Effet des changements de régime | | | |
| Règlements | | | |
| Rendement des actifs du régime | | 2,5 | (2,5) |
| Écarts actuariels | 4,2 | | 4,2 |
| Variations de périmètre | 8,0 | 6,1 | 1,9 |
| Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente | | | |
| Différence de conversion | 1,3 | 0,6 | 0,7 |
| Au 31 décembre 2016 | 124,6 | 59,8 | 64,8 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 5,6 | | 5,6 |
| Coût financier de la période | 6,9 | 4,9 | 2,0 |
| Prestations servies | (20,7) | (17,2) | (3,5) |
| Cotisations des participants au régime | 1,8 | 1,9 | (0,1) |
| Cotisations des employeurs au régime | - | 3,3 | (3,3) |
| Coût des services passés | - | | - |
| Effet des changements de régime | | | |
| Règlements | | | |
| Rendement des actifs du régime | | 13,2 | (13,2) |
| Écarts actuariels | (4,2) | | (4,2) |
| Variations de périmètre | 435,4 | 399,6 | 35,8 |
| Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente | | | |
| Différence de conversion | 6,3 | 9,9 | (3,6) |
| AU 31 DÉCEMBRE 2017 | 555,7 | 475,5 | 80,2 |

■ FINANCEMENT DE L'ENGAGEMENT LIÉ AUX AVANTAGES AU PERSONNEL

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------|--------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés | 80,8 | 39,7 |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés | 474,9 | 84,9 |
| VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1) | 555,7 | 124,6 |
| Juste valeur des plans des régimes (2) | 475,5 | 59,8 |
| VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATION DÉFINIE (1) - (2) = (3) | 80,2 | 64,8 |

■ INFORMATIONS GÉOGRAPHIQUES

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------|-------------|
| France | 38,7 | 38,5 |
| Royaume-Uni | (14,1) | - |
| Suède | 33,8 | - |
| Suisse | 20,0 | 25,0 |
| Autres pays | 1,8 | 1,3 |
| PASSIFS (ACTIFS) LIÉS AUX AVANTAGES AU PERSONNEL | 80,2 | 64,8 |

■ DÉTAIL POUR LA FRANCE

Les engagements et provisions du Groupe au titre de ses filiales françaises se décomposent comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|
| Taux d'actualisation | 1,4 % | 1,3 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires | inflation+ 0/6 % | inflation+ 0/6 % |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | 1,1 % | 1,1 % |

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------|-------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés | 38,7 | 38,5 |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés | | |
| VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1) | 38,7 | 38,5 |
| Juste valeur des plans des régimes (2) | | |
| VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATION DÉFINIE (1) - (2) = (3) | 38,7 | 38,5 |

| | Sensibilités France |
|--|---------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 1,0 pt | + 10,8 % |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 1,0 pt | - 9,4 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,25 pt | - 2,4 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,25 pt | + 2,4 % |

| | France |
|---|--------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 2 192 |
| Duration moyenne pondérée des obligations | 10,2 |

■ DÉTAIL POUR LE ROYAUME-UNI ET L'IRLANDE

Les engagements et provisions du Groupe au titre de ses filiales au Royaume-Uni et en Irlande se décomposent comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Taux d'actualisation | 2,50 % | |
| Taux d'augmentation attendue des salaires | 2,90 % | |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | 2,90 % | |

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---------------|------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés | | |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés | 408,1 | |
| VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1) | 408,1 | - |
| Juste valeur des plans des régimes (2) | 422,2 | |
| VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATION DÉFINIE (1) - (2) = (3) | (14,1) | - |

| | Sensibilités Royaume-Uni |
|---|-----------------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 0,5 pt | + 9,7 % |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 0,5 pt | - 8,5 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,5 pt | - 0,1 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,5 pt | + 0,1 % |

| | Royaume-Uni |
|---|-------------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 0,8 |
| Duration moyenne pondérée des obligations | 19,1 |

| | Royaume-Uni |
|---|--------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,9 |
| Actions | 116,2 |
| Obligations | 183,4 |
| Immobilier et prêts hypothécaires | 0,9 |
| Dérivés | 120,8 |
| TOTAL | 422,2 |

■ DÉTAIL POUR LA SUÈDE

Les engagements et provisions du Groupe au titre de ses filiales en Suède se décomposent comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Taux d'actualisation | 2,50 % | - |
| Taux d'augmentation attendue des salaires | 2,00 % | - |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | - | - |

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------|------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés | 33,8 | - |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés | - | - |
| VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1) | 33,8 | - |
| Juste valeur des plans des régimes (2) | - | - |
| VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATION DÉFINIE (1) - (2) = (3) | 33,8 | - |

| | Sensibilités Suède |
|---|--------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 0,5 pt | + 9,7 % |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 0,5 pt | - 8,5 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,5 pt | - |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,5 pt | - |

| | Suède |
|---|-------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 0,9 |
| Duration moyenne pondérée des obligations | 18,7 |

■ DÉTAIL POUR LA SUISSE

Les engagements et provisions du Groupe au titre de ses filiales en Suisse se décomposent comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Taux d'actualisation | 0,70 % | 0,25 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires | 1,00 % | 1,00 % |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | - | - |

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------|-------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés | - | - |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés | 72,8 | 85,0 |
| VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1) | 72,8 | 85,0 |
| Juste valeur des plans des régimes (2) | 52,8 | 59,9 |
| VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATION DÉFINIE (1) - (2) = (3) | 20,0 | 25,0 |

| | Sensibilités Suisse |
|---|--------------------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 0,5 pt | + 8,6 % |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 0,5 pt | - 7,6 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,5 pt | - 0,9 % |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,5 pt | + 0,9 % |

| | Suisse |
|---|---------------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 2,6 |
| Duration moyenne pondérée des obligations | 9,1 |

| | Suisse |
|---|---------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,9 |
| Actions | 14,3 |
| Obligations | 20,3 |
| Immobilier et prêts hypothécaires | 9,4 |
| Dérivés | 4,9 |
| TOTAL | 52,8 |

5.4 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

En application d'IFRS 2, Elis a estimé la juste valeur de ce plan en se basant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, celle-ci étant basée sur le cours de l'action à la date d'attribution pondérée par l'estimation raisonnable d'atteinte des critères d'attribution des actions. La charge, enregistrée avec une

contrepartie en capitaux propres, est répartie sur la durée d'acquisition des droits courant à partir de la date du directoire ayant décidé du plan et est mentionnée à la note 5.2 « Avantages au personnel ».

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

Les plans d'attributions en cours à la clôture de l'exercice ont les caractéristiques suivantes :

| Attributions gratuites d'actions de performance | Plan n° 1 - 2015 | Plan n° 2 - 2015 | Plan n° 3 - 2016 | Plan n° 4 - 2016 | Plan n° 5 - 2016 | Plan n° 6 - 2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Date d'assemblée | 08/10/2014 | 08/10/2014 | 27/05/2016 | 27/05/2016 | 27/05/2016 | 27/05/2016 |
| Date du conseil de surveillance | 03/04/2015 | 03/04/2015 14/12/2015 | 09/03/2016 03/05/2016 | 09/03/2016 03/05/2016 | 09/03/2016 03/05/2016 | 14/03/2017 |
| Date de la décision du directoire | 07/04/2015 | 21/12/2015 | 15/06/2016 | 15/06/2016 | 20/12/2016 | 24/03/2017 |
| Nombre de droits consentis à l'origine | 554 109 ⁽¹⁾ | 46 430 ⁽¹⁾ | 1 038 032 ⁽¹⁾ | 8 987 ⁽¹⁾ | 57 837 ⁽¹⁾ | 577 050 |
| – dont membres du comité exécutif | 200 314 | 0 | 498 434 | 0 | 0 | 249 300 |
| – dont mandataires sociaux : | 138 640 | 0 | 294 720 | 0 | 0 | 146 700 |
| – Xavier Martiré | 110 504 | – | 220 268 | – | – | 100 000 |
| – Louis Guyot | 14 068 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| – Matthieu Lecharny | 14 068 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| Nombre de bénéficiaires | 152 | 29 | 206 | 7 | 43 | 230 |
| – dont membres du comité exécutif | 8 | – | 9 | – | – | 9 |
| – dont mandataires sociaux | 3 ^(a) | – | 3 ^(a) | – | – | 3 ^(a) |
| Date d'attribution | 07/04/2015 | 21/12/2015 | 15/06/2016 | 15/06/2016 | 21/12/2016 | 24/03/2017 |
| Date d'acquisition | | | | | | |
| France | | | | | | |
| – membres du directoire et du comité exécutif | 07/04/2017 ⁽²⁾ | – | 15/06/2019 ⁽⁴⁾ | – | – | 24/03/2020 ⁽⁸⁾ |
| – autres bénéficiaires | 07/04/2017 ⁽²⁾ | 21/12/2017 ⁽²⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 21/12/2018 ⁽⁴⁾ | 24/03/2019 ⁽⁸⁾ |
| Reste du monde | 07/04/2017 ⁽²⁾ | 21/12/2017 ⁽²⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 21/12/2018 ⁽⁴⁾ | 24/03/2019 ⁽⁸⁾ |
| Date de fin de conservation des actions | | | | | | |
| – membres du directoire et du comité exécutif | 07/04/2019 ⁽³⁾ | – | 15/06/2019 ⁽⁶⁾ | – | – | 24/03/2020 ⁽⁹⁾ |
| – autres bénéficiaires | 07/04/2019 ⁽³⁾ | 21/12/2019 ⁽³⁾ | 15/06/2018 ⁽⁶⁾ | 15/06/2018 ⁽⁶⁾ | 21/12/2018 ⁽⁶⁾ | 24/03/2019 ⁽⁹⁾ |
| Droits acquis en 2017 | 250 392 ⁽⁷⁾ | 19 293 ⁽⁷⁾ | 0 ⁽⁵⁾ | 0 ⁽⁵⁾ | 0 ⁽⁵⁾ | 0 ⁽¹⁰⁾ |
| Nombre de droits devenus caducs au 31/12/2017 | 303 562 | 27 137 | 30 443 | 4 172 | 3 234 | 9 975 |
| Nombre de droits restants à acquérir au 31/12/2017 | 0 | 0 | 1 008 873 | 4 815 | 54 603 | 567 075 |
| – dont membres du comité exécutif | 0 | – | 498 434 | – | 0 | 249 300 |
| – dont mandataires sociaux : | 0 | – | 294 720 | – | 0 | 146 700 |
| – Xavier Martiré | 0 | – | 220 268 | – | – | 100 000 |
| – Louis Guyot | 0 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| – Matthieu Lecharny | 0 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| Nombre de bénéficiaires en activité au 31/12/2017 | 120 | 23 | 189 | 5 | 40 | 223 |
| – dont membres du comité exécutif | 8 | 0 | 9 | 0 | 0 | 9 |
| – dont mandataires sociaux : | 3 ^(b) | 0 | 3 ^(b) | 0 | 0 | 3 ^(b) |

(a) Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny.

(b) Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny.

(1) Nombre tenant compte de l'ajustement des droits des bénéficiaires dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en février 2017, ladite augmentation de capital ayant eu un effet dilutif sur la valeur de l'action par suite du détachement du droit préférentiel de souscription. Cet ajustement a été réalisé en transposant les règles en matière d'options de souscription d'actions prévue au 1^{er} de l'article R. 228-91 du Code de commerce.

- (2) Les actions sont acquises à l'issue d'une période d'acquisition de deux années à compter de la date d'attribution. L'acquisition est subordonnée à une condition de présence pendant toute la période d'acquisition et à l'atteinte de conditions de performance liées i) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et ii) à l'EBIT tels qu'ils figureront dans les comptes de l'exercice 2016, ainsi qu'à iii) la performance boursière de Elis par rapport à la variation du SBF120, étant précisé que :
- la variation boursière des actions de la Société correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de la valeur de l'action sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse pour 2016 additionnée des dividendes versés entre le 11 février 2015 et le 31 décembre 2016 et, d'autre part, le cours d'introduction en bourse (13 euros) ;
 - la variation du SBF120 correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de l'indice sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse pour 2016 et, d'autre part, la valeur de l'indice au 10 février 2015 (3 701,09 euros).
- Seules 20 % des actions attribuées seront remises aux bénéficiaires si l'une seulement de ces conditions de performance est remplie, 50 % si deux des conditions sont remplies, et 100 % si les trois conditions sont remplies. Aucune action ne sera acquise si aucune des conditions n'est remplie.
- (3) Les actions sont soumises à une période de conservation de deux années à compter de la date d'acquisition. À l'issue de la période de conservation les actions seront disponibles et pourront être librement cédées par les bénéficiaires sous réserve des périodes légales d'abstention et des dispositions de la charte de déontologie boursière. Chaque membre du directoire est tenu de conserver au nominatif pendant toute la durée de ses fonctions un nombre d'actions fixé par le conseil de surveillance conformément à la politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise figurant au chapitre 4 du présent document de référence 2017.
- (4) Les actions sont acquises à l'issue d'une période d'acquisition de deux années à compter de la date d'attribution pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la période d'acquisition est fixée à trois années à compter de la date d'attribution.
- (5) Les actions attribuées sont de deux catégories, A et B. L'acquisition de chaque catégorie d'actions est subordonnée à une condition de présence pendant toute la période d'acquisition et à l'atteinte de conditions de performance, ces dernières étant définies en référence à trois critères quantitatifs liés i) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et ii) à l'EBIT tels qu'ils figureront dans les comptes de l'exercice 2017, ainsi qu'à iii) la performance boursière de Elis par rapport à la variation du SBF120 en ce qui concerne les actions de catégorie A, et en référence à deux critères quantitatifs liés au chiffre d'affaires et à l'EBIT en ce qui concerne les actions de catégorie B.
- La détermination du nombre définitif d'actions acquises à l'issue de la période d'acquisition sera appréciée sur une période de performance de deux exercices pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la performance sera mesurée sur deux exercices (2016 et 2017) pour 67 % des actions de performance attribuées et sur une période de trois exercices (2016, 2017 et 2018) pour 33 % des actions de performance attribuées.
- Il est précisé que :
- la variation boursière des actions de la Société correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de la valeur de l'action sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse de l'année 2017 additionnée des dividendes versés entre le 1^{er} janvier 2016 et le 31 décembre 2017 et, d'autre part, le cours de clôture de l'année 2015 (15,25 €) ;
 - la variation du SBF120 correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de l'indice sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse de l'année 2017 et, d'autre part, la valeur de l'indice de clôture au 31 décembre 2015 (3 663,88 points).
- Le nombre d'actions définitivement acquises sera fonction du nombre d'objectifs atteints, étant précisé que pour chaque catégorie d'actions de performance, l'atteinte des critères de performance est binaire de sorte que si le critère n'est pas atteint, la fraction des droits attachée à l'objectif concerné n'est pas due et les actions afférentes ne sont pas acquises. Sur cette base, les bénéficiaires acquerront 20 % des actions de performance de catégorie A attribuées si un critère est atteint, 50 % des actions de performance de catégorie A attribuées si deux critères sont atteints et 100 % des actions de performance de catégorie A attribuées si les trois critères sont atteints. S'agissant des actions de performance de catégorie B, leur acquisition requiert l'atteinte d'au moins un objectif, étant précisé que la réalisation d'un seul des objectifs donne droit à l'acquisition de 50 % des actions attribuées.
- (6) Il n'y a pas de période de conservation dans le cadre de ce plan de sorte que les actions seront disponibles et pourront être librement cédées à l'issue de la période d'acquisition, sous réserve toutefois des périodes légales d'abstention et des dispositions de la charte de déontologie boursière en matière de prévention des abus de marchés. En outre, chaque membre du directoire est tenu de conserver au nominatif pendant toute la durée de ses fonctions un nombre d'actions fixé par le conseil de surveillance conformément à la politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise figurant au chapitre 4 du présent document de référence 2017.
- (7) Lors des réunions des 14 mars 2017 et 14 décembre 2017, le conseil de surveillance a examiné la performance attachée aux plans d'actions de performance et a constaté que deux critères sur trois étaient atteints : le chiffre d'affaires qui s'établissait à 1 512,8 M€ en 2016 et le TSR (rendement total de l'action) qui a surperformé le SBF120 (+ 39 % vs + 4 %). En revanche, le critère de l'EBIT n'a pas été atteint (214,5 M€) et compte donc pour 0. Le conseil de surveillance du 14 mars 2017 a considéré que le nombre d'actions effectivement acquises les 7 avril 2017 et 21 décembre 2017 s'établissait ainsi à 50 % de l'attribution ajustée.
- (8) Les actions sont acquises à l'issue d'une période d'acquisition de deux années à compter de la date d'attribution pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la période d'acquisition est fixée à trois années à compter de la date d'attribution.
- (9) Il n'y a pas de période de conservation dans le cadre de ce plan de sorte que les actions seront disponibles et pourront être librement cédées à l'issue de la période d'acquisition, sous réserve toutefois des périodes légales d'abstention et des dispositions de la charte de déontologie boursière en matière de prévention des abus de marchés. En outre, Chaque membre du directoire est tenu de conserver au nominatif pendant toute la durée de ses fonctions un nombre d'actions fixé par le conseil de surveillance conformément à la politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise figurant au chapitre 4 du présent document de référence 2017.
- (10) L'acquisition des actions est soumise à une condition de présence et à l'atteinte de conditions de performance, ces dernières étant définies en référence à trois critères quantitatifs liés i) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et ii) à l'EBIT, ainsi qu'à iii) la performance boursière de Elis par rapport à la variation du SBF120. La détermination du nombre définitif d'actions acquises à l'issue de la période d'acquisition sera appréciée sur une période de performance de deux exercices pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la performance sera mesurée sur deux exercices consécutifs (2017 et 2018) pour 66 % des actions de performance attribuées et sur une période de trois exercices consécutifs (2017, 2018 et 2019) pour 34 % des actions de performance attribuées.
- Il est précisé que :
- la MM20 du titre Elis du dernier jour de bourse de l'année 2018, additionnée des dividendes (exprimés en euros/titre) versés entre le 1^{er} janvier 2017 et le 31 décembre 2018, est comparée (en %) au cours de clôture 2016 : V Elis ;
 - la MM20 du SBF120 du dernier jour de bourse de l'année 2018 est comparée en % au SBF120 de la clôture 2016 : V SBF 120.
- Le nombre d'actions définitivement acquises sera fonction du nombre d'objectifs atteints, étant précisé que l'atteinte des critères de performance est binaire de sorte que si le critère n'est pas atteint, la fraction des droits attachée à l'objectif concerné n'est pas due et les actions afférentes ne sont pas acquises. Sur cette base, les bénéficiaires acquerront 20 % des actions attribuées si l'une seulement de ces conditions de performance est remplie, 50 % si deux des conditions sont remplies, et 100 % si les trois conditions sont remplies. Aucune action ne sera acquise si aucune des conditions n'est remplie.

5.5 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS (PARTIES LIÉES)

Les principaux dirigeants sont les membres du comité exécutif qui compte dix membres et le Président du directoire au 31 décembre 2017. Les rémunérations cumulées (payées ou payables) des principaux dirigeants sont les suivantes :

| (en milliers d'euros) | 2017 | 2016 |
|---|-----------|----------|
| Nombre de personnes | 11 | 9 |
| Avantages du personnel | 6,0 | 5,0 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | 0,0 |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Charges relatives aux paiements fondés sur des actions (IFRS 2) | 3,6 | 1,7 |

Par ailleurs, au 31 décembre 2017, les avantages au personnel provisionnés au titre des indemnités de fin de contrat s'élèvent à 0,4 million d'euros (0,3 million d'euros au 31 décembre 2016).

Les rémunérations allouées aux membres du conseil de surveillance comptabilisées en charge au titre des jetons de présence s'élèvent à 0,5 million d'euros (0,5 million d'euros au 31 décembre 2016).

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------|----------------|
| Valeur brute | 1 799,3 | 1 651,1 |
| Cumul des pertes de valeur | (66,4) | (67,7) |
| Valeur nette comptable à l'ouverture | 1 732,9 | 1 583,4 |
| Acquisitions | 2 684,5 | 125,7 |
| Cessions | - | - |
| Différences de conversion | (82,2) | 22,4 |
| Autres variations | (0) | 0,0 |
| VARIATIONS SUR MONTANT BRUT | 2 602,3 | 148,2 |
| Pertes de valeur | - | - |
| Différences de conversion | 0,4 | 1,2 |
| Autres variations | 0,0 | - |
| VARIATIONS PERTES DE VALEUR | 0,4 | 1,2 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE À LA CLÔTURE | 4 335,5 | 1 732,9 |
| Valeur brute | 4 401,6 | 1 799,3 |
| Cumul des pertes de valeur | (66,1) | (66,4) |

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 aux principales unités génératrices de trésorerie est la suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| UGT France | 1 402,2 | 1 393,7 |
| UGT Allemagne | 185,3 | 39,4 |
| UGT Grande-Bretagne | 62,6 | - |
| UGT Danemark | 679,4 | - |
| UGT Suède & Finlande | 652,3 | - |
| UGT Brésil | 400,4 | 119,0 |
| UGT Pays-Bas | 400,9 | - |
| Autres UGT | 552,4 | 180,8 |
| VALEUR COMPTABLE DU GOODWILL | 4 335,5 | 1 732,9 |

Comptabilisation d'une perte de valeur

La méthode et les hypothèses des tests de perte de valeur sont décrites à la note 6.5.

Suite aux tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2016 et 2017, le Groupe n'a enregistré aucune perte de valeur.

6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

MARQUES

Les marques acquises lors d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur (évaluée par la méthode des flux de redevances actualisées) 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 matière de volume d'activité, de présence internationale et de réputation ;
- perspectives de rentabilité à long terme ;
- degré d'exposition aux aléas conjoncturels ;
- événement 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.

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

| (en millions d'euros) | Marques | Relations clientèle | Autres | Total |
|---|--------------|---------------------|----------------|----------------|
| Valeur brute | 216,3 | 558,0 | 57,0 | 831,2 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | (7,1) | (414,8) | (29,9) | (451,8) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2015 | 209,2 | 143,2 | 27,1 | 379,5 |
| Investissements | 0,1 | – | 10,8 | 10,9 |
| Variations du périmètre de consolidation | 0,0 | 46,7 | 0,6 | 47,4 |
| Mises hors service et cessions | – | – | (0,1) | (0,1) |
| Amortissements de l'exercice | (0,2) | (45,8) | (6,4) | (52,5) |
| Différences de conversion | (0,2) | 2,8 | 0,1 | 2,7 |
| Pertes de valeur | – | – | – | – |
| Autres mouvements | 0,1 | – | 1,6 | 1,7 |
| Valeur brute | 216,5 | 610,1 | 71,4 | 898,0 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | (7,4) | (463,1) | (37,8) | (508,3) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016 | 209,1 | 147,0 | 33,6 | 389,7 |
| Investissements | 0,1 | 1,2 | 15,5 | 16,8 |
| Variations du périmètre de consolidation | 0,0 | 24,6 | 17,1 | 41,7 |
| Mises hors service et cessions | (0,0) | – | (1,5) | (1,5) |
| Amortissements de l'exercice | (0,3) | (54,2) | (9,6) | (64,0) |
| Différences de conversion | (0,1) | (3,6) | (0,1) | (3,8) |
| Pertes de valeur | – | – | – | – |
| Autres mouvements | 0,1 | (0,0) | (0,3) | (0,1) |
| Valeur brute | 216,7 | 819,4 | 156,5 | 1 192,6 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | (7,7) | (704,3) | (101,8) | (813,7) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017 | 209,0 | 115,1 | 54,7 | 378,8 |

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement constituées de logiciels.

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 :

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Amortissement |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Marques Elis en France | 184,7 | 184,7 | Non amortie |
| Marques Elis en Europe | 21,8 | 21,8 | Non amortie |
| – Marque Le Jacquard Français | 0,9 | 0,9 | Dépréciation |
| – Marque Kennedy | 1,3 | 1,3 | Non amortie |
| Marques des entités manufacturières | 2,2 | 2,2 | |
| Divers | 0,4 | 0,4 | |
| TOTAL MARQUES | 209,0 | 209,1 | |

Comptabilisation d'une perte de valeur

Aucune dépréciation des marques n'a été enregistrée au cours des deux exercices. La marque Le Jacquard Français d'une valeur brute de 6,8 millions d'euros est dépréciée à hauteur de 5,9 millions d'euros.

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 :
 - structure – façade – toiture : 40 ou 50 ans,
 - menuiseries – cloisons – revêtements : 10 ou 12,5 ans ;
- matériel de production : 10 à 30 ans ;
- véhicules : 4 à 8 ans ;
- matériel et mobilier de bureau : 5 à 10 ans ;
- matériel informatique : 3 ou 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 puis sont ensuite immobilisés et amortis sur une période allant de 18 mois à 5 ans.

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Terrains et constructions | Véhicules | Installations et Matériels | Articles en location- entretien | Total |
|---|------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Valeur brute | 258,2 | 95,6 | 532,1 | 650,4 | 1 536,4 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | (86,3) | (64,3) | (258,1) | (343,5) | (752,2) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2015 | 171,9 | 31,3 | 274,0 | 307,0 | 784,2 |
| Investissements | 23,9 | 12,0 | 45,4 | 169,3 | 250,6 |
| Variations du périmètre de consolidation | 43,1 | 3,7 | 33,0 | 30,6 | 110,4 |
| Mises hors service et cessions | (8,4) | (0,2) | (2,3) | (0,1) | (11,0) |
| Amortissements de l'exercice | (11,6) | (10,2) | (44,9) | (180,5) | (247,2) |
| Différences de conversion | 1,3 | 0,6 | 8,3 | 4,6 | 14,8 |
| Pertes de valeur | - | - | - | - | - |
| Autres mouvements | (1,0) | 0,3 | (3,1) | 0,3 | (3,4) |
| Valeur brute | 335,3 | 116,3 | 677,1 | 795,3 | 1 923,9 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | (116,2) | (78,7) | (366,5) | (464,1) | (1 025,5) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016 | 219,1 | 37,5 | 310,6 | 331,2 | 898,4 |
| Investissements | 58,9 | 13,1 | 108,5 | 286,6 | 467,1 |
| Variations du périmètre de consolidation | 196,8 | 3,6 | 244,7 | 319,0 | 764,2 |
| Mises hors service et cessions | (0,8) | (0,5) | (2,5) | (1,4) | (5,2) |
| Amortissements de l'exercice | (16,2) | (11,7) | (62,9) | (270,8) | (361,7) |
| Différences de conversion | (3,8) | (0,8) | (8,6) | (3,8) | (17,1) |
| Pertes de valeur | - | - | (0,2) | - | (0,2) |
| Autres mouvements | (0,2) | 1,5 | (1,6) | (0,7) | (1,0) |
| Valeur brute | 729,2 | 147,0 | 1 464,4 | 1 683,9 | 4 024,5 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | (275,4) | (104,3) | (876,4) | (1 023,9) | (2 280,0) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017 | 453,8 | 42,7 | 588,0 | 660,0 | 1 744,5 |

Les « autres mouvements » incluent en 2016 un reclassement en actifs détenus en vue de la vente pour un montant de 1,1 million d'euros relatif au site anciennement exploité par Lavalvia à Majorque (Espagne).

Location financement

Les biens financés par un contrat de crédit-bail ou de location de longue durée, qui en substance transfère la quasi-totalité des 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 millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------|--------------|
| Immobilisations corporelles en propres | 1 718,2 | 884,6 |
| Immobilisations corporelles détenues dans le cadre d'un contrat de location | 26,3 | 13,8 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1 744,5 | 898,4 |

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 millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------|--------------|
| Paiements minimaux en vertu de contrats de location simple non résiliables | | |
| à moins d'un an | 50,9 | 28,9 |
| entre 1 et 5 ans | 131,1 | 85,8 |
| à plus de 5 ans | 130,2 | 137,2 |
| TOTAL | 312,2 | 251,9 |

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. 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 (EBITDA principalement).

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.

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.

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).

Méthodologie retenue pour la mise en œuvre de la méthode des justes valeurs

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, validés par le directoire et présentés au conseil de surveillance. 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

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 deux à cinq ans des cotations des taux sans risques de référence par pays ;

- « *Spread* » de crédit : moyenne sur une période d'observation comprise entre deux à cinq 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) ;
- 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 deux années glissantes :
 - ce ratio moyen dette nette sur fonds propres obtenu pour chaque comparable, est utilisé pour désendetter le « beta » de la société,
 - 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),
 - 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.

3. Multiples retenus

Dans le cas où la valeur d'utilité est inférieure à la valeur recouvrable, une juste valeur est déterminée à partir d'un multiple d'EBITDA du secteur, ou le cas échéant d'un multiple de l'EBIT.

Les multiples retenus pour la détermination de la juste valeur au 31 décembre 2017 sont de 8,3 x l'EBITDA budgété de l'exercice 2018, ou 19,2 x l'EBIT.

Le détail par UGT des WACC utilisés pour les principales unités génératrices de trésorerie dans le cadre des tests de perte de valeur est le suivant :

| Pays | France | Allemagne | Royaume-Uni | Suède | Danemark | Pays-Bas | Brésil |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Taux sans risque | 1,3 % | 0,8 % | 1,8 % | 1,2 % | 1,0 % | 1,0 % | 7,9 % |
| <i>Spread</i> de crédit | 0,8 % | 0,8 % | 0,8 % | 0,8 % | 0,8 % | 0,8 % | 0,8 % |
| Coût de la dette (avant impôt) | 2,1 % | 1,6 % | 2,7 % | 2,0 % | 1,8 % | 1,9 % | 8,7 % |
| Taux d'impôt | 25,8 % | 29,8 % | 17,0 % | 22,0 % | 22,0 % | 25,0 % | 34,0 % |
| Coût de la dette (après impôt) | 1,5 % | 1,2 % | 2,2 % | 1,5 % | 1,4 % | 1,4 % | 5,7 % |
| Primes de risque | 6,2 % | 6,2 % | 6,2 % | 6,2 % | 6,2 % | 6,2 % | 6,2 % |
| Beta endetté | 0,87 | 0,86 | 0,88 | 0,87 | 0,87 | 0,87 | 0,86 |
| Coût des capitaux propres | 6,7 % | 6,2 % | 7,4 % | 6,6 % | 6,5 % | 6,5 % | 13,3 % |
| <i>Gearing</i> | 16,6 % | 16,6 % | 16,6 % | 16,6 % | 16,6 % | 16,6 % | 16,6 % |
| WACC 2017 | 5,8 % | 5,4 % | 6,5 % | 5,8 % | 5,6 % | 5,6 % | 12,0 % |
| WACC 2016 | 5,5 % | 4,9 % | 5,9 % | | | | 15,3 % |
| TAUX D'ACTUALISATION AVANT IMPÔT 2017 (APPROXIMATION) | 7,9 % | 7,7 % | 7,8 % | 7,4 % | 7,2 % | 7,5 % | 18,2 % |
| Taux d'actualisation avant impôt 2016 (approximation) | 7,7 % | 7,0 % | 7,3 % | | | | 23,1 % |

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. 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) :

| | | Taux de croissance à l'infini | | |
|-------------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------|
| | | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| France (en millions d'euros) | | | | |
| WACC | 5,3 % | 1 503 | 1 949 | 2 552 |
| | 5,8 % | 1 111 | 1 450 | 1 889 |
| | 6,3 % | 801 | 1 065 | 1 397 |

| | | EBITDA Budget 2018 | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|-----------|--------|
| | | - 10,0 % | - | 10,0 % |
| Brésil (en millions d'euros) | | | | |
| Multiple | 7,8 x | (55) | (2) | 52 |
| | 8,3 x | (24) | 33 | 89 |
| | 8,8 x | 7 | 67 | 127 |

| | | Taux de croissance à l'infini | | |
|--|--------------|-------------------------------|-----------|-------|
| | | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| Allemagne (en millions d'euros) | | | | |
| WACC | 4,9 % | 56 | 131 | 237 |
| | 5,4 % | (3) | 53 | 127 |
| | 5,9 % | (48) | (6) | 49 |

| | | Taux de croissance à l'infini | | |
|------------------------------------|--------------|-------------------------------|------------|-------|
| | | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| Suède (en millions d'euros) | | | | |
| WACC | 5,3 % | 170 | 293 | 461 |
| | 5,8 % | 70 | 164 | 287 |
| | 6,3 % | (9) | 65 | 158 |

| | | Taux de croissance à l'infini | | |
|--|--------------|-------------------------------|----------|-------|
| | | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| Royaume-Uni (en millions d'euros) | | | | |
| WACC | 6,0 % | 5 | 48 | 102 |
| | 6,5 % | (31) | 3 | 45 |
| | 7,0 % | (61) | (33) | 0 |

| | | Taux de croissance à l'infini | | |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------|------------|-------|
| | | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| Danemark (en millions d'euros) | | | | |
| WACC | 5,1 % | 226 | 380 | 593 |
| | 5,6 % | 103 | 219 | 372 |
| | 6,1 % | 7 | 97 | 212 |

| Pays-Bas (en millions d'euros) | | Taux de croissance à l'infini | | |
|--------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------|-------|
| | | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC | 5,1 % | 87 | 166 | 274 |
| | 5,6 % | 24 | 84 | 161 |
| | 6,1 % | (25) | 21 | 80 |

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 actualisées du groupe Elis sont les suivantes :

| | Elis | Le Jacquard Français | Kennedy |
|-------------------------------|-------|----------------------|---------|
| Taux d'actualisation | 6,9 % | 6,9 % | 7,5 % |
| Taux de croissance à l'infini | 2 % | 2 % | 2 % |
| Taux de redevances | 2 % | 4 % | 2 % |

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

| Taux d'actualisation (en millions d'euros) | Taux de croissance à l'infini | | |
|--|-------------------------------|------------|-------|
| | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| 6,4 % | 311 | 360 | 422 |
| 6,9 % | 263 | 303 | 351 |
| 7,4 % | 224 | 256 | 295 |

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 événement 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.

| (en millions d'euros) | Mise en conformité | Litiges | Autres | Total |
|--|--------------------|------------|-------------|-------------|
| Au 31 décembre 2016 | 17,1 | 8,2 | 9,0 | 34,2 |
| Augmentations/Dotations de l'exercice | 7,8 | 2,4 | 6,5 | 16,6 |
| Variations de périmètre | 1,9 | 1,2 | 8,6 | 11,7 |
| Réductions/Reprises de provisions consommées | (2,5) | (3,2) | (0,8) | (6,5) |
| Écarts de conversion | (0,4) | (0,6) | (0,5) | (1,5) |
| Autres | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,3 |
| AU 31 DÉCEMBRE 2017 | 23,9 | 8,1 | 23,0 | 54,9 |
| Part à moins d'un an | 0,1 | 4,0 | 11,1 | 15,2 |
| Part à plus d'un an | 23,8 | 4,1 | 11,9 | 39,7 |
| France | 16,2 | 3,2 | 0,6 | 19,9 |
| Amérique latine | 2,1 | 4,2 | 4,0 | 10,4 |
| Autres pays | 5,6 | 0,7 | 18,3 | 24,6 |

7.2 PASSIFS ÉVENTUELS

Le groupe Elis a des passifs éventuels se rapportant à des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel de ses activités, notamment :

Au Brésil

Procédure relative à des faits supposés de corruption

Suite à une action publique engagée contre plusieurs fournisseurs de services de blanchisserie industrielle dont Atmosfera et Prolav, et relative à des faits supposés de corruption dans le cadre de marchés dans l'État de Rio de Janeiro, Atmosfera a déposé un dossier de défense préliminaire en décembre 2014. Le Procureur a rejeté les arguments avancés par Atmosfera et a décidé la poursuite de l'action publique.

Au 31 décembre 2017, Atmosfera et Prolav restent dans l'attente d'informations supplémentaires et ne sont donc pas en mesure d'évaluer le passif éventuel encouru et l'actif compensatoire à recevoir dans le cadre des garanties de passif respectivement

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

Procédures pour conditions de travail dégradantes

Procédure ouverte par le Procureur de la République

Le 1^{er} décembre 2017, le juge en charge de l'affaire a ratifié la transaction judiciaire conclue entre le Procureur et Atmosfera, mettant fin à cette procédure moyennant, d'une part, le versement par Atmosfera d'une amende de 350 milliers de réaux (soit environ 90 milliers d'euros) et, d'autre part, certains engagements pris par la société Atmosfera (agissant tant pour son propre compte que pour le compte de ses filiales brésiliennes et de certains de ses fournisseurs), consistant principalement à respecter la réglementation en vigueur dans différents domaines tels que la santé et la sécurité, l'embauche des salariés étrangers, etc.).

Procédure ouverte par Atmosfera devant le tribunal des Prud'hommes contre le ministère brésilien du Travail et de l'Emploi.

Atmosfera a déposé un recours visant à contester la décision du ministère du Travail laquelle prévoyait notamment l'inscription d'Atmosfera sur la liste noire des sociétés condamnées pour ce type de pratiques.

La décision sur le fond rendue en première instance par le tribunal du travail en mai 2017 a été favorable à Atmosfera et a annulé toutes les sanctions prises par le ministère du Travail à l'encontre d'Atmosfera, en ce compris l'inscription de cette dernière sur la « liste noire ». Cette décision de première instance a fait l'objet d'un appel de la part de l'administration, ce qui donne lieu à une nouvelle procédure, toujours en cours à la date d'arrêtés des comptes consolidés.

Procédure administrative ouverte par CADE

En février 2016, Prolav a été condamnée par l'autorité de concurrence brésilienne (CADE) pour des faits d'entente au paiement d'une amende d'un montant de 2,5 millions de réaux (environ 630 milliers d'euros). Tout retard de paiement de cette amende entraîne des intérêts moratoires au taux de référence de la Banque Centrale du Brésil (SELIC), ce qui peut entraîner des coûts supplémentaires importants. Prolav n'a pas à ce jour payé l'amende précitée et a constitué une provision d'un montant de 1,25 million de réaux (environ 315 milliers d'euros). Après avoir fait appel de la décision, lequel a été rejeté par CADE, Prolav n'a pas été en mesure de trouver un accord avec le Procureur de CADE sur une éventuelle diminution du montant de l'amende et étalement de son paiement. À la date de l'arrêtés des comptes, Prolav attend la mise en œuvre de la phase d'exécution de la sanction.

Procédures relatives à NJ Lavanderia

Procédures ouvertes par le procureur de la République du District Fédéral

L'action civile publique introduite en 2014 par le procureur de la République contre NJ Lavanderia et le Gouvernement du District Fédéral (GDF) vise à voir le contrat conclu entre ces deux parties annulé et à contraindre le GDF de mettre en œuvre un plan de sauvegarde concernant les services de blanchisserie devant être fournis à quatre hôpitaux publics régionaux situés dans le District Fédéral. Aucune décision sur le fond n'est encore intervenue ; elle est attendue prochainement, sans qu'aucun délai précis n'ait été communiqué aux parties.

Une autre procédure est également en cours à l'encontre de NJ Lavanderia dans le cadre d'une action civile publique ouverte en 2015 par le procureur de la République du District Fédéral pour manquement supposé à la procédure d'appel d'offres public prévue par la loi brésilienne sur les marchés publics lors de la conclusion du contrat public décrit ci-avant. À ce jour cette procédure est encore en phase préliminaire et, à la connaissance de la Société, aucun calendrier prévisionnel de procédure n'a été établi.

La Société ne dispose pas à ce jour d'informations lui permettant d'évaluer le montant du passif encouru par NJ Lavanderia au

résultat de ces procédures si l'issue devait en être défavorable ou celui de l'actif compensatoire à recevoir dans le cadre de la garantie de passif. Aucune provision n'a été constituée par Lavebras ou NJ Lavanderia en lien avec ces procédures.

Procédure devant la Cour des comptes du District Fédéral

La procédure administrative ouverte en août 2016 par le parti politique Democratas à l'encontre du Secrétariat à la Santé du gouvernement fédéral brésilien, alléguant que NJ Lavanderia a continué de fournir des prestations dans le cadre de deux contrats publics (dont le contrat visé par les procédures ouvertes par le procureur de la République du District Fédéral décrites ci-avant) conclus sous la forme d'accords d'urgence, au-delà de leurs termes respectifs, a été examinée par la Cour des comptes du District Fédéral, qui envisage de la convertir en une procédure spéciale, à savoir une procédure accroissant les capacités d'investigation de la juridiction. À la connaissance de la Société, aucun calendrier prévisionnel de procédure n'a été établi.

La Société ne dispose pas à ce jour d'informations lui permettant d'évaluer le montant du passif encouru par NJ Lavanderia au résultat de cette procédure si l'issue devait en être défavorable ou celui de l'actif compensatoire à recevoir dans le cadre des garanties de passif. Aucune provision n'a été constituée par Lavebras ou NJ Lavanderia en lien avec cette procédure.

Procédures relatives à Lavebras

Le Groupe a été informé de l'existence d'une enquête anti-corruption initiée par la Police Fédérale Brésilienne, laquelle pourrait avoir identifié de potentiels manquements à deux dispositifs législatifs brésiliens, le « Brazilian Clean Companies Act » et l'« Administrative Improbity Act », susceptibles d'impliquer Lavatec, une ancienne filiale fusionnée dans Lavebras en 2014.

À la date du présent document de référence, Lavebras n'a reçu aucune notification officielle relative à ces potentiels manquements, à l'exception d'une procédure distincte conduite par l'administration fiscale à l'encontre d'une organisation sociale, l'ICN.

Dans le cadre de la procédure fiscale visant ICN, l'administration fiscale brésilienne soutient que Lavebras – ainsi que d'autres sociétés – doit être tenue solidairement responsable des obligations d'ICN. Le montant du litige s'élève à environ 307 millions de réaux, soit environ 77 millions d'euros (en ce compris toutes pénalités mais à l'exclusion de l'effet potentiel de l'inflation). Lavebras a soumis ses arguments en défense et reste dans l'attente d'une décision administrative de première instance. Lavebras estime disposer d'arguments solides pour contester le point de vue de l'administration fiscale brésilienne. Le Groupe considère dès lors que le risque pour Lavebras d'être tenue solidairement responsable avec ICN pour le paiement de l'amende fiscale est limité. Aucune provision n'a été constituée par Atmosfera ou Lavebras en lien avec cette procédure.

Dans l'hypothèse où Lavebras ferait l'objet d'une notification à la suite de l'enquête de la Police Fédérale Brésilienne, Lavebras pourrait être exposée à différentes sanctions, dont (i) l'interdiction de bénéficier de mesures incitatives ou de recevoir des

subventions, aides, donations ou prêts de la part d'entités et d'institutions financières publiques pour une durée pouvant aller jusqu'à cinq ans, (ii) une amende d'un montant maximum égal à trois fois les montants injustement perçus, (iii) l'interdiction de conclure des contrats avec des entités publiques pour une durée pouvant aller jusqu'à dix ans, et (iv) l'obligation de dédommager intégralement l'administration publique de tout préjudice effectivement subi par cette dernière. En outre, Lavebras pourrait faire l'objet d'une amende administrative d'un montant compris entre 0,1 % et 20 % du chiffre d'affaires brut hors taxe réalisé au cours de l'exercice précédant le dépôt de la procédure administrative.

En l'absence de notification, aucune provision n'a été constituée par Atmosfera ou Lavebras en lien avec cette procédure.

En France

Enquête de la DIRECCTE

Le Groupe a connaissance d'une enquête en cours des autorités de concurrence françaises, notamment à la suite d'une plainte relative à certaines pratiques tarifaires du Groupe déposée par un gîte, client du Groupe, auprès de la direction régionale des entreprises, de la concurrence, de la consommation, du travail et de l'emploi

(DIRECCTE) des Pays de Loire. Le Groupe ne peut exclure que cette enquête soit étendue à d'autres pratiques que les seules pratiques tarifaires.

Aucune provision n'a été reconnue au 31 décembre 2017 compte tenu de la difficulté d'évaluer à ce stade si ce risque se concrétisera et ses éventuelles conséquences, notamment financières, pour le Groupe.

Autre information

Le 12 septembre 2017, la société M.A.J. a été condamnée, par le tribunal correctionnel de Carcassonne, au paiement d'une amende d'un montant de 20 000 euros à la suite d'un accident survenu sur le site de la blanchisserie Carcassonne en mars 2012 ayant entraîné le décès d'un employé d'un fournisseur de produits lessiviels du Groupe se trouvant sur le site.

Contrôles fiscaux

Le Groupe fait l'objet de contrôles fiscaux en France et au Brésil. À la date d'arrêté des comptes, le Groupe considère avec ses conseils disposer d'arguments de telle sorte qu'il n'est pas nécessaire de constituer de provision.

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'assurances 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 :

| | 31/12/2017 | | |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | |
| Non échus ou échus depuis moins de 4 mois | 585,6 | (5,9) | 579,8 |
| Echus entre 5 à 12 mois | 19,6 | (8,2) | 11,4 |
| Echus depuis plus d'un an | 43,7 | (37,8) | 5,9 |
| CLIENTS | 648,9 | (51,9) | 597,1 |

31/12/2016

(en millions d'euros)

| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Non échus ou échus depuis moins de 4 mois | 321,0 | (2,8) | 318,3 |
| Echus entre 5 à 12 mois | 17,9 | (5,3) | 12,7 |
| Echus depuis plus d'un an | 41,4 | (31,0) | 10,4 |
| CLIENTS | 380,4 | (39,0) | 341,4 |

➤ les actifs financiers : le Groupe a pour politique de placer sa trésorerie sur des OPCVM monétaires court terme ou de laisser en dépôt sur les comptes bancaires auprès des contreparties bancaires qui financent le Groupe, dans un contexte de taux historiquement bas et significativement négatifs, dans le respect des règles de diversification et de qualité de contrepartie. Ainsi, au 31 décembre 2017, les placements à court terme, qui s'élèvent à 0,9 million d'euros sont composés essentiellement de OPCVM monétaires. Selon le Groupe, ces placements ne l'exposent pas à un risque de contrepartie significatif.

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 (financement bancaire ou marchés de capitaux moyen/long terme et court terme...). 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 ou des conventions de gestion de trésorerie destinée à optimiser et faciliter les remontées de liquidités vers la société M.A.J., centrale de trésorerie du Groupe, pour le périmètre anciennement Elis. Les sociétés du périmètre Berendsen

gèrent localement leur liquidité ; une analyse est en cours pour intégrer une gestion centralisée des liquidités tous pays.

L'endettement net ajusté (des frais d'émission d'emprunts capitalisés restants à amortir selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et du compte courant bloqué de participation) du Groupe au 31 décembre 2017 s'élève à 3 296,6 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 satisfaire un covenant financier : dette nette ajustée/EBITDA pro forma après synergies. Au 31 décembre 2017, sur la base des présents comptes consolidés, le Groupe a satisfait ce ratio :

➤ *Leverage Ratio* = 3,3 (doit être inférieure à 4 pour 2017 puis à 3,75 au-delà).

Les échéances prévues de remboursement de la dette consolidée au 31 décembre 2017 et de versement des intérêts afférents à cette dette sont détaillées 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.

| | Valeur comptable | Flux de trésorerie 2018 | | Flux de trésorerie 2019 | | Flux de trésorerie 2020-2021-2022 | | Flux de trésorerie 2023 et au-delà | | Estimation des flux futurs au 31/12/2017 | |
|---|------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------------|------------|--|--------------|
| | Coût amorti | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts |
| (en millions d'euros) | | | | | | | | | | | |
| Obligations convertibles | 347,1 | - | - | - | - | - | - | 400,0 | - | 400,0 | - |
| Obligations High Yield 3 % | 804,1 | - | 24,0 | - | 24,0 | 800,0 | 55,9 | - | - | 800,0 | 103,9 |
| Crédit Senior - Term Loan EURIBOR 3M + 1,8 % | 452,4 | - | 11,7 | - | 11,1 | 450,0 | 28,0 | - | - | 450,0 | 50,8 |
| Swaps | | | 3,5 | | 2,5 | | 0,0 | - | - | - | 6,0 |
| Crédit syndiqué - Term Loan EURIBOR 3M + 1,75 % | 200,5 | - | 5,2 | - | 4,7 | 200,0 | 13,4 | - | - | 200,0 | 23,3 |
| Crédit relais/revolving | 1 015,6 | 1 015,0 | 11,4 | - | - | - | - | - | - | 1 015,0 | 11,4 |
| Schuldschein | 75,1 | - | 1,5 | - | 1,4 | 50,0 | 3,3 | 25,0 | 1,0 | 75,0 | 7,1 |
| Ligne Capex EURIBOR 3M + 1,8 % | 177,0 | - | 4,3 | - | 4,3 | 177,0 | 8,8 | - | - | 177,0 | 17,4 |
| Billets de trésorerie | 396,4 | 396,4 | - | - | - | - | - | - | - | 396,4 | - |
| Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir | (36,8) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Compte courant bloqué de participation | 26,8 | 5,5 | 1,1 | 5,2 | 0,7 | 13,6 | 0,8 | - | - | 24,2 | 2,6 |
| Crédit baux | 12,5 | 3,0 | 0,3 | 2,2 | 0,5 | 2,4 | 1,2 | 4,7 | 3,6 | 12,4 | 5,5 |
| Divers | 18,9 | 10,1 | 0,2 | 2,6 | 0,1 | 4,0 | 0,2 | 1,0 | 0,1 | 17,7 | 0,7 |
| Découverts bancaires | 213,4 | 213,4 | 0,0 | - | - | - | - | - | - | 213,4 | 0,0 |
| TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 3 703,0 | 1 643,3 | 63,3 | 10,0 | 49,2 | 1 697,0 | 111,7 | 430,8 | 4,7 | 3 781,0 | 228,8 |

Risques de marché

Le groupe Elis est exposé aux risques de marché, 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 2017, l'encours de la

dette à taux variable du Groupe s'élevait à 2 074,7 millions d'euros (avant prise en compte des instruments de couverture).

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 notionnel donné. Au 31 décembre 2017, le Groupe était partie à des contrats de couverture de taux d'intérêt portant sur un montant nominal de dette total de 450,0 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 2017, avant et après opération de couverture, est détaillée comme suit :

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | Taux variable | | Échéance des dettes |
|---|----------------|----------------|--------------|---------------------|
| | | Taux fixe | couvert | |
| Obligations convertibles | 347,1 | 347,1 | | 2023 |
| Obligations High Yield 3 % | 804,1 | 804,1 | | 2022 |
| Crédit Senior - Term Loan EURIBOR 3M + 1,8 % | 452,4 | | 452,4 | 2022 |
| Crédit syndiqué - Term Loan EURIBOR 3M + 1,75 % | 200,5 | | | 2022 |
| Crédit relais/revolving | 1 015,6 | | | inf. à 12 mois |
| Schuldschein | 75,1 | 34,6 | | 2020 à 2024 |
| Ligne Capex EURIBOR 3M + 1,8 % | 177,0 | | | 2022 |
| Billets de trésorerie | 396,4 | 396,4 | | inf. à 12 mois |
| Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir | (36,8) | (9,8) | (7,3) | (19,7) |
| Compte courant bloqué de participation | 26,8 | 26,8 | | |
| Crédit baux | 12,5 | 12,2 | | 0,3 |
| Divers | 18,9 | 16,9 | 0,9 | 1,0 |
| Découverts bancaires | 213,4 | | | 213,4 |
| TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 3 703,0 | 1 628,3 | 446,1 | 1 628,6 |

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'intérêt sur la charge financière, sur le résultat net et sur les capitaux propres.

L'analyse de la sensibilité aux taux d'intérêt 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 incluse 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'intérêt, *caps*, etc.) 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.

Avec ces hypothèses, l'incidence d'une variation de +/- 100 points de base des taux d'intérêt (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 | | | | |
| Instruments financiers non dérivés, à taux variable | | (18,8) | | 4,0 |
| Dérivés de taux (non éligibles à la comptabilité de couverture) | | 17,0 | | (17,9) |
| IMPACT TOTAL (AVANT IMPÔT) | - | (1,7) | - | (14,0) |
| Sensibilité des capitaux propres à la variation des taux | + 100 bp | 0,0 % | - 100 bp | 0,0 % |
| Sensibilité du résultat net consolidé à la variation des taux | + 100 bp | 1,7 % | - 100 bp | 13,7 % |

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

Risque de change

Le Groupe opère une grande partie de ses activités dans des pays de la zone euro. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, les pays hors zone euro représentaient 29,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, dont 8,8 % pour le Brésil, 6,6 % pour le Royaume-Uni, 4,8 % pour la Suisse, 3,3 % pour la Suède, et 2,9 % pour le Danemark.

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.

Les financements externes du Groupe sont, en règle générale, libellés en euros.

Dans ce cadre, le tableau ci-après présente le risque de perte de change, en capitaux propres et en résultat, sur les principales devises du Groupe.

(en millions d'euros)

| | Impact, en capitaux propres, d'une baisse de 10 % du cours de change | Impact, sur le résultat, d'une baisse de 10 % du cours de change |
|-------------------|---|---|
| GBP (Royaume-Uni) | (56,7) | (0,7) |
| BRL (Brésil) | (47,7) | (0,2) |
| CHF (Suisse) | (12,0) | (0,4) |
| DKK (Danemark) | (72,4) | (0,9) |
| SEK (Suède) | (67,3) | (0,8) |

Par ailleurs, le Groupe est exposé à un risque de change opérationnel lié à ses achats de marchandises, libellés pour partie en dollars américains et dans une moindre mesure en livres sterling. En 2017, les achats de marchandises libellés en devises étrangères s'élevaient à 49,2 millions de dollars américains et à 4,6 millions de livres sterling sur le périmètre Elis hors Berendsen. 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 2017, le Groupe a acheté à terme 2018 un montant de 50 millions de dollars américains (contre 41,5 millions de dollars américains un an plus tôt).

Risque sur actions

Au 31 décembre 2017, l'exposition du Groupe au risque sur actions concerne principalement les 61 798 actions Elis détenues en autocontrôle, soit dans le cadre du contrat de liquidité mis en œuvre le 13 avril 2015, soit pour permettre à Elis de remettre des actions aux titulaires d'option de Berendsen conformément aux engagements du *Scheme of Arrangement*.

Ces actions, sur la base du cours de clôture du 31 décembre 2017 (23,01 euros) représentent un montant de 1,4 million d'euros. Dans ce contexte, le Groupe n'a pas jugé nécessaire de mettre en place une politique d'encadrement du risque actions.

Risque sur matières premières

Le Groupe n'achète pas directement de matières premières mais le Groupe est indirectement exposé à la volatilité des matières premières dans le cadre de ses achats de linge et de vêtements de travail dont une partie du prix de fabrication est liée au cours du coton ou du polyester, et via sa consommation de produits pétroliers (gaz et carburants notamment).

8.2 RÉSULTAT FINANCIER

| (en millions d'euros) | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Charges financières sur emprunts et comptes courants de participation | (78,6) | (55,6) |
| TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | (78,6) | (55,6) |
| Produits et charges résultant de la négociation de dérivés | (2,9) | 0,8 |
| Autres produits financiers | 3,9 | 0,1 |
| TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | (77,7) | (54,6) |
| Différences positives de change | 26,5 | 0,6 |
| Différences négatives de change | (8,3) | (0,3) |
| Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel | (0,8) | (1,0) |
| Autres | 0,4 | (0,4) |
| TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS | 17,8 | (1,0) |
| RÉSULTAT FINANCIER | (59,8) | (55,7) |

Le résultat de change est principalement lié au remboursement anticipé en fin d'année 2017, des emprunts USPP souscrits antérieurement par Berendsen Plc.

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.

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 2017, la dette consolidée se détaille principalement comme suit :

Obligations High Yield

Elis a émis le 28 avril 2015 des obligations pour un montant en principal de 800 millions d'euros et portant intérêt annuel au taux de 3 %, remboursables en 2022 (les « Obligations High Yield »). Les intérêts sont payables semestriellement. Les Obligations High Yield sont admises aux négociations sur le *Global Exchange Market* de l'*Irish Stock Exchange*.

Crédit Senior - Term loan

Elis a conclu le 17 janvier 2017 un nouveau crédit syndiqué Senior pour un montant de 1 150 millions d'euros d'une maturité de cinq ans, et composé de trois tranches : une tranche prêt à terme de 450 millions d'euros, une tranche *capex line* de

200 millions d'euros, une tranche de crédit renouvelable de 500 millions d'euros.

Au 31 décembre 2017, le prêt à terme est tiré à hauteur de 450 millions d'euros ; la tranche *capex line* est tirée à hauteur de 177 millions d'euros et la tranche crédit revolving est non tirée.

Contrat de Crédit-Relais 2017

Elis a conclu le 12 juin 2017 un Contrat de Crédit-Relais avec un syndicat bancaire pour un montant total en principal de 1 920 millions d'euros.

Le Crédit-Relais 2017 a eu pour objet de financer :

- (i) la part en numéraire versée aux actionnaires de Berendsen dans le cadre de l'acquisition intervenue le 12 septembre 2017 ;

(ii) le remboursement de la dette Berendsen (constituée d'un crédit syndiqué et de titres de créances émis dans le cadre de placements privés (USPP).

Ce Contrat de Crédit-Relais a été tiré à hauteur de 1 890 millions d'euros. Au 31 décembre 2017, le montant restant tiré s'élève à 1 015,0 millions d'euros.

Obligations convertibles (« Océanes »)

Elis a procédé le 6 octobre 2017 à une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Elis nouvelles ou existantes (« Océanes ») à échéance 6 octobre 2023. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 400 millions d'euros et il est représenté par 12 558 869 obligations d'une valeur nominale de 31,85 euros. Les obligations ne portent pas intérêt (zéro-coupon).

L'Océane est qualifiée d'instrument financier composé et, à ce titre, entre dans le champ d'application d'IAS 32 qui impose de comptabiliser séparément au bilan la composante capitaux propres (l'option d'achat que le porteur détient en vue de convertir son obligation en action) et la composante dette (l'engagement contractuel de remettre de la trésorerie). La juste valeur de la composante dette équivaut à 345,1 millions d'euros à l'origine et à 54,9 millions d'euros pour la composante optionnelle (avant impôt différé).

Le produit net de l'émission a été utilisé pour refinancer l'acquisition de Berendsen via le remboursement partiel du Crédit-Relais ainsi que pour les besoins généraux de la Société.

Crédit syndiqué - *Term loan*

Le 7 novembre 2017, Elis a conclu un nouveau crédit syndiqué comprenant un prêt à terme de 200 millions d'euros (tiré le 13 novembre 2017) et une ligne de crédit renouvelable de 400 millions d'euros non tirée au 31 décembre 2017.

Ce refinancement est à échéance novembre 2022 et pourra être étendu jusqu'en 2023-2024 pour la tranche du crédit renouvelable.

Schuldschein

Elis a levé 75 millions d'euros le 23 novembre 2017 via un placement privé multitranche régi par le droit allemand, nommé « *Schuldschein* ».

Cette opération permet de poursuivre le remboursement du Crédit-Relais 2017 mis en place pour l'acquisition de Berendsen et de diversifier les sources de financement du groupe.

La levée de fonds a été réalisée à taux fixe et taux variable qui représentent respectivement 46 % et 54 % du montant total, à échéance 3 à 7 ans.

Billets de trésorerie

Le Groupe dispose d'un programme de billets de trésorerie visé par la Banque de France d'un montant maximum de 400 millions d'euros. En complément des autres financements, ce programme permet au groupe Elis d'accéder à des ressources de court terme désintermédiées à des conditions de marché favorables. Au 31 décembre 2017, l'encours des billets de trésorerie était de 396,4 millions d'euros contre 303,8 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Le Groupe dispose au 31 décembre 2017 d'une ligne de crédit revolving non utilisée pour un montant d'environ 400 millions d'euros.

Variation des dettes financières et répartition par devises

| (en millions d'euros) | 31/12/2016 | Changements dans les flux de trésorerie découlant d'activités de financement | Changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales ou d'autres entreprises | Effet des changements dans les taux de change | Variations des découverts bancaires | Nouvelles locations financières | Autres changements | 31/12/2017 |
|---|----------------|--|---|---|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------|----------------|
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES | - | 400,0 | - | - | (0,0) | - | (52,9) | 347,1 |
| OBLIGATIONS HIGH YIELD | 800,0 | - | - | - | - | - | - | 800,0 |
| Crédit Senior - <i>Term Loan</i> | 450,0 | - | - | - | - | - | - | 450,0 |
| Crédit syndiqué - <i>Term Loan</i> | - | 200,0 | - | - | - | - | - | 200,0 |
| Crédit relais/ <i>revolving</i> | 130,0 | 885,0 | - | - | - | - | - | 1 015,0 |
| <i>Schuldschein</i> | - | 75,0 | - | - | - | - | - | 75,0 |
| Ligne Capex | - | 177,0 | - | - | - | - | - | 177,0 |
| Billets de trésorerie | 303,8 | 92,6 | - | - | - | - | - | 396,4 |
| Dettes de crédit bail | 14,6 | (4,7) | 2,5 | (0,1) | 0,0 | 0,2 | (0,0) | 12,5 |
| Autres emprunts et découverts bancaires | 62,7 | (714,8) | 802,6 | 22,7 | 57,7 | - | 0,2 | 231,1 |
| Compte courant bloqué de participation des salariés | 28,4 | (1,6) | - | - | (0,0) | - | (0,0) | 26,8 |
| EMPRUNTS | 989,4 | 708,6 | 805,1 | 22,6 | 57,7 | 0,2 | 0,1 | 2 583,8 |
| INTÉRÊTS COURUS | 6,7 | | 7,5 | 0,3 | (0,0) | | (5,5) | 8,9 |
| FRAIS D'ÉMISSIONS D'EMPRUNTS RESTANTS À AMORTIR | (22,8) | (28,4) | 22,2 | 0,8 | (0,0) | | (8,5) | (36,8) |
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 1 773,2 | 1 080,2 | 834,9 | 23,7 | 57,6 | 0,2 | (66,7) | 3 703,0 |
| Réconciliation avec l'état des flux de trésorerie | | | | | | | | |
| - Encaissements liés aux nouveaux emprunts | | 4 126,0 | | | | | | |
| - Remboursement d'emprunts | | (3 045,9) | | | | | | |
| Variation de l'endettement | | 1 080,2 | | | | | | |
| Répartition par devises des emprunts et dettes financières | | | | | | | | |
| EUR | 1 768,0 | | | | | | | 3 524,9 |
| GBP | - | | | | | | | 167,7 |
| BRL | 0,3 | | | | | | | 7,0 |
| CHF | 2,6 | | | | | | | 1,5 |
| CLP | 2,4 | | | | | | | 1,8 |
| Emprunts et dettes financières | 1 773,2 | | | | | | | 3 703,0 |

Échéancier des dettes financières

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | 2018 | 2019 | 2020-2022 | 2023 et au-delà |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|--------------------|
| Obligations convertibles | 347,1 | - | - | - | 347,1 |
| Obligations <i>High Yield</i> 3 % | 804,1 | 4,1 | - | 800,0 | - |
| Crédit Senior - <i>Term Loan</i> EURIBOR 3M + 1,8 % | 452,4 | 2,4 | - | 450,0 | - |
| Crédit syndiqué - <i>Term Loan</i> EURIBOR 3M + 1,75 % | 200,5 | 0,5 | - | 200,0 | - |
| Crédit relais/ <i>revolving</i> | 1 015,6 | 1 015,6 | - | - | - |
| <i>Schuldschein</i> | 75,1 | 0,1 | - | 50,0 | 25,0 |
| Ligne Capex EURIBOR 3M + 1,8 % | 177,0 | - | - | 177,0 | - |
| Billets de trésorerie | 396,4 | 396,4 | - | - | - |
| Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir | (36,8) | (11,3) | (7,4) | (17,4) | (0,6) |
| Compte courant bloqué de participation | 26,8 | 6,6 | 5,8 | 14,4 | - |
| Crédit baux | 12,5 | 3,1 | 2,2 | 2,4 | 4,7 |
| Divers | 18,9 | 11,3 | 2,6 | 4,3 | 0,7 |
| Découverts bancaires | 213,4 | 213,4 | - | - | - |
| TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 3 703,0 | 1 642,2 | 3,2 | 1 680,7 | 377,0 |

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 millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------|--------------|
| Comptes à vue | 415,5 | 158,4 |
| Dépôt à terme et valeurs mobilières de placement | 0,9 | 10,6 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'ACTIF | 416,4 | 169,0 |
| Trésorerie classée en actifs détenus en vue de la vente | - | - |
| Découverts bancaires | (213,4) | (3,8) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NET | 203,0 | 165,2 |

En Amérique latine, où il peut exister des restrictions sur le contrôle des changes, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 7,0 millions d'euros au 31 décembre 2017 (19,5 millions d'euros au 31 décembre 2016).

Par ailleurs, la trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité mis en place le 10 avril 2015 par Elis s'élève à 2,5 millions d'euros au 31 décembre 2017 (1,5 million d'euros au 31 décembre 2016).

8.5 ENDETTEMENT FINANCIER NET

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES | 347,1 | - |
| OBLIGATIONS HIGH YIELD | 800,0 | 800,0 |
| Crédit Senior - <i>Term Loan</i> | 450,0 | 450,0 |
| Crédit syndiqué - <i>Term Loan</i> | 200,0 | - |
| Crédit relais/ <i>revolving</i> | 1 015,0 | 130,0 |
| <i>Schuldschein</i> | 75,0 | - |
| Billets de trésorerie | 396,4 | 303,8 |
| Dettes de crédit bail | 12,5 | 14,6 |
| Ligne Capex | 177,0 | - |
| Autres emprunts et découverts bancaires | 231,1 | 62,7 |
| Compte courant bloqué de participation des salariés | 26,8 | 28,4 |
| EMPRUNTS | 2 583,8 | 989,4 |
| INTÉRÊTS COURUS | 8,9 | 6,7 |
| FRAIS D'ÉMISSIONS D'EMPRUNTS RESTANTS À AMORTIR | (36,8) | (22,8) |
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 3 703,0 | 1 773,2 |
| Dont part des dettes financières à moins d'un an | 1 642,2 | 495,4 |
| Dont part des dettes financières à plus d'un an | 2 060,9 | 1 277,8 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (ACTIFS) | 416,4 | 169,0 |
| SOLDE ENDETTEMENT NET | 3 286,6 | 1 604,3 |
| Réconciliation avec la dette nette ajustée | | |
| Solde Endettement net | 3 286,6 | 1 604,3 |
| Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir | 36,8 | 22,8 |
| Compte courant bloqué de participation des salariés | (26,8) | (28,4) |
| Dettes nettes ajustées | 3 296,6 | 1 598,7 |

8.6 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

COMPTABILISATION INITIALE DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS

À 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) ;
- 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'intérêt 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.

| | 31/12/2017 | | 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 |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | |
| Actifs disponibles à la vente (non courants) | 0,1 | 0,1 | | 0,1 | | | |
| Autres actifs non courants | 6,8 | 6,8 | | | 6,8 | | 0,0 |
| Clients et autres débiteurs | 705,6 | 705,6 | | | 705,6 | | |
| Autres actifs courants | 30,9 | 30,9 | | | 30,8 | | 0,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 416,4 | 416,4 | 416,4 | | | | |
| ACTIFS FINANCIERS | 1 159,9 | 1 159,9 | 416,4 | 0,1 | 743,2 | - | 0,1 |
| Emprunts et dettes financières | 2 060,9 | 2 096,1 | | | | 2 060,9 | |
| Autres passifs non courants | 12,6 | 12,6 | | | 6,0 | | 6,6 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 277,5 | 277,5 | | | 277,5 | | |
| Autres passifs | 462,8 | 462,8 | | | 460,1 | | 2,7 |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 1 642,2 | 1 653,5 | | | | 1 642,2 | |
| PASSIFS FINANCIERS | 4 456,0 | 4 502,5 | - | - | 743,7 | 3 703,0 | 9,3 |

| | 31/12/2016 | | 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 |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | |
| Actifs disponibles à la vente (non courants) | 0,1 | 0,1 | | 0,1 | | | |
| Autres actifs non courants | 6,8 | 6,8 | | | 6,8 | | - |
| Clients et autres débiteurs | 394,0 | 394,0 | | | 394,0 | | |
| Autres actifs courants | 16,7 | 16,7 | | | 13,9 | | 2,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 169,0 | 169,0 | 169,0 | | | | |
| ACTIFS FINANCIERS | 586,6 | 586,6 | 169,0 | 0,1 | 414,8 | - | 2,8 |
| Emprunts et dettes financières | 1 277,8 | 1 298,8 | | | | 1 277,8 | |
| Autres passifs non courants | 22,3 | 22,3 | | | 3,0 | | 19,3 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 166,8 | 166,8 | | | 166,8 | | |
| Autres passifs | 296,4 | 296,4 | | | 296,4 | | - |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 495,4 | 242,9 | | | | 495,4 | |
| PASSIFS FINANCIERS | 2 258,7 | 2 027,2 | - | - | 466,2 | 1 773,2 | 19,3 |

Le tableau ci-après précise le niveau auquel chaque juste valeur est classée dans la hiérarchie de juste valeur :

| | 31/12/2017 | | | |
|--|----------------|--------------|--------------|----------|
| | Juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | |
| Dérivés actifs courants (change à terme) | 0,1 | | 0,1 | |
| ACTIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR | 0,1 | - | 0,1 | - |
| Dérivés passifs non courants (swaps de taux) | 6,6 | | 6,6 | |
| Dérivés passifs courants (change à terme) | 2,7 | | 2,7 | |
| PASSIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR | 9,3 | - | 9,3 | - |
| Obligations High Yield 3 % | 815,0 | 815,0 | | |
| Obligations convertibles - composante dette | 345,9 | | 345,9 | |
| PASSIFS DONT LA JUSTE VALEUR EST UTILISÉE DANS L'ANNEXE | 1 161,0 | 815,0 | 345,9 | - |

| | 31/12/2016 | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|----------|
| | Juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | |
| Dérivés actifs courants (change à terme) | 2,8 | | 2,8 | |
| ACTIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR | 2,8 | - | 2,8 | - |
| Dérivés passifs non courants (swaps de taux) | 19,3 | | 19,3 | |
| PASSIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR | 19,3 | - | 19,3 | - |
| Obligations High Yield 3 % | 808,0 | 808,0 | | |
| PASSIFS DONT LA JUSTE VALEUR EST UTILISÉE DANS L'ANNEXE | 808,0 | 808,0 | - | - |

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.

Les engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle donnent lieu à la comptabilisation d'une dette. Les variations ultérieures de valeur du prix d'exercice de l'option de vente sont enregistrées, conformément à la norme IAS 39.AG8, en résultat au sein des « Autres produits et charges opérationnels ».

| <i>(en millions d'euros)</i> | Note | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------|-------------|-------------|
| Instruments dérivés actifs non courants | 8.8 | 0,0 | - |
| Prêts et créances à long terme | | 6,8 | 6,8 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | | 6,8 | 6,8 |
| Instruments dérivés passifs non courants | 8.8 | 6,6 | 19,3 |
| Dette liée aux paiements différés relatifs aux acquisitions | | 0,5 | 0,3 |
| Dette liée aux engagements de rachats des participations ne donnant pas le contrôle | | 1,8 | 1,8 |
| Autres passifs non courants | | 3,7 | 0,9 |
| AUTRES PASSIFS NON COURANTS | | 12,6 | 22,3 |

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 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.

Lorsque le dénouement de la transaction donne lieu à la comptabilisation d'un actif non financier (par exemple une immobilisation ou un stock), le montant des gains ou pertes de couverture, différés en capitaux propres, est incorporé à la valeur d'entrée de l'élément couvert au bilan (méthode dite du « *basis adjustment* »).

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 in 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 courant »).

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'intérêt 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.

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

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

| (en millions d'euros) | Nominal | Justes valeurs au 31/12/2017 | Variations de justes valeurs sur l'exercice | Impact résultat financier ^(a) | Impact capitaux propres |
|--|---------|---------------------------------|---|--|-------------------------------|
| Swaps de taux échéance 2022 0,46 % | 450,0 | (6,5) | 12,2 | (2,9) | 6,2 |
| Autres swaps de taux | 0,9 | (0,1) | 0,6 | - | - |
| TOTAL DES DÉRIVÉS PASSIFS NON COURANTS | | (6,6) | | | |
| TOTAL DES DÉRIVÉS DE TAUX ÉLIGIBLES À LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE | | (6,6) | 12,8 | (2,9) | 6,2 |

(a) Part inefficace/effet de la déqualification de dérivés pour les instruments éligibles à la comptabilité de couverture et variation de juste valeur.

À l'occasion du refinancement du Crédit Syndiqué survenu en janvier 2017, le Groupe a amendé ses contrats de swap de taux pour couvrir la totalité du nouveau contrat de Crédit Syndiqué jusqu'à sa maturité le 20 janvier 2022, en réduisant le taux fixe payé de 68,3 points de base et en payant une soulte d'un montant de 10 millions d'euros, dont 1,1 million au titre des intérêts courus.

| (en millions d'euros) | Nominal | Justes valeurs au 31/12/2016 | Variations de justes valeurs sur l'exercice | Impact résultat financier ^(a) | Impact capitaux propres |
|--|---------|---------------------------------|---|--|-------------------------------|
| Swaps de taux échéance 2020 1,143 % | 450,0 | (18,7) | 0,5 | 0,9 | (0,4) |
| Autre swap de taux | 28,3 | (0,7) | (0,0) | (0,0) | 0,0 |
| Total des dérivés passifs non courants | | (19,4) | | | |
| TOTAL DES DÉRIVÉS DE TAUX ÉLIGIBLES À LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE | | (19,4) | 0,5 | 0,8 | (0,3) |

(a) 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.

Compte tenu des taux « forward » négatifs jusqu'à l'échéance des swaps, la comptabilisation de couverture a été déqualifiée à compter du 1^{er} juillet 2016.

Dérivés de change

Les achats à terme de devises sont classés dans les actifs et passifs courants (voir la note 4.7 « Autres actifs et passifs courants »).

| (en millions d'euros) | Nominal (en millions de devises étrangères) | Justes valeurs au 31/12/2017 | Variations de justes valeurs sur l'exercice | Impact résultat financier | Impact capitaux propres |
|--|---|---------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Change à terme USD/EUR | | - | (2,5) | (0,1) | (2,4) |
| Change à terme GBP/EUR | | - | (0,2) | - | (0,2) |
| Change à terme USD/SEK | 2,8 | 0,1 | 0,1 | - | 0,1 |
| TOTAL DES AUTRES DÉRIVÉS ACTIFS COURANTS | | 0,1 | (2,7) | (0,1) | (2,6) |
| Change à terme USD/EUR | 50,0 | (2,0) | (2,0) | 0,4 | (2,3) |
| Change à terme USD/SEK | 4,2 | (0,2) | (0,2) | (0,0) | - |
| Change à terme USD/GBP | 18,4 | (0,5) | (0,5) | (0,1) | 0,0 |
| TOTAL DES AUTRES DÉRIVÉS PASSIFS COURANTS | | (2,7) | (2,7) | 0,2 | (2,3) |
| TOTAL DES DÉRIVÉS DE CHANGE | | (2,6) | (5,4) | 0,1 | (4,8) |

| (en millions d'euros) | Nominal (en millions de devises étrangères) | Justes valeurs au 31/12/2016 | Variations de justes valeurs sur l'exercice | Impact résultat financier | Impact capitaux propres |
|--|---|---------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Change à terme USD/EUR | 41,5 | 2,5 | 0,5 | 0,2 | 0,3 |
| Change à terme GBP/EUR | 4,0 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| TOTAL DES AUTRES DÉRIVÉS ACTIFS COURANTS | | 2,8 | 0,7 | 0,2 | 0,6 |
| Change à terme USD/EUR | | | | | |
| TOTAL DES AUTRES DÉRIVÉS PASSIFS COURANTS | | 0,0 | | | |
| TOTAL DES DÉRIVÉS DE CHANGE | | 2,8 | 0,7 | 0,2 | 0,6 |

8.9 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DU GROUPE ET AUTRES ENGAGEMENTS

| (en millions d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| Engagements donnés | | |
| Cession et nantissement de créances à titre de garantie | | |
| Nantissements hypothèques et sûretés réelles | 3,7 | 47,9 |
| Avals, cautions et garanties données | 63,4 | 7,9 |
| Autres engagements donnés | | |
| Engagement reçus | | |
| Nantissements hypothèques et sûretés réelles | | |
| Avals, cautions et garanties reçues | 19,2 | 12,5 |
| Autres engagements reçus | | |

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 imposables 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 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.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Résultat net consolidé | 66,8 | 93,0 |
| Sociétés mises en équivalence | - | - |
| Impôt courant | 43,5 | 48,4 |
| Impôt différé | (25,6) | (10,4) |
| Résultat avant impôt | 84,6 | 130,9 |
| Taux théorique | 34,43 % | 34,43 % |
| IMPÔT THÉORIQUE | 29,1 | 45,1 |
| IMPÔT RÉEL | 17,9 | 38,0 |
| Incidence d'impôts dont la base diffère du résultat net ^(a) | 11,2 | 10,3 |
| ÉCART | 22,5 | 17,4 |
| Justification de l'écart | | |
| Différences de taux d'impôts et opérations imposées à taux réduit | 20,1 | 18,3 |
| Différences permanentes (dont intérêts non déductibles) | (9,3) | (8,1) |
| Reports déficitaires non constatés/Utilisation de déficits reportables non activés | (1,8) | (2,3) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisitions | 0,4 | - |
| Autres différences (CVAE déductible, CICE non taxable...) | 13,1 | 9,5 |

(a) CVAE en France, IRAP en Italie.

La ligne « Différences de taux d'impôts et opérations imposées à taux réduit » inclut en 2017 un montant de 10,8 millions d'euros lié au changement de taux d'impôt voté en France en 2017 et ramenant le taux futur à 25,83 % (y compris contribution additionnelle à l'IS)

pour toutes les sociétés à partir de 2022. L'impact en 2016 du changement de taux d'impôt voté en France en 2016 et ramenant le taux futur à 28,92 % s'élevait à 15,0 millions d'euros.

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

| (en millions d'euros) | 31/12/2016 net | Variations de périmètre | Résultat | Eléments comptabilisés directement en autres éléments du résultat global | Eléments comptabilisés directement en capitaux propres ^(a) & autres | 31/12/2017 net |
|---|-------------------|----------------------------|-------------|---|---|-------------------|
| Immobilisations Incorporelles | (101,5) | (2,9) | 28,8 | - | 0,5 | (75,0) |
| Immobilisations Corporelles | (110,5) | (23,5) | 2,9 | - | 0,3 | (130,9) |
| Autres actifs | 3,2 | (8,8) | 1,5 | - | 0,3 | (3,8) |
| Instruments dérivés actifs | (1,0) | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | (0,0) |
| Provisions | 7,1 | 0,5 | (0,6) | - | (0,5) | 6,6 |
| Passifs liés aux avantages au personnel | 12,8 | 4,0 | (1,3) | (3,1) | (0,4) | 12,1 |
| Emprunts et dettes financières | (7,4) | 6,6 | (10,7) | - | (15,4) | (26,9) |
| Instruments dérivés passif | 6,6 | 0,1 | (2,3) | (1,3) | 0,0 | 3,1 |
| Autres passifs courants | 9,7 | 1,7 | (4,8) | - | (0,0) | 6,6 |
| Autres | 0,5 | (19,9) | (1,2) | - | 0,5 | (20,0) |
| Pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés / Déficit activés | 16,2 | 2,5 | 13,2 | - | (0,9) | 31,0 |
| ACTIFS (PASSIFS) D'IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS | (164,1) | (39,6) | 25,6 | (3,5) | (15,7) | (197,2) |
| Actifs d'impôts différés | 23,9 | | | | | 46,9 |
| Passifs d'impôts différés | (188,0) | | | | | (244,1) |

(a) Dont (16,5) millions d'euros liés à la comptabilisation initiale des obligations convertibles.

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 2017 à un

montant de 49,4 millions d'euros (en base) (42,6 millions d'euros au 31 décembre 2016). La plus grande partie de ces déficits fiscaux, qui sont relatifs en quasi-totalité aux filiales étrangères, n'a pas de date d'expiration.

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

10.1 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET LES RÉSERVES

Évolution du capital

| | |
|---|--------------------|
| Nombre d'actions au 31 décembre 2016 | 114 006 167 |
| Nombre d'actions au 31 décembre 2017 | 219 370 207 |
| Nombre d'actions autorisées | 219 370 207 |
| Nombre d'actions émises et entièrement libérées | 219 370 207 |
| Nombre d'actions émises et non entièrement libérées | - |
| Valeur nominale de l'action | 1,00 |
| Actions de l'entité détenue par elle-même | 61 798 |
| Actions réservées pour une émission dans le cadre d'option et de contrat de vente | - |

Elis a procédé le 13 février 2017 à une augmentation de son capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires d'un montant de 325,2 millions d'euros (montant brut avant prise en compte des frais d'émission net d'impôts de 7,7 millions d'euros) par l'émission de 25 910 490 actions nouvelles.

Elis a également procédé en septembre 2017 :

- à l'échange d'une action Berendsen contre 0,403 action Elis, créant ainsi 69 052 152 nouvelles actions Elis pour un montant de 1 369,9 millions d'euros (montant brut avant prise en compte des frais d'émission net d'impôts de 11,4 millions d'euros) ;
- et à une augmentation de capital réservée de 10 131 713 actions à CPPIB, un investisseur institutionnel mondial de premier plan qui gère les fonds du Régime de pensions du Canada. Le montant total du financement CPPIB s'établit à 200 millions d'euros.

Afin de servir l'attribution définitive des actions de performance, le capital social a ensuite été augmenté en date du 7 avril 2017 et 21 décembre 2017 respectivement de 250 392 actions d'une valeur nominale de 10 euros et de 19 293 actions d'une valeur nominale de 1 euro. Ces actions ont été émises dans le cadre d'augmentations

de capital par incorporation de sommes prélevées sur le poste « Primes liées au capital ».

Le Groupe a par ailleurs procédé le 21 juin 2017 à une réduction de capital de la Société par voie de diminution de la valeur nominale des actions le composant de 10 euros à 1 euro chacune, le montant de ladite réduction de capital, soit 1 261,5 millions d'euros ayant été affecté au compte « Primes liées au capital ».

Aucun mouvement sur le capital social n'avait eu lieu au cours de l'exercice 2016.

Par ailleurs, le Groupe a mis en œuvre depuis 2015 un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers le 8 mars 2011 et approuvée par l'Autorité des marchés financiers par décision du 21 mars 2011. Les moyens affectés à la mise en œuvre du contrat de liquidité et portés au crédit du compte de liquidité sont de 3,0 millions d'euros. Au 31 décembre 2017, les actions autodétenues à ce titre représentent 57 500 titres, soit, sur la base du cours historique, un montant de 1,3 million d'euros, portées en moins des capitaux propres (119 000 titres soit 1,8 million d'euros au 31 décembre 2016).

10.2 DIVIDENDES ET DISTRIBUTIONS PAYÉS ET PROPOSÉS

L'assemblée générale du 27 mai 2016 a décidé la distribution d'un montant de 0,35 euro par action. La distribution ainsi versée aux actionnaires s'est élevée à 39,9 millions d'euros.

L'assemblée générale du 19 mai 2017 a décidé la distribution d'un montant de 0,37 euro par action. La distribution ainsi versée aux actionnaires s'est élevée à 51,8 millions d'euros.

Il sera proposé à la prochaine assemblée générale annuelle de distribuer un montant de 0,37 euro par action soit environ 81,2 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.

RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION

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.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE | 66,2 | 93,0 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 160 919 385 | 113 877 072 |
| Impact potentiel de la conversion d'obligations convertibles | 3 096 707 | 0 |
| Impact potentiel des actions dont l'émission est conditionnelle | 1 507 968 | 258 464 |
| Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat par action dilué | 165 524 061 | 114 135 536 |

RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

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).

NOTE 11 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

À l'exception de la rémunération des dirigeants figurant à la note 5.5, il n'existe pas d'autres transactions avec des parties liées au cours des exercices 2016 et 2017.

Filiales et entreprises consolidées

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Elis et des filiales, toutes consolidées par intégration globale, énumérées dans le tableau suivant :

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|--------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Elis | Saint-Cloud | Société Mère | 100 | 100 |
| FRANCE | | | | |
| M.A.J. | Pantin | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Les Lavandières | Avrillé | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Régionale de Location et Services Textiles | Marcq-en-Barœul | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Pierrette – T.B.A. | Malzeville | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Le Jacquard Français | Gerardmer | Entité manufacturière | 100 | 100 |
| Elis Services | Saint-Cloud | Autre activité | 100 | 100 |
| Thimeau | Meaux | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Grenelle Service | Gennevilliers | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Maison de Blanc Berrogain | Anglet | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Société des Oreillers et Couvertures | Saint-Cloud | Autre activité | 100 | 100 |
| Pro Services Environnement | Rochetoirin | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| AD3 | Dardilly | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| S.C.I. du Château de Janville | Saint-Cloud | Autre activité | 100 | 100 |
| Lovetra | Saint-Ouen-l'Aumône | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| G.I.E. Eurocall Partners | Villeurbanne | Autre activité | 100 | 100 |
| Blanchisserie Moderne | Montlouis-sur-Loire | Services textiles & hygiène | 96 | 96 |
| S.C.I. Maine Beauséjour | Limoges | Autre activité | 100 | 100 |
| S.C.I. La Forge | Bondoufle | Autre activité | 100 | 100 |
| Société de Participations Commerciales et Industrielles | Saint-Cloud | Autre activité | 100 | 100 |
| S.C.I. des 2 Sapins | Grenoble | Autre activité | 100 | 100 |
| SHF Holding | Saint-Cloud | Autre activité | 100 | 100 |
| SHF | Saint-Cloud | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| BMF | Bondoufle | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| LSP | Saint-Cloud | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Hygiène Technique et Protection de l'Environnement | Bobigny | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Blanchisserie Professionnelle d'Aquitaine | Mios | Services textiles & hygiène | 100 | 96 |
| Aquitaine Services Développement | Mios | Autre activité | Fusion | 100 |
| France Tapis Hygiène Service | Marcq-en-Barœul | Services textiles & hygiène | - | Fusion |
| Hygiène Contrôle Île-de-France | Serris | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| HTE Sanitation | Vitrolles | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Blanchisserie Blésoise | La Chaussée-Saint-Victor | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| S.C.I. Les Gailletrous | La Chaussée-Saint-Victor | Autre activité | 100 | - |

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| ALLEMAGNE | | | | |
| Elis Holding GmbH | Rehburg-Loccum | Autre activité | 100 | 100 |
| Elis Textil-Service GmbH | Mörtenbach | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| RWV Textilservice Beteiligungs GmbH | Rehburg-Loccum | Autre activité | - | Fusion |
| Schäfer Wäsche-Vollservice GmbH | Ibbenbüren | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Rolf und Horst Schäfer GmbH & Co. KG | Ibbenbüren | Autre activité | 100 | 100 |
| Wolfesperger Textilservice GmbH & Co. KG | Freiburg im Breisgau | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Wolfesperger Verwaltungs GmbH | Freiburg im Breisgau | Autre activité | 100 | 100 |
| Cleantex Potsdam Textilpflege GmbH | Potsdam | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Kress Textilpflege GmbH | München | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Zischka Textilpflege GmbH | Simmern | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Wismarer Wäscherei GmbH | Wismar | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| KlinTex GmbH | Rehburg-Loccum | Autre activité | 100 | 100 |
| Textilpflege Stralsund GmbH | Stralsund | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Textilpflege Stralsund Verwaltungs GmbH | Stralsund | Autre activité | - | Fusion |
| Puschendorf Textilservice GmbH Mannheim | Mannheim | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Servicegesellschaft der Zentralwäscherei Rein-Neckar mbH | Mannheim | Autre activité | 100 | 100 |
| Puschendorf Textilservice GmbH | Schönebeck/Elbe | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| AKK-Service GmbH | Hamburg | Services textiles & hygiène | 10 | - |
| Askulta Nord Textilpflege GmbH&Co. KG | Glückstadt | Sans activité | 100 | - |
| Berendsen Beteiligungs GmbH | Glückstadt | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen GmbH | Glückstadt | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen GmbH Füssen | Glückstadt | Sans activité | 100 | - |
| Berendsen GmbH Glückstadt | Glückstadt | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen GmbH Messkirch | Glückstadt | Sans activité | 100 | - |
| Berendsen GmbH Nordost | Fürstenwalde | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen GmbH Schleswig | Schleswig | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen GmbH West | Hagen | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen Group Services GmbH | Glückstadt | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Textilservice GmbH | Hamburg | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Decontam GmbH | Bad Windsheim | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Glückstadter Textilservice GmbH & Co oHG | Glückstadt | Sans activité | 100 | - |
| Jentex GmbH | Jena | Services textiles & hygiène | 49 | - |
| PTS Pinneberger Textil-Service GmbH | Glückstadt | Sans activité | 100 | - |
| Saniwo Textil-Gesellschaft mbH | Hamburg | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| TSL Textilservice-und Logistik GmbH | Fürstenwalde | Sans activité | 100 | - |
| AUTRICHE | | | | |
| Berendsen GmbH | Hard | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| ANDORRE | | | | |
| Auxiliar Hotelera Arly | Andorra | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Arly les Valls | Andorra | Sans activité | En liquidation | En liquidation |
| BELGIQUE | | | | |
| Hades | Anderlecht | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| BRÉSIL | | | | |
| Atmosfera Gestao e Higienização de Têxteis SA | Jundiai | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| L'Acqua Lavanderias Ltda | Ponta Grossa | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| AJS Industria e Comercio de Confeccoes Ltda | Eusébio | Autre activité | - | Liquidation |
| Teclav Tecnologia e Lavagem Industrial Ltda | Eusébio | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Lavanderia Verde Ltda | Caieiras | Autre activité | Liquidation | 100 |
| Martins e Lococo Lavanderia Ltda | Caieiras | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Reis & Nóbrega Lavanderia Ltda | Fortaleza | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| MPW Lavanderia, Comércio e Serviços Ltda | Piracicaba | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Lavanderia Espirito Santo Norte Ltda | Serra | Services textiles & hygiène | - | Fusion |
| Megalav Lavanderia Hospitalar Ltda | Serra | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Uniforme Lavanderia e Locação Eireli EPP | Camaçari | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Prontlav Lavanderia Ltda | Fortaleza | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Toalhão locação e Higienização de Enxoval Ltda | Fortaleza | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| NJ Lavanderia Industrial e Hospitalar Ltda ME | Brasilia | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Prolav Servicos Tecnicos Ltda | Rio Bonito | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Lavari I Vestiti Lavanderia Ltda – EPP | Paço do Lumiar | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| Pontuali Servico de Lavanderia Ltda – EPP | Maceio | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| Global Service Lavanderia Ltda ME | Goiana | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Lavanderia Lav-Service Ltda – EPP | São Paulo | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| Oficial Lavanderia Hospitalar Ltda – EPP | Cedral | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| Oficial Lavanderia e Toalheiros Ltda ME | Cedral | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| Maximum Clean Lavanderia Profissional Ltda | Bady Bassit | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| Maxihotel Lavanderia Profissional Limitada EPP | Bady Bassit | Services textiles & hygiène | Fusion | - |
| LVB Holding Ltda | Videira | Autre activité | 100 | - |
| Lavebras Gestao de Texteis SA | Videira | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| RDX Gestão e Higienização Textil Ltda | Paulista | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Biolav Lavanderia Ltda EPP | Teresina | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Atmosfera Gestao e Higienização de Uniformes Ltda | São José dos Pinhais | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Totalqualy Higienização Textil | São Bernardo do Campo | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| CHILI | | | | |
| Elis Chile SA | Santiago | Autre activité | 100 | 100 |
| Albia SA | Recoleta | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Servicios Hospitalarios SA | Recoleta | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| COLOMBIE | | | | |
| Servicios Industriales de Lavado SIL SAS | Bogota D.C. | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Centro de Lavado y Aseo CLA SAS | Bogota D.C. | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Lavanser SAS | Bogota D.C. | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| DANEMARK | | | | |
| Berendsen A/S | Copenhague | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Textil Service A/S | Søborg | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Jysk Linnedservice A/S | Kjellerup | Services textiles & hygiène | 70 | - |
| Washa Aps | Kastrup | Services textiles & hygiène | 25 | - |
| Xtra Måtteservice A/S | Holsted | Services textiles & hygiène | 100 | - |

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| ESPAGNE | | | | |
| Elis Manomatic | Parets del Vallès (Barcelona) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Azelab Productos | Parets del Vallès (Barcelona) | Services textiles & hygiène | - | Fusion |
| Explotadora de Lavanderias | Consell (Mallorca) | Services textiles & hygiène | - | Fusion |
| Lavanderia Hotelera Del Mediterraneo | La Nucia (Alicante) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Lavalía Balears Servicios y Renting Textil | La Nucia (Alicante) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Lavalía Sur Servicios y Renting Textil | La Nucia (Alicante) | Sans activité | Liquidation | En liquidation |
| Lavalía c. e. e. | La Nucia (Alicante) | Sans activité | 100 | 100 |
| UTE Elis Indusal | Parets del Vallès (Barcelona) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Indusal Centro, SA | Guadalajara (Guadalajara) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Indusal Navarra, SA | Marcilla (Navarra) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Lavanderías del Ebro, SA | Huesca (Huesca) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Indusal Rías Baixas, SA | Porriño (Pontevedra) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lavandería Industrial Navarra, SA | Tudela (Navarra) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lavandería Industrial Olimpia, SL | Mutilva Baja (Navarra) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Servicios de Lavandería Industrial de Castilla la Mancha, SA | Yeles (Toledo) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Indusal Alandalus, SL | Córdoba (Córdoba) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Ibérica de Renting y Lavanderías Industriales, SA | Venta de Baños (Palencia) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Indusal, SA | Arrigorriaga (Vizcaya) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Indusal Renting Cataluña, SA | Arrigorriaga (Vizcaya) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lavaplan Industrias del Lavado y Planchado, SL | Quart de Poblet (Valencia) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lavandería Miele, SL | Sueca (Valencia) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lavandería Indusal Cantabria, SA | Cabezón de la Sal (Cantabria) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Indusal Rías Altas, SA | Sergude Boqueixon (A Coruña) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Indusal La Rioja, SL | Quel (La Rioja) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Indusal Castilla La Mancha, SA | Alcázar de San Juan (Ciudad Real) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Indusal Renting Catalunya Siglo XXI, SL | Vilafranca del Penedés (Barcelona) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Lavandería Industrial La Condesa, SL | Venta de Baños (Palencia) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Indusal Galicia Siglo XXI, SL | Porriño (Pontevedra) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Tudela Patrimonial Siglo XXI, SL | Tudela (Navarra) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Rías Altas Patrimonial Siglo XXI, SL | Sergude Boqueixon (A Coruña) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Serlasa Patrimonial Siglo XXI, SL | Abanto y Ciervana (Vizcaya) | Autre activité | Fusion | 51 |
| Naserinco Patrimonial S. XXI, SL | Tudela (Navarra) | Autre activité | Fusion | 100 |

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Lavanderías Industriales Salamanca, SL | Villares de la Reina (Salamanca) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Goiz Ikuztegia, SL | Zumárraga (Guipúzcoa) | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Energías Margua SA | Pamplona (Navarra) | Autre activité | 100 | 100 |
| Malsin, SA | Pamplona (Navarra) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Serclothes, SL | Pamplona (Navarra) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Gulluri, SA | Arrigorriaga (Vizcaya) | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lain Pak, SA | Arrigorriaga (Vizcaya) | Autre activité | Fusion | 100 |
| Indusal Textil, SL | Pamplona (Navarra) | Sans activité | Fusion | 100 |
| Indusal Sur, SA | Escacena del Campo (Huelva) | Services textiles & hygiène | 60 | 60 |
| Serlasa, SA | Abanto y Ciervana (Vizcaya) | Services textiles & hygiène | Fusion | 51 |
| Cogeneración Martiartu, SL | Arrigorriaga (Vizcaya) | Autre activité | 100 | 100 |
| Lesa Inmuebles Siglo XXI, SL | Pamplona (Navarra) | Autre activité | 100 | 100 |
| Insernaco Patrimonial S. XXI, SL | Abanto y Ciervana (Vizcaya) | Autre activité | Fusion | 51 |
| Gestytex Ibérica, SL | Arrigorriaga (Vizcaya) | Autre activité | 50 | 50 |
| Lavanderías El Cantábrico, SL | Santurtzi (Vizcaya) | Services textiles & hygiène | 100 | 87 |
| Casbu, SL | Igualada (Barcelona) | Services textiles & hygiène | 50 | 50 |
| Compañía Navarra Servicios Integrales, SL | Pamplona (Navarra) | Autre activité | 100 | 100 |
| UTE Cantabria Lainpak | Cabezón de la Sal (Cantabria) | Sans activité | 100 | 100 |
| UTE Indusal Navarra Tasubinsa | Marcilla (Navarra) | Services textiles & hygiène | 68 | 68 |
| UTE Goiz Gureak | Zumarraga (Guipuzcua) | Services textiles & hygiène | 75 | 75 |
| ESTONIE | | | | |
| AS Svarmil | Kiviõli | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Textile Service AS | Tartumaa | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| FINLANDE | | | | |
| Berendsen Textile Service Oy | Tuusula | Autre activité | 100 | - |
| HONGRIE | | | | |
| Első Magyar Tisztatéri Mosoda Kft | Miskolc | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| IRLANDE | | | | |
| Berendsen Finance Ireland (DKK) Limited | Dublin | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Finance Ireland (Euro) Limited | Dublin | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Finance Ireland (PLN) Limited | Dublin | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Ireland Holdings Limited | Dublin | Sans activité | 100 | - |
| Berendsen Ireland Limited | Dublin | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Nanoclean Limited | Dublin | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Steri-tex Limited | Dublin | Sans activité | 100 | - |
| ITALIE | | | | |
| Elis Italia SpA | San Giuliano Milanese | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| LETONIE | | | | |
| AS "Berendsen Tekstila Serviss" | Riga | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| LITHUANIE | | | | |
| Berendsen Textile Service, UAB | Vilnius | Services textiles & hygiène | 100 | - |

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| LUXEMBOURG | | | | |
| Elis Luxembourg | Bascharage | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| NORVÈGE | | | | |
| Berendsen Tekstil Service A/S | Oslo | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| PAYS-BAS | | | | |
| Berendsen Textiel Service BV | Arnhem | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Groene Team BV | Arnhem | Sans activité | 100 | - |
| S Berendsen (Netherlands) BV | Arnhem | Autre activité | 100 | - |
| POLOGNE | | | | |
| Berendsen Textile Service Spolka zoo | Żukowo | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| PORTUGAL | | | | |
| Garment Finishing and Distribution European Services | Samora Correira | Autre activité | 100 | 100 |
| Sociedade Portuguesa de Aluguer e Serviço de Texteis | Samora Correira | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| SPAST II | Samora Correira | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| RÉPUBLIQUE TCHÈQUE | | | | |
| Elis Textil Servis s.r.o. | Slavkov u Brna | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Berendsen Textil Servis s.r.o. | Velké Pavlovice | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| ROYAUME-UNI & JERSEY | | | | |
| Kennedy Hygiene Products Ltd | Uckfield | Entité manufacturière | 100 | 100 |
| Kennedy Exports Ltd | Uckfield | Autre activité | 100 | 100 |
| BDF Healthcare Ltd | Ayrshire, Écosse | Sans activité | Liquidation | - |
| BDF Holdings Ltd | Ayrshire, Écosse | Sans activité | 100 | - |
| Berendsen Cleanroom Services Ltd | Londres | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen Finance (DKK) Ltd | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Finance (Euro) Ltd | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Finance (Euro2) Ltd | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Finance Ltd | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Healthcare Ltd | Londres | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen Hospitality Ltd | Londres | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen Nominees Ltd | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Northern Ireland Ltd | Belfast | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen Plc | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Supply Chain (Northern ireland) Ltd | Belfast | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Berendsen UK Ltd | Londres | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Workwear Ltd | Londres | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Camborne-Redruth Laundry Company Ltd | Londres | Sans activité | Liquidation | - |
| Cavendish Laundry Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Davis (BIM) Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Davis (FH) Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Fabricare Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Fakenham Laundry Services Ltd | Londres | Sans activité | Liquidation | - |
| IHSS Ltd | Londres | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| Lakeland Pennine Group Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes consolidés

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|---|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Lakeland Pennine Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Laundrycraft Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| M Furnishing Group Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Midland Laundry Group Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Midland Laundry Group Holdings Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| National Sunlight Landries Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Rociale Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Salop Textile Solutions Ltd | Londres | Sans activité | Liquidation | - |
| Spring Grove Services Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Spring Grove Services Group Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| St. Helens Laundry Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Sunlight (72078) Ltd | Londres | Sans activité | Liquidation | - |
| Sunlight (Lyndale) Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Sunlight (Newbury) Ltd | Londres | Sans activité | Liquidation | - |
| Sunlight Clinical Solutions Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Sunlight Services Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Sunlight Textile Services Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Sunlight Workwear Services Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| The Sunlight Group Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| The Sunlight Service Group Ltd | Londres | Sans activité | 100 | - |
| Berendsen Employee Benefit Trust | Jersey | Autre activité | 100 | - |
| RUSSIE | | | | |
| 000 Berendsen | Moscou | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| SLOVAQUIE | | | | |
| Berendsen Textil Servis s.r.o. | Trenčín | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| SUÈDE | | | | |
| Berendsen Sourcing AB | Göteborg | Autre activité | 100 | - |
| Berendsen Textil Service AB | Malmö | Services textiles & hygiène | 100 | - |
| S Berendsen AB | Malmö | Autre activité | 100 | - |
| SUISSE | | | | |
| Blanchâtel SA | La Chaux-de-Fonds | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Blanchisserie des Epinettes SA | Plan-les-Ouates | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Blanchisserie des Epinettes, Acacias SA | Nyon | Autre activité | - | Fusion |
| Blanchival SA | Sion | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Großwäscherei Domeisen AG | Endingen | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Hedena SA | Nyon | Autre activité | - | Fusion |
| Hygienis SA | Carouge | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| InoTex Bern AG | Bern | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Laventex SA | Givisiez | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Lavopital SA | Plan-les-Ouates | Sans activité | - | Fusion |
| Elis (Suisse) SA | Nyon | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Lavotel Textilleasing GmbH | Rüdtligen-Alchenflüh | Services textiles & hygiène | - | Fusion |
| On my Way | Lausanne | Services textiles & hygiène | 50 | 50 |
| Picsou Management AG | Muri Bei Bern | Autre activité | 100 | 100 |
| Prohotel Wäscherei AG | Kloten | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |

| Dénomination | Siège social | Activité principale | % d'intérêts 2017 | % d'intérêts 2016 |
|--|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| SiRo Holding AG | Muri Bei Bern | Autre activité | 100 | 100 |
| SNDI (Suisse) SA | Brügg | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Wäscherei Kunz AG | Hochdorf | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Wäscherei Mariano AG | Schlieren | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |
| Wäscherei Papritz AG | Rüdtligen-Alchenflüh | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Wäscheria Textil Service AG | Ilanz | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Wäscheria Textil Service Bad Ragaz AG | Bad Ragaz | Services textiles & hygiène | Fusion | 100 |
| Wäscheria Textil Service AG (anciennement WashTex Holding AG) | Ilanz | Services textiles & hygiène | 100 | 100 |

NOTE 12 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Elis a poursuivi la diversification de ses sources de financement et mis en place le 30 janvier 2018 un programme EMTN d'un montant de 3 milliards d'euros visé par l'AMF. Le 15 février 2018, Elis a émis dans le cadre de ce programme EMTN une émission obligataire double tranche d'un montant de 1 milliard d'euros de maturité 5 ans pour 650 millions d'euros et 8 ans pour 350 millions d'euros, de coupon respectif 1,875 % et 2,875 %.

Au 19 février 2018, le solde du Contrat de Crédit-Relais 2017, signé le 12 juin 2017 dans le cadre de l'acquisition de Berendsen, a été intégralement remboursé par le produit de cette émission obligataire et des liquidités du Groupe.

NOTE 13 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| (en millions d'euros) | Mazars | | | | PricewaterhouseCoopers Audit | | | |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|------------------------------|------------|--------------|--------------|
| | Montant (HT) | | % | | Montant (HT) | | % | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Certification des comptes | 0,5 | 0,5 | 45 % | 80 % | 0,3 | 0,2 | 38 % | 82 % |
| Services autres que la certification des comptes | 0,6 | 0,1 | 55 % | 20 % | 0,6 | 0,1 | 62 % | 18 % |
| Requis par les textes ^(a) | 0,5 | - | 42 % | 0 % | 0,4 | - | 50 % | 0 % |
| Autres ^(b) | 0,1 | 0,1 | 13 % | 20 % | 0,1 | 0,1 | 13 % | 18 % |
| TOTAL | 1,1 | 0,6 | 100 % | 100 % | 0,8 | 0,3 | 100 % | 100 % |

(a) Travaux réalisés par Mazars et PricewaterhouseCoopers Audit dans le cadre des augmentations de capital de l'exercice.

(b) Pour 2017, travaux réalisés par Mazars et PricewaterhouseCoopers Audit pour l'émission de lettres de confort dans le cadre des opérations de financement de l'exercice et pour PricewaterhouseCoopers Audit pour l'émission du rapport RSE.

Conformément au règlement n° 2016-09 de l'ANC, ces tableaux ne reprennent que les honoraires versés aux commissaires aux comptes et n'incluent pas les honoraires versés aux autres entités juridiques des réseaux d'audit par Elis SA ou ses filiales intégrées globalement.

NOTE 14 NORMES DONT L'APPLICATION N'EST PAS ENCORE OBLIGATOIRE

14.1 IMPACT ESTIMÉ DE L'ADOPTION DES NORMES IFRS 9 ET IFRS 15

Le Groupe devra appliquer les normes IFRS 9 « Instruments Financiers » et IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients » pour son exercice ouvert au 1^{er} janvier 2018. Sur la base des estimations décrites plus loin, le Groupe estime que l'impact de ces changements sur ses fonds propres consolidés au 1^{er} janvier 2018 sera le suivant :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Impact brut sur l'élément d'actif ou de passif | Impact sur les Impôts différés actifs (passifs) | Impact en augmentation (diminution) des réserves |
|--|---|--|---|
| RÉSULTATS ACCUMULÉS NON DISTRIBUÉS, AU 31 DÉCEMBRE 2017 | | | (189,1) |
| Estimation de l'ajustement résultant de l'adoption d'IFRS 9 : | | | |
| – Dépréciation complémentaire des créances clients | (0,7) | 0,2 | (0,5) |
| – Réduction des dettes financière renégociées avant le 31 décembre 2017 | 16,7 | (5,3) | 11,4 |
| Estimation de l'ajustement résultant de l'adoption d'IFRS 15 : | | | |
| – Nouvel actif de coût marginal d'acquisition des contrats | 29,8 | (6,1) | 23,8 |
| RÉSULTATS ACCUMULÉS NON DISTRIBUÉS ESTIMÉS APRÈS AJUSTEMENT, AU 1^{er} JANVIER 2018 | | | (154,4) |

Des explications complémentaires sur ces différents éléments sont données dans les paragraphes suivants.

14.2 IFRS 9 « INSTRUMENTS FINANCIERS »

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » publiée par l'IASB en juillet 2014 entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe a procédé à une estimation préliminaire de l'impact potentiel de l'adoption d'IFRS 9 sur la base de sa situation au 31 décembre 2017.

La norme prévoit une nouvelle approche de classement des actifs financiers, en trois grandes classes : ceux évalués au coût amorti, ceux évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et simplifie donc les catégories d'actifs auparavant définies par la norme IAS 39.

Selon son estimation préliminaire, le Groupe ne pense pas que les nouvelles dispositions en matière de classement auront un impact significatif sur sa comptabilisation des créances commerciales, prêts, titres d'emprunts et de capitaux propres gérés sur une base de juste valeur.

La norme prévoit un nouveau modèle de dépréciation qui remplace les « pertes encourues » par les « pertes de crédit attendues », qui implique que le Groupe exerce son jugement pour évaluer les pertes de crédit attendues pour toute la durée de vie prévue des instruments financiers. L'estimation préliminaire du Groupe indique que l'application au 31 décembre 2017 des dispositions d'IFRS 9 en matière de dépréciation aurait entraîné une augmentation de l'ordre de 0,7 million d'euros des corrections pour pertes attendues

à cette date par rapport aux dépréciations comptabilisées en application d'IAS 39.

Les règles de classement des passifs financiers définies par IFRS 9 sont globalement identiques à celles d'IAS 39. Les modifications apportées au régime de comptabilisation des variations de juste valeur des passifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net seront sans effet pour le Groupe, qui n'a pas désigné de passifs relevant de cette catégorie.

Le Groupe dispose d'instruments de couverture auxquels il prévoit d'appliquer les nouvelles dispositions d'IFRS 9, qui permettent de considérer comme relevant de la comptabilité de couverture davantage de stratégies de gestion des risques. Toutefois, le Groupe ne couvre actuellement pas de composante de ce type.

Les instruments de couverture souscrits par le Groupe se composent :

- de contrats de change à terme pour couvrir les variations des cours pouvant affecter ses achats stockés ou immobilisés, libellés en monnaies étrangères. Conformément à IAS 39, le Groupe comptabilise la part efficace des variations de juste valeur de ces instruments en capitaux propres, tandis que la part inefficace est comptabilisée immédiatement en résultat net. Au cours des périodes durant lesquelles l'élément couvert

affecte le résultat, le Groupe reclasse les montants cumulés dans les capitaux propres soit en résultat, soit en les incorporant dans la valeur d'entrée au bilan de l'élément couvert en application de la méthode du « *Basis adjustment* ». À partir de l'adoption d'IFRS 9 le Groupe pourra comptabiliser les éléments de report/déport en « Autres éléments du résultat global » et accumulés en réserve de coûts de couverture dans une composante séparée des capitaux propres jusqu'à leur incorporation en résultat ou dans le coût initial de l'actif non financier acquis. Selon l'évaluation préliminaire du Groupe, les types de couvertures de change qu'il souscrit devraient répondre aux exigences d'IFRS 9 et les changements résultant de cette nouvelle norme auraient eu un impact non significatif s'ils avaient été appliqués aux présents comptes consolidés ;

- de contrats de couverture de taux d'intérêt, pour convertir à taux fixe une partie de la dette contractée à taux variable. La variation de juste valeur de ces instruments dérivés obéit aux mêmes

principes de ventilation entre la part efficace (portée en capitaux propres) et celle inefficace, immédiatement inscrite en résultats. L'application des nouvelles prescriptions d'IFRS 9 à ces contrats ne devrait pas avoir de conséquences sensibles.

Enfin, la norme IFRS 9 impose dorénavant, lors d'une renégociation de dettes, de reconnaître immédiatement en résultat l'impact découlant de cette modification, la charge d'intérêt ultérieure continuant à refléter le Taux d'Intérêt Effectif (TIE) d'origine. Ainsi, la valeur comptable de la dette au bilan sera ajustée pour refléter la valeur des nouveaux flux de trésorerie actualisés au TIE de la dette d'origine. L'application rétrospective d'IFRS 9 sur les dettes non éteintes du Groupe au 1^{er} janvier 2018 se traduirait par une diminution des passifs financiers du Groupe de 16,7 millions d'euros en contrepartie d'une diminution des passifs d'impôts différés de 5,3 millions d'euros et d'une augmentation des Résultats accumulés non distribués de 11,4 millions d'euros.

14.2 IFRS 15 « PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC LES CLIENTS »

La norme IFRS 15 de comptabilisation du revenu, publiée par l'IASB en mai 2014, entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2018 en remplacement de la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires » actuellement appliquée par le Groupe.

Le modèle en cinq étapes introduit par la norme IFRS 15 requiert notamment d'identifier pour chaque contrat les obligations de prestation.

La quasi-totalité des revenus du Groupe provient de la vente de prestations de services dans le cadre de contrats pluriannuels. Une analyse de contrats représentatifs de cette activité principale a été entreprise dont les résultats montrent que d'une manière générale les différents services promis aux clients constituent une obligation unique de prestation.

Par ailleurs, la norme IFRS 15 impose de comptabiliser sous forme d'actifs les coûts marginaux d'acquisition de contrats commerciaux de long terme et d'en répartir le coût sur la durée de vie des contrats. Dans le cas du Groupe, ce nouvel actif correspondra notamment aux commissions sur ventes versées, proportionnelles au montant ou au nombre de contrats signés.

Au terme de l'analyse menée, le Groupe n'attend pas d'impacts significatifs liés à la mise en œuvre de la norme IFRS 15 sur son compte de résultat mais estime que la mise en application de cette nouvelle norme se traduira par un nouvel actif correspondant au coût d'acquisition des contrats de long terme, d'un montant approximatif de 30 millions d'euros à la date de transition.

14.3 IFRS 16 « CONTRATS DE LOCATION »

La norme IFRS 16 « Contrats de location » a été publiée par l'IASB en janvier 2016 et sera d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019. Elle introduit une nouvelle définition des contrats de location, conserve la distinction entre location simple et location-financement pour les bailleurs mais introduit pour les preneurs un modèle unique de comptabilisation des contrats de location.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation la nouvelle norme IFRS 16.

Le Groupe n'a pas encore quantifié l'impact de l'adoption d'IFRS 16, ni arrêté sa position en matière de méthode de transition.

14.4 MÉTHODES DE TRANSITION

Lors de la transition vers l'application d'IFRS 9, le Groupe prévoit de profiter de l'exemption lui permettant de ne pas retraiter les informations comparatives des périodes passées concernant les changements en matière de classement et d'évaluation (notamment de dépréciation). Les différences de valeur comptable des actifs et passifs financiers résultant de l'application d'IFRS 9 seront donc comptabilisées en « Résultats accumulés non distribués », en application du paragraphe 7.2.15 de la norme.

Le Groupe entend mettre en œuvre la norme IFRS 15 de façon rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de cette norme au 1^{er} janvier 2018 comme un ajustement du solde d'ouverture de ses résultats non distribués, en application des paragraphes C3, C7 et C8 de la norme.

2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

À l'assemblée générale des actionnaires d'Elis SA,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Elis SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers

et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS – POINTS CLÉS DE L'AUDIT

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

ÉVALUATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION

Risque identifié

Au 31 décembre 2017, des écarts d'acquisitions sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de 4 336 M€ millions d'euros, soit 55 % du total actif. Les écarts d'acquisitions correspondent à la différence constatée au moment d'une acquisition entre le prix payé et la juste valeur des actifs et passifs acquis. Ces écarts sont alloués par zone géographique aux groupes d'unités génératrices de trésorerie (UGT) des activités dans lesquelles les différentes entreprises acquises ont été intégrées.

Une dépréciation de ces écarts d'acquisition est constatée au bilan lorsque la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie

(UGT), déterminée dans le cadre du test de dépréciation annuel obligatoire, s'avère inférieure à leur valeur nette comptable, conformément à la norme IAS 36.

La détermination des valeurs recouvrables repose sur une approche multicritère (calculs de flux de trésorerie futurs actualisés et/ou sur des valeurs de marché à partir du multiple d'EBITDA du secteur) et implique des jugements importants de la direction notamment sur les business plans à 5 ans, les flux de trésoreries futurs basés sur des hypothèses de croissance à l'infini et leur actualisation sur la base du coût moyen pondéré du capital.

Les modalités de la méthodologie retenue pour l'évaluation des actifs incorporels, dont les écarts d'acquisitions, sont présentées dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons ainsi considéré l'évaluation des écarts d'acquisition comme un point clé de l'audit.

Notre réponse

Nous avons examiné la permanence de la méthodologie appliquée par la direction financière.

Nous avons également effectué une revue critique des modalités de mise en oeuvre de cette méthodologie et examiné notamment :

- l'exhaustivité des éléments composant la valeur comptable des UGT testées et leur cohérence avec la prise en compte des projections d'EBITDA intégrées dans les Business Plans et des multiples sectoriels pour déterminer la valeur recouvrable ;
- le caractère raisonnable des projections d'EBITDA des UGT par rapport au contexte économique et financier dans lequel

opèrent les UGT et la fiabilité du processus d'établissement des estimations en examinant les causes des différences entre les prévisions et les réalisations observés historiquement ;

- la cohérence de ces projections d'EBITDA avec les dernières estimations de la direction telles qu'elles ont été présentées au conseil d'administration dans le cadre des processus budgétaires ;
- au cas particulier de l'UGT Brésil, la cohérence des multiples d'EBITDA 2018 retenus avec les analyses de marché et les consensus des principaux acteurs et notamment eu égard à la récente acquisition du Groupe Lavebras par le Groupe Elis ;
- les analyses de sensibilité aux tests de perte de valeur effectuées par la direction à une variation du taux de croissance à l'infini, des taux d'actualisations ou encore du taux de l'EBITDA 2018 budgété pour les UGT dont la valeur d'utilité repose sur des multiples.

Enfin, nous avons vérifié que les notes 6.1 et 6.5 donnent une information appropriée.

INTÉGRATION DES ACQUISITIONS (PUSCHENDORF – ALLEMAGNE, LAVEBRAS – BRÉSIL, INDUSAL – ESPAGNE, GROUPE BERENDSEN)

Risque identifié

Le Groupe Elis a réalisé fin 2016 et au cours de l'exercice 2017 des opérations de croissance externe significatives. À la date d'acquisition d'une nouvelle participation ou activité, la direction doit comptabiliser à leur juste valeur les actifs acquis et passifs assumés séparément de l'écart d'acquisition.

Conformément à la norme IFRS 3 cette comptabilisation reste déterminée de façon provisoire dans un délai d'un an à partir de la date de l'acquisition.

La direction a ainsi réévalué la juste valeur des actifs et passifs acquis au cours de l'exercice 2016 conduisant le groupe à réduire le montant des écarts d'acquisition initialement comptabilisé de 22,8 millions d'euros. Ces écarts correspondent principalement aux acquisitions de Puschendorf (Allemagne) et d'Indusal (Espagne).

S'agissant des acquisitions de 2017, la juste valeur, déterminée provisoirement, des actifs et passifs acquis s'élève à 149 millions d'euros pour un prix d'acquisition de 2 828 millions d'euros, générant des écarts d'acquisitions de 2 685 millions d'euros et correspondant principalement aux acquisitions de Lavebras (Brésil) et du groupe Berendsen. Par ailleurs, l'acquisition du groupe Berendsen ayant un impact significatif sur les principaux agrégats du groupe Elis, une information financière pro forma a été présentée dans l'annexe en application de la recommandation AMF n°2013-08, en complément des informations fournies en application de la norme IFRS 3.

Nous avons considéré que le traitement comptable lié à l'identification de la juste valeur des actifs et passifs acquis est une zone de jugement importante de la direction qui repose sur des modèles d'évaluation qui peuvent être complexes. Compte tenu également de l'importance relative des acquisitions réalisées au

cours des exercices 2016 et 2017, nous considérons qu'il s'agit d'un point clé de l'audit.

Notre réponse

Nous avons examiné la méthodologie appliquée par la société et sa conformité aux préconisations de la norme IFRS 3.

- En application des instructions que nous avons définies à leur attention, les auditeurs des filiales acquises ont effectué des procédures ciblées sur le bilan d'ouverture des entités intégrées et ont vérifié l'existence et la juste valeur des actifs acquis et apprécié l'exhaustivité des passifs assumés à la date de chaque acquisition.
- Nous avons impliqué nos experts dans la vérification des calculs des justes valeurs ainsi que dans l'analyse des travaux d'identification des actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur et reposant notamment sur des rapports d'expertises obtenus de la part de la société.
- Nous avons effectué une revue critique des modalités de mise en oeuvre de la méthodologie suivie. Nous avons examiné notamment :
 - les business plans d'acquisition et les flux de trésorerie futurs qui en découle,
 - la méthodologie retenue afin de déterminer les taux d'actualisation des flux de trésorerie futurs,
 - les analyses de sensibilité des résultats obtenus à des variations des taux d'actualisation et de croissance à long terme.
- Enfin, nous avons vérifié le caractère approprié des informations financières pro forma fournies dans la note 2.4 des états financiers consolidés.

FINANCEMENT DES ACQUISITIONS

Risque identifié

Au cours de l'exercice 2017, le groupe a effectué, dans le but de financer ses acquisitions récentes, des opérations de financement structurantes sous forme d'émission d'obligations, de placements privés et d'émission d'OCEANE. Ces émissions d'instruments de dettes intègrent dans le cas des OCEANE des dérivés incorporés dont l'identification et le traitement comptable est complexe.

Nous considérons qu'il s'agit d'un point clé de notre audit, compte tenu du caractère exceptionnel de ces opérations (tant dans leur importance que dans leur caractère inhabituel), et de la complexité du traitement de ces opérations, en application des normes comptables.

Notre réponse

Avec l'aide de nos experts, nous avons analysé ces opérations de financement et leur documentation.

Nous avons examiné :

- la conformité des méthodologies de comptabilisation et les hypothèses de valorisation de chacune des composantes par rapport aux normes comptables en vigueur.
- les calculs et les schémas d'écritures comptables, ainsi que la correcte identification des dérivés incorporés le cas échéant (notamment dans le cadre des OCEANE).
- la méthodologie et le modèle de valorisation de la composante de la dette et de l'option de conversion ainsi que celui de la composante des capitaux propres et des paramètres utilisés dans le modèle dans le cas des OCEANE.

Enfin, nous avons vérifié que les informations indiquées dans la note aux états financiers 8 sont appropriées.

LITIGES ET PASSIFS ÉVENTUELS

Risque identifié

La note 7.2 des états financiers consolidés « Passifs éventuels » fait état des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel des activités du Groupe. Ils concernent notamment au Brésil :

- des procédures relatives à des faits supposés de corruption et à des conditions de travail dégradantes,
- d'une procédure ouverte par l'autorité de la concurrence brésilienne (CADE)
- de diverses procédures relatives à NJ Lavanderia et Lavebras

En France, les passifs éventuels concernent en particulier une enquête en cours des autorités de concurrence françaises.

Ces litiges sont couverts par des provisions lorsque le Groupe considère qu'il a une obligation contractuelle, légale ou implicite et que les sorties futures de liquidité pour couvrir le risque encouru peuvent être estimées de manière fiable.

Nous avons identifié ces litiges et passifs éventuels comme un point clé de l'audit compte tenu de l'incertitude de l'issue de ces procédures ou enquêtes en cours et de leurs effets potentiels défavorables et significatifs pour le Groupe du fait des pénalités financières auxquelles il pourrait être condamné mais également aux conséquences sur ses activités ou les perspectives sur ces marchés.

Notre réponse

Afin d'apprécier si les risques liés à ces procédures ou enquêtes en cours avaient été correctement appréhendés et vérifier leur caractère, le cas échéant, non quantifiable nous avons :

- apprécié la confirmation de la position des conseils et avocats de la société impliqués sur ces dossiers,
- revu les analyses de ces procédures ou enquêtes préparés par les directions financière et juridique du Groupe.

Enfin, nous avons vérifié que les informations indiquées dans la note 7.2 aux états financiers sont appropriées.

VÉRIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNÉES DANS LE RAPPORT DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directeur.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

INFORMATIONS RÉSULTANT D'AUTRES OBLIGATIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Elis par l'assemblée générale du 29 juin 2011 pour Mazars et par les statuts lors de la constitution de la société en 2007 pour PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2017, Mazars était dans la 6^{ème} année de sa mission sans interruption et PricewaterhouseCoopers Audit dans la 11^{ème} année, dont respectivement 3 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et

d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

➤ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui

d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas

échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly Sur Seine et à Courbevoie, le 7 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Bruno Tesnière

Mazars

Isabelle Massa

3. COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ ELIS (SOCIÉTÉ MÈRE)

3.1 BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2017

Actif

| (en milliers d'euros) | Montant brut | Amort. Dépr. | Net 31/12/2017 | Net 31/12/2016 |
|---|------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, mat. et outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 3 592 809 | 1 258 | 3 591 551 | 1 119 966 |
| Créances rattachées à des participations | 779 262 | | 779 262 | 88 448 |
| Autres titres immobilisés | 111 | | 111 | 111 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 1 369 135 | | 1 369 135 | 1 368 562 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 5 741 317 | 1 258 | 5 740 059 | 2 577 087 |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En-cours de production de biens | | | | |
| En-cours de production de services | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances, acomptes versés sur commandes | 6 | | 6 | 7 |
| Créances | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | 627 |
| Autres créances | 857 751 | | 857 751 | 337 275 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Divers | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| (Donc actions propres) : | | | | |
| Disponibilités | 66 211 | | 66 211 | 105 |
| Comptes de régularisation | | | | |
| Charges constatées d'avance | 1 038 | | 1 038 | 1 106 |
| ACTIF CIRCULANT | 925 006 | | 925 006 | 339 120 |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Écarts de conversion actif | | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL | 6 666 323 | 1 258 | 6 665 064 | 2 916 208 |

Passif

| (en milliers d'euros) | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Capital social ou individuel (dont versé : 1 140 062) | 219 370 | 1 140 062 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 3 025 663 | 280 874 |
| Écarts de réévaluation (dont écart d'équivalence) | | |
| Réserve légale | 724 | 724 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées (dont rés. prov. fluct. cours) | | |
| Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes) | | |
| Report à nouveau | (91 518) | (107 246) |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | (58 909) | 15 713 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | 1 647 | |
| CAPITAUX PROPRES | 3 096 977 | 1 330 127 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions pour risques | 0 | 0 |
| Provisions pour charges | 54 | 35 |
| PROVISIONS | 55 | 36 |
| Dettes financières | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 400 000 | |
| Autres emprunts obligataires | 804 067 | 804 067 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 743 549 | 473 676 |
| Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic) | 573 914 | 303 800 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes d'exploitation | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 12 414 | 3 079 |
| Dettes fiscales et sociales | 2 025 | 1 424 |
| Dettes diverses | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 32 063 | |
| Comptes de régularisation | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| DETTES | 3 568 032 | 1 586 046 |
| Écarts de conversion passif | | |
| TOTAL GÉNÉRAL | 6 665 064 | 2 916 208 |

3.2 COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2017

| (en milliers d'euros) | Exercice 2017 | | | Exercice 2016 |
|--|---------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | France | Exportation | Total | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 566 | | 566 | 1 044 |
| Chiffres d'affaires nets | 566 | | 566 | 1 044 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges | | | | |
| Autres produits | | | | |
| Produits d'exploitation | | | 566 | 1 044 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | 4 | 4 |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 39 108 | 8 234 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 606 | 145 |
| Salaires et traitements | | | 2 546 | 1 688 |
| Charges sociales | | | 716 | 597 |
| Dotations d'exploitation : | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | |
| Dotations aux provisions | | | 7 | 6 |
| Autres charges | | | 511 | 515 |
| Charges d'exploitation | | | 43 498 | 11 189 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | | (42 932) | (10 145) |
| Opérations en commun | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | | |
| Produits financiers | | | 22 707 | 29 210 |
| Produits financiers de participations | | | | 22 357 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 17 768 | 6 853 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | |
| Différences positives de change | | | 4 939 | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes annuels de la société Elis (société mère)

| | Exercice 2017 | | Exercice 2016 | |
|--|---------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | France | Exportation | | Total |
| <i>(en milliers d'euros)</i> | | | | |
| Charges financières | | | 53 649 | 37 384 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 37 | 4 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 48 779 | 37 380 |
| Différences négatives de change | | | 4 833 | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| RÉSULTAT FINANCIER | | | (30 942) | (8 174) |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS | | | (73 874) | (18 319) |
| Produits exceptionnels | | | 741 | 477 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | 741 | 477 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | |
| Charges exceptionnelles | | | 13 766 | 200 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | | 12 106 | 30 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | 1 | 165 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | 1 659 | 5 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | | | (13 025) | 277 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | (27 990) | (33 754) |
| Total des produits | | | 24 014 | 30 731 |
| Total des charges | | | 82 293 | 15 018 |
| BÉNÉFICE OU PERTE | | | (58 909) | 15 713 |

3.3 ANNEXE

| | | |
|---------------|---|-----|
| NOTE 1 | ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE | 89 |
| NOTE 2 | ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 89 |
| NOTE 3 | RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES | 89 |
| NOTE 4 | INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF | 91 |
| NOTE 5 | INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF | 95 |
| NOTE 6 | INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT | 101 |
| NOTE 7 | INFORMATIONS DIVERSES | 104 |

NOTE 1 ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1 ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Activités des sociétés holding.

1.2 FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017, soit une durée de 12 mois et dégagent un résultat net de - 58 909 milliers d'euros.

Elis a annoncé le 12 septembre 2017 la réalisation de l'acquisition de Berendsen, entreprise européenne spécialisée en solutions de services en matière d'articles textiles, d'hygiène et de protection, opérant principalement au Royaume-Uni, en Scandinavie, en Europe de l'est et en Europe centrale. Le prix d'acquisition, réglé à hauteur

de 5,40 livres sterling en numéraire et via la remise de 0,403 action nouvelle Elis, s'élève à 2,4 milliards d'euros. Le financement de la partie réglée en trésorerie a été effectué par la mise en place d'un Contrat de Crédit-Relais avec un syndicat bancaire. Ce Crédit-Relais a fait l'objet d'un remboursement successifs au cours de l'exercice suite à l'émission d'Océanes et de l'augmentation de capital à laquelle a souscrit CPPIB, tels que décrits aux Notes 5.1 et 5.5 de la présente annexe.

NOTE 2 ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Afin de finaliser le remboursement à refinancer le Crédit-Relais 2017, Elis a lancé la mise en place de son programme Euro Medium Term Note de 3 milliards d'euros, dont le prospectus de base a reçu en date du 30 janvier 2018 le visa n° 18-031 de l'Autorité des marchés financiers. Le 8 février, le Groupe a levé 1,0 milliard d'euros via une émission obligataire double tranche (5 et 8 ans) :

➤ la tranche 5 ans, d'un montant de 650 millions d'euros, offre un coupon annuel de 1,875 % ;

➤ la tranche 8 ans, d'un montant de 350 millions d'euros, offre un coupon annuel de 2,875 %.

Cette opération réalisée avec succès permet ainsi de rallonger la maturité de la dette du Groupe.

NOTE 3 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels définies par le Plan Comptable Général (règlement ANC n° 2014-03 relatif au PCG, modifié par le règlement ANC n°2016-07).

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Changement de méthode d'évaluation

La première application du règlement ANC n° 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture n'a pas eu d'impact pour la société.

Changements de méthode de présentation

Néant.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1 IMMOBILISATIONS

Immobilisations financières

Participations et autres titres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat y compris frais accessoires depuis la première application de l'avis n° 2007-C du comité d'urgence du CNC du 15 juin 2007 (antérieurement les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes étaient portés en charges de l'exercice). Un amortissement dérogatoire sur cinq ans de ces frais est ensuite pratiqué.

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'utilité est estimée sur la base de la quote-part de situation nette détenue par la Société d'après la dernière situation connue, dont les éléments significatifs pertinents, corporels ou incorporels, sont réévalués.

Autres immobilisations financières

Mali de fusion sur actifs financiers

Le « Mali de fusion sur actifs financiers » de 1 365 291 milliers d'euros correspond au mali technique dégagé lors de la transmission universelle de la société Novalis à la société Elis en date du 9 juillet 2015. Ce mali technique a été entièrement affecté

aux titres de participations. Ce mali fait l'objet d'un test de dépréciation annuel. Comme il n'est pas possible de déterminer la valeur actuelle du mali technique pris isolément, ce dernier est regroupé avec les titres de participations pour les besoins du test de dépréciation. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle cumulée du mali technique et des titres de participation devient inférieure à leur valeur nette comptable à la date de clôture.

Contrat de liquidité

Les opérations liées au contrat de liquidité que la Société a passé avec un prestataire de services d'investissement (voir faits caractéristiques de l'exercice) sont comptabilisées en conformité avec l'avis du comité d'urgence de la CNC n° 98-D et avec le bulletin n° 137 de la CNCC de mars 2005 :

- les actions propres détenues sont comptabilisées en Autres immobilisations financières – actions propres. Une dépréciation est enregistrée par référence au cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice si celui-ci est inférieur au coût d'achat. Pour la détermination du résultat de cession, la méthode Premier entré – Premier sorti est appliquée ;
- les espèces versées à l'intermédiaire et non encore utilisées sont comptabilisées en comptes Autres immobilisations financières – autres créances immobilisées.

3.2 CRÉANCES ET DETTES

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.3 VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Si leur valeur probable de négociation à la fin de l'exercice vient à être inférieure au prix d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

3.4 OPÉRATIONS EN DEVISES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Le cas échéant, les dettes, les créances, les disponibilités en devises sont converties et comptabilisées au bilan sur la base du dernier cours de change.

La différence résultant de l'actualisation des opérations en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées par une couverture de change font l'objet d'une provision pour risques à due concurrence.

3.5 PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan. Elles sont de nature fiscale et correspondent à la provision pour amortissements dérogatoires calculée selon la réglementation

fiscale française, et correspondant à l'amortissement des frais d'acquisitions de titres.

Les dotations ou reprises d'amortissements dérogatoires sont portées en résultat exceptionnel de l'exercice.

3.6 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Les indemnités de départ en retraite du personnel font l'objet de provisions calculées et comptabilisées conformément à la Méthode 2 de la Recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'ANC. Les variations d'engagements de retraites résultant de changements d'hypothèses actuarielles ou de régime survenant au cours de l'exercice sont portées directement au résultat exceptionnel : les provisions comptabilisées à la clôture sont donc égales à l'engagement actuariel déterminé selon la norme IAS 19 révisée.

Les versements de gratifications liées à l'ancienneté (Médaille du Travail) font également l'objet de provisions calculées conformément aux pratiques de la Société, sur base d'hypothèses statistiques et d'actualisation. La variation de ces provisions au cours de l'exercice est directement portée au compte de résultat, sans répartition.

NOTE 4 INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

La société ne détient pas d'immobilisations corporelles ou incorporelles.

4.2 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

■ TABLEAU DES MOUVEMENTS DE L'EXERCICE

| (en milliers d'euros) | Valeur brute au 31/12/2016 | Acquisitions et virements de poste à poste/apport | Cessions et virements de poste à poste | Valeur brute au 31/12/2017 | Dépréciation | Valeur nette au 31/12/2017 |
|--|-------------------------------|--|--|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | | | | |
| Autres participations | 1 209 635 | 3 162 436 | | 4 372 071 | 1 258 | 4 370 813 |
| Autres titres immobilisés | 111 | 0 | | 111 | | 111 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 1 368 562 | 6 515 | 5 943 | 1 369 134 | | 1 369 134 |
| TOTAL | 2 578 308 | 3 168 951 | 5 943 | 5 741 316 | 1 258 | 5 740 058 |

Au 31 décembre 2017, les actions autodétenues représentent 61 798 titres, soit 1 452 milliers d'euros.

4.3 DÉPRÉCIATION DES IMMOBILISATIONS

| (en milliers d'euros) | Au 31/12/2016 | Dotations/ apport | Reprises | Au 31/12/2017 |
|---|---------------|----------------------|----------|---------------|
| Dépréciations immos incorporelles | | | | |
| Dépréciations immos corporelles | | | | |
| Dépréciations titres mis en équivalence | | | | |
| Dépréciations titres de participations | 1 221 | 37 | | 1 258 |
| Dépréciations autres immos financières | | | | |
| TOTAL | 1 221 | 37 | | 1 258 |

4.4 TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

| (en milliers d'euros sauf mention contraire) | Capital | Capitaux Propres, hors capital et résultat | Quote- part du capital détenue (en %) | Valeur comptable des titres détenus | | Soldes des prêts et avances consentis par la Société | Montant des cautions et avals donnés par la Société | Chiffre d'affaires 2017 | Résultat l'exercice clos le 31/12/2017 | Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice clos le 31/12/2017 |
|--|-----------|--|---|--|------------------|---|---|-------------------------------|---|--|
| | | | | Brut | Net | | | | | |
| A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire est > à 1 % du capital de la Société | | | | | | | | | | |
| 1. Filiales dont la Société détient plus de 50 % du capital | | | | | | | | | | |
| M.A.J. – Pantin (93) – 775 733 835 | 142 515 | 470 068 | 100,0 | 1 091 055 | 1 091 055 | 903 696 | 138 448 | 649 212 | 66 319 | 0 |
| Société de Participations Commerciales et Industrielles – Saint-Ouen-l'Aumône (95) – 409 900 149 | 28 684 | 2 491 | 100,0 | 28 682 | 28 682 | 0 | 0 | 218 | (182) | 0 |
| Berendsen Plc société anonyme de droit anglais immatriculée au Registre des sociétés anglaises (Companie House) n° 01480047 1 Knightsbridge, (London, England, SW1X 7LX) | 51 791 k€ | 521 721 k€ | 99,3 | 2 446 911 | 2 446 911 | 690 095 | 0 | 0 | (34 992) k€ | 0 |
| 2. Participation dont la Société détient de 10 à 50 % | | | | | | | | | | |
| B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations | | | | | | | | | | |
| 1. Filiales non reprises au § A | | | | | | | | | | |
| a. Filiales françaises (ensemble) | | | | | | | | | | |
| b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | | | | | | | |
| 2. Participations non reprises au § A | | | | | | | | | | |
| a. Dans les sociétés françaises (ensemble) | | | | | | | | | | |
| b. Dans les sociétés étrangères (ensemble) | | | | | | | | | | |
| TOTAL DU POSTE DU BILAN « PARTICIPATIONS » | | | | 3 568 104 | 3 566 846 | | | | | |

4.5 INFORMATION CONCERNANT LES PARTIES LIÉES

Les transactions significatives et non conclues à des conditions normales de marché effectuées avec les parties liées au cours de l'exercice 2017 sont :

| Désignation de la partie liée | Description de la transaction | Montant (créance ou produit) | Montant (dette ou charge) |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| M.A.J. | Convention de prêt | | |
| | Montant en principal | 87 753 | |
| | Intérêts | 2 758 | |
| M.A.J. | Convention de compte courant | | |
| | Avance consentie à M.A.J. | 815 943 | |
| | Intérêts versés par M.A.J. | 13 017 | |
| Elis Services | Convention de prestations de services | | |
| | facturées par Elis Services à Elis | | 4 864 |
| | facturées par Elis à Elis Services | 566 | |
| Berendsen Plc | Convention de prêt | | |
| | Montant en principal | 690 095 | |
| | Intérêts | 1 985 | |

4.6 ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES

| (en milliers d'euros) | Montant brut | À un an au plus | À plus d'un an |
|--|------------------|--------------------|-------------------|
| ACTIF IMMOBILISÉ | 2 148 397 | 5 258 | 2 143 139 |
| Créances rattachées à des participations | 779 262 | 1 414 | 777 848 |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | 1 369 135 | 3 844 | 1 365 291 |
| ACTIF CIRCULANT | 857 751 | 857 751 | 0 |
| Clients | | | |
| Clients douteux | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Organismes sociaux | | | |
| État : impôts et taxes diverses | 41 808 | 41 808 | |
| Groupe et associés | 815 943 | 815 943 | |
| Débiteurs divers | | | |
| Charges constatées d'avance | 1 038 | 1 038 | |
| TOTAL | 3 007 186 | 864 047 | 2 143 139 |
| Montants des prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice | | | |
| Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques) | | | |

4.7 CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Montant brut | Dépréciation | Net 31/12/2017 | Net 31/12/2016 |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Créances clients et comptes rattachés | | | 0 | 627 |
| Autres créances | 857 751 | | 857 751 | 337 275 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| TOTAL | 857 751 | 0 | 857 751 | 337 902 |

4.8 DÉPRÉCIATION DES CRÉANCES

Néant.

4.9 CRÉANCES REPRÉSENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

Néant.

4.10 PRODUITS À RECEVOIR

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts courus sur créances rattachées à des participations | 1 418 | 695 |
| Clients – Factures à établir | | 203 |
| État – impôts et taxes | | |
| TOTAL | 1 418 | 898 |

4.11 COMPTES DE RÉGULARISATION

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 038 milliers d'euros.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Charges d'exploitation | 216 | 679 |
| Charges financières | 822 | 427 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 038 | 1 106 |

NOTE 5 INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF**5.1** CAPITAUX PROPRES

Le capital social est divisé en 219 370 207 actions ordinaires entièrement libérées, d'une valeur nominale de 1,00 euro.

Les opérations suivantes sur le capital de la Société ont été réalisées :

- le 13 février 2017, augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'un montant de 325 177 milliers d'euros par l'émission de 25 910 490 actions nouvelles de 10 euros chacune de valeur nominale émises au prix de souscription de 12,55 euros par action, soit une prime d'émission de 2,55 euros par action ;
- le 7 avril 2017, augmentation de capital par incorporation d'une somme de 2 504 milliers d'euros prélevée sur les Réserves par émission de 250 392 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 euros chacune dans le cadre de l'attribution définitive des actions de performance aux mandataires sociaux et aux salariés du Groupe conformément aux termes de l'« AG 2014 » ;
- le 21 juin 2017, réduction de capital de 1 261 503 milliers d'euros par voie de réduction du montant de la valeur nominale des actions de la Société de 10 euros à 1 euro ;
- le 13 septembre 2017, augmentation de capital d'un montant de 1 369 937 milliers d'euros en rémunération de l'apport de 171 345 292 actions Berendsen par la remise aux actionnaires de Berendsen de 0,403 action nouvelle Elis pour chaque action Berendsen apportée, soit un nombre total de 69 052 152 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1,00 euro chacune et de la réalisation définitive de l'apport par enregistrement dans le poste « Primes d'apport » la somme de 1 300 885 milliers d'euros ;
- le 13 septembre 2017, augmentation de capital d'un montant de 200 000 milliers d'euros par l'émission de 10 131 713 actions nouvelles de 1 euro de valeur nominale chacune, au prix de souscription de 19,74 euros par action, faisant ressortir une prime d'émission de 18,74 euros par action ;
- le 21 décembre 2017, augmentation de capital de 19 milliers d'euros prélevée sur les Réserves par émission de 19 293 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro chacune dans le cadre de l'attribution complémentaire des actions de performance aux mandataires sociaux et aux salariés du Groupe conformément aux termes de l'« AG 2014 ».

La variation des capitaux propres au cours de l'exercice est la suivante :

(en milliers d'euros)

| | |
|---|------------------|
| Au 31/12/2016 | 1 330 126 |
| Distribution | (51 847) |
| Résultat de l'exercice | (58 909) |
| Augmentation du capital social | 340 812 |
| Réduction de capital | (1 261 503) |
| Augmentation des primes d'émission | 1 495 766 |
| Augmentation des primes d'apport | 1 300 885 |
| Variation des subventions d'investissement | |
| Variation des provisions réglementées (amortissements dérogatoires, etc.) | 1 647 |
| AU 31/12/2017 | 3 096 977 |

L'assemblée générale du 19 mai 2017 a décidé une distribution de réserve d'un montant de 0,37 euro par action soit 51 847 milliers d'euros.

5.2 CARACTÉRISTIQUES DES PLANS D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Les plans d'attributions en cours à la clôture de l'exercice 2017 ont les caractéristiques suivantes :

| Attributions gratuites d'actions de performance | Plan n° 1 – 2015 | Plan n° 2 – 2015 | Plan n° 3 – 2016 | Plan n° 4 – 2016 | Plan n° 5 – 2016 | Plan n° 6 – 2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Date d'assemblée | 08/10/2014 | 08/10/2014 | 27/05/2016 | 27/05/2016 | 27/05/2016 | 27/05/2016 |
| Date du conseil de surveillance | | 03/04/2015 | 09/03/2016 | 09/03/2016 | 09/03/2016 | |
| | 03/04/2015 | 14/12/2015 | 03/05/2016 | 03/05/2016 | 03/05/2016 | 14/03/2017 |
| Date de la décision du directoire | 07/04/2015 | 21/12/2015 | 15/06/2016 | 15/06/2016 | 20/12/2016 | 24/03/2017 |
| Nombre de droits consentis à l'origine | 554 109 ⁽¹⁾ | 46 430 ⁽¹⁾ | 1 038 032 ⁽¹⁾ | 8 987 ⁽¹⁾ | 57 837 ⁽¹⁾ | 577 050 |
| – dont membres du comité exécutif | 200 314 | 0 | 498 434 | 0 | 0 | 249 300 |
| – dont mandataires sociaux : | 138 640 | 0 | 294 720 | 0 | 0 | 146 700 |
| – Xavier Martiré | 110 504 | – | 220 268 | – | – | 100 000 |
| – Louis Guyot | 14 068 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| – Matthieu Lecharny | 14 068 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| Nombre de bénéficiaires | 152 | 29 | 206 | 7 | 43 | 230 |
| – dont membres du comité exécutif | 8 | – | 9 | – | – | 9 |
| – dont mandataires sociaux | 3 ^(a) | – | 3 ^(a) | – | – | 3 ^(a) |
| Date d'attribution | 07/04/2015 | 21/12/2015 | 15/06/2016 | 15/06/2016 | 21/12/2016 | 24/03/2017 |
| Date d'acquisition | | | | | | |
| France | | | | | | |
| – membres du directoire et du comité exécutif | 07/04/2017 ⁽²⁾ | – | 15/06/2019 ⁽⁴⁾ | – | – | 24/03/2020 ⁽⁸⁾ |
| – autres bénéficiaires | 07/04/2017 ⁽²⁾ | 21/12/2017 ⁽²⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 21/12/2018 ⁽⁴⁾ | 24/03/2019 ⁽⁸⁾ |
| Reste du monde | 07/04/2017 ⁽²⁾ | 21/12/2017 ⁽²⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 15/06/2018 ⁽⁴⁾ | 21/12/2018 ⁽⁴⁾ | 24/03/2019 ⁽⁸⁾ |
| Date de fin de conservation des actions | | | | | | |
| – membres du directoire et du comité exécutif | 07/04/2019 ⁽³⁾ | – | 15/06/2019 ⁽⁶⁾ | – | – | 24/03/2020 ⁽⁹⁾ |
| – autres bénéficiaires | 07/04/2019 ⁽³⁾ | 21/12/2019 ⁽³⁾ | 15/06/2018 ⁽⁶⁾ | 15/06/2018 ⁽⁶⁾ | 21/12/2018 ⁽⁶⁾ | 24/03/2019 ⁽⁹⁾ |
| Droits acquis en 2017 | 250 392 ⁽⁷⁾ | 19 293 ⁽⁷⁾ | 0 ⁽⁵⁾ | 0 ⁽⁵⁾ | 0 ⁽⁵⁾ | 0 ⁽¹⁰⁾ |
| Nombre de droits devenus caducs au 31/12/2017 | 303 562 | 27 137 | 30 443 | 4 172 | 3 234 | 9 975 |
| Nombre de droits restants à acquérir au 31/12/2017 | 0 | 0 | 1 008 873 | 4 815 | 54 603 | 567 075 |
| – dont membres du comité exécutif | 0 | – | 498 434 | – | 0 | 249 300 |
| – dont mandataires sociaux : | 0 | – | 294 720 | – | 0 | 146 700 |
| – Xavier Martiré | 0 | – | 220 268 | – | – | 100 000 |
| – Louis Guyot | 0 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| – Matthieu Lecharny | 0 | – | 37 226 | – | – | 23 350 |
| Nombre de bénéficiaires en activité au 31/12/2017 | 120 | 23 | 189 | 5 | 40 | 223 |
| – dont membres du comité exécutif | 8 | 0 | 9 | 0 | 0 | 9 |
| – dont mandataires sociaux : | 3 ^(b) | 0 | 3 ^(b) | 0 | 0 | 3 ^(b) |

(a) Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny.

(b) Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny.

(1) Nombre tenant compte de l'ajustement des droits des bénéficiaires dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en février 2017, ladite augmentation de capital ayant eu un effet dilutif sur la valeur de l'action par suite du détachement du droit préférentiel de souscription. Cet ajustement a été réalisé en transposant les règles en matière d'options de souscription d'actions prévue au 1^o de l'article R. 228-91 du Code de commerce.

(2) Les actions sont acquises à l'issue d'une période d'acquisition de deux années à compter de la date d'attribution. L'acquisition est subordonnée à une condition de présence pendant toute la période d'acquisition et à l'atteinte de conditions de performance liées i) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et ii) à l'EBIT tels qu'ils figureront dans les comptes de l'exercice 2016, ainsi qu'à iii) la performance boursière de Elis par rapport à la variation du SBF120, étant précisé que :

- la variation boursière des actions de la Société correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de la valeur de l'action sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse pour 2016 additionnée des dividendes versés entre le 11 février 2015 et le 31 décembre 2016 et, d'autre part, le cours d'introduction en bourse (13 euros) ;
- la variation du SBF120 correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de l'indice sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse pour 2016 et, d'autre part, la valeur de l'indice au 10 février 2015 (3 701,09 euros).

- Seules 20 % des actions attribuées seront remises aux bénéficiaires si l'une seulement de ces conditions de performance est remplie, 50 % si deux des conditions sont remplies, et 100 % si les trois conditions sont remplies. Aucune action ne sera acquise si aucune des conditions n'est remplie.
- (3) Les actions sont soumises à une période de conservation de deux années à compter de la date d'acquisition. À l'issue de la période de conservation les actions seront disponibles et pourront être librement cédées par les bénéficiaires sous réserve des périodes légales d'abstention et des dispositions de la charte de déontologie boursière. Chaque membre du directoire est tenu de conserver au nominatif pendant toute la durée de ses fonctions un nombre d'actions fixé par le conseil de surveillance conformément à la politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise figurant au chapitre 4 du présent document de référence 2017.
- (4) Les actions sont acquises à l'issue d'une période d'acquisition de deux années à compter de la date d'attribution pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la période d'acquisition est fixée à trois années à compter de la date d'attribution.
- (5) Les actions attribuées sont de deux catégories, A et B. L'acquisition de chaque catégorie d'actions est subordonnée à une condition de présence pendant toute la période d'acquisition et à l'atteinte de conditions de performance, ces dernières étant définies en référence à trois critères quantitatifs liés i) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et ii) à l'EBIT tels qu'ils figureront dans les comptes de l'exercice 2017, ainsi qu'à iii) la performance boursière de Elis par rapport à la variation du SBF120 en ce qui concerne les actions de catégorie A, et en référence à deux critères quantitatifs liés au chiffre d'affaires et à l'EBIT en ce qui concerne les actions de catégorie B.
- La détermination du nombre définitif d'actions acquises à l'issue de la période d'acquisition sera appréciée sur une période de performance de deux exercices pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la performance sera mesurée sur deux exercices (2016 et 2017) pour 67 % des actions de performance attribuées et sur une période de trois exercices (2016, 2017 et 2018) pour 33 % des actions de performance attribuées. Il est précisé que :
- la variation boursière des actions de la Société correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de la valeur de l'action sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse de l'année 2017 additionnée des dividendes versés entre le 1^{er} janvier 2016 et le 31 décembre 2017 et, d'autre part, le cours de clôture de l'année 2015 (15,25 €) ;
 - la variation du SBF120 correspond à la variation (en %) entre, d'une part, la moyenne mobile de l'indice sur les vingt séances de bourse précédant le dernier jour de bourse de l'année 2017 et, d'autre part, la valeur de l'indice de clôture au 31 décembre 2015 (3 663,88 points).
- Le nombre d'actions définitivement acquises sera fonction du nombre d'objectifs atteints, étant précisé que pour chaque catégorie d'actions de performance, l'atteinte des critères de performance est binaire de sorte que si le critère n'est pas atteint, la fraction des droits attachée à l'objectif concerné n'est pas due et les actions afférentes ne sont pas acquises. Sur cette base, les bénéficiaires acquerront 20 % des actions de performance de catégorie A attribuées si un critère est atteint, 50 % des actions de performance de catégorie A attribuées si deux critères sont atteints et 100 % des actions de performance de catégorie A attribuées si les trois critères sont atteints. S'agissant des actions de performance de catégorie B, leur acquisition requiert l'atteinte d'au moins un objectif, étant précisé que la réalisation d'un seul des objectifs donne droit à l'acquisition de 50 % des actions attribuées.
- (6) Il n'y a pas de période de conservation dans le cadre de ce plan de sorte que les actions seront disponibles et pourront être librement cédées à l'issue de la période d'acquisition, sous réserve toutefois des périodes légales d'abstention et des dispositions de la charte de déontologie boursière en matière de prévention des abus de marchés. En outre, chaque membre du directoire est tenu de conserver au nominatif pendant toute la durée de ses fonctions un nombre d'actions fixé par le conseil de surveillance conformément à la politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise figurant au chapitre 4 du présent document de référence 2017.
- (7) Lors des réunions des 14 mars 2017 et 14 décembre 2017, le conseil de surveillance a examiné la performance attachée aux plans d'actions de performance et a constaté que deux critères sur trois étaient atteints : le chiffre d'affaires qui s'établissait à 1 512,8 M€ en 2016 et le TSR (rendement total de l'action) qui a surperformé le SBF120 (+ 39 % vs + 4 %). En revanche, le critère de l'EBIT n'a pas été atteint (214,5 M€) et compte donc pour 0. Le conseil de surveillance du 14 mars 2017 a considéré que le nombre d'actions effectivement acquises les 7 avril 2017 et 21 décembre 2017 s'établissait ainsi à 50 % de l'attribution ajustée.
- (8) Les actions sont acquises à l'issue d'une période d'acquisition de deux années à compter de la date d'attribution pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la période d'acquisition est fixée à trois années à compter de la date d'attribution.
- (9) Il n'y a pas de période de conservation dans le cadre de ce plan de sorte que les actions seront disponibles et pourront être librement cédées à l'issue de la période d'acquisition, sous réserve toutefois des périodes légales d'abstention et des dispositions de la charte de déontologie boursière en matière de prévention des abus de marchés. En outre, Chaque membre du directoire est tenu de conserver au nominatif pendant toute la durée de ses fonctions un nombre d'actions fixé par le conseil de surveillance conformément à la politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise figurant au chapitre 4 du présent document de référence 2017.
- (10) L'acquisition des actions est soumise à une condition de présence et à l'atteinte de conditions de performance, ces dernières étant définies en référence à trois critères quantitatifs liés i) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et ii) à l'EBIT, ainsi qu'à iii) la performance boursière de Elis par rapport à la variation du SBF120. La détermination du nombre définitif d'actions acquises à l'issue de la période d'acquisition sera appréciée sur une période de performance de deux exercices pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif (en ce compris les membres du directoire), pour lesquels la performance sera mesurée sur deux exercices consécutifs (2017 et 2018) pour 66 % des actions de performance attribuées et sur une période de trois exercices consécutifs (2017, 2018 et 2019) pour 34 % des actions de performance attribuées.
- Il est précisé que :
- la MM20 du titre Elis du dernier jour de bourse de l'année 2018, additionnée des dividendes (exprimés en euros/titre) versés entre le 1^{er} janvier 2017 et le 31 décembre 2018, est comparée (en %) au cours de clôture 2016 : V Elis ;
 - la MM20 du SBF120 du dernier jour de bourse de l'année 2018 est comparée en % au SBF120 de la clôture 2016 : V SBF 120.
- Le nombre d'actions définitivement acquises sera fonction du nombre d'objectifs atteints, étant précisé que l'atteinte des critères de performance est binaire de sorte que si le critère n'est pas atteint, la fraction des droits attachée à l'objectif concerné n'est pas due et les actions afférentes ne sont pas acquises. Sur cette base, les bénéficiaires acquerront 20 % des actions attribuées si l'une seulement de ces conditions de performance est remplie, 50 % si deux des conditions sont remplies, et 100 % si les trois conditions sont remplies. Aucune action ne sera acquise si aucune des conditions n'est remplie.

5.3 IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ MÈRE CONSOLIDANTE

| | |
|--|--|
| Nom et siège de l'entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand | ELIS SA, Saint-Cloud (92210), SIRET 499668440 00039 |
| Nom et siège de l'entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit | ELIS SA, Saint-Cloud (92210), SIRET 499668440 00039 |
| Lieu où des copies des états financiers consolidés visés peuvent être obtenues | 5, boulevard Louis-Loucheur, 92210 Saint-Cloud |

5.4 ÉTAT DES PROVISIONS

Le détail des provisions par nature est le suivant :

■ PROVISIONS POUR RISQUES

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Au 31/12/2016 | Dotations | Reprises | Au 31/12/2017 |
|--|---------------|-----------|----------|---------------|
| Provisions pour litige | | | | |
| Provisions pour garantie Clients | | | | |
| Provisions pour perte de marchés à terme | | | | |
| Provisions pour amendes pénalité | | | | |
| Provisions pour pertes de change | | | | |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | 35 | 19 | | 54 |
| TOTAL | 35 | 19 | | 54 |

5.5 ÉTATS DES ÉCHÉANCES DES DETTES

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Montant brut au 31/12/2017 | Moins de 1 an | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 400 000 | | | 400 000 |
| Autres emprunts obligataires | 804 067 | 4 067 | 800 000 | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit : | | | | |
| – à 1 an maximum à l'origine | 720 | 720 | | |
| – à plus d'1 an à l'origine | 1 742 829 | 1 017 829 | 700 000 | 25 000 |
| Emprunts et dettes financières divers | 573 915 | 396 915 | 177 000 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 414 | 12 414 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 1 255 | 1 255 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 526 | 526 | | |
| État et autres collectivités publiques : | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | | | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts et comptes rattachés | 243 | 243 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 30 455 | 30 455 | | |
| Autres dettes | 1 608 | 1 608 | | |
| Dettes rep. de titres emp. ou remis en garantie | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAL | 3 568 032 | 1 466 032 | 1 677 000 | 425 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 4 080 300 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 2 142 700 | | | |

Au 31 décembre 2017, les dettes incluent principalement :

Obligations *High Yield*

Elis a émis le 28 avril 2015 des obligations pour un montant en principal de 800 millions d'euros et portant intérêt annuel au taux de 3 %, remboursables en 2022 (les « Obligations *High Yield* »). Les intérêts sont payables semestriellement. Les Obligations *High Yield* sont admises aux négociations sur le *Global Exchange Market* de l'*Irish Stock Exchange*.

Crédit Senior - *Term loan*

Elis a conclu le 17 janvier 2017 un nouveau crédit syndiqué Senior pour un montant de 1 150 millions d'euros d'une maturité de 5 ans, et composé de trois tranches : une tranche prêt à terme de 450 millions d'euros, une tranche *capex line* de 200 millions d'euros, une tranche de crédit renouvelable de 500 millions d'euros.

Au 31 décembre 2017, le prêt à terme est tiré à hauteur de 450 millions d'euros ; la tranche *capex line* est tirée à hauteur de 177 millions d'euros et la tranche crédit revolving est non tirée.

Contrat de Crédit-Relais 2017

Elis a conclu le 12 juin 2017 un Contrat de Crédit-Relais avec un syndicat bancaire pour un montant total en principal de 1 920 millions d'euros.

Le Crédit-Relais 2017 a eu pour objet de financer :

- (i) la part en numéraire versée aux actionnaires de Berendsen dans le cadre de l'acquisition intervenue le 12 septembre 2017 ;
- (ii) le remboursement de la dette Berendsen (constituée d'un crédit syndiqué et de titres de créances émis dans le cadre de placements privés (USPP).

Ce Contrat de Crédit-Relais a été tiré à hauteur de 1 890 millions d'euros. Au 31 décembre 2017, le montant restant tiré s'élève à 1 015,0 millions d'euros.

Obligations convertibles (« Océanes »)

Elis a procédé le 6 octobre 2017 à une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Elis nouvelles ou existantes (« Océanes ») à échéance 6 octobre 2023. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 400 millions d'euros et il est représenté par 12 558 869 obligations d'une valeur nominale de 31,85 euros. Les Océanes ne portent pas intérêt (zéro-coupon).

L'Océane est qualifiée d'instrument financier composé et, à ce titre, entre dans le champ d'application d'IAS 32 qui impose de comptabiliser séparément au bilan la composante capitaux propres (l'option d'achat que le porteur détient en vue de convertir son obligation en action) et la composante dette (l'engagement contractuel de remettre de la trésorerie). La juste valeur de la composante dette équivaut à 345,1 millions d'euros à l'origine et à 54,9 millions d'euros pour la composante optionnelle (avant impôt différé).

Le produit net de l'émission a été utilisé pour refinancer l'Acquisition Berendsen via le remboursement partiel du Crédit-Relais 2017 ainsi que pour les besoins généraux de la Société.

Crédit syndiqué- *Term loan*

Le 7 novembre 2017, Elis a conclu un nouveau crédit syndiqué comprenant un prêt à terme de 200 millions d'euros (tiré le 13 novembre 2017) et une ligne de crédit renouvelable de 400 millions d'euros non tirée au 31 décembre 2017.

Ce refinancement est à échéance novembre 2022 et pourra être étendu jusqu'en 2023/2024 pour la tranche du crédit renouvelable.

Schuldschein

Elis a levé 75 millions d'euros le 23 novembre 2017 via un placement privé multitranche régi par le droit allemand, nommé « *Schuldschein* ».

Cette opération permet de poursuivre le remboursement du Crédit-Relais 2017 mis en place pour l'Acquisition Berendsen et de diversifier les sources de financement du Groupe.

La levée de fonds a été réalisée à taux fixe et taux variable qui représentent respectivement 46 % et 54 % du montant total, à échéance 3 à 7 ans.

Billets de trésorerie

La Société dispose d'un programme de billets de trésorerie visé par la Banque de France d'un montant maximum de 400 millions d'euros. En complément des autres financements, ce programme permet au groupe Elis d'accéder à des ressources de court terme désintermédiées à des conditions de marché favorables. Au 31 décembre 2017, l'encours des billets de trésorerie était de 396,4 millions d'euros contre 303,8 millions d'euros au 31 décembre 2016.

La Société dispose au 31 décembre 2017 d'une ligne de crédit revolving non utilisée pour un montant d'environ 400 millions d'euros.

5.6 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs Groupe | 1 011 | 206 |
| Fournisseurs | 4 403 | 686 |
| Fournisseurs d'immobilisations | | |
| Factures non parvenues Groupe | | |
| Factures non parvenues | 1 055 | 1 785 |
| Factures non parvenues Groupe | 5 162 | 5 |
| Marchandises réceptionnées en attente de factures | 20 | |
| Factures – comm. BQ cour. | 763 | 397 |
| VALEURS NETTES COMPTABLES | 12 414 | 3 079 |

5.7 CHARGES À PAYER

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dettes d'exploitation | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 7 000 | 2 187 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 898 | 1 256 |
| Dettes financières | | |
| Intérêts courus sur emprunts et dettes financières divers | 8 130 | 5 742 |
| TOTAL | 17 028 | 9 185 |

5.8 COMPTES DE RÉGULARISATION

Produits constatés d'avance

Néant.

NOTE 6 INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

6.1 VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires par type d'activité et marché géographique de l'exercice 2017 se ventile de la façon suivante :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Exercice 2017 | | | Exercice 2016 |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | France | CEE + Export | Total | Total |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Ventes de produits finis | | | | |
| Production vendue de services | 566 | | 566 | 1 044 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 566 | | 566 | 1 044 |
| POURCENTAGE | 100 % | 0 % | 100 % | |

6.2 TRANSFERTS DE CHARGES

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Transferts de charges de personnels | 0 | 0 |
| Autres transferts de charges | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |

6.3 EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL

Sur l'année fiscale 2017, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

| | Année fiscale 2017 | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|
| | Effectif | Personnel mis à disposition |
| Cadres | 3 | |
| Employés | | |
| TOTAL | 3 | 0 |

6.4 RÉMUNÉRATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION

Membres du conseil de surveillance : montant des jetons de présence versés au cours de l'exercice (dus au titre de 2016) : 431 milliers d'euros.

Directoire : 2 199 milliers d'euros.

6.5 RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier de l'exercice s'élève à – 30 942 milliers d'euros et s'analyse de la façon suivante :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| PRODUITS FINANCIERS | 22 707 | 29 210 |
| Produits financiers de participations | | 22 357 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 17 768 | 6 853 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | |
| Différences positives de change | 4 939 | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| CHARGES FINANCIÈRES | 53 649 | 37 384 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 37 | 4 |
| Intérêts et charges assimilées | 48 779 | 37 380 |
| Différences négatives de change | 4 833 | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| RÉSULTAT FINANCIER | (30 942) | (8 174) |

6.6 RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel de l'exercice de - 13 025 milliers d'euros s'analyse de la façon suivante :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 741 | 477 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 741 | 477 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 13 766 | 200 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 12 106 | 30 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 | 165 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 1 659 | 5 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | (13 025) | 277 |

➤ Les produits et charges exceptionnels, sur opérations en capital, correspondent au résultat latent et réalisé selon la méthode FIFO des actions détenues en propre dans le cadre du contrat de liquidité.

➤ Les charges exceptionnelles, sur opérations de gestion, correspondent aux frais liés à l'acquisition et à l'intégration de Berendsen.

➤ Les dotations exceptionnelles aux amortissements dérogatoires correspondent à l'amortissement sur cinq ans des frais d'acquisition des titres Berendsen.

6.7 IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La Société a opté, à compter du 1^{er} mars 2008, pour le régime d'intégration fiscale prévu aux articles 223 A et suivants du CGI, avec ses filiales et sous-filiales dont la liste au 31 décembre 2017 suit :

- M.A.J. ;
- Les Lavandières ;
- Régionale de location et services textiles ;
- Pierrette-T.B.A. ;
- Le Jacquard Français ;
- Elis Services ;
- Thimeau ;
- Maison de Blanc Berrogain ;
- Blanchisserie Moderne ;
- Société de Participations Commerciales et Industrielles ;
- Société des Oreillers et Couvertures des Grands Réseaux de Chemins de Fer « S.O.C. » ;
- Pro Services Environnement ;
- L.S.P.

Une nouvelle convention a été signée le 30 octobre 2009 avec effet au 1^{er} juillet 2009.

En qualité de société mère intégrante, Elis assume la consolidation des résultats fiscaux de toutes les sociétés membres et le paiement au Trésor de l'impôt correspondant. Elle reçoit de ses filiales le montant d'impôt qu'elles auraient supporté en l'absence d'intégration. De ce fait, Elis a enregistré dans ses comptes au 31 décembre 2017 un montant d'impôts créditeur de 27 990 milliers d'euros correspondant à l'écart entre les montants perçus des filiales et ceux effectivement décaissés.

Elis appliquant la méthode de l'impôt exigible, elle ne comptabilise pas les montants qu'elle pourrait avoir à restituer à celles de ses filiales actuellement déficitaires, lorsqu'elles redeviendront bénéficiaires. Le détail des déficits reportables existant chez certains membres du groupe fiscal ainsi que la dette latente de Elis à leur égard sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Déficits restant à reporter (base) | Taux d'impôt | Dette latente |
|---|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Société de Participations Commerciales et Industrielles | 1 570 | 33,33 | 523 |
| S.O.C. | 514 | 33,33 | 171 |
| Le Jacquard Français | 5 681 | 33,33 | 1 894 |
| L.S.P. | 6 | 33,33 | 2 |
| TOTAL | 7 771 | | 2 590 |

■ FISCALITÉ DIFFÉRÉE

| <i>Base (en milliers d'euros)</i> | À l'ouverture de l'exercice | Variations en résultat de l'exercice | À la clôture de l'exercice |
|--|--------------------------------|---|-------------------------------|
| Évaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges | | | |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | 24 | 11 | 35 |
| Participation | | | |
| Contribution sociale de solidarité | | | |
| Provision dépréciation des créances Clients | | | |
| Autres provisions pour risques | | | |
| DÉFICITS REPORTABLES FISCALEMENT | | | |
| TOTAL | 24 | 11 | 35 |

ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Comptes annuels de la société Elis (société mère)

| Impôts (en milliers d'euros) | À l'ouverture de l'exercice | Variations en résultat de l'exercice | À la clôture de l'exercice |
|--|--------------------------------|---|-------------------------------|
| Évaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges | | | |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | 8 | 4 | 12 |
| Participation | | | |
| Contribution sociale de solidarité | | | |
| Provision dépréciation des créances Clients | | | |
| Autres provisions pour risques | | | |
| DÉFICITS REPORTABLES FISCALEMENT | | | |
| TOTAL | 8 | 4 | 12 |

NOTE 7 INFORMATIONS DIVERSES

7.1 ENGAGEMENTS FINANCIERS

■ ENGAGEMENTS DONNÉS

| (en milliers d'euros) | Total | - 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Liés à la trésorerie | | | | |
| Liés au financement | | | | |
| Avals, cautions et garanties donnés pour des filiales | | | | |
| Liés aux locations | | | | |
| Liés aux prestations de services | | | | |
| Autres ^(a) | 11 522 | | | |
| | 11 522 | 0 | 0 | 0 |

(a) Engagement d'acquisition des actions Berendsen restant détenues par l'Employee Benefit Trust.

■ ENGAGEMENTS REÇUS

| (en milliers d'euros) | Total | - 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|------------------|--------|------------------|----------------|
| Liés à l'exploitation/immobilier/expansion | | | | |
| Liés au financement ^(a) | 1 623 459 | | 1 485 011 | 138 448 |
| Créances garanties | | | | |
| | 1 623 459 | | 1 485 011 | 138 448 |

(a) Cautionnement solidaire consenti par M.A.J. dans la limite de la réglementation locale applicable & cautionnement solidaire consenti par les filiales Atmosfera et SPAST des engagements souscrits au titre du Senior Term and Revolving Facilities Agreement des obligations High Yield et du Crédit-Relais, et dans la limite de la réglementation locale applicable.

■ INSTRUMENTS FINANCIERS

Elis a contracté des *swaps* de taux d'intérêt pour échanger le taux payé au titre de sa dette à taux variable pendant la durée de l'emprunt, contre un taux fixe.

Au 31 décembre 2017, la totalité des dettes financières à long terme après gestion du risque de taux sont à taux fixe. Les *swaps* à échéance 4 octobre 2017 souscrits auprès de BNP Paribas ont une valeur en « *Mark to Market* » négative de - 7 343 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

7.2 ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL**Compte personnel de formation**

Les salariés ont acquis des Droits Individuels à la Formation au titre du régime de formation professionnelle en vigueur jusqu'au 31 décembre 2014 qui s'élèvent à 284 heures. Ces droits ont été transférés au 1^{er} janvier 2015 sous le régime du CPF et pourront être mobilisés jusqu'au 1^{er} janvier 2021.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

À l'assemblée générale des actionnaires d'Elis SA,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Elis SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent

une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS - POINT CLÉ DE L'AUDIT

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clé de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

ÉVALUATION DES TITRES DE PARTICIPATION

Risque identifié

Les titres de participation, figurant au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant net de 3 591 millions d'euros, représentent le poste le plus important du bilan. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité.

Comme indiqué dans la note 3.1 de l'annexe, la valeur d'utilité des titres de participation est définie en fonction de la quote-part de capitaux propres que les titres représentent d'après la dernière situation connue, dont les éléments significatifs pertinents,

corporels ou incorporels, sont réévalués. Si la valeur comptable est supérieure à la valeur d'usage, une dépréciation est constituée pour la différence.

L'environnement économique dans lequel le Groupe opère évolue. Les filiales peuvent ainsi connaître des variations de leur activité se traduisant par une dégradation du résultat opérationnel. Dans ce contexte nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation et des créances rattachées constituait un point clé de notre audit.

Notre réponse

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à vérifier que l'estimation de ces valeurs déterminées par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés, et, plus particulièrement :

- Pour les titres Berendsen Plc, nos travaux ont consisté à vérifier la cohérence de la valeur comptable des titres avec l'évaluation de l'actif net réévalué.

- Pour les autres sociétés du Groupe, nos travaux ont consisté à vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques.

Au-delà de l'appréciation des valeurs d'utilité des titres de participation, nos travaux ont également consisté à apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres de participation.

VÉRIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSÉS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du directoire sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

INFORMATIONS RÉSULTANT D'AUTRES OBLIGATIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Elis par l'assemblée générale du 29 juin 2011 pour Mazars et par les statuts lors de la constitution de la société en 2007 pour PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2017, Mazars était dans la 6^{ème} année de sa mission sans interruption et PricewaterhouseCoopers Audit dans la 11^{ème} année, dont respectivement 3 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à

l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

➤ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

➤ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly Sur Seine et à Courbevoie, le 7 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Bruno Tesnière

Mazars

Isabelle Massa



Société Anonyme à directoire et à conseil de surveillance au capital de 219 370 207 €
Siège social : 5, boulevard Louis Loucheur – 92210 Saint-Cloud – France 499 668 440 R.C.S. Nanterre