

**M.A.J.**

S.A. au capital de 142.515.408 €  
31 Chemin Latéral au Chemin de Fer - 93500 PANTIN  
775 733 835 - R.C.S. BOBIGNY

## RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE 21 JUIN 2019

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire aux fins de soumettre à votre examen et approbation les comptes de l'exercice de douze mois du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018.

Nous vous précisons qu'aucune modification du mode de présentation des comptes annuels n'a été effectuée au cours de l'exercice.

### SITUATION DE LA SOCIETE

M.A.J. est la société opérationnelle principale du groupe multiservices ELIS, leader de la location-entretien d'articles textiles et d'équipements d'hygiène et de bien-être (HBE) en France, en Europe, et en Amérique latine. Elle livre directement en France ou par l'intermédiaire de ses filiales et participations plusieurs centaines de milliers de clients de toutes tailles appartenant à divers segments de clientèle professionnelle : l'hôtellerie-restauration, la Santé, l'Industrie, le Commerce et les Services.

La grande diversité des clients et secteurs d'activité contribue à atténuer la sensibilité de l'activité de la Société à l'environnement économique. Après les impacts négatifs des attentats de 2015 et 2016, l'activité touristique a repris et une belle arrière-saison a permis de maintenir une activité soutenue jusqu'à fin octobre. La fin de l'année a été légèrement perturbée par les manifestations des gilets jaunes.

Par ailleurs, l'activité des clients du segment de la Santé (en particulier les maisons de retraite) est peu affectée par le ralentissement économique et se développe notamment en raison du vieillissement de la population. Cependant, le marché de la santé est exposé à une pression élevée sur les prix, imposée par les démarches de regroupements des clients majeurs et par le recours aux buanderies intégrées. L'évolution des pratiques médicales (développement de l'ambulatoire, recours aux vêtements jetables) a un impact sur l'activité.

L'activité habillement en 2018 est en croissance grâce à l'apport de nouveaux clients et développements commerciaux.

Le marché Sanitaire est dominé par les entreprises de propreté et les sociétés de facilities management avec une forte tension sur les prix, l'activité clients en direct étant en replis. L'activité Boissons est en progression. L'activité DASRI reste stable et marginale.

L'activité « Pest Control » est en forte progression. Elle s'est regroupée en Ile de France autour de la filiale Elis Prévention Nuisibles, après apport partiel d'actifs de la branche Pest Control de la Société à cette filiale en 2018 (centres de Bondoufle et Sartrouville).

Par ailleurs, l'exercice clos le 31 décembre 2018 a été marqué par :

- le financement d'opérations d'acquisition au Brésil par le biais d'augmentation de capital de la filiale brésilienne Atmosfera pour un montant global de 33 millions d'euros ;
- la prise de contrôle d'une société spécialisée en sanitaire (Big Bang) en région Sud-Est ;
- la souscription à des augmentations de capital de filiales étrangères : Elis Italia, Elis Manomatic, Elis Chile, Elis Colombia (SIL) ;

- la fusion-absorption de la société S.O.C. et la dissolution-confusion des sociétés HTE Sanitation et Big Bang ;
- la réorganisation de l'activité de lutte contre les nuisibles en région IDF autour de la filiale Elis Prévention Nuisibles (ex HTPE) : cession des participations dans les sociétés BMF et Hygiène Contrôle IDF et apport partiel d'actifs d'éléments de fonds de commerce des établissements de Bondoufle et Sartrouville.

### OPERATIONS CONCERNANT LE COMPTE DE RESULTAT

Les **chiffres principaux** de l'exercice clos le 31.12.2018, comparés à ceux de l'exercice clos le 31.12.2017, se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	<b>31.12.2017</b> (12 mois)	%	<b>31.12.2018</b> (12 mois)	%
C.A. H.T. (y.c. autres produits)	680.477	100,00	705.141	100,00
Amortissements	111.549	16,39	109.574	15,54
Frais de personnel	226.145	33,23	233.638	33,13
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>112.632</b>	<b>16,55</b>	<b>121.392</b>	<b>17,22</b>
Résultat financier	(12.748)	(1,87)	(174.817)	(24,79)
<i>Dt produits financiers partic.</i>	<i>1.220</i>	<i>0,18</i>	<i>1.946</i>	<i>0,28</i>
Résultat courant avant impôts	99.884	14,68	(53.426)	(7,58)
Résultat exceptionnel	(5.392)	(0,80)	12.999	1,84
Participation des salariés	4.416	0,65	10.057	1,43
Impôt sur les bénéfices	23.757	3,49	36.473	5,17
<b>Résultat net</b>	<b>66.319</b>	<b>9,74</b>	<b>(86.957)</b>	<b>(12,33)</b>
Marge brute d'autofinancement	177.868	26,14	21.617	3,06
Capacité d'autofinancement	210.996	31,00	183.843	26,07
Valeur ajoutée	461.370	67,80	454.907	64,51

Le **chiffre d'affaires** (y.c. autres produits) de l'exercice clos le 31.12.2018 s'élève à 705.141 K€, contre 680.477 K€ pour l'exercice clos le 31.12.2017, soit une progression de 3,62%. Cette progression s'explique par l'amélioration de la conjoncture économique en 2018 et par l'intégration du chiffre d'affaires de la société Big Bang.

Le **résultat d'exploitation** se traduit par un bénéfice de 121.392 K€ contre 112.632 K€ au 31.12.2017. Les charges d'exploitation sont en diminution en pourcentage du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice clos le 31.12.2017 (84,86 % contre 85,63%), malgré la hausse des achats et charges externes (+2,6%), des dotations aux provisions (+18%) ainsi que des frais de personnel (+3,4%).

L'effectif moyen au 31.12.2018 est de 7375 personnes, réparties sur 71 centres, contre 6768 au 31.12.2017 sur 71 centres.

L'intéressement à la productivité au titre de l'exercice fiscal (hors C.S.G. et C.R.D.S.) ressort à 5.037K€. Il était de 5.069 K€ au 31.12.2017.

#### **Opérations à caractère financier**

Les produits financiers comprennent notamment :

- des revenus de filiales et d'autres participations (1.946 K€),
- des intérêts reçus au titre des avances consenties dans le cadre de la convention de cashpooling (3.354 K€),

- l'annulation de la provision sur la filiale BMF du fait de la cession de cette participation en 2018 (-707 K€).

Les charges financières incluent notamment :

- les intérêts versés au titre des avances octroyées par les filiales dans le cadre de la convention de cashpooling et par la société Elis SA (13.513 K€) ainsi que au titre du prêt intragroupe de la société Elis SA (2.751 K€),
- des dotations aux provisions pour dépréciation des titres des filiales Atmosfera (+ 134.602 K€), Elis Italia (+ 4.713 K€), Elis Manomatic (+19.420 K€), Le Jacquard Français (+1.084), Elis Prévention Nuisibles (+ 3.212 K€),
- une dotation pour risques et charges financières pour la filiale Elis Prévention Nuisibles (+1.578 K€).

En définitive, le **résultat financier** au 31.12.2018 est une perte de (174.817) K€ contre (12.748) K€ au 31.12.2017.

### **Opérations à caractère exceptionnel**

Le **résultat exceptionnel** se traduit par un bénéfice de 12.998.994 K€ contre une perte de (5.392) K€ au 31.12.2017. Il intègre notamment :

- les mouvements (reprises et dotations) de la provision pour amortissements dérogatoires,
- les mouvements (produits et VNC) des cessions d'éléments d'actifs,
- les coûts liés à des restructurations et fermetures de sites ou aux risques environnementaux,
- les écarts actuariels sur engagements envers le personnel,
- des coûts liés aux acquisitions de participations.

Le **Résultat net**, après constitution d'une provision pour :

- |  |           |
|--|-----------|
| - participation des salariés aux résultats | 10.057 K€ |
| - impôt sur les bénéfices                  | 36.473 K€ |

se traduit par une perte de **(86.957) K€**. Au 31.12.2017, le résultat net était un bénéfice de 66.319 K€.

### **OPERATIONS CONCERNANT LE BILAN**

Les opérations concernant le bilan au cours de l'exercice clos sont les suivantes :

- 1) Immobilisations incorporelles : Elles intègrent le mali de fusion de la société S.O.C. et l'apport de fonds de commerce de la société Big Bang.
- 2) Immobilisations corporelles : Elles intègrent également les apports des sociétés S.O.C. et Big Bang.
- 3) La valeur brute des titres de participations s'élève à 1.250.357 K€ contre 1.145.814 K€ au 31.12.2017. Les mouvements de l'exercice concernent en particulier :
  - la souscription aux augmentations de capital des filiales Atmosfera (+33,1 M€), Elis Italia (+0,7 M€), Elis Colombia (+2,6 M€), Elis Manomatic (+75 M€) et Elis Chile (+0,5 M€),
  - l'attribution d'actions en rémunération de l'apport partiel d'actifs à Elis Prévention Nuisibles (+88 K€),
  - l'acquisition de la société Big Bang (+3,1 M€), suivie de sa dissolution par confusion,
  - l'annulation des titres de la S.O.C. suite à sa fusion-absorption dans M.A.J. (-2 M€), ainsi que celles de HTE Sanitation (-1 M€).
- 4) Autres créances : Les avances consenties par M.A.J. dans le cadre de la convention de cashpooling à la clôture de l'exercice s'élèvent à 234.409 K€. Il est à noter les avances consenties aux filiales suivantes : Pierrette-TBA (164.222 K€), RLST (8.069 K€), Le Jacquard Français (7.317 K€), SPAST (4.345 K€), Elis Manomatic (21.664 K€) et Elis Prévention Nuisibles (7.117 K€).

- 5) Les Provisions pour risques, d'un montant de 15.042 K€ à la clôture de l'exercice, comprennent en particulier une provision liée aux risques environnementaux (10.532 K€), une provision pour litiges (1.330 K€), ainsi que la provision pour engagements liés à l'ancienneté (1.577 K€) ainsi qu'une provision pour risques sur la participation Elis Prévention Nuisibles (1.578 K€).
- 5) Provision pour pensions et obligations similaires : Elle s'établit à 17.630 K€ contre 16.945 K€ au 31.12.2017.
- 6) Dettes et emprunts divers :
- La Société utilise pour le financement des besoins de développement de ses activités et croissance externe, l'avance en compte courant consentie par la société mère ELIS, dont le plafond est à ce jour à 1.000.000.000 € ainsi que le prêt intragroupe octroyé en 2015 de 88.448 K€ (intérêts capitalisés).

A la clôture de l'exercice, les dettes Groupe (cashpool) s'élèvent à 906.190 K€, dont 787.260 K€ au titre de l'avance en compte courant avec ELIS SA.

En définitive, les dettes totalisent 1.196.206 K€ au 31.12.2018 dont 1.098.462 K€ à un an au plus. Elles étaient de 1.188.492 K€ au 31.12.2017.

### **INDICATION SUR L'UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET OPERATIONS DE COUVERTURE**

La société a adopté le règlement ANC n° 2015-05 sur les instruments financiers à terme et les opérations de couverture. Les principes de la comptabilité de couverture sont appliqués de façon obligatoire dès lors qu'une relation de couverture est identifiée en gestion et documentée. Les effets des instruments financiers utilisés par la société pour couvrir et gérer ses risques de change, de taux et de « matières premières » sont reconnus dans le compte de résultat de manière symétrique à ceux de l'élément couvert. Les dépréciations ou provisions pour risques portant sur un élément couvert prennent en compte les effets de la couverture. En cas de disparition de l'élément couvert, l'instrument de couverture est traité comme une position ouverte isolée, la couverture est dénouée et les pertes ou gains sont reconnus en résultat.

Au 31 décembre 2018, la société ne détient aucun instrument dérivé non qualifié de couverture (pas de position ouverte isolée).

### **DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs que ceux indiqués dans aux chapitres 2 et 3 du document de référence 2018 de la société mère cotée ELIS SA, disponible sur le site : [www.corporate-elis.com/rubrique\\_investisseur](http://www.corporate-elis.com/rubrique_investisseur).

Les principaux risques auxquels le Groupe (et donc la société MAJ) estime être exposé sont les risques liés aux activités et aux secteurs d'activité du Groupe, les risques liés aux acquisitions et cessions, les risques financiers, les risques juridiques, réglementaires, fiscaux et d'assurances ainsi que les risques extra-financiers (sociaux et environnementaux)

### **ACTIVITES DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

La société contrôle directement ou indirectement des filiales et participations en Europe (y compris la France) et en Amérique Latine dont l'activité de la plupart d'entre elles est identique à celle de la société (services de location-entretien). D'autres filiales (« Entités Manufacturières ») ont une activité manufacturière (Le Jacquard Français et Kennedy Hygiène Product Ltd).

L'ensemble des données financières de ces filiales et participations est consolidé au sein de la holding ELIS SA et il est renvoyé pour le détail au document de référence 2018 de la société ELIS SA, disponible sur le site : [www.corporate-elis.com/rubrique\\_investisseur](http://www.corporate-elis.com/rubrique_investisseur).

### **A - Commentaires sur l'activité de la société MAJ, de ses filiales et du Groupe**

Au travers de son offre intégrée multiservice, le Groupe en ce compris la société MAJ fournit ses services de location-entretien à un éventail diversifié de plus de 400 000 clients répartis entre autres dans les zones géographiques ci-dessous (hors Entités Manufacturières) :

S'agissant plus spécifiquement de MAJ et de ses filiales (périmètre MAJ), les zones géographiques sont intégrées dans la décomposition du chiffre d'affaires en quatre secteurs opérationnels : France, Europe (centrale et du sud), Amérique latine et Entités Manufacturières.

Répartition du chiffre d'affaires et de l'EBITDA consolidé 2018 de MAJ et de ses filiales par zone géographique :

En M€	2017			2018		
	CA	%	EBITDA	CA	%	EBITDA
France	1009,0	53,2	353,7	1032,8	45,9	362,0
Europe du sud et centrale	647,9	34,1	171,8	950,1	42,2	280,9
Amérique latine	221,2	11,7	53,7	247,7	11,0	66,7
Entités Manufacturières	27,0	0,1	2,0	21,0	0,9	(10,3)
<b>Total périmètre MAJ</b>	<b>1898,1</b>	<b>100,0</b>		<b>2251,6</b>	<b>100,0</b>	

#### **1) Activité de location entretien d'articles textiles et d'hygiène ainsi que les services Pest control**

##### **France**

En France, le Groupe (yc la Société) a généré 1033,0 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 (hors Entités Manufacturières), soit 33,3 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe (contre 46% l'an passé), et représentant 45,9% du chiffre d'affaires du périmètre MAJ.

Le Groupe fournit ses services en France auprès de clients des secteurs de l'Hôtellerie-Restauration, de la Santé, de l'Industrie, du Commerce et des Services.

En 2018, la croissance du chiffre d'affaires consolidé du Groupe est de + 2,4 % en France dont + 2,2 % de croissance organique. Ceci reflète la qualité du marché français, où nous continuons de gagner des parts de marché dans un environnement de prix désormais légèrement favorable.

##### **Europe (hors France)**

En Europe, le Groupe est divisé en 4 zones : Royaume-Uni – Irlande, Europe centrale, Scandinavie et Europe de l'est, Europe du sud, et fournit ses services auprès de clients de l'ensemble des segments. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe en Europe (hors France) représente 58,8%.

Plus spécifiquement, les activités des filiales de la Société se situent en Europe centrale et en Europe du sud, et représentent 42,2% du chiffre d'affaires du périmètre MAJ).

En 2018, le chiffre d'affaires de la zone Europe centrale du Groupe est de 682 millions d'euros, représentant 22% du chiffre d'affaires consolidé. Le Groupe fournit ses services en Europe centrale auprès de clients des segments de l'Industrie, des Commerces et Services et de la Santé pour l'essentiel. La croissance organique pro forma est de +2,0% en Europe centrale. L'Allemagne est en

légère croissance, et la situation s'améliore en Suisse, bien que le chiffre d'affaires soit encore en léger repli.

En Allemagne, le Groupe a réalisé plus de 10 acquisitions depuis 2008, ce qui lui a permis d'atteindre près de 370 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018 réparti sur 38 sites. En 2018, la fusion des réseaux de Elis et de Berendsen a donné au Groupe une nouvelle dimension dans ce pays historiquement très fragmenté qui est le plus gros marché européen. En 2018, le Groupe poursuit la consolidation du marché allemand, notamment dans le secteur de la Santé, avec l'acquisition de BW Textileservice, Wascherei Waiz et Curantex.

En Europe du sud, le Groupe a généré 268 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 représentant 9% du chiffre d'affaires consolidé. Le Groupe fournit ses services en Europe du sud auprès de clients de tous les segments de clientèle.

Au niveau Groupe, la croissance du chiffre d'affaires en Europe du sud est de +3,5% avec une croissance organique de +3,2%. Cette performance est à nouveau tirée par le Portugal. En Espagne, malgré le ralentissement de l'Hôtellerie durant l'été 2018 au profit de destinations comme le Maghreb, la Grèce ou la Turquie, le pays affiche une croissance organique de +2,5%, tirée par des gains de part de marché supplémentaires.

En Espagne, Elis qui ne réalisait qu'une vingtaine de millions d'euros de chiffre d'affaires en 2000, est devenu le numéro 1 du marché fin 2016 avec environ 190 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018. Entre 2007 et 2015, plusieurs acquisitions ont permis de constituer une plateforme de près de 90 millions d'euros. En 2016, le rachat d'Indusal a permis à Elis de devenir numéro un du marché. En 2018, Elis a poursuivi la consolidation du marché espagnol avec l'acquisition de Triton Lavanderias.

### **Amérique latine**

Le Groupe fournit ses services en Amérique latine auprès de clients des segments de l'Hôtellerie-Restauration, de la Santé et de l'Industrie. Le chiffre d'affaires consolidé généré en Amérique latine par le Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 est de 248 millions d'euros (7,9% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, et 11,0% du chiffre d'affaire consolidé du périmètre MAJ).

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe 2018 en Amérique latine est en croissance de +12,0%, avec une croissance organique de +8,4%, un impact des acquisitions réalisées de +18,2% et un effet de change négatif de -14,7%. La dynamique commerciale reste bonne au Brésil tant en matière de prix que de développement commercial.

Le Groupe a commencé à développer ses activités au Brésil en décembre 2012. Ce développement s'est poursuivi avec l'acquisition du groupe Atmosfera en février 2014. Le Groupe a renforcé sa présence au Brésil en faisant notamment l'acquisition en juillet 2015 de la société Teclav exploitant une blanchisserie à Fortaleza (État de Ceara), sur la côte nord-est du pays, puis en décembre 2015, l'acquisition de Martins & Lococo.

En 2017, Elis a réalisé l'acquisition du groupe Lavebras et de Bardusch Brésil. Ces acquisitions ont constitué des étapes importantes dans le développement du Groupe au Brésil et ont consolidé sa position de leader incontesté du principal marché d'Amérique latine. En 2018, le Groupe a réalisé près de 220 millions d'euros de chiffre d'affaires, avec une marge d'EBITDA de 28% en 2018, contre 20% en 2014.

Elis est également devenu leader au Chili avec l'acquisition, en septembre 2015, du numéro un chilien, Albia, dont la part de marché est d'environ 25 %. Le Groupe exploite huit blanchisseries à travers le pays qui servent principalement des clients du secteur de la Santé, de l'Hôtellerie et de l'Industrie (industrie minière).

Enfin, Elis a fait en 2016 l'acquisition de Servicios Industriales de Lavado SIL S.A.S (« SIL ») en Colombie avec pour objectif de devenir rapidement le numéro un du marché. SIL devenue Elis Colombia exploite deux blanchisseries à Bogota et dispose de l'un des plus beaux outils industriels du

secteur, et servant principalement des acteurs privés du secteur de la Santé. En outre, le Groupe a poursuivi la consolidation du marché colombien en 2017 avec deux autres acquisitions à Bogotá (Lavenser et Centro de Lavado y aseó). Début 2019, Elis a renforcé sa position avec l'acquisition de Metropolitana.

## **2) Activité manufacturière**

Le Groupe exerce également une activité manufacturière réalisée par deux filiales de la Société : Le Jacquard Français et Kennedy Hygiene Product Ltd (« Entités Manufacturières »).

Acquis par le Groupe en 1968, Le Jacquard Français est un créateur et fabricant de linge plat et de linge damassé haut de gamme. Il dispose d'une usine de tissage dans les Vosges (Gérardmer) et s'appuie sur ses propres équipes commerciales, marketing et de distribution. Le Jacquard Français vend principalement ses produits aux consommateurs par l'intermédiaire de réseaux de distribution tiers, comme les grands magasins, les détaillants, les ventes privées sur internet et les boutiques spécialisées. Le Jacquard Français possède également cinq boutiques, dont deux à Paris. Le Jacquard Français exporte ses produits dans 50 pays et souhaite développer ses ventes à l'export.

Acquis en 1987, Kennedy Hygiene Products Ltd (Grande Bretagne) est l'un des leaders européens du marché de la conception et de la production d'appareils sanitaires, tels que les distributeurs d'essuie-mains en coton et en papier, les appareils d'essuie-mains sans contact avec les mains, les distributeurs de savon, de papier toilette, les poubelles d'hygiène féminine et les diffuseurs de parfum. Kennedy Hygiene Products est présent au Royaume-Uni et exporte ses produits dans environ 44 pays.

Kennedy Hygiene Products possède ses propres équipes commerciales, marketing et de distribution, son service de recherche et développement mais travaille également en étroite collaboration avec l'équipe marketing Elis pour concevoir des produits qui répondent aux exigences spécifiques des clients du Groupe.

L'activité manufacturière exercée par le Groupe a généré environ 21 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et représente moins de 1% (après élimination des transactions intra-groupe).

## **B - Nouvelles acquisitions en 2018**

En France, en janvier 2018, la Société a acquis la société Big Bang, située à Saint-André de la Roche près de Nice, spécialisée dans l'activité de location-entretien d'équipements sanitaires et exerçant sur quatre sites (Nice, Marseille, Lyon, région parisienne). Le chiffre d'affaires 2017 s'élevait à 1.727 K€. Cette société a été dissoute par confusion de patrimoine dans M.A.J. le 30 avril 2018.

En Belgique, en avril 2018, Hadès a acquis la société Blanchisserie Basse Meuse (A&M) spécialisée dans la location-entretien de linge plat pour l'hôtellerie (ainsi que sa filiale logistique). En 2017, Blanchisserie Basse Meuse a réalisé un chiffre d'affaires de 8,1 M€. Avec cette opération, Elis se lance dans le marché du Linge Plat en Belgique, pays où le Groupe était uniquement présent sur les secteurs du Vêtement de Travail et de l'Hygiène et Bien être. La création de cette plateforme belge pour le Linge Plat permettra également de redistribuer des volumes entre le Nord de la France, la Belgique, le Luxembourg et le Nord-Ouest de l'Allemagne afin d'optimiser la logistique et d'améliorer la productivité dans la région.

En Allemagne, de nombreuses acquisitions ont été réalisées en 2018 permettant ainsi à Elis de renforcer ses positions dans le secteur de la Santé notamment :

- En janvier 2018, SMH – Sächsische Mietwäsche und Handels GmbH, entreprise familiale disposant d'une blanchisserie dans la région de Dresde ;
- En janvier 2018, clientèle hôtellerie de la société AlSCO Berufskleidungs-Service GmbH, à Köln ;
- En mars 2018, BW Textilservice, entreprise familiale disposant d'une blanchisserie dans la région de Stuttgart et ayant réalisé en 2017 un chiffre d'affaires d'environ 24 millions d'euros.
- En avril 2018, éléments du fonds de commerce de location-entretien d'articles textiles et blanchisserie industrielle (linge plat) de la société Wäscherei Pfeiff à Dresden-Rossendorf ;

- En mai 2018, Wäscherei Waiz dans la région de Nuremberg. Cette société familiale a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'euros en 2017.

En janvier 2019, acquisition de Curantex dans la région de Cologne, qui permet à Elis de densifier son réseau dans la région très dynamique de Rhénanie-du-Nord-Westphalie.

En Espagne, en décembre 2018, Elis Manomatic a acquis la société Lavanderias Triton, S.L localisée dans la région de Madrid et spécialisée dans le Linge plat sur le marché de l'Hôtellerie. L'entreprise couvre également les villes de Barcelone, Malaga, Elche et Ségovie au travers de prestataires partenaires. Lavanderias Triton a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires d'environ 8 millions d'euros.

En Colombie, en janvier 2019, Elis Colombia a acquis Metropolitana qui dispose de deux usines à Bogota dédiées aux opérateurs de la Santé, de l'Industrie et de l'Hôtellerie. Cette entreprise a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires d'environ 4 millions d'euros. Cette acquisition permet de densifier le réseau existant d'Elis dans la région de Bogota et de développer les secteurs de l'Hôtellerie et de l'Industrie.

### SUCCURSALES

La société exploite son activité en France sur 71 centres (usines et centres de services) au 31.12.2018.

### RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT/ INDICATEURS DE PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

Dans le cadre de la mise en œuvre de la certification ISO 9001, la société s'attache à exercer son activité de blanchissage en sauvegardant l'environnement. En particulier, les sites de production sont soumis à la législation sur les installations classées.

La société est en recherche constante d'optimisation des usages de l'eau, de l'énergie et des produits lessiviels.

Soucieuse de limiter son empreinte environnementale, par la réduction de ses émissions de gaz à effet de serre et une meilleure utilisation des ressources naturelles, la Société a renforcé sa démarche en obtenant en décembre 2015 la certification ISO 50001 relative au système de management de l'énergie, délivrée par Afnor Certification (31 usines en 2018).

### PERSPECTIVES

Les perspectives d'avenir sont basées sur la stratégie du Groupe, articulée autour de quatre volets :

- consolidation des positions du Groupe par croissance organique et externe ;
- ouvrir régulièrement de nouveaux marchés sur de nouvelles géographies et des géographies existantes ;
- poursuite de l'amélioration de l'excellence opérationnelle du Groupe ;
- introduire de nouveaux produits et services à un coût marginal limité.

### EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Un évènement significatif est intervenu depuis la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

- l'acquisition de la société Blanchisserie Sud Aquitaine (40), spécialisée dans le marché Hore.

### INFORMATIONS FISCALES

1) La société est intégrée depuis le 1<sup>er</sup> mars 2008 dans un groupe fiscal constitué par la société mère ELIS et une convention d'intégration fiscale a été conclue le 30 octobre 2009 avec effet du 1<sup>er</sup> juillet 2009.

#### 2) Charges et dépenses non déductibles



Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la Société :

\* n'a constaté aucune charge de caractère somptuaire non déductible du résultat fiscal au sens de l'article 39-4 du Code général des impôts.

\* n'a exclu aucun frais généraux des charges déductibles fiscalement dans le bénéfice imposable au titre de l'article 39-5 et 223 quinquies du Code général des impôts.

### INFORMATIONS LEGALES

1) Les salariés ne détiennent pas d'action de la société M.A.J. Il n'existe aucune option d'achat ou de souscription d'actions de la société qui ait été consentie tant aux mandataires sociaux qu'à des salariés de la société.

La dernière assemblée générale extraordinaire qui a été consultée pour se prononcer sur un projet d'augmentation de capital réservée aux salariés en application des articles L 3332-18 et suivants du Code du Travail s'est réunie le 29 juin 2018.

### 2) Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Conformément aux articles L 441-6-1 et D 441-4-1° du Code de Commerce, la décomposition du solde des dettes des fournisseurs et des clients à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2018 était la suivante :

*Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4)*

	Article D. 441-4 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu-						Article D. 441-4 I.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu-					
(en milliers d'euros TTC)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	61728					3.029	43988					130115
Montant total des factures concernées TTC	20.129	4.956	3.179	287	211	8.634	114.645	11.868	9.823	4.552	25.734	51.977
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	5,03%	1,36%	0,88%	0,08%	0,06%	2,37%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice HT							17,23%	1,78%	1,48%	0,68%	3,87%	7,81%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues												
Montant total des factures exclues (préciser : h.t. ou TTC)												
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels ou délais légaux						Délais contractuels : 15 du mois suivant					

### 3) Information sociale et environnementale (RSE)

Conformément à l'article L.225-102-1 -IV du code de commerce, la Société n'est pas tenue, en tant que société contrôlée par la société ELIS SA, de publier de déclaration sur la performance extra-financière en application de l'article L.225-102-1-I.

## **RESOLUTIONS PROPOSEES**

### **A - Approbation des comptes - quitus**

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils vous sont présentés et de donner quitus de leur gestion aux membres du Conseil d'administration.

### **B - Affectation des résultats**

Après avoir constaté que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 est une perte de 86.957.263,13 €, nous vous proposons de l'affecter en totalité au compte « Autres réserves ».

Conformément à la loi, il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices clos ont été :

Exercice	Montant global des dividendes distribués	Montant des revenus distribués éligibles à l'abattement fiscal	Montant des revenus distribués non éligibles à l'abattement fiscal
31/12/2017	-	-	-
31/12/2016	-	-	-
31/12/2015	22.357.104,63 €	7,53 €*	22.357.097,10 €

*\*étant précisé que pour les personnes physiques actionnaires bénéficiant de prêts de consommation, le dividende n'a porté que sur le résultat de l'exercice distribué.*

*Les dividendes versés jusqu'au 31/12/2017 sont soumis au régime fiscal mère/filiales lorsqu'ils sont versés aux actionnaires personnes morales de la société et sont éligibles à l'abattement fiscal de 40 % pour les personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu conformément aux dispositions de l'article 158.3.2° du C.G.I.*

### **C - Conventions réglementées**

Il vous appartiendra de statuer sur les conventions entrant dans le champ d'application de l'article L.225-38 du code de commerce, objet du rapport spécial de vos Commissaires aux Comptes.

### **D – Mandat des commissaires aux comptes**

Constatant que le mandat des Commissaires aux comptes arrive à expiration à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, nous vous proposons :

- de renouveler le mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société MAZARS pour une durée de six exercices,
- de constater la fin du mandat de Commissaire aux comptes suppléant de la société CBA, la nomination d'un commissaire suppléant n'étant plus obligatoire.

X X X

## **RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

Conformément à l'article L.225-37 du Code de Commerce, nous vous présentons le rapport sur le gouvernement d'entreprise portant sur les informations listées à l'article L 225-37-4 du Code de Commerce :

1) le choix fait de l'une des deux modalités d'exercice de la direction générale prévues à l'article L.225-51-1 du Code de Commerce.

En application de l'article 11 des statuts, le Conseil d'administration du 2 septembre 2002 a décidé que la direction générale de la société était assumée, sous sa responsabilité, par le Président du Conseil d'administration, lequel porte le titre de Président Directeur Général.

En conséquence, M. Xavier MARTIRÉ, Président du conseil d'administration, assume la direction générale de la société.

2) La liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice.

Nous vous communiquons en annexe l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des administrateurs durant l'exercice clos.

3) Informations sur les conventions intervenues pendant l'exercice 2018 en application de l'article L 225-37-4, dernier alinéa, du Code de Commerce, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales

Au titre de l'exercice 2018, les conventions intervenues en application de l'article L 225-37-4, dernier alinéa, du Code de Commerce sont indiquées en annexe au présent rapport.

4) Un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L.225-129-2, et faisant apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.


Aucune délégation n'a été accordée à ce jour par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

5) Les éléments de rémunération visés à l'article L.225-37-3 du Code de commerce et concernant M. Xavier Martiré, administrateur de la Société et par ailleurs membre du directoire de la société cotée Elis SA, laquelle contrôle la Société au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce, sont détaillés dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise d'Elis SA, à la section 4.1.2 et figurent en annexe du présent rapport.

X X X

Nous vous demandons de bien vouloir voter les résolutions qui vous sont proposées.

Nous pensons que vous voudrez bien vous associer aux remerciements que nous adressons au personnel de notre société et de ses filiales pour sa collaboration dévouée.

  
Le Conseil d'administration

P.J. :

- Tableau des résultats des cinq derniers exercices
- Liste des mandats et fonctions des mandataires sociaux
- Eléments de rémunération visés à l'article L.225-37-3 du Code de commerce concernant Xavier Martiré
- Liste des conventions entrant dans le champ d'application de l'article L 225-37-4 du Code de Commerce

## RESULTATS AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

( et autres éléments caractéristiques)

En euros

NATURE DES INDICATIONS	01/01/2014		01/01/2015		01/01/2016		01/01/2017		01/01/2018	
	31/12/2014 (1)	(12 mois)	31/12/2015 (2)	(12 mois)	31/12/2016	(12 mois)	31/12/2017 (3)	(12 mois)	31/12/2018 (4)	(12 mois)
<b>I. Capital en fin d'exercice</b>										
* capital social	133 568 032*		142 515 408 *		142 515 408		142 515 408		142 515 408	
* nombre des actions ordinaires existantes	8 348 002		8 907 213		8 907 213		8 907 213		8 907 213	
* nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes										
* nombre maximal d'actions futures à créer :										
. Par conversion d'obligations										
. Par exercice de droits de souscription										
<b>II. Opérations et résultats de l'exercice</b>										
* chiffre d'affaires hors taxes	576 324 436**		590 410 626***		593 880 954		680 476 584****		705 141 203	
* résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	232 114 710		179 219 936		230 601 831		267 318 740		231 743 523	
* impôts sur les bénéfices	29 333 080		17 163 670		43 182 204		23 757 103		36 473 345	
* participation des salariés due au titre de l'exercice	7 615 142		4 252 113		12 382 550		4 416 110		10 057 181	
* résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	88 495 547		31 800 179		100 199 035		66 319 352		-86 957 263	
* résultat distribué	59 019 893		22 357 105		0		0		0	
<b>III. Résultats par action</b>										
* résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	23,38		17,72		19,65		26,85		20,79	
* résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	10,60		3,57		11,25		7,45		-9,76	
* dividende attribué à chaque action net	7,07		2,51		0,00		0,00		0,00	
<b>IV. Personnel</b>										
* effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	6 191		6 240		6 172		6 768		7 375	
* montant de la masse salariale de l'exercice	143 234 328		149 976 953		149 744 731		178 018 434		182 486 705	
* montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale...)	42 251 025		42 332 123		42 358 536		48 127 433		51 151 059	

\* augmentation de capital d'un montant de 133 millions d'euros en 2014 et de 8.947.376 € en 2015

\*\*le chiffre d'affaires inclut celui des clientèles Blanchisserie Mazamétaine et Castraise (à compter du 01.04.2014) et Blanchisserie Poulard (à compter du 30.09.2014)

\*\*\*le chiffre d'affaires inclut celui de la clientèle Hytop (à compter du 01.04.2015) et Le Grand Blanc via BPA (à compter du 01.12.2015)

\*\*\*\*le chiffre d'affaires inclut celui de la clientèle Lovetra (à compter du 03.04.2017) et Grenelle Service (à compter du 01.07.2017)

(1) les comptes 2014 intègrent les apports-confusion de patrimoine de la société Blanchisserie Poulard

(2) les comptes 2015 intègrent les apports-confusion de patrimoine des sociétés Poulard 1836 et Districlean Service

(3) les comptes 2017 intègrent les fusions-absorption des sociétés Lovetra et Grenelle Service et l'apport-confusion de patrimoine de la société ASD

(4) les comptes 2018 intègrent l'apport-confusion de patrimoine des sociétés Big Bang et HTE Sanitation ainsi que la fusion-absorption de la société SOC

**RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES ADMINISTRATEURS**

---

**Xavier MARTIRE**

Président-Directeur Général

- Président du Directoire de ELIS S.A.
- Président Directeur Général de ELIS SERVICES S.A.
- Administrateur de PIERRETTE-T.B.A. S.A.
- Chairman of the Board de BERENDSEN Ltd (société de droit anglais)
- Président d'ELIS LUXEMBOURG S.A. (société de droit luxembourgeois)
- Administrateur de ELIS MANOMATIC S.A. (société de droit espagnol)
- Administrateur de LAVANDERIAS TRITON SL (société de droit espagnol)
- Administrateur de ELIS ITALIA SpA (société de droit italien)
- Administrateur de S.P.A.S.T. S.A (société de droit portugais)
- Administrateur de GAFIDES S.A (société de droit portugais)
- Administrateur WÄSCHEREI MARIANO AG (société de droit suisse)
- Président du Conseil de Surveillance de ATMOSFERA GESTÃO E HIGIENIZAÇÃO DE TÊXTEIS S.A. (société de droit brésilien)
- Administrateur de ALBIA S.A. (société de droit chilien)
- Administrateur de SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. (société de droit chilien)

**Didier LACHAUD**

Administrateur

- Président Directeur Général de SHF HOLDING S.A.
- Président de LES LAVANDIERES S.A.S.
- Président de MAISON DE BLANC BERROGAIN S.A.S.
- Président de ELIS PREVENTION NUISIBLES S.A.S.
- Gérant de la S.C.I. DU CHATEAU DE JANVILLE
- Administrateur de M.A.J. S.A.
- Représentant permanent de la société LES LAVANDIERES au conseil d'administration de BLANCHISSERIE MODERNE S.A.

**Barthélémy MORIN**

Administrateur

- Président Directeur Général de PIERRETTE - T.B.A. S.A.
- Président de THIMEAU S.A.S.
- Président de REGIONALE DE LOCATION ET SERVICES TEXTILES S.A.S.
- Président de SHF S.A.S.
- Président de LSP S.A.S.
- Gérant de la S.C.I. DE LA FORGE
- Gérant de la S.C.I. MAINE BEAUSEJOUR
- Gérant de la S.C.I. LES GAILLETROUS
- Administrateur de SHF HOLDING S.A.
- Member of the Board de KENNEDY HYGIENE PRODUCTS Ltd (société de droit anglais)
- Member of the Board de KENNEDY EXPORTS Ltd (société de droit anglais)
- Member of the Board de BERENDSEN A/S (société de droit danois)
- Administrateur WÄSCHEREI MARIANO AG (société de droit suisse)
- Administrateur de SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. (société de droit chilien)

**Marie Laure GOUAZE**

Administrateur

- Administrateur de PIERRETTE - T.B.A. S.A.

**Anne BAILLY-DUPAS**

Administrateur

- Président Directeur Général de BLANCHISSERIE MODERNE S.A.
- Gérante de la S.C.I. DES DEUX SAPINS
- Administrateur de HADES S.A. (société de droit belge)

**COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**TITULAIRE**

Société **MAZARS**  
61 rue Henri Regnault, Tour Exaltis,  
92400 Courbevoie  
Proposition de renouvellement en 2019

**COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUPPLEANT**

Société **CBA**  
61 rue Henri Regnault, Tour Exaltis,  
92400 Courbevoie  
Proposition de non renouvellement en 2019

Février 2019

## Annexe – Rémunération des dirigeants mandataires sociaux ELIS SA

Rémunérations dues et versées aux membres du directoire		
Exercice clos le 31/12/2018		
	Montants dus (1)	Montants versés (2)
<b>Xavier Martiré</b>		
Rémunération fixe	800 000	800 000
Rémunération variable annuelle	1 096 830	829 846
Rémunération variable pluriannuelle	-	-
Rémunération exceptionnelle	-	550 000
Jetons de présence	-	-
Avantages en nature	7 296	7 296
<b>TOTAL</b>	<b>1 904 126</b>	<b>2 187 142</b>

(1) Il s'agit de la rémunération due à Xavier Martiré au cours de l'exercice considéré, non susceptible d'évolution.

(2) Intégralité des rémunérations versées au cours de l'exercice, soit après application du taux de performance à l'assiette de la rémunération variable.

(a) La part variable de la rémunération de Xavier Martiré pour 2018 s'appuie sur des objectifs ambitieux et des critères de performance précis, pré-établis. 70% de la part variable (pouvant aller de 0 à 140% en cas de surperformance) est basé sur des indicateurs financiers, et 30% (ce pourcentage étant un maximum) de la rémunération variable est basée sur des critères non financiers définis par le conseil de surveillance du 6 mars 2019 sur proposition du comité des nominations et des rémunérations. Le taux de satisfaction correspondant aux objectifs de l'exercice 2019 validé par le conseil de surveillance du 6 mars 2019 s'établit à 93,87% en ce qui concerne Xavier Martiré, Président du Directoire.

(b) Les avantages en nature correspondent à un véhicule de fonction mis à la disposition de Xavier Martiré

## Annexe – Rémunération des dirigeants mandataires sociaux ELIS SA

Actions attribuées gratuitement à chaque mandataire social au cours de l'exercice 2018						
	N° du plan et date d'attribution	Nombres d'actions attribuées durant l'exercice 2018	Valorisation des options selon la méthode retenue pour les comptes consolidés (a) - en euros	Date d'acquisition (b)	Date de disponibilités (c)	Conditions de performance
<b>Xavier MARTIRÉ,</b> Président du directoire	Plan n°7 6 avril 2018	117 995	1 803 850	6 avril 2021	6 avril 2021	(d)

a) La valeur des actions de performance attribuées gratuitement est égale à celle retenue pour l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2018, calculée conformément aux prescriptions de la norme IFRS2 par un expert indépendant. Le modèle d'évaluation appliqué est basé sur le prix sous-jacent pour la partie non soumise à condition de marché et la méthode de Monte Carlo pour la partie soumise aux conditions de marché. Il prend en compte les données et hypothèses en vigueur à la date d'attribution des actions.

b) Les actions de performance attribuées gratuitement sont acquises à l'issue d'une période de trois ans à compter de la date d'attribution (*vesting*) sous conditions de présence et de conditions de performance.

c) A l'issue de la période d'acquisition, les membres du directoire sont soumis à une obligation de conservation d'un certain nombre d'actions pendant la durée de leur mandat.

d) L'acquisition définitive des actions au terme de la période d'acquisition (*vesting*) est fonction de l'atteinte, à l'expiration de cette période, de conditions de performance et de présence définies en référence à des critères économiques. (voir document de référence 2018 du Groupe Elis, section 4.1.2 et notes annexes aux comptes consolidés et annuels figurant au chapitre 6 du document de référence 2018).



**CONVENTIONS ENTRANT DANS LE CHAMP D'APPLICATION DE  
L'ARTICLE L.225-37-4 DU CODE DE COMMERCE**

NB : hors opérations courantes conclues à des conditions normales

- 1. Conventions intervenues entre l'actionnaire à plus de 10% et une filiale à plus de 50% de la société (directement ou par personne interposée) au cours de l'exercice 2018**

Néant

- 2. Conventions entre un des membres du conseil d'administration et une filiale à plus de 50% de la société (directement ou par personne interposée) au cours de l'exercice 2018**

Néant