

# États financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020





# États financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>1.1</b> | <b>COMPTES CONSOLIDÉS</b>   | <b>4</b>  |
| 1.1.1      | État du résultat consolidé  | 4         |
| 1.1.2      | État du résultat global consolidé   | 5         |
| 1.1.3      | État de la situation financière consolidée  | 6         |
| 1.1.4      | Tableau des flux de trésorerie consolidés   | 7         |
| 1.1.5      | Variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2020   | 8         |
| 1.1.6      | Variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2019   | 9         |
| 1.1.7      | Notes explicatives  | 10        |
| <b>1.2</b> | <b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020</b> | <b>76</b> |

# 1 COMPTES CONSOLIDÉS

## 1.1 État du résultat consolidé

| (en millions d'euros)   | Notes              | 31/12/2020     | 31/12/2019<br>retraité <sup>(a)</sup> |
|---|--------------------|----------------|---------------------------------------|
| <b>Produits de l'activité ordinaire</b>   | <b>3.1/4.1/4.2</b> | <b>2 806,3</b> | <b>3 281,8</b>                        |
| Coût du linge, des appareils et des autres consommables   |                    | (527,9)        | (532,0)                               |
| Coûts de traitement   |                    | (1 018,7)      | (1 230,4)                             |
| Coûts de distribution   |                    | (466,9)        | (538,3)                               |
| <b>Marge brute</b>  |                    | <b>792,8</b>   | <b>981,1</b>                          |
| Frais de vente, généraux et administratifs  |                    | (502,7)        | (539,6)                               |
| Pertes de valeur nettes sur créances clients et autres créances   |                    | (13,7)         | 0,5                                   |
| <b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises</b> | <b>3.2</b>         | <b>276,4</b>   | <b>442,0</b>                          |
| Dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises  | 4.5                | (93,0)         | (88,5)                                |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition   | 6.1                | -              | -                                     |
| Autres produits et charges opérationnels  | 4.6                | (64,1)         | (18,4)                                |
| <b>Résultat opérationnel</b>  |                    | <b>119,3</b>   | <b>335,2</b>                          |
| Résultat financier net  | 8.2                | (88,4)         | (150,0)                               |
| <b>Résultat avant impôt</b>   |                    | <b>30,9</b>    | <b>185,2</b>                          |
| Charge d'impôt  | 9                  | (27,1)         | (47,5)                                |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>   |                    | <b>3,9</b>     | <b>137,7</b>                          |
| Résultat des activités abandonnées, net d'impôt   | 2.5                | -              | 4,1                                   |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   |                    | <b>3,9</b>     | <b>141,8</b>                          |
| Attribuables aux :  |                    |                |                                       |
| › actionnaires de la société mère   |                    | 3,9            | 142,0                                 |
| › participations ne donnant pas le contrôle   |                    | (0,0)          | (0,2)                                 |
| Résultat par action (en euros) :  |                    |                |                                       |
| › de base, revenant aux actionnaires de la société mère   | 10.3               | 0,02 €         | 0,64 €                                |
| › dilué, revenant aux actionnaires de la société mère   | 10.3               | 0,02 €         | 0,63 €                                |
| Résultat par action des activités poursuivies (en euros) :  |                    |                |                                       |
| › de base, revenant aux actionnaires de la société mère   | 10.3               | 0,02 €         | 0,63 €                                |
| › dilué, revenant aux actionnaires de la société mère   | 10.3               | 0,02 €         | 0,61 €                                |

(a) Voir note 1.4.

## 1.2 État du résultat global consolidé

| (en millions d'euros)  | Notes | 31/12/2020     | 31/12/2019<br>retraité <sup>(a)</sup> |
|--|-------|----------------|---------------------------------------|
| <b>Résultat net</b>  |       | <b>3,9</b>     | <b>141,8</b>                          |
| Profits/(pertes) sur couvertures de flux de trésorerie, avant impôt                                | 8.8   | (1,1)          | (7,4)                                 |
| Reclassement de la réserve de couverture de flux de trésorerie en compte de résultat               | 8.8   | 0,4            | 13,4                                  |
| <b>Variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie, avant impôt</b>                    |       | <b>(0,7)</b>   | <b>6,0</b>                            |
| Effets d'impôt   | 8.8   | 0,2            | (2,1)                                 |
| <b>Variation nette du coût de la couverture, avant impôt</b>                                       | 8.8   | <b>0,9</b>     | <b>0,3</b>                            |
| Effets d'impôt   | 8.8   | (0,2)          | (0,1)                                 |
| <b>Effets des variations des cours des monnaies étrangères - écarts de change nets</b>             |       | <b>(174,1)</b> | <b>8,1</b>                            |
| <b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>    |       | <b>(173,9)</b> | <b>12,2</b>                           |
| <b>Gains/(pertes) actuariels sur plans à prestations définies, avant impôts</b>                    |       | <b>12,3</b>    | <b>(5,8)</b>                          |
| Effets d'impôt   |       | (2,2)          | 2,2                                   |
| <b>Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b> |       | <b>10,1</b>    | <b>(3,5)</b>                          |
| <b>Total des autres éléments du résultat global</b>  |       | <b>(163,9)</b> | <b>8,7</b>                            |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL</b>   |       | <b>(160,0)</b> | <b>150,5</b>                          |
| Attribuables aux :   |       |                |                                       |
| › actionnaires de la société mère  |       | (160,0)        | 150,7                                 |
| › participations ne donnant pas le contrôle  |       | (0,0)          | (0,1)                                 |

(a) 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   | 31/12/2020     | 31/12/2019<br>retraité <sup>(a)</sup> |
|--|---------|----------------|---------------------------------------|
| Goodwill   | 6.1     | 3 765,9        | 3 795,6                               |
| Immobilisations incorporelles                        | 6.2     | 782,5          | 869,5                                 |
| Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation | 6.4     | 438,6          | 410,8                                 |
| Immobilisations corporelles                          | 6.3     | 1 883,8        | 1 998,5                               |
| Autres participations                                |         | 0,2            | 0,2                                   |
| Autres actifs non courants                           | 8.7     | 64,4           | 69,0                                  |
| Actifs d'impôt différé                               | 9       | 36,6           | 23,2                                  |
| Actifs liés aux avantages au personnel               | 5.3     | 34,1           | 32,1                                  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>                 |         | <b>7 006,2</b> | <b>7 198,9</b>                        |
| Stocks   | 4.7     | 137,3          | 124,8                                 |
| Actifs sur contrats                                  | 4.3     | 27,6           | 36,2                                  |
| Clients et autres débiteurs                          | 4.4     | 519,1          | 632,4                                 |
| Actifs d'impôt exigible                              |         | 13,6           | 11,8                                  |
| Autres actifs  | 4.9     | 18,8           | 21,1                                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 8.4/8.5 | 137,6          | 172,3                                 |
| Actifs détenus en vue de la vente                    |         | 0,4            | 0,7                                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                     |         | <b>854,4</b>   | <b>999,2</b>                          |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   |         | <b>7 860,6</b> | <b>8 198,0</b>                        |

(a) Voir note 1.4.

### Passif et capitaux propres

| (en millions d'euros)  | Notes      | 31/12/2020     | 31/12/2019<br>retraité <sup>(a)</sup> |
|--|------------|----------------|---------------------------------------|
| Capital émis   | 10.1       | 221,8          | 221,3                                 |
| Primes liées au capital  | 10.1/10.2  | 2 575,6        | 2 646,4                               |
| Réserve sur actions propres                                      |            | (11,2)         | (10,1)                                |
| Autres réserves  |            | (366,2)        | (192,2)                               |
| Résultats accumulés non distribués                               |            | 387,2          | 290,3                                 |
| <b>Capitaux propres - part du Groupe</b>                         |            | <b>2 807,3</b> | <b>2 955,7</b>                        |
| <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>                 | <b>2.7</b> | <b>0,6</b>     | <b>0,8</b>                            |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |            | <b>2 808,0</b> | <b>2 956,6</b>                        |
| Provisions   | 7.1        | 83,7           | 85,8                                  |
| Passifs liés aux avantages au personnel                          | 5.3        | 111,0          | 119,1                                 |
| Emprunts et dettes financières                                   | 8.3/8.5    | 3 066,6        | 3 116,3                               |
| Passifs d'impôt différé  | 9          | 299,4          | 316,7                                 |
| Passifs locatifs   | 6.4        | 368,3          | 343,7                                 |
| Autres passifs non courants                                      | 8.7        | 23,5           | 8,4                                   |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                            |            | <b>3 952,5</b> | <b>3 990,0</b>                        |
| Provisions - part à moins d'un an                                | 7.1        | 14,5           | 17,0                                  |
| Dettes d'impôt exigible  |            | 25,5           | 23,7                                  |
| Fournisseurs et autres créditeurs                                | 4.8        | 221,3          | 288,5                                 |
| Passifs sur contrats   | 4.3        | 62,7           | 71,5                                  |
| Passifs locatifs - part à moins d'un an                          | 6.4        | 79,0           | 63,7                                  |
| Autres passifs   | 4.9        | 345,1          | 359,0                                 |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 8.3/8.5    | 352,0          | 428,1                                 |
| Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente   |            | -              | -                                     |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                                |            | <b>1 100,1</b> | <b>1 251,4</b>                        |
| <b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                          |            | <b>7 860,6</b> | <b>8 198,0</b>                        |

(a) Voir note 1.4.

## 1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros)  | Notes      | 31/12/2020     | 31/12/2019<br>retraité <sup>(a)</sup> |
|--|------------|----------------|---------------------------------------|
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>  |            | <b>3,9</b>     | <b>141,8</b>                          |
| Charge d'impôt   | 2.5/9      | 27,1           | 48,2                                  |
| Résultat financier net   | 2.5/8.2    | 88,4           | 150,2                                 |
| Paiements en actions   |            | 12,9           | 11,0                                  |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions                                    | 4.5        | 751,0          | 721,5                                 |
| Quote-part de subvention virée au compte de résultat                                 | 4.5        | (0,3)          | (0,4)                                 |
| Plus et moins-values de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles       |            | 4,2            | 2,4                                   |
| Autres   |            | (0,1)          | (6,8)                                 |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b> |            | <b>887,1</b>   | <b>1 067,9</b>                        |
| Variation des stocks   | 4.7        | (13,0)         | (2,6)                                 |
| Variation des clients, autres débiteurs et actifs sur contrats                       | 4.4        | 114,5          | 33,2                                  |
| Variation des autres actifs  | 4.9        | 2,4            | 7,6                                   |
| Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs                              | 4.8        | (57,6)         | 3,2                                   |
| Variation des passifs sur contrats et autres passifs                                 | 4.9        | (20,3)         | (13,4)                                |
| Variation des autres postes  |            | 2,7            | 0,2                                   |
| Avantages au personnel   |            | (1,9)          | (1,3)                                 |
| Impôts versés  |            | (65,8)         | (76,2)                                |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>                                |            | <b>848,0</b>   | <b>1 018,5</b>                        |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles                  |            | (16,0)         | (23,2)                                |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles                      |            | 0,1            | 0,0                                   |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles                    |            | (483,2)        | (659,1)                               |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles                        |            | 5,3            | 22,0                                  |
| Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise                     | 2.4        | (88,1)         | (83,2)                                |
| Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée   |            | 0,5            | 30,0                                  |
| Variation des prêts et avances consentis   |            | (1,3)          | (2,0)                                 |
| Dividendes reçus   |            | 0,0            | 0,0                                   |
| Subventions d'investissement   |            | 0,0            | 0,0                                   |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                  |            | <b>(582,6)</b> | <b>(715,5)</b>                        |
| Augmentation de capital  | 10.1/2.7   | (0,0)          | 6,6                                   |
| Actions propres  |            | (1,3)          | 1,5                                   |
| Dividendes et distributions mis en paiement au cours de l'exercice :                 |            |                |                                       |
| › versés aux actionnaires de la société mère   |            | 0,0            | (81,2)                                |
| › versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                     |            | -              | -                                     |
| Variation de l'endettement <sup>(b)</sup> :  | 8.3        | (146,6)        | (34,6)                                |
| › encaissements liés aux nouveaux emprunts   | 8.3        | 868,6          | 2 392,0                               |
| › remboursements d'emprunts  | 8.3        | (1 015,2)      | (2 426,5)                             |
| Paiements de passifs locatifs – principal  | 6.4        | (73,4)         | (73,3)                                |
| Intérêts financiers nets versés (y compris intérêts sur passifs locatifs)            |            | (64,1)         | (110,7)                               |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                       |            | (4,8)          | (20,0)                                |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>                    |            | <b>(290,2)</b> | <b>(311,7)</b>                        |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>   |            | <b>(24,8)</b>  | <b>(8,7)</b>                          |
| Trésorerie à l'ouverture   |            | 170,8          | 179,1                                 |
| Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie                     |            | (8,4)          | 0,4                                   |
| <b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>   | <b>8.4</b> | <b>137,6</b>   | <b>170,8</b>                          |

(a) Voir note 1.4.

(b) Variation nette des lignes de crédit.

## 1.5 Variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2020

| (en millions d'euros)                                     | Note | Capital émis | Primes liées au capital | Réserve sur actions propres | Réserve de couverture de flux de trésorerie | Réserve de coût de couverture | Réserves de conversion | Composante « capitaux propres » des obligations convertibles | Réserve légale | Résultats accumulés non distribués | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|---|------|--------------|-------------------------|-----------------------------|---|-------------------------------|------------------------|--|----------------|------------------------------------|----------------|---|------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2019 (retraité<sup>(a)</sup>)</b> |      | <b>221,3</b> | <b>2 646,4</b>          | <b>(10,1)</b>               | <b>(1,6)</b>                                | <b>0,6</b>                    | <b>(235,8)</b>         | <b>37,8</b>  | <b>6,8</b>     | <b>290,3</b>                       | <b>2 955,7</b> | <b>0,8</b>                                | <b>2 956,6</b>   |
| Augmentations de capital en numéraire                     |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | (0,0)                              | (0,0)          | -   | (0,0)            |
| Distributions aux actionnaires                            | 10.2 | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | 0,0                                | 0,0            | -   | 0,0              |
| Émission de titres convertibles                           |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | -                                  | -              | -   | -                |
| Paiements en actions                                      |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | 12,9                               | 12,9           | -   | 12,9             |
| Mouvements sur actions propres                            |      | -            | -                       | (1,1)                       | -   | -                             | -                      | -  | -              | -                                  | (1,1)          | -   | (1,1)            |
| Acquisition de minoritaires sans changement de contrôle   |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | (0,1)                              | (0,1)          | (0,2)                                     | (0,3)            |
| Acquisitions de filiales – minoritaires                   |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | -                                  | -              | -   | -                |
| Autres variations   | 10.1 | 0,5          | (70,8)                  | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | 70,2                               | (0,0)          | -   | (0,0)            |
| <b>Résultat net de la période</b>                         |      | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>3,9</b>                         | <b>3,9</b>     | <b>(0,0)</b>                              | <b>3,9</b>       |
| Autres éléments du résultat global                        |      | -            | -                       | -                           | (0,5)                                       | 0,6                           | (174,1)                | -  | -              | 10,1                               | (163,9)        | -   | (163,9)          |
| <b>Résultat global</b>                                    |      | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>                    | <b>(0,5)</b>                                | <b>0,6</b>                    | <b>(174,1)</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>13,9</b>                        | <b>(160,0)</b> | <b>(0,0)</b>                              | <b>(160,0)</b>   |
| <b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>                          |      | <b>221,8</b> | <b>2 575,6</b>          | <b>(11,2)</b>               | <b>(2,1)</b>                                | <b>1,2</b>                    | <b>(409,8)</b>         | <b>37,8</b>  | <b>6,8</b>     | <b>387,2</b>                       | <b>2 807,3</b> | <b>0,6</b>                                | <b>2 808,0</b>   |

(a) Voir note 1.4.

## 1.6 Variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2019

| (en millions d'euros)                                   | Note | Capital émis | Primes liées au capital | Réserve sur actions propres | Réserve de couverture de flux de trésorerie | Réserve de coût de couverture | Réserves de conversion | Composante « capitaux propres » des obligations convertibles | Réserve légale | Résultats accumulés non distribués | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|---|------|--------------|-------------------------|-----------------------------|---|-------------------------------|------------------------|--|----------------|------------------------------------|----------------|---|------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2018</b>                        |      | <b>219,9</b> | <b>2 943,9</b>          | <b>(11,4)</b>               | <b>(5,6)</b>                                | <b>0,3</b>                    | <b>(241,3)</b>         | <b>37,8</b>  | <b>0,7</b>     | <b>(77,7)</b>                      | <b>2 866,8</b> | <b>1,4</b>                                | <b>2 868,2</b>   |
| Première application d'IFRS 16                          |      |              |                         |                             |   |                               |                        |  |                | -                                  | -              |   | -                |
| Première application d'IFRIC 23                         |      |              |                         |                             |   |                               |                        |  |                | -                                  | -              |   | -                |
| <b>Solde ajusté au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>      |      | <b>219,9</b> | <b>2 943,9</b>          | <b>(11,4)</b>               | <b>(5,6)</b>                                | <b>0,3</b>                    | <b>(241,3)</b>         | <b>37,8</b>  | <b>0,7</b>     | <b>(77,7)</b>                      | <b>2 866,8</b> | <b>1,4</b>                                | <b>2 868,2</b>   |
| Augmentations de capital en numéraire                   | 10.1 | 0,6          | 6,1                     | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | (0,0)                              | 6,6            | -   | 6,6              |
| Distributions aux actionnaires                          | 10.2 | -            | (81,4)                  | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | 0,2                                | (81,2)         | -   | (81,2)           |
| Émission de titres convertibles                         |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | -                                  | -              | -   | -                |
| Paiements en actions                                    |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | -                      | -  | -              | 11,0                               | 11,0           | -   | 11,0             |
| Mouvements sur actions propres                          |      | -            | -                       | 1,3                         | -   | -                             | -                      | -  | -              | -                                  | 1,3            | -   | 1,3              |
| Acquisition de minoritaires sans changement du contrôle |      | -            | -                       | -                           | -   | -                             | (2,5)                  | -  | -              | 3,0                                | 0,5            | (0,5)                                     | 0,0              |
| Cessions de filiales – minoritaires                     |      |              |                         |                             |   |                               |                        |  |                |                                    |                | 0,1                                       | 0,1              |
| Autres variations                                       | 10.1 | 0,8          | (222,2)                 | -                           | -   | -                             | -                      | -  | 6,1            | 215,3                              | 0,0            | -   | 0,0              |
| <b>Résultat net de la période</b>                       |      | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>142,0</b>                       | <b>142,0</b>   | <b>(0,2)</b>                              | <b>141,8</b>     |
| Autres éléments du résultat global                      |      | -            | -                       | -                           | 3,9   | 0,2                           | 8,1                    | -  | -              | (3,5)                              | 8,6            | 0,1                                       | 8,7              |
| <b>Résultat global</b>                                  |      | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>                    | <b>3,9</b>                                  | <b>0,2</b>                    | <b>8,1</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>138,5</b>                       | <b>150,7</b>   | <b>(0,1)</b>                              | <b>150,5</b>     |
| <b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2019 (RETRAITÉ)</b>             |      | <b>221,3</b> | <b>2 646,4</b>          | <b>(10,1)</b>               | <b>(1,6)</b>                                | <b>0,6</b>                    | <b>(235,8)</b>         | <b>37,8</b>  | <b>6,8</b>     | <b>290,3</b>                       | <b>2 955,7</b> | <b>0,8</b>                                | <b>2 956,6</b>   |

## 1.7 Notes explicatives

Elis est un prestataire multi-services international, qui fournit des solutions de location-entretien d'articles textiles, d'hygiène et de bien-être, présent en Europe et en Amérique latine. Le Groupe livre des centaines de milliers de clients de toutes tailles dans les secteurs de l'Hôtellerie-Restaurant, de la Santé, de l'Industrie, du Commerce et des Services. Elis est une société anonyme de droit français à directoire et conseil de surveillance, 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 2020 ont été arrêtés par le directoire le 8 mars 2021 et ont fait l'objet d'un examen par le comité d'audit et par le conseil de surveillance du 8 mars 2021.

### SOMMAIRE DES NOTES

|               |  |           |                |  |           |
|---------------|--|-----------|----------------|--|-----------|
| <b>Note 1</b> | Principes comptables .....   | <b>11</b> | <b>Note 8</b>  | Financement<br>et instruments financiers .           | <b>52</b> |
| <b>Note 2</b> | Périmètre de consolidation<br>et faits caractéristiques<br>de l'exercice ..... | <b>17</b> | <b>Note 9</b>  | Impôts sur les résultats ....                        | <b>65</b> |
| <b>Note 3</b> | Information sectorielle ....   | <b>24</b> | <b>Note 10</b> | Capitaux propres<br>et résultat par action .....     | <b>68</b> |
| <b>Note 4</b> | Données opérationnelles  | <b>26</b> | <b>Note 11</b> | Informations relatives<br>aux parties liées .....    | <b>70</b> |
| <b>Note 5</b> | Charges et avantages<br>du personnel .....                                     | <b>32</b> | <b>Note 12</b> | Événements postérieurs<br>à la date de clôture ..... | <b>75</b> |
| <b>Note 6</b> | Immobilisations<br>incorporelles<br>et corporelles .....                       | <b>41</b> | <b>Note 13</b> | Honoraires<br>des commissaires<br>aux comptes .....  | <b>75</b> |
| <b>Note 7</b> | Provisions et passifs<br>éventuels .....                                       | <b>49</b> |                |  |           |

## 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 » et note 11 « Informations relatives aux parties liées »).

Les comptes consolidés sont établis selon le principe de continuité d'exploitation, et selon la convention du coût historique à l'exception principalement :

- › des instruments financiers dérivés et des actifs compensatoires, passifs éventuels et passifs financiers représentatifs d'un

ajustement de prix, reconnus dans un regroupement d'entreprises, qui sont évalués à la juste valeur ;

- › des passifs (actifs) liés aux avantages au personnel, qui sont évalués à la juste valeur des actifs des plans à laquelle est retranchée la valeur actuelle des obligations à prestations définies, tels que limités par la norme IAS 19 ;
- › des actifs détenus en vue de la vente, qui sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les états financiers consolidés sont présentés en millions d'euros, sauf mention contraire.

### 1.2 Référentiel appliqué

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2020 et disponibles sur le site : [ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps\\_fr](http://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_fr)

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 à l'exception de l'adoption des normes, amendements et interprétations suivants applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020.

#### Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020

- › amendements à IFRS 16 « Allégements de loyer liés à la Covid-19 » ;
- › amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » intitulés « Définition d'une entreprise » ;
- › amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux d'intérêt de référence » ;
- › amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition de la Matérialité » ;
- › amendements aux références du cadre conceptuel dans les normes IFRS.

Ces amendements d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

#### Textes publiés mais non encore entrés en vigueur

- › Principales normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2020 mais d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 :
  - prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9, « modifications d'IFRS 4 ».

Le Groupe n'a pas l'intention d'appliquer ce texte par anticipation avant son entrée en vigueur obligatoire dans l'Union européenne.

- › Principales normes, amendements et interprétations publiés mais non encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2020 :
  - modifications de la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », de la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance », de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » et de la norme IFRS 16 « Contrats de location » ;
  - amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » afin de clarifier la classification des passifs comme « courants » ou « non courants » ;
  - amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », IAS 16 « Immobilisations corporelles », IAS 37 « Passifs éventuels et actifs éventuels », améliorations annuelles 2018-2020 ;
  - IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

Le Groupe n'a pas identifié à ce stade d'impact significatif de ces nouveaux textes et ne s'attend pas à être impacté par la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

## 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 notamment pour les écarts d'acquisition, à la note 6.5 « Pertes de valeur sur actifs immobilisés ».

#### Allocation du prix d'acquisition lors des regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition (ou « *purchase accounting* ») : ainsi, à la date de prise de contrôle de l'entreprise, les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis ou assumés sont évalués à la juste valeur. L'une des estimations les plus significatives lors de la comptabilisation d'une acquisition réside dans la détermination même de la juste valeur et des hypothèses utilisées pour la déterminer. Si la juste valeur de certains éléments acquis peut être évaluée de façon précise, tels que par exemple les actifs corporels (recours au prix de marché), d'autres en revanche s'avèrent plus complexes à évaluer tels que par exemple les actifs incorporels ou les passifs éventuels. Ces évaluations sont généralement confiées à des experts indépendants qui fondent leurs travaux sur des hypothèses et sont amenés à estimer l'effet d'événements futurs, incertains à la date 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 « Actifs/Passifs liés aux avantages au personnel » donne de plus amples informations à ce propos.

### Provisions

Le Groupe est amené à comptabiliser des provisions, principalement au titre de litiges et pour mise en conformité environnementale :

- » Provisions pour litiges : certaines filiales du Groupe peuvent être parties à des procédures réglementaires, judiciaires ou arbitrales susceptibles, au regard des incertitudes éventuelles, d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe, comme décrit dans la note 7.2 « Passifs éventuels ». La direction juridique du Groupe procède au recensement des procédures en cours, revoit régulièrement leur évolution et apprécie la nécessité de constituer les provisions adéquates ou d'en faire évoluer leur montant, si la survenance d'événements en cours de procédure nécessitait une réappréciation du risque. La décision de provisionner un risque ainsi que le montant de la provision à retenir sont fondés sur l'appréciation du risque au cas par cas, sur l'estimation par la direction du caractère non favorable du dénouement de la procédure en question (caractère probable) et sur la capacité à estimer de façon fiable le montant associé.
- » 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. La direction qualité, sécurité et environnement du Groupe procède au recensement des sites concernés, suit l'avancement et les coûts des sites en cours de dépollution et s'assure de la mise à jour des provisions adéquates en fonction des études réalisées et de l'évolution des techniques de dépollution.

#### Détermination de la durée du contrat de location avec options de renouvellement (preneur)

Le Groupe détermine la durée du contrat de location comme étant la durée non résiliable du contrat de location, ainsi que toute période couverte par une option de prolongation du contrat de location si elle est raisonnablement sûre d'être exercée, ou toute période couverte par une option de résiliation du contrat de location, si le Groupe est raisonnablement certain de ne pas exercer cette option.

Le Groupe a la possibilité, dans le cadre de certains de ses contrats de location, de louer les actifs pour une durée supplémentaire. Le Groupe fait preuve de jugement pour déterminer s'il est raisonnablement certain d'exercer l'option de renouvellement. Autrement dit, il prend en compte les facteurs pertinents qui créent une incitation économique à exercer le renouvellement ainsi que le plan d'investissements stratégiques du Groupe à 5 ans.

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

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

Les contrats de location-entretien ont généralement été analysés comme des contrats de service, ne transférant pas au client le droit d'utiliser un actif identifié (notamment à cause du droit de substitution substantiel des articles textiles). 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 Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

Les tableaux suivants présentent les ajustements liés aux regroupements d'entreprises antérieurs (IFRS 3) de l'état du résultat, de l'état de la situation financière et du tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2019 par rapport aux états financiers au 31 décembre 2019 antérieurement publiés.

### IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »

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).

Les modifications sont principalement liées à l'évaluation finale des relations clientèles, de l'immobilier et des provisions, notamment en matière environnementale de l'acquisition de Blesk inCare Mats en Russie. Les évaluations ont été réalisées avec les méthodes habituellement mises en œuvre par le Groupe, avec le cas échéant interventions d'experts. La juste valeur définitive des actifs et passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises au cours de l'exercice 2019 figure à la section « Acquisitions de l'exercice 2019 » de la note 2.4 « Évolutions du périmètre de consolidation ».

### État du résultat consolidé

| (en millions d'euros)   | 31/12/2019<br>publié | IFRS 3       | 31/12/2019<br>retraité |
|---|----------------------|--------------|------------------------|
| <b>Produits de l'activité ordinaire</b>   | <b>3 281,8</b>       | -            | <b>3 281,8</b>         |
| Coût du linge, des appareils et des autres consommables   | (532,0)              | -            | (532,0)                |
| Coûts de traitement   | (1 230,4)            | (0,0)        | (1 230,4)              |
| Coûts de distribution   | (538,3)              | -            | (538,3)                |
| <b>Marge brute</b>  | <b>981,2</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>981,1</b>           |
| Frais de vente, généraux et administratifs  | (539,6)              | -            | (539,6)                |
| Pertes de valeur nettes sur créances clients et autres créances   | 0,5                  | -            | 0,5                    |
| <b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises</b> | <b>442,1</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>442,0</b>           |
| Dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises  | (88,3)               | (0,2)        | (88,5)                 |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition   | -                    | -            | -                      |
| Autres produits et charges opérationnels  | (18,5)               | 0,1          | (18,4)                 |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>335,3</b>         | <b>(0,1)</b> | <b>335,2</b>           |
| Résultat financier net  | (150,0)              | (0,0)        | (150,0)                |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>185,3</b>         | <b>(0,1)</b> | <b>185,2</b>           |
| Charge d'impôt  | (47,6)               | 0,1          | (47,5)                 |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>   | <b>137,7</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>137,7</b>           |
| Résultat des activités abandonnées, net d'impôt   | 4,1                  | -            | 4,1                    |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>141,9</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>141,8</b>           |
| Attribuables aux :  |                      |              |                        |
| › actionnaires de la société mère   | 142,0                | (0,0)        | 142,0                  |
| › participations ne donnant pas le contrôle   | (0,2)                | -            | (0,2)                  |
| Résultat par action (en euros) :  |                      |              |                        |
| › de base, revenant aux actionnaires de la société mère   | 0,64 €               |              | 0,64 €                 |
| › dilué, revenant aux actionnaires de la société mère   | 0,63 €               |              | 0,63 €                 |
| Résultat par action des activités poursuivies (en euros) :  |                      |              |                        |
| › de base, revenant aux actionnaires de la société mère   | 0,63 €               |              | 0,63 €                 |
| › dilué, revenant aux actionnaires de la société mère   | 0,61 €               |              | 0,61 €                 |

## État du résultat global consolidé

| (en millions d'euros)  | 31/12/2019<br>publié | IFRS 3       | 31/12/2019<br>retraité |
|--|----------------------|--------------|------------------------|
| <b>Résultat net</b>  | <b>141,9</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>141,8</b>           |
| Profits/(pertes) sur couvertures de flux de trésorerie, avant impôt                                | (7,4)                |              | (7,4)                  |
| Reclassement de la réserve de couverture de flux de trésorerie en compte de résultat               | 13,4                 |              | 13,4                   |
| <b>Variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie, avant impôt</b>                    | <b>6,0</b>           | <b>-</b>     | <b>6,0</b>             |
| Effets d'impôt   | (2,1)                |              | (2,1)                  |
| <b>Variation nette du coût de la couverture, avant impôt</b>                                       | <b>0,3</b>           |              | <b>0,3</b>             |
| Effets d'impôt   | (0,1)                |              | (0,1)                  |
| <b>Effets des variations des cours des monnaies étrangères - écarts de change nets</b>             | <b>8,2</b>           | <b>(0,1)</b> | <b>8,1</b>             |
| <b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>    | <b>12,3</b>          | <b>(0,1)</b> | <b>12,2</b>            |
| <b>Gains/(pertes) actuariels sur plans à prestations définies, avant impôts</b>                    | <b>(5,8)</b>         |              | <b>(5,8)</b>           |
| Effets d'impôt   | 2,2                  |              | 2,2                    |
| <b>Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b> | <b>(3,5)</b>         | <b>-</b>     | <b>(3,5)</b>           |
| <b>TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>  | <b>8,7</b>           | <b>(0,1)</b> | <b>8,7</b>             |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL</b>   | <b>150,6</b>         | <b>(0,1)</b> | <b>150,5</b>           |
| Attribuables aux :   |                      |              |                        |
| › actionnaires de la société mère  | 150,7                | (0,1)        | 150,7                  |
| › participations ne donnant pas le contrôle  | (0,1)                | -            | (0,1)                  |

## État de la situation financière consolidée - actif

| (en millions d'euros)                                | 31/12/2019<br>publié | IFRS 3 affectation<br>à la date<br>d'acquisition | IFRS 3 variation<br>entre la date<br>d'acquisition et<br>la clôture | IFRS 3 écarts de<br>change | 31/12/2019<br>retraité |
|--|----------------------|--|---|----------------------------|------------------------|
| Goodwill   | 3 801,3              | (5,6)  | -   | (0,1)                      | 3 795,6                |
| Immobilisations incorporelles                        | 866,7                | 3,0  | (0,2)   | (0,0)                      | 869,5                  |
| Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation | 411,4                | (0,5)  | (0,1)   | (0,0)                      | 410,8                  |
| Immobilisations corporelles                          | 1 993,6              | 4,9  | (0,0)   | 0,0                        | 1 998,5                |
| Autres participations                                | 0,2                  | (0,0)  | -   | -                          | 0,2                    |
| Autres actifs non courants                           | 69,0                 | -  | -   | -                          | 69,0                   |
| Actifs d'impôt différé                               | 24,4                 | (1,3)  | 0,1   | (0,0)                      | 23,2                   |
| Actifs liés aux avantages au personnel               | 32,1                 | -  | -   | -                          | 32,1                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>                 | <b>7 198,7</b>       | <b>0,4</b>                                       | <b>(0,2)</b>  | <b>(0,1)</b>               | <b>7 198,9</b>         |
| Stocks   | 125,1                | (0,3)  | -   | -                          | 124,8                  |
| Actifs sur contrats                                  | 36,2                 | -  | -   | -                          | 36,2                   |
| Clients et autres débiteurs                          | 632,9                | (0,5)  | -   | (0,0)                      | 632,4                  |
| Actifs d'impôt exigible                              | 11,8                 | (0,0)  | -   | -                          | 11,8                   |
| Autres actifs  | 21,1                 | -  | -   | -                          | 21,1                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 172,3                | (0,0)  | -   | -                          | 172,3                  |
| Actifs détenus en vue de la vente                    | 0,7                  | -  | -   | -                          | 0,7                    |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                     | <b>999,9</b>         | <b>(0,8)</b>                                     | <b>-</b>  | <b>(0,0)</b>               | <b>999,2</b>           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   | <b>8 198,6</b>       | <b>(0,4)</b>                                     | <b>(0,2)</b>  | <b>(0,1)</b>               | <b>8 198,0</b>         |

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

| (en millions d'euros)   | 31/12/2019<br>publié | IFRS 3 affectation<br>à la date<br>d'acquisition | IFRS 3 variation<br>entre la date<br>d'acquisition et<br>la clôture | IFRS 3 écarts de<br>change | 31/12/2019<br>retraité |
|---|----------------------|--|---|----------------------------|------------------------|
| Capital émis  | 221,3                | -  | -   | -                          | 221,3                  |
| Primes liées au capital   | 2 646,4              | -  | -   | -                          | 2 646,4                |
| Réserve sur actions propres   | (10,1)               | -  | -   | -                          | (10,1)                 |
| Autres réserves   | (192,2)              | -  | -   | (0,1)                      | (192,2)                |
| Résultats accumulés non distribués                                  | 290,3                | 0,0  | (0,0)   | -                          | 290,3                  |
| <b>Capitaux propres – part du Groupe</b>                            | <b>2 955,8</b>       | <b>0,0</b>                                       | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,1)</b>               | <b>2 955,7</b>         |
| <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>                    | <b>0,8</b>           | -  | -   | -                          | <b>0,8</b>             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>2 956,7</b>       | <b>0,0</b>                                       | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,1)</b>               | <b>2 956,6</b>         |
| Provisions  | 83,3                 | 2,5  | -   | 0,0                        | 85,8                   |
| Passifs liés aux avantages au personnel                             | 119,1                | -  | -   | -                          | 119,1                  |
| Emprunts et dettes financières                                      | 3 116,3              | -  | -   | -                          | 3 116,3                |
| Passifs d'impôt différé   | 316,7                | -  | -   | -                          | 316,7                  |
| Passifs locatifs  | 342,5                | 1,2  | (0,0)   | 0,0                        | 343,7                  |
| Autres passifs non courants   | 11,3                 | (2,8)  | -   | (0,1)                      | 8,4                    |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                               | <b>3 989,2</b>       | <b>0,8</b>                                       | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,0)</b>               | <b>3 990,0</b>         |
| Provisions – part à moins d'un an                                   | 17,0                 | -  | -   | -                          | 17,0                   |
| Dettes d'impôt exigible   | 23,7                 | (0,0)  | -   | -                          | 23,7                   |
| Fournisseurs et autres crédateurs                                   | 290,2                | (1,6)  | (0,1)   | (0,0)                      | 288,5                  |
| Passifs sur contrats  | 71,5                 | -  | -   | -                          | 71,5                   |
| Passifs locatifs – part à moins d'un an                             | 63,6                 | 0,1  | -   | 0,0                        | 63,7                   |
| Autres passifs  | 358,8                | 0,2  | -   | 0,0                        | 359,0                  |
| Concours bancaires courants et part<br>des emprunts à moins d'un an | 428,1                | -  | -   | -                          | 428,1                  |
| Passifs directement liés aux actifs détenus<br>en vue de la vente   | -                    | -  | -   | -                          | -                      |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                                   | <b>1 252,8</b>       | <b>(1,2)</b>                                     | <b>(0,1)</b>  | <b>0,0</b>                 | <b>1 251,4</b>         |
| <b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                             | <b>8 198,6</b>       | <b>(0,4)</b>                                     | <b>(0,2)</b>  | <b>(0,1)</b>               | <b>8 198,0</b>         |

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros)  | 31/12/2019<br>publié | IFRS 3       | 31/12/2019<br>retraité |
|--|----------------------|--------------|------------------------|
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>  | <b>141,9</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>141,8</b>           |
| Charge d'impôt   | 48,3                 | (0,1)        | 48,2                   |
| Résultat financier net   | 150,1                | 0,0          | 150,2                  |
| Paiements en actions   | 11,0                 |              | 11,0                   |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions                                    | 721,2                | 0,2          | 721,5                  |
| Quote-part de subvention virée au compte de résultat                                 | (0,4)                |              | (0,4)                  |
| Plus et moins-values de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles       | 2,4                  |              | 2,4                    |
| Autres   | (6,7)                | (0,1)        | (6,8)                  |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b> | <b>1 067,8</b>       | <b>0,1</b>   | <b>1 067,9</b>         |
| Variation des stocks   | (2,6)                |              | (2,6)                  |
| Variation des clients, autres débiteurs et actifs sur contrats                       | 33,2                 |              | 33,2                   |
| Variation des autres actifs  | 7,6                  |              | 7,6                    |
| Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs                              | 3,2                  |              | 3,2                    |
| Variation des passifs sur contrats et autres passifs                                 | (13,4)               |              | (13,4)                 |
| Variation des autres postes  | 0,2                  |              | 0,2                    |
| Avantages au personnel   | (1,3)                |              | (1,3)                  |
| Impôts versés  | (76,2)               |              | (76,2)                 |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>                                | <b>1 018,4</b>       | <b>0,1</b>   | <b>1 018,5</b>         |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles                   | (23,2)               |              | (23,2)                 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles                      | 0,0                  |              | 0,0                    |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles                     | (659,1)              | -            | (659,1)                |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles                        | 22,0                 |              | 22,0                   |
| Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise                     | (83,2)               |              | (83,2)                 |
| Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée   | 30,0                 |              | 30,0                   |
| Variation des prêts et avances consentis   | (2,0)                |              | (2,0)                  |
| Dividendes reçus   | 0,0                  |              | 0,0                    |
| Subventions d'investissement   | 0,0                  |              | 0,0                    |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                  | <b>(715,5)</b>       | <b>-</b>     | <b>(715,5)</b>         |
| Augmentation de capital  | 6,6                  |              | 6,6                    |
| Actions propres  | 1,5                  |              | 1,5                    |
| Dividendes et distributions mis en paiement au cours de l'exercice :                 |                      |              |                        |
| › versés aux actionnaires de la société mère   | (81,2)               |              | (81,2)                 |
| › versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                     | -                    |              | -                      |
| Variation de l'endettement :   | (34,6)               |              | (34,6)                 |
| › encaissements liés aux nouveaux emprunts   | 2 392,0              |              | 2 392,0                |
| › remboursements d'emprunts  | (2 426,5)            |              | (2 426,5)              |
| Paiements de passifs locatifs – principal  | (73,3)               | (0,0)        | (73,3)                 |
| Intérêts financiers nets versés (y compris intérêts sur passifs locatifs)            | (110,7)              | (0,0)        | (110,7)                |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                       | (20,0)               |              | (20,0)                 |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>                    | <b>(311,6)</b>       | <b>(0,1)</b> | <b>(311,7)</b>         |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>   | <b>(8,7)</b>         | <b>-</b>     | <b>(8,7)</b>           |
| Trésorerie à l'ouverture   | 179,1                |              | 179,1                  |
| Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie                     | 0,4                  | -            | 0,4                    |
| <b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>   | <b>170,8</b>         | <b>(0,0)</b> | <b>170,8</b>           |

## 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, passifs, produits, charges et flux de trésorerie liés aux transactions entre les membres du Groupe (intra-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

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition lorsque les actifs acquis et les passifs repris constituent une entreprise. 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 coûts connexes aux acquisitions sont comptabilisés en charges (voir note 4.6 « 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 2020

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux acquisitions suivantes de sociétés ou d'actifs, pour lesquels le Groupe a conclu qu'il s'agissait de regroupements d'entreprises :

#### En Allemagne et au Luxembourg

Le 31 mars 2020, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100 % du groupe allemand Haber. Haber est un groupe familial qui opère deux usines dans l'ouest de l'Allemagne et dont l'activité, en Allemagne et au Luxembourg, est dédiée à la location-entretien de linge plat et de vêtements professionnels pour des clients provenant essentiellement du secteur de la santé, ainsi qu'à l'entretien du linge personnel de résidents de maisons de retraite. Le groupe a réalisé, en 2020, un chiffre d'affaires de 23,4 millions d'euros. Le groupe Haber emploie près de 400 salariés.

#### Au Brésil

Le 30 octobre 2020, le Groupe a acquis 100 % de Clinilaves et ASPH (« Clinilaves »). Clinilaves opère 2 sites (plus un en construction) près de Sao Paulo et Joinville (État de Santa Catarina). L'activité est dédiée à la location-entretien de linge plat pour des clients, principalement privés, du secteur de la santé. Clinilaves a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires d'environ 8,8 millions d'euros et emploie environ 490 salariés. Cette acquisition permet à Elis de renforcer sa position sur le marché de la santé au Brésil et contribuera à la poursuite de la croissance rentable du groupe dans le pays.

#### En Colombie

Le 31 juillet 2020, le Groupe a acquis les actifs de la société Fontana, qui opère un site près de Medellín. L'activité est dédiée à la location-entretien de linge plat pour des clients du secteur de l'hôtellerie. Cette blanchisserie a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires d'environ 0,6 million d'euros et emploie environ 70 salariés. Cette acquisition permet à Elis de se développer sur le marché de l'hôtellerie en Colombie.

#### En Espagne

Le 27 février 2020, Indusal Centro a acquis son sous-traitant 2MB Servitec situé à Villares de la Reina (Salamanque). Cette société a réalisé un chiffre d'affaires en 2019 de 1 million d'euros avec environ 25 salariés.

#### En France

Le 29 mai 2020, Elis Prévention Nuisible a finalisé l'acquisition de 100 % de Cap Services. Cap Services est une entreprise française de *pest control* d'une dizaine d'employés et d'environ 1 million d'euros de chiffre d'affaires, opérant en Ile-de-France et Eure-et-Loir.

#### En Irlande

Le 7 juillet 2020, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100 % de Kings Laundry Ltd en Irlande. Kings Laundry dispose de deux usines à Cork et à Dublin spécialisées en linge plat, principalement à destination de clients du secteur de l'hôtellerie. En 2020, Kings Laundry a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 15,5 millions d'euros. Cette acquisition, qui complète le réseau existant d'Elis, sera génératrice de synergies et élargira le portefeuille clients du Groupe.

#### En Norvège

Le 31 mars 2020, Berendsen Tekstil Service AS a finalisé l'acquisition des actifs de la société Skovly, spécialisée dans la location-entretien de franges et tapis. Ce centre a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 1,6 million d'euros en 2020, dans les régions d'Oslo et Stavanger et emploie environ 20 salariés.

#### En République Tchèque et en Allemagne

Le Groupe a réalisé, le 31 janvier 2020, l'acquisition de 100 % de Textile Washing Company en République Tchèque. Textile Washing Company est un groupe familial, situé à Kralovice, dont l'activité est entièrement dédiée à la location-entretien de linge plat pour des clients provenant principalement du secteur de l'hôtellerie-restauration. Ce dernier a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires d'environ 1,3 million d'euros. Le groupe TWC emploie près de 60 salariés.

#### Au Royaume-Uni

Le 11 mai 2020, Elis a finalisé l'acquisition de 100 % de Central Laundry : cette société opère une usine dans la région de Birmingham. L'activité est dédiée à la location-entretien de linge plat pour des clients provenant du secteur de la santé. La société a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires d'environ 4,3 millions d'euros et emploie environ 85 salariés.

## Principales données sur ces transactions

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

| (en millions d'euros)   | Juste valeur reconnue à la date d'acquisition | dont France | dont Allemagne & Luxembourg | dont Brésil | dont Colombie | dont Espagne | dont Norvège | dont Grande Bretagne | dont Irlande | dont République Tchèque | dont Danemark | dont Suède |
|---|---|-------------|-----------------------------|-------------|---------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------------|---------------|------------|
| <b>Bilan</b>  |   |             |                             |             |               |              |              |                      |              |                         |               |            |
| Immobilisations incorporelles   | 18,9  | 1,0         | 15,7                        | 0,0         | 0,0           | -            | 2,1          | -                    | -            | 0,1                     | -             | -          |
| Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation                          | 9,4   | 0,2         | 1,1                         | 1,7         | -             | -            | 0,2          | -                    | 6,3          | -                       | -             | -          |
| Immobilisations corporelles   | 29,0  | 0,0         | 8,4                         | 4,0         | 0,2           | 0,2          | -            | 0,8                  | 13,8         | 1,6                     | -             | -          |
| Autres actifs non courants  | 1,1   | -           | 0,0                         | -           | -             | -            | -            | -                    | -            | 1,1                     | -             | -          |
| Actifs d'impôt différé  | (0,0)   | -           | -                           | -           | -             | -            | -            | (0,0)                | -            | -                       | -             | -          |
| Stocks  | 1,9   | 0,0         | 0,1                         | -           | -             | 0,0          | -            | 0,1                  | 1,7          | 0,0                     | -             | -          |
| Clients et autres débiteurs   | 10,7  | 0,3         | 2,8                         | 3,4         | -             | 0,1          | -            | 0,8                  | 3,1          | 0,2                     | -             | -          |
| Actifs d'impôt exigible   | (0,0)   | -           | 0,1                         | -           | -             | -            | -            | (0,1)                | 0,0          | -                       | -             | -          |
| Autres actifs   | 0,2   | 0,0         | 0,1                         | 0,0         | -             | -            | -            | 0,0                  | -            | 0,0                     | -             | -          |
| Trésorerie et équivalents   | 7,3   | 0,2         | 1,0                         | 0,0         | -             | 0,1          | -            | 0,7                  | 5,4          | (0,0)                   | -             | -          |
| Emprunts et dettes financières  | (1,1)   | (0,0)       | (0,1)                       | (0,1)       | -             | (0,1)        | -            | -                    | (0,8)        | (0,0)                   | -             | -          |
| Passifs locatifs  | (7,8)   | (0,1)       | (0,6)                       | (1,6)       | -             | (0,0)        | (0,1)        | -                    | (5,3)        | -                       | -             | -          |
| Autres passifs non courants   | (5,4)   | -           | (0,7)                       | (0,3)       | -             | (0,2)        | -            | -                    | (2,6)        | (1,6)                   | -             | -          |
| Dettes d'impôt exigible   | (0,2)   | 0,0         | (0,1)                       | (0,1)       | -             | -            | -            | -                    | 0,0          | -                       | -             | -          |
| Fournisseurs et autres créditeurs   | (5,1)   | (0,0)       | (1,9)                       | (1,5)       | -             | (0,1)        | -            | (0,2)                | (1,2)        | (0,1)                   | -             | -          |
| Passifs sur contrats  | (0,2)   | (0,2)       | -                           | -           | -             | -            | -            | -                    | -            | -                       | -             | -          |
| Passifs locatifs – part à moins d'un an                                       | (1,6)   | (0,0)       | (0,5)                       | (0,0)       | -             | (0,0)        | (0,1)        | -                    | (1,0)        | -                       | -             | -          |
| Autres passifs  | (5,4)   | (0,1)       | (1,2)                       | (0,7)       | (0,0)         | (0,1)        | -            | (0,5)                | (2,6)        | (0,1)                   | -             | -          |
| Concours bancaires courants et part des emprunts < 1 an                       | (3,2)   | (0,0)       | (2,8)                       | (0,2)       | -             | (0,1)        | -            | -                    | -            | -                       | -             | -          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS ET PASSIFS IDENTIFIÉS À LA JUSTE VALEUR<sup>(a)</sup></b> | <b>45,5</b>                                   | <b>1,0</b>  | <b>20,2</b>                 | <b>4,5</b>  | <b>0,2</b>    | <b>(0,1)</b> | <b>2,1</b>   | <b>1,4</b>           | <b>16,7</b>  | <b>(0,6)</b>            | -             | -          |
| Écart d'acquisition   | 58,8  | 0,7         | -                           | 22,7        | 0,9           | 0,1          | -            | 4,4                  | 28,2         | 1,8                     | -             | -          |
| <b>PRIX D'ACQUISITION</b>   | <b>104,3</b>                                  | <b>1,7</b>  | <b>20,2</b>                 | <b>27,2</b> | <b>1,1</b>    | <b>0,0</b>   | <b>2,1</b>   | <b>5,8</b>           | <b>44,9</b>  | <b>1,2</b>              | -             | -          |
| Coûts connexes à l'acquisition  | 3,7   | 0,0         | 0,5                         | 0,1         | 0,2           | -            | -            | 1,3                  | 1,4          | 0,2                     | 0,2           | -          |

(a) Valeur provisoire, voir ci-après.

Au 31 décembre 2020, compte tenu des récentes acquisitions, la comptabilisation initiale des regroupements d'entreprises acquises au cours des 12 derniers mois est inachevée et les montants ci-dessus ne sont donc déterminés qu'à titre provisoire.

Depuis leur acquisition, les sociétés acquises en 2020 ont contribué pour 31,0 millions d'euros au chiffre d'affaires, pour 8,5 millions d'euros à l'EBITDA, pour 2,1 millions d'euros au résultat opérationnel (avant amortissement des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprise) et pour - 2,7 millions d'euros au résultat net. Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année 2020, les produits des activités ordinaires additionnels auraient été

de 25,2 millions d'euros, l'EBITDA additionnel de 8,0 millions d'euros, le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprise) de 1,1 million d'euros et le résultat net additionnel de 0,2 million d'euros.

### Écarts d'acquisition résiduels

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

## Flux de trésorerie liés aux acquisitions

| (en millions d'euros)                      | 31/12/2020    | dont France  | dont Allemagne & Luxembourg | dont Brésil   | dont Colombie | dont Espagne | dont Norvège | dont Grande Bretagne | dont Irlande  | dont République Tchèque | dont Danemark | dont Suède   |
|--|---------------|--------------|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------------|---------------|-------------------------|---------------|--------------|
| Trésorerie nette acquise avec les filiales | 7,3           | 0,2          | 1,0                         | 0,0           | -             | 0,1          | -            | 0,7                  | 5,4           | (0,0)                   | -             | -            |
| Montant versé                              | (95,4)        | (1,7)        | (20,2)                      | (15,6)        | (3,8)         | (0,7)        | (2,1)        | (5,8)                | (42,4)        | (1,3)                   | (0,5)         | (1,3)        |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE</b>              | <b>(88,1)</b> | <b>(1,5)</b> | <b>(19,2)</b>               | <b>(15,6)</b> | <b>(3,8)</b>  | <b>(0,6)</b> | <b>(2,1)</b> | <b>(5,1)</b>         | <b>(37,0)</b> | <b>(1,3)</b>            | <b>(0,5)</b>  | <b>(1,3)</b> |

## Acquisitions de l'exercice 2019

### En Allemagne

Le 14 janvier 2019, Elis a acquis 100 % de Curantex GmbH et Curantex GmbH & Co. KG (« Curantex »). L'usine de Curantex, localisée à Erkelenz en Rhénanie-du-Nord-Westphalie, sert des clients sur le marché de la Santé : hôpitaux et maisons de retraite (linge plat, vêtements professionnels et linge des résidents). Groupe familial, Curantex a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 13,6 millions d'euros. Cette acquisition, qui densifie le réseau existant d'Elis dans la région de Cologne, permettra d'optimiser les usines de l'Ouest de l'Allemagne, zone très dense en population où Elis gère déjà cinq usines de linge plat et deux usines de vêtements professionnels.

### Au Brésil

Le 31 octobre 2019, le Groupe a procédé à l'acquisition de la société BR Laundry. Localisée à Anápolis, dans la province de Goiás, BR Laundry est spécialisée dans le vêtement de travail dans le secteur industriel, ainsi que dans la santé. L'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 1,6 million d'euros.

### En Colombie

Le 14 janvier 2019, Elis a finalisé l'acquisition de 100 % de Metropolitana SAS. Metropolitana dispose de deux usines à Bogota dédiées aux opérateurs de la Santé, de l'Industrie et de l'Hôtellerie. Groupe familial, Metropolitana a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 4,4 millions d'euros. Cette acquisition, permet d'une part, de densifier le réseau existant d'Elis dans la région de Bogota, et d'autre part de développer les secteurs de l'Hôtellerie et de l'Industrie dans lesquels Elis était jusqu'alors moins présent.

Le 19 septembre 2019, le Groupe a fait l'acquisition de 100 % de la société Lavamejor située à Carthagène. Cette blanchisserie sert essentiellement des hôtels de la côte caribéenne. L'entreprise emploie près de 80 personnes et un chiffre d'affaires annuel de 1,6 million d'euros. Cette acquisition permet à Elis d'étendre sa couverture en Colombie.

### Au Danemark

Le 4 janvier 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100 % de A-vasik A/S. Groupe familial, A-vasik A/S dispose de deux usines multiservices à Aabenraa (Sud du Danemark) et à Taastrup (région de Copenhague) avec une clientèle dans le secteur de l'Hôtellerie et le secteur public. A-vasik A/S a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 6,5 millions d'euros.

### En Espagne

Le 29 janvier 2019, Elis a annoncé l'acquisition de 100 % de Lloguer Textil Maresme, S.L. Lloguer Textil est un groupe familial qui dispose d'une usine de linge plat à Mataro, au nord de Barcelone, qui a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 2,5 millions d'euros. Par ailleurs, le Groupe a aussi acquis les sociétés Base Lavanderias et Marina de Complementos qui opèrent dans le secteur de la Santé (linge plat) à Valence et dans la Rioja, employant près de 50 personnes et réalisant un chiffre d'affaires de près de 1,6 million d'euros.

Le 30 octobre 2019, le Groupe a procédé à l'acquisition des actifs de la société La Perla. Basée dans la région de Barcelone, La Perla opère principalement sur le marché du vêtement de travail. L'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 1,9 million d'euros et emploie près de 40 personnes.

### En France

Le 5 février 2019, Elis a procédé à l'acquisition de 100 % de Rathiboust, qui est une entreprise française de *pest control* servant principalement les syndicats et copropriétés en Île-de-France. L'entreprise emploie 13 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 1,4 million d'euros en 2019.

Le 21 février 2019, Elis a finalisé l'acquisition de 100 % de Blanchisserie Sud Aquitaine. Cette entreprise opère sur le marché de l'hôtellerie-restauration en Nouvelle Aquitaine, emploie près de 40 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 3,9 millions d'euros.

Par ailleurs, la société Les Lavandières a acquis en date du 1<sup>er</sup> mars 2019 un fonds de commerce *pest control* dans la région de Nantes (0,2 million d'euros de chiffre d'affaires l'an dernier, 4 collaborateurs).

### En Italie

Le 4 juillet 2019, le Groupe a acquis la société italienne Organizzazione Arrigoni, située à proximité de Milan. La société, spécialisée dans l'activité *pest control*, a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros et emploie 14 salariés.

### En Norvège

Fin avril 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition du fonds de commerce de Storvask, une entreprise de tapis et de vêtements de travail, situé dans la région de Trondheim. Cette activité génère un chiffre d'affaires de près de 1 million d'euros.

### En Grande-Bretagne

Fin mars 2019, Elis a acquis le fonds de commerce d'Ocean Breeze, qui opère sur le marché de l'hôtellerie-restauration en Cornouailles. Cette activité génère un chiffre d'affaires de près de 0,7 million d'euros.

### En Russie

Le 17 juillet 2019, le Groupe a acquis 100 % de l'activité Tapis de Blesk InCare. Blesk InCare est leader sur le marché du tapis, avec cinq sites offrant une couverture de l'ensemble du pays. Avec ses 10 000 clients dans tous types d'industries provenant du secteur privé, l'activité tapis de Blesk InCare a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 11,2 millions d'euros en 2019, dans un marché en très forte croissance, et emploie environ 350 salariés.

### En Suède

Le 1<sup>er</sup> mars 2019, Elis a acquis 100 % de Carpeting Entrémattor. Groupe familial situé à Stockholm, Carpeting Entrémattor est dédié entièrement à la location-entretien de tapis pour des clients de toutes tailles qui opèrent dans des secteurs variés. Il a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 3,3 millions d'euros.

Fin mars 2019, Elis a procédé à l'acquisition Skräddarens Tvätt & Hyrservice, une entreprise de tapis et de vêtements de travail, situé dans la région de Umea. L'entreprise emploie 13 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 2,3 millions d'euros.

### En Suisse

Le 2 avril 2019, Elis a procédé à l'acquisition d'AS Désinfection, qui opère sur le marché de la 3D dans la région de Fribourg. Cette entreprise emploie 3 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 0,4 million d'euros.

## Principales données sur ces transactions

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

| (en millions d'euros)   | Juste valeur reconnue à la date d'acquisition | dont       |             |            |            |            |            |            |                       |              |            |             |            |  |
|---|---|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|--------------|------------|-------------|------------|--|
|   |   | France     | Allemagne   | Brésil     | Colombie   | Danemark   | Espagne    | Italie     | Royaume-Uni & Irlande | Russie       | Norvège    | Suède       | Suisse     |  |
| <b>Bilan</b>  |   |            |             |            |            |            |            |            |                       |              |            |             |            |  |
| Immobilisations incorporelles                                   | 30,7  | 0,4        | 8,2         | 0,9        | 1,1        | 4,4        | 3,5        | 0,0        | 0,7                   | 1,9          | 1,1        | 8,4         | -          |  |
| Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation            | 5,5   | 0,4        | -           | -          | 0,7        | 2,7        | -          | 0,2        | -                     | 1,6          | -          | -           | -          |  |
| Immobilisations corporelles                                     | 35,5  | 1,5        | 8,9         | 2,8        | 2,8        | 1,8        | 1,2        | 0,0        | 0,2                   | 10,5         | 0,4        | 5,3         | 0,0        |  |
| Autres participations   | 0,0   | 0,0        | -           | -          | -          | -          | 0,0        | -          | -                     | -            | -          | -           | -          |  |
| Autres actifs non courants                                      | 0,2   | 0,0        | 0,1         | -          | 0,1        | -          | -          | 0,0        | -                     | -            | -          | -           | -          |  |
| Actifs d'impôt différé  | (1,1)   | -          | -           | -          | -          | -          | 0,0        | -          | -                     | (1,1)        | -          | -           | -          |  |
| Stocks  | 0,3   | 0,1        | 0,1         | -          | 0,1        | -          | -          | 0,0        | 0,0                   | 0,0          | -          | -           | 0,0        |  |
| Clients et autres débiteurs                                     | 11,8  | 0,9        | 1,3         | 0,2        | 1,3        | 3,7        | 1,9        | 0,4        | -                     | 1,3          | -          | 0,9         | 0,0        |  |
| Actifs d'impôt exigible   | 0,3   | -          | 0,0         | -          | -          | -          | 0,0        | -          | -                     | 0,2          | -          | 0,1         | -          |  |
| Autres actifs   | 0,1   | 0,1        | 0,0         | -          | -          | 0,0        | -          | -          | -                     | 0,0          | -          | 0,0         | 0,0        |  |
| Trésorerie et équivalents                                       | 3,3   | 0,1        | (0,1)       | 0,1        | 0,6        | (0,1)      | 0,8        | 0,5        | -                     | 0,1          | -          | 1,3         | 0,1        |  |
| Actifs détenus en vue de la vente                               | -   | -          | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -                     | -            | -          | -           | -          |  |
| Provisions  | (3,1)   | -          | -           | -          | (0,1)      | (0,5)      | (0,1)      | -          | -                     | (2,3)        | -          | -           | (0,0)      |  |
| Emprunts et dettes financières                                  | (0,1)   | -          | -           | (0,1)      | -          | -          | -          | (0,0)      | -                     | -            | -          | -           | -          |  |
| Passifs d'impôt différé   | (2,8)   | (0,0)      | (0,0)       | -          | -          | (0,6)      | -          | -          | -                     | -            | -          | (2,2)       | -          |  |
| Passifs locatifs  | (3,9)   | (0,2)      | -           | -          | (0,6)      | (1,3)      | (0,1)      | (0,2)      | -                     | (1,6)        | -          | -           | -          |  |
| Autres passifs non courants                                     | (3,4)   | (0,5)      | -           | -          | (1,0)      | -          | -          | -          | (0,1)                 | (1,8)        | -          | -           | -          |  |
| Provisions – part à moins d'un an                               | -   | -          | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -                     | -            | -          | -           | -          |  |
| Dettes d'impôt exigible   | (0,7)   | -          | (0,0)       | -          | (0,1)      | (0,2)      | 0,0        | (0,0)      | -                     | -            | -          | (0,4)       | (0,0)      |  |
| Fournisseurs et autres créditeurs                               | (8,2)   | (0,3)      | (1,2)       | (0,0)      | (0,5)      | (3,2)      | (1,6)      | (0,0)      | -                     | (0,4)        | -          | (0,8)       | (0,0)      |  |
| Passifs sur contrats  | (0,8)   | -          | -           | -          | (0,0)      | (0,6)      | -          | -          | -                     | (0,0)        | -          | (0,2)       | -          |  |
| Passifs locatifs – part à moins d'un an                         | (2,4)   | (0,1)      | -           | -          | (1,9)      | (0,0)      | -          | (0,0)      | -                     | (0,3)        | -          | -           | -          |  |
| Autres passifs  | (5,5)   | (0,5)      | (0,4)       | (0,1)      | (0,4)      | (0,8)      | (0,3)      | (0,1)      | -                     | (1,2)        | -          | (1,6)       | (0,0)      |  |
| Concours bancaires courants et part des emprunts < 1 an         | (15,1)  | (1,3)      | (5,3)       | (0,0)      | (0,6)      | -          | (0,8)      | -          | 0                     | (7,1)        | -          | -           | -          |  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS ET PASSIFS IDENTIFIÉS À LA JUSTE VALEUR</b> | <b>40,5</b>                                   | <b>0,5</b> | <b>11,6</b> | <b>3,9</b> | <b>1,3</b> | <b>5,1</b> | <b>4,6</b> | <b>0,6</b> | <b>0,8</b>            | <b>(0,3)</b> | <b>1,4</b> | <b>10,9</b> | <b>0,1</b> |  |
| Participations ne donnant pas le contrôle (-)                   | -   | -          | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -                     | -            | -          | -           | -          |  |
| Écart d'acquisition   | 55,2  | 4,2        | -           | 3,2        | 4,4        | 2,8        | 2,0        | 2,4        | 1,6                   | 26,3         | -          | 7,9         | 0,4        |  |
| <b>PRIX D'ACQUISITION</b>                                       | <b>95,7</b>                                   | <b>4,7</b> | <b>11,6</b> | <b>7,0</b> | <b>5,7</b> | <b>8,0</b> | <b>6,6</b> | <b>3,0</b> | <b>2,4</b>            | <b>26,0</b>  | <b>1,4</b> | <b>18,8</b> | <b>0,5</b> |  |
| Coûts connexes à l'acquisition                                  | 2,6   | 0,0        | 0,8         | 0,3        | 0,2        | 0,2        | 0,2        | 0,2        | -                     | 0,8          | -          | -           | -          |  |

## Flux de trésorerie liés aux acquisitions

| (en millions d'euros)                      | 31/12/2019    | dont          |               |              |              |              |              |              |                       |            |              |               |              |  |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|---------------|--------------|--|
|  |               | France        | Allemagne     | Brésil       | Colombie     | Danemark     | Espagne      | Italie       | Royaume-Uni & Irlande | Russie     | Norvège      | Suède         | Suisse       |  |
| Trésorerie nette acquise avec les filiales | 3,3           | 0,1           | (0,1)         | 0,1          | 0,6          | (0,1)        | 0,8          | 0,5          | -                     | 0,1        | -            | 1,3           | 0,1          |  |
| Montant versé                              | (86,5)        | (26,0)        | (11,6)        | (4,7)        | (5,3)        | (8,4)        | (5,9)        | (3,0)        | (2,5)                 | -          | (1,4)        | (17,0)        | (0,5)        |  |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE</b>              | <b>(83,2)</b> | <b>(25,9)</b> | <b>(11,7)</b> | <b>(4,6)</b> | <b>(4,8)</b> | <b>(8,5)</b> | <b>(5,1)</b> | <b>(2,5)</b> | <b>(2,5)</b>          | <b>0,1</b> | <b>(1,4)</b> | <b>(15,8)</b> | <b>(0,4)</b> |  |

Depuis leur acquisition, les sociétés acquises avaient contribué en 2019 pour 46,5 millions d'euros au chiffre d'affaires, pour 13,8 millions d'euros à l'EBITDA, pour 8,4 millions d'euros au résultat opérationnel (avant amortissement des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprise) et pour 3,4 millions d'euros au résultat net. Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'année

2019, les produits des activités ordinaires additionnels auraient été de 14,6 millions d'euros, l'EBITDA additionnel de 3,2 millions d'euros, le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprise) de 2,1 millions d'euros et le résultat net additionnel de 0,5 million d'euros.

### Écarts d'acquisition résiduels

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

### Cessions de l'exercice 2019

#### En Suisse

Le 2 juillet 2019, le Groupe a cédé la participation de 50,02 % qu'il détenait dans la société On My Way, start-up suisse offrant des solutions de pressing aux particuliers. Le résultat de cession n'est pas significatif.

#### Au Royaume-Uni

Le 22 août 2019, le Groupe a réalisé la cession de la division Single Use (Rociale)/Medical Consumables (Guardian) de Clinical Solutions à Multigate Medical Products UK Ltd et New Beginnings Investment (Hong Kong) Co. Ltd, respectivement filiales de

Multigate Medical Products et Zhende Medical. Cette division fournit, sous forme de packs, des produits à usage unique utilisés pour des procédures chirurgicales spécifiques, ainsi que des draps, des blouses et des emballages de plateaux chirurgicaux. Cette activité a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 42 millions de livres sterling en 2018.

Ensuite, le 31 octobre 2019, Elis a finalisé la cession d'IHSS, autre division de Clinical Solutions qui appartenait à Berendsen avant son acquisition par Elis en 2017. Cette division fournit des solutions de décontamination et de stérilisation de matériel médical dans le secteur de la Santé, privé et public. Cette activité a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 19 millions de livres sterling en 2018. La division est cédée à Vamed, prestataire d'envergure internationale basé en Allemagne et qui fournit des services personnalisés aux hôpitaux et autres établissements de santé. La cession d'IHSS clôture ainsi le processus de vente de Clinical Solutions, qui avait été scindé en deux. Souhaitant rester centré sur son cœur de métier, Elis avait annoncé à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2018 la mise en vente de l'ensemble de Clinical Solutions - voir aussi note 2.5 « Actifs non courants (ou groupes d'actifs) détenus en vue de la vente ».

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

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

Dans le cas des activités abandonnées, une présentation distincte est aussi effectuée au sein du compte de résultat pour l'exercice en cours et l'exercice comparatif. La norme indique qu'un groupe d'actifs dont la cession est prévue est une activité abandonnée quand il correspond notamment à une unité ou un groupe d'unités génératrices de trésorerie, est classé comme un groupe destiné à être cédé et représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte. Une ligne d'activité ou région géographique principale et distincte peut par exemple être tout ou partie d'un secteur opérationnel tel que défini par IFRS 8.

Au second semestre 2019, le Groupe a finalisé la cession de l'activité « Solutions cliniques » au Royaume-Uni, classée en « Activités abandonnées ».

Le résultat de cette activité au cours de l'exercice 2019 a été le suivant :

| (en millions d'euros)                                      | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Produits de l'activité ordinaire                           | -          | 46,4       |
| Charges  | -          | (44,9)     |
| Plus-value de cession                                      | -          | 3,4        |
| <b>Résultat avant impôt des activités abandonnées</b>      | <b>-</b>   | <b>4,8</b> |
| Charge d'impôt   | -          | (0,7)      |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>-</b>   | <b>4,1</b> |
| Résultat par action des activités abandonnées (en euros) : |            |            |
| › de base, revenant aux actionnaires de la société mère    | 0,00 €     | 0,02 €     |
| › dilué, revenant aux actionnaires de la société mère      | 0,00 €     | 0,02 €     |

Au 31 décembre 2019, le processus de vente de l'activité Clinical Solutions, qui avait été scindé en deux, a été achevé. Le profit après impôt résultant de la cession inclus dans le « Résultat des activités abandonnées, net d'impôt » s'élevait à 3,4 millions d'euros.

Le tableau des flux de trésorerie consolidés présente en 2019 à la fois les flux des activités poursuivies et des activités abandonnées. Les flux de trésorerie inclus dans l'état des flux de trésorerie consolidés au titre des seules activités abandonnées sont :

| (en millions d'euros)  | 31/12/2020 | 31/12/2019  |
|--|------------|-------------|
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité  | -          | 2,5         |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement :                       | -          | 27,2        |
| › encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée | -          | 30,1        |
| › acquisitions/cessions d'immobilisations  | -          | (2,9)       |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement                           | -          | (1,1)       |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS DE LA PÉRIODE</b>   | <b>-</b>   | <b>28,6</b> |

## 2.6 Engagements hors bilan liés au périmètre de consolidation

Les engagements donnés correspondent aux garanties accordées par Elis dans le cadre des opérations de cession. Ils s'élevaient à 11,1 millions d'euros au 31 décembre 2020 (11,7 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Les engagements reçus s'élevaient à 119,2 millions d'euros au 31 décembre 2020 (179,8 millions d'euros au 31 décembre 2019) et correspondent aux garanties maximales reçues par Elis dans le cadre de ses opérations d'acquisitions.

## 2.7 Participations ne donnant pas le contrôle

Début mars 2020, le Groupe a acquis le solde des actions qu'il ne détenait pas déjà dans la société Blanchisserie Moderne.

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 Effets de l'épidémie de Covid-19

### Continuité d'exploitation

Le Groupe s'attend raisonnablement à disposer des ressources adéquates pour continuer à fonctionner pendant au moins les 12 prochains mois et a conclu que l'établissement des comptes selon le principe de continuité d'exploitation reste approprié.

L'épidémie de Covid-19 et les mesures adoptées par les gouvernements pour atténuer ses effets ont impacté le Groupe. Ainsi, le Groupe a été obligé de fermer un certain nombre de ses centres de production pendant le premier confinement du printemps 2020 et de mettre en œuvre plusieurs mesures d'adaptation à la crise (activité partielle, ajustement des effectifs, suppression du dividende, report d'investissements, baisse de la rémunération des dirigeants).

L'incertitude demeure quant à l'impact de l'évolution future de l'épidémie sur la demande des entreprises et des clients. La pertinence de comptabilisation selon le principe de continuité d'exploitation dépend de la disponibilité continue des emprunts. Aussi, le Groupe jouit d'une très bonne liquidité et n'a aucune échéance de dette significative avant 2023. Elis a à disposition plus d'un milliard d'euros de liquidités, sous la forme (i) de deux lignes de crédit renouvelable pour un montant non tiré de 900 millions d'euros et (ii) de 137,6 millions d'euros de trésorerie au 31 décembre 2020. Afin de pouvoir absorber plus sereinement cette crise, le Groupe a obtenu, à sa demande, un réaménagement (*waiver*) du test de son *covenant* bancaire au 31 décembre 2020 et au 30 juin 2021. Sur cette base et selon ses anticipations, le Groupe s'attend raisonnablement à disposer de ressources et d'une marge de crédit suffisantes.

### Jugements et estimations comptables

La société a revu les conséquences de l'événement Covid-19 sur la reconnaissance et l'évaluation des actifs, passifs, charges et produits dans les comptes des exercices clos postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2020. La principale conséquence est relative aux tests de dépréciation des immobilisations incorporelles tels que décrits à la note 6.5 « Pertes de valeur sur actifs immobilisés ».

### Effets de l'événement Covid-19 sur le compte de résultat

Les principaux impacts sur le compte de résultat sont :

- › une décroissance des ventes de services, la Covid-19 expliquant, avec l'effet du change, l'essentiel de la variation par rapport à l'exercice 2019. Tel que présenté à la note 4.2 « Désagrégation des produits des activités ordinaires », la France, le Royaume-Uni et les pays de la péninsule ibérique ont été particulièrement touchés du fait de leur forte exposition au secteur de l'hôtellerie-restauration ;
- › une baisse du résultat (EBITDA notamment tel que présenté à la note 3.2 « Résultat ») malgré les mesures opérationnelles mises en œuvre rapidement pour faire face à la situation exceptionnelle (fermeture temporaire ou arrêt quasi-total d'une centaine d'usines lors du premier confinement, afin d'optimiser les capacités de production et de limiter les coûts, ajustement des effectifs en central et dans toutes les usines du Groupe impactées par une baisse d'activité, baisse de la rémunération des membres du directoire, du comité exécutif et des comités de direction de tous les pays du Groupe) et les mesures publiques de soutien dans différents pays du Groupe (indemnisation du chômage partiel notamment) ;
- › des coûts additionnels directement liés à l'événement et qui n'auraient pas été encourus ou constatés si le premier confinement n'avait pas eu lieu (tels que des coûts de protection et de sécurisation des entités du Groupe et de leurs salariés et partenaires pour 3,3 millions d'euros, des primes exceptionnelles pour les salariés ayant travaillé pendant cette période pour 3,6 millions d'euros, des commissions de renégociation des tests du *covenant* bancaire, etc.), des compléments de rémunération non pris en charge par des mesures gouvernementales pour 11,9 millions d'euros : ces coûts sont présentés à la note 4.6 « Autres produits et charges opérationnels » ;
- › des coûts de restructuration, eux aussi classés en « Autres produits et charges opérationnels » selon la pratique constante du Groupe.

## 2.9 Événements postérieurs à la clôture liés au périmètre de consolidation

Le 12 janvier 2021, Elis a finalisé l'acquisition de Mondial Hygiène, entreprise française de *pest control* servant une clientèle basée principalement à Paris et en Île-de-France. L'entreprise emploie 7 salariés et réalise un chiffre d'affaires d'environ 0,7 million d'euros. Cette acquisition permet à Elis de renforcer sa présence sur le marché du *pest control* en Île-de-France.

Le 5 février 2021, Elis (via la filiale Elis Manomatic) a finalisé le rachat des actifs et du portefeuille client de la société Lavandería Hotelera Andaluza (LHA). LHA dispose d'une blanchisserie près de

Malaga, en Andalousie, emploie 70 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 1,1 million d'euros en 2020. Cette acquisition permet à Elis de se renforcer sa présence dans cette région d'Espagne.

Le 26 février 2021, Elis Colombia a finalisé le rachat des actifs de la société Logística Institucional Ultramatic (Ultramatic). Ultramatic, basée à Bucaramanga en Colombie sert principalement le marché de la santé et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 1,7 million d'euros avec 122 salariés.

## NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe est structuré en six secteurs opérationnels principaux, principalement selon la géographie. 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.

La ventilation géographique des activités de services de location-entretien d'articles textiles et d'équipements d'hygiène et de bien-être est la suivante :

- › France ;
- › Royaume-Uni & Irlande ;
- › Europe centrale : Allemagne et Autriche, Belgique et Luxembourg, Pays-Bas, Pologne, République tchèque, Hongrie et Slovaquie, et Suisse ;

- › Scandinavie & Europe de l'est : Danemark, Finlande, Norvège, Suède, Estonie, Lettonie, Lituanie et Russie ;
- › Europe du sud : Espagne et Andorre, Italie et Portugal ;
- › Amérique latine : Brésil, Chili et Colombie.

Les autres secteurs regroupent les entités manufacturières qui comprennent les unités génératrices de trésorerie Le Jacquard Français (créateur et fabricant de linge de maison en France) et Kennedy Hygiène (fabrication d'appareils sanitaires 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

### 2020

| (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          |
|--|--------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| Clients externes                                   | 867,8        | 305,1                 | 704,2           | 474,0                         | 198,2         | 213,4           | 43,5                            | 2 806,3        |
| Inter-secteur                                      | 1,4          | 0,5                   | 3,4             | 0,3                           | 0,2           | -               | (5,8)                           | -              |
| <b>PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE DU SECTEUR</b> | <b>869,2</b> | <b>305,6</b>          | <b>707,6</b>    | <b>474,3</b>                  | <b>198,4</b>  | <b>213,4</b>    | <b>37,7</b>                     | <b>2 806,3</b> |

### 2019

| (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          |
|--|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| Clients externes                                   | 1 065,7        | 396,1                 | 731,0           | 507,0                         | 298,2         | 262,5           | 21,4                            | 3 281,8        |
| Inter-secteur                                      | 1,6            | 1,0                   | 3,6             | 0,5                           | 0,4           | -               | (7,1)                           | -              |
| <b>PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE DU SECTEUR</b> | <b>1 067,3</b> | <b>397,1</b>          | <b>734,6</b>    | <b>507,5</b>                  | <b>298,6</b>  | <b>262,5</b>    | <b>14,3</b>                     | <b>3 281,8</b> |

## 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 incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprise, 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.

### 2020

| (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        |
|---|--------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------|--------------|
| <b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises</b> | <b>129,0</b> | <b>(11,4)</b>         | <b>76,1</b>     | <b>86,0</b>                   | <b>(19,5)</b> | <b>35,7</b>     | <b>(19,5)</b>                   | <b>276,4</b> |
| Frais financiers divers   | 0,6          | 0,1                   | 0,1             | 0,0                           | 0,2           | 0,1             | 0,4                             | 1,4          |
| Charges sur paiements en actions  | 0,3          | -                     | -               | -                             | -             | -               | 13,3                            | 13,6         |
| EBIT  | 129,9        | (11,3)                | 76,2            | 86,0                          | (19,3)        | 35,8            | (5,8)                           | 291,5        |
| Dotations aux amortissements, net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat  | 200,0        | 100,0                 | 154,9           | 98,4                          | 65,1          | 36,2            | 1,4                             | 656,0        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>329,9</b> | <b>88,7</b>           | <b>231,0</b>    | <b>184,4</b>                  | <b>45,7</b>   | <b>72,0</b>     | <b>(4,3)</b>                    | <b>947,5</b> |
| Marge d'EBITDA  | 38,0 %       | 29,0 %                | 32,7 %          | 38,9 %                        | 23,0 %        | 33,7 %          |                                 | 33,8 %       |

### 2019

| (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          |
|---|--------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| <b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises</b> | <b>206,8</b> | <b>14,7</b>           | <b>79,0</b>     | <b>105,8</b>                  | <b>20,6</b>   | <b>37,5</b>     | <b>(22,4)</b>                   | <b>442,0</b>   |
| Frais financiers divers   | 0,5          | 0,3                   | 0,1             | 0,0                           | 0,2           | 0,1             | 0,4                             | 1,7            |
| Charges sur paiements en actions  | 0,4          | -                     | 0,0             | 0,2                           | -             | -               | 10,6                            | 11,2           |
| EBIT  | 207,7        | 15,0                  | 79,1            | 106,0                         | 20,8          | 37,6            | (11,4)                          | 454,9          |
| Dotations aux amortissements, net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat  | 198,4        | 98,5                  | 152,7           | 90,2                          | 65,1          | 42,1            | 1,2                             | 648,2          |
| <b>EBITDA</b>   | <b>406,1</b> | <b>113,5</b>          | <b>231,8</b>    | <b>196,3</b>                  | <b>85,9</b>   | <b>79,7</b>     | <b>(10,2)</b>                   | <b>1 103,1</b> |
| Marge d'EBITDA  | 38,0 %       | 28,6 %                | 31,6 %          | 38,7 %                        | 28,8 %        | 30,4 %          |                                 | 33,6 %         |

### 3.3 Informations géographiques

| (en millions d'euros)                   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|---|----------------|----------------|
| France (dont Le Jacquard Français)      | 876,3          | 1 075,9        |
| Allemagne                               | 380,4          | 388,9          |
| Royaume-Uni (dont Kennedy Hygiene)      | 289,0          | 361,0          |
| Suède                                   | 197,9          | 213,8          |
| Brésil                                  | 181,2          | 225,0          |
| Danemark                                | 180,5          | 195,9          |
| Pays-Bas                                | 135,4          | 129,2          |
| Espagne & Andorre                       | 126,1          | 209,2          |
| Autres pays                             | 439,5          | 483,0          |
| <b>PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE</b> | <b>2 806,3</b> | <b>3 281,8</b> |

| (en millions d'euros)              | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| France (dont Le Jacquard Français) | 2 363,9        | 2 347,3        |
| Suède                              | 865,0          | 847,6          |
| Danemark                           | 653,0          | 688,8          |
| Pays-Bas                           | 522,1          | 531,8          |
| Allemagne                          | 486,5          | 479,7          |
| Royaume-Uni (dont Kennedy Hygiene) | 431,7          | 473,6          |
| Brésil                             | 358,3          | 474,5          |
| Espagne & Andorre                  | 281,4          | 307,3          |
| Autres pays                        | 908,9          | 923,9          |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>         | <b>6 870,8</b> | <b>7 074,4</b> |

Les actifs non courants présentés ci-dessus sont composés des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles, et des actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation.

## NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

### 4.1 Produits de l'activité ordinaire

Les revenus sont comptabilisés lorsque le Groupe a fourni au client le bien ou le service promis.

#### Prestations de services

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

Le modèle en cinq étapes introduit par la norme IFRS 15 requiert notamment d'identifier pour chaque contrat de prestation les obligations de prestation qu'il comporte. La quasi-totalité des revenus du Groupe provient de la vente de prestations de services dans le cadre de contrats pluriannuels. L'analyse de contrats montre que d'une manière générale les différents services promis aux clients constituent une obligation unique de performance.

Les produits relatifs aux prestations de services sont comptabilisés au cours de la période durant laquelle les services sont rendus, le client bénéficiant de ces services au fur

et à mesure de la prestation rendue par Elis. Ces services sont le plus souvent facturés et réglés mensuellement : les entités du Groupe ont un droit à une contrepartie d'un client dont le montant correspond directement à la valeur qu'a pour le client l'obligation de prestation qu'elles ont remplie jusqu'à la date considérée.

Lorsque ces prestations de services sont facturées d'avance dans le cadre d'abonnements portant sur un mois ou plus, la quote-part de facturation correspondant à une prestation non encore réalisée, est enregistrée en « Passifs sur contrats ».

#### Ventes de biens

Les produits des activités ordinaires issus de la vente de biens sont comptabilisés à la date à laquelle le contrôle de l'actif vendu est transféré au client.

## 4.2 Désagrégation des produits des activités ordinaires

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

### 2020

| (en millions d'euros)                                      | France       | Royaume-Uni & Irlande | Europe centrale | Scandinavie & Europe de l'Est | Europe du Sud | Amérique latine | Autres secteurs | Total          |
|--|--------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Linge plat   | 255,3        | 182,9                 | 248,5           | 74,6                          | 107,1         | 157,6           | -               | 1 025,9        |
| Vêtement professionnel                                     | 355,5        | 97,8                  | 382,1           | 190,7                         | 57,0          | 43,4            | -               | 1 126,6        |
| Hygiène bien-être  | 281,4        | 14,8                  | 58,7            | 176,3                         | 33,9          | 0,0             | 0,6             | 565,8          |
| Divers   | (24,4)       | 9,6                   | 14,9            | 32,5                          | 0,1           | 12,4            | 42,9            | 88,0           |
| <b>Produits par services</b>                               | <b>867,8</b> | <b>305,1</b>          | <b>704,2</b>    | <b>474,0</b>                  | <b>198,2</b>  | <b>213,4</b>    | <b>43,5</b>     | <b>2 806,3</b> |
| Hôtellerie-Restaurant                                      | 188,8        | 53,4                  | 63,2            | 49,1                          | 67,0          | 7,7             | -               | 429,2          |
| Industrie  | 196,0        | 54,2                  | 230,3           | 288,8                         | 44,5          | 49,8            | -               | 863,6          |
| Santé  | 180,9        | 139,5                 | 288,2           | 62,0                          | 47,7          | 155,2           | -               | 873,6          |
| Commerce et Services                                       | 326,7        | 58,0                  | 122,4           | 74,2                          | 39,0          | 0,7             | -               | 620,9          |
| Divers   | (24,6)       | 0,0                   | (0,0)           | (0,0)                         | 0,0           | 0,0             | 43,5            | 19,0           |
| <b>Produits par segment de clientèle</b>                   | <b>867,8</b> | <b>305,1</b>          | <b>704,2</b>    | <b>474,0</b>                  | <b>198,2</b>  | <b>213,4</b>    | <b>43,5</b>     | <b>2 806,3</b> |
| Prestations de services (fournis sur une certaine période) | 865,9        | 293,2                 | 689,0           | 444,7                         | 198,0         | 211,4           | 4,9             | 2 707,2        |
| Ventes de biens (fournis à une date donnée)                | 1,9          | 11,9                  | 15,2            | 29,3                          | 0,2           | 2,0             | 38,6            | 99,1           |
| <b>PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE</b>                    | <b>867,8</b> | <b>305,1</b>          | <b>704,2</b>    | <b>474,0</b>                  | <b>198,2</b>  | <b>213,4</b>    | <b>43,5</b>     | <b>2 806,3</b> |

### 2019

| (en millions d'euros)                                      | France         | Royaume-Uni & Irlande | Europe centrale | Scandinavie & Europe de l'Est | Europe du Sud | Amérique latine | Autres secteurs | Total          |
|--|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Linge plat   | 442,7          | 258,2                 | 298,7           | 107,4                         | 212,2         | 208,2           | -               | 1 527,5        |
| Vêtement professionnel                                     | 364,5          | 111,5                 | 367,0           | 190,0                         | 51,1          | 52,8            | -               | 1 136,8        |
| Hygiène bien-être  | 295,9          | 16,8                  | 53,2            | 171,8                         | 35,9          | 0,0             | 0,7             | 574,3          |
| Divers   | (37,3)         | 9,6                   | 12,1            | 37,8                          | (1,1)         | 1,5             | 20,6            | 43,2           |
| <b>Produits par services</b>                               | <b>1 065,7</b> | <b>396,1</b>          | <b>731,0</b>    | <b>507,0</b>                  | <b>298,2</b>  | <b>262,5</b>    | <b>21,4</b>     | <b>3 281,8</b> |
| Hôtellerie-Restaurant                                      | 376,0          | 124,1                 | 112,0           | 78,3                          | 175,0         | 22,6            | -               | 888,0          |
| Industrie  | 192,5          | 58,4                  | 212,2           | 320,0                         | 35,9          | 62,3            | -               | 881,3          |
| Santé  | 170,6          | 141,9                 | 288,2           | 59,8                          | 39,4          | 178,1           | -               | 878,0          |
| Commerce et Services                                       | 364,0          | 71,8                  | 118,6           | 48,8                          | 48,0          | (0,6)           | -               | 650,6          |
| Divers   | (37,4)         | (0,0)                 | 0,0             | 0,0                           | (0,0)         | 0,0             | 21,4            | (16,0)         |
| <b>Produits par segment de clientèle</b>                   | <b>1 065,7</b> | <b>396,1</b>          | <b>731,0</b>    | <b>507,0</b>                  | <b>298,2</b>  | <b>262,5</b>    | <b>21,4</b>     | <b>3 281,8</b> |
| Prestations de services (fournis sur une certaine période) | 1 064,0        | 384,0                 | 715,5           | 474,2                         | 297,8         | 260,4           | 1,5             | 3 197,2        |
| Ventes de biens (fournis à une date donnée)                | 1,8            | 12,1                  | 15,5            | 32,8                          | 0,4           | 2,1             | 19,9            | 84,6           |
| <b>PRODUITS DE L'ACTIVITÉ ORDINAIRE</b>                    | <b>1 065,7</b> | <b>396,1</b>          | <b>731,0</b>    | <b>507,0</b>                  | <b>298,2</b>  | <b>262,5</b>    | <b>21,4</b>     | <b>3 281,8</b> |

### 4.3 Soldes des contrats

#### Actifs sur contrats

Les actifs courants sur contrats représentent des prestations rendues aux clients au cours des derniers mois de la période de reporting, non encore facturées. Ces montants sont transférés en créance clients lorsque le Groupe acquiert un droit inconditionnel à cette créance. Ceci est généralement le cas lorsque la facture est adressée aux clients.

#### Passifs sur contrats

Les passifs courants sur contrats reflètent les produits constatés d'avance, à savoir la facturation de services qui seront principalement réalisés le mois suivant la fin de la période de reporting.

#### Coûts des contrats

La norme IFRS 15 impose de comptabiliser à l'actif les coûts marginaux d'acquisition de contrats conclus avec les clients lorsque leur durée de vie est supérieure à un an et d'en répartir le coût sur cette même durée. Dans le cas du Groupe, cet actif correspond notamment aux commissions sur ventes versées, proportionnelles au montant ou au nombre de contrats signés. La variation de cet actif, classé en « Actifs non courants », entre deux périodes de reporting est comptabilisée au compte de résultat en « Frais de vente, généraux et administratifs ».

Les montant des créances clients, des actifs et des passifs sur contrats avec les clients sont présentés à la note 4.4 « Créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats » et à la note 4.9 « Autres actifs et passifs courants ».

Les produits des activités ordinaires comptabilisés au cours d'exercice incluent la totalité du montant qui était dans le solde d'ouverture des passifs sur contrats au début de l'exercice.

### 4.4 Créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats

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 font l'objet d'une dépréciation au titre des « 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 de la créance. Pour ce faire, le Groupe utilise principalement une matrice de dépréciation

basée sur l'historique. Cette dépréciation 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.

| (en millions d'euros)  | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|--|--------------|--------------|
| Clients et effets à recevoir (bruts)                               | 533,5        | 636,1        |
| (-) dépréciations des créances                                     | (67,0)       | (56,4)       |
| <b>CLIENTS ET EFFETS À RECEVOIR</b>                                | <b>466,4</b> | <b>579,7</b> |
| Autres créances  | 52,7         | 52,7         |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES ET AUTRES DÉBITEURS</b>                      | <b>519,1</b> | <b>632,4</b> |
| Actifs sur contrats  | 27,6         | 36,2         |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES, AUTRES DÉBITEURS ET ACTIFS SUR CONTRATS</b> | <b>546,8</b> | <b>668,6</b> |
| › dont le recouvrement est attendu dans moins d'un an              | 546,8        | 668,6        |
| › dont le recouvrement est attendu dans plus d'un an               | -            | -            |

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

| (en millions d'euros)                                | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Solde d'ouverture</b>                             | <b>668,6</b> | <b>681,2</b> |
| Mouvements de BFR – brut                             | (100,8)      | (33,8)       |
| Variation de la provision pour dépréciation          | (13,7)       | 0,6          |
| Mouvements de BFR – net                              | (114,5)      | (33,2)       |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises    | 10,7         | 11,8         |
| Écarts de conversion                                 | (15,6)       | 1,6          |
| Variation des créances sur cession d'immobilisations | (0,8)        | 0,4          |
| Autres mouvements                                    | (1,7)        | 6,8          |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE</b>                                | <b>546,8</b> | <b>668,6</b> |

Les mouvements de BFR – brut en 2020 s'expliquent principalement par la baisse de l'activité liée à la crise du coronavirus.

Les mouvements sur la dépréciation des créances clients sont les suivants :

| (en millions d'euros)      | Dépréciation  |
|----------------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2019</b> | <b>(56,4)</b> |
| Variations de l'exercice   | (13,7)        |
| Variations de périmètre    | (0,1)         |
| Écarts de conversion       | 2,5           |
| Autres                     | 0,6           |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2020</b> | <b>(67,0)</b> |

## Risque de crédit

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

## 4.5 Dotations aux amortissements et aux provisions et autres charges par nature

| (en millions d'euros)   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Dotations aux amortissements (nettes de la quote-part de subvention virée au compte de résultat)</b>   |                |                |
| › incluses dans le Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises |                |                |
| Articles textiles en location-entretien   | (390,7)        | (396,5)        |
| Autres articles en location-entretien   | (27,7)         | (29,3)         |
| Autres immobilisations incorporelles et corporelles   | (154,9)        | (153,5)        |
| Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation  | (83,0)         | (69,2)         |
| Quote-part de subvention virée au compte de résultat  | 0,3            | 0,4            |
| › figurant en autres produits et charges opérationnels  | (1,6)          | (0,2)          |
| › dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises  | (93,0)         | (88,5)         |
| › figurant en résultat des activités abandonnées  | -              | -              |
| <b>TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS (NETTES DE LA QUOTE-PART DE SUBVENTION VIRÉE AU COMPTE DE RÉSULTAT)</b>   | <b>(750,6)</b> | <b>(736,9)</b> |
| <b>Dotations ou reprises de provisions</b>  |                |                |
| › incluses dans le Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des incorporels reconnus dans un regroupement d'entreprises | (0,4)          | 0,1            |
| › figurant en autres produits et charges opérationnels  | 0,3            | 15,7           |
| <b>TOTAL DES DOTATIONS OU REPRISÉS DE PROVISIONS</b>  | <b>(0,1)</b>   | <b>15,8</b>    |

## 4.6 Autres produits et charges opérationnels

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

| (en millions d'euros)   | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|---|---------------|---------------|
| Coûts connexes aux acquisitions & ajustements de compléments de prix      | (5,3)         | (8,9)         |
| Charges de restructuration  | (33,4)        | (12,7)        |
| Coûts additionnels directement liés à la Covid-19                         | (22,2)        | -             |
| Coûts non capitalisables relatifs au changement de systèmes informatiques | (0,1)         | (2,0)         |
| Litiges   | (0,9)         | 11,6          |
| Plus ou moins-values sur cessions de sites                                | 0,3           | (0,5)         |
| Charges liées aux cessions de sites                                       | (0,5)         | (3,9)         |
| Charges de dépollution  | (1,4)         | 0,2           |
| Divers  | (0,7)         | (2,2)         |
| <b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>                           | <b>(64,1)</b> | <b>(18,4)</b> |

Les charges de restructuration correspondent principalement en 2020 à la mise en œuvre de plans de départ notamment au siège du Groupe et dans différents pays dont principalement au Royaume-Uni, ainsi qu'à des coûts de fermeture d'usines (dont La Chaux-de-Fonds en Suisse et Fribourg-en-Brisgau en Allemagne).

Les coûts additionnels directement liés à la Covid-19 (premier confinement) sont précisés à la note 2.8 « Effets de l'épidémie de Covid-19 ».

La ligne « litiges » correspond en 2019 principalement à une reprise de provision non utilisée au Royaume-Uni, par suite de la fin d'un litige social à hauteur de 10,4 millions d'euros.

## 4.7 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.

| (en millions d'euros)                                     | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|---|--------------|--------------|
| Stocks de matières premières et autres approvisionnements | 36,6         | 36,4         |
| Stocks d'encours de production                            | 0,3          | 0,4          |
| Stocks de produits intermédiaires et finis                | 14,4         | 18,3         |
| Stocks de marchandises                                    | 85,9         | 69,6         |
| <b>STOCKS</b>   | <b>137,3</b> | <b>124,8</b> |
| › dont stocks (au coût)                                   | 142,1        | 129,2        |
| › dont (-) dépréciations                                  | (4,9)        | (4,4)        |

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

| (en millions d'euros)                             | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                  | <b>124,8</b> | <b>120,2</b> |
| Variation des stocks – brut                       | 13,5         | 0,4          |
| Variation de la provision pour dépréciation       | (0,5)        | 2,2          |
| Variation des stocks – net                        | 13,0         | 2,6          |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises | 1,9          | 0,3          |
| Écarts de conversion                              | (3,1)        | 0,9          |
| Autres mouvements                                 | 0,7          | 0,7          |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE</b>                             | <b>137,3</b> | <b>124,8</b> |

## 4.8 Fournisseurs et autres créditeurs

| (en millions d'euros)                              | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|--|--------------|--------------|
| Dettes fournisseurs                                | 193,9        | 263,2        |
| Dettes fournisseurs d'immobilisations              | 14,5         | 17,7         |
| Autres créditeurs                                  | 12,8         | 7,6          |
| <b>TOTAL DES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS</b> | <b>221,3</b> | <b>288,5</b> |

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

| (en millions d'euros)                               | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                    | <b>288,5</b> | <b>274,5</b> |
| Mouvements de BFR                                   | (57,6)       | 3,2          |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises   | 5,1          | 8,2          |
| Écarts de conversion                                | (7,9)        | 0,6          |
| Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations | (5,5)        | 0,6          |
| Autres mouvements                                   | (1,3)        | 1,4          |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE</b>                               | <b>221,3</b> | <b>288,5</b> |

La variation de BFR s'explique principalement par la baisse de l'activité et des achats à la fin de l'exercice 2020 par rapport à la même période en 2019.

## 4.9 Autres actifs et passifs courants

| (en millions d'euros)   | Note | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|---|------|--------------|--------------|
| Charges constatées d'avance   |      | 15,9         | 19,2         |
| Dérivés actifs courants – couverture de flux de trésorerie                            | 8.8  | 0,0          | 0,0          |
| Autres dérivés actifs courants  |      | 1,5          | 0,3          |
| Autres actifs   |      | 1,5          | 1,5          |
| <b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS</b>  |      | <b>18,8</b>  | <b>21,1</b>  |
| Dépôts et cautionnements reçus  |      | 10,7         | 8,8          |
| Dettes sociales   |      | 175,1        | 178,6        |
| Dettes fiscales et autres dettes  |      | 149,2        | 161,2        |
| Dettes liées aux paiements différés relatifs aux acquisitions                         |      | 1,8          | 3,9          |
| Dettes liées aux engagements de rachats des participations ne donnant pas le contrôle |      | 1,8          | 1,9          |
| Dérivés passifs courants – couverture de flux de trésorerie                           | 8.8  | 3,0          | 1,9          |
| Autres dérivés passifs courants   |      | 1,7          | 0,5          |
| Subventions d'investissement  |      | 1,9          | 2,2          |
| <b>TOTAL DES AUTRES PASSIFS</b>   |      | <b>345,1</b> | <b>359,0</b> |
| Passifs sur contrats  |      | 62,7         | 71,5         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS SUR CONTRATS ET AUTRES PASSIFS</b>                               |      | <b>407,8</b> | <b>430,5</b> |

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

| <i>(en millions d'euros)</i>                      | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|---|-------------|-------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                  | <b>21,1</b> | <b>26,0</b> |
| Mouvements de BFR                                 | (2,4)       | (7,6)       |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises | 0,2         | 0,1         |
| Écarts de conversion                              | (0,3)       | 0,3         |
| Variation des instruments dérivés                 | 1,1         | (1,3)       |
| Autres mouvements                                 | (0,8)       | 3,5         |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE</b>                             | <b>18,8</b> | <b>21,1</b> |

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

| <i>(en millions d'euros)</i>                               | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                           | <b>430,5</b> | <b>449,9</b> |
| Mouvements de BFR  | (20,3)       | (13,4)       |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises          | 5,6          | 6,3          |
| Écarts de conversion                                       | (8,2)        | 2,9          |
| Variation de la dette liée aux regroupements d'entreprises | (1,3)        | (16,2)       |
| Variation des instruments dérivés                          | 2,3          | 2,3          |
| Autres mouvements  | (0,6)        | (1,3)        |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE</b>                                      | <b>407,8</b> | <b>430,5</b> |

La variation de BFR s'explique principalement au cours de l'exercice 2020 par la baisse de l'activité avec une réduction des effectifs et de la TVA à reverser.

## NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

### 5.1 Effectifs moyens

| <i>(en nombre de personnes)</i>     | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingénieurs et cadres                | 2 925         | 2 884         |
| Techniciens et agents de maîtrise   | 3 017         | 3 215         |
| Employés                            | 4 673         | 4 541         |
| Agents de distribution              | 6 319         | 6 692         |
| Ouvriers                            | 29 730        | 32 525        |
| <b>Total effectif par catégorie</b> | <b>46 664</b> | <b>49 868</b> |
| France                              | 11 976        | 13 267        |
| Étranger                            | 34 688        | 36 601        |
| <b>Total effectif</b>               | <b>46 664</b> | <b>49 868</b> |

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.

Les mesures relatives à l'activité partielle ont été enregistrées en moins des charges auxquelles elles sont liées, au même rythme que la comptabilisation des salaires, conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique ».

| (en millions d'euros)   | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|---|------------------|------------------|
| Salaires et traitements                                       | (904,9)          | (1 056,4)        |
| Charges sociales  | (230,9)          | (266,4)          |
| Participation et intéressement des salariés                   | (14,5)           | (27,1)           |
| Autres avantages au personnel                                 | 1,0              | 1,4              |
| Transactions dont le paiement est fondé sur des actions       | (13,6)           | (11,2)           |
| <b>TOTAL DES FRAIS DE PERSONNEL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b> | <b>(1 162,9)</b> | <b>(1 359,8)</b> |

## 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 d'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 fonds externe dédié, constitué le 1<sup>er</sup> 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 dernière révision triennale de la valorisation du fonds prévue par la réglementation britannique a été réalisée en février 2019 et a validé la capacité du fonds à faire face à ses engagements.

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<sup>er</sup> 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 fonds. La responsabilité de la gestion du fonds, 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** d'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 :

| (en millions d'euros)   | Obligation   | Juste valeur des actifs du régime | Passif (Actif) net |
|---|--------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>                                   | <b>533,3</b> | <b>451,7</b>                      | <b>81,5</b>        |
| Coût des services rendus au cours de la période                         | 6,7          |                                   | 6,7                |
| Coût financier de la période  | 12,9         | 11,3                              | 1,7                |
| Prestations servies   | (30,1)       | (25,7)                            | (4,4)              |
| Cotisations des participants au régime                                  | 7,8          | 7,8                               | -                  |
| Cotisations des employeurs au régime                                    |              | 3,0                               | (3,0)              |
| Coût des services passés  |              |                                   | -                  |
| Effet des changements de régime   |              |                                   | -                  |
| Règlements  | (0,2)        | (0,1)                             | (0,0)              |
| Rendement des actifs du régime  |              | 51,7                              | (51,7)             |
| Écarts actuariels   | 57,1         |                                   | 57,1               |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises et autres mouvements  | 0,1          |                                   | 0,1                |
| Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente |              |                                   | -                  |
| Différence de conversion  | 21,6         | 22,5                              | (0,9)              |
| <b>Au 31 décembre 2019</b>  | <b>609,3</b> | <b>522,2</b>                      | <b>87,1</b>        |
| Coût des services rendus au cours de la période                         | 7,4          |                                   | 7,4                |
| Coût financier de la période  | 9,5          | 9,0                               | 0,5                |
| Prestations servies   | (27,0)       | (22,8)                            | (4,2)              |
| Cotisations des participants au régime                                  | 4,9          | 4,9                               | -                  |
| Cotisations des employeurs au régime                                    |              | 2,9                               | (2,9)              |
| Coût des services passés  | (1,3)        |                                   | (1,3)              |
| Effet des changements de régime   | (1,0)        |                                   | (1,0)              |
| Règlements  | (2,3)        | (2,2)                             | (0,1)              |
| Rendement des actifs du régime  |              | 57,6                              | (57,6)             |
| Écarts actuariels   | 45,4         |                                   | 45,4               |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises et autres mouvements  | 0,5          | 0,2                               | 0,3                |
| Reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à la vente |              |                                   | -                  |
| Différence de conversion  | (19,7)       | (23,2)                            | 3,5                |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>  | <b>625,5</b> | <b>548,7</b>                      | <b>76,8</b>        |

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

| (en millions d'euros)  | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|--|-------------|-------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés   | 88,3        | 88,9        |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés                           | 537,2       | 520,3       |
| Valeur totale des engagements relatifs aux régimes à prestations définies (1)                    | 625,5       | 609,3       |
| Juste valeur des actifs des régimes (2)  | 548,7       | 522,2       |
| <b>VALEUR NETTE DU PASSIF (ACTIF) RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (3) = (1) - (2)</b> | <b>76,8</b> | <b>87,1</b> |

### Informations géographiques

| (en millions d'euros)  | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|--|-------------|-------------|
| France   | 44,3        | 44,0        |
| Royaume-Uni & Irlande  | (34,1)      | (30,4)      |
| Suède  | 38,8        | 37,9        |
| Suisse   | 22,5        | 30,2        |
| Autres pays  | 5,4         | 5,4         |
| <b>PASSIFS (ACTIFS) NETS LIÉS AUX AVANTAGES AU PERSONNEL</b> | <b>76,8</b> | <b>87,1</b> |

## Détail pour la France

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

|  | 31/12/2020      | 31/12/2019      |
|--|-----------------|-----------------|
| Taux d'actualisation                       | 0,5 %           | 0,7 %           |
| Taux d'augmentation attendue des salaires  | inflation+0/6 % | inflation+0/6 % |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | 1,0 %           | 1,3 %           |

| (en millions d'euros)   | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|---|-------------|-------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés  | 44,3        | 44,0        |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés                    |             |             |
| <b>VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1)</b>      | <b>44,3</b> | <b>44,0</b> |
| Juste valeur des actifs des régimes (2)   |             |             |
| <b>VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (3) = (1) - (2)</b> | <b>44,3</b> | <b>44,0</b> |

|   | Sensibilités France |
|---|---------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 0,5 pt                                  | + 3,8 %             |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 0,5 pt                                  | - 3,1 %             |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,5 pt | - 4,4 %             |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,5 pt | + 4,4 %             |

|   | France |
|---|--------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 2,0    |
| Duration moyenne pondérée des obligations                                     | 10,3   |

## 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 :

|  | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Taux d'actualisation                       | 1,40 %     | 2,10 %     |
| Taux d'augmentation attendue des salaires  | 2,60 %     | 2,50 %     |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | 2,70 %     | 2,60 %     |

| (en millions d'euros)   | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|---|---------------|---------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés  |               |               |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés                    | 453,0         | 431,6         |
| <b>VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1)</b>      | <b>453,0</b>  | <b>431,6</b>  |
| Juste valeur des actifs des régimes (2)   | 487,2         | 462,0         |
| <b>VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (3) = (1) - (2)</b> | <b>(34,1)</b> | <b>(30,4)</b> |

|   | Sensibilités Royaume-Uni & Irlande |
|---|------------------------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 0,5 pt                                  | + 9,4 %                            |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 0,5 pt                                  | - 8,2 %                            |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,5 pt | - 0,2 %                            |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,5 pt | + 0,2 %                            |

|   | Royaume-Uni & Irlande |
|---|-----------------------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 0,6                   |
| Duration moyenne pondérée des obligations                                     | 17,4                  |

|  | Royaume-Uni<br>& Irlande |
|--|--------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie    | 1,9                      |
| Actions                                    | 95,8                     |
| Obligations                                | 218,9                    |
| Immobilier et prêts hypothécaires          | 1,0                      |
| Dérivés                                    | 169,5                    |
| <b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES</b> | <b>487,2</b>             |

### Détail pour la Suède

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

|  | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Taux d'actualisation                       | 1,00 %     | 1,50 %     |
| Taux d'augmentation attendue des salaires  |            | -          |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | 1,50 %     | 2,00 %     |

| <i>(en millions d'euros)</i>  | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|---|-------------|-------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés  | 38,8        | 37,9        |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés                    |             |             |
| <b>VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1)</b>      | <b>38,8</b> | <b>37,9</b> |
| Juste valeur des actifs des régimes (2)   |             |             |
| <b>VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (3) = (1) - (2)</b> | <b>38,8</b> | <b>37,9</b> |

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

|   | Suède |
|---|-------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 1,0   |
| Duration moyenne pondérée des obligations                                     | 18,4  |

### Détail pour la Suisse

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

|  | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Taux d'actualisation                       | 0,15 %     | 0,15 %     |
| Taux d'augmentation attendue des salaires  | 1,00 %     | 1,00 %     |
| Taux d'augmentation attendue des retraites | -          | -          |

| <i>(en millions d'euros)</i>  | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|---|-------------|-------------|
| Valeur actualisée des engagements non financés  |             |             |
| Valeur actualisée des engagements partiellement ou totalement financés                    | 83,4        | 88,5        |
| <b>VALEUR TOTALE DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (1)</b>      | <b>83,4</b> | <b>88,5</b> |
| Juste valeur des actifs des régimes (2)   | 60,9        | 58,2        |
| <b>VALEUR TOTALE DU PASSIF RELATIF AUX RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES (3) = (1) - (2)</b> | <b>22,5</b> | <b>30,2</b> |

|   | Sensibilités Suisse |
|---|---------------------|
| Taux d'actualisation – impact d'une baisse de 0,5 pt                                  | + 9,2 %             |
| Taux d'actualisation – impact d'une hausse de 0,5 pt                                  | - 8,0 %             |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une baisse de 0,5 pt | - 0,5 %             |
| Taux d'augmentation attendue des salaires ou pensions – impact d'une hausse de 0,5 pt | + 0,5 %             |

|   | Suisse |
|---|--------|
| Prestations qu'il est prévu de verser au régime au cours du prochain exercice | 2,4    |
| Duration moyenne pondérée des obligations                                     | 16,9   |

|  | Suisse      |
|--|-------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie    | 2,4         |
| Actions                                    | 21,2        |
| Obligations                                | 22,4        |
| Immobilier et prêts hypothécaires          | 10,5        |
| Dérivés                                    | 4,4         |
| <b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES</b> | <b>60,9</b> |

## 5.4 Paiements fondés sur des actions

### Attributions gratuites d'actions de performance

En application d'IFRS 2, Elis a estimé la juste valeur des plans 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 « Charges liées aux avantages au personnel ».

### Plan d'épargne de Groupe « Elis for All »

Le Groupe évalue la charge IFRS 2 de l'avantage offert aux salariés qui souscrivent à son Plan d'Épargne de Groupe par référence à la juste valeur de la décote offerte sur des actions non cessibles. La juste valeur de la décote octroyée par le Groupe est donc diminuée du coût d'incessibilité pour le salarié, valorisé comme le coût d'une stratégie combinant la vente à terme d'actions à la date de fin de la période d'incessibilité avec l'achat au comptant du même nombre d'actions, financé par un emprunt sans affectation avec remboursement in fine, souscrit pour la durée d'incessibilité au taux que consentirait une banque à un particulier présentant un profil de risque moyen. La date de valorisation retenue est celle à laquelle le Groupe et ses salariés ont accepté l'accord de paiement fondé sur des actions.

## Attributions gratuites d'actions de performance

Les plans d'attribution d'actions de performance mis en œuvre par la Société, dont les actions ont été acquises au cours de l'exercice ou sont toujours en cours d'acquisition à la clôture de l'exercice, sont les suivants :

| Attributions gratuites d'actions de performance    | Plan n° 6 – 2017          | Plan n° 7 – 2018          | Plan n° 8 – 2018          | Plan n° 9 – 2018          | Plan n° 10 – 2019         | Plan n° 11 – 2019         | Plan n° 12 – 2020         | Plan n° 13 – 2020         |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Date d'assemblée                                   | 27/05/2016                | 27/05/2016                | 27/05/2016                | 27/05/2016                | 27/05/2016                | 27/05/2016                | 30/06/2020                | 30/06/2020                |
| Date du conseil de surveillance                    | 14/03/2017                | 06/03/2018                | 06/03/2018                | 06/03/2018                | 06/03/2019                | 06/03/2019                | 03/03/2020<br>30/06/2020  | 03/03/2020<br>30/06/2020  |
| Date de la décision du directoire                  | 24/03/2017                | 29/03/2018                | 31/08/2018                | 20/12/2018                | 02/05/2019                | 25/07/2019                | 09/07/2020                | 28/12/2020                |
| Nombre de droits consentis à l'origine             | 577 050                   | 1 071 374                 | 29 750                    | 28 604                    | 1 476 558                 | 10 018                    | 2 101 762                 | 19 350                    |
| › dont membres du comité exécutif                  | 249 300                   | 494 100                   | -                         | -                         | 417 746                   | -                         | 581 029                   | -                         |
| › dont mandataires sociaux :                       | 146 700                   | 206 490                   | -                         | -                         | 194 300                   | -                         | 276 244                   | -                         |
| – Xavier Martiré                                   | 100 000                   | 117 995                   | -                         | -                         | 116 580                   | -                         | 165 746                   | -                         |
| – Louis Guyot                                      | 23 350                    | 49 164                    | -                         | -                         | 45 337                    | -                         | 64 457                    | -                         |
| – Matthieu Lecharny                                | 23 350                    | 39 331                    | -                         | -                         | 32 383                    | -                         | 46 041                    | -                         |
| Nombre de bénéficiaires                            | 230                       | 472                       | 36                        | 25                        | 521                       | 4                         | 536                       | 23                        |
| › dont membres du comité exécutif                  | 9                         | 11                        | -                         | -                         | 11                        | -                         | 11                        | -                         |
| › dont mandataires sociaux                         | 3 <sup>(a)</sup>          | 3 <sup>(a)</sup>          | -                         | -                         | 3 <sup>(a)</sup>          | -                         | 3 <sup>(a)</sup>          | -                         |
| Date d'attribution                                 | 24/03/2017                | 06/04/2018                | 31/08/2018                | 20/12/2018                | 02/05/2019                | 01/08/2019                | 09/07/2020                | 28/12/2020                |
| <b>Date d'acquisition</b>                          |                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| › membres du directoire et du comité exécutif      | 24/03/2020 <sup>(c)</sup> | 06/04/2021 <sup>(c)</sup> | -                         | -                         | 02/05/2022 <sup>(c)</sup> | -                         | 09/07/2023 <sup>(c)</sup> |                           |
| › autres bénéficiaires                             | 24/03/2019 <sup>(c)</sup> | 06/04/2020 <sup>(c)</sup> | 31/08/2020 <sup>(c)</sup> | 20/12/2020 <sup>(c)</sup> | 02/05/2021 <sup>(c)</sup> | 01/08/2021 <sup>(c)</sup> | 09/07/2022 <sup>(c)</sup> | 28/12/2022 <sup>(c)</sup> |
| <b>Date de fin de conservation des actions</b>     |                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| › membres du directoire et du comité exécutif      | 24/03/2020 <sup>(d)</sup> | 06/04/2021 <sup>(d)</sup> | -                         | -                         | 02/05/2022 <sup>(d)</sup> | -                         | 09/07/2023 <sup>(d)</sup> |                           |
| › autres bénéficiaires                             | 24/03/2019 <sup>(d)</sup> | 06/04/2020 <sup>(d)</sup> | 31/08/2020 <sup>(d)</sup> | 20/12/2020 <sup>(d)</sup> | 02/05/2021 <sup>(d)</sup> | 01/08/2021 <sup>(d)</sup> | 09/07/2022 <sup>(d)</sup> | 28/12/2022 <sup>(d)</sup> |
| <b>Droits acquis en 2020</b>                       | 249 300 <sup>(e)</sup>    | 245 777 <sup>(f)</sup>    | 13 359 <sup>(f)</sup>     | 13 197 <sup>(f)</sup>     | 0 <sup>(g)</sup>          | 0 <sup>(g)</sup>          | 0 <sup>(g)</sup>          | 0 <sup>(g)</sup>          |
| Nombre de droits devenus caducs au 31/12/2020      | -                         | 365 912                   | 16 391                    | 15 407                    | 139 251                   | 2 732                     | 34 532                    | -                         |
| Nombre de droits restants à acquérir au 31/12/2020 | -                         | 459 685                   | -                         | -                         | 1 337 307                 | 7 286                     | 2 067 230                 | 19 350                    |
| › dont membres du comité exécutif                  | -                         | 459 685 <sup>(h)</sup>    | -                         | -                         | 391 839                   | -                         | 581 029                   | -                         |
| › dont mandataires sociaux :                       | -                         | 206 490                   | -                         | -                         | 194 300                   | -                         | 276 244                   | -                         |
| – Xavier Martiré                                   | -                         | 117 995                   | -                         | -                         | 116 580                   | -                         | 165 746                   | -                         |
| – Louis Guyot                                      | -                         | 49 164                    | -                         | -                         | 45 337                    | -                         | 64 457                    | -                         |
| – Matthieu Lecharny                                | -                         | 39 331                    | -                         | -                         | 32 383                    | -                         | 46 041                    | -                         |
| Nombre de bénéficiaires en activité au 31/12/2020  | 175                       | 378                       | 31                        | 23                        | 459                       | 2                         | 520                       | 23                        |
| › dont membres du comité exécutif                  | 8                         | 10                        | 0                         | 0                         | 10                        | -                         | 11                        | 0                         |
| › dont mandataires sociaux :                       | 3 <sup>(b)</sup>          | 3 <sup>(b)</sup>          | 0                         | 0                         | 3 <sup>(b)</sup>          | -                         | 3 <sup>(b)</sup>          | 0                         |

- (a) Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny.
- (b) Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny.
- (c) 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.
- (d) 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 2 du présent document d'enregistrement universel 2020.
- (e) Lors de la réunion du 3 mars 2020, le conseil de surveillance a examiné la performance attachée à l'acquisition définitive des actions de performance attribuées aux membres du comité exécutif en 2017 dont la période de vesting est arrivée à expiration en 2020, et a constaté que l'ensemble des conditions de performances étaient atteintes de sorte que 100 % des actions attribuées en 2017 ont été acquises. Ces conditions de performance étaient liées à des critères absolus internes liés au chiffre d'affaires et à l'EBIT déterminées sur la base du business plan lui-même en phase avec les attentes du marché, et à un critère externe lié au cours de l'action Elis par rapport à un indice de référence. L'acquisition définitive est devenue effective le 24 mars 2020.
- (f) Lors de la réunion du 3 mars 2020, le conseil de surveillance a examiné la performance attachée à l'acquisition définitive des actions de performance attribuées aux salariés (hors comité exécutif) en 2018 dont la période de vesting est arrivée à expiration en 2020, et a constaté que deux conditions de performance étaient atteintes de sorte que 50 % des actions attribuées en 2018 aux salariés (hors membres du comité exécutif) ont été acquises. Ces conditions de performance étaient liées à des critères absolus internes liés au chiffre d'affaires et à l'EBIT et à un critère relatif externe lié au cours de bourse du titre Elis par rapport à un indice de référence.
- (g) L'acquisition définitive des actions est soumise à la réalisation de conditions de performance appréciées sur une période de deux exercices pour l'ensemble des bénéficiaires à l'exception des membres du comité exécutif pour lesquels la performance est appréciée sur une période de trois exercices. Sauf dérogation du directoire, l'acquisition est également soumise à une condition de présence ininterrompue au sein du Groupe pendant toute la période d'acquisition. Les conditions de performance attachées à l'acquisition définitive des actions sont définies en référence à des critères absolus internes liés au chiffre d'affaires consolidé et à l'EBIT consolidé déterminées sur la base du business plan lui-même en phase avec les attentes du marché et à la performance relative de l'action Elis par rapport à un indice de référence. Le nombre d'actions acquises sera ainsi 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. Pour les plans mis en œuvre en 2019 et 2020, 34 % des actions attribuées seront acquises si une condition de performance est remplie, 67 % si deux conditions sont remplies, et 100 % si les trois conditions sont remplies. Aucune action ne sera acquise si aucune des conditions de performance n'est satisfaite.
- (h) Pour le plan 2018 des membres du Comex, les conditions de performance attachées aux actions de performance sont en outre soumises à des critères liés à la réussite de l'intégration de Berendsen : synergies réalisées, marge d'EBIT UK et Allemagne. Le nombre d'actions définitivement acquises sera ainsi 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.

## Plan d'épargne Groupe

Dans le cadre de la 21<sup>e</sup> résolution de l'assemblée générale annuelle du 23 mai 2019, le directoire, après autorisation du conseil de surveillance du 24 juillet 2019, a décidé le 24 juillet 2019 du principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents du plan d'épargne groupe Elis.

Dans le cadre de la 22<sup>e</sup> résolution de l'assemblée générale annuelle du 23 mai 2019, le directoire, après autorisation du conseil de surveillance du 24 juillet 2019, a décidé le 24 juillet 2019, du principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés de filiales étrangères d'Elis établies dans les pays suivants :

Allemagne, Belgique, Brésil, Danemark, Espagne, Grande-Bretagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Suède et Suisse.

Ces deux augmentations de capital dites « Elis For All » s'inscrivent dans le cadre de l'objectif de développement de l'actionariat salarié du Groupe Elis, visant à renforcer le sentiment d'appartenance de ses collaborateurs en leur offrant la possibilité d'être plus étroitement associés à son développement et à ses performances futures. Elles comportent uniquement une formule dite « classique » avec décote et abondement, au titre de laquelle le souscripteur est pleinement exposé aux variations du cours de l'action Elis.

Le tableau ci-dessous présente les principales caractéristiques du Plan offert en 2019 et les hypothèses de valorisation retenues :

| Caractéristiques des plans  | « Elis for All 2019 » |                   |              |
|---|-----------------------|-------------------|--------------|
| Date de l'assemblée générale  | 23/05/19              |                   |              |
| Date de décision du directoire, arrêtant le prix de souscription          | 19/09/19              |                   |              |
| Date de clôture des souscriptions des salariés                            | 08/10/19              |                   |              |
| Maturité du plan ( <i>en années</i> )                                     | 5                     |                   |              |
| Prix de souscription  | 12,98 €               |                   |              |
| Cours de clôture, à la date de clôture des souscriptions                  | 15,08 €               |                   |              |
| Décote faciale  | 20,00 %               |                   |              |
| Décote par rapport au cours à la date de clôture des souscriptions        | 13,93 %               |                   |              |
| Nombre d'actions abondées   | 1 pour 10             |                   |              |
| <b>Hypothèses de valorisation (maturité 5 ans)</b>                        |                       |                   |              |
| Taux de financement des salariés sur 5 ans                                | 3,54 %                |                   |              |
| Taux d'intérêt sans risques à 5 ans                                       | - 0,44 %              |                   |              |
| Taux de prêt ou d'emprunt des titres                                      | 0,50 %                |                   |              |
| Incessibilité pour le participant au marché, en %                         | 21,16 %               |                   |              |
| <b>Montants souscrits et valorisation</b>                                 |                       |                   |              |
|   | <b>Souscription</b>   | <b>Abondement</b> | <b>Total</b> |
| Montant souscrit par les salariés ( <i>en millions d'euros</i> )          | 7,0                   |                   |              |
| Nombre d'actions attribuées   | 541 292               | 53 500            | 594 792      |
| Charge brute, avant décote d'incessibilité ( <i>en millions d'euros</i> ) | 1,1                   | 0,8               | 1,9          |
| Valorisation de la décote d'incessibilité ( <i>en millions d'euros</i> )  | (1,1)                 | (0,2)             | (1,3)        |
| Charge nette ( <i>en millions d'euros</i> )                               | 0,0                   | 0,6               | 0,6          |
| Impact d'une baisse de 0,5 point du taux de financement des salariés      | 0                     | 0                 | 0            |
| Nombre d'actions au 31 décembre 2020                                      |                       |                   | 579 905      |

Le montant enregistré en charge en 2019 au titre des plans classiques s'élevait à 0,6 million d'euros, net du coût d'incessibilité pour les salariés de 1,3 million d'euros. La charge d'actions gratuites liée à l'abondement était de 0,8 million d'euros.

## 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 2020. Les rémunérations cumulées attribuées au titre de l'exercice aux principaux dirigeants sont les suivantes :

| (en millions d'euros)   | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| <b>Nombre de personnes</b>  | <b>11</b>  | <b>11</b>  |
| Avantages à court terme – Rémunérations fixes, variables, exceptionnelles et autres | (7,5)      | (9,3)      |
| Avantages postérieurs à l'emploi  | -          | -          |
| Indemnités de fin de contrat de travail   | (0,1)      | (0,1)      |
| Charges relatives aux paiements fondés sur des actions (IFRS 2)                     | (3,3)      | (3,3)      |

Par ailleurs, au 31 décembre 2020, les avantages au personnel provisionnés au titre des indemnités de fin de contrat s'élèvent à 0,8 million d'euros (0,7 million d'euros au 31 décembre 2019).

Les rémunérations allouées aux membres du conseil de surveillance comptabilisées en charge au titre des rétributions des administrateurs s'élèvent à 0,4 million d'euros (0,5 million d'euros au 31 décembre 2019).

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 6.1 Écarts d'acquisition

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.

| (en millions d'euros)                             | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|---|----------------|----------------|
| Valeur brute                                      | 3 862,0        | 3 811,6        |
| Cumul des pertes de valeur                        | (66,4)         | (66,0)         |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE À L'OUVERTURE</b>       | <b>3 795,6</b> | <b>3 745,7</b> |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises | 58,8           | 55,2           |
| Cessions  | -              | -              |
| Différences de conversion                         | (89,0)         | (5,4)          |
| Autres variations                                 | (0,0)          | 0,6            |
| <b>VARIATIONS SUR MONTANT BRUT</b>                | <b>(30,2)</b>  | <b>50,4</b>    |
| Pertes de valeur                                  | -              | -              |
| Différences de conversion                         | 0,5            | (0,4)          |
| Autres variations                                 | 0,0            | 0,0            |
| <b>VARIATIONS PERTES DE VALEUR</b>                | <b>0,5</b>     | <b>(0,4)</b>   |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE À LA CLÔTURE</b>        | <b>3 765,9</b> | <b>3 795,6</b> |
| Valeur brute                                      | 3 831,8        | 3 862,0        |
| Cumul des pertes de valeur                        | (66,0)         | (66,4)         |

La valeur nette comptable de l'écart d'acquisition alloué aux principales unités génératrices de trésorerie est la suivante :

| (en millions d'euros)               | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| UGT France                          | 1 410,5        | 1 409,8        |
| UGT Suède & Finlande                | 580,8          | 557,8          |
| UGT Danemark                        | 392,4          | 390,8          |
| UGT Pays-Bas                        | 364,7          | 364,7          |
| UGT Brésil                          | 228,5          | 292,8          |
| UGT Allemagne                       | 173,8          | 173,8          |
| UGT Espagne & Andorre               | 102,0          | 101,9          |
| UGT Grande-Bretagne                 | 88,3           | 88,8           |
| Autres UGT                          | 424,9          | 415,2          |
| <b>VALEUR COMPTABLE DU GOODWILL</b> | <b>3 765,9</b> | <b>3 795,6</b> |

### Comptabilisation d'une perte de valeur

La méthode et les hypothèses des tests de perte de valeur sont décrites à la note 6.5 « Pertes de valeur sur actifs immobilisés ».

À la suite des tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2020 et 2019, 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 14 ans.

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

| (en millions d'euros)                                     | Marques & clauses de non-concurrence | Relations clientèle | Autres         | Total          |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Valeur brute</b>                                       | <b>266,2</b>                         | <b>1 275,1</b>      | <b>164,2</b>   | <b>1 705,5</b> |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>   | <b>(21,4)</b>                        | <b>(659,5)</b>      | <b>(99,4)</b>  | <b>(780,3)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>         | <b>244,8</b>                         | <b>615,6</b>        | <b>64,8</b>    | <b>925,2</b>   |
| Ajustement lié à la 1 <sup>re</sup> application d'IFRS 16 | -                                    | -                   | (1,1)          | (1,1)          |
| Investissements   | 0,0                                  | 1,0                 | 22,2           | 23,2           |
| Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises      | -                                    | 30,6                | 0,1            | 30,7           |
| Mises hors service et cessions                            | (0,0)                                | (0,0)               | (0,0)          | (0,0)          |
| Amortissements de l'exercice                              | (12,2)                               | (76,3)              | (17,8)         | (106,3)        |
| Différences de conversion                                 | (0,1)                                | (2,4)               | 0,1            | (2,4)          |
| Pertes de valeur  | (0,0)                                | -                   | -              | (0,0)          |
| Autres mouvements   | (0,0)                                | 0,1                 | 0,0            | 0,1            |
| <b>Valeur brute</b>                                       | <b>265,9</b>                         | <b>1 283,2</b>      | <b>169,5</b>   | <b>1 718,7</b> |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>   | <b>(33,4)</b>                        | <b>(714,4)</b>      | <b>(101,4)</b> | <b>(849,2)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2019</b>         | <b>232,5</b>                         | <b>568,8</b>        | <b>68,2</b>    | <b>869,5</b>   |
| Investissements   | -                                    | (0,0)               | 16,0           | 16,0           |
| Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises      | 0,0                                  | 18,8                | 0,1            | 18,9           |
| Mises hors service et cessions                            | -                                    | -                   | (0,1)          | (0,1)          |
| Amortissements de l'exercice                              | (17,5)                               | (75,5)              | (20,1)         | (113,1)        |
| Différences de conversion                                 | (2,5)                                | (6,2)               | (0,1)          | (8,8)          |
| Pertes de valeur  | -                                    | -                   | -              | -              |
| Autres mouvements   | 0,0                                  | 0,0                 | 0,1            | 0,1            |
| <b>Valeur brute</b>                                       | <b>260,2</b>                         | <b>1 270,7</b>      | <b>182,9</b>   | <b>1 713,9</b> |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>   | <b>(47,7)</b>                        | <b>(764,8)</b>      | <b>(118,9)</b> | <b>(931,4)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>         | <b>212,5</b>                         | <b>506,0</b>        | <b>64,0</b>    | <b>782,5</b>   |

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)                           | 31/12/2020   | 31/12/2019   | Amortissement |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Marques Elis                                    | 206,5        | 206,5        | Non amortie   |
| Marques Berendsen                               | -            | 14,5         | 3,33 ans      |
| Marques des entités manufacturières             | 2,1          | 2,2          |               |
| › Marque Le Jacquard Français                   | 0,9          | 0,9          | Dépréciation  |
| › Marque Kennedy                                | 1,2          | 1,3          | Non amortie   |
| Clauses de non-concurrence et divers            | 3,9          | 9,2          |               |
| <b>MARQUES &amp; CLAUSES DE NON-CONCURRENCE</b> | <b>212,5</b> | <b>232,5</b> |               |

## 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 immobilisations. 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.

| (en millions d'euros)                                     | Terrains et constructions | Véhicules      | Installations et Matériels | Articles en location-entretien | Total            |
|---|---------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b>                                       | <b>772,9</b>              | <b>158,7</b>   | <b>1 492,9</b>             | <b>1 830,3</b>                 | <b>4 254,8</b>   |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>   | <b>(240,0)</b>            | <b>(108,9)</b> | <b>(867,8)</b>             | <b>(1 131,1)</b>               | <b>(2 347,8)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>         | <b>532,9</b>              | <b>49,9</b>    | <b>625,1</b>               | <b>699,2</b>                   | <b>1 907,0</b>   |
| Ajustement lié à la 1 <sup>re</sup> application d'IFRS 16 | (15,6)                    | (3,7)          | (7,6)                      |                                | (26,9)           |
| Investissements   | 59,5                      | 12,7           | 114,0                      | 471,5                          | 657,8            |
| Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises      | 19,7                      | 1,1            | 8,8                        | 6,0                            | 35,5             |
| Mises hors service et cessions                            | (4,2)                     | (14,1)         | (1,8)                      | (4,7)                          | (24,8)           |
| Amortissements de l'exercice                              | (26,8)                    | (12,5)         | (96,3)                     | (425,8)                        | (561,5)          |
| Différences de conversion                                 | 5,0                       | 0,1            | 4,9                        | 4,0                            | 14,0             |
| Pertes de valeur  | (0,0)                     | -              | 0,1                        | -                              | 0,1              |
| Autres mouvements   | 20,6                      | 0,7            | (23,1)                     | (0,9)                          | (2,7)            |
| <b>Valeur brute</b>                                       | <b>854,9</b>              | <b>143,3</b>   | <b>1 569,2</b>             | <b>1 954,0</b>                 | <b>4 521,3</b>   |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>   | <b>(263,9)</b>            | <b>(109,1)</b> | <b>(945,1)</b>             | <b>(1 204,7)</b>               | <b>(2 522,8)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2019</b>         | <b>590,9</b>              | <b>34,1</b>    | <b>624,1</b>               | <b>749,3</b>                   | <b>1 998,5</b>   |
| Investissements   | 19,7                      | 1,6            | 83,2                       | 374,1                          | 478,7            |
| Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises      | 6,3                       | 0,7            | 12,7                       | 9,3                            | 29,0             |
| Mises hors service et cessions                            | (0,9)                     | (2,0)          | (2,4)                      | (3,5)                          | (8,8)            |
| Amortissements de l'exercice                              | (28,5)                    | (10,0)         | (96,3)                     | (418,4)                        | (553,2)          |
| Différences de conversion                                 | (16,9)                    | (0,6)          | (24,5)                     | (16,8)                         | (58,8)           |
| Pertes de valeur  | -                         | -              | (1,6)                      | -                              | (1,6)            |
| Autres mouvements   | 2,1                       | 0,3            | 1,5                        | (4,0)                          | (0,1)            |
| <b>Valeur brute</b>                                       | <b>864,4</b>              | <b>135,8</b>   | <b>1 614,2</b>             | <b>1 865,8</b>                 | <b>4 480,2</b>   |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>   | <b>(291,7)</b>            | <b>(111,6)</b> | <b>(1 017,4)</b>           | <b>(1 175,7)</b>               | <b>(2 596,4)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>         | <b>572,7</b>              | <b>24,2</b>    | <b>596,8</b>               | <b>690,1</b>                   | <b>1 883,8</b>   |

Les « autres mouvements » incluent des transferts de poste à poste, notamment en 2019 lors de la mise en service de nouvelles usines.

## 6.4 Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation et passifs locatifs

Le Groupe a conclu des contrats de location pour divers biens immobiliers, véhicules, machines et autres équipements. Les contrats immobiliers portent typiquement sur plusieurs années avec un loyer fixe indexé et avec des options d'extension.

### Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation

Le Groupe comptabilise les actifs liés au droit d'utilisation à la date de commencement du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle l'ensemble sous-jacent est disponible). Les actifs liés au droit d'utilisation sont évalués au coût, déduction faite de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés, et ajusté en fonction de la réévaluation des passifs liés aux contrats de location. Le coût des actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation comprend le montant des passifs liés aux contrats de location, des coûts directs initiaux engagés et des paiements de location versés avant la date de prise d'effet, déduction faite des incitations à la location reçues. À moins que le Groupe ne soit raisonnablement certain d'obtenir la propriété de l'actif loué à la fin de la durée du contrat de location, les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée la plus courte de sa durée d'utilité estimée et de la durée du contrat de location. Les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation sont sujets à dépréciation.

### Passifs locatifs

À la date de début du contrat de location, le Groupe comptabilise les passifs locatifs évalués à la valeur actuelle des paiements locatifs à effectuer sur la durée du contrat de location. Les paiements de location comprennent les paiements fixes (y compris les paiements fixes en substance) moins les incitations à louer à recevoir, les paiements variables au titre de la location qui dépendent d'un indice ou d'un taux, ainsi que les montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle. Les paiements au titre de la location comprennent également le prix d'exercice d'une option d'achat dont le Groupe est raisonnablement certain qu'elle sera exercée, ainsi que le paiement de pénalités pour résiliation d'un contrat de location, si la durée du contrat de location tient compte de l'exercice de l'option de résiliation par le Groupe. Les paiements de location variables qui ne dépendent pas d'un indice ou un taux sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle survient l'événement ou la condition qui déclenche le paiement.

Pour calculer la valeur actuelle des paiements de location, le Groupe utilise le taux d'emprunt marginal du Groupe ajusté d'un *spread* par pays, à la date de début de la location, si le taux d'intérêt implicite du contrat n'est pas facilement déterminable. Le taux dépend également de la durée du contrat. Après la date de commencement, le passif locatif est augmenté des intérêts courus et réduit avec les paiements de location effectués. En outre, la valeur comptable du passif locatif est réévaluée en cas de modification de la durée du contrat de location, de modification des paiements de location fixes en substance ou de modification de l'évaluation permettant d'acheter l'actif sous-jacent.

Dans l'état des flux de trésorerie, ces paiements locatifs sont présentés en flux de financement, ventilés entre les intérêts (comptabilisés en charges financières) et les remboursements de principal (présentés sur une ligne séparée).

### Mesures de simplification retenues

Le Groupe applique l'exemption de comptabilisation des contrats de location à court terme (c'est-à-dire que les contrats dont la durée est inférieure ou égale à 12 mois à compter de la date de début et qui ne contiennent pas d'option d'achat). Il applique également l'exemption de comptabilisation aux locations d'actifs de faible valeur (c'est-à-dire dont la valeur à neuf est inférieure à 4 000 €). Les paiements de location sur les contrats de location à court terme et les contrats de location d'actifs de faible valeur sont comptabilisés en charges de manière linéaire sur la durée de la location. Dans l'état des flux de trésorerie, ces paiements locatifs sont présentés en flux des activités opérationnelles.

Le Groupe a aussi choisi d'utiliser la mesure de simplification prévue par la norme de ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives (principalement pour les véhicules loués) et de comptabiliser en lieu et place ces composantes comme une seule composante de nature locative.

| (en millions d'euros)                             | Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation |              |                            | Total        | Passifs locatifs |
|---|--|--------------|----------------------------|--------------|------------------|
|   | Terrains et constructions                            | Véhicules    | Installations et Matériels |              |                  |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>             | <b>326,2</b>   | <b>57,5</b>  | <b>13,5</b>                | <b>397,3</b> | <b>392,2</b>     |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises | 2,6  | 0,1          | 2,7                        | 5,5          | 6,4              |
| Reclassement en actifs détenus en vue de la vente | (6,7)  | (0,1)        | (0,1)                      | (6,8)        | (6,8)            |
| Nouveaux droits d'utilisation                     | 22,7   | 47,5         | 4,1                        | 74,2         | 74,2             |
| Réévaluation des droits d'utilisation             | 12,8   | (0,0)        | (0,0)                      | 12,7         | 12,7             |
| Amortissement/Dépréciation                        | (39,2)   | (26,4)       | (4,0)                      | (69,5)       |                  |
| Paiements du principal                            |  |              |                            |              | (73,3)           |
| Écarts de conversion                              | 3,0  | 0,8          | 0,1                        | 3,8          | 3,2              |
| Autres mouvements                                 | (4,0)  | (0,5)        | (1,8)                      | (6,3)        | (1,1)            |
| <b>Au 31 décembre 2019</b>                        | <b>317,5</b>   | <b>78,9</b>  | <b>14,4</b>                | <b>410,8</b> | <b>407,4</b>     |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises | 5,9  | 2,7          | 0,8                        | 9,4          | 9,4              |
| Reclassement en actifs détenus en vue de la vente | -  | -            | -                          | -            | -                |
| Nouveaux droits d'utilisation                     | 8,3  | 78,8         | 1,4                        | 88,4         | 88,4             |
| Réévaluation des droits d'utilisation             | 24,4   | 2,3          | (1,3)                      | 25,4         | 25,4             |
| Amortissement/Dépréciation                        | (39,8)   | (39,5)       | (3,6)                      | (83,0)       |                  |
| Paiements du principal                            |  |              |                            |              | (73,4)           |
| Écarts de conversion                              | (6,7)  | (1,0)        | (0,1)                      | (7,8)        | (8,0)            |
| Autres mouvements                                 | 1,0  | (3,8)        | (1,8)                      | (4,6)        | (1,8)            |
| <b>Au 31 décembre 2020</b>                        | <b>310,6</b>   | <b>118,3</b> | <b>9,7</b>                 | <b>438,6</b> | <b>447,3</b>     |

Le Groupe a reconnu des charges de location se rapportant aux contrats de location :

- à court terme pour 7,4 millions d'euros au cours de l'exercice 2020 (16,0 millions d'euros en 2019),
- dont l'actif sous-jacent est de faible valeur pour 1,7 million d'euros au cours de l'exercice 2020 (2,3 millions d'euros en 2019),
- aux paiements de loyers variables pour 1,0 million d'euros au cours de l'exercice 2020 (1,0 million d'euros en 2019).

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs locatifs sont les suivantes (montants non actualisés) :

|                  | Valeur comptable | Flux de trésorerie 2021 | Flux de trésorerie 2022 | Flux de trésorerie 2023-2024-2025 | Flux de trésorerie 2025 et au-delà | Estimation des flux futurs au 31/12/2020 |
|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Passifs locatifs | 447,3            | 87,0                    | 77,3                    | 175,5                             | 185,9                              | 525,7                                    |

## 6.5 Pertes de valeur sur actifs immobilisés

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

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 habituellement complétés 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 valeurs sont comptabilisées le cas échéant au niveau de chacune des UGTs.

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).

## 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 », établis par la direction de chaque UGT, validés par le directoire et dont la trajectoire 2021-2023 a été approuvée par le 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 flux de trésorerie actualisé = EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements) – loyers +/- variation de BFR – impôt normatif – investissements ;
- › l'horizon explicite retenu est au maximum de 5 années sauf pour les pays où une durée supérieure est justifiée (Amérique latine principalement, où les perspectives de forte croissance sont plus longues du fait du faible recours à l'externalisation) ;
- › 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.

## 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 (hors passifs locatifs) observée 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 (hors passifs locatifs) sur fonds propres calculé sur la base des ratios trimestriels des sociétés comparables.

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    | Brésil        | Danemark     | Espagne      | Grande Bretagne | Pays-Bas     | Suède        |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| Taux sans risque   | 0,5 %        | 0,1 %        | 9,3 %         | 0,2 %        | 1,2 %        | 1,1 %           | 0,3 %        | 0,4 %        |
| Spread de crédit   | 1,1 %        | 1,1 %        | 1,1 %         | 1,1 %        | 1,1 %        | 1,1 %           | 1,1 %        | 1,1 %        |
| <b>Coût de la dette (avant impôt)</b>                        | <b>1,5 %</b> | <b>1,2 %</b> | <b>10,4 %</b> | <b>1,3 %</b> | <b>2,2 %</b> | <b>2,1 %</b>    | <b>1,3 %</b> | <b>1,5 %</b> |
| Taux d'impôt   | 25,8 %       | 30,0 %       | 34,0 %        | 22,0 %       | 25,0 %       | 19,0 %          | 25,0 %       | 20,6 %       |
| <b>Coût de la dette (après impôt)</b>                        | <b>1,1 %</b> | <b>0,8 %</b> | <b>6,9 %</b>  | <b>1,0 %</b> | <b>1,7 %</b> | <b>1,7 %</b>    | <b>1,0 %</b> | <b>1,2 %</b> |
| Primes de risque   | 6,7 %        | 6,7 %        | 6,7 %         | 6,7 %        | 6,7 %        | 6,7 %           | 6,7 %        | 6,7 %        |
| Beta endetté   | 0,99         | 0,98         | 0,98          | 0,99         | 0,99         | 0,99            | 0,99         | 0,99         |
| Coût des capitaux propres                                    | 7,1 %        | 6,7 %        | 15,9 %        | 6,9 %        | 7,8 %        | 7,8 %           | 6,9 %        | 7,1 %        |
| Gearing  | 11,0 %       | 11,0 %       | 11,0 %        | 11,0 %       | 11,0 %       | 11,0 %          | 11,0 %       | 11,0 %       |
| <b>WACC 2020</b>   | <b>6,5 %</b> | <b>6,1 %</b> | <b>14,9 %</b> | <b>6,3 %</b> | <b>7,1 %</b> | <b>7,1 %</b>    | <b>6,3 %</b> | <b>6,4 %</b> |
| WACC 2019  | 6,1 %        | 5,8 %        | 13,0 %        | 6,0 %        | 6,9 %        | 6,9 %           | 6,0 %        | 6,1 %        |
| <b>TAUX D'ACTUALISATION AVANT IMPÔT 2020 (APPROXIMATION)</b> | <b>8,7 %</b> | <b>8,7 %</b> | <b>22,6 %</b> | <b>8,0 %</b> | <b>9,5 %</b> | <b>8,8 %</b>    | <b>8,4 %</b> | <b>8,1 %</b> |
| Taux d'actualisation avant impôt 2019 (approximation)        | 8,3 %        | 8,2 %        | 19,8 %        | 7,6 %        | 9,2 %        | 8,3 %           | 7,6 %        | 7,7 %        |

## Multiples retenus

L'approche par les multiples n'a pas été retenue au 31 décembre 2020, compte-tenu de la difficulté à la mettre en œuvre dans le contexte actuel de la crise sanitaire de la Covid-19.

## 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. La principale hypothèse prise pour les

flux de trésorerie futurs du dernier business plan est un retour fin 2022-début 2023 aux niveaux d'activité et de résultat qu'a connu le Groupe en 2019 avec une reprise prudente sans re-confinement général, mais tenant compte de la crise économique à venir.

## Sensibilité des tests pour les écarts d'acquisition

Les sensibilités les plus significatives aux tests de perte de valeur par rapport au WACC et au taux de croissance à l'infini se détaillent comme suit (différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable de l'UGT) :

| France<br>(en millions d'euros) |       | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|---------------------------------|-------|-------------------------------|-------|-------|
|                                 |       | 1,5 %                         | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                            | 6,0 % | 877                           | 1 192 | 1 597 |
|                                 | 6,5 % | 585                           | 832   | 1 142 |
|                                 | 7,0 % | 347                           | 545   | 788   |

| Allemagne<br>(en millions d'euros) |       | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|------------------------------------|-------|-------------------------------|-------|-------|
|                                    |       | 1,5 %                         | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                               | 5,6 % | 295                           | 376   | 483   |
|                                    | 6,1 % | 207                           | 268   | 346   |
|                                    | 6,6 % | 137                           | 184   | 242   |

| Brésil<br>(en millions d'euros) |        | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|---------------------------------|--------|-------------------------------|-------|-------|
|                                 |        | 2,8 %                         | 3,3 % | 3,8 % |
| WACC                            | 14,4 % | 72                            | 82    | 93    |
|                                 | 14,9 % | 51                            | 60    | 70    |
|                                 | 15,4 % | 32                            | 40    | 48    |

| Danemark<br>(en millions d'euros) |       | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|-----------------------------------|-------|-------------------------------|-------|-------|
|                                   |       | 1,5 %                         | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                              | 5,8 % | 60                            | 141   | 248   |
|                                   | 6,3 % | (9)                           | 55    | 136   |
|                                   | 6,8 % | (65)                          | (13)  | 51    |

| Espagne<br>(en millions d'euros) |       | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|----------------------------------|-------|-------------------------------|-------|-------|
|                                  |       | 1,5 %                         | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                             | 6,6 % | 155                           | 188   | 228   |
|                                  | 7,1 % | 114                           | 140   | 172   |
|                                  | 7,6 % | 81                            | 102   | 126   |

| Grande-Bretagne<br>(en millions d'euros) |       | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|--|-------|-------------------------------|-------|-------|
|  |       | 1,5 %                         | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                                     | 6,6 % | 78                            | 111   | 151   |
|  | 7,1 % | 38                            | 64    | 95    |
|  | 7,6 % | 5                             | 25    | 50    |

| Pays-Bas<br>(en millions d'euros) | Taux de croissance à l'infini |       |       |       |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------|-------|-------|
|                                   |                               | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                              | 5,8 %                         | 176   | 257   | 363   |
|                                   | 6,3 %                         | 108   | 171   | 252   |
|                                   | 6,8 %                         | 52    | 104   | 167   |

| Suède<br>(en millions d'euros) | Taux de croissance à l'infini |       |       |       |
|--------------------------------|-------------------------------|-------|-------|-------|
|                                |                               | 1,5 % | 2,0 % | 2,5 % |
| WACC                           | 5,9 %                         | 105   | 213   | 352   |
|                                | 6,4 %                         | 13    | 99    | 206   |
|                                | 6,9 %                         | (62)  | 7     | 92    |

Les sensibilités les plus significatives aux tests de perte de valeur à un éventuel décalage de l'horizon de retour à une situation économique jugée normale se détaillent comme suit (présentées en marge de sécurité) :

| (en millions d'euros) | Retour à la normale<br>fin 2022-début 2023 | Effet du décalage<br>d'un an | Scénario<br>dégradé |
|-----------------------|--|------------------------------|---------------------|
| France                | 832  | (55)                         | 777                 |
| Allemagne             | 268  | (66)                         | 202                 |
| Brésil                | 60   | (47)                         | 12                  |
| Danemark              | 55   | (14)                         | 41                  |
| Espagne               | 140  | (39)                         | 101                 |
| Grande-Bretagne       | 64   | (38)                         | 26                  |
| Pays-Bas              | 171  | (12)                         | 159                 |
| Suède                 | 99   | (24)                         | 74                  |

L'analyse de sensibilité présentée indiquant que la valeur recouvrable de ces UGTs reste supérieure à la valeur comptable, aucune perte de valeur n'a été enregistrée au cours de l'exercice 2020. Il en est de même pour les autres UGTs du Groupe.

## Sensibilité des tests pour les marques non amorties

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

|                               | Elis  | Le Jacquard<br>Français | Kennedy |
|-------------------------------|-------|-------------------------|---------|
| Taux d'actualisation          | 7,5 % | 7,5 %                   | 8,1 %   |
| Taux de croissance à l'infini | 2,0 % | 2,0 %                   | 2,0 %   |
| Taux de redevances            | 1,0 % | 4,0 %                   | 2,0 %   |

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

| (en millions d'euros) | Taux de croissance à l'infini |       |       |
|-----------------------|-------------------------------|-------|-------|
|                       | 1,5 %                         | 2,0 % | 2,5 % |
| Taux d'actualisation  |                               |       |       |
| 7,0 %                 | 257                           | 300   | 352   |
| 7,5 %                 | 219                           | 254   | 296   |
| 8,0 %                 | 187                           | 216   | 251   |

## 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.

| (en millions d'euros)  | Mise en conformité | Litiges    | Autres      | Total        |
|--|--------------------|------------|-------------|--------------|
| <b>Au 31 décembre 2019</b>                                     | <b>71,8</b>        | <b>7,8</b> | <b>23,2</b> | <b>102,7</b> |
| Augmentations / Dotations de l'exercice                        | 2,1                | 3,4        | 2,0         | 7,5          |
| Augmentation liée aux regroupements d'entreprises              | 2,8                | -          | -           | 2,8          |
| Réductions / Reprises de provisions utilisées et non utilisées | (2,1)              | (3,1)      | (2,1)       | (7,3)        |
| Écarts de conversion   | (1,7)              | (1,3)      | (4,4)       | (7,5)        |
| Autres   | 0,1                | (0,1)      | (0,1)       | (0,0)        |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>                                     | <b>73,0</b>        | <b>6,6</b> | <b>18,6</b> | <b>98,2</b>  |
| <b>Part à moins d'un an</b>                                    | <b>0,0</b>         | <b>3,5</b> | <b>11,0</b> | <b>14,5</b>  |
| <b>Part à plus d'un an</b>                                     | <b>73,0</b>        | <b>3,1</b> | <b>7,6</b>  | <b>83,7</b>  |
| <i>France</i>  | 16,7               | 2,4        | 0,4         | 19,6         |
| <i>Royaume-Uni &amp; Irlande</i>                               | 11,5               | -          | (0,0)       | 11,5         |
| <i>Scandinavie &amp; Europe de l'Est</i>                       | 28,8               | -          | 3,7         | 32,6         |
| <i>Amérique latine</i>   | 4,0                | 3,7        | 11,2        | 18,9         |
| <i>Autres secteurs</i>   | 12,0               | 0,5        | 3,3         | 15,8         |

#### 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 (non relatifs à de l'impôt sur le résultat), pour restructuration, pour contrats déficitaires et des provisions pour divers contentieux liés aux activités opérationnelles du Groupe.

### 7.2 Passifs éventuels

Le Groupe 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

À la suite d'une action publique engagée contre plusieurs fournisseurs de services de blanchisserie industrielle dont Atmosfera et Prolav, et relative à des faits supposés de corruption de fonctionnaires pour la période comprise entre 2003 et 2011 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 2020, 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.

Dans le cadre de cette procédure, Atmosfera et Prolav pourraient encourir les sanctions suivantes : (i) remboursement au Trésor Public de tous les gains obtenus illégalement par Atmosfera au résultat des actes de corruption et/ou (ii) paiement d'une amende civile s'élevant à un montant maximum de trois fois le montant visé au (i). En outre, Atmosfera et Prolav pourraient éventuellement se voir interdire la conclusion de nouveaux contrats avec toute entité publique brésilienne ou le bénéfice d'avantages fiscaux au Brésil pendant une période de cinq ou dix ans.

## Procédures pour conditions de travail dégradantes

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

Dans cette procédure consécutive à l'inspection réalisée en 2014 par la police fédérale brésilienne dans les locaux de la société Maiguá (un fournisseur d'Atmosfera), Atmosfera a déposé un recours visant à contester la décision du ministère du Travail qui avait résulté de l'inspection susvisée, laquelle décision 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 au 31 décembre 2020, sans qu'un calendrier précis ne soit connu dans cette affaire. Si à l'issue de la procédure d'appel, la décision du ministère du Travail était confirmée, Atmosfera serait inscrite sur la « liste noire » pour une durée de deux ans.

Dans ce cas et même si ceci n'a pas de caractère obligatoire, les ministères, agences fédérales et entités de droit public pourraient profiter d'une prochaine échéance pour résilier les contrats de services rendus par Atmosfera. En outre, certaines sociétés de droit privé pourraient avoir des règles internes qui leur imposent de ne pas travailler avec des fournisseurs inscrits sur la « liste noire », même si cela ne figure pas dans les contrats. La réglementation des États de São Paulo, Rio de Janeiro et Bahia prévoit la suppression du numéro fiscal étatique (Inscrição Estadual) de toute société qui viendrait à être inscrite sur la « liste noire », la réglementation des États de São Paulo et de Bahia prévoyant une telle suppression pendant une durée de 10 ans (aucune durée n'étant prévue par la réglementation de l'État de Rio de Janeiro). La suppression du numéro fiscal étatique de Atmosfera pourrait rendre nécessaire le recours à des prestataires extérieurs pour le transport lié à l'activité de location-entretien de Atmosfera. Dans le cas où Atmosfera serait inscrite sur la « liste noire », il ne peut être exclu que l'image d'Atmosfera et du reste du Groupe soit affectée par la publicité négative qui pourrait en être faite notamment dans la presse au Brésil. Toutefois, il ne peut être exclu qu'un plus grand nombre de clients brésiliens décide de résilier leur contrat avec Atmosfera, même si la société a désormais ouvert son atelier de confection interne et lancé une grande opération de communication destinée à ses clients.

### 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 0,4 million 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 3,0 millions de réaux (environ 0,5 million 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'arrêté 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

Dans l'action civile publique introduite en 2014 par le procureur du District Fédéral contre NJ Lavanderia Industrial e Hospitalar Ltda (« NJ Lanvader ia »), une filiale de Lavebras, et le Gouvernement du District Fédéral (GDF) en lien avec un contrat public conclu entre NJ Lavanderia et le GDF (contrat n° 184/2014) pour la fourniture par NJ Lavanderia de services de blanchisserie industrielle aux établissements de santé publics du District Fédéral (Brasília), une décision a été rendue en juillet 2020 dans le cadre de l'appel formé à la suite de la décision sur le fond rendue en août 2018. Cette décision de juillet 2020 a confirmé la décision de première instance par laquelle le juge a annulé le contrat n° 184/

2014. Comme en août 2018, NJ Lavanderia n'est pas condamnée à la restitution des montants reçus en vertu du contrat annulé (dont la totalité a déjà été exécutée) et aucune preuve d'irrégularités de la part de NJ Lavanderia ou de ses représentants en lien avec la procédure d'appel d'offres du contrat n° 184/2014 n'a été retenue. Un recours devant le tribunal supérieur de justice pourrait être formé par l'une des parties à l'instance ; NJ Lavanderia n'entendant toutefois pas former un tel recours. Au 31 décembre 2020, NJ Lavanderia n'avait pas connaissance d'un recours formé devant le tribunal supérieur de justice et restait en attente de la confirmation de la clôture définitive de cette procédure.

D'autres procédures sont également en cours à l'encontre de NJ Lavanderia dans le cadre d'une action civile publique ouverte en 2014 par le procureur 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. Dans ces procédures, les dernières conclusions écrites de première instance ont été soumises et une décision sur le fond est attendue dans les prochains mois.

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, son impact sur les conditions financières, l'activité, la réputation ou les bénéfices du Groupe ou le montant 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.

### Procédures devant la Cour des comptes du District Fédéral

NJ Lavanderia est également partie à la procédure administrative ouverte en mars 2014 par le parti politique Democratas à l'encontre du Secrétariat à la Santé du gouvernement du District 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. La Cour des Comptes du District Fédéral a rendu sa décision le 12 février 2019, reconnaissant des irrégularités dans l'exécution de ces prestations et indiquant que le Secrétariat à la Santé du District Fédéral devrait, selon le résultat des actions civiles publiques décrites ci-dessus, initier une procédure administrative spécifique destinée à vérifier lesdites irrégularités et, le cas échéant, les sanctionner.

Les sanctions qui pourraient être encourues par NJ Lavanderia si la décision en lien avec la procédure ci-dessus devait lui être défavorable pourraient inclure le remboursement des gains dérivés des contrats visés, des amendes et l'interdiction de participer à des appels d'offres publics et de conclure des contrats publics.

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, son impact sur les conditions financières, l'activité, la réputation ou les bénéfices du Groupe ou le montant 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 anticorruption 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 Improbability Act », susceptibles d'impliquer Lavatec Lavanderia Técnica Ltda. (« Lavatec »), une ancienne filiale fusionnée dans Lavebras en 2014.

Au 31 décembre 2020, 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 compte tenu de (i) la nature illégale des paiements effectués par ICN au titre des contrats conclus avec cette dernière et en vertu desquels Lavebras et ICN entretenaient une relation commerciale, et (ii) l'absence de coopération dont

ICN a fait preuve au cours de l'inspection menée par l'administration fiscale brésilienne. Le montant du litige s'élevait à environ 344 millions de réaux à fin décembre 2020, soit environ 52 millions d'euros (en ce compris toutes pénalités mais à l'exclusion de l'effet futur potentiel de l'inflation). Une décision administrative de première instance a été rendue en septembre 2019 en vertu de laquelle le point de vue de l'administration fiscale brésilienne a été confirmé. Lavebras a interjeté appel de cette décision (par le biais d'un appel ordinaire), a soumis ses arguments en défense et reste dans l'attente d'une nouvelle décision. Lavebras estime que cette décision de première instance n'est pas de nature à remettre en cause son appréciation du dossier. Lavebras pense toujours 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 et, à la suite de l'enquête de la Police Fédérale Brésilienne, serait tenue responsable au titre des infractions, 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 conséquence de la fusion de Lavatec dans Lavebras intervenue en 2014, les autorités brésiennes pourraient soutenir que le montant de l'amende administrative devrait être calculé sur la base du chiffre d'affaires brut de Lavebras en lieu et place de celui de Lavatec, ce que Lavebras contestera en considérant que la responsabilité totale de Lavebras (en ce compris le montant de l'amende et toute réparation due au titre du préjudice susceptible d'être subi) devrait être limitée au montant des actifs Lavatec transférés à Lavebras dans le cadre de la fusion.

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

### Procédure relative à la conclusion de contrats publics dans l'état de São Paulo

Le Groupe a été informé de différentes enquêtes et procédures initiées par cinq autorités de l'état de São Paulo en lien avec la conclusion de plusieurs contrats publics entre différents hôpitaux et sociétés intervenant dans le même secteur d'activité que le Groupe (en ce compris Atmosfera, Lavebras et d'autres sociétés brésiennes du Groupe).

Ces enquêtes et procédures résultent d'un audit réalisé par le Contrôleur Général de l'état de São Paulo (CGA) auprès de différents hôpitaux de l'état, au cours duquel la CGA a relevé un nombre élevé de contrats conclus en urgence (en exception d'une procédure d'appel d'offres telle que normalement prévue par le droit brésilien) et a décidé de (i) initier une enquête à l'encontre de plusieurs hôpitaux et sociétés concernés afin de vérifier si des irrégularités ont accompagné la conclusion en urgence de ces contrats et (ii) transmettre les conclusions de son audit à différentes autorités brésiennes afin que ces dernières puissent, à leur discrétion, initier une enquête.

En conséquence, le Groupe (comme certains de ses concurrents) fait face aux quatre enquêtes ou procédures décrites ci-après. D'autres enquêtes ou procédures initiées par d'autres autorités brésiennes pourraient résulter de la transmission à ces dernières du rapport d'audit susvisé.

La CGA a initié une procédure administrative sur la base du Brazilian Clean Company Act (loi n° 12.846/2013) dans le cadre de laquelle le Groupe a présenté, au cours du mois de novembre 2019, ses arguments en défense de même qu'une description du programme de conformité qu'il a mis en place au Brésil (étant précisé que la CGA doit attendre que les autres parties à la procédure présentent leurs arguments en défense pour pouvoir poursuivre cette même procédure). Au cours des prochains mois,

la CGA devrait décider de clore sa procédure, de prendre des sanctions à l'encontre de l'une ou plusieurs des parties ou d'étendre le calendrier de ladite procédure afin de poursuivre ses investigations.

Le bureau du Procureur de l'état de São Paulo a lancé une enquête civile sur la base de l'Administrative Improbability Act (loi n°8429/1992) à l'issue de laquelle il pourrait décider d'initier une action civile publique à l'encontre de filiales de la Société. Le Groupe a soumis ses arguments en défense et attend au cours des prochains mois une décision (d'initier ou non une action civile publique) de la part du bureau du Procureur.

Le bureau du Procureur de la ville de Paulínia (état de São Paulo) a lancé une enquête civile sur la base de l'Administrative Improbability Act à l'issue de laquelle il pourrait décider d'initier une action civile publique à l'encontre de Lavebras. Le Groupe a soumis ses arguments en défense et attend que le bureau du Procureur décide ou non d'ouvrir une action civile publique.

Le Groupe a été informé de ce qu'en lien avec la procédure administrative de la CGA, la police de l'état de São Paulo a initié une enquête pénale à l'encontre des mandataires sociaux des filiales brésiennes du Groupe. Le Groupe a présenté les mêmes arguments que ceux présentés à la CGA ; la Police poursuit son investigation.

L'enquête civile que le bureau du Procureur de la ville de Santos (état de São Paulo) entendait initier sur la base de l'Administrative Improbability Act à l'encontre de Atmosfera et Lavebras en lien avec l'Hôpital Guilherme Álvaro a finalement été close par décision du Procureur du 27 février 2020. Au 31 décembre 2020, la clôture de cette procédure restait en attente de confirmation par le bureau supérieur du Procureur.

Dans le cas où une sanction serait prise à l'encontre du Groupe, il pourrait être fait application de ce qui suit.

En vertu du Brazilian Clean Company Act, (i) une amende d'un montant compris entre 0,1 et 20 % du chiffre d'affaires des sociétés objet de la sanction (le montant de l'amende pouvant être réduit par application d'un rabais pouvant atteindre 4 % du chiffre d'affaires selon la qualité du programme de conformité mis en place pour lutter contre les pratiques anticoncurrentielles et la corruption) et/ou (ii) la publication de la décision.

En lien avec l'Administrative Improbability Act, (i) une amende, (ii) une interdiction de participer à des appels d'offres publics et de conclure des contrats publics pour une durée pouvant aller jusqu'à 10 ans et (iii) l'interdiction de bénéficier de subventions et d'avantages fiscaux.

Ces différentes enquêtes et procédures sont encore à un stade peu avancé, de telle sorte qu'aucune provision n'a été reconnue dans les comptes au 31 décembre 2020. La Société considère qu'elle dispose de bons arguments en lien avec ces différentes enquêtes et procédures, lesquelles concernent également d'autres acteurs du secteur.

### Procédure dans l'état du Minas Gerais

Dans le litige qui opposait Atmosfera à l'un de ses anciens clients dans l'état du Minas Gerais, Imprensa Oficial (avec lequel il n'entretient plus de relation commerciale depuis le mois de septembre 2015), Atmosfera, malgré les recours engagés contre la décision prise par Imprensa Oficial, a été interdite de participer à des appels d'offres publics pour une durée de 9 mois et 13 jours à compter du 18 décembre 2019.

Cette interdiction a pris fin le 1<sup>er</sup> octobre 2020 et, depuis lors, ne s'applique plus à Atmosfera.

### Procédure liée à l'usine Lavebras de Teresina

Le Groupe a été informé d'une action civile publique initiée au mois d'octobre 2019 par le bureau du Procureur de Teresina devant les tribunaux de l'état du Piauí en lien avec l'usine de Lavebras à Teresina. En vertu de cette action civile publique, le bureau du Procureur demande au juge en charge de l'affaire de prendre différentes sanctions à l'encontre de Lavebras, à savoir le paiement d'une amende reflétant les dommages subis (sans précision sur le montant de cette amende) et l'interdiction de participer à des appels d'offres publics et de conclure des contrats publics. La durée et l'étendue (entités publiques concernées) d'une telle interdiction devrait être déterminée par le juge, étant précisé que (i) celle-ci peut aller jusqu'à 5 ans et (ii) le bureau du Procureur n'a émis aucune recommandation en ce sens.

Cette action publique est consécutive aux problèmes rencontrés par Lavebras au cours de ses discussions avec le Secrétariat à l'Environnement (SEMAM) dans le cadre du renouvellement des permis et licences d'exploitation de l'usine de Teresina. En effet, bien que cette usine ait été exploitée depuis 2005 avec tous les permis et licences requis, Lavebras a éprouvé un certain nombre de difficultés en 2019 à l'occasion du renouvellement de ces permis et licences et a dû engager une action en justice pour être en mesure d'exploiter son usine.

Dans l'action civile publique qu'il a initiée, le bureau du Procureur accuse Lavebras d'avoir causé des pollutions de l'eau du fait de rejets illégaux d'eaux usées, et entend obtenir réparation des dommages ainsi prétendument causés.

Le principal moyen de défense utilisé par Lavebras repose sur le fait que l'usine de Teresina a toujours été exploitée en conformité avec les permis et autorisations détenus, y compris en ce qui concerne le traitement et le rejet des eaux usées.

Le Groupe estime disposer de bons arguments pour se défendre dans cette affaire. Aucune provision n'a été comptabilisée en lien avec cette procédure dans les comptes au 31 décembre 2020.

En outre, le Groupe a été informé qu'une action pénale a été initiée à l'encontre des mandataires sociaux de 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 en 2014. Le Groupe ne peut exclure que cette enquête soit étendue à d'autres pratiques que les seules pratiques tarifaires.

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

### Contrôles fiscaux

Le Groupe fait l'objet de contrôles fiscaux dans différents pays. Lorsque le Groupe considère, avec ses conseils, disposer de suffisamment d'arguments, aucune provision n'est enregistrée.

## NOTE 8 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### 8.1 Gestion des risques financiers

#### Risque de crédit et de contrepartie

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

- › les créances clients : leur montant ainsi que leur ancienneté font l'objet d'un suivi détaillé, partie intégrante du système de reporting mensuel :
  - en France, le Groupe assure son risque client auprès d'une compagnie d'assurance reconnue. Les encours clients sont gérés de façon décentralisée par les centres opérationnels et

par la direction des grands comptes, qui assurent le premier niveau de recouvrement des créances. Un second niveau de recouvrement et de gestion des dossiers contentieux est assuré au sein des directions financières et juridiques en fonction de la typologie des créances,

- dans les autres pays du Groupe, le Groupe peut avoir recours à une compagnie d'assurances afin d'assurer son risque client, notamment au Royaume-Uni. La gestion du recouvrement et des dossiers contentieux peut être effectuée par les centres opérationnels et/ou par les directions financières centrales des pays.

Au 31 décembre 2020, l'exposition au risque de crédit sur les créances clients par secteur opérationnel est la suivante :

| (en millions d'euros)                    | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|--|--------------|--------------|
| France                                   | 179,1        | 223,2        |
| Royaume-Uni & Irlande                    | 43,3         | 61,4         |
| Europe centrale                          | 88,8         | 106,0        |
| Scandinavie & Europe de l'Est            | 76,0         | 85,5         |
| Europe du Sud                            | 49,1         | 77,2         |
| Amérique latine                          | 45,8         | 59,1         |
| Autres secteurs opérationnels            | 11,9         | 3,6          |
| <b>CLIENTS &amp; ACTIFS SUR CONTRATS</b> | <b>494,0</b> | <b>615,9</b> |

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'exposition au risque de crédit relatif aux créances clients et actifs sur contrat, présentée sous la forme de matrice de dépréciation, se détaille comme suit :

| (en millions d'euros)                     | 31/12/2020   |               |                                  |              |
|---|--------------|---------------|----------------------------------|--------------|
|   | Valeur brute | Dépréciation  | Taux de pertes de crédit attendu | Valeur nette |
| Non échus ou échus depuis moins de 1 mois | 421,6        | (1,1)         | - 0,3 %                          | 420,4        |
| Échus entre 1 à 4 mois                    | 65,1         | (3,8)         | - 5,8 %                          | 61,3         |
| Échus entre 5 à 12 mois                   | 20,1         | (12,3)        | - 61,0 %                         | 7,8          |
| Échus depuis plus d'un an                 | 54,4         | (49,9)        | -91,7 %                          | 4,5          |
| <b>CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRAT</b>      | <b>561,1</b> | <b>(67,0)</b> |                                  | <b>494,0</b> |

| (en millions d'euros)                     | 31/12/2019   |               |                                  |              |
|---|--------------|---------------|----------------------------------|--------------|
|   | Valeur brute | Dépréciation  | Taux de pertes de crédit attendu | Valeur nette |
| Non échus ou échus depuis moins de 1 mois | 516,1        | (0,8)         | - 0,2 %                          | 515,3        |
| Échus entre 1 à 4 mois                    | 86,3         | (0,7)         | - 0,8 %                          | 85,6         |
| Échus entre 5 à 12 mois                   | 17,3         | (7,4)         | - 42,8 %                         | 9,9          |
| Échus depuis plus d'un an                 | 52,6         | (47,5)        | - 90,2 %                         | 5,1          |
| <b>CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRAT</b>      | <b>672,3</b> | <b>(56,4)</b> |                                  | <b>615,9</b> |

- les actifs de trésorerie : dans un contexte de taux historiquement bas et significativement négatifs, le Groupe a pour politique de minimiser sa trésorerie afin de réduire sa dette et d'optimiser sa charge financière. Pour placer sa trésorerie résiduelle, le Groupe a recours à des OPCVM monétaires court terme ou a pour politique de laisser en dépôt sur les comptes bancaires auprès des contreparties bancaires qui financent le Groupe, dans le respect des règles de diversification et de qualité de contrepartie inscrites dans la Politique de Gestion de la Trésorerie et des Placements du Groupe.
- instruments dérivés : dans le cadre de ses Politiques de Gestion des Risques de Taux et de Change, le Groupe est amené à conclure des contrats de couverture avec des établissements financiers de premier plan et banques de financement du Groupe.

Le risque de contrepartie bancaire est géré par la direction du financement et de la trésorerie dans le cadre des Politiques de Gestion de la Trésorerie et des Placements d'une part, et des Politiques de Gestion des Risques de Taux et de Change d'autre part. Il est lié aux encours de dépôts, aux valeurs de marché des instruments dérivés et aux lignes de crédit contractées avec chaque banque. Selon sa politique financière, dans la plus grande majorité des cas, le Groupe ne prend un engagement sur des instruments financiers qu'avec des contreparties bénéficiant d'une notation minimum long terme « A- » chez S&P Global Ratings ou « A3 » chez Moody's. La liste des contreparties bancaires liées aux placements et celle des instruments financiers font l'objet d'une revue régulière et d'une approbation par la direction financière du Groupe.

Selon le Groupe, ses placements et instruments dérivés 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. Les sources de financement du Groupe reposent sur plusieurs piliers : sa trésorerie disponible et les flux de trésorerie issue des activités opérationnelles d'une part, les financements sur les marchés de capitaux court et moyen terme d'autre part, et enfin les financements bancaires. Afin de faire face aux conséquences de l'épidémie de Covid-19, le Groupe s'est attaché en 2020 à piloter de manière détaillée ses encaissements, pilier fondamental de sa trésorerie, à travailler et conforter son accès aux marchés de capitaux, notamment court terme au travers de son programme de billets de trésorerie (NEU CP), et à entretenir un dialogue régulier avec ses partenaires bancaires.

Le recours à ces différentes sources de financement s'inscrit dans le cadre d'une politique de financement globale mise en œuvre par la direction financière. Cette politique de financement est revue régulièrement pour soutenir au mieux le développement du Groupe et prendre en compte l'évolution des conditions sur les marchés financiers, tout en respectant un profil de crédit compatible avec une notation financière long terme minimum de catégorie « BB / Ba2 » des agences de notation S&P Global Ratings et Moody's. Dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie de financement, l'objectif du Groupe est également de maintenir le niveau normatif du levier financier (endettement net/EBITDA) autour de trois fois l'EBITDA. En 2020, le Groupe s'est attaché à minimiser la hausse de son levier financier, liée aux conséquences de l'épidémie de Covid-19 sur son activité et le niveau de l'EBITDA consolidé.

Dans le contexte de la crise du coronavirus, les niveaux du covenant financier applicable aux 31 décembre 2020 et au 30 juin 2021 au titre des contrats de financement bancaires et de placement privé (USPP) ont été relevés par *waiver* à 4,75x au titre du 31 décembre 2020 et à 4,50x au titre du 30 juin 2021. Pour rappel, le covenant financier applicable à partir du 31 décembre 2021 s'élève à 3,75x.

## Politique de financement

La politique de financement mise en œuvre par le Groupe repose sur les principes suivants :

- gestion active de la dette, qui peut amener le Groupe à se financer par anticipation sur les marchés de capitaux et bancaires, afin (i) d'allonger la maturité moyenne de la dette, (ii) de répartir les échéances de remboursement dans le temps, et (iii) d'optimiser les coûts de financements ; au 31 décembre 2020, la maturité moyenne pondérée des emprunts et dettes financières brutes était ainsi de 4 ans contre 4,75 ans au 31 décembre 2019, avec un ratio de dette à long terme (emprunts et dettes financières brutes supérieures à un an/ emprunts et dettes financières brutes totaux) de 91 % ;
- recours à des emprunts bancaires et obligataires afin de diversifier ses sources de liquidités et créanciers : dans le but de bénéficier d'économies d'échelle et de faciliter l'accès aux financements sur les marchés de capitaux (obligations et papier commercial), le Groupe centralise une large majorité de ses opérations de financement sur la société Elis ;
- maintien permanent d'un volant significatif de lignes de crédit confirmées non tirées pour sécuriser sa liquidité et faire face à ses échéances de dettes à court terme, notamment sur son programme de billets de trésorerie en cas de fermeture des marchés de capitaux : au 31 décembre 2020, le Groupe disposait de facilités de crédit confirmées non utilisées pour un montant total de 900 millions d'euros. Afin de pérenniser

davantage encore la liquidité liée à ces lignes de crédit bancaire confirmées, qui ont apporté au Groupe en 2020 le confort nécessaire pour faire face aux conséquences de l'épidémie de Covid-19, notamment pendant la fermeture durant plusieurs semaines de l'accès au marché des billets de trésorerie, le Groupe a finalisé, en décembre 2020, l'extension d'un an de la maturité du crédit renouvelable de 500 millions d'euros, portée de janvier 2022 à janvier 2023 ;

- surveillance permanente du niveau de trésorerie disponible : au 31 décembre 2020, le Groupe disposait d'une trésorerie et d'équivalents de trésorerie disponibles tels que présentés à la note 8.4 « Trésorerie et équivalents de trésorerie » ;
- mise en œuvre dans tous les principaux pays où il opère et où la réglementation locale le permet d'une centralisation quotidienne et physique des besoins et excédents de trésorerie par l'intermédiaire de M.A.J. et Elis SA, respectivement entités centralisatrices des périmètres historiques Elis et Berendsen ;
- financement par augmentation de capital si besoin.

La mise en œuvre de cette politique de financement permet ainsi de réduire significativement le risque de liquidité, par ailleurs atténué grâce à la régularité de la capacité d'autofinancement générée par le Groupe.

### Notations financières

La mise en œuvre de la politique de financement, et la maîtrise du risque de liquidité, nécessite un suivi régulier des notations financières du Groupe. Ce suivi a été particulièrement actif au cours de l'année 2020, compte tenu des impacts de l'épidémie de Covid-19. Le Groupe a entretenu un dialogue régulier avec les agences de notation afin de détailler les impacts de la crise sanitaire sur les performances opérationnelles et ratios du Groupe, et ainsi limiter les ajustements de notation réalisés par certaines agences. Au 31 décembre 2020, la Société est notée par les agences de notation S&P Global Ratings, Moody's et DBRS :

- S&P Global Ratings :
  - par un communiqué publié le 2 avril 2020, l'agence S&P Global Ratings a abaissé la notation attribuée à la Société de « BB+ » (perspective stable) à « BB » (perspective négative) afin de refléter les conséquences négatives de l'épidémie de Covid-19 sur l'activité du Groupe et le potentiel bris de son covenant financier au 31 décembre 2020 pouvant en découler ;
  - par un communiqué en date du 16 juillet 2020, et pour faire suite à l'obtention par le Groupe d'un réaménagement du niveau de son covenant financier applicable au 30 juin 2020, 31 décembre 2020 et 30 juin 2021 auprès de ses banques et investisseurs USPP, S&P Global Ratings a révisé la perspective de la notation « BB » à stable, démontrant le niveau de

liquidité solide dont bénéficie le Groupe. Cette même notation s'applique aux émissions obligataires réalisées par la Société sous le programme EMTN en avril et octobre 2019 ;

- Moody's : par un communiqué publié le 23 avril 2020, afin de refléter les conséquences négatives de l'épidémie de Covid-19 sur l'activité, les performances opérationnelles et les ratios financiers du Groupe, l'agence Moody's a abaissé la perspective de notation de la Société de stable à négative tout en confirmant la notation actuelle « Ba2 » ; la stabilité de la notation attribuée par Moody's au cours de l'année 2020, malgré les conséquences de la crise sanitaire d'une ampleur exceptionnelle, démontre la solidité et la résilience du business model du Groupe, ainsi que la robustesse de sa structure financière ; cette même notation s'applique aux émissions obligataires réalisées par la Société sous le programme EMTN en février 2018 ;
- DBRS : par un communiqué publié le 27 mars 2020, l'agence de notation DBRS a confirmé la notation *Investment Grade* attribuée depuis avril 2019 à la Société à « BBB low », démontrant également la capacité du Groupe à faire face aux conséquences de l'épidémie de Covid-19.

### Endettement net et flux futurs

Le solde d'endettement net du Groupe est détaillé à la note 8.5 « Endettement financier net ».

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 telle que définie dans le contrat/ EBITDA pro forma des acquisitions finalisées au cours des 12 derniers mois et après synergies et excluant l'impact d'IFRS 16. Au 31 décembre 2020, sur la base des présents comptes consolidés, le Groupe a satisfait ce ratio :

- Leverage Ratio* = 3,74x (doit être inférieur à 4,75).

Les échéances prévues de remboursement de la dette consolidée au 31 décembre 2020 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 le cas échéant sur la base des taux *forward* calculés à partir de la courbe à la date de clôture.

| (en millions d'euros)                           | Valeur comptable | Flux de trésorerie 2021 |             | Flux de trésorerie 2022 |             | Flux de trésorerie 2023-2024-2025 |              | Flux de trésorerie 2025 et au-delà |             | Estimation des flux futurs au 31/12/2020 |              |
|---|------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------|--|--------------|
|   |                  | Coût amorti             | Nominal     | Intérêts                | Nominal     | Intérêts                          | Nominal      | Intérêts                           | Nominal     | Intérêts                                 | Nominal      |
| EMTN (Euro Medium Term Notes)                   | 2 383,8          | -                       | 41,7        | -                       | 41,7        | 1 650,0                           | 71,2         | 700,0                              | 14,6        | 2 350,0                                  | 169,1        |
| Obligations convertibles                        | 373,7            | -                       | -           | -                       | -           | 400,0                             | -            | -                                  | -           | 400,0                                    | -            |
| USPP  | 334,3            | -                       | 9,1         | -                       | 9,1         | -                                 | 27,2         | 332,6                              | 26,0        | 332,6                                    | 71,3         |
| Revolving / bilatérale court terme              | 0,8              | -                       | 0,8         | -                       | -           | -                                 | -            | -                                  | -           | -  | 0,8          |
| Billets de trésorerie                           | 317,5            | 317,5                   | -           | -                       | -           | -                                 | -            | -                                  | -           | 317,5                                    | -            |
| Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir | (19,1)           | -                       | -           | -                       | -           | -                                 | -            | -                                  | -           | -  | -            |
| Compte courant bloqué de participation          | 19,2             | 2,6                     | 0,1         | 5,0                     | 0,4         | 11,3                              | 1,8          | -                                  | -           | 18,8                                     | 2,3          |
| Divers  | 8,3              | 2,0                     | 0,1         | 2,3                     | 0,2         | 3,6                               | 0,3          | 0,5                                | 0,1         | 8,3                                      | 0,7          |
| Découverts bancaires                            | 0,0              | 0,0                     | 0,0         | -                       | -           | -                                 | -            | -                                  | -           | 0,0                                      | 0,0          |
| <b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>     | <b>3 418,6</b>   | <b>322,1</b>            | <b>51,7</b> | <b>7,3</b>              | <b>51,4</b> | <b>2 064,8</b>                    | <b>100,5</b> | <b>1 033,0</b>                     | <b>40,6</b> | <b>3 427,3</b>                           | <b>244,2</b> |

## Risques de marché

Le groupe Elis est exposé aux risques de marché, notamment concernant le coût de sa dette et lors de la réalisation de ses transactions en devises. La direction financière gère de façon centralisée les principaux risques financiers, principalement change et taux, dans le cadre de Politiques de Gestion dédiées et de procédures opérationnelles détaillées. Ces politiques, centrées sur le caractère imprévisible des marchés financiers, cherche à en minimiser les effets potentiellement défavorables sur sa performance financière. Pour couvrir certaines expositions aux risques, des stratégies de couverture des risques de taux et change sont élaborées et mises en œuvre en fonction des opportunités de marché via des instruments dérivés, tout en respectant des principes de prudence et de limitation du risque prévus dans les politiques de gestion correspondantes.

### Risque de taux

Le risque de taux comprend essentiellement le risque de fluctuation des flux futurs sur l'endettement à taux variable, historiquement en partie basé sur l'EURIBOR. La politique de gestion du Groupe en la matière est de maintenir sur un horizon à moyen ou long terme une part très majoritaire de la dette totale à taux fixe. Depuis les opérations de refinancement réalisées au cours de l'année 2019 et à la suite du remboursement total du financement *Schuldschein* intervenu le 23 novembre 2020, le Groupe a très largement augmenté la part de son endettement directement contracté à taux fixe. Ainsi, l'encours de la dette à taux variable du Groupe (avant prise en compte des instruments de couverture) est négligeable au 31 décembre 2020 (37 millions d'euros au 31 décembre 2019).

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

### Risque de change

#### Risque de change transactionnel

Le Groupe est exposé à un risque de change transactionnel essentiellement lié à ses achats de marchandises auprès de fournisseurs tiers (linge), libellés en dollars américains. En 2020, ces achats se sont élevés à 76,0 millions de dollars américains contre 97,0 millions de dollars américains en 2019, soit une baisse de 21 millions de dollars, reflétant la réduction des achats de linge en lien avec la baisse d'activité due à la crise sanitaire. Le Groupe s'efforce 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 2020, le Groupe a acheté à terme 2020 un montant de 73 millions de dollars américains (contre 90,0 millions de dollars américains un an plus tôt).

Le Groupe est également exposé aux flux commerciaux en devises des entités opérationnelles (y compris achats de marchandises libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle des entités opérationnelles) et aux flux financiers intra-groupe (frais de gestion, redevance de marques, dividendes). Dans ce cadre, le Groupe peut être amené à mettre en place ponctuellement ou de manière récurrente des contrats de change à terme pour couvrir ces risques.

Le risque de change transactionnel est géré de manière centralisée par la direction financière dans le cadre d'une politique de gestion dédiée et d'une convention de gestion centralisée du risque de change. Les flux en devises des entités opérationnelles sont couverts dans le cadre du processus budgétaire annuel pour les filiales ayant des flux récurrents en devise. Les filiales communiquent en fin d'année, au moment de l'établissement de leur budget, leur exposition au risque de change de l'année suivante à la direction financière, qui centralise l'exécution des opérations de dérivés de change externes sur la société Elis. Cette dernière agit ainsi en qualité de contrepartie interne de négociation des opérations de couverture pour les filiales présentant une exposition au risque de change transactionnel.

#### Risque de change financier

Les besoins de financement des filiales étrangères hors zone euro assurés par des prêts/emprunts intra-groupe et la centralisation des excédents de trésorerie exposent certaines entités du Groupe à un risque de change financier (risque lié à la variation de valeur de dettes ou de créances financières libellées en devises autres que la devise fonctionnelle de l'entité emprunteuse ou prêteuse). Ce risque de change est couvert essentiellement via des *swaps* de devises dans le cadre d'une politique de couverture mise en œuvre par la direction financière. Au 31 décembre 2020, les *swaps* de devises contre euro portaient essentiellement sur la couronne suédoise (SEK), la couronne norvégienne (NOK), la couronne danoise (DKK), la couronne tchèque (CZK), la livre sterling (GBP), le franc suisse (CHF), le rouble (RUB) et le zloty polonais (PLN).

#### Financement de type USPP libellé en dollars américains

Au 31 décembre 2020, le Groupe était uniquement partie à un contrat de *cross-currency swap* portant sur un montant notionnel de 40 millions de dollars américains adossé au financement de type USPP.

#### Exposition du Groupe au 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 2020, les pays hors zone euro représentaient 39,0 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, dont principalement 10,3 % pour le Royaume-Uni, 7,1 % pour la Suède, 6,5 % pour le Brésil, 6,4 % pour le Danemark, 2,8 % pour la Suisse, 2,1 % pour la Norvège et 1,8 % pour la Pologne.

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)     | (65,8)   | 1,6  |
| BRL (Brésil)          | (38,1)   | (1,3)  |
| SEK (Suède)           | (75,6)   | (1,4)  |
| DKK (Danemark)        | (61,2)   | (0,0)  |
| NOK (Norvège)         | (15,4)   | (0,5)  |
| PLN (Pologne)         | (15,0)   | (0,8)  |
| CHF (Suisse)          | (12,4)   | 0,3  |

### Risque sur actions

Au 31 décembre 2020, l'exposition du Groupe au risque sur actions concerne principalement les 512 733 actions Elis détenues soit en autocontrôle – dans le cadre du contrat de liquidité, soit via le *Berendsen Employee Benefit Trust*.

Ces actions, sur la base du cours de clôture du 31 décembre 2020 (13,63 euros) représentent un montant de 8,2 millions 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 professionnels 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)  | 31/12/2020    | 31/12/2019     |
|--|---------------|----------------|
| Charge d'intérêts sur emprunts et comptes courants de participation mesurée au coût amorti | (76,7)        | (120,3)        |
| Charge d'intérêts sur passifs locatifs   | (9,5)         | (9,7)          |
| <b>CHARGE TOTALE D'INTÉRÊTS</b>  | <b>(86,2)</b> | <b>(130,1)</b> |
| Gains/Pertes sur instruments dérivés de taux évalués à la juste valeur par le résultat     | -             | (19,6)         |
| Produits d'intérêts selon la méthode du taux d'intérêt effectif                            | 1,0           | 1,2            |
| Gains/Pertes de change   | (3,0)         | 0,4            |
| Gains/Pertes sur instruments dérivés de change évalués à la juste valeur par le résultat   | (0,1)         | (0,1)          |
| Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel                      | (0,5)         | (2,2)          |
| Autres   | 0,3           | 0,4            |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER NET</b>  | <b>(88,4)</b> | <b>(150,0)</b> |

Les évolutions constatées proviennent principalement :

- › des charges d'intérêts en diminution en 2020 par rapport à l'exercice 2019, du fait des refinancements de la dette bancaire et des Obligations *High Yield* survenus en 2019, avec de meilleures conditions de taux et permettant un impact positif significatif en année pleine sur la charge d'intérêt. Par ailleurs, dans le cadre du remboursement de ces dernières le 30 avril 2019, des indemnités de rupture anticipée et un amortissement accéléré des frais d'émissions d'emprunts avaient été supportés en 2019 ;
- › de l'impact négatif en 2019 de la résiliation des *swaps* de taux historiquement adossés à la dette bancaire, intégralement remboursée en octobre 2019, impact ayant disparu en 2020.

## 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 dès lors que 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.

Les sources de financement du groupe Elis reposent sur plusieurs piliers : financements sur les marchés de capitaux court et moyen terme, financements bancaires et placements privés.

Au 31 décembre 2020, la dette consolidée se détaille principalement comme suit :

## Marchés de capitaux

### Billets de trésorerie

Sur les marchés de capitaux court terme, Elis dispose d'un programme de billets de trésorerie (NEU CP), non noté, visé par la Banque de France, d'un montant maximum de 600 millions d'euros. En complément des autres financements, ce programme permet au Groupe d'accéder à des ressources court terme désintermédiées à des conditions de marché favorable. Au 31 décembre 2020, l'encours de billets de trésorerie était de 317,5 millions d'euros contre 382,4 millions d'euros au 31 décembre 2019, soit une baisse de 64,9 millions d'euros liée la génération de cash-flow positive du Groupe sur l'exercice 2020.

### 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). Les fonds levés lors de cette émission ont servi à rembourser le crédit-relais mis en place dans le cadre de l'acquisition de Berendsen, et de rallonger la maturité de la dette du Groupe.

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).

### Titres EMTN (Euro Medium Term Notes)

Sur les marchés de capitaux long terme, Elis dispose d'un programme EMTN, renouvelé et visé par l'AMF le 29 avril 2020, d'un montant de 4 milliards d'euros, sous lequel Elis a réalisé les émissions obligataires suivantes :

- › le 15 février 2018, une émission obligataire double tranches de maturité 5 et 8 ans pour des montants et coupons respectifs de 650 millions d'euros à 1,875 %, et 350 millions d'euros à 2,875 %. Ces fonds d'un montant total d'un milliard d'euros ont permis de refinancer le crédit-relais mis en place dans le cadre de l'acquisition de Berendsen ;
- › le 11 avril 2019 une émission obligataire d'un montant de 500 millions d'euros, de maturité 5 ans et offrant un coupon de 1,75 %. Les produits de cette émission ont été exclusivement affectés au refinancement des Obligations *High Yield* échéance 2022 ;
- › le 3 octobre 2019, une émission obligataire double tranche de 850 millions d'euros se répartissant entre (i) une tranche à 5,5 ans (maturité avril 2025) d'un montant de 500 millions d'euros et offrant un coupon annuel de 1 %, et (ii) une tranche à 8,5 ans (maturité avril 2028) d'un montant de 350 millions d'euros et offrant un coupon annuel de 1,625 %. Ces obligations ont permis de refinancer intégralement les tranches tirées des deux crédits syndiqués bancaires souscrits en 2017.

## Financements bancaires et placements privés

### Placement privé « USPP »

Le Groupe a également mis en place en avril 2019 un financement de type USPP comportant deux tranches : une première tranche libellée en euro d'un montant de 300 millions d'euros de maturité de 10 ans et portant intérêt au taux de 2,70 %, et une seconde tranche libellée en dollar américain d'un montant de 40 millions de maturité 10 ans et portant intérêt au taux de 4,99 %. La tranche en dollar a été convertie en euro via la mise en place d'un *cross-currency swap* sur une durée de 10 ans, et offrant un coupon synthétique en euro de 2,69 %. Les produits de cette émission ont été majoritairement affectés au remboursement des Obligations *High Yield* de 800 millions d'euros à échéance 2022.

### Crédit Senior - Term loan

Elis a conclu le 17 janvier 2017 un 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 cours de l'année 2019, le prêt à terme de 450 millions d'euros et la tranche *capex line* tirée à hauteur de 200 millions d'euros ont été totalement remboursés et annulés.

Au 31 décembre 2020, la tranche de crédit renouvelable était toujours active mais non tirée. Cette tranche, de maturité initiale 17 janvier 2022, a fait l'objet en décembre 2020 d'une extension d'un an de sa maturité, ainsi étendue au 17 janvier 2023 ; Elis bénéficie par ailleurs d'une option d'extension de 6 mois supplémentaires de cette nouvelle maturité, que la Société pourra activer au cours du quatrième trimestre 2021 et qui reste soumise à l'accord des banques prêteuses.

### Crédit syndiqué - Term loan

Le 7 novembre 2017, Elis a conclu un second crédit syndiqué comprenant deux tranches : un prêt à terme de 200 millions d'euros à échéance novembre 2022 et une ligne de crédit renouvelable de 400 millions d'euros à échéance novembre 2022 à l'origine. Au cours de l'année 2019, le prêt à terme de 200 millions d'euros a été totalement remboursé et annulé.

Au 31 décembre 2020, la tranche de crédit renouvelable, dont la maturité a été étendue à novembre 2023, était toujours active mais non tirée.

### Schuldschein

Elis a levé 75 millions d'euros le 23 novembre 2017 via un placement privé multi-tranche régi par le droit allemand, nommé « Schuldschein ». Cette opération a permis de diversifier les sources de financement du Groupe. La levée de fonds a été réalisée via plusieurs tranches à taux fixe et taux variable qui représentent respectivement 46 % et 54 % du montant total, à échéance 3 à 7 ans.

La ligne de financement *Schuldschein* a fait l'objet d'un remboursement anticipé total au cours de l'exercice 2020.

Au travers de ces deux contrats de crédits syndiqués, le Groupe dispose au 31 décembre 2020 de lignes de crédit confirmées non utilisées pour un montant cumulé de 900 millions d'euros, assurant ainsi la liquidité nécessaire au Groupe sur son programme de billets de trésorerie en cas de fermeture du marché des billets de trésorerie.

## Variation des dettes financières

| (en millions d'euros)                                    | 31/12/2019     | 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 | Autres changements | 31/12/2020     |
|--|----------------|--|---|---|-------------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>EURO MEDIUM TERM NOTES</b>                            | <b>2 350,0</b> | -  | -   | -   | -                                   | -                  | <b>2 350,0</b> |
| <b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>                          | <b>364,6</b>   | -  | -   | -   | -                                   | 9,1                | <b>373,7</b>   |
| <b>USPP</b>  | <b>335,6</b>   | (0,0)  | -   | -   | -                                   | (3,0)              | <b>332,6</b>   |
| Revolving / bilatérale court terme                       | -              | -  | -   | -   | -                                   | -                  | -              |
| Schuldschein   | 75,0           | (75,0)   | -   | -   | -                                   | -                  | -              |
| Billets de trésorerie                                    | 382,4          | (64,9)   | -   | -   | -                                   | -                  | 317,5          |
| Autres emprunts  | 7,2            | (3,2)  | 4,3   | (0,1)   | (0,0)                               | 0,1                | 8,3            |
| Découverts bancaires                                     | 1,5            | -  | -   | (0,0)   | (1,4)                               | (0,0)              | 0,0            |
| Compte-courant bloqué de participation des salariés      | 21,2           | (2,0)  | -   | -   | -                                   | -                  | 19,2           |
| <b>EMPRUNTS</b>  | <b>487,4</b>   | <b>(145,1)</b>   | <b>4,3</b>  | <b>(0,1)</b>                                  | <b>(1,4)</b>                        | <b>0,1</b>         | <b>345,1</b>   |
| <b>INTÉRÊTS COURUS</b>                                   | <b>31,1</b>    | -  | -   | -   | 0,0                                 | 5,2                | <b>36,3</b>    |
| <b>FRAIS D'ÉMISSIONS D'EMPRUNTS RESTANTS À AMORTIR</b>   | <b>(24,3)</b>  | <b>(1,5)</b>   | -   | -   | -                                   | 6,7                | <b>(19,1)</b>  |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>                    | <b>3 544,4</b> | <b>(146,6)</b>   | <b>4,3</b>  | <b>(0,1)</b>                                  | <b>(1,4)</b>                        | <b>18,0</b>        | <b>3 418,6</b> |
| <b>Réconciliation avec l'état des flux de trésorerie</b> |                |  |   |   |                                     |                    |                |
| › encaissements liés aux nouveaux emprunts               |                | 868,6  |   |   |                                     |                    |                |
| › remboursements d'emprunts                              |                | (1 015,2)  |   |   |                                     |                    |                |
| <b>Variation de l'endettement</b>                        |                | <b>(146,6)</b>   |   |   |                                     |                    |                |

## Répartition des dettes financières par devise

|                                       | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| EUR                                   | 3 385,6        | 3 507,7        |
| USD                                   | 32,6           | 35,6           |
| GBP                                   | 0,0            | 0,1            |
| BRL                                   | 0,0            | 0,1            |
| CLP                                   | 0,4            | 0,9            |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b> | <b>3 418,6</b> | <b>3 544,4</b> |

## Échéancier des dettes financières

| (en millions d'euros)                           | 31/12/2020     | 2021         | 2022       | 2023-2025      | 2026 et au-delà |
|---|----------------|--------------|------------|----------------|-----------------|
| EMTN (Euro Medium Term Notes)                   | 2 383,8        | 33,8         | -          | 1 650,0        | 700,0           |
| Obligations convertibles                        | 373,7          | -            | -          | 373,7          | -               |
| USPP  | 334,3          | 1,7          | -          | -              | 332,6           |
| Revolving / bilatérale court terme              | 0,8            | 0,8          | -          | -              | -               |
| Billets de trésorerie                           | 317,5          | 317,5        | -          | -              | -               |
| Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir | (19,1)         | (6,5)        | (5,7)      | (5,4)          | (1,5)           |
| Compte courant bloqué de participation          | 19,2           | 2,6          | 6,6        | 10,0           | -               |
| Divers  | 8,3            | 2,0          | 2,3        | 3,8            | 0,2             |
| Découverts bancaires                            | 0,0            | 0,0          | -          | -              | -               |
| <b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>     | <b>3 418,6</b> | <b>352,0</b> | <b>3,2</b> | <b>2 032,2</b> | <b>1 031,3</b>  |

Au 31 décembre 2020, les dettes financières à moins d'un an incluent essentiellement les billets de trésorerie. Au 31 décembre 2020, la maturité moyenne pondérée de la dette Elis SA (société mère) est de 4 ans contre 4,75 ans au 31 décembre 2019.

## 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)                                    | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|--|--------------|--------------|
| Comptes à vue  | 136,6        | 171,4        |
| Dépôt à terme et valeurs mobilières de placement         | 1,0          | 0,9          |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'ACTIF</b> | <b>137,6</b> | <b>172,3</b> |
| Découverts bancaires                                     | (0,0)        | (1,5)        |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NET</b>      | <b>137,6</b> | <b>170,8</b> |

En Amérique latine, où il peut exister des restrictions sur le contrôle des changes, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 26,5 millions d'euros au 31 décembre 2020 (26,6 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Par ailleurs, la trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 0,2 million d'euros au 31 décembre 2020 (1,5 million d'euros au 31 décembre 2019).

## 8.5 Endettement financier net

| (en millions d'euros)                                   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|---|----------------|----------------|
| <b>EMTN</b>   | <b>2 350,0</b> | <b>2 350,0</b> |
| <b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>                         | <b>373,7</b>   | <b>364,6</b>   |
| <b>USPP</b>   | <b>332,6</b>   | <b>335,6</b>   |
| Revolving / bilatérale court terme                      | -              | -              |
| Schuldschein  | -              | 75,0           |
| Billets de trésorerie                                   | 317,5          | 382,4          |
| Autres emprunts   | 8,3            | 7,2            |
| Découverts bancaires                                    | 0,0            | 1,5            |
| Compte-courant bloqué de participation des salariés     | 19,2           | 21,2           |
| <b>EMPRUNTS</b>   | <b>345,1</b>   | <b>487,4</b>   |
| <b>INTÉRÊTS COURUS</b>                                  | <b>36,3</b>    | <b>31,1</b>    |
| <b>FRAIS D'ÉMISSIONS D'EMPRUNTS RESTANTS À AMORTIR</b>  | <b>(19,1)</b>  | <b>(24,3)</b>  |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>                   | <b>3 418,6</b> | <b>3 544,4</b> |
| Dont part des dettes financières à moins d'un an        | 352,0          | 428,1          |
| Dont part des dettes financières à plus d'un an         | 3 066,6        | 3 116,3        |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (ACTIFS)</b> | <b>137,6</b>   | <b>172,3</b>   |
| <b>SOLDE ENDETTEMENT NET</b>                            | <b>3 281,0</b> | <b>3 372,1</b> |

## 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 (modèle d'actualisation des flux de trésorerie) faisant référence à des taux cotés 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.

|  | 31/12/2020      |                | Classification des instruments financiers         |  |                                  |                       |
|--|-----------------|----------------|---|--|----------------------------------|-----------------------|
|  | Valeur au bilan | Juste valeur   | Obligatoire à la juste valeur par le résultat net | Juste valeur – instruments de couverture par OCI | Actifs financiers au coût amorti | Dettes au coût amorti |
| <i>(en millions d'euros)</i>                                     |                 |                |   |  |                                  |                       |
| Autres participations  | 0,2             | 0,2            | 0,2   |  |                                  |                       |
| Autres actifs non courants                                       | 64,4            | 64,4           | 28,1  | -  | 36,3                             |                       |
| Actifs sur contrats  | 27,6            | 27,6           |   |  | 27,6                             |                       |
| Clients et autres débiteurs                                      | 519,1           | 519,1          |   |  | 519,1                            |                       |
| Autres actifs courants   | 18,8            | 18,8           | 1,5   | (0,0)  | 17,4                             |                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                          | 137,6           | 137,6          |   |  | 137,6                            |                       |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>   | <b>767,8</b>    | <b>767,8</b>   | <b>29,7</b>                                       | <b>(0,0)</b>                                     | <b>738,1</b>                     | <b>-</b>              |
| Emprunts et dettes financières                                   | 3 066,6         | 3 117,2        |   |  |                                  | 3 066,6               |
| Autres passifs non courants                                      | 23,5            | 23,5           | 18,2  | 1,5  |                                  | 3,8                   |
| Fournisseurs et autres créditeurs                                | 221,3           | 221,3          |   |  |                                  | 221,3                 |
| Passifs sur contrats   | 62,7            | 62,7           |   |  |                                  | 62,7                  |
| Autres passifs courants  | 345,1           | 345,1          | 5,3   | 3,0  |                                  | 336,9                 |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 352,0           | 358,5          |   |  |                                  | 352,0                 |
| <b>PASSIFS FINANCIERS (HORS PASSIFS LOCATIFS)</b>                | <b>4 071,2</b>  | <b>4 128,2</b> | <b>23,4</b>                                       | <b>4,5</b>                                       | <b>-</b>                         | <b>4 043,2</b>        |

| (en millions d'euros)  | 31/12/2019      |                | Classification des instruments financiers         |  |                                  |                       |
|--|-----------------|----------------|---|--|----------------------------------|-----------------------|
|  | Valeur au bilan | Juste valeur   | Obligatoire à la juste valeur par le résultat net | Juste valeur - instruments de couverture par OCI | Actifs financiers au coût amorti | Dettes au coût amorti |
| Autres participations  | 0,2             | 0,2            | 0,2   |  |                                  |                       |
| Autres actifs non courants                                       | 69,0            | 69,0           | 31,7  | 0,3  | 37,1                             |                       |
| Actifs sur contrats  | 36,2            | 36,2           |   |  | 36,2                             |                       |
| Clients et autres débiteurs                                      | 632,4           | 632,4          |   |  | 632,4                            |                       |
| Autres actifs courants   | 21,1            | 21,1           | 0,3   | (0,0)  | 20,7                             |                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                          | 172,3           | 172,3          |   |  | 172,3                            |                       |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>   | <b>931,2</b>    | <b>931,2</b>   | <b>32,2</b>                                       | <b>0,3</b>                                       | <b>898,7</b>                     | <b>-</b>              |
| Emprunts et dettes financières                                   | 3 116,3         | 3 205,4        |   |  |                                  | 3 116,3               |
| Autres passifs non courants                                      | 8,4             | 8,4            | 7,4   | 0,1  |                                  | 0,9                   |
| Fournisseurs et autres créditeurs                                | 288,5           | 288,5          |   |  |                                  | 288,5                 |
| Passifs sur contrats   | 71,5            | 71,5           |   |  |                                  | 71,5                  |
| Autres passifs courants  | 359,0           | 359,0          | 6,2   | 1,9  |                                  | 350,9                 |
| Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an | 428,1           | 434,5          |   |  |                                  | 428,1                 |
| <b>PASSIFS FINANCIERS (HORS PASSIFS LOCATIFS)</b>                | <b>4 271,8</b>  | <b>4 367,3</b> | <b>13,6</b>                                       | <b>2,0</b>                                       | <b>-</b>                         | <b>4 256,2</b>        |

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

| (en millions d'euros)  | 31/12/2020     | Hiérarchie de juste valeur |              |             |
|--|----------------|----------------------------|--------------|-------------|
|  | Juste valeur   | Niveau 1                   | Niveau 2     | Niveau 3    |
| Autres participations  | 0,2            |                            |              | 0,2         |
| Dérivés actifs non courants ( <i>cross-currency swap</i> )     | -              |                            | -            |             |
| Dérivés actifs courants (change à terme)                       | 1,5            |                            | 1,5          |             |
| Actifs compensatoires  | 28,1           |                            |              | 28,1        |
| <b>ACTIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR</b>                        | <b>29,7</b>    | <b>-</b>                   | <b>1,5</b>   | <b>28,3</b> |
| Dérivés passifs non courants ( <i>cross-currency swap</i> )    | 1,5            |                            | 1,5          |             |
| Dérivés passifs courants (change à terme)                      | 4,7            |                            | 4,7          |             |
| Dettes liées aux acquisitions                                  | 21,7           |                            |              | 21,7        |
| <b>PASSIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR</b>                       | <b>27,9</b>    | <b>-</b>                   | <b>6,2</b>   | <b>21,7</b> |
| EMTN ( <i>Euro Medium Term Notes</i> )                         | 2 388,5        | 2 388,5                    |              |             |
| USPP   | 358,3          |                            | 358,3        |             |
| Obligations convertibles - composante dette                    | 383,0          |                            | 383,0        |             |
| <b>PASSIFS DONT LA JUSTE VALEUR EST UTILISÉE DANS L'ANNEXE</b> | <b>3 129,8</b> | <b>2 388,5</b>             | <b>741,3</b> | <b>-</b>    |

| (en millions d'euros)  | 31/12/2019     | Hiérarchie de juste valeur |              |             |
|--|----------------|----------------------------|--------------|-------------|
|  | Juste valeur   | Niveau 1                   | Niveau 2     | Niveau 3    |
| Autres participations  | 0,2            |                            |              | 0,2         |
| Dérivés actifs non courants ( <i>cross-currency swap</i> )     | 0,3            |                            | 0,3          |             |
| Dérivés actifs courants (change à terme)                       | 0,3            |                            | 0,3          |             |
| Actifs compensatoires  | 31,7           |                            |              | 31,7        |
| <b>ACTIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR</b>                        | <b>32,5</b>    | <b>-</b>                   | <b>0,6</b>   | <b>31,9</b> |
| Dérivés passifs non courants ( <i>swaps de taux</i> )          | 0,1            |                            | 0,1          |             |
| Dérivés passifs courants (change à terme)                      | 2,4            |                            | 2,4          |             |
| Dettes liées aux acquisitions                                  | 13,1           |                            |              | 13,1        |
| <b>PASSIFS MESURÉS À LA JUSTE VALEUR</b>                       | <b>15,6</b>    | <b>-</b>                   | <b>2,5</b>   | <b>13,1</b> |
| EMTN ( <i>Euro Medium Term Notes</i> )                         | 2 431,9        | 2 431,9                    |              |             |
| USPP   | 347,6          |                            | 347,6        |             |
| Obligations convertibles - composante dette                    | 372,1          |                            | 372,1        |             |
| <b>PASSIFS DONT LA JUSTE VALEUR EST UTILISÉE DANS L'ANNEXE</b> | <b>3 151,6</b> | <b>2 431,9</b>             | <b>719,7</b> | <b>-</b>    |

## 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 actifs compensatoires correspondent aux garanties de passif reçues des vendeurs et sont évalués sur la même base que le passif donnant lieu à indemnisation, sous réserve de la nécessité d'une correction de valeur pour montants

irrécouvrables. Dès lors que l'indemnisation porte sur un passif reconnu à la juste valeur lors de l'acquisition, l'actif compensatoire est aussi comptabilisé à la juste valeur.

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 aux dispositions de la norme IFRS 9, en résultat au sein des « Autres produits et charges opérationnels ».

| (en millions d'euros)   | Note | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
|---|------|-------------|-------------|
| Instruments dérivés actifs non courants   | 8.8  | -           | 0,3         |
| Prêts et créances à long terme  |      | 5,1         | 3,8         |
| Actifs compensatoires et autres actifs non courants                                 |      | 28,1        | 31,7        |
| Coûts marginaux d'obtention des contrats  |      | 31,3        | 33,3        |
| <b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>   |      | <b>64,4</b> | <b>69,0</b> |
| Instruments dérivés passifs non courants  | 8.8  | 1,5         | 0,1         |
| Dette liée aux paiements différés relatifs aux acquisitions                         |      | 18,2        | 7,4         |
| Dette liée aux engagements de rachats des participations ne donnant pas le contrôle |      | -           | -           |
| Autres passifs non courants   |      | 3,8         | 0,9         |
| <b>AUTRES PASSIFS NON COURANTS</b>  |      | <b>23,5</b> | <b>8,4</b>  |

## 8.8 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

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

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

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

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

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

La juste valeur d'un instrument dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois, et dans les 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. À partir de l'adoption d'IFRS 9, le Groupe peut comptabiliser les éléments à terme (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.

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.

## Couvertures de flux de trésorerie

Le Groupe détient les instruments dérivés suivants pour couvrir ses risques de taux et de change (les montants nominaux sont présentés convertis en euros au cours de couverture) :

| Au 31 décembre 2020   | Échéance |           |              | Total |
|---|----------|-----------|--------------|-------|
|   | 1-6 mois | 6-12 mois | Plus d'un an |       |
| <b>RISQUE DE CHANGE</b>                                       |          |           |              |       |
| Achats à terme de devises (achats futurs hautement probables) |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 20,6     | 13,4      |              | 34,0  |
| Cours moyen EUR : USD à terme                                 | 1,17     | 1,19      |              | -     |
| Achats à terme de devises (achats futurs hautement probables) |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 10,7     | 10,1      |              | 20,8  |
| Cours moyen GBP : USD à terme                                 | 1,29     | 1,32      |              | -     |
| Achats à terme de devises (achats futurs hautement probables) |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 3,4      | 3,5       |              | 7,0   |
| Cours moyen USD : SEK à terme                                 | 8,74     | 8,82      |              | -     |
| <i>Cross-currency swap</i> – USPP                             |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        |          |           | 35,7         | 35,7  |
| Taux d'intérêt fixé   |          |           | 2,69 %       | -     |
| <b>RISQUE DE TAUX</b>   |          |           |              |       |
| <i>Swap</i> de taux – Chili                                   |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 0,1      |           |              | 0,1   |
| Taux d'intérêt fixé   | 6,72 %   |           |              | -     |

| Au 31 décembre 2019   | Échéance |           |              | Total |
|---|----------|-----------|--------------|-------|
|   | 1-6 mois | 6-12 mois | Plus d'un an |       |
| <b>RISQUE DE CHANGE</b>                                       |          |           |              |       |
| Achats à terme de devises (achats futurs hautement probables) |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 25,8     | 18,4      |              | 44,2  |
| Cours moyen EUR : USD à terme                                 | 1,12     | 1,14      |              | -     |
| Achats à terme de devises (achats futurs hautement probables) |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 14,1     | 13,2      |              | 27,3  |
| Cours moyen GBP : USD à terme                                 | 1,25     | 1,27      |              | -     |
| Achats à terme de devises (achats futurs hautement probables) |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        | 4,3      | 3,7       |              | 8,0   |
| Cours moyen USD : SEK à terme                                 | 9,61     | 9,64      |              | -     |
| <i>Cross-currency swap</i> – USPP                             |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        |          |           | 35,7         | 35,7  |
| Taux d'intérêt fixé   |          |           | 2,69 %       | -     |
| <b>RISQUE DE TAUX</b>   |          |           |              |       |
| <i>Swap</i> de taux – Chili                                   |          |           |              |       |
| Nominal ( <i>en millions d'euros</i> )                        |          |           | 0,2          | 0,2   |
| Taux d'intérêt fixé   |          |           | 6,72 %       | -     |

Les montants concernant les éléments couverts sont les suivants :

| Au 31 décembre 2020               | Variation de la valeur de l'élément couvert utilisée pour la comptabilisation de l'inefficacité de la couverture | Réserve de couverture de flux de trésorerie avant impôt | Réserve de couverture de flux de trésorerie (comptabilité de couverture plus appliquée) |
|-----------------------------------|--|---|---|
| <b>Risque de change</b>           |  |   |   |
| Achats futurs hautement probables | 1,1  | (3,1)   | -   |
| <b>Risque de taux</b>             |  |   |   |
| Instruments à taux variable       | -  | (0,0)   | -   |

| Au 31 décembre 2019               | Variation de la valeur de l'élément couvert utilisée pour la comptabilisation de l'inefficacité de la couverture | Réserve de couverture de flux de trésorerie avant impôt | Réserve de couverture de flux de trésorerie (comptabilité de couverture plus appliquée) |
|-----------------------------------|--|---|---|
| <b>Risque de change</b>           |  |   |   |
| Achats futurs hautement probables | 3,1  | (2,4)   | -   |
| <b>Risque de taux</b>             |  |   |   |
| Instruments à taux variable       | 4,3  | (0,0)   | -   |

Le tableau ci-après détaille l'incidence des dérivés sur les comptes consolidés du groupe Elis :

|                            | Au 31/12/2020 |        |         | Variation de la juste valeur de l'instrument de couverture comptabilisée en capitaux propres | Coûts de couverture comptabilisés en capitaux propres | Montant reclassifié de la réserve de couverture au compte de résultat | Coûts de couverture reclassifiés au compte de résultat | Poste de l'état du résultat                   |
|----------------------------|---------------|--------|---------|--|---|---|--|---|
|                            | Nominal       | Actifs | Passifs |  |   |   |  |   |
| <b>Risque de change</b>    |               |        |         |  |   |   |  |   |
| Achats à terme de devises  | 61,8          | (0,0)  | 3,0     | (1,1)  | (0,3)   | 0,4   | (0,1)  | « Résultat financier » Gains/pertes de change |
| Cross-currency swap – USPP | 35,7          | -      | 1,5     | -  | 1,2   | -   | (3,0)  | « Résultat financier » Gains/pertes de change |
| <b>Risque de taux</b>      |               |        |         |  |   |   |  |   |
| Swaps de taux              | 0,1           |        | 0,0     | -  | -   | -   | -  | -   |

|                            | Au 31/12/2019 |        |         | Variation de la juste valeur de l'instrument de couverture comptabilisée en capitaux propres | Coûts de couverture comptabilisés en capitaux propres | Montant reclassifié de la réserve de couverture au compte de résultat | Coûts de couverture reclassifiés au compte de résultat | Poste de l'état du résultat                   |
|----------------------------|---------------|--------|---------|--|---|---|--|---|
|                            | Nominal       | Actifs | Passifs |  |   |   |  |   |
| <b>Risque de change</b>    |               |        |         |  |   |   |  |   |
| Achats à terme de devises  | 79,5          | (0,0)  | 1,9     | (3,1)  | (0,0)   | -   | -  | -   |
| Cross-currency swap – USPP | 35,7          | 0,3    | -       | -  | 0,3   | -   | (0,1)  | « Résultat financier » Gains/pertes de change |
| <b>Risque de taux</b>      |               |        |         |  |   |   |  |   |
| Swaps de taux              | 0,2           | 0,3    | 0,1     | (4,3)  | -   | (13,4)  | -  | « Résultat financier », voir la note 8.2      |

La réconciliation de chaque composant des capitaux propres impacté par la comptabilité de couvertures est la suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i>   | Réserve de coût<br>de couverture | Réserve de couverture<br>de flux de trésorerie |
|--|----------------------------------|--|
| <b>Couvertures de flux de trésorerie</b>                                 |                                  |  |
| <b>SOLDE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2019</b>                              | <b>0,3</b>                       | <b>(5,6)</b>                                   |
| Variation de juste valeur résultant de la couverture de risque de change | 0,3                              | (3,1)  |
| Variation de juste valeur résultant de la couverture de risque de taux   |                                  | (4,3)  |
| Montants reclassés au compte de résultat                                 |                                  | 13,4   |
| Effet d'impôt  | (0,1)                            | (2,1)  |
| <b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2019</b>   | <b>0,6</b>                       | <b>(1,6)</b>                                   |
| Variation de juste valeur résultant de la couverture de risque de change | 0,9                              | (1,1)  |
| Variation de juste valeur résultant de la couverture de risque de taux   |                                  | -  |
| Montants reclassés au compte de résultat                                 | (0,1)                            | 0,4  |
| Effet d'impôt  | (0,2)                            | 0,2  |
| <b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>   | <b>1,2</b>                       | <b>(2,1)</b>                                   |

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

| <i>(en millions d'euros)</i>                            | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>                               |            |            |
| Cession et nantissement de créances à titre de garantie |            |            |
| Nantissements hypothèques et sûretés réelles            | 5,6        | 5,7        |
| Avais, cautions et garanties données                    |            |            |
| <b>Engagements reçus</b>                                |            |            |
| Nantissements hypothèques et sûretés réelles            |            |            |
| Avais, cautions et garanties reçues                     | 17,8       | 20,7       |

## NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

### Impôt sur le résultat exigible

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

| (en millions d'euros)  | 31/12/2020   | 31/12/2019  |
|--|--------------|-------------|
| Résultat net consolidé des activités poursuivies                                   | 3,9          | 137,7       |
| Impôt courant des activités poursuivies  | 65,7         | 71,8        |
| Impôt différé des activités poursuivies  | (38,6)       | (24,3)      |
| Résultat avant impôt   | 30,9         | 185,2       |
| Taux théorique   | 32,02 %      | 34,43 %     |
| <b>IMPÔT THÉORIQUE</b>   | <b>9,9</b>   | <b>63,8</b> |
| <b>IMPÔT RÉEL</b>  | <b>27,1</b>  | <b>47,5</b> |
| Incidence d'impôts dont la base diffère du résultat net <sup>(a)</sup>             | 9,4          | 11,9        |
| <b>ÉCART</b>   | <b>(7,8)</b> | <b>28,2</b> |
| <b>Justification de l'écart</b>  |              |             |
| Différences de taux d'impôt et opérations imposées à taux réduit                   | 0,9          | 21,2        |
| Différences permanentes (dont charges IFRS 2 non déductibles)                      | (7,4)        | (1,6)       |
| Reports déficitaires non constatés/Utilisation de déficits reportables non activés | (3,5)        | 0,4         |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisitions   | 0,2          | -           |
| Autres différences (CVAE déductible...)  | 2,1          | 8,1         |

(a) CVAE en France, IRAP en Italie.

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

| (en millions d'euros)   | 31/12/2019 net | Augmentation liée aux regroupements d'entreprises | Résultat    | Éléments comptabilisés directement en autres éléments du résultat global | Écarts de conversion & autres | 31/12/2020 net |
|---|----------------|---|-------------|--|-------------------------------|----------------|
| Goodwill (amort. fiscalement déductible)                                | (4,8)          | -   | (3,3)       | -  | 2,0                           | (6,1)          |
| Immobilisations incorporelles   | (165,7)        | 0,1   | 18,9        | -  | (1,4)                         | (148,1)        |
| Immobilisations corporelles   | (157,7)        | (0,6)   | 15,8        | -  | 0,3                           | (142,3)        |
| Autres actifs   | (19,9)         | (0,0)   | 6,3         | -  | 1,4                           | (12,2)         |
| Instruments dérivés actifs  | (0,2)          | -   | (0,2)       | -  | -                             | (0,4)          |
| Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation / Passifs locatifs | 0,7            | 0,0   | 0,5         | -  | 0,0                           | 1,2            |
| Provisions  | 21,5           | 0,0   | 3,0         | -  | (3,2)                         | 21,3           |
| Passifs liés aux avantages au personnel                                 | 15,4           | -   | (0,5)       | (2,2)  | 0,5                           | 13,2           |
| Emprunts et dettes financières  | (18,9)         | -   | 5,9         | 0,3  | (0,0)                         | (12,8)         |
| Instruments dérivés passif  | 0,7            | -   | 1,1         | (0,0)  | (0,0)                         | 1,8            |
| Autres passifs courants   | (9,2)          | 0,1   | (4,0)       | -  | (0,3)                         | (13,4)         |
| Autres  | (6,7)          | (0,0)   | (0,8)       | 0,2  | (0,2)                         | (7,6)          |
| Déficits activés  | 51,4           | -   | (3,9)       | -  | (4,8)                         | 42,7           |
| <b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPÔT DIFFÉRÉ - NET</b>                           | <b>(293,5)</b> | <b>(0,4)</b>                                      | <b>38,6</b> | <b>(1,8)</b>   | <b>(5,7)</b>                  | <b>(262,8)</b> |
| <b>Actifs d'impôt différé</b>   | <b>23,2</b>    |   |             |  |                               | <b>36,6</b>    |
| <b>Passifs d'impôt différé</b>  | <b>(316,7)</b> |   |             |  |                               | <b>(299,4)</b> |

- › 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 2020 à un

montant de 61,2 millions d'euros (en base) (40,8 millions d'euros au 31 décembre 2019). 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

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>                            | <b>219 927 545</b> |
| <b>Nombre d'actions au 31 décembre 2019</b>                                       | <b>221 297 797</b> |
| <b>NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>                                      | <b>221 819 430</b> |
| Nombre d'actions autorisées   | 221 819 430        |
| Nombre d'actions émises et entièrement libérées                                   | 221 819 430        |
| Nombre d'actions émises et non entièrement libérées                               | -                  |
| Valeur nominale de l'action   | 1,00               |
| Actions de l'entité détenue par elle-même <sup>(a)</sup>                          | 599 255            |
| Actions réservées pour une émission dans le cadre d'option et de contrat de vente | -                  |

(a) Dont 393 532 actions détenues par le Berendsen Employee Benefit Trust.

Au cours de l'exercice 2020 :

- › à la suite de l'acquisition définitive des actions gratuites de performance, le capital social a été augmenté en date des 24 mars 2020, 6 avril 2020, 31 août 2020 et 20 décembre 2020 d'un montant nominal cumulé de 0,5 million d'euros par incorporation desdites sommes sur le poste « Primes liées au capital » ;
- › par ailleurs, l'assemblée générale du 30 juin 2020 a décidé d'apurer le report à nouveau débiteur de la société mère par prélèvement sur le poste « Primes liées au capital » pour un montant de 70,2 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2019 :

- › à la suite de l'acquisition définitive des actions gratuites de performance, le capital social a été augmenté en date des 24 mars 2019 et 15 juin 2019 d'un montant nominal respectivement de 0,3 million d'euros et de 0,5 million d'euros par incorporation desdites sommes sur le poste « Primes liées au capital » ;
- › par ailleurs, l'assemblée générale du 23 mai 2019 a décidé d'apurer le report à nouveau débiteur de la société mère par prélèvement sur le poste « Primes liées au capital » pour un montant de 215,2 millions d'euros ;

› enfin, dans le cadre du plan d'épargne Groupe, en date du 30 octobre 2019 :

- le capital social a été augmenté d'un montant de 0,6 million d'euros et la prime d'émission d'un montant de 6,5 millions d'euros,
- par ailleurs, les frais liés aux augmentations de capital net de l'économie d'impôt correspondante ont ensuite été imputés sur les primes d'émission,
- enfin, le solde des primes d'émission a été transféré en réserve légale pour 6,1 millions d'euros.

Par ailleurs, le Groupe a mis en œuvre depuis 2015 un contrat de liquidité, amendé en date du 10 décembre 2018 pour être conforme à la réglementation européenne en vigueur, aux articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce et à la décision de l'Autorité des marchés financiers (AMF) du 2 juillet 2018. Les moyens affectés initialement à la mise en œuvre du contrat de liquidité et portés au crédit du compte de liquidité s'élevaient à 3,0 millions d'euros. Au 31 décembre 2020, les actions auto-détenues à ce titre représentent 201 772 titres, soit, sur la base du cours historique, un montant de 2,6 millions d'euros, portées en moins des capitaux propres (115 250 titres soit 2,1 millions d'euros au 31 décembre 2019).

### 10.2 Dividendes et distributions payés et proposés

L'assemblée générale du 23 mai 2019 a décidé la distribution d'un montant de 0,37 euro par action. La distribution ainsi versée aux actionnaires s'est élevée à 81,4 millions d'euros.

Comme annoncé le 31 mars 2020, dans le contexte lié au coronavirus, le directoire a décidé, après approbation du conseil de surveillance, de retirer des résolutions soumises au vote de

l'assemblée générale annuelle du 30 juin 2020, la proposition d'une distribution de 0,39 euro par action au titre de l'exercice 2019.

Il ne sera pas proposé à la prochaine assemblée générale annuelle de nouvelle distribution.

## 10.3 Résultats par action

### 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.

### 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).

| <i>(en millions d'euros)</i>                                     | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019<br/>retraité</b> |
|--|-------------------|--------------------------------|
| Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère         |                   |                                |
| › Activités poursuivies  | 3,9               | 137,9                          |
| › Activités abandonnées  | -                 | 4,1                            |
| <b>RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE</b>  | <b>3,9</b>        | <b>142,0</b>                   |
| Nombre moyen pondéré d'actions                                   | 221 226 343       | 220 238 574                    |
| Impact potentiel de la conversion d'obligations convertibles     | 13 124 018        | 13 124 018                     |
| Impact potentiel des actions dont l'émission est conditionnelle  | 397 246           | 827 241                        |
| Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat par action dilué | 234 747 608       | 234 189 833                    |

## NOTE 11 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

À l'exception de la rémunération des dirigeants figurant à la note 5.5 « Rémunération des dirigeants (parties liées) », il n'existe pas d'autres transactions avec des parties liées au cours des exercices 2020 et 2019.

### Filiales et entreprises consolidées

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

| Dénomination   | Siège social             | Activité principale         | % d'intérêts<br>31/12/2020 | % d'intérêts<br>31/12/2019 |
|--|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Elis SA  | Saint-Cloud              | Société Mère                | 100                        | 100                        |
| <b>FRANCE</b>  |                          |                             |                            |                            |
| M.A.J. SA  | Pantin                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Les Lavandières SAS  | Avrillé                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Régionale de Location et Services Textiles SAS               | Marcq-en-Barœul          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Pierrette – T.B.A. SA  | Malzeville               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Le Jacquard Français SARL                                    | Gérardmer                | Entité manufacturière       | 100                        | 100                        |
| Elis Services SAS  | Saint-Cloud              | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Thimeau SAS  | Meaux                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Maison de Blanc Berrogain SAS                                | Anglet                   | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Pro Services Environnement SAS                               | Rochetoirin              | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| AD3 SAS  | Dardilly                 | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| SCI Les Gailletrous  | La Chaussée-Saint-Victor | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| SCI du Château de Janville                                   | Saint-Cloud              | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| GIE Eurocall Partners  | Villeurbanne             | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Blanchisserie Moderne SA                                     | Montlouis-sur-Loire      | Services textiles & hygiène | Fusion                     | 96                         |
| SCI Maine Beauséjour   | Limoges                  | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| SCI La Forge   | Bondoufle                | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Société de Participations Commerciales et Industrielles SARL | Saint-Cloud              | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| SCI des 2 Sapins   | Grenoble                 | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| SHF Holding SA   | Saint-Cloud              | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| SHF SAS  | Saint-Cloud              | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| LSP SAS  | Saint-Cloud              | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Elis Prévention Nuisibles SAS                                | Bobigny                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Blanchisserie Professionnelle d'Aquitaine SARL               | Mios                     | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Blanchisserie Blésoise SAS                                   | La Chaussée-Saint-Victor | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Rathiboust SAS   | Aulnay-sous-Bois         | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Blanchisserie Sud Aquitaine SAS                              | Benesse-Maremne          | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Cap Services SAS   | Bonneuil sur Marne       | Services textiles & hygiène | Fusion                     | -                          |
| <b>ALLEMAGNE</b>   |                          |                             |                            |                            |
| Elis Holding GmbH  | Rehburg-Loccum           | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Textil-Service GmbH                                     | Mörlenbach               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Ibbenbüren GmbH   | Ibbenbüren               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Immobilien GmbH & Co KG                                 | Ibbenbüren               | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Freiburg GmbH & Co KG                                   | Freiburg im Breisgau     | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Wolfspurger Verwaltungs GmbH                                 | Freiburg im Breisgau     | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Potsdam GmbH  | Potsdam                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis München GmbH  | München                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Südwest GmbH  | Simmern                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Wismar GmbH   | Wismar                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| KlinTex GmbH   | Rehburg-Loccum           | Autre activité              | -                          | Fusion                     |
| Elis Stralsund GmbH  | Stralsund                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Mannheim GmbH   | Mannheim                 | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Servicegesellschaft Rhein-Neckar mbH                    | Mannheim                 | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Ost GmbH  | Schönebeck/Elbe          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| AKK-Service GmbH   | Hamburg                  | Services textiles & hygiène | 10                         | 10                         |

| Dénomination                                      | Siège social               | Activité principale         | % d'intérêts<br>31/12/2020 | % d'intérêts<br>31/12/2019 |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Askulta Nord Textilpflege GmbH&Co KG              | Glückstadt                 | Sans activité               | -                          | Fusion                     |
| Elis Beteiligungs GmbH                            | Hamburg                    | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis GmbH   | Hamburg                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Berendsen GmbH Füssen                             | Hamburg                    | Sans activité               | -                          | Fusion                     |
| Elis Glückstadt GmbH                              | Hamburg                    | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen GmbH Messkirch                          | Hamburg                    | Sans activité               | -                          | Fusion                     |
| Elis Nordost GmbH                                 | Fürstenwalde               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Schleswig GmbH                               | Schleswig                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis West GmbH                                    | Hagen                      | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Group Services GmbH                          | Hamburg                    | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Textilmanagement GmbH                        | Hamburg                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Decontam GmbH                                     | Bad Windsheim              | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Glückstadter Textilservice GmbH & Co OHG          | Glückstadt                 | Sans activité               | -                          | Fusion                     |
| Jentex GmbH                                       | Jena                       | Services textiles & hygiène | 49                         | 49                         |
| PTS Pinneberger Textil-Service GmbH               | Glückstadt                 | Sans activité               | En liquidation             | En liquidation             |
| Saniwo Textil-Gesellschaft mbH                    | Hamburg                    | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| TSL Textilservice-und Logistik GmbH               | Fürstenwalde               | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| SMH - Sächsische Mietwäsche und Handels GmbH      | Dürrröhrsdorf-Dittersbach  | Sans activité               | -                          | Fusion                     |
| Elis Sulz GmbH                                    | Sulz am Neckar             | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Eckental GmbH                                | Eckental                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Curantex Verwaltungs GmbH                         | Erkelenz                   | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Erkelenz GmbH & Co KG                        | Erkelenz                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Gonser Textilpflege GmbH                          | Dußlingen                  | Services textiles & hygiène | Fusion                     | -                          |
| Haber Textile Dienste GmbH & Co KG                | Landstuhl                  | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| Haber Geschäftsführungsgesellschaft mbH           | Landstuhl                  | Autre activité              | 100                        | -                          |
| Steamtech GmbH                                    | Landstuhl                  | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| <b>AUTRICHE</b>                                   |                            |                             |                            |                            |
| Berendsen GmbH                                    | Hard                       | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>ANDORRE</b>                                    |                            |                             |                            |                            |
| Auxiliar Hotelera Arly                            | Andorra                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Arly les Valls                                    | Andorra                    | Sans activité               | En liquidation             | En liquidation             |
| <b>BELGIQUE</b>                                   |                            |                             |                            |                            |
| Elis Belgium                                      | Anderlecht                 | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Blanchisserie Basse Meuse                         | Herstal                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Ardenne & Meuse Logistic                          | Herstal                    | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| <b>BRÉSIL</b>                                     |                            |                             |                            |                            |
| Atmosfera Gestao e Higienização de Têxteis SA     | Jundiai                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| L'Acqua Lavanderias Ltda                          | Ponta Grossa               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Teclav Tecnologia e Lavagem Industrial Ltda       | Eusébio                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Martins e Lococo Lavanderia Ltda                  | Caieiras                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| MPW Lavanderia, Comércio e Serviços Ltda          | Piracicaba                 | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Megalav Lavanderia Hospitalar Ltda                | Serra                      | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Uniforme Lavanderia E Locação Ltda                | Camaçari                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Prontflav 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                        | 100                        |
| Prolav Servicos Tecnicos Ltda                     | Rio Bonito, Rio de Janeiro | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Global Service Lavanderia Ltda ME                 | Goiana                     | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| LVB Holding Ltda                                  | Videira                    | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Lavebras Gestao de Texteis SA                     | Videira                    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Atmosfera Gestao e Higienização de Uniformes Ltda | São José dos Pinhais       | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Totalqualy Higienização Textil Ltda               | São Bernardo do Campo      | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| B R Laundry Industria, Comercio E Servicos Ltda   | Anápolis                   | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |

| Dénomination  | Siège social                         | Activité principale         | % d'intérêts<br>31/12/2020 | % d'intérêts<br>31/12/2019 |
|---|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Clinilaves Lavandería Industrial - Eirelli                  | Araquari                             | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| Lavandería ASPH Ltda  | Boa Esperança do Sul                 | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| <b>CHILI</b>  |                                      |                             |                            |                            |
| Elis Chile SpA  | Santiago (Santiago)                  | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Albia SA  | Santiago (Santiago)                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Servicios Hospitalarios SA                                  | Recoleta (Santiago)                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Comercial Elis Chile SpA                                    | Mostazal (San Francisco de Mostazal) | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>CHYPRE</b>   |                                      |                             |                            |                            |
| Coliday Holdings Ltd  | Larnaca                              | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| <b>COLOMBIE</b>   |                                      |                             |                            |                            |
| Elis Colombia SAS   | Bogota D.C.                          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Centro de Lavado y Aseo CLA SAS                             | Bogota D.C.                          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Lavanser SAS  | Bogota D.C.                          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Lavandería Industrial Metropolitana SAS                     | Bogota D.C.                          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Caribe SAS   | Cartagena                            | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>DANEMARK</b>   |                                      |                             |                            |                            |
| Berendsen A/S   | Søborg                               | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Textil Service A/S                                | Søborg                               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| A-vask A/S  | Søborg                               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Jysk Linnedservice A/S                                      | Varde                                | Services textiles & hygiène | 90                         | 90                         |
| <b>ESPAGNE</b>  |                                      |                             |                            |                            |
| Elis Manomatic SA   | San Cugat del Valles (Barcelona)     | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Lavalia c. e. e.  | La Nucia (Alicante)                  | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Elis Indusal UTE  | 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                        |
| Servicios de Lavandería Industrial de Castilla la Mancha SA | Yeles (Toledo)                       | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Indusal SA  | Arrigorriaga (Vizcaya)               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Lavandería Industrial La Condesa SL                         | Venta de Baños (Palencia)            | Services textiles & hygiène | -                          | Liquidation                |
| Goiz Ikuztegia SL   | Zumárraga (Guipúzcoa)                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Energías Margua SA  | Marcilla (Navarra)                   | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Indusal Sur SA  | Escacena del Campo (Huelva)          | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Cogeneración Martiartu SL                                   | Arrigorriaga (Vizcaya)               | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Lesá Inmuebles Siglo XXI SL                                 | Marcilla (Navarra)                   | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Casbu SL  | Igualada (Barcelona)                 | Services textiles & hygiène | 50                         | 50                         |
| Compañía Navarra Servicios Integrales SL                    | Marcilla (Navarra)                   | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Cantabria Lainpak UTE                                       | Cabezón de la Sal (Cantabria)        | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| Goiz Ikuztegia SL-Gureak Oiartzun SL UTE                    | Zumarraga (Guipúzcoa)                | Services textiles & hygiène | 75                         | 75                         |
| Indusal Navarra SA-Ilunion Navarra SLU UTE 2020             | Marcilla (Navarra)                   | Services textiles & hygiène | 83                         | -                          |
| Indusal Navarra SA-Ilunion Navarra SL UTE                   | Marcilla (Navarra)                   | Services textiles & hygiène | 68                         | 68                         |
| Lavanderías Triton SL                                       | Madrid                               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Lloguer Textil Maresme SL                                   | Cabrera de Mar (Barcelona)           | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Base Lavandería Industrial SLU                              | San Cugat del Valles (Barcelona)     | Services textiles & hygiène | Fusion                     | 100                        |
| Marina de Complementos SLU                                  | San Cugat del Valles (Barcelona)     | Services textiles & hygiène | Fusion                     | 100                        |
| 2MB Servitec SLU  | Villares de la Reina (Salamanca)     | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |

| Dénomination  | Siège social          | Activité principale         | % d'intérêts<br>31/12/2020 | % d'intérêts<br>31/12/2019 |
|---|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ESTONIE</b>  |                       |                             |                            |                            |
| AS Svarmil  | Kiviõli               | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis Textile Service AS                                 | Tartu maakond         | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>FINLANDE</b>   |                       |                             |                            |                            |
| Berendsen Textile Service Oy                            | Tuusula               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>HONGRIE</b>  |                       |                             |                            |                            |
| Elis Hungary Kft  | Miskolc               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>IRLANDE</b>  |                       |                             |                            |                            |
| Berendsen Finance Ireland (DKK) Ltd                     | Dublin                | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Finance Ireland (Euro) Ltd                    | Dublin                | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Finance Ireland (PLN) Ltd                     | Dublin                | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Ireland Holdings Ltd                          | Dublin                | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Elis Textile Services Ltd                               | Dublin                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Textiles Ltd (anciennement Kings Laundry Ltd)      | Dublin                | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| Nanoclean Ltd   | Birr                  | Services textiles & hygiène | Fusion                     | 100                        |
| Steri-tex Ltd   | Dublin                | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| <b>ITALIE</b>   |                       |                             |                            |                            |
| Elis Italia SpA   | San Giuliano Milanese | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Organizzazione Arrigoni Srl                             | Rho                   | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| <b>LETTONIE</b>   |                       |                             |                            |                            |
| Elis Tekstila Serviss AS                                | Riga                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>LITUANIE</b>   |                       |                             |                            |                            |
| Elis Textile Service UAB                                | Vilnius               | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>LUXEMBOURG</b>                                       |                       |                             |                            |                            |
| Elis Luxembourg SA                                      | Bascharage            | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Rentex Vertriebs GmbH                                   | Luxembourg            | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| <b>NORVÈGE</b>  |                       |                             |                            |                            |
| Berendsen Tekstil Service A/S                           | Oslo                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>PAYS-BAS</b>   |                       |                             |                            |                            |
| Elis Nederland BV                                       | Arnhem                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Pest Control Nederland BV                          | Arnhem                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Netherlands Holding BV                             | Arnhem                | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| <b>POLOGNE</b>  |                       |                             |                            |                            |
| Elis Textile Service Sp zoo                             | Żukowo                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>PORTUGAL</b>   |                       |                             |                            |                            |
| Garment Finishing and Distribution European Services SA | Samora Correira       | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Sociedade Portuguesa de Aluguer e Serviço de Texteis SA | Samora Correira       | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| SPAST II Lda  | Samora Correira       | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>                               |                       |                             |                            |                            |
| Elis Textil Servis sro                                  | Brno                  | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Elis Textile Care CZ sro                                | Velké Pavlovice       | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Textile Washing Company ks                              | Kralovice             | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| Gonser Textilwashing spol sro                           | Kralovice             | Autre activité              | 100                        | -                          |
| <b>ROYAUME-UNI</b>                                      |                       |                             |                            |                            |
| Kennedy Hygiene Products Ltd                            | Uckfield              | Entité manufacturière       | 100                        | 100                        |
| Kennedy Exports Ltd                                     | Uckfield              | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| BDF Holdings Ltd  | Renfrewshire, Écosse  | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Berendsen Cleanroom Services Ltd                        | Basingstoke           | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Berendsen Finance (DKK) Ltd                             | Basingstoke           | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Finance (Euro) Ltd                            | Basingstoke           | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Finance (Euro2) Ltd                           | Basingstoke           | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Finance Ltd                                   | Basingstoke           | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Healthcare Ltd                                | Basingstoke           | Sans activité               | 100                        | 100                        |

| Dénomination  | Siège social    | Activité principale         | % d'intérêts<br>31/12/2020 | % d'intérêts<br>31/12/2019 |
|---|-----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Berendsen Hospitality Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Berendsen Ltd   | Basingstoke     | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Nominees Ltd  | Basingstoke     | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Elis NI Limited   | Belfast         | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Berendsen Supply Chain (Northern Ireland) Ltd   | Belfast         | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Elis UK Ltd   | Basingstoke     | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Berendsen Workwear Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Cavendish Laundry Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| Davis (BIM) Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Davis (FH) Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| Fabricare Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | Liquidation                |
| IHSS Ltd  | Basingstoke     | Services textiles & hygiène | -                          | Cédée                      |
| Lakeland Pennine Group Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Lakeland Pennine Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| Laundrycraft Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| M Furnishing Group Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| Midland Laundry Group Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Midland Laundry Group Holdings Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| National Sunlight Laundries Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| Rocialle Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| Rocialle Healthcare Ltd   | Basingstoke     | Services textiles & hygiène | -                          | Cédée                      |
| Spring Grove Services Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| Spring Grove Services Group Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| St. Helens Laundry Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| Sunlight (Lyndale) Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| Sunlight Clinical Solutions Ltd   | Basingstoke     | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Sunlight Services Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| Sunlight Textile Services Ltd   | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Sunlight Workwear Services Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | Liquidation                | 100                        |
| The Sunlight Group Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | -                          | Liquidation                |
| The Sunlight Service Group Ltd  | Basingstoke     | Sans activité               | 100                        | 100                        |
| Central Laundry Ltd   | Burton-On-Trent | Services textiles & hygiène | 100                        | -                          |
| <b>JERSEY</b>   |                 |                             |                            |                            |
| Berendsen Employee Benefit Trust  | Jersey          | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| <b>SLOVAQUIE</b>  |                 |                             |                            |                            |
| Elis Textile Care SK sro  | Trenčín         | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>RUSSIE</b>   |                 |                             |                            |                            |
| OOO Berendsen   | Moscou          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| OOO Комбинат бытового обслуживания "НОВОСТЬ"<br>(Combine of Consumer Services Novost) | Moscou          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| OOO Маки-сервис (Maki-Service)  | Moscou          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| OOO МатСервис (MatService)  | Moscou          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| OOO Ковер-Сервис (Kover-Service)  | Novossibirsk    | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| OOO Холл-Сервис (Holl-Service)  | Moscou          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| OOO GEO групп (GEO Group)   | Moscou          | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| <b>SUÈDE</b>  |                 |                             |                            |                            |
| Elis Design & Supply Chain Centre AB  | Göteborg        | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| Berendsen Textil Service AB   | Malmö           | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Carpeting Entrémattor i Stockholm AB  | Skogås          | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Skräddarens Tvätt & Hyrservice AB   | Umeå            | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| F5 Umeå AB  | Umeå            | Autre activité              | -                          | Fusion                     |
| Vialla Fastigheter AB   | Skogås          | Autre activité              | -                          | Fusion                     |
| S. Berendsen AB   | Malmö           | Autre activité              | 100                        | 100                        |

| Dénomination                | Siège social         | Activité principale         | % d'intérêts<br>31/12/2020 | % d'intérêts<br>31/12/2019 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>SUISSE</b>               |                      |                             |                            |                            |
| Elis (Suisse) AG            | Bern                 | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Hygienis SA                 | Carouge              | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| InoTex Bern AG              | Bern                 | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| On my Way                   | Lausanne             | Services textiles & hygiène | -                          | Cédée                      |
| Picsou Management AG        | Bern                 | Autre activité              | 100                        | 100                        |
| SiRo Holding AG             | Bern                 | Autre activité              | -                          | Fusion                     |
| Elis Cleanroom (Suisse) SA  | Brügg                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Wäscherei Kunz AG           | Rüdtligen-Alchenflüh | Services textiles & hygiène | -                          | Fusion                     |
| Wäscherei Mariano AG        | Schlieren            | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |
| Wäscheria Textil Service AG | Illanz               | Services textiles & hygiène | Fusion                     | 100                        |
| AS Désinfection SA          | Lonay                | Services textiles & hygiène | 100                        | 100                        |

## NOTE 12 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

### Adaptation des plans d'attribution d'actions de performance 2018 et 2019

Compte tenu de l'impact exceptionnel de la crise sanitaire, le conseil de surveillance, réuni le 8 mars 2021, sur avis du comité des nominations, des rémunérations et de la gouvernance, a décidé, dans le respect de la politique de rémunération respectivement applicable et approuvée par les actionnaires lors de l'assemblée générale du 18 mai 2018 (pour le plan 2018) et de l'assemblée générale du 23 mai 2019 (pour le plan 2019), d'ajuster comme suit les critères de performance applicables aux plans 2018 et 2019 du comité exécutif (dont les membres du directoire) :

- › Pour ce qui concerne les actions de catégorie A attribuées dans le cadre du plan 2018 et les actions attribuées dans le cadre du plan 2019, ajustement des critères de performance sur la base de nouvelles projections établies par le conseil, tenant compte de l'impact de la crise sanitaire (en termes de volume d'activité des clients et de variation des principaux taux de change) sur la trajectoire théorique du Groupe et

- › Pour ce qui concerne les actions de catégorie B attribuées dans le cadre du plan 2018, ajustement du deuxième critère de performance (marge d'EBIT Allemagne), considérant que la cible aurait été atteinte sans la crise sanitaire. Le troisième critère (synergies opérationnelles) avait déjà été validé et communiqué ; en revanche, le premier critère (marge d'EBIT UK) est considéré comme non atteint.

En application de cet ajustement, le nombre d'actions définitivement acquises par les membres du comité exécutif (dont les membres directoire) dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions de performance 2018 devrait représenter 50 % du nombre d'actions de catégorie A et 66 % du nombre d'actions de catégorie B initialement attribuées.

La réalisation des conditions de performance attachées au plan d'attribution gratuite d'actions de performance 2019 sera appréciée en 2022, au regard de la performance du Groupe au cours de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2021.

Il est à noter que de tels ajustements ont été réalisés pour l'ensemble des 500 managers concernés.

## NOTE 13 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| (en millions d'euros)                            | Mazars       |            |              |              | PricewaterhouseCoopers Audit |            |              |              |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|------------------------------|------------|--------------|--------------|
|  | Montant (HT) |            | %            |              | Montant (HT)                 |            | %            |              |
|  | 2020         | 2019       | 2020         | 2019         | 2020                         | 2019       | 2020         | 2019         |
| Certification des comptes                        | 0,5          | 0,5        | 92 %         | 81 %         | 0,3                          | 0,3        | 81 %         | 71 %         |
| Services autres que la certification des comptes | 0,1          | 0,1        | 8 %          | 19 %         | 0,1                          | 0,1        | 19 %         | 29 %         |
| › requis par les textes                          |              |            | 0 %          | 0 %          |                              |            | 0 %          | 0 %          |
| › autres <sup>(a)(b)</sup>                       | 0,1          | 0,1        | 8 %          | 19 %         | 0,1                          | 0,1        | 19 %         | 29 %         |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>0,6</b>   | <b>0,7</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> | <b>0,4</b>                   | <b>0,4</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

(a) En 2020, les autres services réalisés par Mazars et PricewaterhouseCoopers Audit concernent l'émission de lettres de confort et rapports dans le cadre des opérations de financement de l'exercice, et pour PricewaterhouseCoopers Audit, la vérification de la déclaration de performance extra-financière consolidée.

(b) En 2019, les autres services réalisés par Mazars et PricewaterhouseCoopers Audit concernent l'émission de lettres de confort et rapports dans le cadre des opérations de financement de l'exercice, d'un rapport lié à l'augmentation de capital réservée aux salariés, et pour PricewaterhouseCoopers Audit, la vérification de la déclaration de performance extra-financière consolidée.

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 S.A. ou ses filiales intégrées globalement.

## 2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

À l'Assemblée générale,

### 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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 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.

### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Effets de l'événement Covid-19 sur le compte de résultat » de la note 2.8 et sur la note 4.6 « Autres

produits et charges opérationnels » de l'annexe aux comptes consolidés qui décrivent les impacts de la crise liée à la Covid-19 sur le compte de résultat du Groupe.

### Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition

Notes 6.1 « Écarts d'acquisition », 6.5 « Pertes de valeur sur actifs immobilisés » de l'annexe aux comptes consolidés et paragraphe « Jugements et estimations comptables » de la note 2.8 « Effets de l'épidémie de Covid-19 »

#### Risque identifié

Au 31 décembre 2020, des écarts d'acquisition sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de 3 765,9 millions d'euros et représentent le poste le plus important du bilan consolidé. Les écarts d'acquisition 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 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 l'approche des flux de trésorerie futurs actualisés et implique des jugements importants de la Direction notamment sur les business plans, les flux de trésorerie 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 écarts d'acquisition sont présentées dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons ainsi considéré l'évaluation de la valeur recouvrable 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 œuvre 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 et d'EBIT intégrées dans les business plans pour déterminer la valeur recouvrable ;
- › le caractère raisonnable des projections d'EBITDA et d'EBIT des UGT par rapport au contexte économique et financier dans lequel opèrent les UGT notamment dans le contexte de la pandémie de Covid-19 et la fiabilité du processus d'établissement des estimations en examinant les causes des différences entre les prévisions et les réalisations observées historiquement ;

## Litiges et passifs éventuels

Note 7.2 « Passifs éventuels » de l'annexe aux comptes consolidés

### Risque identifié

La note 7.2 des états financiers consolidés fait état des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel des activités du Groupe.

Ils concernent notamment des procédures en cours au Brésil et en France, où les passifs éventuels concernent en particulier une enquête en cours des autorités françaises de la concurrence.

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 ressources 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

- › la cohérence de ces projections d'EBITDA et d'EBIT avec les dernières estimations de la Direction telles qu'elles ont été validées par le Directoire et approuvées par le Conseil de surveillance pour ce qui concerne les années 2021 à 2023 ;
- › le caractère raisonnable des taux d'actualisation ainsi que les taux de croissance long terme retenus pour le calcul des flux de trésorerie futurs actualisés, avec le support de nos experts en évaluation d'actifs ;
- › les analyses de sensibilité aux tests de perte de valeur effectuées par la Direction à une variation du taux de croissance à l'infini et des taux d'actualisation ainsi qu'à un décalage d'un an de l'horizon de retour à une situation économique normale.

Enfin, nous avons vérifié que les notes 6.1 et 6.5 de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.

financières auxquelles il pourrait être condamné mais également des conséquences sur ses activités ou les perspectives sur ses 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 :

- › réalisé un examen critique de la position des conseils et avocats de la société impliqués sur ces dossiers ;
- › examiné les analyses de ces procédures ou enquêtes préparées par les Directions financière et juridique du Groupe.

Enfin, nous avons vérifié que les informations indiquées dans la note 7.2 de l'annexe aux comptes consolidés sont appropriées.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

## Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

### Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

### Désignation des commissaires aux comptes

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

Au 31 décembre 2020, le cabinet Mazars était dans la dixième année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la quatorzième année, dont respectivement six 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 au comité d'audit un rapport 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 8 mars 2021

Les commissaires aux comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT**  
Edouard SATTLER

**MAZARS**  
Isabelle MASSA



[www.elis.com](http://www.elis.com)

