



# Assemblée Générale

24 juin 2015





Ouverture de l'Assemblée Générale  
Thierry Morin – Président du Conseil de Surveillance

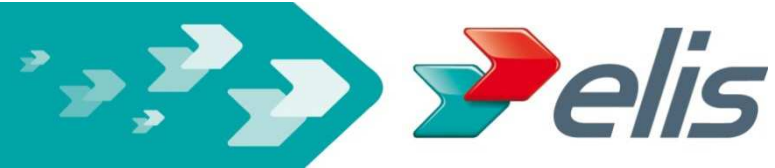




Ordre du jour  
Bastien Soret – Directeur Juridique Groupe



## Ordre du jour



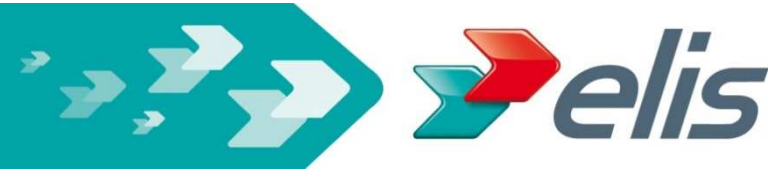
- Approbation des comptes 2014 et affectation du résultat de l'exercice
- Approbation des conventions et engagements réglementés
- Renouvellement des mandats de deux administrateurs et nomination d'un nouvel administrateur
- Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2014 aux membres du Directoire
- Autorisation d'un nouveau programme de rachat par la Société de ses propres actions
- Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil de Surveillance
- Pouvoirs pour formalités



**Présentation du Groupe Elis**  
Xavier Martiré – Président du Directoire

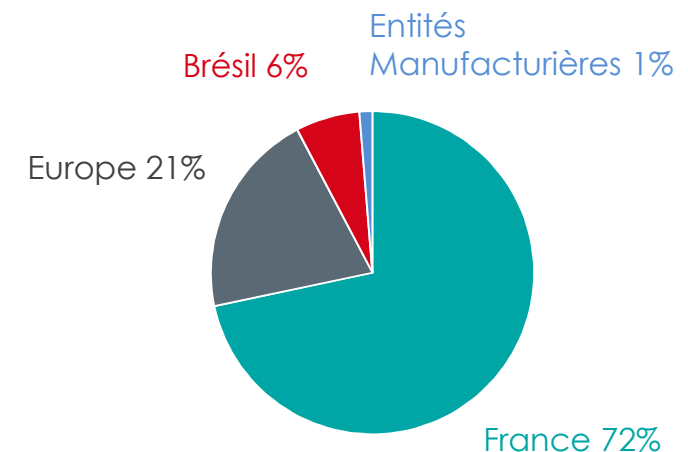


## Elis aujourd'hui

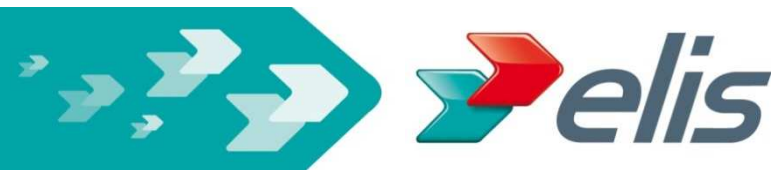


- Elis est le **leader européen** de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien être.
- Elis livre plus de **240 000** sociétés de toutes tailles, emploie **19 000** personnes dont environ **2 500 Agents de Service**.
- Le groupe est présent dans **12 pays** et dispose de **105** centres de production, **170** centres logistiques (dont **65** dépôts indépendants) et **13** salles blanches.
- Le chiffre d'affaires 2014 est de **1 331m€** (+8,6% comparé à 2013) et l'EBITDA de **429m€**, soit **32,2%** du chiffre d'affaires.

### Répartition du chiffres d'affaires 2014



# Les métiers du Groupe



## 3 activités principales

### Linge plat

44% du chiffre d'affaires

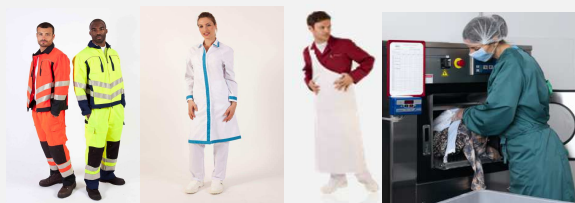
- Location de linge plat, collecte, nettoyage et livraison
- Respect des normes d'hygiène les plus strictes



### Vêtements de travail

31% du chiffre d'affaires

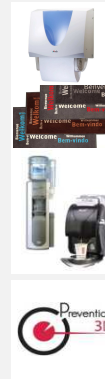
- Location d'uniformes avec service d'entretien (nettoyage et réparation)
- Efforts particuliers sur l'hygiène et la sécurité



### Hygiène et bien-être

24% du chiffre d'affaires

- Location, entretien et/ou recharge de :
  - ✓ Matériel de toilettes (essuie-mains, distributeurs de savon, etc.)
  - ✓ Tapis de sol
  - ✓ Fontaines à eau et machines expresso
- Service de désinfection, désinsectisation et dératisation (3D)



## 4 marchés finaux

### Hôtellerie Restauration

30% du chiffre d'affaires

### Santé

16% du chiffre d'affaires

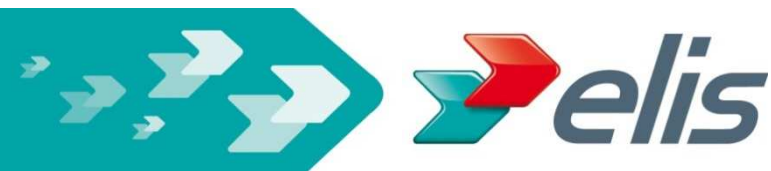
### Industrie

20% du chiffre d'affaires

### Commerces & Services

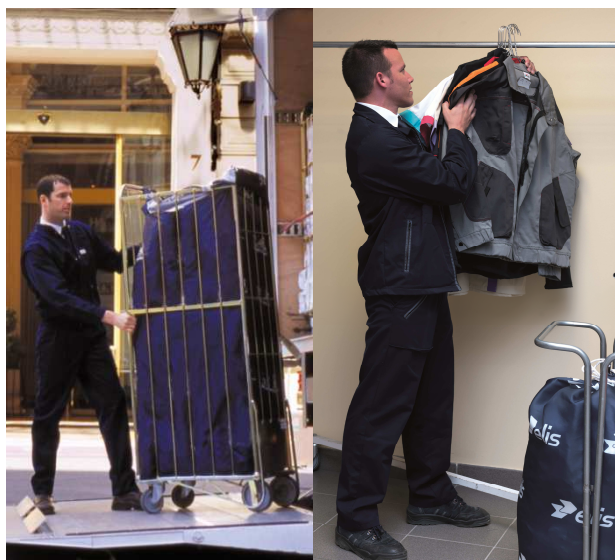
36% du chiffre d'affaires

# Les forces du Groupe : Le modèle multi-services



## Les Agents de Services

- Point de contact des clients sur le terrain
- L' Agent de Services est en charge d'un portefeuille de clients fixe. Il peut leur proposer l'intégralité de l'offre Elis
- Élément clé de la satisfaction client
- Intéressés sur les ventes additionnelles



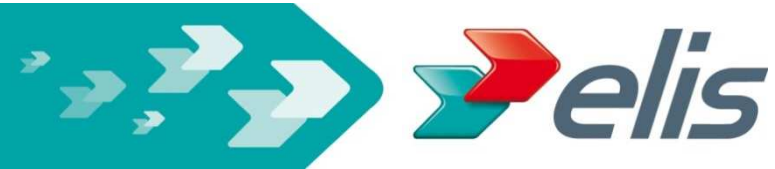
## Forte densité logistique

- Flotte d'environ 3 000 camions
- 50 arrêts par jour en moyenne pour les VL
- Elis synonyme d'excellence du service



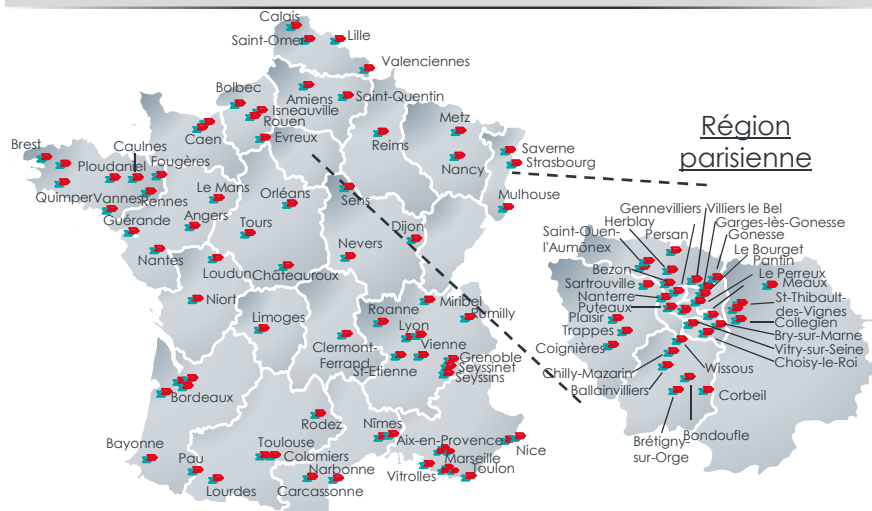


# Les forces du Groupe : la densité du réseau

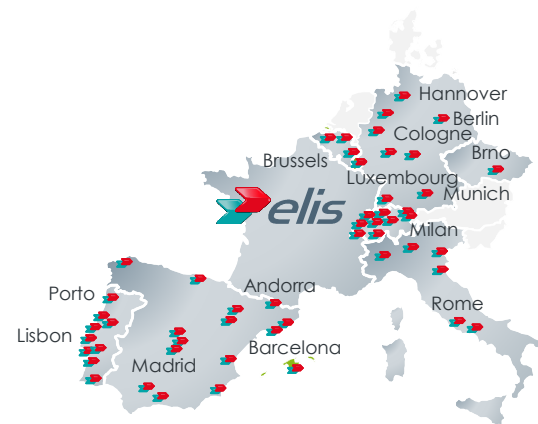


105 centres de production et 170 centres logistiques assurent une proximité optimale

## France



## Europe



## Brésil



### Fortes barrières à l'entrée

- ✓ Importante force commerciale
- ✓ Investissements en linge pour un nouveau contrat : entre 6 et 18 mois de chiffre d'affaires
- ✓ Coût de construction d'une usine : entre 5 et 20 millions d'euros

### Avantages compétitifs d'Elis

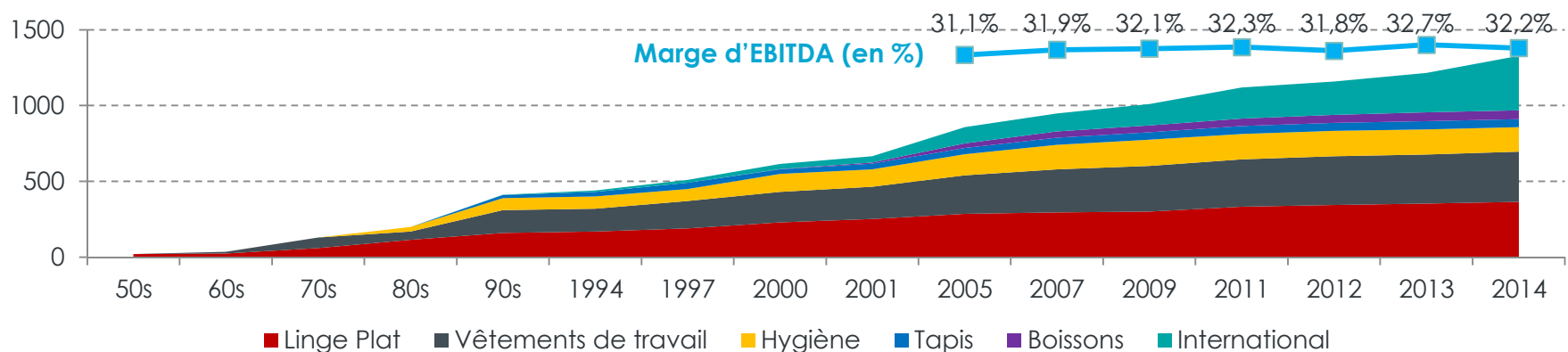
- ✓ Proximité géographique
  - Seul acteur offrant une couverture nationale en France
  - 85% des clients à moins de 50km
- ✓ Infrastructure flexible :
  - Possibilité de transférer les volumes d'un centre de production à l'autre (optimisation, urgence, etc.)

# Plus de 60 ans de croissance rentable



Lancements réguliers de nouveaux produits et développement à l'international

Evolution historique du chiffre d'affaires (en m€)



	1968	1978	1999-2002	2003	2013
<b>Produits / Services</b>	Création de la "marque" Elis	Lancement du service de tapis de sol	Lancement des fontaines à eau et des machines expresso	Lancement du nettoyage de linge pour résidents en maisons de retraite	Lancement du service 3D
<b>Pays</b>	1973 Belgique & Espagne	1987-90 Portugal & Allemagne	1994 Luxembourg	1999 Italie	2001 Suisse
				2010 Début de l'expansion en Suisse	2012 Brésil
					2014 Poursuite de l'expansion au Brésil avec le rachat d'Atmosfera

# Éléments financiers 2014

Louis Guyot – Directeur Financier



# Solide performance financière en 2014



En millions d'euros	2014	2013	Variation
▪ <b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 331,0</b>	<b>1 225,4</b>	<b>+8,6%</b>
▪ <b>EBITDA</b>	<b>429,0</b>	<b>400,7</b>	<b>+7,0%</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>32,2%</i>	<i>32,7%</i>	
▪ <b>EBIT*</b>	<b>210,1</b>	<b>212,6*</b>	<b>-1,2%*</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>15,8%</i>	<i>17,4%</i>	
▪ <b>Résultat net</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(44,1)</b>	<b>n/a</b>
▪ <b>Cash flow opérationnel</b>	<b>272,8</b>	<b>208,7</b>	
▪ <b>Free cash flow Elis</b>	<b>134,4</b>	<b>65,8</b>	
▪ <b>Dettes nettes ajustées en fin de période</b>	<b>2 019,1</b>	<b>1 991,7</b>	

## Performance opérationnelle conforme aux attentes

- ✓ Forte croissance du chiffre d'affaires
- ✓ Marge en amélioration dans toutes les zones géographiques

## Activité M&A très dynamique

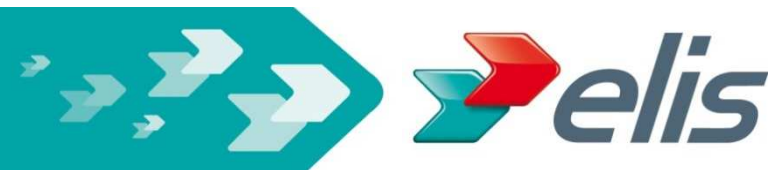
- ✓ 7 acquisitions réalisées en 2014

## Nouvelles initiatives commerciales

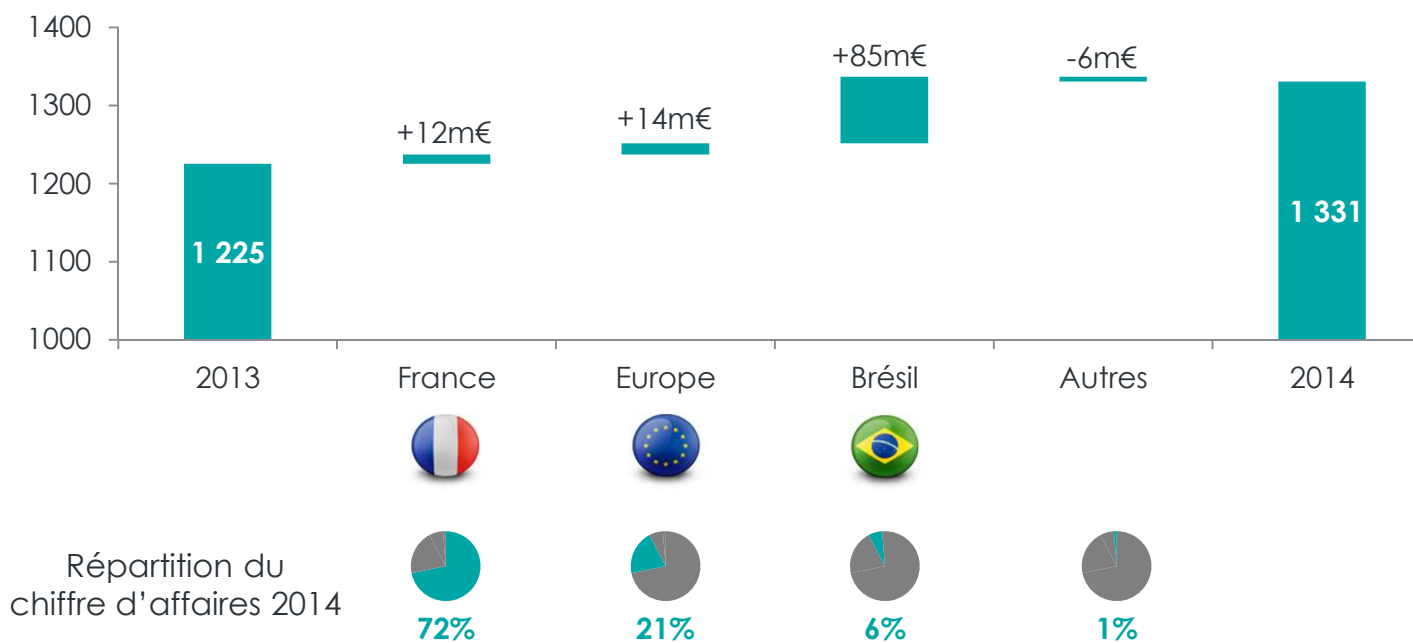
- ✓ Lancement réussi de l'activité 3D
- ✓ Renforcement de la force commerciale pour les grands comptes

\* : 2013 bénéficie d'un effet de base comptable de 9,7m€

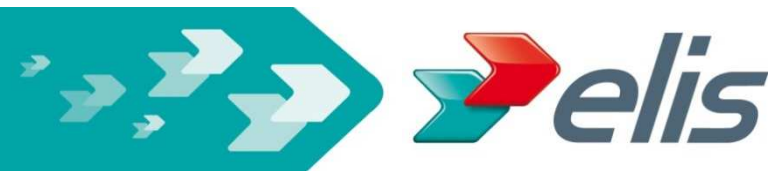
# Forte croissance du chiffre d'affaires



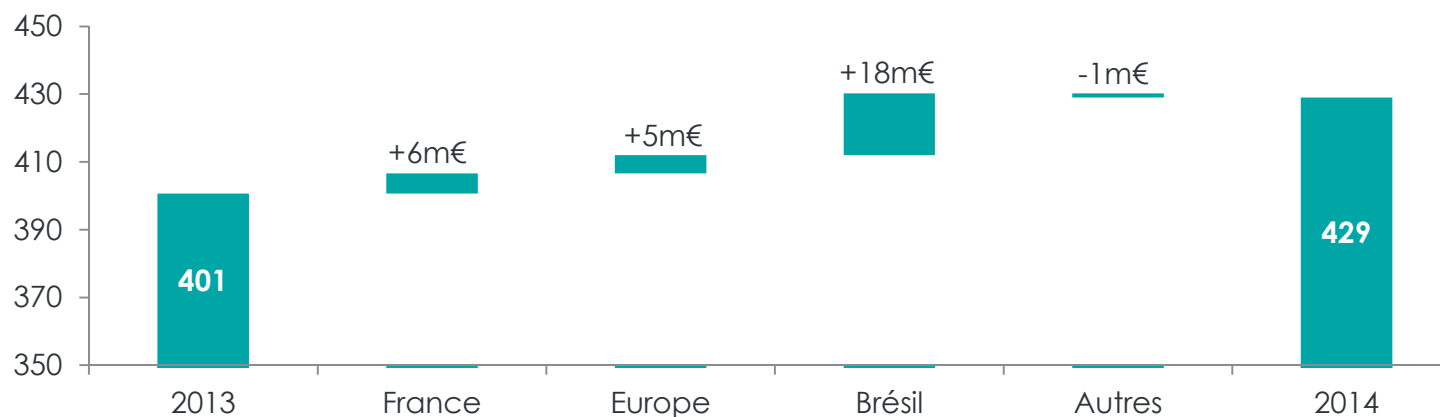
Evolution du chiffre d'affaires en 2014



# EBITDA en augmentation de 28m€



Evolution de l'EBITDA en 2014



Taux de marge 2014



36,1%



24,0%



20,4%



32,2%

## Compte de résultat après EBITDA



En millions d'euros	2014	2013	Variation
<b>EBITDA</b>	<b>429,0</b>	<b>400,7</b>	<b>+7,0%</b>
Dépréciation et amortissement	(218,9)	(188,2)*	
<b>EBIT*</b>	<b>210,1</b>	<b>212,6*</b>	<b>-1,2%*</b>
Frais bancaires	(1,1)	(0,9)	
Dépréciation des écarts d'acquisition	(41,1)	(39,6)	
Impairment du goodwill	0,0	(4,0)	
Autres produits et charges opérationnels	(23,1)	(49,2)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>144,8</b>	<b>118,9</b>	<b>+21,8%</b>
Résultat financier	(153,6)	(164,2)	
Charge d'impôt	(13,0)	1,2	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	0,1	
<b>Résultat net</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(44,1)</b>	<b>n/a</b>

\* : 2013 bénéficie d'un effet de base comptable de 9,7m€

## Forte génération de cash



En millions d'euros	2014	2013	Variation
<b>Cash flow brut</b>	<b>426</b>	<b>401</b>	<b>6,2%</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	-9	14	
Investissements industriels	-236	-215	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-17,8%</i>	<i>-17,5%</i>	
Cessions d'immobilisations	93	9	
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>273</b>	<b>209</b>	<b>30,7%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,5%</i>	<i>17,1%</i>	
Intérêts payés	-117	-120	
Impôts payés	-21	-23	
<b>Free cash flow Elis</b>	<b>134</b>	<b>66</b>	<b>104,2%</b>
Autres produits et charges	-32	-23	
Augmentation de capital	43	0	
Investissements financiers nets	-96	-24	
Remboursement de la dette	-40	-24	
<b>Cash flow total</b>	<b>10</b>	<b>-15</b>	

<b>Dettes nettes ajustées</b>	<b>2 019</b>	<b>1 992</b>
-------------------------------	--------------	--------------





## Evénements post-clôture

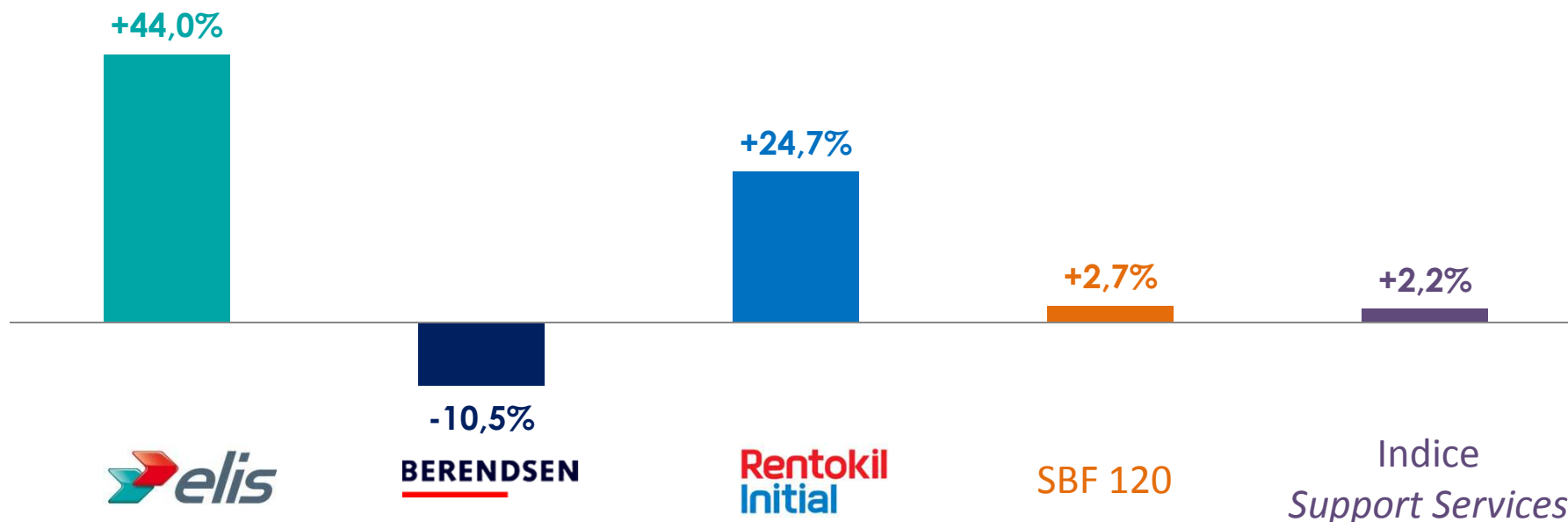
Xavier Martiré – Président du Directoire



## Introduction en Bourse réussie le 11 février 2015

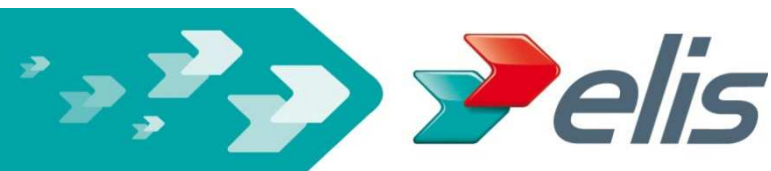


- Taille totale de l'offre : 854m€
- Flottant : 58% du capital
- Depuis l'IPO, la performance boursière d'Elis surperforme celle des principaux concurrents et des indices pertinents



Performances boursières entre le mercredi 11 février 2015 (ouverture) et le vendredi 19 juin 2015 (clôture)

## Autres événements post-clôture



### Refinancement finalisé le 22 avril 2015 à un point bas du marché obligataire

- Toute la dette est désormais refinancée
- 2 sources de financement : bancaire et obligataire
- Pas d'échéance majeure avant 2020
- Taux moyen inférieur à 3%

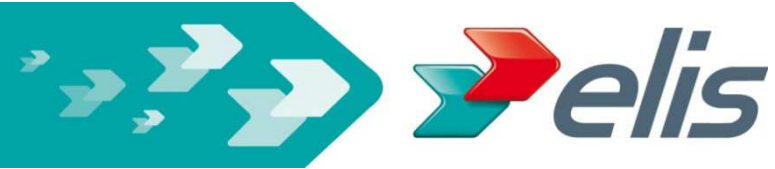
### 6 acquisitions réalisées en janvier, mars et avril 2015

- Environ 40m€ de chiffre d'affaires
- Espagne (1), Allemagne (2), Suisse (1), France (2)



Usine de Zischka, Francfort, Allemagne

## Activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 et perspectives pour l'année



*« Elis a poursuivi sa dynamique de croissance au premier trimestre malgré le contexte macroéconomique qui reste peu porteur en Europe et au Brésil.*

*Cette bonne performance démontre la nature résiliente de notre modèle économique ainsi que le dynamisme et l'expérience de nos équipes commerciales.*

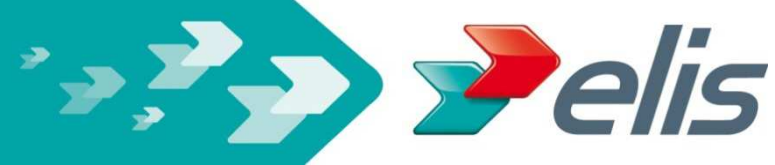
*Nous confirmons donc notre objectif d'une croissance du chiffre d'affaires de 6,5 % pour l'année 2015. »*



Organisation de la gouvernance  
Thierry Morin – Président du Conseil de Surveillance



# Organisation de la gouvernance



## Conseil de Surveillance

*8 membres*

## Directoire

*3 membres*

**Xavier Martiré**  
*Président du Directoire*

## 2 comités spécialisés

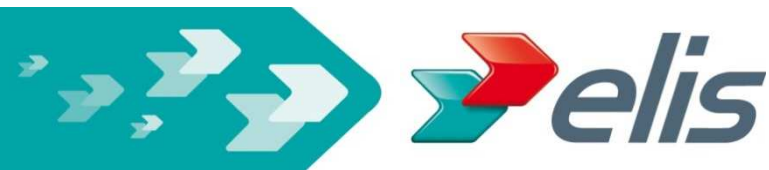
- *Comité d'audit*
- *Comité des nominations et des rémunérations*

## Comité de Direction

*8 membres dont  
Les 3 membres du Directoire*

# Les organes de Direction

## Le Directoire



**Xavier Martiré**

**Président du Directoire**

- Président du directoire d'Elis depuis 2008
- 16 ans chez Elis dont 10 ans à des postes opérationnels



**Louis Guyot**

**Directeur financier**

- A rejoint Elis en 2013



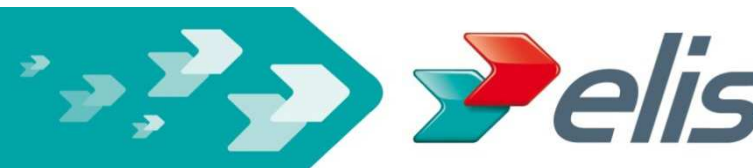
**Matthieu Lecharny**

**Directeur Général Adjoint  
Marketing et Développement**

- A rejoint Elis en 2009

# Les organes de Direction

## Le Conseil de Surveillance



### Thierry Morin

Président du Conseil de Surveillance, membre indépendant

### Marc Frappier

Vice-président du Conseil de Surveillance

### Philippe Audouin

Membre du Conseil de Surveillance

### Michel Datchary

Membre indépendant du Conseil de Surveillance

### Activité 2014

- Depuis le 5 septembre 2014, la société a été transformée en Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance. Précédemment, elle était à Conseil d'Administration
- Le conseil s'est réuni **11 fois en 2014**, dont 6 fois sous forme de Conseil d'Administration et 5 fois sous forme de Conseil de Surveillance

### Virginie Morgon

Membre du Conseil de Surveillance

### Florence Noblot

Membre indépendant du Conseil de Surveillance

### Agnès Pannier-Runacher

Membre indépendant du Conseil de Surveillance

### Eric Schaefer

Membre du Conseil de Surveillance

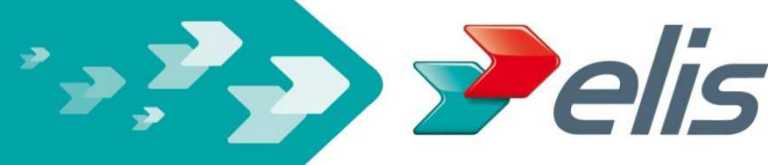




Agnès Pannier-Runacher  
Président du Comité d'Audit



# Comité d'audit



## Membres du Comité d'audit

**Agnès Pannier-Runacher** (Président) ✓  
Thierry Morin ✓  
Philippe Audouin

✓ Administrateurs indépendants, d'après les critères d'Elis

## Activité 2014

- 4 réunions
- 100% d'assiduité
- Les réunions de février et de juillet ont examiné les comptes annuels et semestriels
- Les réunions de mai et de novembre sont consacrées au contrôle interne et à l'audit interne



**Michel Datchary**  
Président du comité des nominations et des rémunérations



# Comité des nominations et des rémunérations



## Membres du Comité des nominations et des rémunérations

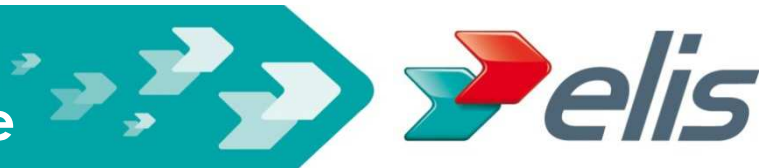
**Michel Datchary** (Président) ✓  
Florence Noblot ✓  
Virginie Morgon

✓ Administrateurs indépendants, d'après les critères d'Elis

## Activité 2014

- 2 réunions
- 100% d'assiduité
- Emet des recommandations sur la composition des instances dirigeantes et leur rémunération

## Proposition de nomination de Philippe Delleur au Conseil de Surveillance

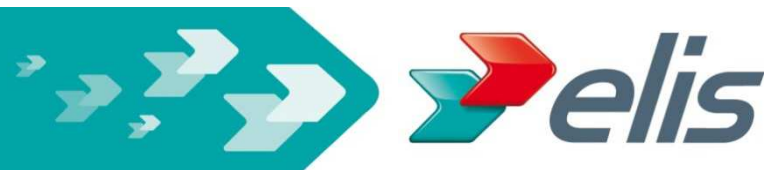


### Philippe Delleur

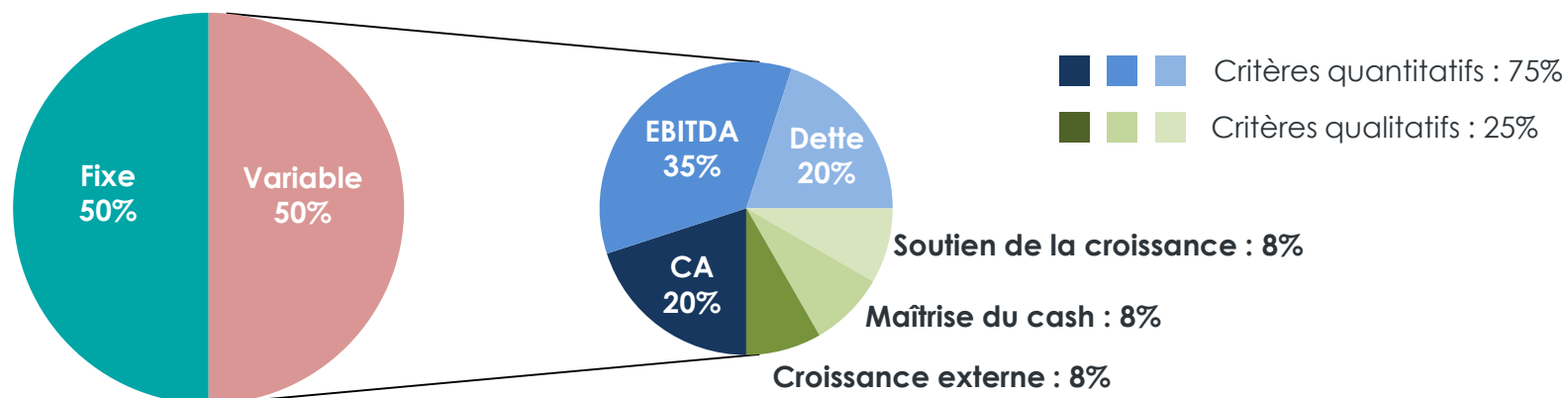
- Nationalité française
- 57 ans
- Diplôme de l'**ENA** (1983) et de l'**Institut d'Etudes Politiques de Paris** (1978)
- Depuis 2006 : **Alstom** (Directeur International depuis 2011)
- 1983-2006 : **Ministère de l'Economie et des Finances**



# Rémunération de M. Martiré

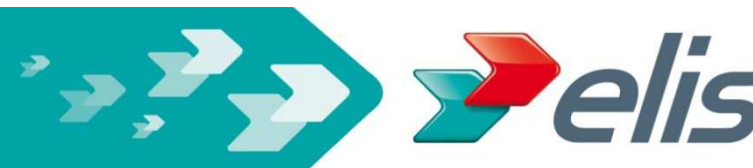


Système de rémunération du Président du Directoire pour l'année 2014 :



- Partie fixe de 400 008 €
- Partie variable plafonnée à 172 % de la partie fixe calculée lors de l'arrêté des comptes de l'exercice et résultant de :
  - ✓ Critères quantitatifs pour 75 % : évolution du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et de la dette
  - ✓ Critères qualitatifs pour 25 % : soutien de la croissance, maîtrise du cash et croissance externe

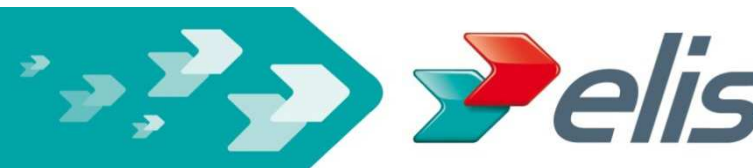
## Rémunération de M. Martiré



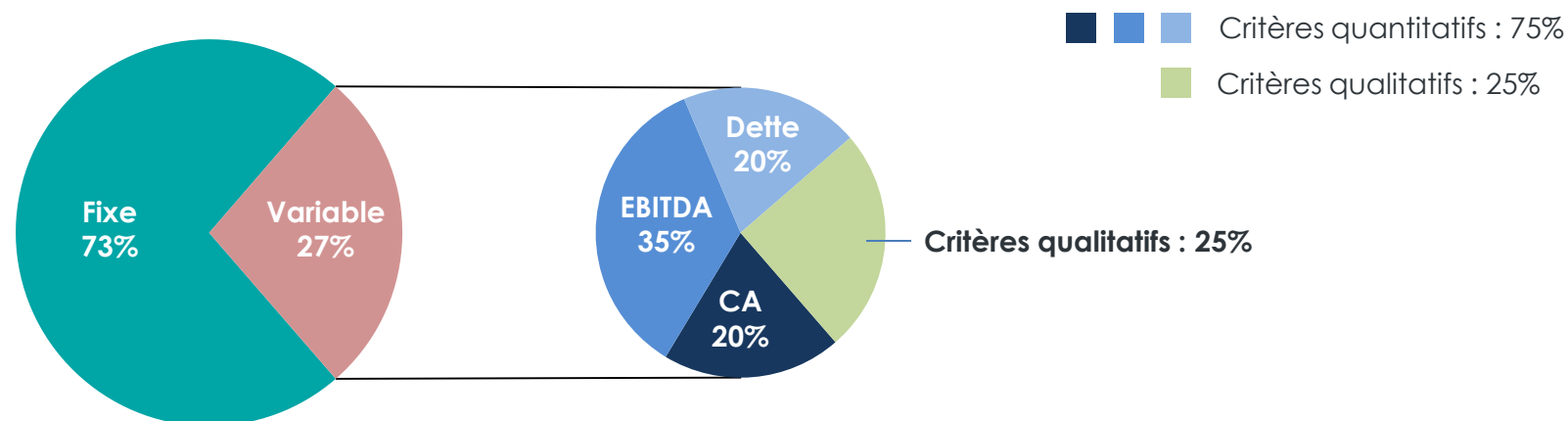
- 12<sup>ème</sup> résolution: Avis de l'assemblée générale ordinaire sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à Monsieur Xavier Martiré, Président du Directoire, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014
- Ces éléments figurent page 104 du Rapport Financier Annuel 2014
- Il s'agit des éléments suivants :

✓ Rémunération fixe versée en 2014 :	400 008
✓ Rémunération variable versée en 2014 au titre de 2013 :	397 085
✓ Rémunération variable due au titre de 2014 :	523 642
✓ Prime exceptionnelle versée en 2014 :	220 000
✓ Avantage en nature (voiture) :	3 896

# Rémunération de M. Guyot



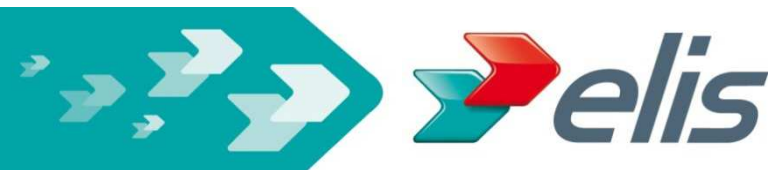
Système de rémunération du Directeur Financier pour l'année 2014 :



- Partie fixe de 200 004 €
- Partie variable plafonnée à 56 % de la partie fixe calculée lors de l'arrêté des comptes de l'exercice et résultant de :
  - ✓ Critères quantitatifs pour 75 % : évolution du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et de la dette
  - ✓ Critères qualitatifs pour 25 %



## Rémunération de M. Guyot



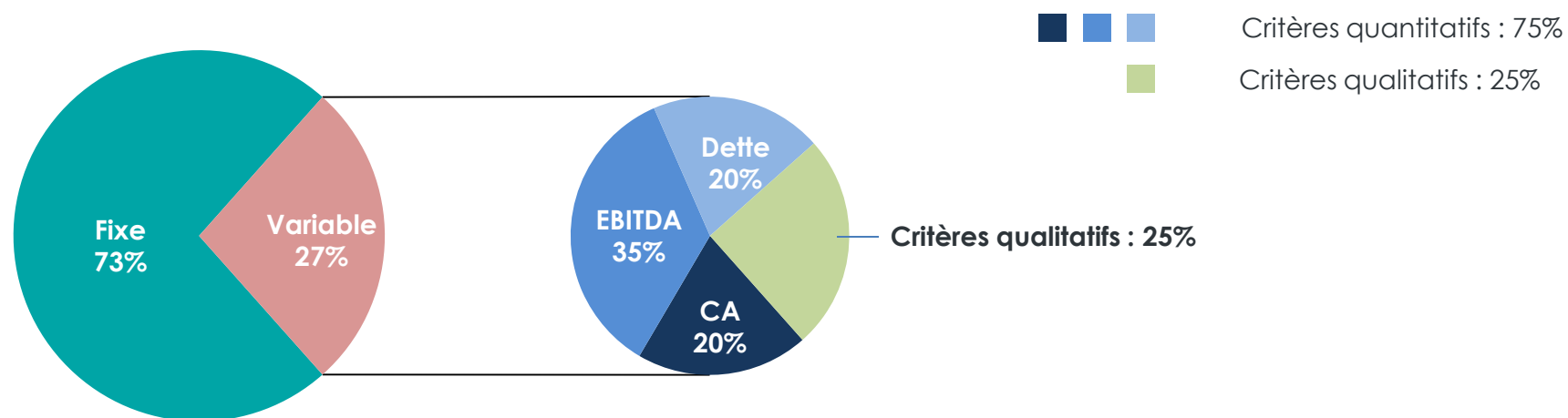
- 13<sup>ème</sup> résolution: Avis de l'assemblée générale ordinaire sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à Messieurs Louis Guyot et Matthieu Lecharny, membres du Directoire, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014
- Ces éléments figurent page 106 et page 107 du Rapport Financier Annuel 2014
- Il s'agit des éléments suivants :

✓ Rémunération fixe versée en 2014 :	200 004
✓ Rémunération variable versée en 2014 au titre de 2013 :	14 667
✓ Rémunération variable due au titre de 2014 :	112 175
✓ Avantage en nature (voiture) :	1 049

# Rémunération de M. Lecharny

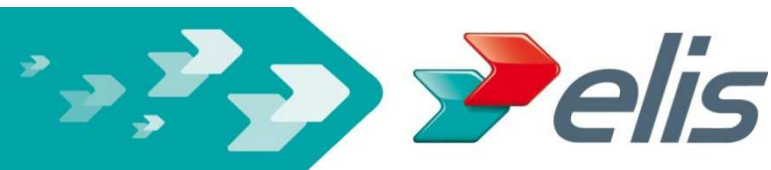


Système de rémunération du Directeur Général Adjoint Marketing et Développement pour l'année 2014 :



- Partie fixe de 204 000 €
- Partie variable plafonnée à 69 % de la partie fixe calculée lors de l'arrêté des comptes de l'exercice et résultant de :
  - ✓ Critères quantitatifs pour 75 % : évolution du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et de la dette
  - ✓ Critères qualitatifs pour 25 %

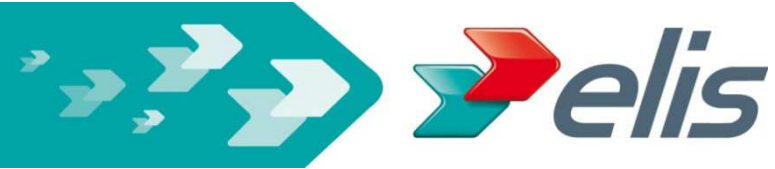
## Rémunération de M. Lecharny



- 13<sup>ème</sup> résolution: Avis de l'assemblée générale ordinaire sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à Messieurs Louis Guyot et Matthieu Lecharny, membres du Directoire, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014
- Ces éléments figurent page 109 du Rapport Financier Annuel 2014
- Il s'agit des éléments suivants :

✓ Rémunération fixe versée en 2014 :	204 000
✓ Rémunération variable versée en 2014 au titre de 2013 :	69 547
✓ Rémunération variable due au titre de 2014 :	113 581
✓ Avantage en nature (voiture) :	4 179

## Indemnités de départ et de non-concurrence



- 9<sup>ème</sup>, 10<sup>ème</sup> et 11<sup>ème</sup> résolution: Approbation des engagements visés à l'article L.225-90-1 du Code de commerce pris par la société au bénéfice de Messieurs Xavier Martiré, Louis Guyot et Matthieu Lecharny
- Indemnité de départ :
  - ✓ Egale à 18 mois de rémunération brute fixe et variable, calculée sur la moyenne des rémunérations perçues au cours des 2 derniers exercices clos précédents le départ
  - ✓ Subordonnée à l'atteinte de 2 conditions de performance (chiffre d'affaires et EBIT)
- Indemnité de non-concurrence :
  - ✓ Engagement d'un an
  - ✓ Indemnité égale à 50 % de la rémunération fixe et variable du dernier exercice clos
- En cas de cumul : indemnités plafonnées à 2 ans de rémunération brute et variable



Isabelle Massa  
Résumé des rapports des commissaires aux comptes





## Comptes consolidés

(page 158 du rapport financier annuel 2014)

## Comptes annuels

(page 155 du rapport financier annuel 2014)

## Opinions sur les comptes

- Opinions sans réserve ni observation

## Justification des appréciations

- Pour les comptes consolidés, relatives aux tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs à durée de vie indéfinie et à l'évaluation des engagements de retraite et autres avantages assimilés
- Pour les comptes annuels, relatives à l'évaluation des titres de participation à leur valeur recouvrable



## Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé et soumis à l'approbation de l'Assemblée générale

- Avenants à la convention de prêt intra groupe avec Legendre Holding 27 du 14 juin 2013 autorisée par les Conseils de surveillance des 22 septembre et 10 octobre 2014 relatifs au remboursement anticipé du prêt en cas d'introduction en bourse et de ses modalités.
- Convention d'engagement du 15 décembre 2014 entre Elis, Eurazeo et les banques chargées du placement dans le cadre de l'introduction en bourse, autorisée par le Conseil de surveillance du 4 décembre 2014, relative à la prise en charge des commissions des banques et des frais afférents à l'opération d'introduction en bourse d'Elis.
- Conventions d'indemnités de départ des trois membres du Directoire d'Elis autorisées par le Conseil de surveillance du 10 octobre 2014.
- Conventions de clause de non concurrence des trois membres du Directoire d'Elis autorisées par le Conseil de surveillance du 10 octobre 2014.

*Ces différentes conventions n'ont pas eu d'impact sur les comptes au 31 décembre 2014*



## Conventions et engagements des exercices antérieurs non soumis à l'approbation d'une précédente Assemblée générale

- Convention de subordination avec Legendre Holding 27 autorisée par le Conseil d'administration du 23 mai 2013.

*Cette convention n'a pas eu d'impact sur les comptes au 31 décembre 2014.*

## Continuation de conventions approuvées par l'Assemblée générale au cours d'exercices antérieurs

- Convention de prêt intra groupe avec Legendre Holding 27 du 14 juin 2013 autorisée par le Conseil d'administration du 23 mai 2013.

*La charge d'intérêt comptabilisée par Elis au 31 décembre 2014 s'élève à 21,2m€.*





**Rapport par l'un des commissaires aux comptes désigné organisme tiers indépendant sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion**

(page 138 du rapport financier annuel 2014)

**Rapport des commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-235 du code de commerce sur le rapport du Président du Conseil de surveillance de la société Elis**

(Page 172 du rapport financier annuel 2014)



63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine  
[www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)



61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense  
[www.mazars.fr](http://www.mazars.fr)



Questions / réponses

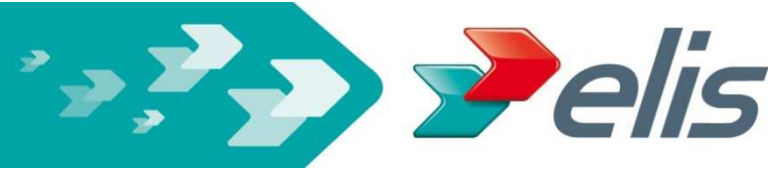




Résolutions soumises  
à l'assemblée générale des actionnaires

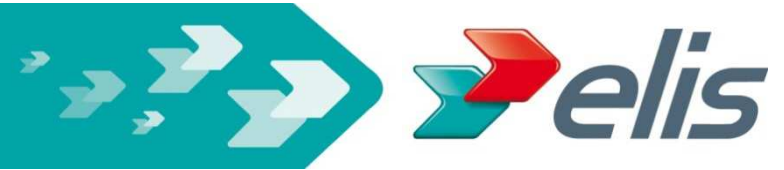


## Première résolution



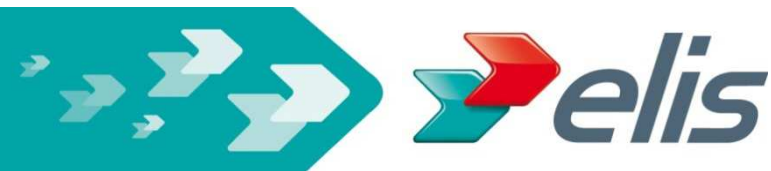
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014

## Deuxième résolution



- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014

## Troisième résolution



- Approbation des conventions et engagements visés à l'article L.225-86 du Code de commerce

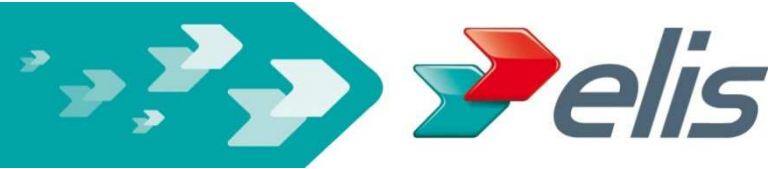
## Quatrième résolution



- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014

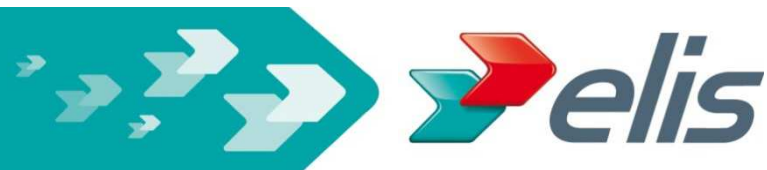


## Cinquième résolution



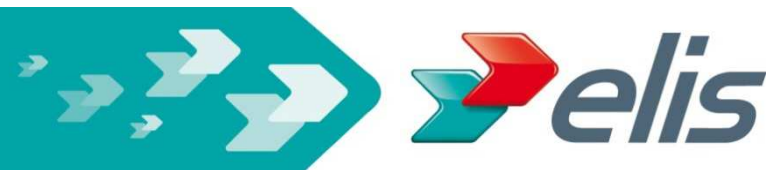
- Distribution d'une somme en numéraire prélevée sur les comptes prime et réserves

## Sixième résolution



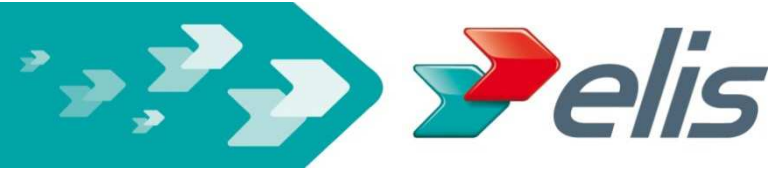
- Renouvellement du mandat de Monsieur Thierry Morin en qualité de membre du Conseil de Surveillance

## Septième résolution



- Renouvellement du mandat de Madame Virginie Morgon en qualité de membre du Conseil de Surveillance

## Huitième résolution



- Nomination de Philippe Delleur en qualité de nouveau membre du Conseil de Surveillance

## Neuvième résolution



- Approbation des engagements visés à l'article L.225-90-1 du Code de commerce pris par la société au bénéfice de Monsieur Xavier Martiré

## Dixième résolution



- Approbation des engagements visés à l'article L.225-90-1 du Code de commerce pris par la société au bénéfice de Monsieur Louis Guyot

## Onzième résolution



- Approbation des engagements visés à l'article L.225-90-1 du Code de commerce pris par la société au bénéfice de Monsieur Matthieu Lecharny

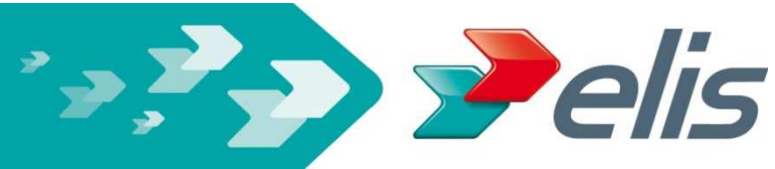
## Douzième résolution



- Avis de l'assemblée générale ordinaire sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à Monsieur Xavier Martiré, Président du Directoire, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014

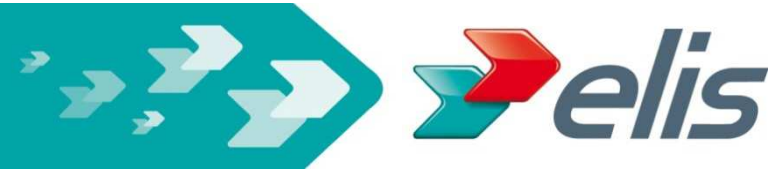


## Trezième résolution



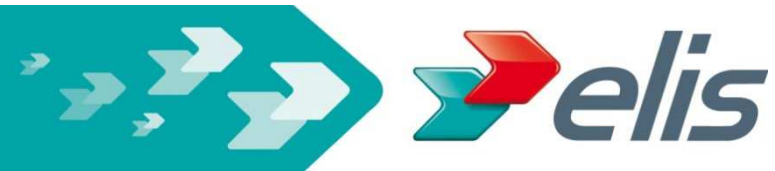
- Avis de l'assemblée générale ordinaire sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à Messieurs Louis Guyot et Matthieu Lecharny, membres du Directoire, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014

## Quatorzième résolution



- Autorisation d'un programme de rachat par la Société de ses propres actions

## Quinzième résolution



- Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil de Surveillance

## Seizième résolution



- Pouvoirs pour formalités



# Assemblée Générale

24 juin 2015

