



Rapport financier semestriel 2015



1	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	2
2	PRESENTATION DU GROUPE	3
2.1	Profil de la Société et chiffres clés du premier semestre 2015	3
2.2	Facteurs de risques et transactions avec les parties liées.....	5
2.2.1	Facteurs de risques	5
2.2.2	Transactions avec les parties liées	5
3	RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2015	6
3.1	Eléments significatifs du 1er semestre 2015	6
3.1.1	Introduction en bourse	6
3.1.2	Acquisitions	6
3.1.3	Refinancement de la Dette du Groupe	7
3.1.4	Evolution de la Gouvernance	7
3.2	Analyse de l'activité du premier semestre 2015	7
3.3	Evènements postérieurs à l'arrêté des comptes semestriels.....	13
4	GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	14
4.1	Composition du conseil de surveillance.....	14
4.2	Composition des comités du conseil de surveillance.....	15
4.3	Composition du directoire	15
4.4	Rémunération des membres du directoire.....	15
5	COMPTE CONSOLIDÉ INTERMEDIAIRE CONDENSES	17
5.1	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	17
5.2	Comptes semestriels consolidés et notes annexes.....	19
5.2.1	Etat du résultat consolidé intermédiaire	19
5.2.2	Etat du résultat global consolidé intermédiaire.....	20
5.2.3	Etat de la situation financière consolidée intermédiaire actif	21
5.2.4	Etat de la situation financière consolidée intermédiaire - passif et capitaux propres	22
5.2.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	23
5.2.6	Variation des capitaux propres consolidés intermédiaires au 30 juin 2015	24
5.2.7	Variation des capitaux propres consolidés intermédiaires au 30 juin 2014	25
5.2.8	Notes explicatives	26
6	INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL.....	53
6.1	Composition du capital social	53
6.2	Répartition du capital social et actionnariat.....	53
6.3	Franchissements de seuils de participation	53
6.4	Opérations effectuées par Elis sur ses propres actions.....	54
6.5	Capital autorisé non émis.....	54
6.6	Actions potentielles.....	56
6.7	Pacte d'actionnaires	56

1 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

La responsabilité du présent document est assuré par Xavier Martiré, Président du directoire.

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité joint au présent rapport, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Puteaux, le 29 juillet 2015

Le Président du directoire,

Xavier Martiré

2 PRESENTATION DU GROUPE

2.1 Profil de la Société et chiffres clés du premier semestre 2015

Elis est un groupe multi-services, leader de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien être en Europe et au Brésil. Avec plus de 21 000 collaborateurs répartis dans 12 pays, Elis a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires consolidé de 1 331m€ et un EBITDA consolidé de 429m€. Bénéficiant de plus d'un siècle d'expertise, Elis livre aujourd'hui plus de 240 000 sociétés de toutes tailles dans les secteurs de l'hôtellerie-restauration, de la santé, de l'industrie, du commerce et des services, grâce à son réseau de 280 centres de production et de distribution et 13 salles blanches, ce qui lui garantit une proximité inégalée avec ses clients.

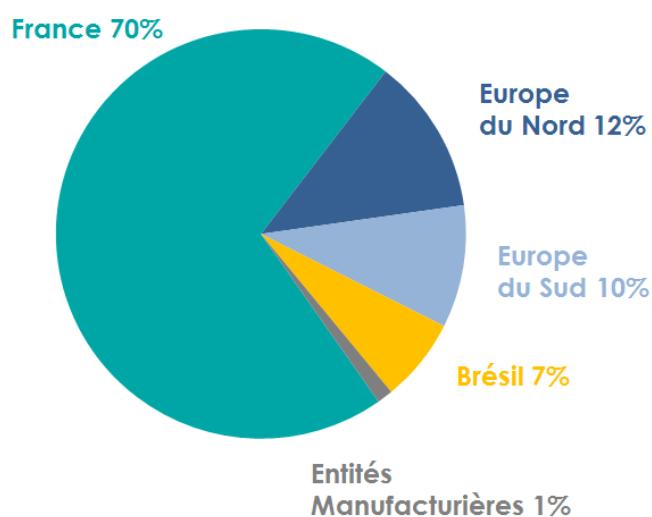
Chiffres clés du 1er semestre 2015

En m€	S1 2015	S1 2014*	Variation
Chiffre d'affaires	682,4	644,3	+5,9%
EBITDA	204,6	204,8	-0,1%
EBIT	87,7	99,7	-12,0%
Résultat net	(80,6)	(20,2)	
Endettement financier net ajusté (fin de période)	1 404,5	1 996,0	

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

*Les chiffres du 1^{er} semestre 2014 sont retraités de la première application de l'interprétation IFRIC 21

Répartition du chiffre d'affaires du 1er semestre 2015 par zone géographique



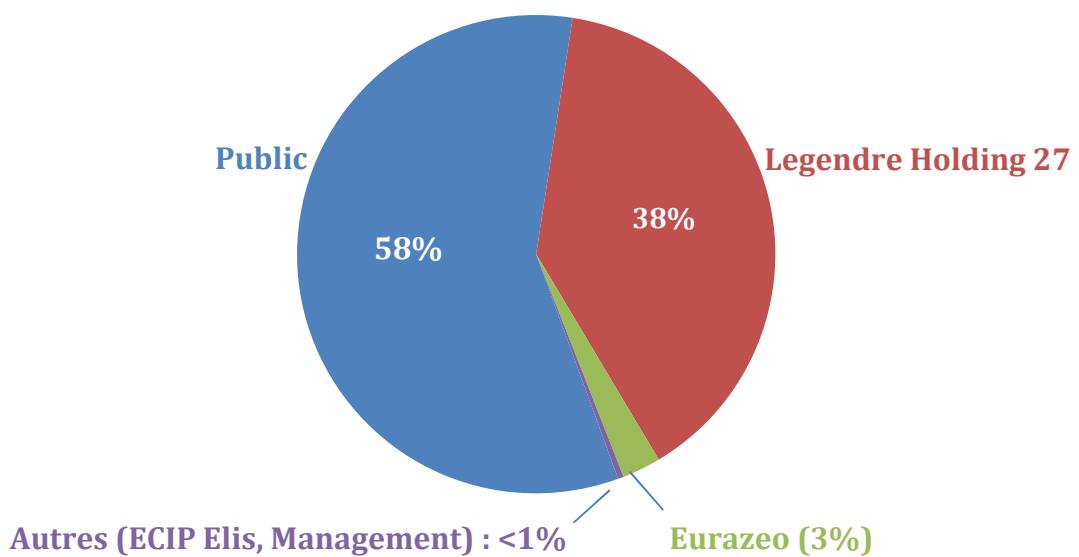
Détail de l'évolution du chiffre d'affaires

En m€	2015			2014			Var.		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Hôtellerie – Restauration	62,2	83,3	145,5	59,1	77,3	136,5	+5,2%	+7,7%	+6,6%
Industrie	46,7	47,2	94,0	45,8	47,5	93,3	+2,0%	-0,6%	+0,7%
Commerce & Services	83,1	85,5	168,6	83,7	86,5	170,2	-0,7%	-1,2%	-1,0%
Santé	39,4	39,9	79,3	38,0	38,2	76,1	+3,7%	+4,6%	+4,2%
France¹	228,2	250,5	478,6	222,5	245,5	468,0	+2,5%	+2,0%	+2,3%
Europe du Nord	38,2	46,1	84,2	35,0	37,5	72,5	+8,9%	+22,8%	+16,1%
Europe du Sud	28,9	37,1	66,0	26,7	32,6	59,3	+7,9%	+13,9%	+11,2%
Europe	67,0	83,2	150,2	61,8	70,1	131,9	+8,5%	+18,7%	+13,9%
Brésil	22,3	22,8	45,1	13,8	22,4	36,2	+61,6%	+1,8%	+24,6%
Entités manufacturières	4,5	3,9	8,5	4,3	3,9	8,2	+5,5%	+0,7%	+3,2%
Total	322,0	360,4	682,4	302,4	341,9	644,3	+6,5%	+5,4%	+5,9%

¹ : Après Autres dont Réductions sur ventes

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

Répartition du capital d'Elis à l'issue de l'introduction en bourse et de l'exercice de l'option de surallocation



2.2 Facteurs de risques et transactions avec les parties liées

2.2.1 Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2015 sont ceux détaillés au paragraphe I-A-4 Risques et Incertitudes figurant en pages 45 à 67 du rapport financier annuel 2014.

Risques liés à l'endettement du Groupe

Le Groupe a émis le 28 avril 2015 un emprunt obligataire d'un montant de 800 millions d'euros d'une durée de sept ans, et signé le 7 mai 2015 un avenant au nouveau contrat de crédit *senior* (le « Nouveau Contrat de Crédit Senior ») conclu avec un syndicat de banques internationales le 2 septembre 2014, et revu à ce titre la ventilation de ses lignes de crédit. Les principales caractéristiques de l'emprunt obligataire et du Nouveau Contrat de Crédit *Senior* sont décrites dans la note 9 des comptes consolidés intermédiaires condensés figurant en pages 44 et 45 du présent rapport.

Risques sur actions

Au 30 juin 2015, l'exposition du Groupe au risque actions concerne principalement les 60 084 actions Elis détenues en autocontrôle dans le cadre du contrat de liquidité mis en œuvre le 13 avril 2015. Ces actions, sur la base du cours de clôture du 30 juin 2015 (17,62 euros) représentent un montant de 1.091 milliers d'euros. A titre d'exemple, une variation de 10% du cours de l'action Elis par rapport au cours du 30 juin 2015 aurait un impact d'environ 109 milliers d'euros sur les capitaux propres du Groupe. Dans ce contexte, le Groupe n'a pas jugé nécessaire de mettre en place une politique d'encadrement du risque actions.

2.2.2 Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans les notes 6.2 et 13 des comptes consolidés intermédiaires condensés figurant en pages 40 et 51 du présent rapport.

3 RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2015

3.1 Eléments significatifs du 1er semestre 2015

3.1.1 Introduction en bourse

Le **11 février 2015**, Elis s'est introduit en bourse sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext à Paris. L'introduction en Bourse a été réalisée suite à l'admission aux négociations de 114 006 167 actions, dont 57 692 306 actions dans le cadre d'une offre globale, incluant 3 846 153 actions existantes cédées, et 53 846 153 actions nouvelles, avant l'exercice de l'option de surallocation.

Le **11 mars 2015**, Elis a annoncé l'exercice de l'option de surallocation dans le cadre de son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Deutsche Bank AG, *London Branch*, a exercé l'option de surallocation à hauteur de 8 022 323 actions existantes supplémentaires cédées par Legendre Holding 27, entité contrôlée par Eurazeo, au prix de l'offre, soit 13,00 euros par action, correspondant à un montant total d'environ 104 millions d'euros.

En conséquence de ce qui précède, le nombre total d'actions Elis offertes dans le cadre de son introduction en bourse s'est élevé à 65 714 629 actions, soit 57,6% du capital social et des droits de vote de la Société, portant ainsi la taille de l'offre à environ 854 millions d'euros. Après exercice de l'option de surallocation, le flottant s'élevait à environ 57,6% du capital d'Elis.

Le **13 avril 2015**, Elis a confié à Kepler Cheuvreux la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers le 8 mars 2011, et approuvée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) par décision précitée du 21 mars 2011. Trois millions d'euros ont été affectés à la mise en œuvre du contrat de liquidité et portés au crédit du compte de liquidité.

Le **19 juin 2015**, Elis a intégré les sociétés du SBF 120.

3.1.2 Acquisitions

Le **26 janvier 2015**, Elis a annoncé dans l'actualisation de son document de base l'acquisition de la société Kress en Allemagne, laquelle est décrite dans la note 3 des comptes consolidés intermédiaires condensés figurant en page 34 du présent rapport. Kress représente un chiffre d'affaires annuel de 5 millions d'euros et est consolidé depuis le 1^{er} janvier 2015.

Le **8 avril 2015**, Elis a annoncé la finalisation de cinq acquisitions en France, en Espagne, en Allemagne et en Suisse, lesquelles sont décrites dans la note 3 des comptes consolidés intermédiaires condensés figurant en page 34 du présent rapport. Les cinq sociétés acquises représentent un chiffre d'affaires en base annuelle d'une trentaine de millions d'euros. Elles ont été consolidées dans les comptes du Groupe à compter du deuxième trimestre 2015.

3.1.3 Refinancement de la Dette du Groupe

Le **22 avril 2015**, Elis a annoncé le succès de l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant en principal de 800 millions d'euros représenté par des obligations (les « Obligations 2022 » ou les « *Obligations High Yield* ») à travers sa filiale détenue à 100%, Novalis S.A.S. Cette opération a été lancée le 17 avril 2015 et les Obligations 2022 ont été souscrites à un coupon de 3,000 %. Les Obligations 2022 ont fait l'objet d'une demande d'admission auprès de l'*Irish Stock Exchange (Global Exchange Market)*. L'émission et le règlement-livraison des Obligations 2022 ont eu lieu le 28 avril 2015.

3.1.4 Evolution de la Gouvernance

Le **24 juin 2015** s'est tenue l'assemblée générale ordinaire d'Elis au cours de laquelle Monsieur Philippe Delleur a été nommé au conseil de surveillance, en qualité de membre indépendant. L'assemblée générale a, par ailleurs, procédé au renouvellement, pour une durée de quatre années, des mandats de deux membres du conseil de surveillance : Monsieur Thierry Morin et Madame Virginie Morgan.

3.2 Analyse de l'activité du premier semestre 2015

- **Une croissance proche de 6%**
 - Chiffre d'affaires : 682,4m€ (+5,9%)
 - EBITDA : 204,6m€ (30,0% du chiffre d'affaires)
 - Tension sur les prix en France
 - Succès de l'introduction en bourse et refinancement complet
- **Importante activité M&A**
 - 6 acquisitions réalisées au premier semestre en France et en Europe
 - 2 autres acquisitions finalisées en juillet en Suisse et au Brésil
 - Signature de la promesse de vente des terrains de Puteaux pour 54m€
- **Mise à jour des perspectives 2015**
 - Relèvement de l'objectif de croissance du chiffre d'affaires à +7,0%
 - EBITDA 2015 attendu entre 445m€ et 450m€ (soit entre +15m€ et +20m€ vs 2014)

En m€	S1 2015	S1 2014*	Variation
Chiffre d'affaires	682,4	644,3	+5,9%
EBITDA	204,6	204,8	-0,1%
EBIT	87,7	99,7	-12,0%
Résultat net	(80,6)**	(20,2)	
Endettement financier net ajusté (fin de période)	1 404,5	1 996,0	

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

*Les chiffres du 1^{er} semestre 2014 sont retraités de la première application de l'interprétation IFRIC 21

** dont 123m€ de frais exceptionnels liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement

Puteaux, le 29 juillet 2015 – Leader multi-services de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien-être en Europe et au Brésil, Elis publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2015.

A l'occasion de cette publication, **Xavier Martiré, Président du directoire d'Elis**, a déclaré :

« Elis a réalisé un chiffre d'affaires de 682m€ au premier semestre 2015, en croissance de 5,9%, dont 2,4% d'organique. Cette bonne performance, réalisée dans un contexte macro-économique qui reste morose en Europe et au Brésil, est tirée par un net regain d'activité en Europe du Sud et par les acquisitions récentes. Cependant, les tensions sur les prix sur le marché français ont eu un effet dilutif sur les marges du semestre. »

Nous restons confiants dans nos perspectives et relevons notre objectif de croissance du chiffre d'affaires à +7% pour l'année 2015. L'EBITDA est pour sa part attendu entre 445m€ et 450m€, soit une progression par rapport à 2014 comprise entre 15m€ et 20m€.

Enfin, le premier semestre a été marqué par l'introduction en Bourse d'Elis et le refinancement complet de la dette du Groupe. Elis est donc doté d'un nouveau statut financier, avec une charge d'intérêts divisée par 3 et un accès large à la ressource financière. Le Groupe va donc pouvoir accélérer le déploiement de ses quatre piliers stratégiques : la consolidation des positions géographiques, le développement de la plateforme brésilienne, la poursuite de l'amélioration de l'excellence opérationnelle et le lancement de nouveaux produits et services. »

Chiffre d'affaires

Croissance du chiffre d'affaires

En m€	2015			2014			Var.		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Hôtellerie – Restauration	62,2	83,3	145,5	59,1	77,3	136,5	+5,2%	+7,7%	+6,6%
Industrie	46,7	47,2	94,0	45,8	47,5	93,3	+2,0%	-0,6%	+0,7%
Commerce & Services	83,1	85,5	168,6	83,7	86,5	170,2	-0,7%	-1,2%	-1,0%
Santé	39,4	39,9	79,3	38,0	38,2	76,1	+3,7%	+4,6%	+4,2%
France¹	228,2	250,5	478,6	222,5	245,5	468,0	+2,5%	+2,0%	+2,3%
Europe du Nord	38,2	46,1	84,2	35,0	37,5	72,5	+8,9%	+22,8%	+16,1%
Europe du Sud	28,9	37,1	66,0	26,7	32,6	59,3	+7,9%	+13,9%	+11,2%
Europe	67,0	83,2	150,2	61,8	70,1	131,9	+8,5%	+18,7%	+13,9%
Brésil	22,3	22,8	45,1	13,8	22,4	36,2	+61,6%	+1,8%	+24,6%
Entités manufacturières	4,5	3,9	8,5	4,3	3,9	8,2	+5,5%	+0,7%	+3,2%
Total	322,0	360,4	682,4	302,4	341,9	644,3	+6,5%	+5,4%	+5,9%

¹ : Après Autres dont Réductions sur ventes

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

Croissance organique du chiffre d'affaires

En m€	Croissance organique ¹ T1	Croissance organique ¹ T2	Croissance organique ¹ S1
Hôtellerie – Restauration	+5,2%	+7,7%	+6,6%
Industrie	+2,0%	-0,6%	+0,7%
Commerce & Services	-0,7%	-1,2%	-1,0%
Santé	+3,7%	+4,6%	+4,2%
France ¹	+2,5%	+2,0%	+2,3%
Europe du Nord	-0,8%	-0,9%	-0,9%
Europe du Sud	+7,9%	+7,1%	+7,5%
Europe	+3,0%	+2,8%	+2,9%
Brésil	+2,0%	+5,0%	+3,8%
Entités manufacturières	+1,7%	-4,3%	-1,2%
Total	+2,6%	+2,1%	+2,4%

¹ : Après Autres dont Réductions sur ventes

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

Au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 5,9% à 682,4m€.

Cette augmentation de 38,1m€ est liée à la croissance organique réalisée en France, en Europe du sud et au Brésil ainsi qu'à l'intégration des acquisitions.

France

Au premier semestre, la croissance du chiffre d'affaires en France est intégralement organique, à +2,3%. La dynamique de mise en place des grands contrats est partiellement compensée par des tensions sur les prix.

- Le chiffre d'affaires en Hôtellerie–Restauration affiche une croissance solide de 6,6% malgré l'impact négatif des attentats du mois de janvier sur l'activité en région parisienne. Par ailleurs, le déploiement des grands contrats se déroule de manière conforme aux attentes.
- Le chiffre d'affaires dans la Santé augmente de 4,2%, porté par des gains de parts de marché en court et en long séjour, avec une accélération au deuxième trimestre.
- Le chiffre d'affaires dans l'Industrie augmente de 0,7%. Les gains des nouveaux contrats ont tiré la croissance au premier trimestre, mais le deuxième trimestre a été pénalisé par une activité faible chez nos clients.
- Le contexte économique toujours difficile (notamment pour les réseaux de distribution automobile) entraîne un léger repli du chiffre d'affaires des Commerce & Services (-1,0%).

Europe

Le chiffre d'affaires en Europe du Nord (+16,1%) est tiré par la croissance externe en Allemagne et en Suisse, mais l'hôtellerie suisse souffre de l'impact de l'appréciation du Franc suisse sur la fréquentation touristique.

Le chiffre d'affaires en Europe du Sud (+11,2%), continue son rebond dans un contexte économique en amélioration, avec une impressionnante dynamique commerciale dans tous les secteurs (Hôtellerie, mais aussi Industrie). Les acquisitions en Espagne ont également contribué à la forte croissance du deuxième trimestre.

Brésil

Le chiffre d'affaires au Brésil (+24,6%) bénéficie de l'effet des acquisitions. En dépit du contexte économique qui reste difficile au Brésil, la dynamique commerciale est bonne, ce qui confirme le fort potentiel du marché. La croissance organique accélère au deuxième trimestre, à +5,0%.

EBITDA²

	S1 2015	S1 2014	Variation
En m€			
France*	162,7	164,9	-1,4%
En % du chiffre d'affaires	33,9%	35,1%	-120pb
Europe*	33,6	31,7	+5,8%
En % du chiffre d'affaires	22,3%	24,0%	-170pb
Brésil	8,6	7,0	+22,1%
En % du chiffre d'affaires	19,1%	19,5%	-40pb
Entités manufacturières	1,4	1,6	-9,1%
En % du chiffre d'affaires	10,1%	12,7%	-250pb
Holdings	-1,6	-0,5	n/a
Total	204,6	204,8	-0,1%
En % du chiffre d'affaires	30,0%	31,8%	-180pb

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

*Les chiffres du 1^{er} semestre 2014 sont retraités de la première application de l'interprétation IFRIC 21

L'EBITDA du premier semestre est stable en valeur par rapport à l'année précédente mais la marge est en baisse de 180pb, principalement en raison:

- d'un effet de base de certains éléments non récurrents du premier semestre 2014, qui s'inversera en partie au deuxième semestre,
- d'une tension sur les prix en France en raison d'une concurrence plus vive dans un marché atone,
- d'un mix de croissance en Europe défavorable, les pays à faible marge croissant plus vite que ceux à forte marge.

Ainsi, la marge française est pénalisée par la tension sur les prix et l'effet de base 2014, mais la baisse de marge sur l'année devrait être inférieure à 1 point par rapport à 2014.

L'Europe devrait maintenir sa marge sur l'année 2015 car l'effet de base s'inversera en partie au deuxième semestre.

Enfin, les indicateurs opérationnels mis en place au Brésil nous rendent confiants pour la fin de l'année où nous visons une marge d'EBITDA en nette amélioration.

De l'EBITDA au Résultat net

En m€	S1 2015	S1 2014*	Variation
EBITDA	204,6	204,8	-0,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	30,0%	31,8%	-180pb
Dotations aux amortissements	(116,9)	(105,1)	
EBIT	87,7	99,7	-12,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,9%	15,5%	-260pb
Frais bancaires	(0,8)	(0,5)	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	86,9	99,2	-12,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,7%	15,4%	-270pb
Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(21,8)	(20,5)	
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	(0,0)	(0,0)	
Autres produits et charges opérationnels	(26,0)	(16,1)	
Résultat opérationnel	39,2	62,6	-37,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,7%	9,7%	-400pb
Résultat financier	(144,6)	(79,2)	
Résultat avant impôts	(105,4)	(16,5)	n/a
Impôts	24,8	(3,7)	
Mise en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	(80,6)	(20,2)	n/a

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

*Les chiffres du 1^{er} semestre 2014 sont retraités de la première application de l'interprétation IFRIC 21

EBIT³

Le linge acheté pour les mises en place des grands contrats génère des amortissements supplémentaires, impactant par conséquent l'EBIT au-delà de l'EBITDA. Au total, la marge d'EBIT pour l'année 2015 devrait baisser d'environ 1 point par rapport à 2014.

Résultat opérationnel⁴

Les Dotations aux amortissements des incorporels relève pour l'essentiel d'actifs reconnus en 2007, dont l'amortissement s'achèvera en octobre 2018.

Les Autres produits et charges opérationnels sont impactés à hauteur d'environ 21m€ par les frais non récurrents liés à l'introduction en bourse.

Résultat financier

Elis a totalement refinancé sa dette en 2015 en 2 étapes : lors de l'introduction en bourse en février, puis le 22 avril, avec l'émission de 800 m€ d'Obligations 2022 souscrites à un coupon de 3,0%.

La nouvelle structure de financement est totalement non garantie, sans échéance majeure avant 2020, et permet de diviser par 3 les charges d'intérêts.

Au premier semestre, les frais de débouclage des anciennes dettes et de mise en place des nouvelles ont impacté le résultat à hauteur de 102m€.

Résultat net

Le Résultat net ressort à -80,6m€ ; il comprend 123m€ de charges non récurrentes liées à l'introduction en bourse et aux différentes opérations de refinancement.

Autres éléments financiers

Investissements

Les investissements nets comprennent les investissements industriels et les investissements en linge, contrebalancés par les cessions (notamment celles du programme de *Sale & lease* immobilier pour l'année 2014).

Les investissements bruts du Groupe sont de 141,5m€. Le Groupe a réalisé des achats exceptionnels de linge dans le cadre de la mise en place des grands contrats signés fin 2014.

Cash-flow opérationnel⁵

Le Cash-flow opérationnel ressort à 36,8m€, en baisse par rapport au premier semestre 2014. Cette diminution est due (i) à l'effet de base 2014 lié à l'opération de *Sale & lease* immobilier (environ 93m€), (ii) à l'augmentation des investissements, et (iii) à l'évolution défavorable de la variation du besoin en fonds de roulement en 2015.

Company free cash-flow⁶

Le *Company free cash-flow* resort à -27,2m€. Cette évolution est en ligne avec celle du *Cash-flow* opérationnel.

Endettement financier net ajusté⁷

L'endettement financier net ajusté du Groupe au 30 juin 2015 est de 1 404,5m€.

Distribution au titre de l'exercice 2014

La distribution de 0,35 euro par action au titre de l'exercice 2014, approuvée par l'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue le 24 juin 2015, a été effectuée le 2 juillet 2015 pour un montant total de 39,9m€.

Définitions financières

1. La croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe est calculée en excluant (i) les effets des changements de périmètre de consolidation des « acquisitions importantes » et des «cessions importantes» réalisées pendant chacune des périodes comparées ainsi que (ii) l'effet de la variation des taux de change.
2. L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat.
3. L'EBIT est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt, quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, amortissement des relations clientèle, pertes de valeur sur écarts d'acquisition, autres produits et charges opérationnels et frais financiers divers (services bancaires et dividendes récurrents comptabilisés dans le résultat opérationnel).
4. Le Résultat opérationnel est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt et quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

5. Le Cash-flow opérationnel est défini comme l'EBITDA moins ses éléments non-cash et diminué de la variation de besoin en fonds de roulement, des achats de linge, et des investissements industriels, nets des cessions.
6. Le *Company free cash-flow* est défini comme le *Cash-flow* opérationnel après paiements des intérêts et des impôts.
7. La notion d'endettement net ajusté utilisée par le Groupe est constituée de la somme des dettes financières non courantes, des dettes financières courantes et de la trésorerie et équivalents de trésorerie ajustée des frais d'émission d'emprunts capitalisés restants à amortir selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et du compte courant bloqué de participation.

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes, pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces risques et incertitudes incluent notamment les risques décrits dans le document de base déposé par la Société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ce document de base auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sur le site web www.amf-france.org/ ou directement auprès de la Société sur le site www.corporate-elis.com

La Société n'a pas l'obligation et ne prend pas l'engagement de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prévisionnelle.

3.3 Evènements postérieurs à l'arrêté des comptes semestriels

Aucun évènement n'est survenu postérieurement à l'arrêté des comptes semestriels.

4 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Le 24 juin 2015, l'assemblée générale ordinaire des actionnaires a réuni un quorum de 75,97% représentant 265 actionnaires et un total de 86 584 861 actions ayant droit de vote. Cette assemblée générale a approuvé l'ensemble des résolutions figurant à l'ordre du jour.

Au cours de cette assemblée générale, les actionnaires ont notamment approuvé la recommandation du conseil de surveillance de renouveler les mandats de membres du conseil de surveillance de Thierry Morin et Virginie Morgan pour une période de quatre années et, la nomination de Philippe Delleur en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance pour une durée quatre ans.

4.1 Composition du conseil de surveillance

Au 30 juin 2015, le conseil de surveillance d'Elis se compose de neuf membres, dont trois femmes, et cinq membres indépendants, soit 56% des membres du conseil de surveillance :

Nom ou dénomination sociale	Qualité	Indépendant	Expiration du mandat
Thierry Morin	Président du conseil de surveillance	■	Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2018 tenue au cours de l'année 2019
Marc Frappier	Vice-Président du conseil de surveillance		Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2015 tenue au cours de l'année 2016
Michel Datchary	Membre du conseil de surveillance	■	Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2015 tenue au cours de l'année 2016
Virginie Morgan	Membre du conseil de surveillance		Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2018 tenue au cours de l'année 2019
Philippe Delleur	Membre du conseil de surveillance	■	Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2018 tenue au cours de l'année 2019
Florence Noblot	Membre du conseil de surveillance	■	Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2016 tenue au cours de l'année 2017
Agnès Pannier-Runacher	Membre du conseil de surveillance	■	Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2017 tenue au cours de l'année 2018
Philippe Audouin	Membre du conseil de surveillance		Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2016 tenue au cours de l'année 2017
Eric Schaefer	Membre du conseil de surveillance		Assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2017 tenue au cours de l'année 2018

A l'issue de cette assemblée générale, le conseil de surveillance s'est réuni et a renouvelé Monsieur Thierry Morin dans ses fonctions de président du conseil de surveillance pour la durée de son mandat de membre de cette instance, et ses fonctions de membre du comité d'audit pour la durée de ses fonctions de membre du conseil de surveillance.

4.2 Composition des comités du conseil de surveillance

Au 30 juin 2015, la composition des comités du conseil de surveillance est la suivante :

- Le comité d'audit est composé des trois membres suivants (dont deux membres indépendants) pour la durée coïncidant avec celle de leur mandat respectif au sein du conseil de surveillance :
 - o Agnès-Pannier-Runacher, Présidente du comité d'audit
 - o Thierry Morin, membre du comité d'audit
 - o Philippe Audouin, membre du comité d'audit
- Le comité des nominations et des rémunérations est composé des trois membres suivants, (dont deux membres indépendants) nommés pour une durée coïncidant avec celle de leur mandat respectif de membre du conseil de surveillance :
 - o Michel Datchary, Président du comité des nominations et des rémunérations
 - o Florence Noblot, membre du comité des nominations et des rémunérations
 - o Marc Frappier, membre du comité des nominations et des rémunérations.

4.3 Composition du directoire

Au 30 juin 2015, le directoire est composé des trois membres suivants :

Nom	Qualité	Expiration du mandat
Xavier Martiré	Président du directoire	5 septembre 2018
Louis Guyot	Membre du directoire	5 septembre 2018
Matthieu Lecharny	Membre du directoire	5 septembre 2018

4.4 Rémunération des membres du directoire

Le directoire, lors de sa réunion du 7 avril 2015, après autorisation du conseil de surveillance en date du 3 avril 2015, sur les recommandations du comité des nominations et des rémunérations a attribué 104 108 actions gratuites de performance au profit de Xavier Martiré,

au titre de ses fonctions de Président du directoire, et 13 253 actions gratuites de performance à chacun des deux autres membres du directoire, Louis Guyot et Matthieu Lecharny au titre de leurs fonctions respectives de Directeur Administratif et Financier, et de Directeur Général Adjoint Marketing et *Business Development*.

L'acquisition de ces actions ne sera définitive qu'à l'issue d'une période d'acquisition de deux ans suivant la date d'attribution, et sous réserve du respect, à l'issue de cette période, de conditions cumulatives de présence et de performance définies en référence à trois critères quantitatifs liés au chiffre d'affaires consolidé, à l'EBIT consolidé et à la performance relative du cours de l'action de la Société par rapport à l'indice SBF 120. Aucune action ne sera acquise si aucun de ces trois objectifs n'est atteint. Les bénéficiaires acquerront 20% des actions si l'un des objectifs est atteint, 50% si deux objectifs sont atteints, et 100% si les trois objectifs sont atteints.

Chaque membre du directoire est en outre soumis à une obligation de conservation jusqu'à la cessation de ses fonctions.

5 COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

5.1 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

Elis SA 33, rue Voltaire

92800 Puteaux

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblé générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ELIS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly Sur Seine et à Courbevoie, le 29 juillet 2015

Les Commissaires aux comptes

P R I C E W A T E R H O U S E C O O P E R S
A U D I T

Bruno TESNIERE

M A Z A R S

Isabelle MASSA

5.2 Comptes semestriels consolidés et notes annexes

5.2.1 Etat du résultat consolidé intermédiaire

En milliers d'euros	Notes	S1-2015	S1-2014
(non audité)			
Produits de l'activité ordinaire	4.1	682 396	644 278
Coût du linge, des appareils et des autres consommables		(114 700)	(107 514)
Coûts de traitement		(255 210)	(226 899)
Coûts de distribution		(110 830)	(103 861)
Marge brute		201 656	206 004
Frais de Vente, Généraux et Administratifs		(114 752)	(106 803)
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	4.2	86 904	99 201
Dotation aux amortissements des relations clientèle	5.1	(21 769)	(20 482)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	7.2	0	0
Autres produits et charges opérationnels	5.2	(25 970)	(16 078)
Résultat opérationnel		39 165	62 641
Résultat financier	9.1	(144 556)	(79 181)
Résultat avant impôt		(105 391)	(16 540)
Charge d'impôt	11	24 751	(3 655)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0	0
Résultat net		(80 640)	(20 194)
Attribuables aux :			
- actionnaires de la société mère		(80 638)	(20 378)
- participations ne donnant pas le contrôle		(2)	184
Résultat par action :			
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	12.2	-0,82 €	-0,41 €
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	12.2	-0,82 €	-0,41 €

5.2.2 Etat du résultat global consolidé intermédiaire

En milliers d'euros	Notes	S1-2015	S1-2014
(non audité)			
Résultat net		(80 640)	(20 194)
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture		961	-8 691
Reclassement de la réserve de couverture en compte de résultat		5 887	1 307
Total variation de la réserve de couverture		6 848	-7 384
Réserves de conversion		3 945	12 821
Effets d'impôts		-2 358	2 542
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net		8 435	7 979
Reconnaissance des pertes et gains actuariels en capitaux propres		0	0
Effets d'impôt		0	0
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net		0	0
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		8 436	7 979
RESULTAT GLOBAL TOTAL		(72 204)	(12 215)
Attribuables aux :			
- actionnaires de la société mère		(72 106)	(12 388)
- participations ne donnant pas le contrôle		(98)	173

5.2.3 Etat de la situation financière consolidée intermédiaire actif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2015	31/12/2014
		net	net
<i>(non audité)</i>			
Ecart d'acquisition	7.1	1 564 422	1 536 098
Immobilisations incorporelles		393 866	404 383
Immobilisations corporelles		766 865	707 086
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0	0
Actifs disponibles à la vente		126	168
Autres actifs non courants		5 745	6 890
Actifs d'impôt différé		13 461	12 450
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 744 485	2 667 074
Stocks		57 911	58 641
Clients et autres débiteurs		351 117	327 863
Actifs d'impôt exigibles		7 272	2 842
Autres actifs		12 381	13 461
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.3	102 769	59 255
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		531 451	462 062
Actifs détenus en vue de la vente		0	0
TOTAL ACTIF		3 275 935	3 129 136

5.2.4 Etat de la situation financière consolidée intermédiaire - passif et capitaux propres

En milliers d'euros	Notes	30/06/2015	31/12/2014
(non audité)			
Capital émis	12.1	1 140 062	497 610
Primes liées au capital	12.1	320 789	175 853
Autres réserves		724	7 224
Résultats accumulés non distribués		(384 334)	(302 299)
Autres composantes des capitaux propres		(2 236)	(10 111)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		1 075 004	368 277
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		(224)	(125)
CAPITAUX PROPRES		1 074 780	368 152
Provisions	8.1	26 937	28 997
Passifs liés aux avantages au personnel		50 977	48 337
Emprunts et dettes financières	9.2	1 264 656	1 947 291
Passifs d'impôt différés		171 491	197 777
Autres passifs non courants		20 339	34 373
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 534 400	2 256 775
Provisions - part à moins d'un an	8.1	4 172	4 078
Dettes d'impôt exigible		735	892
Fournisseurs et autres créateurs		135 424	139 718
Autres passifs		279 912	234 836
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	9.2	246 512	124 684
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		666 755	504 208
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente		0	0
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 275 935	3 129 136

5.2.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Note	S1-2015	S1-2014
<i>(non audité)</i>			
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
RESULTAT NET CONSOLIDÉ		(80 640)	(20 194)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		137 613	123 817
Quote part de subvention virée au compte de résultat		(59)	(66)
Paiements en actions		345	0
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	9.1	466	629
Plus et moins-values de cession		274	(3 966)
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence		0	0
Autres		(1 141)	0
Dividendes (titres non consolidés)		(12)	(13)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT		56 846	100 207
Coût de l'endettement financier net	9.1	75 206	77 881
Charge d'impôt	11	(24 751)	3 655
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT		107 301	181 742
Impôts versés		(11 563)	(3 097)
Variation des stocks		1 090	(7 211)
Variation des comptes clients		(15 616)	(19 575)
Variation des comptes fournisseurs et autres dettes (hors emprunt)		(17 923)	19 660
Variation des autres postes		6 088	3 501
Avantages au personnel		289	(231)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE		69 666	174 789
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles		(3 143)	(1 844)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles		0	0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles		(138 334)	(113 585)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles		386	92 329
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	3.1	(52 377)	(90 527)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie		1 000	1 000
Variation des prêts et avances consentis		300	116
Dividendes reçus des participations associées		12	13
Subventions d'investissement		11	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(192 145)	(112 498)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital		689 418	43 000
Actions propres		(1 002)	0
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- versés aux actionnaires de la société mère		0	0
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0
Variation de l'endettement (1)		(472 059)	(34 637)
- <i>Encaissements liés aux nouveaux emprunts</i>		2 088 639	682 787
- <i>Remboursement d'emprunts</i>		(2 560 698)	(717 424)
Intérêts financiers nets versés		(52 466)	(58 378)
Autres flux liés aux opérations de financement		1 231	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		165 122	(50 015)
VARIATION DE TRESORERIE		42 643	12 276
Trésorerie à l'ouverture		58 523	48 598
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		309	743
TRESORERIE A LA CLOTURE	9.3	101 475	61 617

(1) Variation nette des lignes de crédit

5.2.6 Variation des capitaux propres consolidés intermédiaires au 30 juin 2015

En milliers d'euros	Capital émis	Primes liées au capital	Autres réserves	Résultats accumulés non distribués	Réserves de couverture	Réserves de conversion	Réserves sur paiements en actions	Réserves sur actions propres	Ecarts actuariels	Impôt différé	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<i>(non audité)</i>													
Solde au 31 décembre 2014	497 610	175 853	7 224	(302 299)	(13 238)	568	0	0	(3 273)	5 832	368 277	(125)	368 152
Augmentations de capital	658 805	181 801									840 606		840 606
Réductions de capital	(16 354)	(3 463)		(1 410)							(21 227)		(21 227)
Distributions aux actionnaires (*)		(33 402)	(6 500)	21							(39 881)		(39 881)
Incidence des variations de périmètre										0	0	0	(0)
Autres variations			(8)				345	(1 002)			(665)		(665)
Résultat net de la période				(80 638)							(80 638)	(2)	(80 640)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres					6 848	4 042		(0)	(2 358)	8 532	(97)		8 436
Résultat global total				(80 638)	6 848	4 042	0	0	(0)	(2 358)	(72 106)	(98)	(72 204)
Solde au 30 juin 2015	1 140 062	320 789	724	(384 334)	(6 390)	4 610	345	(1 002)	(3 273)	3 475	1 075 004	(224)	1 074 780
								(2 236)					

(*) Montant versé le 2 juillet 2015, enregistré en autres passifs courants.

5.2.7 Variation des capitaux propres consolidés intermédiaires au 30 juin 2014

En milliers d'euros	Capital émis	Primes liées au capital	Autres réserves	Résultats accumulés non distribués	Réserves de couverture	Réserves de conversion	Réserves sur paiements en actions	Réserves sur actions propres	Ecarts actuariels	Impôt différé	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<i>(non audité)</i>													
Solde au 31 décembre 2013	461 177	169 286	7 224	(286 481)	(10 596)	(3 148)	6 834	0	1 399	3 857	349 553	(847)	348 706
Augmentations de capital	36 433	6 567									43 000		43 000
Réductions de capital											0		0
Distributions aux actionnaires											0		0
Incidence des variations de périmètre											0		0
Autres variations			7		6	0					(13)	0	0
Résultat net de la période			(20 378)								(20 378)	184	(20 194)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres				(7 384)	12 831			(0)	2 543	7 990	(11)	7 980	
Résultat global total			(20 378)	(7 384)	12 831	0		(0)	2 543	(12 388)	173	(12 215)	
Solde au 30 juin 2014	497 610	175 853	7 224	(306 852)	(17 980)	9 689	6 834	0	1 399	6 387	380 165	(674)	379 491
							6 330						

5.2.8 Notes explicatives

Le Groupe Elis est un leader de la location et de l'entretien de textiles et des services d'hygiène en Europe continentale et au Brésil. Elis est une société de droit français, cotée sur le marché Euronext à Paris, dont le siège social est situé au 33, rue Voltaire, 92800 Puteaux, France.

Les présents comptes consolidés intermédiaires condensés ont été arrêtés par le directoire le 29 juillet 2015 et ont fait l'objet d'un examen par le comité d'audit du 23 juillet 2015 et par le conseil de surveillance d'Elis le 29 juillet 2015. Ils ont par ailleurs fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Note 1 - Méthodes et principes comptables

1.1 Base de préparation

Les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe Elis comprennent les comptes d'Elis et de ses filiales.

Le Groupe Elis (ou Groupe) désigne la société Elis (ou la Société), société mère du Groupe Elis et les sociétés qu'elle contrôle et qui sont consolidées.

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

1.2 Référenciel appliqué

Les comptes consolidés intermédiaires condensés d'Elis pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire», norme du référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas l'intégralité de l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, IAS (*International Accounting Standards*), complétées des interprétations formulées par l'ancien *International Financial Committee* ("IFRIC"), à présent appelé IFRS *Interpretation Committee* ou émises par l'organisme qui l'a précédé le *Standing Interpretation Committee* ("SIC"), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2015, le Groupe n'a pas anticipé les normes, amendements ou interprétations dont l'application n'est pas obligatoire.

Les comptes présentent :

- l'état du résultat et l'état du résultat global consolidé,
- l'état de la situation financière consolidée,
- le tableau des flux de trésorerie,
- le tableau de variation des capitaux propres,
- les notes explicatives.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2014 et avec les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2014.

1.3 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes intermédiaires requiert du management de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ces futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Pour la préparation des présents comptes consolidés condensés intermédiaires, les jugements exercés par le management dans l'application des principes comptables du Groupe et les principales estimations sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2014, à l'exception de :

- l'estimation réalisée pour la comptabilisation de la charge intermédiaire d'impôt ;
- la CVAE et la participation qui sont provisionnées à 50% de la charge annuelle estimée ;
- les engagements de retraite n'ont pas fait l'objet de nouvelles évaluations actuarielles dans le cadre des comptes consolidés intermédiaires condensés. La charge de retraite pour la période représente 50% de la charge estimée pour 2015 sur la base des données et hypothèses retenues au 31 décembre 2014.

1.4 Produits perçus de façon saisonnière

Les produits des activités ordinaires, le résultat opérationnel avant autres produits et charges et tous les indicateurs opérationnels sont peu sujets aux fluctuations saisonnières, à l'exception de l'activité touristique et des congés d'été qui impactent l'activité de certains centres. De plus, l'impact de la saisonnalité varie selon les pays dans lesquels le Groupe réalise ses opérations. Par conséquent, les résultats intermédiaires pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 ne reflètent pas forcément ce que seront les résultats attendus pour la totalité de l'année 2015.

1.5 Changements comptables et retraitements des informations financières des exercices antérieurs

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 à l'exception de l'adoption de l'interprétation IFRIC 21 «Taxes prélevées par une autorité publique» applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015.

IFRIC 21 précise que le fait générateur du passif est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, telle que prévue par les réglementations applicables. Par ailleurs, l'interprétation IFRIC 21 interdit de constater une dette relative à une taxe née avant la survenance du fait générateur de son exigibilité.

La première application de cette interprétation au 30 juin 2015, a conduit à retraiter les capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2015 au titre de la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) ainsi que le résultat opérationnel et le résultat net présenté pour la période antérieure du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, au titre principalement de la C3S et de la taxe foncière en France.

Les tableaux suivants présentent les effets de l'application rétrospective d'IFRIC 21 par rapport aux comptes consolidés au 30 juin 2014 et 31 décembre 2014 arrêtés respectivement en juillet 2014 et mars 2015.

Par ailleurs, la norme IFRS3 impose de retraiter rétrospectivement les périodes antérieurement publiées dans les cas de regroupements d'entreprises (comptabilisation du montant définitif de la juste valeur des actifs acquis ainsi que des passifs et passifs éventuels assumés lorsque cette juste valeur avait été déterminée de manière provisoire à la clôture précédente).

En lien avec les ajustements consécutifs à la prise de contrôle de Lacqua au cours du deuxième semestre 2014, le montant de l'écart d'acquisition figurant dans les comptes consolidés intermédiaires condensés a été alloué à hauteur de 3 436 milliers d'euros par rapport au montant présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014 publiés pour les besoins du rapport financier annuel.

En milliers d'euros	S1-2014 publié	IFRIC 21	S1-2014 retraité
(non audité)			
Produits de l'activité ordinaire	644 278		644 278
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(107 239)	-275	(107 514)
Coûts de traitement	(223 579)	-3 320	(226 899)
Coûts de distribution	(103 861)		(103 861)
Marge brute	209 599	-3 595	206 004
Frais de Vente, Généraux et Administratifs	(106 068)	-736	(106 803)
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	103 531	-4 330	99 201
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(20 482)		(20 482)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	0		0
Autres produits et charges opérationnels	(16 078)		(16 078)
Résultat opérationnel	66 971	-4 330	62 641
Résultat financier	(79 181)		(79 181)
Résultat avant impôt	(12 210)	-4 330	(16 540)
Charge d'impôt	(5 299)	1 644	(3 655)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0		0
Résultat net	(17 508)	-2 686	(20 194)
Attribuables aux :			
- actionnaires de la société mère	(17 692)	-2 686	(20 378)
- participations ne donnant pas le contrôle	184	0	184
Résultat par action :			
- de base, revenant aux actionnaires de la société mère	-0,36 €	-0,05 €	-0,41 €
- dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	-0,36 €	0,00 €	-0,41 €

En milliers d'euros	31/12/2014 publié	IFRIC 21	IFRS 3	31/12/2014 retraité
(non audité)				
Ecarts d'acquisition	1 539 534	0	-3 436	1 536 098
Immobilisations incorporelles	402 645	0	1 738	404 383
Immobilisations corporelles	705 683	0	1 403	707 086
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0	0	0
Actifs disponibles à la vente	168	0	0	168
Autres actifs non courants	6 890	0	0	6 890
Actifs d'impôt différé	12 376	0	74	12 450
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	2 667 295	0	-221	2 667 074
Stocks	58 641	0	0	58 641
Clients et autres débiteurs	327 863	0	0	327 863
Actifs d'impôt exigibles	2 842	0	0	2 842
Autres actifs	13 461	0	0	13 461
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 255	0		59 255
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	462 062	0	0	462 062
Actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0
TOTAL ACTIF	3 129 357	0	-221	3 129 136
En milliers d'euros	31/12/2014 publié	IFRIC 21	IFRS 3	31/12/2014 retraité
(non audité)				
Capital émis	497 610	0	0	497 610
Primes liées au capital	175 853	0	0	175 853
Autres réserves	7 224	0	0	7 224
Résultats accumulés non distribués	-303 592	1 437	-144	(302 299)
Autres composantes des capitaux propres	-10 111	0	0	(10 111)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	366 985	1 437	-144	368 277
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	-125	0	0	(125)
CAPITAUX PROPRES	366 860	1 437	-144	368 152
Provisions	28 997	0	0	28 997
Passifs liés aux avantages au personnel	48 323	0	14	48 337
Emprunts et dettes financières	1 947 291	0	0	1 947 291
Passifs d'impôt différés	197 022	755	0	197 777
Autres passifs non courants	34 552	0	-179	34 373
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	2 256 186	755	-165	2 256 775
Provisions - part à moins d'un an	4 078	0	0	4 078
Dettes d'impôt exigible	892	0	0	892
Fournisseurs et autres crébiteurs	139 630	0	88	139 718
Autres passifs	237 028	-2 192	0	234 836
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	124 684	0	0	124 684
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	506 312	-2 192	88	504 208
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 129 357	0	-221	3 129 136

En milliers d'euros	S1-2014 publié	IFRIC 21	S1-2014 retraité
(non audité)			
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
RESULTAT NET CONSOLIDE	-17 508	-2 686	-20 194
Dotations nettes aux amortissements et provisions	123 817		123 817
Quote part de subvention virée au compte de résultat	-66		-66
Paitements en actions	0		0
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	629		629
Plus et moins-values de cession	-3 966		-3 966
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence	0		0
Other	0		0
Dividendes (titres non consolidés)	-13		-13
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER			
NET ET IMPOT	102 893	-2 686	100 207
Coût de l'endettement financier net	77 881		77 881
Charge d'impôt	5 299	-1 644	3 655
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER			
NET ET IMPOT	186 072	-4 330	181 742
Impôts versés	-3 097		-3 097
Variation des stocks	-7 211		-7 211
Variation des comptes clients	-19 575		-19 575
Variation des comptes fournisseurs et autres dettes (hors emprunt)	15 330	4 330	19 660
Variation des autres postes	3 501		3 501
Avantages au personnel	-231		-231
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	174 789	0	174 789
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 844		-1 844
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	0		0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-113 585		-113 585
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	92 329		92 329
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	-90 527		-90 527
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie	1 000		1 000
Variation des prêts et avances consentis	116		116
Dividendes reçus des participations associées	13		13
Subventions d'investissement	0		0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-112 498	0	-112 498
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	43 000		43 000
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- versés aux actionnaires de la société mère			
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0		0
Variation de l'endettement (1)	-34 637		-34 637
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	682 787		682 787
- Remboursement d'emprunts	-717 424		-717 424
Intérêts financiers nets versés	-58 378		-58 378
Autres flux liés aux opérations de financement	0		0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-50 015	0	-50 015
VARIATION DE TRESORERIE	12 276	0	12 276
Trésorerie à l'ouverture	48 598		48 598
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	743		743
TRESORERIE A LA CLOTURE	61 617		61 617

(1) Variation nette des lignes de crédit

Note 2 - Faits caractéristiques de la période

Elis a finalisé en date du 11 février 2015 son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. A l'occasion de cette opération, Elis a levé 700 millions d'euros dans le cadre d'une émission d'actions nouvelles.

Les frais encourus ont été analysés soit :

- comme des frais d'émissions des actions nouvelles pour un montant de 15,2 millions d'euros, dont 11,9 millions d'euros versés aux intermédiaires financiers et, comptabilisés directement en moins des capitaux propres, pour un montant de 10,0 millions d'euros après prise en compte de l'économie d'impôt correspondante ;
- comme des frais d'introduction en bourse qui ont été enregistrés en « autres produits et charges opérationnels» avec les rémunérations exceptionnelles de 15,7 millions d'euros versées au titre de l'opération pour un montant total de 21,2 millions d'euros tel que décrit à la note 5.2 Autres produits et charges opérationnels des comptes consolidés intermédiaires condensés figurant en page 39 du présent rapport.

Le produit net de l'émission des actions nouvelles, a été affecté :

- au remboursement du *PIK Proceeds Loan* pour un montant de 92 millions d'euros correspondant à (i) 40 % du nominal des Private PIK Notes (augmenté des intérêts capitalisés), augmenté (ii) des intérêts courus non payés sur le montant remboursé et (iii) du montant des pénalités calculé en appliquant au montant remboursé des Private PIK Notes le taux d'intérêt applicable à celles-ci.
- au remboursement des *Senior Subordinated Notes* pour un montant de 166 millions d'euros correspondant à 40% du principal augmenté des intérêts courus non payés sur le montant remboursé et d'une indemnité de remboursement anticipé ; et
- au remboursement d'une partie du *Senior Credit Facilities Agreement* pour un montant de 364 millions d'euros, le solde étant remboursé par la souscription de nouveaux crédits, consentis au titre d'un contrat intitulé «*Senior Term and Revolving Facilities Agreement*».

Le Groupe Elis a finalisé le 28 avril 2015 le refinancement de sa dette avec l'émission de 800 millions d'euros d'Obligations 2022 à travers sa filiale Novalis, détenue à 100%. Les Obligations 2022, admises à l'*Irish Stock Exchange* (Global Exchange Market) ont été souscrites à un coupon de 3,000 %. Cette émission a été affectée :

- au remboursement pour un montant de 262 millions d'euros des 60% restants en principal au titre des *Senior Subordinated Notes* augmenté des intérêts courus non payés sur le montant remboursé et d'une indemnité de remboursement anticipé ;
- au remboursement des *Senior Secured Notes* pour un montant de 477 millions d'euros correspondant au nominal augmenté (i) des intérêts courus non payés sur le montant remboursé et (ii) du montant des pénalités calculé en appliquant au montant remboursé des *Senior Secured Notes* le taux d'intérêt applicable à celles-ci.

Des charges liées à l'extinction anticipée (partielle ou totale) de ces deux dettes ont été enregistrées pour un montant de 93,8 millions d'euros au sein du résultat financier tel que décrit à la note 9.1 (Résultat financier) des comptes consolidés intermédiaires condensés figurant en page 44 du présent rapport.

Le Groupe a par ailleurs amendé ses contrats de *swaps* afin de poursuivre la relation de couverture du crédit senior. Le montant nominal des *swaps* a été ramené à 450 millions d'euros (735 millions d'euros au 31 décembre 2014) et le taux fixe payé est passé de 1,419% à 1,143% pour une durée de cinq ans. Une soulté d'un montant de 8,4 millions d'euros a par ailleurs été versée suite à l'arrêt partiel des contrats en date du 11 mai 2015.

Note 3 - Périmètre de consolidation

3.1 Acquisitions réalisées au 1^{er} semestre 2015

Le Groupe a procédé aux investissements suivants au cours de la période :

En Allemagne,

Le Groupe a fait l'acquisition :

- le 7 janvier 2015 de la société Kress Textipflege qui exploite un centre de production dans la région de Munich. La société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires d'environ 6 millions d'euros et est présente auprès de clients du segment de l'Hôtellerie-Restauration ;
- le 31 mars 2015 de la société Zischka Textilpflege opérant deux blanchisseries dans la région de Francfort et réalisant un chiffre d'affaires annuel d'environ 12 millions d'euros. Cette nouvelle acquisition, permet à Elis de disposer d'un réseau de neuf blanchisseries couvrant tout le territoire, et en particulier l'axe Stuttgart-Essen.

En Espagne :

Le Groupe a acquis le 31 mars 2015 le Groupe Lavalia, quatrième acteur du marché, opérant deux blanchisseries à Alicante et aux Baléares servant principalement des hôtels et réalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 10 millions d'euros. Cette opération permet à Elis de disposer d'une usine dans la région très touristique de la Costa Blanca. L'autre site acquis aux Baléares donne à Elis une bonne part de marché sur l'archipel.

En France :

Le Groupe a fait l'acquisition début avril 2015 du fonds de commerce Hyttopp Service spécialisé en hygiène et bien-être servant des commerces et services en région parisienne (chiffre d'affaires annuel d'environ 1.6 million d'euros), et de la société Blanchisserie Professionnelle d'Aquitaine opérant une blanchisserie servant principalement l'hôtellerie-restauration en Gironde (chiffre d'affaires de 3.3 millions d'euros en 2014). Ces deux acquisitions permettront d'optimiser encore davantage les opérations régionales du Groupe.

En Suisse :

Le Groupe a fait l'acquisition le 1^{er} avril 2015 du Groupe Wäscheria Textil Service opérant trois blanchisseries dans le canton des Grisons et le canton de Saint-Gall, qui servent principalement des hôtels. Cette opération permet au Groupe de compléter sa couverture géographique du pays, notamment dans les Grisons, le deuxième canton le plus touristique de Suisse. Le Groupe Wäscheria a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires d'environ 14 millions de francs suisses.

Principales données sur ces transactions

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

(en milliers d'euros)	Juste valeur reconnue à la date d'acquisition	dont Brésil	dont Allemagne	dont Espagne	dont Suisse	dont France
Bilan						
Immobilisations incorporelles	9 038	0	4 702	553	3 783	0
Immobilisations corporelles	27 790	0	9 279	9 811	4 741	3 959
Actifs disponibles à la vente	3	0	0	0	0	3
Autres actifs non courants	30	0	0	0	10	20
Actifs d'impôt différé	0	0	0	0	0	0
Stocks	421	0	45	245	9	122
Clients et autres débiteurs	4 423	0	1 878	978	1 031	535
Actifs d'impôt exigibles	8	0	3	5	0	0
Autres actifs	67	0	5	0	0	62
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents	1 920	0	255	530	1 147	(12)
Provisions	0	0	0	0	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	0	0	0	0	0	0
Emprunts et dettes financières	(6 853)	0	0	(2 481)	(2 376)	(1 996)
Passifs d'impôt différés	(2 156)	0	(1 394)	0	(643)	(119)
Autres passifs non courants	0	0	0	0	0	0
Provisions - part à moins d'un an	0	0	0	0	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	0	0	0	0	0	0
Dettes d'impôt exigible	(190)	0	(190)	0	0	0
Fournisseurs et autres créateurs	(3 842)	0	(750)	(2 169)	(692)	(231)
Autres passifs	(2 538)	0	(1 294)	(384)	(222)	(639)
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	(5 028)	0	(2 240)	(1 182)	(582)	(1 025)
Total des actifs et passifs identifiés à la juste valeur	23 092	0	10 301	5 906	6 206	680
Participations ne donnant pas le contrôle à la juste valeur	(125)	0	0	0	0	(125)
Ecart d'acquisition	25 523	0	14 030	2 723	4 753	4 016
Prix d'acquisition	48 491	0	24 331	8 629	10 959	4 571

Flux de trésorerie liés aux acquisitions (en milliers d'euros)	30/06/15	dont Brésil	dont Allemagne	dont Espagne	dont Suisse	dont France
Trésorerie nette acquise avec les filiales	1 458	0	(207)	530	1 147	(12)
Montant versé	(53 835)	(3 583)	(24 331)	(8 847)	(12 479)	(4 595)
Flux net de trésorerie	(52 377)	(3 583)	(24 538)	(8 317)	(11 332)	(4 607)

Au 30 juin 2015, compte tenu de ces récentes acquisitions, la comptabilisation initiale de ces regroupements d'entreprises est inachevée et les montants ci-dessus ne sont donc déterminés qu'à titre provisoire.

Depuis leur acquisition, les entreprises acquises ont contribué pour 10,1 millions d'euros au chiffre d'affaires et pour 0,6 million d'euros au résultat opérationnel. Si ces acquisitions avaient eu lieu au début de l'exercice 2015, le chiffre d'affaires additionnel aurait été de 9,3 millions d'euros et le résultat opérationnel complémentaire (avant amortissement des relations clientèle) de 1,6 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.

3.2 Modifications du périmètre de consolidation

Les modifications du périmètre intervenues au cours du 1^{er} semestre 2015 sont les suivantes :

Dénomination	Siège social	Pays	Activité principale	% d'intérêts	
				2015	2014
Sud-Ouest Hygiène Services	Puteaux	France	Services textiles & hygiène	Fusion	100
Blanchisserie Professionnelle d'Aquitaine	Mios	France	Services textiles & hygiène	96	-
Aquitaine Services Developpement	Mios	France	Autre activité	100	-
Quasarelis	Puteaux	France	Autre activité	Fusion	-
Kress Textilpflege GmbH	München-Trudering	Allemagne	Services textiles & hygiène	100	-
Zischka Textilpflege GmbH	Ochtedung	Allemagne	Services textiles & hygiène	100	-
SC Lavanderia	Sete Lagoas	Brésil	Services textiles & hygiène	Fusion	100
Lavanderia Hotelera Del Mediterraneo	La Nucia (Alicante)	Espagne	Services textiles & hygiène	100	-
Lavalia Balears Servicios y Renting Textil	La Nucia (Alicante)	Espagne	Services textiles & hygiène	100	-
Lavalia Sur Servicios y Renting Textil	La Nucia (Alicante)	Espagne	Sans activité	100	-
Lavalia c. e. e.	La Nucia (Alicante)	Espagne	Sans activité	100	-
Wäscherei Textil Service Bad Ragaz	Bad Ragaz	Suisse	Services textiles & hygiène	84	-
Wäscherei Textil Service	Ilanz	Suisse	Services textiles & hygiène	84	-
GR Beteiligungen und Finanz	Chur	Suisse	Autre activité	84	-

3.3 Evénements postérieurs à la clôture liés au périmètre de consolidation

Elis a annoncé le 10 juillet 2015 l'acquisition de deux sociétés en Suisse et au Brésil confirmant ainsi sa stratégie de développement sur ces territoires :

En Suisse, le Groupe a fait l'acquisition de Prohotel, une blanchisserie proche de l'aéroport de Zürich servant principalement des clients hôteliers. La société emploie 70 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 8 millions de francs suisses. Cette opération permet à Elis de renforcer sa couverture dans le canton de Zürich, premier marché hôtelier du pays. Le Groupe dispose désormais de quinze blanchisseries en Suisse, ce qui constitue un réseau inégalé pour traiter les clients historiques de l'hôtellerie et de la santé, mais aussi de l'industrie avec l'offre de vêtements professionnels.

Au Brésil, le Groupe a fait l'acquisition de la blanchisserie Teclav à Fortaleza (Etat de Ceara), sur la côte Nord Est du pays. Cette société propose des solutions de location-entretien aux principaux hôpitaux de la région. La société réalise un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 32 millions de reals et emploie environ 400 salariés. Cette acquisition permet à Elis d'étendre ses opérations au Brésil, et de rentrer dans une nouvelle région où les prix de marché sont favorables.

Note 4 - Information sectorielle

La définition des secteurs et les règles d'évaluation du résultat des secteurs au 30 juin 2015 sont homogènes avec celles retenues pour l'établissement des comptes annuels.

4.1 Produits de l'activité ordinaire

(en millions d'euros)	S1-2015	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Clients externes	478,6	150,2	45,1	8,5			682,4
Inter-secteur	0,9	0,2	(0,0)	5,5	(6,6)		0,0
Produits de l'activité ordinaire du secteur	479,5	150,4	45,1	14,0	(6,6)		682,4
(en millions d'euros)	S1-2014	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Clients externes	468,0	131,9	36,2	8,2			644,3
Inter-secteur	1,2	0,2	(0,0)	4,1	(5,5)		0,0
Produits de l'activité ordinaire du secteur	469,2	132,1	36,2	12,3	(5,5)		644,3

4.2 Résultat

(en millions d'euros)	S1-2015	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	83,8	4,1	(0,1)	0,7	(1,7)		86,9
Frais financiers divers (*)	0,3	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,8
EBIT	84,2	4,3	0,2	0,8	(1,6)		87,7
<i>Dotation aux amortissements net de la quote part de subvention virée au compte de résultat</i>	<i>78,5</i>	<i>29,3</i>	<i>8,4</i>	<i>0,7</i>	<i>0,0</i>		<i>116,9</i>
EBITDA	162,7	33,6	8,6	1,4	(1,6)		204,6
	33,9%	22,3%	19,1%	10,1%			30,0%
(en millions d'euros)	S1-2014	France	Europe	Brésil	Entités manufacturières	Eliminations & holdings	Total
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	91,6	6,3	0,9	0,9	(0,5)		99,2
Frais financiers divers (*)	0,3	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,5
EBIT	91,9	6,4	1,0	0,9	(0,5)		99,7
<i>Dotation aux amortissements net de la quote part de subvention virée au compte de résultat</i>	<i>73,0</i>	<i>25,4</i>	<i>6,1</i>	<i>0,6</i>	<i>0,0</i>		<i>105,1</i>
EBITDA	164,9	31,7	7,0	1,6	(0,5)		204,8
	35,1%	24,0%	19,5%	12,7%			31,8%

Indicateurs non définis par les normes IFRS

- L'EBIT est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt, quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, amortissement des relations clientèle, pertes de valeur sur écarts d'acquisition, autres produits et charges opérationnels et frais financiers divers (services bancaires et dividendes récurrents comptabilisés dans le résultat opérationnel).
- L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements, net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat.

4.3 Informations par rapport aux pays et segments de clientèle

(en millions d'euros)	S1-2015	S1-2014
Hôtellerie-Restauration	145,5	136,5
Industrie	94,0	93,3
Commerce & Services	168,6	170,2
Santé	79,3	76,1
Divers	- 8,7	- 8,1
France	478,6	468,0
 Allemagne	 25,7	 20,9
Belgique & Luxembourg	15,0	15,0
République Tchèque	0,9	0,7
Suisse	42,6	35,9
Europe du Nord	84,2	72,5
Espagne & Andorre	33,7	28,0
Italie	13,4	13,0
Portugal	18,8	18,3
Europe du Sud	66,0	59,3
Europe	150,2	131,9
Brésil	45,1	36,2
Entités manufacturières	8,5	8,2
Produits de l'activité ordinaire	682,4	644,3

Note 5 - Autres données opérationnelles

5.1 Amortissements, provisions et autres charges par nature

(en milliers d'euros)	S1-2015	S1-2014
Dotations aux amortissements		
<i>- incluses dans le "Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des relations clientèle"</i>		
Immobilisations incorporelles et corporelles	(32 041)	(30 158)
Articles textiles et tapis	(76 590)	(66 726)
Autres articles en location-entretien	(8 339)	(8 243)
Quote part de subvention virée au compte de résultat	59	66
<i>- dotations aux amortissements des relations clientèle</i>	(21 769)	(20 482)
Total des dotations aux amortissements nettes de la quote part de subvention virée au compte de résultat	(138 681)	(125 542)
Dotations ou reprises de provisions		
<i>- incluses dans le "Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotations aux amortissements des relations clientèle"</i>		
<i>- figurant en "autres produits et charges opérationnels"</i>	859	1 467
<i>- figurant en "autres produits et charges opérationnels"</i>	268	324
Total des dotations ou reprises de provisions	1 126	1 791
Charges de location simple	(16 883)	(13 144)

5.2 Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	S1-2015	S1-2014
Frais d'acquisitions	(1 367)	(3 554)
Ajustement de la dette relative aux engagements de rachat de minoritaires	1 141	0
Charges de restructuration	(1 291)	(127)
Coûts non capitalisables relatifs au changement de systèmes informatiques	(1 198)	(9 709)
Plus ou moins values sur cessions de sites	0	3 739
Charges liées aux cessions de sites (participation des salariés, honoraires de conseil)	(353)	(5 010)
Charges de dépollution	0	(200)
Charges liées aux actions gratuites accordées aux dirigeants et managers clés	(979)	0
Frais d'introduction en bourse & rémunérations exceptionnelles liées	(21 210)	0
Divers	(713)	(1 217)
Autres produits et charges opérationnels	(25 970)	(16 078)

Note 6 - Charges et avantages du personnel

6.1 Paiements fondés sur des actions

Le directoire a décidé le 7 avril 2015 de procéder à l'attribution gratuite de 519 974 actions de performance au profit de 152 cadres dirigeants et salariés du Groupe. Il est précisé que l'acquisition de ces actions ne sera définitive qu'à l'issue d'une période d'acquisition de 2 ans et sous réserve du respect de conditions cumulatives de présence et de performance. Les conditions de performance ont été définies en référence à trois critères liés au chiffre d'affaires consolidé, à l'EBIT consolidé et à la performance relative du cours de l'action de la Société par rapport à l'indice SBF 120. Les bénéficiaires acquerront 20% des actions ainsi attribuées si l'un des objectifs est atteint, 50% si deux objectifs sont atteints et 100% si les trois objectifs sont atteints. Aucune action ne sera acquise si aucun des trois objectifs n'est atteint.

En application d'IFRS 2, Elis a estimé la juste valeur de ce plan en se basant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, celle-ci étant basée sur le cours de l'action à la date d'attribution pondérée par l'estimation raisonnable d'atteinte des critères d'attribution des actions. La charge, enregistrée avec une contrepartie en capitaux propres, est répartie sur la durée d'acquisition des droits courant à partir de la date du directoire ayant décidé du plan et est mentionnée à la note 5.2 Autres produits et charges opérationnels) des comptes consolidés intermédiaires condensés.

6.2 Rémunération des dirigeants (parties liées)

Les dirigeants sont les membres du Comité de Direction qui compte sept membres et le Président du Directoire au 30 juin 2015. Les rémunérations versées aux dirigeants non-mandataires sociaux sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	S1-2015	S1-2014
Avantages du personnel	5 095	1 722
Avantages postérieurs à l'emploi	29	
Indemnités de fin de contrat de travail	74	
Paiement fondé sur des actions	180	189

Note 7 - Immobilisations corporelles et incorporelles

7.1 Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Valeur brute	1 589 083	1 507 661
Cumul des pertes de valeur	-52 985	-52 713
Valeur nette comptable à l'ouverture	1 536 098	1 454 948
Acquisitions	25 523	78 452
Cessions	0	0
Défauts de conversion	3 260	2 983
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres variations	0	-13
Variations sur montant brut	28 783	81 421
Pertes de valeur	0	0
Défauts de conversion	-458	-272
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	0	0
Variations pertes de valeur	-458	-272
Valeur nette comptable à la clôture	1 564 422	1 536 098
Valeur brute	1 617 865	1 589 083
Cumul des pertes de valeur	-53 443	-52 985

7.2 Tests de perte de valeur au 30 juin 2015

Conformément à IAS 36, le Groupe apprécie s'il existe un quelconque indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur utilisant à la fois des sources d'informations internes et externes.

Les sources d'information externes sont essentiellement constituées par la revue du coût moyen pondéré du capital (WACC).

Les sources d'information internes sont basées sur les *reporting* : une baisse significative de chiffre d'affaires et/ou de profitabilité ou l'incapacité à atteindre le budget sont des indicateurs de perte de valeur.

Etant donné le contexte économique, le Groupe revoit régulièrement la performance de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) afin de décider s'il y a lieu de conduire un test de perte de valeur. Après avoir revu à la fois les sources d'information internes et externes, le management a conclu à l'absence de perte de valeur au 30 juin 2015.

Note 8 - Provisions et passifs éventuels

8.1 Provisions

(en milliers d'euros)	Mise en conformité	Litiges	Autres	Total
Au 31 décembre 2014	17 074	10 825	5 176	33 075
Augmentations / Dotations de l'exercice		953	55	1 007
Variations de périmètre				
Reductions / Reprises de provisions consommées	-454	-1 505	-167	-2 126
Reclassements / Ecart de conversion	-36	-515	-297	-848
Au 30 juin 2015	16 585	9 759	4 766	31 109
Part à moins d'un an		3 674	498	4 172
Part à plus d'un an	16 585	6 085	4 267	26 937
France	11 906	2 991	539	15 436
Europe	2 671	474	176	3 321
Brésil	2 008	6 189	4 044	12 241
Entités manufacturières		105	7	112

8.2 Passifs éventuels

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

Procédure relative à des faits supposés de corruption

Suite à une action publique engagée contre plusieurs fournisseurs de services de blanchisserie industrielle dont Atmosfera, et relative à des faits supposés de corruption dans le cadre de marchés dans l'état de Rio de Janeiro, Atmosfera a déposé un dossier de défense préliminaire en décembre 2014. Par la suite, soit une action civile sera engagée à l'encontre d'Atmosfera dès lors que l'ensemble des parties au litige aura été notifié, ce qui peut prendre plusieurs mois, soit les autorités brésiliennes pourraient décider d'entamer une action contre les parties ayant déjà reçu la notification (parmi lesquelles Atmosfera) afin d'accélérer la procédure.

Au 30 juin 2015, Atmosfera reste dans l'attente d'informations supplémentaires et n'est donc pas en mesure d'évaluer le passif éventuel encouru et l'actif compensatoire à recevoir dans le cadre de la garantie de passif. Les anciens propriétaires du groupe Atmosfera auxquels la procédure a été notifiée à titre conservatoire le 26 novembre 2014 au titre de la convention de garantie en date du 20 décembre 2013 relative à l'acquisition du groupe Atmosfera ont contesté la demande d'indemnisation formulée par Atmosfera.

Procédure ouverte par le Procureur de la République

A l'issue d'une audience tenue le 20 avril 2015, aucun accord n'a été conclu entre le Procureur de la République et Atmosfera dans le cadre d'une procédure de conciliation qui aurait impliqué l'adoption par Atmosfera d'une série de mesures. Le dossier de défense d'Atmosfera est en cours d'analyse par le Procureur qui pourrait intenter une action publique afin de contraindre

Atmosfera au paiement de dommages-intérêts de caractère punitif. Une provision a été enregistrée à ce titre.

Procédure ouverte par le Ministère brésilien du Travail et de l'Emploi

Récemment, le Ministère brésilien du Travail et de l'Emploi a tenté de contester l'injonction préliminaire qui avait été rendue par le Président de la Cour Suprême du Brésil, au travers d'un décret-loi visant à autoriser la publication de la liste noire. Dans le même temps, Atmosfera, qui avait saisi le Tribunal des Prud'hommes d'une demande visant à obtenir la suspension provisoire de son inscription sur liste noire dans l'attente du prononcé d'une décision au fond, a obtenu gain de cause le 7 avril 2015. Cette décision, provisoire, pourrait faire l'objet de deux formes de recours, considérées toutes deux comme exceptionnelles : soit le Ministère public sollicite le prononcé d'un commandement de faire (dans un délai de 120 jours) ; soit le juge ayant statué sur la demande de suspension provisoire revient sur sa décision, au vu de nouveaux éléments de preuve qui lui seraient présentés. Dans le cas d'un commandement de faire, c'est la Cour d'Appel compétente en matière de droit du travail qui serait appelée à se prononcer ; la décision pourrait être rendue sous un délai de quelques jours, à titre préliminaire par un magistrat unique, et, sous deux ou trois mois, par un collège de magistrats. S'agissant de la décision au fond que doit rendre le Tribunal des Prud'hommes, la prochaine audience est fixée au 22 octobre 2015. La décision devrait être rendue dans les semaines qui suivent l'audience, à moins que le juge n'accepte la production d'éléments de preuve, y compris l'audition de témoins, auquel cas il pourrait s'écouler plusieurs mois avant qu'une décision ne soit rendue.

Note 9 - Financement et instruments financiers

9.1 Résultat financier

(en milliers d'euros)	S1-2015	S1-2014
Charges financières sur emprunts et comptes courants de participation	(69 657)	(76 801)
Total coût de l'endettement financier brut	(69 657)	(76 801)
Produits et charges résultant de la négociation de dérivés	(5 887)	(1 310)
Autres produits financiers	338	230
Total coût de l'endettement financier net	(75 206)	(77 881)
Différences positives de change	344	111
Différences négatives de change	(427)	(87)
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	(466)	(629)
Autres	(68 801)	(695)
Total autres produits et charges financiers	(69 350)	(1 300)
Résultat financier	(144 556)	(79 181)

Les évolutions constatées proviennent principalement :

- du refinancement qui a suivi l'introduction en bourse. Le coût de l'endettement financier brut inclut notamment une charge d'amortissement accélérée des frais d'émission d'emprunts de 24,9 millions d'euros.
- des charges résultant de la négociation de dérivés relatives à la réduction le 11 mai 2015 du nominal des *swaps* de couverture de taux de 650 à 450 millions d'euros (notamment versement d'une soulté d'un montant de 8,4 millions d'euros).
- des pertes liées à l'extinction anticipée du montant en principal et des intérêts dus au titre des *Senior Secured Notes* et des *Senior Subordinated Notes* à échéance 2018 et au titre d'environ 40 % du prêt de Legendre Holding 27 (*PIK Proceeds Loan*). Elles figurent pour un montant de 68,9 millions d'euros dans la ligne « autres » du tableau ci-dessus.

9.2 Endettement financier brut

Au 30 juin 2015, la dette consolidée se détaille principalement comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2015	Taux fixe		Échéances
		Couvert	non couvert	
Obligations High Yield 3%	804 267	804 267		
Nouveau contrat de Crédit Senior EURIBOR + 2,125%	682 485	450 000	232 485	2022
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	(30 444)	(9 839)	(13 586)	2020
Compte courant bloqué de participation	34 471	34 471		
Crédit baux	9 832	9 832		
Divers	9 264	9 264		
Découverts bancaires	1 294			1 294
Emprunts et dettes financières	1 511 168	847 994	436 414	226 759

- Senior Notes 2022

Novalis, a émis le 28 avril 2015 des obligations pour un montant en principal de 800 millions d'euros et portant intérêt annuel au taux de 3 %, remboursables en 2022 (les « *Obligations High Yield* »). Les intérêts sont payables semestriellement. Le Groupe a utilisé le produit des Obligations High Yield pour procéder au remboursement de sa dette financière souscrite en juin 2013. Les Obligations High Yield sont admises aux négociations sur le *Global Exchange Market* du *Irish Stock Exchange* (système multilatéral de négociation organisé au sens de la Directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004, telle que modifiée).

- Nouveau Contrat de Crédit Senior

Elis, Novalis et M.A.J. ont conclu un Nouveau Senior Credit Senior le 2 septembre 2014, tel qu'amendé en date les 8 décembre 2014 et 7 mai 2015 avec un syndicat de banques internationales parmi lesquelles BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC, Morgan Stanley et Société Générale.

Le Nouveau Contrat de Crédit Senior prévoit deux lignes de crédit d'un montant total en principal de 850 millions d'euros se décomposant de la manière suivante :

- un prêt à moyen terme (*Senior Term Loan Facility*) d'un montant en principal de 450 millions d'euros, d'une maturité de cinq ans à compter de la date du règlement-livraison des actions offertes dans le cadre de l'introduction en bourse ; et
- une ligne de crédit revolving (*Revolving Facility*) d'un montant en principal de 400 millions d'euros, d'une maturité de cinq ans à compter de la date du règlement-livraison des actions offertes dans le cadre de l'introduction en bourse.

Par ailleurs, le Groupe dispose au 30 juin 2015 d'une ligne de crédit non utilisée pour un montant d'environ 170 millions d'euros.

9.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Comptes à vue	41 570	24 760
Dépôt à terme et valeurs mobilières de placement	61 199	34 495
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif	102 769	59 255
Trésorerie classée en actifs détenus en vue de la vente	0	0
Découverts bancaires	-1 294	-732
Trésorerie et équivalents de trésorerie, net	101 475	58 523

Au Brésil, où il peut exister des restrictions sur le contrôle des changes, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 26,8 millions d'euros au 30 juin 2015 afin de financer différents projets en juillet (4,3 millions d'euros au 31 décembre 2014).

En France, la trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité mis en place le 10 avril 2015 par Elis s'élève à 2,0 millions d'euros au 30 juin 2015.

9.4 Endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Legendre Holding 27 (PIK Loan)	0	192 854
Autres emprunts obligataires	800 000	830 000
Emprunts obligataires	800 000	1 022 854
Financement structuré	680 000	1 012 903
Dettes de crédit bail	9 832	5 752
Autres emprunts et découverts bancaires	10 556	9 348
Compte-courant bloqué de participation des salariés	34 295	31 692
Emprunts	734 682	1 059 694
Intérêts courus	6 930	27 517
Frais d'émissions d'emprunts restants à amortir	-30 444	-38 090
Emprunts et dettes financières	1 511 168	2 071 975
Dont part des dettes financières à moins d'un an	246 512	124 684
Dont part des dettes financières à plus d'un an	1 264 656	1 947 291
Trésorerie et équivalents de trésorerie (actifs)	102 769	59 255
Solde Endettement net	1 408 399	2 012 720
Répartition par devises des emprunts et dettes financières		
EUR	1 502 768	2 066 890
GBP		
CHF	7 119	3 055
CZK		
BRL	1 281	2 030
Autres		

9.5 Actifs et passifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2015		Ventilation par catégorie d'instrument financier				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs disponibles à la vente (non courants)	126	126		126			
Autres actifs non courants	5 745	5 745			5 745		0
Clients et autres débiteurs	351 117	351 117			351 117		
Autres actifs courants	12 381	12 381			9 534		2 847
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102 769	102 769	102 769				
Actifs financiers	472 139	472 139	102 769	126	366 396	0	2 847
Emprunts et dettes financières	1 264 656	1 260 851			1 264 656		
Autres passifs non courants	20 339	20 339			4 309		16 030
Fournisseurs et autres crébiteurs	135 424	135 424			135 424		
Autres passifs	279 912	279 912			279 912		0
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	246 512	252 042			246 512		
Passifs financiers	1 946 843	1 948 568	0	0	419 645	1 511 168	16 030

Note 10 - Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Engagements donnés		
Cession et nantissement de créances à titre de garantie (*)		542 529
Nantissements hypothèques et sûretés réelles		208
Avals, cautions et garanties données	8 954	9 014
Garanties de passif	2 150	2 150
Autres engagements donnés		
Contrats de location simple		
- Paiements minimaux en vertu de contrats de location simple non résiliables (à moins d'un an)	3 406	2 543
- Paiements minimaux en vertu de contrats de location simple non résiliables (entre 1 et 5 ans)	11 228	13 957
- Paiements minimaux en vertu de contrats de location simple non résiliables (à plus de 5 ans)	169 138	164 271
Engagement reçus		
Nantissements hypothèques et sûretés réelles		
Avals, cautions et garanties reçues	12 401	12 745
Garanties de passif	69 818	55 133
Autres engagements reçus		

(*) la diminution des engagements donnés résulte du nouveau financement.

Note 11 - Impôts sur les résultats

Le Groupe comptabilise la charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle. Ce taux est calculé sur une base par pays.

Note 12 - Capitaux propres et résultat par action

12.1 Evolution du capital

Nombre d'actions au 31 décembre 2014	49 761 041
Nombre d'actions au 30 juin 2015	114 006 167
Nombre d'actions autorisées	114 006 167
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	114 006 167
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	-
Valeur nominale de l'action	10,00
Actions de l'entité détenue par elle-même	60 084
Actions réservées pour une émission dans le cadre d'option et de contrat de vente	-

Le 10 février 2015, préalablement à l'introduction en bourse de la Société, les opérations suivantes sur le capital de la Société ont été réalisées :

- augmentation du capital social d'un montant de 19 398 milliers d'euros par suite de l'exercice des bons de souscription d'actions par Quasarelis SAS et Eurazeo (respectivement 14 700 milliers d'euros et 4 698 milliers d'euros). Au 30 juin 2015, il n'existe plus de bons de souscription exercable ;
- augmentation du capital social d'un montant de 16 319 milliers d'euros par l'émission en échange de 1 631 863 actions nouvelles en rémunération de l'apport consenti à Elis dans le cadre de la fusion-absorption de la société Quasarelis SAS aux termes d'un projet de traité de fusion en date du 22 décembre 2014. Le montant de la prime de fusion s'établit à 4 864 milliers d'euros. L'augmentation de capital a été suivie d'une réduction de capital d'un montant de 16 354 milliers d'euros par annulation de 1 635 406 actions détenues en propres par Elis par l'effet de la fusion. La différence entre la valeur comptable des actions Elis figurant dans les livres de Quasarelis SAS et leur valeur nominale, soit la somme de 3 463 milliers euros a été imputée sur la prime de fusion qui est déduite en conséquence ;
- augmentation du capital social en numéraire d'une somme de 84 627 milliers d'euros par l'émission de 8 462 715 actions nouvelles de 10 euros chacune de valeur nominale, émises au prix de souscription de 13 euros par action, soit une prime d'émission de 3 euros par action, représentant un montant total de prime d'émission de 25 388 milliers d'euros. L'intégralité de cette augmentation de capital a été souscrite par la société Legendre Holding 27, qui a libéré le montant de sa souscription par compensation avec la créance détenue à l'encontre de la Société au titre du prêt d'actionnaire, lequel a donc été intégralement intégré au capital.

Le 12 février 2015, lors de l'introduction en bourse de la Société, le capital social a augmenté de 538 462 milliers d'euros par l'émission de 53 846 153 actions nouvelles de 10 euros de nominale chacune, émises au prix de souscription de 13 euros par action, soit un montant de prime d'émission de 3 euros par action, représentant un montant total de prime d'émission de

161 538 milliers d'euros (avant comptabilisation des frais d'émissions net de l'économie d'impôt pour un montant de 9 990 milliers d'euros).

12.2 Résultats par action

L'assemblée générale du 8 octobre 2014 ayant décidé le regroupement des actions ordinaires (une action nouvelle pour vingt actions anciennes), les résultats par action de la période précédente présentée ont été ajustés rétrospectivement sur la base du nouveau nombre d'actions. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période figure ci-dessous.

(en milliers d'euros)	S1-2015	S1-2014
Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère	-80 638	-20 378
Nombre moyen pondéré d'actions	98 930 108	49 137 048

Note 13 - Informations relatives aux parties liées

Les principales transactions au cours de la période sont celles avec la société Legendre Holding 27 :

(en milliers d'euros)	Produits	Charges	Créances sur les parties liées	Dettes envers les parties liées
Entité qui a une influence notable sur le Groupe				
Legendre Holding 27 (intérêts)			(2 482)	
Legendre Holding 27 (pénalités PIK proceed note)			(8 678)	

Par ailleurs, dans le cadre de la convention d'engagement entre Elis, Eurazeo et les banques chargées du placement dans le cadre de l'introduction en Bourse de la Société, Elis et Eurazeo ont respectivement supporté un montant de 11,9 millions d'euros et de 2,6 millions euros.

Note 14 - Evénements postérieurs à la date de clôture

A la date de présentation des comptes consolidés intermédiaires condensés, il n'y a pas eu d'événements postérieurs au 30 juin 2015 susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière du Groupe Elis à l'exception des événements indiqués en page 36 à la note 3.3 des comptes consolidés intermédiaires condensés.

Par ailleurs, la société M.A.J. a signé en date du 15 juillet 2015 le compromis de vente avec le groupement de promoteurs immobiliers retenus à l'issue de l'appel d'offres pour un montant de 54 millions d'euros relatif à la cession du site de Puteaux sur lequel se situent le siège du Groupe et un centre de production. La vente ne deviendra définitive qu'après la levée de différentes conditions suspensives, dont notamment l'obtention du permis de construire du programme de logements et n'interviendra en tout état de cause pas avant le déménagement du siège à Saint-Cloud (92), France prévu fin 2016.

6 INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

6.1 Composition du capital social

Au 30 juin 2015, le capital social de la Société s'élève à 1 140 061 670 euros. Il est composé de 114 006 167 actions de nominal de 10 euros.

Toutes les actions ont un droit de vote à l'exception des 60 084 actions auto-détenues par la Société en date du 30 juin 2015.

6.2 Répartition du capital social et actionnariat

La dernière répartition connue du capital de la Société est tenue à jour sur le site Internet du Groupe à l'adresse <http://www.corporate-elis.com>.

Sur la base des déclarations légales établissant une participation supérieure à 5 % du capital ou des droits de vote, ainsi que sur les déclarations des personnes liées au Groupe, la répartition du capital est la suivante au 30 juin 2015 :

Actionnaires	Nombre d'actions	30 juin 2015		31 décembre 2014	
		%age du capital et des droits de vote	Nombre d'actions	%age du capital et des droits de vote	Nombre d'actions
Legendre Holding 27 SAS	43 853 538	38,5%	45 928 873	92,30%	
Eurazeo SA(*)	3 467 774	3%	2 986 725	6%	
Sous total	47 321 312	41,5%	48 915 598	98,3%	
ECIP Elis SARL(*)	592 849	0,5%	592 849	1,19%	
Quasarelis SAS	0	0%	165 432	0,33%	
Dirigeants et salariés	375 377	0,3%	87162	0,18%	
Public	65 716 629	57,6%	-	-	
Total	114 006 167	100%	49 761 041		-

(*) actionnaires pactés

6.3 Franchisements de seuils de participation

Depuis le 1^{er} janvier 2015, les déclarations suivantes de franchissement de seuil ont été faites auprès de l'AMF :

- par courrier daté du 19 mars 2015, Goldman Sachs Group a déclaré avoir franchi à la hausse, le 13 mars 2015, indirectement par l'intermédiaire de Goldman Sachs International qu'elle contrôle, par suite de l'acquisition de 5 701 757 actions Elis sur le marché, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Elis et détenir à cette date, 5 701 757 actions Elis représentant autant de droits de vote, soit 5 % du capital et des droits de vote de la Société ;

- par courrier en date du 19 mars 2015, Amundi Group a déclaré avoir franchi à la hausse le 18 mars 2015, à travers ses différents véhicules, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Elis, et détenir dans ses OPCVM, 5 704 615 actions Elis à cette date, représentant 5 % du capital social et des droits de vote ;
- par courrier en date du 1er avril 2015, Amundi Group a déclaré avoir franchi à la baisse le 31 mars 2015, à travers ses différents véhicules, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Elis, et détenir dans ses OPCVM, 5 648 316 actions Elis à cette date, représentant 4,95% du capital social et des droits de vote ;
- par courrier en date du 7 avril 2015, Amundi Group a déclaré avoir franchi à la hausse le 3 avril 2015, à travers ses différents véhicules, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Elis, et détenir dans ses OPCVM, 5 702 911 actions Elis à cette date, représentant 5,002% du capital social et des droits de vote ;
- par courrier reçu le 10 avril 2015, Amundi Group a déclaré avoir franchi à la baisse le 9 avril 2015, à travers ses différents véhicules, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Elis, et détenir dans ses OPCVM, 5 660 117 actions Elis à cette date, représentant 4,96% du capital social et des droits de vote ;
- Par courrier reçu le 14 avril 2015, Goldman Sachs Group Inc a déclaré avoir franchi à la baisse le 8 avril 2015, indirectement par l'intermédiaire de la société Goldman Sachs International qu'elle contrôle, le seuil de 5% du capital social et des droits de vote et ne plus détenir aucune action de la Société.

À la connaissance de la Société, aucun actionnaire autre que ceux mentionnés ci-dessus, ne détient au 30 juin 2015 directement ou indirectement, 5 % ou plus du capital social et des droits de vote de la Société.

6.4 Opérations effectuées par Elis sur ses propres actions

Le 24 juin 2015, l'assemblée générale ordinaire des actionnaires a renouvelé, pour une durée de 18 mois, l'autorisation consentie à la Société par l'assemblée générale mixte du 8 octobre 2014 d'opérer sur ses propres titres. Le descriptif du programme de rachat peut être consulté sur le site Internet du Groupe: <http://www.corporate-elis.com>.

Le seul usage fait du programme de rachat d'actions pendant ce premier semestre 2015 a été dans le cadre du contrat de liquidité opéré par Kepler Cheuvreux. Le bilan semestriel du contrat de liquidité est disponible sur le site internet du Groupe Elis : <http://www.corporate-elis.com>

6.5 Capital autorisé non émis

Afin de permettre à la Société de faire appel au marché dans le cadre de son introduction en bourse, et si nécessaire pour la poursuite du développement du Groupe, les assemblées générales des 8 octobre 2014 et 10 février 2015 ont délégué au directoire certaines de ses compétences, et l'ont par ailleurs autorisé à attribuer gratuitement des actions au profit de salariés et dirigeants du Groupe. L'ensemble des autorisations et délégations autorisées au

bénéfice du directoire pouvant conduire à l'émission de titres donnant accès au capital sont les suivantes :

Opérations	Montant maximal En euros	Date de l'autorisation	Échéance	Durée	Utilisation
Attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre, au profit des salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe	10 % du nombre total des actions de la Société au moment de l'attribution	8 octobre 2014	8 décembre 2017	38 mois	Avril 2015
Augmentation du capital social par émission d'actions et/ou toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme à des actions de la Société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	500 millions	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Augmentation du capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, de fusion ou d'apport, ou autres	130 millions	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Augmentation du capital social par émission d'actions et/ou toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme à des actions de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et offre au public comportant une composante d'échange	50 millions	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Autorisation, en cas d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, sans droit préférentiel de souscription de fixer le prix d'émission dans la limite de 10% du capital social	10% du capital de la Société tel qu'existant à la date de l'opération par périodes de 12 mois	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Augmentation du capital social par émission d'actions et/ou toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme à des actions de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code Monétaire et Financier	5% du capital de la Société existant à la date de l'opération par période de 12 mois	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Augmentation de capital par l'émission d'actions et/ou valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, au capital, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société	10% du capital social de la Société existant au moment de l'émission	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Augmentation du nombre d'actions, titres ou valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires	15% de l'émission initiale	8 octobre 2014	8 décembre 2016	26 mois	-
Augmentation de capital par émission d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription et offre au public dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société	600 millions	8 octobre 2014	8 juillet 2015	9 mois	Février 2015
Augmentation du capital par l'émission d'actions, et/ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société réservée aux salariés adhérents de plans d'épargne d'entreprise	20 millions	10 février 2015	10 avril 2017	26 mois	

Conformément aux autorisations précitées, au cours du premier semestre 2015, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 538 461 530 euros dans le cadre de son introduction en bourse, et 519 974 actions gratuites de performance ont été consenties par le directoire.

6.6 Actions potentielles

Au 30 juin 2015, il n'existe aucun instrument dilutif en circulation.

6.7 Pacte d'actionnaires

Par courriers en date des 25 mars 2015 et 27 mars 2015, conformément aux dispositions de l'article L.233-11 du Code de commerce, Eurazeo et Ecip Elis ont notifié à la Société pour dépôt auprès de l'AMF la conclusion d'un pacte d'actionnaires (le « Pacte ») au titre de leur participation au capital de la Société ayant pour objet de définir les modalités de leur investissement dans le capital de la Société. Le Pacte prévoit une clause de désinvestissement aux termes de laquelle chacune des parties au Pacte s'engage, en cas de cession de tout ou partie de leurs actions Elis, à céder lesdites actions de façon concomitante et selon les mêmes modalités juridiques et financières. En cas de cession partielle, le nombre d'actions Elis cédé respectivement par les parties sera déterminé au prorata de leurs participations respectives dans le capital d'Elis. Nonobstant ce qui précède, le Pacte prévoit que les actionnaires d'Ecip Elis pourront céder ou apporter la participation détenue par Ecip Elis dans Elis au profit de leurs actionnaires respectifs alors même qu'Eurazeo continuerait à conserver sa participation dans Elis.

Le Pacte est entré en vigueur le 23 mars 2015 et demeurera en vigueur aussi longtemps que les sociétés Eurazeo et Ecip Elis détiendront des actions de la Société, étant précisé que chacune des parties pourra résilier le pacte par notification écrite moyennant le respect d'un préavis de trois mois avant la date de prise d'effet de la résiliation.

Le Pacte a été transmis à l'AMF les 25 mars et 27 mars 2015, et a fait l'objet d'un avis publié par cette dernière le 30 mars 2015 (215C0370 du 30 mars 2015 sur le site de l'AMF).

Les parties au Pacte ont déclaré que le Pacte n'est pas constitutif entre elles d'un concert au sens de l'article L.233-10 du Code de commerce.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre accord susceptible d'avoir une incidence significative en cas d'offre publique sur le capital de la Société.



Elis - SA, au capital de 16.000.075 € - 31 rue Voltaire - 92800 Puteaux - 693 001 091 RCS Nanterre
HADES SA - 145, boulevard Industriel - 1070 Bruxelles - RPM Bruxelles 0402.079.450 - ELIS Luxembourg SA - 22 ZA E. Zaemer, L-4959 Bascharage - RC Luxembourg B 48681