

RESULTATS SEMESTRIELS 2018

- Accélération de la croissance organique au deuxième trimestre
- Croissance organique record du chiffre d'affaires et de l'EBIT opérationnels au premier semestre

Edenred publie de solides résultats semestriels 2018 :

- Revenu total en hausse de 10,1% en données comparables et de 2,3% en données publiées à 665m€
- Taux de marge d'EBIT opérationnel¹ : 29,7%, en hausse de 1,8 point
- EBIT² en hausse de 14,0% en données comparables et de 4,3% en données publiées à 215m€
- Résultat net part du Groupe en progression, atteignant 124m€

En données comparables³, les performances du premier semestre 2018 sont significativement supérieures aux objectifs de croissance annuelle :

- Chiffre d'affaires opérationnel : +11,6% (objectif annuel supérieur à 7%)
- EBIT opérationnel⁴ : +20,3% (objectif annuel supérieur à 9%)
- Marge brute d'autofinancement (FFO)⁵ : +17,5% (objectif annuel supérieur à 10%)

Confiant dans ses perspectives pour la seconde partie de l'exercice, Edenred attend un **EBIT compris entre 440 et 470 millions⁶** d'euros pour l'ensemble de l'année 2018, contre 429 millions d'euros en 2017.

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « Grâce notamment à l'accélération de notre croissance au deuxième trimestre, nous avons enregistré sur l'ensemble du semestre une croissance organique à deux chiffres en Europe comme en Amérique latine, en Avantages aux salariés comme en Solutions de mobilité professionnelle. Cette forte progression de nos revenus s'est traduite par une nouvelle amélioration de notre marge d'EBIT, confirmant notre capacité à bénéficier d'un fort levier opérationnel.

¹ Correspondant au ratio entre l'EBIT opérationnel et le chiffre d'affaires opérationnel.

² Résultat d'exploitation avant autres charges et produits.

³ Les croissances en données comparables excluent temporairement le Venezuela, en raison du fort niveau d'inflation du pays.

⁴ EBIT retraité des autres produits d'exploitation.

⁵ Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (Funds From Operations).

⁶ Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen réel brésilien / euro au second semestre 2018 égal au taux réel au 30 juin 2018.

Nous capitalisons aujourd'hui sur notre plateforme technologique mondiale de premier plan, dotée des moyens de paiement digitaux les plus avancés. Cette plateforme omnicanale unique nous permet de lancer de plus en plus rapidement et efficacement des solutions de paiement innovantes, de nouer des partenariats avec des leaders technologiques et de proposer des services à forte valeur ajoutée. A la clé, une amélioration de l'expérience utilisateur et de la qualité du service rendu à nos entreprises clientes comme à nos commerçants partenaires. »

Les données financières 2018 sont communiquées selon les normes IFRS 9 et 15, d'application obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2018. Afin de permettre la comparaison de l'exercice 2018 avec l'exercice 2017, les données financières 2017 présentées dans ce document sont retraitées conformément à ces nouvelles normes. Un tableau détaillant les retraitements par trimestre est disponible en annexes.

De même, dans le cadre de cette évolution normative, les intitulés « chiffre d'affaires financier » et « chiffre d'affaires total » deviennent respectivement « autres produits d'exploitation » et « revenu total ».

Compte tenu du niveau d'inflation actuel au Venezuela et de la dévaluation monétaire de sa devise, les croissances en données comparables et les effets de change excluent temporairement le pays.

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2018

Lors de sa séance du 23 juillet 2018, le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2018.

Principaux agrégats financiers du premier semestre 2018 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	% Variation publiée	% Variation organique
Chiffre d'affaires opérationnel	640	616	+4,0%	+11,6%
Autres produits d'exploitation (A) (ex-chiffre d'affaires financier)	25	34	-27,3%	-17,5%
Revenu total (ex-chiffre d'affaires total)	665	650	+2,3%	+10,1%
EBIT opérationnel (B)	190	173	+10,6%	+20,3%
EBIT (A+B)	215	207	+4,3%	+14,0%
Résultat net, part du Groupe	124	123	+0,8%	

- **Revenu total : 665 millions d'euros, en hausse de 10,1% en données comparables**

Le revenu total s'établit à 665 millions d'euros, en progression de 10,1% en données comparables et de 2,3% en données publiées, reflétant des effets de change fortement négatifs (-8,2%), de périmètre positifs (+0,9%) et un impact négatif lié au Venezuela (-0,5%).

- **Chiffre d'affaires opérationnel : 640 millions d'euros, en hausse de 11,6% en données comparables**

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint **640 millions d'euros**, en hausse de **11,6% en données comparables**. L'ensemble des activités du Groupe, en Europe comme en Amérique latine, enregistre une bonne dynamique. Ainsi, les deux principales régions du Groupe réalisent une croissance à deux chiffres de leur chiffre d'affaires opérationnel sur le premier semestre 2018. Ces performances sont le reflet d'un dynamisme commercial particulièrement fort en Europe comme en Amérique latine hispanique et d'un environnement macro-économique en amélioration au Brésil.

En données publiées, la hausse du chiffre d'affaires opérationnel s'élève à 4,0%, après prise en compte d'effets de change fortement négatifs (-8,1%) concernant particulièrement les monnaies des pays d'Amérique latine, d'un effet de périmètre positif (+1,0%) et de l'impact du Venezuela (-0,5%).

- **Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier**

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2018	1er semestre 2017	% Variation publiée	% Variation organique
Avantages aux salariés	420	404	+4,0%	+10,0%
Solutions de mobilité professionnelle	161	155	+4,2%	+16,3%
Solutions complémentaires	59	57	+3,0%	+9,9%
Total	640	616	+4,0%	+11,6%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité des **Avantages aux salariés** (66% de l'activité du Groupe) atteint **420 millions d'euros**. Cette ligne de métier affiche une croissance de **10,0% en données comparables**, notamment grâce à une pénétration accrue en Europe, alimentée par la transition digitale et le ciblage des PME. L'Amérique latine bénéficie quant à elle de la bonne dynamique commerciale dans les pays d'Amérique latine hispanique et du retour à la croissance des Avantages aux salariés au Brésil au deuxième trimestre. D'une manière générale, les innovations produits et technologiques – facteur de différenciation et de rétention – constituent un fort levier de croissance. Au-delà du lancement de nouveaux programmes d'Avantages aux salariés ou de nouvelles plateformes, le Groupe voit ses solutions digitales monter rapidement en puissance. C'est le cas par exemple en France, avec la mise en place d'un service de paiement directement intégré aux principales plateformes de livraisons de repas en ligne. En parallèle, Edenred accélère le développement de ses solutions de paiement mobile. Pionnier en la matière, le Groupe est dorénavant présent dans 11 pays avec 15 solutions de paiement mobile.

Dans le domaine des **Solutions de mobilité professionnelle**, qui représentent **25%** de l'activité du Groupe, le **chiffre d'affaires opérationnel a crû de 16,3% en données comparables**, pour s'établir à **161 millions d'euros**. En Europe, UTA a élargi son réseau d'acceptation et enrichi son offre, en lançant un nouveau système européen de péage interopérable pour les poids lourds et en étendant son offre dédiée aux véhicules légers à plusieurs pays d'Europe comme l'Italie ou l'Allemagne. En Amérique latine, Edenred bénéficie de sa position de leader sur le marché de la gestion de flottes de véhicules pour se développer dans un marché encore faiblement pénétré. La dynamique commerciale y est forte avec, entre autres, la signature d'un contrat exclusif avec Shell en Argentine pour le processing et la distribution de la carte carburant *Shell Flota*. Enfin, dans le domaine de la gestion des frais professionnels, Edenred étend sa solution *Empresarial*, en forte croissance, dans trois nouveaux pays d'Amérique latine (Argentine, Brésil, Chili).

Les **Solutions complémentaires** regroupent des solutions de Motivation et récompenses, des Programmes sociaux publics et des solutions de Paiement inter-entreprises. Contribuant à hauteur de **9%** à l'activité d'Edenred, elles enregistrent un chiffre d'affaires opérationnel de **59 millions d'euros**, en progression de **9,9% en données comparables**. Sur le segment du Paiement inter-entreprises, créé mi-2017, le Groupe poursuit le déploiement international de la solution IATA EasyPay, désormais disponible dans 15 pays. Ce semestre, Edenred a également lancé le pilote d'une solution simple et efficace d'encaissement des loyers et charges de copropriétaires pour la société immobilière Foncia, et étoffé son portefeuille de clients en matière de solutions de cartes virtuelles.

- **Chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	362	316	+14,7%	+13,0%
Amérique latine	243	263	-7,8%	+10,4%
Reste du monde	35	37	-4,3%	+8,3%
Total	640	616	+4,0%	+11,6%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à **362 millions d'euros** (soit **57% du total du Groupe**), en progression de **14,7%** au premier semestre 2018 (et **13,0% en données comparables**).

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel atteint **118 millions d'euros**, en croissance organique de 9,4%. Cette forte progression provient d'un taux de pénétration accru sur le marché des Avantages aux salariés, dans lequel l'offre digitale innovante d'Edenred constitue un atout majeur, comme en témoigne la signature de contrats tels que ceux de La Poste ou Société Générale. Parallèlement, Edenred France développe avec succès son offre dans les Solutions de mobilité professionnelle, particulièrement dans la gestion de flottes de véhicules légers.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Europe hors France** atteint **244 millions d'euros**, en progression de **16,8% en données publiées**. Cette zone bénéficie des intégrations réussies de Vasa Slovensko en Slovaquie (Avantages aux salariés) et de Timex Card en Pologne (Solutions de mobilité professionnelle). En **données comparables**, la zone enregistre une forte croissance de **14,9%** grâce à de solides performances dans les deux principales lignes de métiers du Groupe, tant en Europe centrale qu'en Europe du Sud.

L'Amérique latine, qui contribue à hauteur de **37%** à l'activité du Groupe, enregistre un chiffre d'affaires opérationnel de **243 millions d'euros**, en hausse de **10,4% en données comparables**, reflet d'un fort dynamisme tant dans les Avantages aux salariés que dans les Solutions de mobilité professionnelle.

L'Amérique latine hispanique voit son chiffre d'affaires opérationnel atteindre **67 millions d'euros**, en croissance de **15,6% en données comparables**, traduisant une bonne performance commerciale, notamment dans les Solutions de mobilité professionnelle.

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel croit de **8,5% en données comparables** au premier semestre. Les Solutions de mobilité professionnelle affichent une croissance organique à deux chiffres ; quant aux Avantages aux salariés, la croissance de leur chiffre d'affaires opérationnel entre de nouveau en territoire positif au deuxième trimestre, dans un environnement politique et économique cependant toujours incertain.

Dans le **Reste du monde**, le chiffre d'affaires opérationnel a cru de **8,3% en données comparables**, reflétant une bonne performance commerciale, notamment en Turquie et aux Emirats Arabes Unis.

- **Autres produits d'exploitation** (anciennement chiffre d'affaires financier) : **25 millions d'euros**

Les autres produits d'exploitation atteignent **25 millions d'euros**, en baisse de **17,5% en données comparables** et de **27,3% en données publiées**. Outre les effets de change particulièrement négatifs sur la période, l'arrivée à échéance de certains investissements à rendements supérieurs aux taux actuels, notamment en Europe, a un impact négatif sur cet agrégat sur le premier semestre.

- **EBITDA⁷ : 251 millions d'euros, en hausse de 13,1% en données comparables**

Le Groupe publie un **EBITDA** de **251 millions d'euros** au premier semestre 2018, contre 243 millions d'euros à fin juin 2017, soit une hausse de **3,8% en données publiées (13,1% en données comparables)**.

- **EBIT : 215 millions d'euros, en hausse de 14,0% en données comparables**

Au premier semestre 2018, l'**EBIT** s'élève à **215 millions d'euros**, en augmentation de 29 millions d'euros en **données comparables**, soit une hausse de **14,0%**. Il est en hausse de **4,3% en données publiées** après prise en compte des effets de change négatifs à hauteur de 22 millions d'euros et d'effets de périmètre positifs de 2 millions d'euros.

L'EBIT de 215 millions d'euros à fin juin 2018 est composé de l'EBIT opérationnel, qui s'élève à 190 millions d'euros, et des autres produits d'exploitation, à hauteur de 25 millions d'euros.

L'**EBIT opérationnel** (hors autres produits d'exploitation) s'établit à **190 millions d'euros**, en hausse de **20,3%** en données comparables et de **10,6%** en données publiées.

EBIT opérationnel par zone géographique :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	110	92	+20,9%	+18,0%
Amérique latine	85	90	-5,9%	+13,5%
Reste du monde	2	2	+1,0%	+14,7%
Holding et autres	(7)	(11)	-39,3%	-53,7%
Total	190	173	+10,6%	+20,3%

L'**Europe** affiche une forte performance, avec une croissance de l'EBIT opérationnel qui atteint **18,0% en données comparables**, à comparer à une croissance de 13,0% du chiffre d'affaires opérationnel. En **Amérique latine**, la croissance de l'EBIT opérationnel atteint **13,5% en données comparables** pour un chiffre d'affaires opérationnel en hausse de 10,4%, ce qui témoigne d'un

⁷ EBITDA : Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et provisions).

fort levier opérationnel, lié notamment au retour de la croissance de l'activité Avantages aux salariés au deuxième trimestre au Brésil.

Sur le semestre, le taux de marge d'EBIT opérationnel progresse ainsi de **1,8 point à 29,7%** (soit une progression de **2,2 points en données comparables**) par rapport au premier semestre 2017, illustrant la capacité du Groupe à générer de la croissance profitable et durable.

- **Résultat net en progression à 124 millions d'euros**

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à **124 millions d'euros** au premier semestre 2018, contre 123 millions d'euros au premier semestre 2017. Après une forte progression en 2017, qui intégrait un produit non récurrent de 19 millions d'euros⁸, le Groupe voit son résultat net augmenter au cours du premier semestre, illustrant sa capacité à générer de la croissance profitable. Le résultat net prend en compte une charge financière allégée de 11 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017. Le Groupe a bénéficié notamment de la baisse des taux en Europe via une émission obligataire de 500 millions d'euros en mars 2017 (coupon à 1,875%) qui a permis le remboursement d'un emprunt obligataire de 510 millions d'euros en octobre 2017 (coupon à 3,625%). La charge d'impôts s'élève à 61 millions d'euros et les intérêts minoritaires dus à 18 millions d'euros.

- **Un modèle fortement générateur de cash flows et une situation financière solide**

Le modèle économique d'Edenred, fortement générateur de *cash flows*, permet d'atteindre une marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (**FFO**) de **200 millions d'euros** au premier semestre, en progression de 10,6% (**17,5% en données comparables**) par rapport au premier semestre 2017.

La position de la dette nette du Groupe s'élève à **1,19 milliard d'euros** à fin juin 2018, contre 1,22 milliard d'euros à fin juin 2017. Sur les douze derniers mois, le Free cash flow généré à hauteur de 465 millions d'euros a permis de financer la croissance externe pour un montant de 162 millions d'euros, principalement liés aux acquisitions de Vasa Slovensko, Timex Card et à la participation accrue d'Edenred au capital de ProwebCE et d'autres entités du Groupe. La dette nette prend aussi en compte le versement de 104 millions d'euros de dividendes versés aux actionnaires d'Edenred SA. L'évolution de la dette nette intègre également 125 millions d'euros provenant d'effets de change et d'éléments non récurrents.

En mars 2018, la Banque centrale brésilienne (« BACEN ») a précisé via deux circulaires que l'activité « Avantages aux salariés » ne serait pas incluse dans le périmètre de la **réglementation du secteur du paiement**, contrairement à ce qui était prévu initialement. Pour rappel, cette réglementation, qui devait entrer en application en 2018, aurait rendu obligatoire le reclassement en fonds réservés d'une partie du float⁹ généré au Brésil, et aurait ainsi eu un impact négatif sur le niveau d'endettement net du Groupe.

Par ailleurs, la Banque de France a autorisé le Groupe en mars 2018 à émettre des titres de **créances négociables à court terme sous la dénomination NEU CP** (Negotiable European Commercial Paper) **pour un montant maximal de 500 millions d'euros**. Cette ressource financière est destinée aux besoins généraux de l'entreprise.

⁸ Produit non récurrent de 19 millions d'euros lié à l'augmentation de la prise de participation dans UTA en janvier 2017

⁹ Le float correspond à une partie du besoin en fonds de roulement d'exploitation, relative au pré-chargement de fonds par les entreprises clientes.

Plus récemment, suite à l'exercice de sa dernière option d'extension auprès du pool de prêteurs, Edenred a étendu d'un an la maturité de sa ligne de crédit confirmée non utilisée de 700 millions d'euros, portant désormais son échéance à juillet 2023. Chaque prêteur a accepté cette extension, réaffirmant ainsi sa confiance dans la solidité financière du Groupe.

PRINCIPALES REALISATIONS DU SEMESTRE

Le premier semestre 2018 a été marqué par des réalisations en ligne avec le plan stratégique Fast Forward.

- **Edenred accroît ses participations dans UTA et ProwebCE**

En décembre 2017, le Groupe a été notifié par Hermes Mineralöl GmbH de son intention d'exercer son option de vente portant sur 17% du capital d'UTA. Cette dernière opération ayant été validée par les autorités de la concurrence concernées a été finalisée le 14 juin 2018 et permet à Edenred de détenir désormais 83% du capital d'UTA.

En avril 2018, Edenred a acquis 27% de parts supplémentaires de ProwebCE, leader français des solutions à destination des comités d'entreprises, et détient désormais plus de 99,3% du capital de l'entreprise.

- **Innovations**

Lancement de l'offre Edenred Payment Services

Depuis le début de l'année, les utilisateurs de la carte Ticket Restaurant en France ont la possibilité d'effectuer des transactions sur les sites de commandes de repas en ligne Deliveroo, Rapidle, Nestor et DejBox grâce à Edenred Payment Services. Via cette nouvelle offre de paiement, l'utilisateur peut régler son repas depuis son compte MyEdenred sur les sites ou applications mobiles partenaires, garantissant une expérience de paiement simple et sécurisée.

L'offre Edenred Payment Services a été récompensée dans la catégorie « Top IT business enabler » lors du congrès MuleSoft CONNECT, organisé par MuleSoft en mai 2018.

Précurseur dans le domaine de l'open innovation avec Partech Africa et Edenred Capital Partners

En avril 2018, Edenred a annoncé avoir pris, via sa structure de venture capital Edenred Capital Partners, une participation dans la start-up américaine Candex, spécialisée dans le suivi et le paiement de fournisseurs, dans le cadre d'une levée de fonds totale de 3,5 millions de dollars.

De même, en juin 2018, Edenred a accompagné Beamery, start-up britannique spécialisée dans la gestion de talents, dans sa nouvelle levée de fonds d'un montant total de 28 millions de dollars. Cette opération, réalisée via Edenred Capital Partners, est la troisième réalisée avec Beamery depuis l'amorçage en 2015.

Enfin, Edenred a investi en janvier 2018 dans le fonds « Partech Africa ». Ce fonds, dont la taille cible est de 100 millions d'euros, a pour objectif d'investir dans de jeunes entreprises présentes sur le continent africain, en forte croissance et orientées vers l'économie numérique. Le

Groupe prolonge ainsi son partenariat avec Partech Ventures initié dès 2011 et renforce son dispositif global d'innovation.

EVENEMENT POST-CLOTURE

- **Acquisition d'Efectibono au Pérou, émetteur de titres-repas et de solutions de Motivation et récompenses**

En juillet 2018, Edenred annonce l'acquisition de la société Efectibono au Pérou, émetteur indépendant de titres-repas et de solutions de Motivation et récompenses, distribués sous format papier et digital. Cette acquisition permet à Edenred de devenir co-leader du marché des avantages aux salariés au Pérou, marché qui bénéficie notamment de la formalisation et de la digitalisation de l'économie. Edenred prévoit de générer des synergies grâce à la migration des clients d'Efectibono vers la plateforme digitale du Groupe.

PERSPECTIVES 2018

Au second semestre, l'activité du Groupe devrait **poursuivre sa forte croissance**.

En Europe, dans les **Avantages aux salariés**, le Groupe poursuivra ses initiatives destinées à améliorer son leadership, notamment grâce à ses innovations produits et technologiques. De plus, l'augmentation de la pénétration du segment des petites et moyennes entreprises, couplée à l'optimisation du marketing-mix, participera à la croissance de ce segment d'activité.

Dans les **Solutions de mobilité professionnelle**, UTA vise à poursuivre l'extension de son implantation géographique en Europe ainsi que l'enrichissement de son offre via un réseau d'acceptation élargi et de nouvelles offres de services à valeur ajoutée telles que le péage interopérable européen ou la facturation unique. Parallèlement, le Groupe est confiant dans sa capacité à accélérer le déploiement de son offre de flottes de véhicules légers en Europe.

Au **Brésil**, dans un contexte de chômage toujours élevé et d'incertitudes liées aux élections présidentielles d'octobre 2018, la croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel de l'activité **Avantages aux salariés** devrait rester en territoire positif. Le chiffre d'affaires opérationnel des **Solutions de mobilité professionnelle** devrait continuer à croître à deux chiffres en variation organique.

En **Amérique latine hispanique**, la bonne dynamique devrait se poursuivre dans les **Avantages aux salariés** et dans les **Solutions de mobilité professionnelle**, notamment grâce à des innovations liées au paiement mobile et au déploiement de nouvelles solutions telles qu'Empresarial dans plusieurs pays de la zone.

Enfin, les effets de change devraient rester fortement négatifs sur l'ensemble du second semestre, particulièrement en Amérique latine.

Dans ce contexte, Edenred se fixe pour l'année 2018 un **objectif d'EBIT compris entre 440 et 470 millions d'euros**¹⁰, contre 429 millions d'euros en 2017.

¹⁰ Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen réel brésilien / euro au second semestre 2018 égal au taux réel au 30 juin 2018.

Le Groupe prévoit de dépasser significativement en 2018 ses objectifs de croissance organique annuels sur ses principaux indicateurs :

- Hausse du chiffre d'affaires opérationnel supérieure à 7%
- Hausse de l'EBIT opérationnel supérieure à 9%
- Hausse de la marge brute d'autofinancement (FFO) supérieure à 10%

Sur www.edenred.com rubrique Investisseurs / Actionnaires, retrouvez notamment l'ensemble des résultats, l'information trimestrielle et l'information réglementée.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 le 24 octobre 2018.

Résultats annuels 2018 le 21 février 2019.

Edenred est le leader mondial des solutions transactionnelles au service des entreprises, des salariés et des commerçants, avec un volume d'affaires de plus de 26 milliards d'euros en 2017, dont 78% sous format digital. Que ce soit par mobile, sur des plateformes en ligne, par carte ou via un titre-papier, ses solutions permettent d'accorder du pouvoir d'achat supplémentaire aux salariés, d'optimiser les dépenses des entreprises et d'apporter du volume d'affaires additionnel aux commerçants partenaires du Groupe.

L'offre d'Edenred se répartit autour de trois lignes de métiers :

- Avantages aux salariés (Ticket Restaurant®, Ticket Alimentación, Ticket Plus, Nutrisavings...),
- Solutions de mobilité professionnelle (Ticket Log, Ticket Car, UTA, Empresarial...)
- Solutions complémentaires : Paiement inter-entreprises (Edenred Corporate Payment), Motivation et récompenses (Ticket Compliments, Ticket Kadéos) et Programmes sociaux publics.

Le Groupe connecte ainsi un réseau unique de 44 millions de salariés, 770 000 entreprises ou collectivités et 1,5 million de commerçants.

Coté à la Bourse de Paris au sein de l'indice CAC Next 20, Edenred est présent dans 45 pays avec près de 8 000 collaborateurs.

Suivre Edenred sur Twitter : www.twitter.com/Edenred

Les marques et logos cités et utilisés dans ce communiqué sont des marques déposées par EDENRED S.A., ses filiales ou des tiers. Elles ne peuvent faire l'objet d'un usage commercial sans le consentement écrit de leur propriétaire.



CONTACTS

Relations presse

Anne-Sophie Sibout
+33 (0)1 74 31 86 11
anne-sophie.sibout@edenred.com

Anne-Sophie Sergent
+33 (0)1 74 31 86 27
anne-sophie.sergent@edenred.com

Relations investisseurs

Solène Zammito
+33 (0)1 74 31 88 68
solene.zammito@edenred.com

Loïc Da Silva
+33 (0)1 74 31 87 09
loic.dasilva@edenred.com

Relations actionnaires individuels

Elisabeth Pascal
(numéro vert gratuit) : 0 805 652 662
relations.actionnaires@edenred.com



ANNEXES

Glossaire et liste des renvois nécessaires à la bonne compréhension des éléments financiers

a) Principales définitions

- **Données comparables, effet de périmètre et effet de change**

La croissance organique correspond à la croissance comparable, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Cet indicateur reflète la performance commerciale du Groupe.

La variation d'activité (ou croissance organique) représente la variation entre les montants de la période en cours et de la période comparative, retraitée des effets de change ainsi que des effets de cessions et/ou acquisitions.

En cas d'acquisition, l'impact de l'acquisition est neutralisé du montant publié de la période en cours. En cas de cession, l'impact de la cession est neutralisé du montant publié de la période comparative. La somme de ces deux montants correspond à l'effet de périmètre.

La variation d'activité ainsi calculée est convertie au taux de change de la période comparative et divisée par le montant retraité de la période comparative.

La différence entre le montant de la période publiée converti au taux de change de la période publiée et le montant de la période publiée converti au taux de change de la période comparative correspond à l'effet de change.

- **Volume d'affaires**

Le volume d'affaires (anciennement appelé volume d'émission) est constitué du montant total du volume d'émission lié aux Avantages aux salariés, aux solutions de Motivation et récompenses, aux Programmes sociaux publics, et aux solutions de Paiements inter-entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

- **Volume d'émission**

Le volume d'émission est constitué du montant total des fonds préchargés sur l'ensemble des solutions de paiement émises par Edenred auprès de ses entreprises ou collectivités clientes.

- **Volume de transactions**

Le volume de transactions représente la valeur totale des transactions réalisées par des moyens de paiement, au moment de la transaction.

b) Indicateurs non-normés issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2018

Les indicateurs non-normés ci-dessous sont présentés et rapprochés de la comptabilité, dans le rapport financier semestriel.

Nom de l'indicateur	Référence du renvoi aux comptes consolidés Edenred au 30 juin 2018
Chiffre d'affaires opérationnel	<p>Le chiffre d'affaires opérationnel correspond :</p> <ul style="list-style-type: none">• au chiffre d'affaires opérationnel généré par l'activité de titres de services dont la gestion est assurée par Edenred• au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutée telles que les programmes de motivation, des services à la personne, des prestations liées à de l'événementiel. Ce chiffre d'affaires correspond au montant de la prestation facturée à l'entreprise client et est comptabilisé à la date de livraison des solutions.
Autres produits d'exploitation	<p>Les autres produits d'exploitation correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :</p> <ul style="list-style-type: none">• la date d'émission et la date de remboursement pour les titres de service prépayés• et la date de chargement et la date d'utilisation des crédits pour les cartes prépayées. <p>Les autres produits d'exploitation cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le revenu total du Groupe.</p>
EBITDA	<p>Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres produits d'exploitation) diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et provisions).</p>
EBIT	<p>Cet agrégat est le « Résultat d'exploitation avant autres charges et produits », qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres produits d'exploitation), diminué des charges d'exploitation, amortissements (essentiellement actifs incorporels créés et acquis) et provisions hors exploitation. Cet agrégat est utilisé comme référence pour la définition des rémunérations au niveau du Groupe et plus particulièrement pour celles des dirigeants dans la mesure où il reflète la performance économique de l'activité.</p> <p>L'EBIT exclut la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et exclut également les autres charges et produits enregistrés au sein du « Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence ».</p>
Autres charges et produits	<p><i>Cf. Note 10.1 des comptes consolidés</i></p>
Marge Brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	<p><i>Cf. Tableau des flux de trésorerie consolidé (Partie 1.4)</i></p>

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2018

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 30 juin 2018
EBIT opérationnel	<p>Cet agrégat correspond à l'EBIT retraité des autres produits d'exploitation.</p> <p>Au 1^{er} semestre 2018, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 190 millions d'euros, correspondant à :</p> <ul style="list-style-type: none">• + 215 millions d'euros d'EBIT• - 25 millions d'euros d'autres produits d'exploitation

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europe	183	161	179	155	362	316
<i>France</i>	63	57	55	49	118	107
<i>Europe hors France</i>	120	104	124	106	244	209
Amérique latine	119	132	124	132	243	263
Reste du monde	17	17	18	19	35	37
Total	319	310	321	306	640	616

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	Publiée	Organique (hors Venezuela)	Publiée	Organique (hors Venezuela)	Publiée	Organique (hors Venezuela)
Europe	+13.7%	+11.9%	+15.7%	+14.1%	+14.7%	+13.0%
<i>France</i>	+10.3%	+8.6%	+10.8%	+10.2%	+10.5%	+9.4%
<i>Europe hors France</i>	+15.6%	+13.8%	+18.0%	+15.9%	+16.8%	+14.9%
Amérique latine	-9.5%	+7.6%	-6.2%	+13.1%	-7.8%	+10.4%
Reste du monde	-3.2%	+6.6%	-5.3%	+9.8%	-4.3%	+8.3%
Total	+2.9%	+9.8%	+5.0%	+13.4%	+4.0%	+11.6%

Autres produits d'exploitation, anciennement chiffre d'affaires financier

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europe	4	6	3	6	7	12
<i>France</i>	2	3	1	3	3	5
<i>Europe hors France</i>	2	3	2	3	4	7
Amérique latine	8	10	8	9	16	20
Reste du monde	1	2	1	1	2	2
Total	13	18	12	16	25	34

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	Publiée	Organique (hors Venezuela)	Publiée	Organique (hors Venezuela)	Publiée	Organique (hors Venezuela)
Europe	-44.7%	-44.6%	-43.9%	-43.8%	-44.3%	-44.2%
<i>France</i>	-36.2%	-36.2%	-34.7%	-34.7%	-35.5%	-35.5%
<i>Europe hors France</i>	-50.7%	-50.5%	-50.4%	-50.1%	-50.5%	-50.3%
Amérique latine	-19.3%	-7.0%	-18.9%	-3.3%	-19.1%	-5.2%
Reste du monde	+1.9%	+24.8%	-14.4%	+12.0%	-6.9%	+17.9%
Total	-27.1%	-18.6%	-27.4%	-16.5%	-27.3%	-17.5%

Revenu total, anciennement chiffre d'affaires total

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europe	187	167	182	161	369	328
<i>France</i>	65	60	56	52	121	112
<i>Europe hors France</i>	122	107	126	109	248	216
Amérique latine	127	142	132	141	259	283
Reste du monde	18	19	19	20	37	39
Total	332	328	333	322	665	650

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	Publiée	Organique (hors Venezuela)	Publiée	Organique (hors Venezuela)	Publiée	Organique (hors Venezuela)
Europe	+11.5%	+9.8%	+13.5%	+12.0%	+12.5%	+10.9%
<i>France</i>	+8.2%	+6.6%	+8.7%	+8.2%	+8.4%	+7.3%
<i>Europe hors France</i>	+13.3%	+11.5%	+15.8%	+13.8%	+14.6%	+12.7%
Amérique latine	-10.2%	+6.5%	-7.0%	+12.0%	-8.6%	+9.3%
Reste du monde	-2.9%	+7.6%	-5.8%	+10.0%	-4.4%	+8.9%
Total	+1.3%	+8.3%	+3.3%	+11.9%	+2.3%	+10.1%

Operating EBIT & EBIT

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation publiée	Variation organique (hors Venezuela)
Europe	110	92	+20.9%	+18.0%
<i>France</i>	27	25	+7.2%	+6.2%
<i>Europe hors France</i>	83	67	+26.0%	+22.3%
Amérique latine	85	90	-5.9%	+13.5%
Reste du monde	2	2	+1.0%	+14.7%
Holding et autres	(7)	(11)	-39.3%	-53.7%
Operating EBIT	190	173	+10.6%	+20.3%

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation publiée	Variation organique (hors Venezuela)
Europe	117	104	+13.2%	+10.6%
<i>France</i>	30	30	-0.1%	-0.9%
<i>Europe hors France</i>	87	74	+18.5%	+15.2%
Amérique latine	101	110	-8.3%	+10.1%
Reste du monde	4	4	-3.2%	+16.4%
Holding et autres	(7)	(11)	-39.3%	-53.7%
EBIT	215	207	+4.3%	+14.0%

Bilan simplifié

En millions d'euros					
ACTIF	Juin 2018	Déc. 2017 Proforma	IFRS 9 & IFRS 15	Déc. 2017	Juin 2017
Goodwill	965	994		994	1 050
Immobilisations incorporelles	427	433		433	410
Immobilisations corporelles	48	46		46	54
Participation dans les sociétés mises en équivalence	55	62		62	76
Autres actifs financiers non courants	124	130	32	98	104
Float	1 783	1 744	(120)	1 864	1 677
BFR hors float	228	236	(3)	239	189
Fonds réservés	1 248	1 127		1 127	1 016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 342	1 439	(1)	1 440	1 517
TOTAL ACTIF	6 220	6 211	(92)	6 303	6 092

En millions d'euros					
PASSIF	Juin 2018	Déc. 2017 Proforma	IFRS 9 & IFRS 15	Déc. 2017	Juin 2017
Capitaux propres et intérêts ne conférant pas le contrôle	(1 569)	(1 362)	(75)	(1 287)	(1 404)
Dettes financières	2 532	2 136	(17)	2 153	2 732
Provisions et impôts différés passifs	201	219		219	268
Fonds à rembourser (Float)	4 355	4 749		4 749	4 089
BFR hors float	701	469		469	407
TOTAL PASSIF	6 220	6 211	(92)	6 303	6 092

	Juin 2018	Déc. 2017 Proforma	Déc. 2017	Juin 2017
BFR	3 045	3 238	3 115	2 630
Dont float:	2 572	3 005	2 885	2 412

Retraitement de l'exercice 2017 du chiffre d'affaires opérationnel, conformément à IFRS 15

En millions d'euros	T1			T2			T3			T4			2017		
	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation
Europe	156	161	+5	160	155	-5	149	149	0	208	187	-21	673	652	-21
France	50	57	+7	50	49	-1	45	47	+2	74	62	-12	219	215	-4
Europe hors France	106	104	-2	110	106	-4	104	102	-2	134	125	-9	454	437	-17
Amérique latine	130	132	+2	132	132	0	126	125	-1	136	136	0	524	525	+1
Reste du monde	19	17	-2	19	19	0	18	19	+1	19	21	+2	75	76	+1
Chiffre d'affaires opérationnel	305	310	+5	311	306	-5	293	293	0	363	344	-19	1 272	1 253	-19



Retraitement de l'exercice 2017 de l'EBIT opérationnel, conformément à IFRS 15

En millions d'euros	S1 2017			S2 2017			2017		
	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation
Europe	85	92	+7	98	83	-15	183	175	-8
France	18	25	+7	24	14	-10	42	39	-3
Europe hors France	67	67	0	74	69	-5	141	136	-5
Amérique latine	89	90	+1	99	99	0	188	189	+1
Reste du monde	4	2	-2	4	5	+1	8	7	-1
Holding et autres	(11)	(11)	0	2	2	0	(9)	(9)	0
Total	167	173	+6	203	189	-14	370	362	-8

Retraitement de l'exercice 2017 de l'EBIT total, conformément à IFRS 15

En millions d'euros	S1 2017			S2 2017			2017		
	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation	Publié	Pro forma IFRS 15	Variation
Europe	97	104	+7	110	95	-15	207	199	-8
France	23	30	+7	29	19	-10	52	49	-3
Europe hors France	74	74	0	81	76	-5	155	150	-5
Amérique latine	109	110	+1	117	117	0	226	227	+1
Reste du monde	6	4	-2	7	8	+1	13	12	-1
Holding et autres	(11)	(11)	0	2	2	0	(9)	(9)	0
Total	201	207	+6	236	222	-14	437	429	-8