

RESULTATS ANNUELS 2017

Nouvelle année record pour Edenred qui accélère sa transformation grâce à la stratégie Fast Forward

Edenred publie des résultats annuels 2017 records :

- Chiffre d'affaires en hausse de **17,6%** à **1 339** millions d'euros
- Taux de marge d'EBIT opérationnel¹ : **29,1%**, en hausse de **0,8 point**
- EBIT² en hausse de **18,1%** à **437** millions d'euros
- Résultat net part du Groupe en hausse de **37,0%** à **247** millions d'euros
- Proposition d'un dividende de **0,85** euro par action, en hausse de **37%**
- Forte génération de *Free cash flows* (**399 millions d'euros**) permettant d'atteindre un niveau d'endettement net de **713** millions d'euros contre **588** millions d'euros fin 2016, après **280** millions d'euros dédiés aux acquisitions

En données comparables, les performances de l'année 2017 sont supérieures aux objectifs de croissance annuelle fixés à moyen terme :

- Chiffre d'affaires opérationnel : **+9,1%** (objectif annuel supérieur à 7%)
- EBIT opérationnel³ : **+16,0%** (objectif annuel supérieur à 9%)
- Marge brute d'autofinancement (FFO)⁴ : **+21,8%** (objectif annuel supérieur à 10%)

Edenred aborde 2018 avec confiance, confirmant viser cette année encore ses objectifs annuels de croissance organique fixés à moyen-terme.

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « *La performance réalisée en 2017 confirme la capacité d'Edenred à s'inscrire dans une dynamique de croissance profitable et durable. L'EBIT et le résultat net ont atteint des niveaux historiques, le free cash flow généré est en forte croissance. Ces résultats nous permettent de proposer un dividende*

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

² Résultat d'exploitation avant autres charges et produits.

³ EBIT retraité du chiffre d'affaires financier.

⁴ Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (Funds from Operations).

record de 0,85 euro par action, tout en gardant suffisamment de flexibilité financière pour saisir des opportunités de croissance externe.

Nous avons accompli de solides performances en Europe et réalisé une croissance soutenue en Amérique latine en dépit d'un environnement économique encore difficile au Brésil. Dans le domaine des Avantages aux salariés, nous avons continué d'enrichir notre offre, notamment via des supports dématérialisés, et sommes leaders dans le paiement mobile et intégré. Sur le marché des Solutions de mobilité professionnelle, qui représente désormais un quart de notre activité et génère une croissance organique à deux chiffres, nous bénéficions d'une position d'acteur mondial suite à l'acquisition d'Embratec au Brésil et au renforcement de notre participation dans UTA en Europe. Enfin, le lancement réussi de notre offre de Paiements inter-entreprises, combiné à notre dispositif unique d'open innovation, ouvre la voie à de nombreuses opportunités de développement. »

« Forts de ces actions engagées, nous abordons l'année 2018 avec confiance et poursuivons la transformation du Groupe conformément à notre plan stratégique Fast Forward, avec l'ambition de développer de nouvelles sources de croissance profitable et durable. »

RESULTATS ANNUELS 2017

Lors de sa séance du 19 février 2018, le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés⁵ du Groupe au 31 décembre 2017.

Principaux agrégats financiers 2017 :

(en millions d'euros)	2017	2016	% Variation publiée	% Variation organique ⁶
Chiffre d'affaires opérationnel	1 272	1 073	+18,6%	+9,1%
Chiffre d'affaires financier	67	66	+1,1%	+0,0%
Chiffre d'affaires total	1 339	1 139	+17,6%	+8,6%
EBIT opérationnel	370	304	+21,9%	+16,0%
EBIT financier	67	66	+1,1%	+0,0%
EBIT total	437	370	+18,1%	+13,1%
Résultat net, part du Groupe	247	180	+37,0%	

En 2017, Edenred a généré un volume d'affaires de 26,3 milliards d'euros. Le taux de digitalisation atteint 78% à fin décembre 2017, en hausse de 8 points par rapport à 2016, en ligne avec l'ambition du Groupe d'atteindre un taux de digitalisation de 85% à horizon 2020.

⁵ Les procédures d'audit ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification sera émis avant le dépôt du Document de référence.

⁶ Correspond à la croissance comparable, c'est-à-dire à périmètre et change constants.

Chiffre d'affaires total : 1 339 millions d'euros, en hausse de 17,6%

Le chiffre d'affaires total s'établit en 2017 à 1 339 millions d'euros, en progression de 17,6%, reflétant une solide croissance organique de 8,6%, des effets de périmètre positifs (+9,1%) et un impact de change neutre sur l'année.

Chiffre d'affaires opérationnel : 1 272 millions d'euros, en hausse de 18,6%

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 1 272 millions d'euros, en progression de 18,6%. Cette évolution intègre des effets de périmètre positifs de +9,6% principalement liés aux récentes acquisitions du Groupe dans le domaine des Solutions de mobilité professionnelle. En effet, les effets de périmètre incluent quatre mois supplémentaires de consolidation d'Embratec au Brésil (consolidé depuis mai 2016), et une année pleine de contribution d'UTA (consolidée par intégration globale depuis janvier 2017). La croissance du chiffre d'affaires opérationnel de 18,6% comprend des effets de change neutres sur la période, résultant d'une contribution positive du Real brésilien compensée par un impact négatif d'autres monnaies, notamment turque et vénézuélienne.

En données comparables, le chiffre d'affaires opérationnel croît de 9,1%. Chacune des lignes de métiers et chacune des zones géographiques du groupe affichent une hausse marquée de leur activité, avec une Europe particulièrement dynamique et une progression soutenue en Amérique latine, malgré une situation macro-économique encore difficile au Brésil.

• Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier

En millions d'euros	2017	2016	% Variation publiée	% Variation organique
Avantages aux salariés	821	757	+8,5%	+6,6%
Solutions de mobilité professionnelle	319	190	+68,2%	+19,7%
Solutions complémentaires	132	126	+5,0%	+8,1%
Total	1 272	1 073	+18,6%	+9,1%

En millions d'euros	2017	En % du total 2017	2016	En % du total 2016
Avantages aux salariés	821	65%	756	70%
Solutions de mobilité professionnelle	319	25%	190	18%
Solutions complémentaires	132	10%	126	12%
Total	1 272	100%	1 073	100%

Edenred poursuit la politique de rééquilibrage de ses activités, en ligne avec le plan stratégique Fast Forward, comme le montre la part croissante des **Solutions de mobilité professionnelle** dans le chiffre d'affaires opérationnel. Celle-ci atteint 25% en 2017 contre 14% en 2015, grâce à l'effet combiné d'une croissance organique annuelle à deux chiffres et

d'opérations de croissance externe (Embratec, UTA, LCCC). Ainsi, sur l'année 2017, le chiffre d'affaires opérationnel des Solutions de mobilité professionnelle a progressé de 68,2%, atteignant 319 millions d'euros, et de 19,7% en données comparables. Au-delà d'effets de périmètre significatifs, cette ligne de métiers présente des taux de pénétration encore faibles dans l'ensemble des géographies où Edenred est présent.

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité historique des **Avantages aux salariés**, qui représente 65% du chiffre d'affaires opérationnel, atteint 821 millions d'euros, en hausse de 8,5% (et de 6,6% en données comparables). Edenred accélère la pénétration de ce marché en s'appuyant sur le levier de la digitalisation, notamment pour cibler plus aisément les PME et autres segments de marchés spécifiques. Le Groupe optimise également son marketing mix, et favorise le *cross-selling* ainsi que l'innovation dans des solutions à fort potentiel, telles que Ticket Fit au Brésil, Ticket Welfare en Italie ou ProwebCE en France. Ainsi, pour la seconde année consécutive, le *take-up rate* est stable, à 4,68%. Cependant, en Europe, le *take up rate* a augmenté de 13 points de base sur l'année 2017.

Les **Solutions complémentaires** du Groupe enregistrent un chiffre d'affaires opérationnel de 132 millions d'euros, en progression de 5,0% (et 8,1% en données comparables). Aux Solutions de Motivation et récompenses et Programmes sociaux publics vient s'ajouter l'offre prometteuse du Paiement inter-entreprises, lancée mi-2017.

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

(en millions d'euros)	2017	2016	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	673	543	+24,2%	+11,0%
Amérique latine	524	456	+14,9%	+6,8%
Reste du monde	75	74	+0,9%	+8,9%
Total	1 272	1 073	+18,6%	+9,1%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel augmente fortement de 24,2% (et 11,0% en données comparables) et s'établit à 673 millions d'euros en 2017.

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 219 millions d'euros, en hausse de 13,0% (et de 12,7% en données comparables, dont 17,8% au quatrième trimestre). La solution historique Ticket Restaurant bénéficie d'une forte hausse de la pénétration, notamment liée au processus de digitalisation en cours. Parallèlement, les nouvelles solutions telles que ProwebCE et LCCC enregistrent des croissances organiques à deux chiffres sur l'ensemble de l'année.

L'**Europe (hors France)** enregistre une croissance de 30,5% (et de 10,1% en données comparables) de son chiffre d'affaires opérationnel pour atteindre 454 millions d'euros. Au-delà de la reprise économique et des effets de périmètre liés à l'intégration d'UTA, cette zone affiche une croissance organique soutenue à la fois en Europe centrale et en Europe du Sud,

liée à la croissance à deux chiffres des Solutions de mobilité professionnelle sur un marché sous-pénétré, et à une bonne dynamique commerciale dans les Avantages aux salariés.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine** atteint 524 millions d'euros, en croissance de 14,9% (et de 6,8% en données comparables).

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 385 millions d'euros, en croissance de 16,8%. En données comparables, le Brésil enregistre une hausse de 1,1% sur l'année dont 3,7% sur le quatrième trimestre. Les Solutions de mobilité professionnelle croissent organiquement à deux chiffres sur l'ensemble de l'année grâce à l'acquisition de nouveaux clients. Dans les Avantages aux salariés, la croissance organique est toujours négative au quatrième trimestre, néanmoins la situation semble se stabiliser en dépit d'un taux d'inflation en net recul et d'un taux de chômage encore élevé.

L'Amérique latine hispanique a enregistré une croissance du chiffre d'affaires opérationnel de 21,9% en données comparables sur l'année 2017 (et de 21,0% sur le quatrième trimestre), reflet d'une croissance à deux chiffres dans les Avantages aux salariés, liée à une dynamique commerciale soutenue, et d'une croissance de plus de 30% dans les Solutions de mobilité professionnelle, avec une hausse de la pénétration, particulièrement au Mexique et en Argentine.

Dans le **Reste du monde**, la croissance du chiffre d'affaires opérationnel a été de 8,9% en données comparables (et de 0,9% en données publiées), reflétant notamment la bonne performance opérationnelle de la Turquie sur l'année 2017.

Chiffre d'affaires financier : 67 millions d'euros, en hausse de 1,1%

Le *float*⁷ progresse de 266 millions d'euros en 2017 pour s'établir à 2,89 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires financier atteint 67 millions d'euros, en légère hausse en données publiées par rapport à 2016 (+1,1%) et stable en données comparables. Il résulte d'une bonne progression en Amérique latine (+7,1% en données comparables) et d'une forte croissance dans le Reste du monde (+22,7% en données comparables), compensant la décroissance enregistrée en Europe (-12,9% en données comparables) du fait de la baisse des taux d'intérêt.

EBIT : 437 millions d'euros, en hausse de 18,1%

En 2017, l'EBIT total progresse de 18,1% en données publiées et atteint le niveau record de 437 millions d'euros. En données comparables, il augmente de 49 millions d'euros, soit une hausse de 13,1%. Les effets de périmètre et de change contribuent positivement à hauteur de 15 millions d'euros et 3 millions d'euros respectivement. L'EBIT total est composé de l'EBIT opérationnel et de l'EBIT financier, égal au chiffre d'affaires financier.

⁷ Le *float* correspond au besoin en fonds de roulement d'exploitation, soit les titres de services à rembourser diminués des créances clients.

EBIT opérationnel par zone géographique :

(en millions d'euros)	2017	2016	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	183	144	+27,6%	+20,4%
Amérique latine	188	166	+13,0%	+4,2%
Reste du monde	8	8	+4,2%	+32,0%
Holding et autres	(9)	(14)	-33,8%	-70,6%
Total	370	304	+21,9%	+16,0%

L'EBIT opérationnel (hors chiffre d'affaires financier) s'établit à 370 millions d'euros, en hausse de 21,9% (et +16,0% en données comparables). Cette bonne performance reflète un taux de transformation opérationnel⁸ de 50%.

En **Europe**, la croissance de l'EBIT opérationnel affiche une forte croissance de 20,4% en données comparables, ce qui traduit une amélioration significative de la marge d'EBIT opérationnelle, liée notamment à une rentabilité accrue en France.

L'Amérique latine affiche un EBIT opérationnel en croissance organique de 4,2%. Cette performance reflète une situation contrastée au Brésil, où la forte croissance des Solutions de mobilité professionnelle et les synergies réalisées par la co-entreprise Ticket Log font plus que compenser l'impact du contexte économique dégradé sur l'activité Avantages aux salariés. Cette performance reflète également une bonne croissance de l'EBIT opérationnel organique au Mexique et en Argentine, atténuée par une activité détériorée au Venezuela au cours du second semestre, liée à l'instabilité politique locale.

La marge d'EBIT opérationnelle du Groupe progresse ainsi de 0,8 point pour s'établir à 29,1%. Cette évolution traduit une amélioration de 1,8 point de la marge opérationnelle en données comparables. Les effets de périmètre et l'impact de change sur le mix géographique ont globalement un impact négatif de 1 point.

Résultat net : 247 millions d'euros, en hausse de 37,0%

Le résultat net part du Groupe progresse significativement de 37,0% en 2017 pour s'établir à 247 millions d'euros contre 180 millions d'euros en 2016.

Il intègre un produit exceptionnel de 19 millions d'euros lié à l'augmentation de la prise de participation dans UTA. Les autres produits et charges incluent notamment des dépréciations d'actifs et de goodwill (-19 millions d'euros) et des frais de restructuration (-4 millions d'euros).

Le résultat net prend également en compte le résultat financier (-50 millions d'euros contre -58 millions d'euros en 2016), les charges et produits d'impôt (-129 millions d'euros), un produit d'impôt exceptionnel net de 21 millions d'euros lié au remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes en France, et des intérêts minoritaires dus pour 36 millions d'euros contre 12 millions

⁸ Taux de transformation opérationnel : rapport entre la variation organique de l'EBIT opérationnel et celle du chiffre d'affaires opérationnel

d'euros en 2016. Cette augmentation étant principalement liée à la présence d'actionnaires minoritaires au sein du capital d'UTA, suite à sa consolidation par intégration globale dans les comptes du Groupe en janvier 2017.

Une forte génération de cash flows

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 388 millions d'euros en 2017. La progression du FFO, égale à 21,8% en données comparables, est supérieure à l'objectif de croissance annuelle moyen terme situé au-dessus de 10%.

La dette nette à fin 2017, avant prise en compte de 106 millions d'euros d'effets de change et éléments non récurrents, s'élève à 607 millions d'euros, en légère augmentation par rapport à fin 2016 (588 millions d'euros). Elle intègre une forte génération de *free cash flows* sur l'exercice (399 millions d'euros), un montant important de 280 millions d'euros dédiés aux acquisitions et un montant net total de 138 millions d'euros affecté au titre du dividende et des rachats d'actions.

Ainsi, la position de dette nette du Groupe s'élève à 713 millions d'euros à fin 2017. Le ratio d'endettement financier net sur excédent brut d'exploitation, égal à 1,4, est stable par rapport à 2016. Ce ratio s'établissait à 1,6 en 2015.

Un profil de dette solide, fortement amélioré

Au cours des deux dernières années, Edenred a procédé à plusieurs opérations destinées à renforcer son profil d'endettement et diversifier ses sources de financement. A fin 2017, le coût moyen de la dette s'élève à 1,8% contre 2,5% en 2016 (1,2% contre 1,6% en 2016 hors dette brésilienne). Suite au remboursement de l'emprunt obligataire de 510 millions d'euros en octobre 2017, Edenred n'a plus d'échéance de remboursement majeure avant 2025. La maturité moyenne de sa dette a été allongée pour s'établir à environ 6 ans. Le Groupe bénéficie d'une notation Strong Investment Grade par Standard & Poor's (BBB+).

EVENEMENTS POST CLOTURE

Edenred poursuit son extension géographique dans les Solutions de mobilité professionnelle et accroît sa participation dans UTA

En janvier 2018, Edenred a acquis, via sa filiale UTA, 51% de Timex Card, son distributeur en Pologne, également présent en Estonie, en Lettonie, en Lituanie et en Ukraine. Parallèlement, UTA s'implante en propre en Bulgarie.

Suite à l'exercice de l'option de vente du groupe Daimler portant sur 15% du capital d'UTA mi-décembre 2017, Edenred détient 66% du capital de cette société, et annonce en janvier 2018 avoir été notifié par Hermes Mineralöl GmbH, co-fondateur et actionnaire minoritaire d'UTA, de son intention d'exercer son option de vente portant sur 17% du capital⁹. Cette dernière

⁹ Les options de ventes des actionnaires minoritaires d'UTA ont été comptabilisées dans les comptes d'Edenred au cours du premier semestre 2017 pour un montant de 247 millions d'euros. A l'issue de la procédure relative à la notification par Hermes Mineralöl GmbH

opération reste soumise à l'examen des autorités de la concurrence concernées, et sa finalisation est prévue au cours du premier trimestre 2018. Edenred détiendra, à l'issue de la procédure, 83% du capital d'UTA.

Ces opérations, qui représentent un décaissement total de l'ordre de 180 millions d'euros, auront un effet relatif sur le résultat net part du Groupe 2018, et un impact non significatif sur la dette nette du Groupe.

Edenred s'associe à Partech Ventures pour explorer le marché africain

Edenred annonce en janvier 2018 investir 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 à forte croissance, présentes sur le continent africain 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.

Nomination au Comité exécutif d'Edenred

En février, Dave Ubachs a rejoint le Comité exécutif du Groupe en tant que Directeur général Digital et IT. Ces cinq dernières années, Dave Ubachs occupait le poste de DSI du groupe Staples Solutions, où il a notamment piloté l'intégration IT de 31 filiales et développé la principale plateforme d'e-commerce.

Foncia choisit Edenred pour optimiser la gestion de ses encaissements

En février, le groupe Foncia, premier administrateur de biens immobiliers en France, s'associe à Edenred pour proposer à ses clients une solution d'encaissement des virements simple et efficace. Ce contrat s'inscrit dans le cadre de l'offre Edenred Corporate Payment, destinée à développer les solutions de paiement pour les entreprises, levier de croissance supplémentaire aux côtés des Avantages aux salariés et des Solutions de mobilité professionnelle.

ADOPTION DES IFRS15 ET IFRS9 EN 2018

Les normes IFRS 15 et 9 seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

Le principal impact attendu de l'application d'IFRS15 est un décalage dans la date de reconnaissance d'une partie du chiffre d'affaires sur l'activité Avantages aux salariés et Motivation et récompenses. L'exercice comparatif 2017 présenté dans les états financiers 2018 sera retraité conformément à IFRS15 et l'impact de la transition sera constaté dans les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2017. Ce retraitement permettra de comparer les données financières de l'exercice 2018 avec celles de l'exercice comparatif 2017. Le Groupe n'attend pas d'impact significatif sur les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2017 (inférieur à 6%

de son intention d'exercer son option de vente, la famille Eckstein continuera de bénéficier d'une option de vente portant sur les 17% restants du capital d'UTA.



des capitaux propres), sur le chiffre d'affaires et l'EBIT opérationnel 2017 (inférieur à 2% du chiffre d'affaires et de l'EBIT opérationnel annuel). Edenred communiquera le montant des retraitements lors de la communication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2018.

Les principaux impacts attendus de l'application de la norme IFRS9 concernent :

- les provisions pour dépréciation des actifs financiers (et en particulier des créances commerciales) : l'IFRS9 conduit à constater une provision dès leur initiation ;
- l'opération d'échanges de dette réalisée en mars 2015.

Les analyses, en cours de finalisation, ne mettent pas en évidence d'impact matériel sur le classement et l'évaluation des actifs financiers ni sur la comptabilisation actuellement retenue en matière de comptabilité de couverture.

POLITIQUE DE DIVIDENDE

Le Groupe propose, au titre de l'exercice 2017, un dividende de 0,85€ par action, conformément à sa politique de dividende. Les actionnaires auront le choix entre un paiement à 100% en espèces ou un paiement à 100% en actions. Ce dividende sera soumis à l'approbation des actionnaires à l'occasion de l'Assemblée générale mixte d'Edenred qui se tiendra le 3 mai 2018.

PERSPECTIVES 2018

Edenred, fort des actions engagées depuis la mise en place de son plan stratégique fin 2016, aborde 2018 avec confiance. Le Groupe confirme pour l'exercice 2018 les objectifs à moyen terme fixés dans le cadre de la stratégie Fast Forward, à savoir :

- Une croissance organique de son chiffre d'affaires opérationnel supérieure à 7%,
- Une croissance organique du résultat d'exploitation courant opérationnel supérieure à 9%,
- Une croissance organique de la marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) supérieure à 10%.

En 2018, le Groupe s'attend à la poursuite d'une croissance soutenue de son activité en **Europe**.

L'activité **Avantages aux salariés** devrait profiter des effets positifs de la digitalisation, de la pénétration accrue du marché des PME, et de l'optimisation du *marketing mix*, en dépit d'une base de comparaison élevée. Par ailleurs, la forte montée en puissance des nouvelles solutions telles que Ticket Welfare en Italie ou ProwebCE en France devrait contribuer favorablement à la croissance.

Sur le segment des **Solutions de mobilité professionnelle**, UTA devrait bénéficier de son expansion géographique en Europe centrale, du dynamisme de sa politique commerciale, et de l'extension de son réseau avec des offres de plus en plus diversifiées.

Le dynamisme de l'**Amérique latine hispanique** devrait permettre d'enregistrer une croissance solide dans les Avantages aux salariés et dans les Solutions de mobilité professionnelle, notamment au Mexique et en Argentine.



Au **Brésil**, Edenred devrait connaître une amélioration très progressive de son activité Avantages aux salariés, dans un contexte de taux de chômage encore élevé et de croissance du Produit Intérieur Brut, tandis que les Solutions de mobilité professionnelle devraient générer une croissance à deux chiffres. Le Groupe attend des effets de change négatifs sur le Real brésilien.

Edenred est en ordre de marche pour poursuivre avec succès sa transformation, qui lui permettra de générer une croissance profitable et durable.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 le 19 avril 2018.

Assemblée générale le 3 mai 2018.

Résultats semestriels 2018 le 24 juillet 2018.

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

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, retraité 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.

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.

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 annuel au 31 décembre 2017

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

Nom de l'indicateur	Référence du renvoi aux comptes consolidés Edenred au 31 décembre 2017
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 <p>et au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutées 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.</p>
Chiffre d'affaires financier	<p>Le chiffre d'affaires financier correspond 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>Le chiffre d'affaires financier représente des produits d'exploitation de ce métier et, cumulé avec le chiffre d'affaires opérationnel, forme le chiffre d'affaires total du Groupe.</p>
EBIT	<p>Cet agrégat est le « Résultat d'exploitation avant autres charges et produits », qui correspond au chiffre d'affaires total (opérationnel et financier), 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	<i>Cf. Note 10.1</i>
Marge Brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	<i>Cf. Tableau des flux de trésorerie consolidé (Note 1.4)</i>

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier annuel au 31 décembre 2017

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements aux comptes consolidés Edenred au 31 décembre 2017
------------------	--

Cet agrégat correspond à l'EBIT retraité du chiffre d'affaires financier.

EBIT opérationnel

En 2017, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 370 millions d'euros, correspondant à :

- + 437 millions d'euros d'EBIT
- - 67 millions d'euros de Chiffre d'affaires financier

Cet agrégat correspond au chiffre d'affaires financier.

EBIT financier

En 2017, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 67 millions d'euros.

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		T3		T4		FY	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Europe	156	128	160	133	149	119	208	163	673	543
France	50	45	50	47	45	40	74	63	219	195
Europe hors France	106	83	110	86	104	79	134	100	454	348
Amérique latine	130	88	132	109	126	124	136	135	524	456
Reste du monde	19	17	19	19	18	18	19	20	75	74
Total	305	233	311	261	293	261	363	318	1 272	1 073

En %	T1		T2		T3		T4		FY	
	Variation publiée %	Variation organique %								
Europe	22.1%	8.9%	20.4%	9.3%	26.0%	10.3%	27.7%	14.5%	24.2%	11.0%
France	11.7%	9.2%	6.9%	9.2%	13.1%	12.7%	18.3%	17.8%	13.0%	12.7%
Europe hors France	27.8%	8.8%	27.7%	9.3%	32.4%	9.2%	33.6%	12.5%	30.5%	10.1%
Amérique latine	48.1%	11.8%	20.5%	4.7%	1.9%	3.8%	0.7%	8.2%	14.9%	6.8%
Reste du monde	6.8%	9.1%	3.1%	6.5%	-3.8%	8.0%	-2.2%	11.7%	0.9%	8.9%
Total	30.7%	10.0%	19.2%	7.2%	12.4%	7.0%	14.5%	11.7%	18.6%	9.1%

Chiffre d'affaires financier

En millions d'euros	T1		T2		T3		T4		FY	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Europe	6	7	6	7	6	7	6	6	24	27
France	3	3	3	3	2	2	2	2	10	10
Europe hors France	3	4	3	4	4	5	4	4	14	17
Amérique latine	10	7	9	8	10	9	9	10	38	34
Reste du monde	2	2	1	1	1	1	1	1	5	5
Total	18	16	16	16	17	17	16	17	67	66

En %	T1		T2		T3		T4		FY	
	Variation publiée %	Variation organique %								
Europe	-11.2%	-9.9%	-13.4%	-12.3%	-13.6%	-13.1%	-16.5%	-16.5%	-13.6%	-12.9%
France	-8.5%	-8.5%	-8.9%	-8.9%	-8.1%	-8.1%	-12.8%	-12.8%	-9.5%	-9.5%
Europe hors France	-13.1%	-10.8%	-16.3%	-14.5%	-17.0%	-16.2%	-18.7%	-18.7%	-16.2%	-15.0%
Amérique latine	37.4%	14.8%	23.3%	12.6%	3.1%	3.9%	-6.2%	0.2%	12.4%	7.1%
Reste du monde	-2.8%	7.3%	6.3%	20.1%	9.5%	33.6%	0.5%	27.4%	3.6%	22.7%
Total	12.7%	3.1%	6.2%	2.3%	-3.2%	-0.8%	-9.4%	-3.9%	1.1%	0.0%

Chiffre d'affaires total

En millions d'euros	T1		T2		T3		T4		FY	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Europe	162	135	166	140	155	126	214	169	697	570
France	53	48	53	50	47	42	76	65	229	205
Europe hors France	109	87	113	90	108	84	138	104	468	365
Amérique latine	140	95	141	117	136	133	145	145	562	490
Reste du monde	21	19	20	20	19	19	20	21	80	79
Total	323	249	327	277	310	278	379	335	1 339	1 139

En %	T1		T2		T3		T4		FY	
	Variation publiée %	Variation organique %								
Europe	20.3%	7.9%	18.7%	8.2%	23.8%	9.1%	26.0%	13.3%	22.4%	9.9%
France	10.5%	8.1%	6.1%	8.2%	11.8%	11.4%	17.1%	16.7%	11.8%	11.5%
Europe hors France	25.7%	7.8%	25.7%	8.2%	29.9%	7.9%	31.6%	11.3%	28.4%	8.9%
Amérique latine	47.2%	12.1%	20.7%	5.2%	2.0%	3.8%	0.2%	7.6%	14.8%	6.9%
Reste du monde	6.3%	9.0%	3.2%	7.3%	-3.0%	9.6%	-2.0%	12.7%	1.1%	9.7%
Total	29.6%	9.6%	18.4%	6.9%	11.5%	6.6%	13.2%	10.8%	17.6%	8.6%

EBIT

En millions d'euros	2017	2016	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	207	171	21.0%	15.1%
France	52	44	18.2%	20.7%
Europe hors France	155	127	22.0%	13.2%
Amérique latine	226	200	12.9%	4.7%
Reste du monde	13	13	3.9%	28.3%
Holding et autres	(9)	(14)	-33.8%	-70.6%
Total	437	370	18,1%	13,1%

Bilan simplifié

En millions d'euros		
ACTIF	Déc. 2017	Déc. 2016
Goodwill	994	904
Immobilisations incorporelles	433	313
Immobilisations corporelles	46	38
Participation dans les sociétés mises en équivalence	62	151
Autres actifs financiers non courants	98	110
Float	1 864	1 563
BFR hors float	239	178
Fonds réservés	1 127	942
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 440	1 433
TOTAL ACTIF	6 303	5 632

En millions d'euros		
PASSIF	Déc. 2017	Déc. 2016
Capitaux propres et intérêts ne conférant pas le contrôle	- 1 287	- 1 161
Dettes financières	2 153	2 021
Provisions et impôts différés passifs	219	206
Fonds à rembourser (Float)	4 749	4 182
BFR hors float	469	384
TOTAL PASSIF	6 303	5 632

	Déc. 2017	Déc. 2016
BFR	3 115	2 825
Dont float:	2 885	2 619