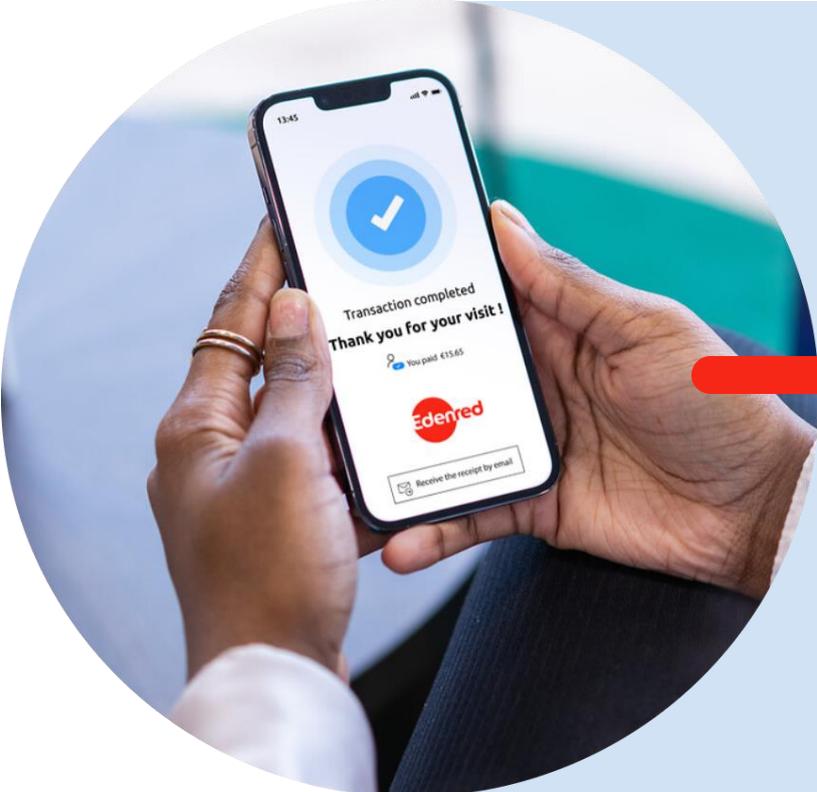


2024

**Comptes  
consolidés **semestriels**  
**résumés** et notes  
annexes**



<b><u>1</u></b>	<b>Comptes consolidés</b>	<b>3</b>
<b><u>2</u></b>	<b>Notes annexes aux comptes consolidés</b>	<b>8</b>



# 1.

## Comptes consolidés

<b>1.1</b>	<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>4</b>	<b>1.4</b>	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés</b>	<b>6</b>
<b>1.2</b>	<b>État du résultat global consolidé</b>	<b>4</b>	<b>1.5</b>	<b>Variation des capitaux propres consolidés</b>	<b>7</b>
<b>1.3</b>	<b>État de la situation financière</b>	<b>5</b>			
1.3.1	Actif consolidé	5			
1.3.2	Passif consolidé	5			

## 1.1 Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2024	Jun 2023
Chiffre d'affaires opérationnel	4.1	1 271	1 081
Autres revenus	4.1	124	82
<b>Revenu total</b>	<b>4.1</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>
Charges d'exploitation	4.2	(798)	(680)
Amortissements et provisions	5.5	(109)	(84)
<b>Résultat d'exploitation avant autres charges et produits</b>	<b>4.4</b>	<b>488</b>	<b>399</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	-	(1)
Autres charges et produits	10.1	(13)	(19)
<b>Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence</b>		<b>475</b>	<b>379</b>
Résultat financier	6.1	(98)	(58)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>377</b>	<b>321</b>
Impôts	7	(124)	(102)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>253</b>	<b>219</b>
Résultat net, part du Groupe		235	202
Résultat net, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		18	17
Résultat net par action (en euros)	8	0,95	0,81
Résultat net dilué par action (en euros)	8	0,89	0,76

## 1.2 État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2024	Jun 2023
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>253</b>	<b>219</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Ecarts de conversion		(24)	98
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		(14)	13
Impôts sur les éléments recyclables en résultat		4	(4)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		<b>(34)</b>	<b>107</b>
Ecarts actuariels sur les obligations au titre des prestations définies		-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat		-	-
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total autres éléments du résultat global</b>		<b>(34)</b>	<b>107</b>
<b>Résultat global</b>		<b>219</b>	<b>326</b>
Résultat global, part du Groupe	1.5	210	303
Résultat global, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1.5	9	23

## 1.3 État de la situation financière

### 1.3.1 Actif consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Juin 2024	Decembre 2023
Goodwill	5.1	2 929	2 779
Immobilisations incorporelles	5.2	1 266	1 253
Immobilisations corporelles	5.3	174	160
Participation dans les sociétés mises en équivalence	5.4	15	18
Actifs financiers non courants	6.2	128	129
Actifs d'impôts différés		73	55
<b>Total actif non courant</b>		<b>4 585</b>	<b>4 394</b>
Clients	4.5	3 076	2 788
Stocks et autres tiers actif	4.5	712	678
Fonds réservés	4.6	2 011	2 073
Actifs financiers courants	6.2/6.5	10	10
Autres placements de trésorerie	6.3/6.5	1 732	1 998
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3/6.5	1 485	1 354
<b>Total actif courant</b>		<b>9 026</b>	<b>8 901</b>
<b>Total actif</b>		<b>13 611</b>	<b>13 295</b>

### 1.3.2 Passif consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Juin 2024	Decembre 2023
Capital		499	499
Primes et réserves consolidées		(800)	(670)
Ecart de conversion		(451)	(435)
Titres d'autocontrôle		(186)	(73)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>(938)</b>	<b>(679)</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		113	110
<b>Capitaux propres</b>	1.5	<b>(825)</b>	<b>(569)</b>
Dettes financières non courantes	6.4 / 6.5	3 066	3 547
Autres passifs financiers non courants	6.4 / 6.5	369	318
Provisions à caractère non courant	10.2	21	21
Passifs d'impôts différés		263	256
<b>Total passif non courant</b>		<b>3 719</b>	<b>4 142</b>
Dettes financières courantes	6.4 / 6.5	1 573	536
Autres passifs financiers courants	6.4 / 6.5	101	69
Provisions à caractère courant	10.2	15	10
Fonds à rembourser	4.5	5 539	5 690
Fournisseurs	4.5	2 025	1 653
Dettes d'impôts courants	4.5	78	82
Autres tiers passif	4.5	1 386	1 682
<b>Total passif courant</b>		<b>10 717</b>	<b>9 722</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>		<b>13 611</b>	<b>13 295</b>

## 1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	Juin 2024	Juin 2023
Résultat net part du Groupe		235	202
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		18	17
Quote-part des sociétés mises en équivalence	5.4	-	1
Amortissements et variation des provisions d'exploitation		125	70
Charges liées au paiement en actions		13	12
Impact non cash des autres charges et produits		1	5
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt		-	6
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	5.4	3	3
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>395</b>	<b>316</b>
Autres charges et produits (y compris frais de restructuration)		5	22
<b>Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)</b>		<b>400</b>	<b>338</b>
Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	4.5	(361)	(120)
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	4.6	76	(128)
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>115</b>	<b>90</b>
Autres charges et produits (y compris frais de restructuration) encaissés / décaissés		(5)	(21)
<b>Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A)</b>		<b>110</b>	<b>69</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(97)	(79)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(9)	(5)
Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise		(123)	(1 033)
Encaissements liés à des cessions d'actifs		4	4
<b>Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B)</b>		<b>(225)</b>	<b>(1 113)</b>
Augmentation de capital		-	-
Dividendes payés <sup>(1)</sup>	3.1	(276)	(249)
(Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(175)	(8)
Augmentation des dettes financières long terme		12	1 197
Diminution des dettes financières long terme		-	(255)
Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement		640	164
<b>Flux de Trésorerie des activités de financement (C)</b>		<b>201</b>	<b>849</b>
<b>Incidence des variations des cours des devises (D)</b>		<b>(25)</b>	<b>24</b>
<b>Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D)</b>		<b>61</b>	<b>(171)</b>
Trésorerie ouverture		1 327	1 357
Trésorerie clôture		1 388	1 186
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>61</b>	<b>(171)</b>

(1) Dont (271) millions d'euros de dividendes en numéraire versés aux actionnaires du Groupe, d'un montant de 1,10 euros par action.

La trésorerie nette à la clôture s'analyse comme suit :

	Notes	Juin 2024	Juin 2023
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 485	1 369
Banques créditrices	6.5	(97)	(183)
<b>Trésorerie nette</b>		<b>1 388</b>	<b>1 186</b>

## 1.5 Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Notes	Primes liées au capital	Titres d'auto contrôle	Réserves consolidées Groupe	Réserves liées aux avantages au personnel	Réserves de juste valeur des instruments financiers	Réserves liées aux gains et pertes actuariels	Ecart de conversion	Résultat de la période	Capitaux propres			
										Capitaux propres Groupe	Total Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres	
Notes				2				1,4					
<b>Decembre 2022</b>		<b>499</b>	<b>1 045</b>	<b>(57)</b>	<b>(2 251)</b>	<b>173</b>	<b>(1)</b>	<b>5</b>	<b>(517)</b>	<b>386</b>	<b>(718)</b>	<b>105</b>	<b>(613)</b>
Affectation du résultat 2022		-	-	-	386	-	-	-	-	(386)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital													
- en numéraire		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues		-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
- levée d'option		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribué		-	-	-	(249)	-	-	-	-	-	(249)	-	(249)
Variations de périmètre		-	-	-	(19)	-	(2)	-	(1)	-	(22)	(15)	(37)
Variation liée aux avantages au personnel		-	-	-	-	12	-	-	-	-	12	-	12
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle		-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Autres		-	-	-	22	-	(3)	-	-	-	19	2	21
<b>Autres éléments du résultat global</b>		-	-	-	-	8	-	93	-	-	101	6	107
Résultat net de la période		-	-	-	-	-	-	-	202	-	202	17	219
<b>Résultat global total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>93</b>	<b>202</b>	<b>303</b>	<b>23</b>	<b>326</b>
<b>Jun 2023</b>		<b>499</b>	<b>1 036</b>	<b>(56)</b>	<b>(2 111)</b>	<b>185</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>(425)</b>	<b>202</b>	<b>(663)</b>	<b>115</b>	<b>(548)</b>
<b>Decembre 2023</b>		<b>499</b>	<b>1 036</b>	<b>(73)</b>	<b>(2 178)</b>	<b>194</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>(435)</b>	<b>267</b>	<b>(679)</b>	<b>110</b>	<b>(569)</b>
Affectation du résultat 2023		-	-	-	267	-	-	-	-	(267)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital													
- en numéraire		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues		-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
- levée d'option		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribué	3,1	-	-	-	(271)	-	-	-	-	-	(271)	(5)	(276)
Variations de périmètre	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Variation liée aux avantages au personnel		-	-	-	-	13	-	-	-	-	13	-	13
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle		-	-	(113)	(52)	-	-	-	-	-	(165)	-	(165)
Autres		-	-	-	(29)	(6)	(1)	-	-	-	(36)	(2)	(38)
<b>Autres éléments du résultat global</b>		-	-	-	-	-	(9)	-	(16)	-	(25)	(9)	(34)
Résultat net de la période		-	-	-	-	-	-	-	235	-	235	18	253
<b>Résultat global total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>235</b>	<b>210</b>	<b>9</b>	<b>219</b>
<b>Jun 2024</b>		<b>499</b>	<b>1 026</b>	<b>(186)</b>	<b>(2 263)</b>	<b>201</b>	<b>(3)</b>	<b>4</b>	<b>(451)</b>	<b>235</b>	<b>(938)</b>	<b>113</b>	<b>(825)</b>

La ligne « Autres » en 2024 comprend principalement l'impact, en réserves Groupe, de la dette liée aux options sur les actionnaires minoritaires (cf. note 6.5 « Analyse de l'endettement net et de la trésorerie nette »).



# 2.

## Notes annexes aux comptes consolidés

<b>NOTE 1</b>	Bases de préparation des comptes intermédiaires	<b>NOTE 7</b>	Impôts sur les bénéfices - taux effectif d'impôt
<b>NOTE 2</b>	Acquisitions, développements et cessions	<b>NOTE 8</b>	Résultat par action
<b>NOTE 3</b>	Faits marquants	<b>NOTE 9</b>	Avantages sociaux
<b>NOTE 4</b>	Activité opérationnelle	<b>NOTE 10</b>	Autres provisions, charges et produits
<b>NOTE 5</b>	Actifs non courants	<b>NOTE 11</b>	Evènements postérieurs à la clôture
<b>NOTE 6</b>	Eléments financiers		



Ce symbole signale un point normatif IFRS.



Ce symbole signale une définition spécifique au groupe Edenred.



Ce symbole signale qu'un recours à une estimation ou au jugement a été effectué. En l'absence de normes ou d'interprétations applicables à une transaction spécifique, la Direction d'Edenred fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, de sorte que les états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie Groupe, et traduisent la réalité économique des transactions.



Ce symbole met en évidence les données chiffrées du Groupe pour l'exercice en cours ainsi que la période comparative.

## NOTE 1 Bases de préparation des comptes intermédiaires

### 1.1 Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Edenred au 30 juin 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 22 juillet 2024.

### 1.2 Base de préparation des états financiers consolidés



En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'Edenred au 30 juin 2024 sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2024. En particulier, ces comptes semestriels sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils ne comportent pas l'intégralité des informations à fournir pour l'établissement de comptes consolidés IFRS complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 31 décembre 2023.

Par conséquent, les règles et méthodes comptables utilisées par le Groupe dans les comptes consolidés intermédiaires sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2023, à l'exception :

- (1) des particularités de l'établissement des comptes intermédiaires (cf. note 1.3) ;
- (2) des normes, amendements de normes et interprétations entrés en vigueur le 1er janvier 2024 (cf. ci-dessous).

Compte tenu de ses performances, de ses flux de trésorerie ainsi que de sa situation nette, le Groupe a retenu l'hypothèse de continuité d'exploitation dans la préparation de ses états financiers consolidés.

Les états financiers du Groupe sont présentés en millions d'euros, sans décimales. Les arrondis peuvent dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux figurant dans les tableaux.

#### Evolution des impacts des normes, amendements de normes et interprétations appliqués lors des exercices précédents

Conformément aux amendements à IAS 12 « Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 » applicables depuis l'exercice précédent, le Groupe ne comptabilise pas d'impôts différés en lien avec des lois Pilier 2. Par ailleurs, la charge d'impôt complémentaire (« top-up tax ») estimée est non-significative et n'impacte pas le calcul du taux effectif d'imposition pour les comptes semestriels.

#### Normes, amendements de normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2024

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'Union européenne sont entrés en vigueur et ont été appliqués par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 :

- Amendements à IFRS 16 « Obligation locative découlant d'une cession-bail » ;

- Amendements à IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » et « Passifs non courants avec des clauses restrictives » ;
- Amendements à IAS 7 et à IFRS 7 « Accords de financement de fournisseurs ».

L'application de ces textes a été sans effet significatif sur les périodes présentées.

## Normes, amendements de normes et interprétations non applicables au 30 juin 2024

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés et non encore en vigueur au 30 juin 2024 sont listés ci-dessous :

- Amendements à IAS 21 « Absence de convertibilité ». Ces amendements n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture. La date effective d'application selon l'IASB est le 1er janvier 2025 ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 « Classement et évaluation des instruments financiers ». Ces amendements n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture. La date effective d'application selon l'IASB est le 1er janvier 2026 ;
- IFRS 18 « Présentation des états financiers et informations à fournir ». Cette norme n'a pas été adoptée par l'Union Européenne à la date de clôture. La date effective d'application selon l'IASB est le 1er janvier 2027.
- IFRS 19 « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir ». Cette norme n'a pas été adoptée par l'Union Européenne à la date de clôture. La date effective d'application selon l'IASB est le 1er janvier 2027.

## 1.3 Particularités de l'établissement des comptes intermédiaires

### Impôt sur les sociétés

Pour les comptes consolidés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal. Les éventuels éléments exceptionnels significatifs de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

### Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme au personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi et aux autres avantages à long terme au personnel correspond à la moitié de la charge annuelle projetée, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées à la clôture de l'exercice précédent.

Les hypothèses actuarielles entrant dans le calcul des engagements pour avantages au personnel pour les arrêts intermédiaires sont modifiées par rapport à celles utilisées lors des clôtures annuelles si des évolutions significatives interviennent sur certains paramètres (conditions de marché, en cas de réductions ou liquidations de régime). Le cas échéant, l'impact de ces changements d'hypothèses est comptabilisé dans l'état du résultat global consolidé (cf. 1.2 « Etat du résultat global consolidé »).

## 1.4 Monnaie de présentation et monnaies étrangères



Conformément à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » et pour les besoins de la consolidation, les postes de bilan exprimés dans une monnaie fonctionnelle différente de l'Euro sont convertis en Euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de la période. Les comptes de résultat exprimés en devises sont convertis au cours moyen de la période. Les écarts de conversion en résultant figurent dans les capitaux propres et seront comptabilisés au compte de résultat de l'exercice au cours duquel les activités seront cédées ou liquidées.

Code ISO	Monnaie	Pays	2024		2023		2023	
			Taux clotûre		Taux clotûre		Taux clotûre	
			au 30/06/2024	Taux moyen	au 31/12/2023	Taux moyen	au 30/06/2023	Taux moyen
			1 euro =	1euro =	1euro =	1euro =	1euro =	1euro =
ARS	Peso	ARGENTINE	975,77	975,77	893,36	893,36	278,96	278,96
BRL	Real	BRESIL	5,89	5,49	5,36	5,40	5,28	5,48
AED	Dirham	EMIRATS ARABES UNIS	3,93	3,97	4,06	3,97	3,99	3,97
USD	Dollar	ETATS-UNIS	1,07	1,08	1,11	1,08	1,09	1,08
MXN	Peso	MEXIQUE	19,57	18,50	18,72	19,19	18,56	19,65
CZK	Koruna	REPUBLIQUE TCHEQUE	25,02	25,02	24,72	24,00	23,74	23,68
RON	Leu	ROUMANIE	4,98	4,97	4,98	4,95	4,96	4,93
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	0,85	0,85	0,87	0,87	0,86	0,88
SEK	Krona	SUEDE	11,36	11,40	11,10	11,47	11,81	11,33
TWD	Dollar	TAIWAN	34,72	34,49	33,79	33,70	33,85	33,04
TRY	Lira	TURQUIE	35,19	35,19	32,65	32,65	28,32	28,32
VES	Bolivar	VENEZUELA	38,96	39,23	39,57	39,57	30,09	25,85

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de (16) millions d'euros entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024. Cette variation s'explique principalement par l'impact de l'hyperinflation (cf. paragraphe ci-dessous) et par les écarts de conversion sur les devises suivantes :

Code ISO	Monnaie	Pays	Juin 2024
BRL	Real	BRESIL	(62)
USD	Dollar	ETATS-UNIS	19
MXN	Peso	MEXIQUE	(12)
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	26

### Hyperinflation en Argentine et en Turquie

L'Argentine et la Turquie sont considérées comme des pays en hyperinflation depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2018 et le 1<sup>er</sup> janvier 2022 respectivement. Le Groupe applique la norme IAS 29 – « Information financière dans les économies hyperinflationnistes ».

Le groupe a utilisé les taux de conversion du change EUR/ARS de 975,77 et EUR/TRY de 35,19. Les éléments non monétaires sont respectivement ajustés avec l'indice IPC (Indice des Prix à la Consommation) publié par l'INDEC (*National Statistical Institute*) en Argentine et avec l'indice TÜFE (Indice des Prix à la Consommation) en Turquie.

Conformément à IAS 29, l'impact de la réévaluation des éléments non monétaires du bilan d'ouverture est comptabilisé dans l'état du résultat global (OCI).

L'application de l'hyperinflation à l'Argentine et à la Turquie a un impact de (12) millions d'euros sur le résultat net part du Groupe, et de 13 millions d'euros sur la variation des capitaux propres consolidés.

## 1.5 Recours à des jugements et estimations

La préparation des états financiers nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de la période ainsi que pour la prise en compte des aléas positifs et négatifs existant à la date de clôture, sur la base des informations disponibles à la date d'établissement des comptes.

En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes en date de clôture, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

## **NOTE 2 Acquisitions, développements et cessions**

### **Spirii**

Le 30 avril 2024, Edenred a acquis 87,6% de la société danoise Spirii, plateforme SaaS européenne de recharge des véhicules électriques.

L'allocation provisoire du prix d'achat conduit principalement à la constatation d'un goodwill de 138 millions d'euros. Edenred a consenti aux minoritaires une option de vente sur les 12,4% restants.

### **RB**

Edenred a signé en février 2024 un accord en vue d'acquérir 100% du capital de RB, plateforme brésilienne de premier plan dans le domaine des avantages liés aux déplacements des salariés. Outre des cartes de transport, RB distribue des solutions tierces de titres restauration et alimentation.

Cette opération n'étant pas finalisée au 30 juin 2024, elle ne génère aucun impact dans les comptes consolidés du Groupe.

### **IP Gruppo**

Edenred et la société italienne IP Gruppo signent en mars 2024 un partenariat permettant à Edenred d'acquérir la totalité de l'activité « cartes énergie » d'IP.

Cette opération n'étant pas finalisée au 30 juin 2024, elle ne génère aucun impact dans les comptes consolidés du Groupe.

## **NOTE 3** Faits marquants

### **3.1** Paiement du dividende 2023

L'assemblée générale mixte des actionnaires qui s'est tenue le 7 mai 2024 a approuvé le dividende au titre de l'exercice 2023 d'un montant de 1,10 euros par action.

Le dividende total s'élève à 271 millions d'euros a été versé en numéraire aux actionnaires du Groupe le 12 juin 2024.

## NOTE 4 **Activité opérationnelle**

### 4.1 Secteurs opérationnels



La norme IFRS 8 requiert de présenter l'information financière regroupée par « secteurs opérationnels ». Les secteurs opérationnels doivent refléter les regroupements effectués par « le principal décideur opérationnel » lorsqu'il alloue les ressources et analyse les performances de l'ensemble consolidé.

Outre les aspects de similarité des caractéristiques économiques à long terme, la norme IFRS 8 exige également que les 5 autres critères de regroupement suivants soient remplis :

- a) la nature des produits et services ;
- b) la nature des procédés de fabrication ;
- c) le type ou la catégorie de clients auxquels sont destinés les produits et services ;
- d) les méthodes utilisées pour distribuer leurs produits ou fournir les services ; et
- e) s'il y a lieu, la nature de l'environnement réglementaire, par exemple, la banque, l'assurance ou les services publics.

#### Principal décideur opérationnel



Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Président-directeur général assisté du Comité exécutif (ou « Direction générale »). En effet, la Direction générale affecte les ressources aux différents secteurs opérationnels et en évalue les performances.

Les décisions prises par la Direction générale se basent sur le reporting interne du Groupe. Ce reporting interne présente des données au niveau pays. En effet l'activité Edenred est multi-locale avec des décisions opérationnelles prises au niveau des zones géographiques homogènes.

Dans le reporting interne du Groupe, les données au niveau pays sont regroupées en quatre zones géographiques opérationnelles :

- la France
- l'Europe hors France
- l'Amérique latine
- le Reste du Monde.

Hormis la France, les secteurs présentés sont donc des regroupements de secteurs opérationnels.

#### Regroupements



Les regroupements « Europe hors France » et « Amérique latine » respectent les critères énoncés ci-dessus.

Le secteur « Reste du Monde » comprend quant à lui les pays hors secteurs « France », « Europe hors France » et « Amérique latine ».

Enfin, les « Autres » regroupent principalement les holdings, les sièges régionaux et les sociétés n'ayant pas d'activité opérationnelle.

Les transactions entre secteurs ne sont pas significatives.

## 4.1.1 Présentation condensée de données financières

La direction du Groupe suit la performance de l'activité sur la base :

- du revenu total
- de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)
- du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)

### 1ER SEMESTRE 2024

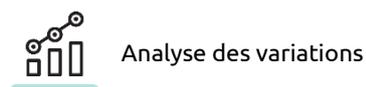


(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2024
<b>Chiffre d'affaires opérationnel</b>	<b>177</b>	<b>597</b>	<b>373</b>	<b>124</b>	-	<b>1 271</b>
Autres revenus	16	49	40	19	-	124
<b>Revenu total externe au groupe</b>	<b>193</b>	<b>646</b>	<b>413</b>	<b>143</b>	-	<b>1 395</b>
Chiffre d'affaires intersecteurs	-	-	-	-	-	-
<b>Revenu total des secteurs opérationnels</b>	<b>193</b>	<b>646</b>	<b>413</b>	<b>143</b>	-	<b>1 395</b>
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>72</b>	<b>312</b>	<b>164</b>	<b>42</b>	<b>7</b>	<b>597</b>
<b>Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)</b>	<b>58</b>	<b>266</b>	<b>136</b>	<b>29</b>	<b>(1)</b>	<b>488</b>

### 1ER SEMESTRE 2023



(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2023
<b>Chiffre d'affaires opérationnel</b>	<b>169</b>	<b>508</b>	<b>312</b>	<b>92</b>	-	<b>1 081</b>
Autres revenus	9	40	24	9	-	82
<b>Revenu total externe au groupe</b>	<b>178</b>	<b>548</b>	<b>336</b>	<b>101</b>	-	<b>1 163</b>
Chiffre d'affaires intersecteurs	-	-	-	-	-	-
<b>Revenu total des secteurs opérationnels</b>	<b>178</b>	<b>548</b>	<b>336</b>	<b>101</b>	-	<b>1 163</b>
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>64</b>	<b>268</b>	<b>130</b>	<b>23</b>	<b>(2)</b>	<b>483</b>
<b>Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)</b>	<b>52</b>	<b>236</b>	<b>104</b>	<b>15</b>	<b>(8)</b>	<b>399</b>



Les variations entre le 1er semestre 2024 et le 1er semestre 2023 de l'activité du Groupe se détaillent comme suit :

	Juin 2024	Juin 2023	Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
			En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires opérationnel	1 271	1 081	183	+17%	43	+4%	(36)	(3)%	190	+18%
Autres revenus	124	82	47	+58%	1	+1%	(6)	(7)%	42	+52%
<b>Revenu total externe au groupe</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>	<b>230</b>	<b>+20%</b>	<b>+44</b>	<b>+4%</b>	<b>(42)</b>	<b>(4)%</b>	<b>+232</b>	<b>+20%</b>
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>597</b>	<b>483</b>	<b>+125</b>	<b>+26%</b>	<b>+12</b>	<b>+3%</b>	<b>(23)</b>	<b>(5)%</b>	<b>+114</b>	<b>+24%</b>
<b>Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)</b>	<b>488</b>	<b>399</b>	<b>+114</b>	<b>+29%</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)%</b>	<b>(23)</b>	<b>(6)%</b>	<b>+89</b>	<b>+22%</b>



## Réconciliation de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Total
Revenu total	193	646	413	143	-	<b>1 395</b>
Charges d'exploitation	(121)	(334)	(249)	(101)	7	<b>(798)</b>
<b>EBITDA - Juin 2024</b>	<b>72</b>	<b>312</b>	<b>164</b>	<b>42</b>	<b>7</b>	<b>597</b>
<b>EBITDA - Juin 2023</b>	<b>64</b>	<b>268</b>	<b>130</b>	<b>23</b>	<b>(2)</b>	<b>483</b>



## Bilan

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2024
Goodwill	167	1 458	369	935	-	<b>2 929</b>
Immobilisations incorporelles	85	609	290	226	56	<b>1 266</b>
Immobilisations corporelles	48	71	28	13	14	<b>174</b>
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	55	15	19	4	50	<b>143</b>
Actifs d'impôts différés	5	15	51	2	-	<b>73</b>
<b>Actif non courant</b>	<b>360</b>	<b>2 168</b>	<b>757</b>	<b>1 180</b>	<b>120</b>	<b>4 585</b>
<b>Actif courant</b>	<b>1 493</b>	<b>4 160</b>	<b>2 281</b>	<b>619</b>	<b>473</b>	<b>9 026</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 853</b>	<b>6 328</b>	<b>3 038</b>	<b>1 799</b>	<b>593</b>	<b>13 611</b>
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>(537)</b>	<b>1 624</b>	<b>951</b>	<b>1 027</b>	<b>(3 890)</b>	<b>(825)</b>
<b>Passif non courant</b>	<b>66</b>	<b>292</b>	<b>117</b>	<b>46</b>	<b>3 198</b>	<b>3 719</b>
<b>Passif courant</b>	<b>2 324</b>	<b>4 412</b>	<b>1 970</b>	<b>726</b>	<b>1 285</b>	<b>10 717</b>
<b>Total passif</b>	<b>1 853</b>	<b>6 328</b>	<b>3 038</b>	<b>1 799</b>	<b>593</b>	<b>13 611</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2023
Goodwill	167	1 863	418	500	-	2 948
Immobilisations incorporelles	87	443	288	115	40	973
Immobilisations corporelles	34	74	35	10	14	167
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	57	70	13	4	50	194
Actifs d'impôts différés	5	15	22	1	(4)	39
<b>Actif non courant</b>	<b>350</b>	<b>2 465</b>	<b>776</b>	<b>630</b>	<b>100</b>	<b>4 321</b>
<b>Actif courant</b>	<b>1 414</b>	<b>3 462</b>	<b>1 967</b>	<b>465</b>	<b>939</b>	<b>8 247</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 764</b>	<b>5 927</b>	<b>2 743</b>	<b>1 095</b>	<b>1 039</b>	<b>12 568</b>
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(317)	1 810	979	505	(3 525)	(548)
Passif non courant	47	179	112	14	4 197	4 549
Passif courant	2 034	3 938	1 652	576	367	8 567
<b>Total passif</b>	<b>1 764</b>	<b>5 927</b>	<b>2 743</b>	<b>1 095</b>	<b>1 039</b>	<b>12 568</b>

#### 4.1.2 Présentation des secteurs opérationnels par indicateur



##### REVENU TOTAL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Le revenu total est composé du chiffre d'affaires opérationnel et des autres revenus.

Les variations entre le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 du revenu total se détaillent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Total
Revenu total Juin 2024	193	646	413	143	1 395
Revenu total Juin 2023	178	548	336	101	1 163
Variation	+15	+98	+77	+42	+232
% de variation	+9%	+18%	+23%	+42%	+20%
<b>Variation en données comparables</b>	<b>+20</b>	<b>+68</b>	<b>+106</b>	<b>+36</b>	<b>+230</b>
<b>% de variation en données comparables</b>	<b>+11%</b>	<b>+12%</b>	<b>+31%</b>	<b>+37%</b>	<b>+20%</b>



##### CHIFFRE D'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les variations entre le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023 du chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique se détaillent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe hors				Total
	France	France	Amérique latine	Reste du Monde	
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2024	177	597	373	124	1 271
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2023	169	508	312	92	1 081
Variation	+8	+89	+61	+32	+190
% de variation	+5%	+18%	+20%	+34%	+18%
<b>Variation en données comparables</b>	<b>+13</b>	<b>+59</b>	<b>+87</b>	<b>+24</b>	<b>+183</b>
<b>% de variation en données comparables</b>	<b>+8%</b>	<b>+12%</b>	<b>+28%</b>	<b>+26%</b>	<b>+17%</b>

Le chiffre d'affaires opérationnel du Brésil est de 246 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 211 millions d'euros au 30 juin 2023.



## AUTRES REVENUS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :

- 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe hors				Total
	France	France	Amérique latine	Reste du Monde	
Autres revenus Juin 2024	16	49	40	19	124
Autres revenus Juin 2023	9	40	24	9	82
Variation	+7	+9	+16	+10	+42
% de variation	+79%	+22%	+66%	+122%	+52%
<b>Variation en données comparables</b>	<b>+7</b>	<b>+9</b>	<b>+19</b>	<b>+12</b>	<b>+47</b>
<b>% de variation en données comparables</b>	<b>+79%</b>	<b>+22%</b>	<b>+77%</b>	<b>+151%</b>	<b>+58%</b>

### 4.1.3 Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier



Conformément à la norme IFRS 15, les revenus sont reconnus lors du transfert du contrôle des biens et services au client. Le Groupe agit quasi exclusivement en tant qu'agent dans le cadre de ses trois principales activités. Seule une commission d'intermédiaire est reconnue en chiffre d'affaires. Pour les transactions résiduelles dans lesquelles le Groupe agit en tant que principal, un revenu à hauteur de l'intégralité des montants perçus est comptabilisé.

Pour les activités « Avantages aux salariés » et « Mobilité », le chiffre d'affaires correspond :

- aux commissions perçues auprès des entreprises clientes, reconnues lors de l'émission des titres aux clients ;
- aux commissions perçues auprès des commerçants partenaires, reconnues lors de la demande de remboursement suite à l'utilisation du bénéficiaire ;
- aux gains réalisés sur les titres de services non présentés, reconnus en résultat après la date d'expiration des droits de remboursement ou par méthode statistique ;
- aux redevances perçues auprès des entreprises clientes au titre de l'utilisation des plateformes du Groupe, reconnues de manière linéaire sur les périodes d'utilisation.

En complément d'une désagrégation par secteur géographique communiquée dans l'information sectorielle, le Groupe présente ci-dessous une désagrégation de son chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier.

<i>(en millions d'euros)</i>	Avantages aux salariés	Mobilité	Solutions complémentaires	Total
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2024	821	311	139	1 271
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2023	662	282	137	1 081
Variation	+159	+29	+2	+190
% de variation	+24%	+10%	+2%	+18%
<b>Variation en données comparables</b>	<b>+120</b>	<b>+59</b>	<b>+4</b>	<b>+183</b>
<b>% de variation en données comparables</b>	<b>+18%</b>	<b>+21%</b>	<b>+3%</b>	<b>+17%</b>

Les Solutions complémentaires regroupent les Services de paiement aux entreprises, les solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics.

## 4.2 Charges d'exploitation



(en millions d'euros)	Jun 2024	Jun 2023
Coûts de personnel	(385)	(325)
Coûts des ventes	(124)	(94)
Taxes d'exploitation	(31)	(30)
Autres charges d'exploitation	(258)	(231)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(798)</b>	<b>(680)</b>

Les autres charges d'exploitation sont principalement constituées des dépenses informatiques, d'honoraires, de dépenses de marketing et publicité, des dotations/reprises de dépréciations pour actif circulant et de frais de développement non capitalisés.

## 4.3 Excédent brut d'exploitation (EBITDA)



### EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	Europe					Autres	Total
	France	France hors	Amérique latine	Reste du Monde			
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2024	72	312	164	42	7	597	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2023	64	268	130	23	(2)	483	
Variation	+8	+44	+34	+19	+9	+114	
% de variation	+12%	+17%	+25%	+83%	n/a	+24%	
<b>Variation en données comparables</b>	<b>+10</b>	<b>+32</b>	<b>+50</b>	<b>+24</b>	<b>+9</b>	<b>+125</b>	
<b>% de variation en données comparables</b>	<b>+16%</b>	<b>+12%</b>	<b>+38%</b>	<b>+104%</b>	<b>n/a</b>	<b>+26%</b>	

## 4.4 Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)



### RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	Europe					Autres	Total
	France	France hors	Amérique latine	Reste du Monde			
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2024	58	266	136	29	(1)	488	
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2023	52	236	104	15	(8)	399	
Variation	+6	+30	+32	+14	+7	+89	
% de variation	+12%	+13%	+30%	+105%	n/a	+22%	
<b>Variation en données comparables</b>	<b>+9</b>	<b>+27</b>	<b>+50</b>	<b>+21</b>	<b>+7</b>	<b>+114</b>	
<b>% de variation en données comparables</b>	<b>+16%</b>	<b>+11%</b>	<b>+47%</b>	<b>+155%</b>	<b>n/a</b>	<b>+29%</b>	

## 4.5 Variation du besoin en fonds de roulement et des fonds à rembourser

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024	Decembre 2023	Variation
Stocks (nets)	57	67	(10)
Clients (nets) liés aux fonds à rembourser	1 427	1 358	69
Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser	1 649	1 430	219
Autres tiers actifs (nets)	655	611	44
<b>BFR Actif</b>	<b>3 788</b>	<b>3 466</b>	<b>322</b>
Fournisseurs	(2 025)	(1 653)	(372)
Autres tiers passifs	(1 386)	(1 682)	296
Fonds à rembourser	(5 539)	(5 690)	151
<b>BFR Passif</b>	<b>(8 950)</b>	<b>(9 025)</b>	<b>75</b>
<b>BFR net négatif</b>	<b>(5 162)</b>	<b>(5 559)</b>	<b>397</b>
Dettes d'impôts courants	(78)	(82)	4
<b>BFR net négatif (y compris dettes d'IS)</b>	<b>(5 240)</b>	<b>(5 641)</b>	<b>401</b>

Au 30 juin 2024, le BFR s'élève à (5 240) millions d'euros à comparer à (5 641) millions d'euros au 31 décembre 2023. La variation du BFR (hors dette d'IS) est principalement due :

- au rythme soutenu de la consommation des bénéficiaires, entraînant une diminution des fonds à rembourser plus forte que le renouvellement des titres en circulation en raison notamment de la saisonnalité des activités de cartes cadeaux ;
- à la diminution des autres tiers passifs notamment impactée par un ralentissement de l'activité bancaire gérée par Edenred PayTech ;
- à l'augmentation des créances clients non liées aux fonds à rembourser et des dettes fournisseurs expliquée notamment par une nouvelle réglementation en Allemagne incorporant une taxe basée sur les émissions de CO2 dans le calcul des tarifs de péage ;
- et à un impact de change négatif de 52 millions d'euros, majoritairement sur le real brésilien et le peso mexicain.

Par ailleurs, la détermination finale du bilan d'ouverture de Reward Gateway a amené certains reclassements au sein du besoin en fonds de roulement.

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024	Juin 2023
BFR net de début de période	(5 559)	(4 939)
Variation du besoin en fonds de roulement <sup>(1)</sup>	361	120
Eléments de BFR inclus dans les acquisitions	(5)	(136)
Eléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations	-	4
Variation des dépréciations des actifs circulants	(9)	13
Différence de conversion	52	(70)
Reclassements vers les autres postes du bilan	(2)	(2)
<b>Variation nette de BFR</b>	<b>397</b>	<b>(71)</b>
<b>BFR net de fin de période</b>	<b>(5 162)</b>	<b>(5 010)</b>

<sup>(1)</sup> Cf. « 1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés »

## 4.6 Variation des fonds réservés



Les fonds réservés sont représentatifs de la valeur faciale des titres de services en circulation soumis à des réglementations particulières dans certains pays (notamment en France pour les solutions *Ticket Restaurant®* et *Ticket CESU*). En particulier, ces fonds font l'objet de restrictions quant à leur utilisation et ne sont pas fongibles avec la trésorerie du Groupe. Ils restent la propriété d'Edenred et sont investis dans des instruments financiers donnant lieu à rémunération sous contrainte du régulateur local. Les fonds réservés incluent aussi une partie de fonds liés aux clients directs de la filiale Edenred PayTech au Royaume-Uni.

Les fonds réservés correspondent principalement aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale en France (794 millions d'euros), au Royaume-Uni (540 millions d'euros), en Belgique (252 millions d'euros), en Roumanie (147 millions d'euros), aux États-Unis (105 millions d'euros) et à Taïwan (39 millions d'euros).

Compte tenu de la nature des activités d'Edenred, les fonds réservés sont un indicateur clef dans la gestion de l'activité, tout comme les fonds à rembourser (cf. note 4.5 « *Variation du besoin en fonds de roulement et des fonds à rembourser* »).



(en millions d'euros)

	Jun 2024	Jun 2023
Fonds réservés de début de période	2 073	2 120
Variation de la période <sup>(1)</sup>	(76)	128
Fonds réservés inclus dans les acquisitions	-	-
Différence de conversion	15	25
Autres variations	(1)	-
<b>Variation nette des Fonds réservés</b>	<b>(62)</b>	<b>153</b>
<b>Fonds réservés de fin de période</b>	<b>2 011</b>	<b>2 273</b>

<sup>(1)</sup> Cf. « 1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés ».

## NOTE 5 Actifs non courants

### 5.1 Goodwill



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2024	Decembre 2023
Valeurs brutes	3 099	2 949
Amortissements cumulés et dépréciations	(170)	(170)
<b>Total en valeur nette</b>	<b>2 929</b>	<b>2 779</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au premier semestre 2024 sur les goodwill et sur les actifs non courants du Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2024	Decembre 2023
France (Principalement Ticket Cadeaux, Proweb CE et Moneo Resto)	167	167
Royaume-Uni (y compris Reward Gateway, Prepay Technologies et TRFC)	864	838
UTA (y compris Road Account)	216	216
Danemark (Spirii)	138	-
Italie (y compris Easy Welfare)	92	92
Roumanie (y compris Benefit Online)	34	34
Finlande	19	19
Slovaquie	18	18
Pologne (y compris Timex)	18	18
Suède	15	16
République Tchèque	13	13
Lituanie (EBV)	12	12
Belgique (y compris Merits & Benefits et Ekivita)	11	11
Portugal	6	6
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	2	1
<b>Europe hors France</b>	<b>1 458</b>	<b>1 294</b>
Brésil (y compris Repom, Embratec et Coopercard)	302	334
Mexique	54	58
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	13	15
<b>Amerique Latine</b>	<b>369</b>	<b>407</b>
Etats-Unis (y compris CSI et Reward Gateway)	599	579
Australie (Reward Gateway)	301	297
Dubaï (y compris Mint)	29	28
Japon	6	7
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	-	-
<b>Reste du monde</b>	<b>935</b>	<b>911</b>
<b>Total en valeur nette</b>	<b>2 929</b>	<b>2 779</b>



La variation des goodwills nets sur la période considérée s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Juin 2024</b>	<b>Juin 2023</b>
<b>Valeur nette en début de période</b>	<b>2 779</b>	<b>1 605</b>
<b>Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre</b>	<b>138</b>	<b>1 282</b>
Danemark (Spirii)	138	-
Royaume-Uni (Reward Gateway) <sup>(1)</sup>	2	1 267
Australie (Reward Gateway) <sup>(1)</sup>	1	-
Etats-Unis (Reward Gateway) <sup>(1)</sup>	2	-
Amerique latine - Autres (GOIntegro) <sup>(1)</sup>	(3)	-
Brésil (GOIntegro) <sup>(1)</sup>	(1)	-
Mexique (GOIntegro) <sup>(1)</sup>	(1)	-
France (Cogesco)	-	4
France (EnjoyMonCSE)	-	1
Argentine (GOIntegro)	-	17
Etats-Unis (IPS)	-	(7)
<b>Cessions de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Différence de conversion</b>	<b>12</b>	<b>61</b>
<b>Valeur nette en fin de période</b>	<b>2 929</b>	<b>2 948</b>

<sup>(1)</sup> En 2024, impact de l'allocation définitive du prix d'acquisition de Reward Gateway (acquisition en mai 2023), de GOIntegro (acquisition en juin 2023).

## 5.2 Immobilisations incorporelles



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024	Decembre 2023
Valeurs brutes	2 119	2 039
Marques	72	71
Relations clients	1 033	1 030
Licences, logiciels	678	605
Autres immobilisations incorporelles	336	333
Amortissements et pertes de valeur	(853)	(786)
Marques	(14)	(12)
Relations clients	(323)	(300)
Licences, logiciels	(436)	(397)
Autres immobilisations incorporelles	(80)	(77)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 266</b>	<b>1 253</b>

Tableau de variation des immobilisations incorporelles



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024	Juin 2023
<b>Valeurs nettes en début de période</b>	<b>1 253</b>	<b>738</b>
Entrées de périmètre immobilisations incorporelles	15	195
Immobilisations générées en interne	75	62
Acquisitions	15	13
Cessions	-	-
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	(82)	(61)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	-
Différence de conversion	(9)	26
Reclassements	(1)	-
<b>Valeurs nettes en fin de période</b>	<b>1 266</b>	<b>973</b>

## 5.3 Immobilisations corporelles



Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient moins les amortissements et les pertes de valeur. Les immobilisations corporelles en cours de construction sont comptabilisées au coût, diminué de toute perte de valeur identifiée. L'amortissement de ces actifs commence dès leur mise en service.



	Juin 2024			Decembre 2023		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
<i>(en millions d'euros)</i>						
Terrains	2	-	2	2	-	2
Constructions	19	(9)	10	19	(8)	11
Agencements	37	(29)	8	36	(28)	8
Matériels et mobiliers	123	(98)	25	120	(94)	26
Immobilisations en cours	3	-	3	1	-	1
Droits d'utilisation	257	(131)	126	231	(119)	112
<b>Total</b>	<b>441</b>	<b>(267)</b>	<b>174</b>	<b>409</b>	<b>(249)</b>	<b>160</b>

La variation des immobilisations nettes sur la période considérée s'analyse comme suit :



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024	Juin 2023
Valeurs nettes en début de période	160	157
Entrées de périmètre immobilisations corporelles	-	3
Investissements immobilisations corporelles	7	4
Droits d'utilisation	35	25
Cessions et mises au rebut	(1)	-
Dotations aux amortissements	(27)	(23)
Différences de conversion	(2)	2
Autres reclassements	2	(1)
<b>Valeurs nettes en fin de période</b>	<b>174</b>	<b>167</b>

## 5.4 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2024, les participations dans les sociétés mises en équivalence sont principalement composées des sociétés AGES (AGES Maut System GmbH & Co KG and Ages International GmbH & Co KG), MSC (Mercedes Service Card Beteiligungs GmbH et Mercedes Service Card GmbH & Co KG), Belonio GmbH, Freto et Betterway.

### Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Juin 2024</b>	<b>Juin 2023</b>
Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période	18	67
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	(1)
Dividendes reçus de participations mises en équivalence	(3)	(3)
<b>Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période</b>	<b>15</b>	<b>63</b>

## 5.5 Détail des amortissements et dépréciations

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Juin 2024</b>	<b>Juin 2023</b>
Amortissements liés aux relations clients	(28)	(20)
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors relations clients)	(54)	(41)
Amortissements des immobilisations corporelles	(7)	(6)
Amortissements des droits d'utilisation	(20)	(17)
<b>Total</b>	<b>(109)</b>	<b>(84)</b>

## NOTE 6 Eléments financiers

### 6.1 Résultat financier



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2024	Jun 2023
Coût de l'endettement brut	(51)	(29)
Effet des instruments de couverture	(33)	(22)
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	21	23
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(63)</b>	<b>(28)</b>
Gains (Pertes) sur écarts de change	(1)	-
Autres produits financiers	4	9
Autres charges financières	(38)	(39)
<b>Résultat financier</b>	<b>(98)</b>	<b>(58)</b>

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2024 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 6 millions d'euros.

Les effets des instruments de couverture correspondent aux charges et produits d'intérêts sur les swaps de taux d'intérêts comme présentés en note 6.6 « Instruments financiers et gestion des risques de marché ».

Les postes des autres produits et charges financiers sont principalement constitués de frais bancaires, d'agios, d'intérêts divers, de dépréciations à caractère financier ainsi que des charges liées aux effets IAS 29 de l'hyperinflation en Argentine et en Turquie.

### 6.2 Actifs financiers



Un actif financier tel que défini par la norme IFRS 9 est un droit contractuel à un avantage économique qui se traduira in fine par la réception d'un flux de trésorerie ou d'un instrument de capitaux propres. Lors de sa première comptabilisation au bilan, un actif financier est évalué à sa juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition de cet actif. Cette juste valeur initiale correspond au prix d'acquisition de l'instrument.

## 6.2.1 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont principalement constitués de titres de participations, de prêts et des dépôts et cautionnements.



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024			Decembre 2023		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations	88	(7)	81	87	(8)	79
Dépôts et cautionnements	33	(1)	32	25	-	25
Autres actifs financiers non courants	14	(1)	13	18	(1)	17
Instruments dérivés non courants	2	-	2	8	-	8
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>137</b>	<b>(9)</b>	<b>128</b>	<b>138</b>	<b>(9)</b>	<b>129</b>

## 6.2.2 Actifs financiers courants



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024			Decembre 2023		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Autres actifs financiers courants	11	(1)	10	9	(1)	8
Instruments dérivés courants	-	-	-	2	-	2
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>11</b>	<b>(1)</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>(1)</b>	<b>10</b>

Les autres actifs financiers courants sont principalement constitués de prêts courants avec des contreparties externes.

Les instruments dérivés sont comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». Leur traitement comptable est détaillé dans la note 6.6 « Instruments financiers et gestion des risques de marché » des états financiers consolidés annuels.

## 6.3 Trésorerie et autres placements de trésorerie



Les postes « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Autres placements de trésorerie » sont tous deux retenus dans le calcul de l'endettement net.



(en millions d'euros)	Juin 2024			Decembre 2023		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Disponibilités	761	-	761	669	-	669
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	667	-	667	647	-	647
SICAV et FCP à moins de 3 mois	57	-	57	38	-	38
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 485</b>	<b>-</b>	<b>1 485</b>	<b>1 354</b>	<b>-</b>	<b>1 354</b>
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	1 731	(1)	1 730	1 998	(2)	1 996
Obligations et titres de créances négociables	2	-	2	2	-	2
SICAV et FCP à plus de 3 mois	-	-	-	-	-	-
Autres placements de trésorerie	1 733	(1)	1 732	2 000	(2)	1 998
<b>Total trésorerie et autres placements de trésorerie</b>	<b>3 218</b>	<b>(1)</b>	<b>3 217</b>	<b>3 354</b>	<b>(2)</b>	<b>3 352</b>

## 6.4 Dettes financières et autres passifs financiers



(en millions d'euros)	Juin 2024			Decembre 2023		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Obligations convertibles	390	500	890	389	500	889
Emprunts non bancaires	2 676	484	3 160	3 157	-	3 157
Emprunts bancaires	-	-	-	1	9	10
Neu CP	-	492	492	-	-	-
Banques créditrices	-	97	97	-	27	27
<b>Dettes financières</b>	<b>3 066</b>	<b>1 573</b>	<b>4 639</b>	<b>3 547</b>	<b>536</b>	<b>4 083</b>
Dettes de location	91	38	129	80	36	116
Dépôts et cautionnements	36	3	39	28	1	29
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle et passifs liés à des regroupements d'entreprises	119	27	146	85	12	97
Instruments dérivés	123	17	140	125	-	125
Autres	-	16	16	-	20	20
Autres passifs financiers	369	101	470	318	69	387
<b>Dettes et autres passifs financiers</b>	<b>3 435</b>	<b>1 674</b>	<b>5 109</b>	<b>3 865</b>	<b>605</b>	<b>4 470</b>

Les dettes et autres passifs financiers ne sont assortis d'aucune clause particulière (dont notamment des covenants) susceptible d'en modifier significativement les termes.

## Dettes financières

### ▸ Obligations convertibles et emprunts non bancaires

Au 30 juin 2024, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 4 200 millions d'euros qui se ventile ainsi :

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
13/06/2023	700	3,625%	8 ans 13/06/2031
13/06/2023	500	3,625%	3 ans & 6 mois 13/12/2026
14/06/2021	400*	0%	7 ans 14/06/2028
18/06/2020	600	1,375%	9 ans 18/06/2029
06/09/2019	500*	0%	5 ans 06/09/2024
06/12/2018	500	1,875%	7 ans & 3 mois 06/03/2026
30/03/2017	500	1,875%	10 ans 30/03/2027
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
<b>Encours brut d'emprunts obligataires</b>		<b>4 200</b>	

\* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

**Obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANES) à échéance 2024 et 2028** : suite à la distribution aux actionnaires de Edenred SE d'un dividende de €1,10 par action mis en paiement le 12 juin 2024, conformément aux stipulations prévues au paragraphe 2.6.B.10 des Modalités, le taux de conversion/d'échange (Conversion/Exchange Ratio) sera porté de 1,003 action Edenred SE par OCEANE à 1,008 action Edenred SE par OCEANE à échéance 2024, et de 1,007 action Edenred SE par OCEANE à 1,015 action Edenred SE par OCEANE à échéance 2028. Aucun impact significatif sur les comptes.

Pour rappel, le montant de l'encours brut d'emprunts obligataires s'élevait à 4 200 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
13/06/2023	700	3,625%	8 ans 13/06/2031
13/06/2023	500	3,625%	3 ans & 6 mois 13/12/2026
14/06/2021	400*	0%	7 ans 14/06/2028
18/06/2020	600	1,375%	9 ans 18/06/2029
06/09/2019	500*	0%	5 ans 06/09/2024
06/12/2018	500	1,875%	7 ans & 3 mois 06/03/2026
30/03/2017	500	1,875%	10 ans 30/03/2027
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
<b>Encours brut d'emprunts obligataires</b>		<b>4 200</b>	

\* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

## Programme Neu CP et Neu MTN

Au 30 juin 2024, l'encours de dette financière court terme du programme s'élève à 492 millions d'euros sur un plafond autorisé de 750 millions d'euros.

Par ailleurs, le programme Neu MTN de 250 millions d'euros n'est pas utilisé à cette date.

## Analyse par échéance – Valeurs comptables

### ► Au 30 juin 2024



(en millions d'euros)	Jun 2025	Jun 2026	Jun 2027	Jun 2028	Jun 2029	Au-delà de Jun 2030	Total
Obligations convertibles	500	-	-	390	-	-	890
Emprunts non bancaires	484	477	965	-	541	693	3 160
Emprunts bancaires	-	-	-	-	-	-	-
Neu CP	492	-	-	-	-	-	492
Banques créditrices	97	-	-	-	-	-	97
<b>Dettes financières</b>	<b>1 573</b>	<b>477</b>	<b>965</b>	<b>390</b>	<b>541</b>	<b>693</b>	<b>4 639</b>
Dettes de location	38	26	20	15	9	21	129
Dépôts et cautionnements	3	36	-	-	-	-	39
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	27	86	1	12	20	-	146
Instruments dérivés	17	25	33	-	63	2	140
Autres	16	-	-	-	-	-	16
Autres passifs financiers	101	173	54	27	92	23	470
<b>Total</b>	<b>1 674</b>	<b>650</b>	<b>1 019</b>	<b>417</b>	<b>633</b>	<b>716</b>	<b>5 109</b>

### ► Au 31 décembre 2023



(en millions d'euros)	2024	2025	2026	2027	2028	2029 et au-delà	Total
Obligations convertibles	500	-	-	-	389	-	889
Emprunts non bancaires	-	476	973	470	-	1 238	3 157
Emprunts bancaires	9	-	1	-	-	-	10
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	27	-	-	-	-	-	27
<b>Dettes financières</b>	<b>536</b>	<b>476</b>	<b>974</b>	<b>470</b>	<b>389</b>	<b>1 238</b>	<b>4 083</b>
Dettes de location	36	27	21	17	10	5	116
Dépôts et cautionnements	1	28	-	-	-	-	29
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	12	14	32	1	-	38	97
Instruments dérivés	-	19	24	28	1	53	125
Autres	20	-	-	-	-	-	20
Autres passifs financiers	69	88	77	46	11	96	387
<b>Total</b>	<b>605</b>	<b>564</b>	<b>1 051</b>	<b>516</b>	<b>400</b>	<b>1 334</b>	<b>4 470</b>

## Ligne de crédit

Au 30 juin 2024, Edenred disposait de 750 millions d'euros de ligne de crédit confirmée non utilisée avec une échéance février 2027. Cette ligne est destinée à financer les besoins généraux liés à l'activité du Groupe.

## 6.5 Analyse de l'endettement net et de la trésorerie nette



(en millions d'euros)

	Juin 2024	Decembre 2023
Dettes financières non courantes	3 066	3 547
Autres passifs financiers non courants	369	318
Dettes financières courantes (excl. banques créditrices)	1 476	509
Autres passifs financiers courants	101	69
Banques créditrices	97	27
<b>Dettes et autres passifs financiers</b>	<b>5 109</b>	<b>4 470</b>
Autres actifs financiers courants	(10)	(8)
Instruments dérivés courants	-	(2)
Instruments dérivés non courants	(2)	(8)
Autres placements de trésorerie	(1 732)	(1 998)
Trésorerie & équivalent de trésorerie	(1 485)	(1 354)
Trésorerie et autres actifs financiers	(3 229)	(3 370)
<b>Dette nette</b>	<b>1 880</b>	<b>1 100</b>

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les passifs locatifs IFRS 16 pour un montant de 129 millions d'euros. La variation de la dette nette sur la période s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)

	Juin 2024	Juin 2023
Dette nette début de période	1 100	307
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	(481)	1 208
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	51	(4)
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	266	193
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, net des banques créditrices	(61)	171
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	1 005	(24)
<b>Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période</b>	<b>780</b>	<b>1 544</b>
<b>Dette nette fin de période</b>	<b>1 880</b>	<b>1 851</b>

Les augmentations (diminutions) des autres passifs financiers non courants incluent la variation des engagements d'achats sur intérêts ne conférant pas le contrôle pour 38 millions d'euros en contrepartie des capitaux propres Groupe pour (36) millions d'euros et des intérêts ne conférant pas le contrôle pour (2) millions d'euros.

## 6.6 Instruments financiers et gestion des risques de marché

### Risques de taux : Analyse taux fixe / taux variable

#### Impact des couvertures

##### • Avant couverture

Les dettes financières avant opérations de couverture se décomposent comme suit :



(en millions d'euros)	Juin 2024			Decembre 2023		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe <sup>(1)</sup>	4 542	2,1%	100%	4 056	1,9%	100%
Dettes à taux variable	-	-	-	-	-	-
<b>Dettes financières*</b>	<b>4 542</b>	<b>2,1%</b>	<b>100%</b>	<b>4 056</b>	<b>1,9%</b>	<b>100%</b>

\* Hors banques créditrices

(1) Les taux mentionnés pour la dette à taux fixe correspondent aux taux contractuels (soit 1,375%, 1,875% et 3,625%) appliqués au nombre de jours exact de l'année divisé par 360

##### • Après couverture

Après opérations de couverture de taux, les dettes financières se répartissent de la manière suivante :



(en millions d'euros)	Juin 2024			Decembre 2023		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe	3 114	2,6%	69%	2 634	2,4%	65%
Dettes à taux variable	1 428	5,0%	31%	1 422	5,2%	35%
<b>Dettes financières*</b>	<b>4 542</b>	<b>3,4%</b>	<b>100%</b>	<b>4 056</b>	<b>3,4%</b>	<b>100%</b>

\* Hors banques créditrices

Les opérations de couverture de taux d'intérêts sont constituées d'instruments dérivés sous forme de swaps de « variabilisation » du taux fixe en taux variable de dette euro émise à taux fixe. Il s'agit donc de swaps receveurs du taux fixe et payeurs du taux variable. La classification IFRS de ces dérivés de « variabilisation » est Fair Value Hedge selon la norme IFRS 9.

Ces swaps de taux ont un notionnel total de 1 950 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 2 100 millions d'euros. Au 30 juin 2024, leur juste valeur est de (122) millions d'euros, représentant un passif financier et comptabilisée en instruments dérivés.

Edenred a également acheté des options de taux (CAP) en couverture de la dette en euros swappée. La classification IFRS de ces dérivés de « fixation » est Cash Flow Hedge selon la norme IFRS 9.

Ces options de taux ont un notionnel total de 450 millions d'euros pour une dette sous-jacente variabilisée de 1 950 millions d'euros. Au 30 juin 2024, leur juste valeur est de 3 millions d'euros, représentant un actif financier et comptabilisée en instruments dérivés.

Les variations de juste valeur de ces opérations ont des impacts non significatifs en compte de résultat en raison de la classification IFRS en comptabilité de couverture.

## Risques de change : analyse par devise

### Impact des couvertures

- Avant couverture

Les dettes financières hors opérations de couverture se décomposent comme suit :



(en millions d'euros)	Juin 2024			Decembre 2023		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	4 542	2,1%	100%	4 048	1,9%	100%
Autres devises	-	-	-	8	6,2%	0,0%
<b>Dettes financières*</b>	<b>4 542</b>	<b>2,1%</b>	<b>100%</b>	<b>4 056</b>	<b>1,9%</b>	<b>100%</b>

\* Hors banques créditrices

- Après couverture

Après opérations de couverture de change, les dettes financières se répartissent de la manière suivante :



(en millions d'euros)	Juin 2024			Decembre 2023		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	4 157	3,2%	92%	3 676	3,2%	91%
Autres devises	385	5,4%	8%	380	5,5%	9%
<b>Dettes financières*</b>	<b>4 542</b>	<b>3,4%</b>	<b>100%</b>	<b>4 056</b>	<b>3,4%</b>	<b>100%</b>

\* Hors banques créditrices

## **NOTE 7 Impôts sur les bénéfices – taux effectif d'impôt**

Le taux effectif d'impôt est calculé :

- sur la base du résultat avant impôt ;
- sur la base de la charge d'impôt après retraitement de la taxe sur dividendes, des retenues à la source, des déficits activés sur la période, et des éléments atypiques.

Le taux effectif d'impôt ainsi calculé passe de 31,9% au 30 juin 2023 à 32,9% au 30 juin 2024.

## NOTE 8 Résultat par action



Au 30 juin 2024, le capital social est composé de 249 588 059 actions.

Au 30 juin 2024, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

<i>En actions</i>	<b>Juin 2024</b>	<b>Juin 2023</b>
Nombre d'actions au capital social à la clôture	249 588 059	249 588 059
<b>Nombre d'actions en circulation à l'ouverture</b>	<b>248 955 830</b>	<b>249 009 088</b>
Nombre d'actions résultant du paiement du dividende	-	-
Nombre d'actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	206 200	208 027
Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options	-	-
Nombre d'actions annulées	(206 200)	(208 027)
<b>Actions du capital social hors actions propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actions propres non liées au contrat de liquidité	(3 342 996)	212 295
Actions propres liées au contrat de liquidité	(79 973)	35 457
<b>Actions propres</b>	<b>(3 422 969)</b>	<b>247 752</b>
Nombre d'actions en circulation à la clôture	245 532 861	249 256 840
Actions du capital social - Effet prorata temporis	2 278	(24 270)
Actions propres - Effet prorata temporis	2 215 953	(157 407)
<b>Effet prorata temporis</b>	<b>2 218 231</b>	<b>(181 677)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur l'exercice</b>	<b>247 751 092</b>	<b>249 075 163</b>

Par ailleurs, 2 142 564 actions sous conditions de performance ont été attribuées au personnel sur la période de 2022 à 2024. Sur la base d'une conversion totale de ces actions, et des 14 353 082 obligations convertibles, le nombre d'actions en circulation potentielle serait de 262 186 548 titres.

Sur la base des actions potentielles présentées ci-dessus et d'un cours moyen de l'action Edenred calculé :

- entre le 1er janvier 2024 et le 30 juin 2024 pour les Plans 16, 17, 18 et 19 (48,86 euros) ;
- entre le 28 février 2024 et le 30 juin 2024 pour le Plan 20 (45,93 euros).

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 30 juin 2024 est de 263 213 587 actions.



	Jun 2024	Jun 2023
<b>Résultat net - Part du Groupe</b> (en millions d'euros)	<b>235</b>	<b>202</b>
Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers)	249 590	249 564
Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers)	(1 839)	(489)
<b>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action</b> (en milliers)	<b>247 751</b>	<b>249 075</b>
<b>Résultat par action de base</b> (en euros)	<b>0,95</b>	<b>0,81</b>
Nombre d'actions résultant de l'exercice d'options de souscription (en milliers)	-	-
Nombre d'actions résultant des actions sous conditions de performance (en milliers)	951	952
Obligations convertibles en actions (en milliers)	14 511	14 353
<b>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action</b> (en milliers)	<b>263 213</b>	<b>264 380</b>
<b>Résultat par action dilué</b> (en euros)	<b>0,89</b>	<b>0,76</b>

## NOTE 9 Avantages sociaux

### Paiements fondés sur des actions

#### ► Principales caractéristiques

Les actions de performance sont attribuées définitivement au prorata de l'atteinte des conditions de performance. En cas de non-respect de la condition de présence à l'échéance du plan, les droits à actions peuvent être définitivement perdus ou conservés au prorata temporis selon le motif de départ. Ces actions définitivement acquises ne peuvent pas dépasser 100% de l'attribution initiale.

Dans le cadre du plan 20 d'une durée de trois ans, les 935 926 actions nouvellement attribuées en date du 28 février 2024 sont soumises à l'atteinte de conditions de performance, appréciées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2024 et le 31 décembre 2026, avant de devenir des actions définitivement acquises au 28 février 2027.

Les conditions de performance, mesurées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2024 et le 31 décembre 2026, sont basées sur les objectifs suivants :

(i) deux objectifs sur conditions internes, à hauteur de 75 %, liés à une progression :

- De l'EBITDA
- Des 3 critères RSE de diversité, d'émission de gaz à effet de serre et de nutrition.

(ii) un objectif sur conditions externe (de marché), à hauteur de 25 %, lié :

- Au positionnement du *Total Shareholder Return (TSR)* Edenred par rapport aux TSR du SBF120.

En fonction de la performance réalisée, pour chacune des trois conditions du Plan, cette quotité sera minorée ou majorée. Chaque condition de performance peut être atteinte jusqu'à 150% et les conditions peuvent se compenser si l'une a été dépassée et qu'une autre n'a pas été atteinte ou partiellement atteinte. Le nombre d'actions définitivement acquises ne pourra en revanche dépasser 100% des actions initialement attribuées.

Les actions de performance sont définitivement acquises sous réserve de l'atteinte des conditions de performance et de la condition de présence à l'issue de la période d'acquisition.

### ▸ Juste valeur du plan d'actions sous conditions de performance



La juste valeur correspond à la valeur de l'action au jour de l'attribution sous déduction de l'hypothèse de distribution de dividendes pendant la période d'acquisition.

Les justes valeurs de ces rémunérations sont comptabilisées de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits, en charge de personnel avec pour contrepartie les capitaux propres.

Concernant le plan 20, la juste valeur de l'instrument s'élève à 41,67 euros par rapport à un cours de l'action de 45,66 euros, le 28 février 2024, date de l'octroi.

Les justes valeurs de ces rémunérations sont comptabilisées de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits en charge de personnel en contrepartie des capitaux propres. La charge totale comptabilisée au titre du plan 2024 s'élève à 3 millions d'euros au 30 juin 2024.

## NOTE 10 Autres provisions, charges et produits

### 10.1 Autres charges et produits



Afin de faciliter la lecture des états financiers, la société utilise la rubrique « Autres charges et produits » de façon limitative et la comptabilisation d'éléments dans cette rubrique ne peut intervenir :

- qu'en lien avec un événement majeur survenu pendant la période comptable ;
- et dès lors que la présentation de ces impacts non distinctement des autres éléments du résultat fausserait la lecture de la performance de l'entreprise issue de son activité courante.

Les autres charges et produits se décomposent de la façon suivante :



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2024	Juin 2023
Variation de la provision pour restructuration	-	-
Coûts de restructuration et de réorganisation	(3)	(3)
<b>Charges de restructuration</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
Dépréciations d'immobilisations corporelles	-	-
Dépréciations d'immobilisations incorporelles	-	-
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Frais liés aux acquisitions	(1)	(17)
Plus ou moins-values	(1)	(1)
Variation des provisions	(7)	3
Gains ou pertes non récurrents	(1)	(1)
<b>Autres</b>	<b>(10)</b>	<b>(16)</b>
<b>Total autres charges et produits*</b>	<b>(13)</b>	<b>(19)</b>

(\*) Le montant cash des autres charges et produits au 30 juin 2024 est de (5) millions d'euros et au 30 juin 2023 était de (21) millions d'euros.

Les autres charges et produits au 30 juin 2024 sont constitués principalement :

- de variation des provisions pour (7) millions d'euros dont (6) millions d'euros dus à l'identification de risques contractuels ;
- de charges de restructurations pour (3) millions d'euros.

Les autres charges et produits au 30 juin 2023 étaient constitués principalement :

- des charges de restructurations pour (3) millions d'euros ;
- de frais d'acquisition pour (17) millions d'euros dont (16) millions d'euros liés à l'acquisition de Reward Gateway le 16 mai 2023.

## 10.2 Provisions



La variation du poste des provisions à caractère non courant, entre le 1er janvier 2024 et le 30 juin 2024, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	Decembre 2023	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	Jun 2024
Provisions pour retraites et primes de fidélité	12	-	1	-	-	-	-	13
Provisions pour litiges et autres	9	-	1	-	(1)	(1)	-	8
<b>Total provisions à caractère non courant</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>21</b>



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2024 et le 30 juin 2024, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	Decembre 2023	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	Jun 2024
Provisions pour restructurations	1	-	0	(0)	(0)	(0)	(0)	1
Provisions pour litiges et autres	9	-	7	(1)	(1)	(0)	0	14
<b>Total provisions à caractère courant</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>15</b>

Pris individuellement, il n'existe pas de litige significatif, à l'exception de ceux présentés dans la prochaine partie (note 10.3 – « Litiges et risques fiscaux »).

## 10.3 Litiges et risques fiscaux

Le Groupe est engagé dans le cours normal de ses activités dans un nombre de contentieux avec des tiers ou avec des autorités judiciaires et/ou administratives (y compris fiscales). Par rapport aux comptes consolidés au 31 décembre 2023, les contentieux significatifs ayant connu une évolution sont les suivants :

### Contentieux concurrence République Tchèque

L'autorité tchèque de la concurrence a mené en 2019 une investigation auprès d'Edenred République Tchèque et des sociétés Sodexo et Up visant à examiner les comportements de ces entités sur leur marché. Cette investigation a débouché en octobre 2021 sur une notification de griefs assortie d'un montant d'amende potentiel, estimé par les autorités tchèques autour de 4,1 millions d'euros. Edenred estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, avoir de solides arguments contre ces griefs. Edenred a fait appel de cette décision. Le 24 octobre 2023, le Président de l'autorité tchèque de la concurrence a rendu sa décision et a confirmé les conclusions de première instance en ce qui concerne les pratiques anticoncurrentielles alléguées, mais a annulé l'amende imposée à Edenred République Tchèque pour des raisons de procédure. L'affaire a été renvoyée en première instance. L'autorité tchèque de la concurrence doit rendre une nouvelle décision concernant le montant potentiel de l'amende au cours de l'année 2024, qui pourra, le cas échéant, faire l'objet d'une procédure d'appel dont la durée serait d'environ 12 mois à 18 mois.

Le Groupe considère que ses arguments ont de fortes chances d'aboutir. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes.

## Contentieux Italie

Le 20 février 2024, la société Edenred Italia s.r.l. s'est vu signifier par le procureur de Rome, en Italie, sa mise en cause administrative, ainsi que la mise en cause pénale de quatre de ses dirigeants actuels ou passés, dans le cadre de la procédure d'appel d'offre organisée en octobre 2019 par la centrale d'achat de l'administration publique italienne, Consip, et pour lequel Edenred Italia s.r.l. a remporté quatre lots sur quinze. Il est reproché à Edenred Italia s.r.l. de ne pas s'être conformé aux règles de cet appel d'offre. Une somme d'environ 20 millions d'euros a été saisie, correspondant, selon le procureur, au montant maximum que pourrait avoir à restituer Edenred Italia s.r.l. à l'issue de la procédure. Edenred Italia s.r.l. demeure en pleine capacité d'opérer sur son marché avec l'ensemble de son offre, y compris répondre et opérer des appels d'offre publics. Edenred Italia s.r.l. se tient à la disposition des autorités judiciaires italiennes pour fournir toutes les explications nécessaires sur cette affaire, et demeure confiant quant à son issue. Une audience préliminaire se tiendra le 29 novembre 2024. La procédure devrait durer plusieurs années.

A ce stade de la procédure, le Groupe considère que ses arguments ont de fortes chances d'aboutir. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes.

## Contentieux fiscaux Brésil

### Taxe municipale – *Ticket Serviços*

En décembre 2011, la municipalité de São Paulo a notifié à la société brésilienne Ticket Serviços un redressement en matière d'impôt municipal (ISS – Imposto Sobre Serviços) au titre de la période d'avril à décembre 2006, alors que celle-ci s'est déjà acquittée de cet impôt auprès de la municipalité d'Alphaville.

Pour cette période, le redressement en principal s'élève à 8 millions de reals brésiliens (soit 1 million d'euros), auxquels s'ajoutent 137 millions de reals brésiliens (soit 23 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 30 juin 2024.

En novembre 2012, la municipalité a notifié à la société, sur les mêmes fondements, les montants correspondants à la période de janvier 2007 à mars 2009.

Pour cette seconde période, le redressement en principal s'élève à 28 millions de reals brésiliens (soit 5 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 515 millions de reals brésiliens (soit 86 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 30 juin 2024. La requête de la Société devant les juridictions brésiliennes a été rejetée en première instance administrative et l'affaire a été portée en appel.

En outre, la société pourrait être amenée à supporter des frais de justices et d'avocat du gouvernement pour un montant de 69 millions de reals brésiliens (soit 12 millions d'euros).

La chambre d'appel administrative s'est prononcée défavorablement le 23 septembre 2014. La Société a fait appel de la décision.

En date du 11 août 2015, le pourvoi formé par la société a été rejeté mettant ainsi fin à la phase administrative du contentieux.

La Société a déposé le 10 novembre 2015 une requête devant le Tribunal de Justice de l'État de Sao Paulo tendant à l'annulation des redressements notifiés.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

La requête était assortie d'une demande de sursis de paiement de la somme en litige qui a été accueillie favorablement par une décision en date du 12 novembre 2015. L'administration fiscale a fait appel de cette décision mais l'appel a été rejeté. L'Etat de Sao Paulo s'est pourvu devant la Cour Supérieure de Justice.

A la demande du Tribunal, la société a présenté en garantie une caution émise par Swiss Re.

Dans le cadre de cette procédure, un expert a été nommé pour observer et constater les faits de l'espèce. L'avis rendu par l'expert est favorable à la société.

En date du 13 août 2020, le Tribunal judiciaire en 1ère instance a rejeté la requête de la société. L'État de São Paulo a interjeté appel en date du 24 septembre 2020 sur le plafonnement des intérêts. Le 30 avril 2021, la société a fait appel en 2ème instance. Le 22 juin 2023, la Cour d'appel a statué en faveur de La Société. La Municipalité de São Paulo a fait appel de la décision devant la Cour Supérieure en septembre 2023. La Société, après avoir pris avis auprès d'un expert ayant constaté les faits, estime que sa position aurait tout autant de chances d'être accueillie favorablement par les juges suprêmes. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

### Déductibilité fiscale des amortissements de goodwill

En janvier 2012, l'administration fiscale fédérale brésilienne a notifié à la société Ticket Serviços un redressement en matière d'impôt sur les sociétés et de contribution additionnelle (IRPJ et CSLL) au titre des exercices 2007 à 2010. Le redressement en principal s'élève à 97 millions de reals brésiliens (soit 16 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 170 millions de reals brésiliens (soit 28 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 30 juin 2024 suite à une décision de réduction de ces pénalités, intervenue en mars 2024.

Au cours de l'exercice fiscal 2016, l'administration a émis deux redressements supplémentaires, en ligne avec le précédent, sur 2011 et 2012.

Au titre de l'exercice 2011, le redressement en principal s'élève à 25 millions de reals brésiliens (soit 4 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 75 millions de reals brésiliens (soit 13 millions d'euros) de pénalités et intérêts au 30 juin 2024.

Au titre de l'exercice 2012, le redressement en principal s'élève à 16 millions de reals brésiliens (soit 3 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 48 millions de reals brésiliens (soit 8 millions d'euros) de pénalités et intérêts au 30 juin 2024.

L'administration remet en cause la déductibilité fiscale de l'amortissement de la survalueur constatée lors du rachat de la part minoritaire dans la société Ticket Serviços. La Société conteste ces redressements.

Concernant le redressement portant sur les exercices 2007 à 2010, la Société a déposé une requête devant le Tribunal judiciaire en première instance tendant à l'annulation des redressements notifiés. Cette requête est assortie d'une demande de sursis de paiement de la somme en litige. La société a donc déposé en 2018 une garantie bancaire pour sursoir au paiement du contentieux pour un montant de 386 millions de reals brésiliens (soit 72 millions d'euros), constitutif d'un engagement hors bilan donné par le Groupe. En date du 21 juin 2020, le Tribunal judiciaire en première instance a rejeté la requête de la société. La société a fait appel de cette décision le 19 octobre 2020 auprès de la Cour Régional Fédéral qui a annulé la décision en août 2023 et renvoyé l'affaire en première instance.

Concernant le redressement portant sur des exercices 2011 et 2012, le 14 septembre 2022, la dernière instance de la phase administrative a confirmé le redressement mais a annulé la pénalité de 150%. Un recours en annulation a été déposé à Brasília en septembre 2023. En mars 2024, le Bureau du Procureur Général du Trésor National a accepté de réduire le montant des pénalités.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

## Contrôles fiscaux Italie

### Exercices fiscaux 2014-2016 :

Au cours de l'exercice 2019, la Société Edenred Italia s.r.l. a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2014 à 2016.

En juin 2019, l'administration fiscale italienne a adressé à la société un « procès-verbal de fin de contrôle fiscal » au titre des exercices 2014 à 2016. L'administration fiscale conteste la facturation de la redevance de marque à

Edenred Italia s.r.l. par Edenred SE ainsi que le rythme de reconnaissance de produits de son activité (facturation des partenaires marchands).

Au cours du mois de novembre 2019, l'administration a adressé une proposition de rectification interruptive de prescription. Les discussions avec l'administration fiscale n'ayant pas pu aboutir à un consensus au premier semestre 2020, Edenred a introduit le 28 mai 2020 une procédure amiable (mutual agreement procedure, « MAP ») entre les administrations fiscales italiennes et françaises relative à la redevance de marque payée par Edenred Italie. Parallèlement, la Société a poursuivi devant les tribunaux la contestation du redressement portant sur la facturation des partenaires marchands.

En avril 2021 et en juillet 2021, l'administration a adressé des propositions de rectifications complémentaires portant sur le montant de la redevance de marque facturé respectivement en 2015 et 2016 par Edenred SE. La procédure amiable est étendue à ces rectifications.

En septembre 2022, les juges en première instance se sont prononcés en faveur de la Société dans le contentieux engagé sur la facturation des partenaires marchands. Cette décision favorable a été confirmée par la Cour d'Appel le 24 mai 2023. L'administration fiscale a fait appel de la décision devant la Cour Suprême

Après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, la Société estime avoir de solides arguments pour contester les divers chefs de redressement.

La Société estime avoir un risque de redressement limité évalué et provisionné à hauteur de 1 million d'euros présenté en dette d'impôt courant.

#### **Exercice fiscal 2017:**

De mai à décembre 2023, la Société Edenred Italia s.r.l. a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2017. Le 5 décembre 2023, l'administration fiscale italienne a adressé à la Société un « avis d'imposition » au titre de l'exercice 2017 dans lequel elle conteste la facturation de la redevance de marque à Edenred Italie par Edenred SE. Edenred a introduit le 26 mars 2024 une procédure amiable (mutual agreement procedure, « MAP ») entre les administrations fiscales italiennes et françaises relative à la redevance de marque payée par Edenred Italia s.r.l.

#### **Exercice fiscal 2018:**

De juillet à décembre 2022, la Société Edenred Italia s.r.l. a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2018.

Le 16 décembre 2022, l'administration fiscale italienne a adressé à la Société un « procès-verbal de fin de contrôle fiscal » au titre de l'exercice 2018 dans lequel elle conteste d'une part, la facturation de la redevance de marque à Edenred Italia s.r.l. par Edenred SE et d'autre part, la valorisation des titres d'Edenred UK cédés à Edenred SE.

Les discussions avec l'administration italienne se poursuivent et aucun redressement n'a encore été notifié à ce jour. La société estime avoir de solides arguments pour contester la position de l'administration et donc n'a donc pas comptabilisé de provision.

## **NOTE 11** Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

**Enrich connections.  
For good.**



Société européenne  
Capital social de 499 176 118 euros  
Siège social : 14-16, boulevard Garibaldi  
92130 Issy-les Moulineaux - France  
493.322.978 R.C.S. Nanterre

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