

RESULTATS ANNUELS 2018

Nouvelle année record portée par une croissance organique à deux chiffres dans toutes les zones géographiques et dans toutes les lignes de métiers

Accélération de la croissance en 2018 :

- Revenu total de **1 378** millions d'euros, en croissance de 11,9% en données comparables¹ (+4,4% en données publiées)
- Taux de marge d'EBIT opérationnel² : **30,9%**, en hausse de **2,0 points**
- EBIT³ à **461** millions d'euros, en hausse de **17,5%** en données comparables (+7,3% en données publiées)
- Résultat net part du Groupe : **254** millions d'euros (+5,2% en données publiées)
- Proposition d'un dividende de **0,86** euro par action, représentant une **distribution de 80%** du résultat net part du Groupe
- Forte génération de *Free cash flows* (**435 millions d'euros**), permettant une diminution de l'endettement net à **659** millions d'euros contre **696** millions d'euros fin 2017, après **196** millions d'euros dédiés aux acquisitions

En données comparables, les performances de l'année 2018 sont significativement supérieures aux objectifs de croissance annuelle fixés à moyen terme :

- Chiffre d'affaires opérationnel : **+13,3%** (objectif annuel supérieur à 7%)
- EBIT opérationnel⁴ : **+23,5%** (objectif annuel supérieur à 9%)
- Marge brute d'autofinancement (FFO)⁵ : **+17,0%** (objectif annuel supérieur à 10%)

Grâce à son excellence opérationnelle, sa capacité d'innovation, sa plateforme technologique globale et ses acquisitions ciblées, Edenred aborde 2019 avec confiance. Leader mondial des solutions de paiements dans le monde du travail, le Groupe entend, cette année encore, atteindre ses objectifs annuels de croissance organique fixés à moyen-terme.

¹ Correspond à la croissance comparable, c'est-à-dire à périmètre et change constants.

² Correspondant au ratio entre l'EBIT opérationnel et le chiffre d'affaires opérationnel.

³ Résultat d'exploitation avant autres charges et produits.

⁴ EBIT retraité des autres revenus.

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

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « La bonne exécution de notre plan stratégique Fast Forward nous permet, cette année encore, d'afficher des résultats records. La croissance organique à deux chiffres que nous avons délivrée reflète notre capacité à conquérir de nouveaux clients, à développer de nouvelles solutions et à faire prospérer l'activité des sociétés que nous avons acquises. En lançant de nombreuses innovations, notamment dans les domaines du paiement mobile et du paiement App-to-App, déjà déployées dans 12 pays, Edenred se place à l'avant-garde de la digitalisation pour en faire profiter clients, utilisateurs et commerçants partenaires. A l'avenir, notre propension à mieux pénétrer nos marchés, à profiter de nos récentes acquisitions et à innover pour différencier ou compléter notre offre nous rend confiants dans la poursuite d'une croissance à la fois profitable et pérenne. »

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

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

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

L'Argentine est désormais considérée comme un pays en hyperinflation depuis le 1^{er} juillet 2018. Le Groupe a donc appliqué la norme IAS 29 – « Information financière dans les économies hyper inflationnistes ».

RESULTATS ANNUELS 2018

Lors de sa séance du 20 février 2019, le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés⁶ du Groupe au 31 décembre 2018.

Principaux agrégats financiers 2018 :

(en millions d'euros)	2018	2017	% Variation publiée	% Variation organique
Chiffre d'affaires opérationnel	1 327	1 253	+5,9%	+13,3%
Autres revenus	51	67	-24,1%	-14,7%
Revenu total	1 378	1 320	+4,4%	+11,9%
EBITDA	536	502	+6,7%	+16,2%
EBIT opérationnel	410	362	+13,1%	+23,5%
Autres revenus	51	67	-24,1%	-14,7%
EBIT	461	429	+7,3%	+17,5%
Résultat net, part du Groupe	254	241	+5,2%	

En 2018, Edenred a généré un volume d'affaires de 28,1 milliards d'euros. Le taux de digitalisation atteint 80% à fin décembre 2018, en hausse de 2 points par rapport à 2017, en ligne avec l'ambition du Groupe d'atteindre un taux de digitalisation de 85% à horizon 2020.

⁶ Les procédures d'audit ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification sera émis avant le dépôt du Document de référence.

- **Revenu total : 1 378 millions d'euros, en hausse de 11,9% en données comparables**

Le revenu total s'établit en 2018 à **1 378 millions d'euros**, en progression de 11,9% par rapport à l'année 2017 en données comparables. La croissance publiée atteint 4,4%, prenant en compte sur la période des effets de change fortement défavorables (-8,0%), des effets de périmètre légèrement positifs (+0,8%), et un léger impact négatif du Venezuela (-0,2%).

Au quatrième trimestre, le revenu total a atteint 388 millions d'euros, en hausse de 14,2% en données comparables par rapport au quatrième trimestre 2017, et de 7,9% en données publiées. Sur la période, le Groupe a enregistré des effets de change négatifs (-6,8%), des effets de périmètre positifs (+0,5%) et un impact négligeable du Venezuela (-0,1%).

- **Chiffre d'affaires opérationnel : 1 327 millions d'euros, en hausse de 13,3% en données comparables**

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 1 327 millions d'euros sur l'année 2018, dont 374 millions d'euros au dernier trimestre, en progression de 13,3% en données comparables sur l'année et de 15,3% sur le quatrième trimestre. Sur l'année 2018, la croissance publiée atteint 5,9% et prend en compte des effets de change négatifs (-7,9%), un effet de périmètre positif (+0,8%) et un impact légèrement négatif lié au Venezuela (-0,2%).

Edenred a enregistré en 2018 une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires opérationnel dans chacune de ses lignes de métiers ainsi que dans chacune des zones géographiques où le Groupe est présent.

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

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017	% Variation publiée	% Variation organique
Avantages aux salariés	854	814	+5,0%	+11,7%
Solutions de mobilité professionnelle	336	320	+4,9%	+16,8%
Solutions complémentaires	137	119	+15,3%	+14,8%
Total	1 327	1 253	+5,9%	+13,3%

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Avantages aux salariés**, qui représente **65%** du chiffre d'affaires opérationnel total, atteint **854 millions d'euros** sur l'année 2018, dont 236 millions d'euros au quatrième trimestre. Sur l'ensemble de l'année, il est en hausse de **11,7%** en données comparables (+5,0% en données publiées). Cette hausse s'élève à 13,5% pour le quatrième trimestre (+4,9% en données publiées). Une telle performance illustre l'efficacité des leviers activés par le Groupe en matière d'excellence opérationnelle, notamment le déploiement d'une politique commerciale multicanale tournée vers les PME. Cette croissance à deux chiffres reflète aussi l'avance technologique d'Edenred, qui a lancé des solutions digitales innovantes, telles que le paiement mobile ou le paiement *app-to-app*, facteurs clés de différenciation pour capter de nouveaux clients ou enrichir l'offre aux clients existants.

Dans le domaine des **Solutions de mobilité professionnelle**, qui représente un quart de l'activité du Groupe, le chiffre d'affaires opérationnel a progressé en 2018 de **16,8%** en données comparables (+4,9% en données publiées), atteignant **336 millions d'euros**. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 91 millions d'euros, en croissance organique de 16,0%. Edenred récolte les fruits d'intégrations réussies suite aux opérations de croissance externe opérées au cours des trois dernières années (Embratec, UTA, Timex et La Compagnie des Cartes Carburants notamment), qui contribuent fortement à la croissance organique cette année. De plus, le Groupe poursuit avec succès sa stratégie d'expansion européenne tournée vers davantage de services donnant accès à un réseau élargi multimarques. Parallèlement, fort du lancement réussi de son offre à destination des flottes de véhicules légers en France, Edenred réplique le succès dans de nouveaux pays européens.

Les **Solutions complémentaires**, qui regroupent les Services de paiement aux entreprises, les Solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics enregistrent un chiffre d'affaires opérationnel de **137 millions d'euros**, en progression de **14,8%** en données comparables (+15,3% en données publiées). Au dernier trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 47 millions d'euros, en croissance de 26,1% en données comparables. Cette performance traduit notamment la forte montée en puissance des Services de paiement aux entreprises, offre innovante lancée de manière organique il y a près de deux ans. Sur ce segment, Edenred compte d'ores et déjà des clients emblématiques dans divers secteurs tels que IATA, H-Corpo ou Jumia Travel dans le domaine du voyage, SOS International dans l'assistance, ou encore Foncia dans l'immobilier.

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

(en millions d'euros)	2018	2017	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	755	652	+15,7%	+14,6%
Amérique latine	497	525	-5,2%	+12,0%
Reste du monde	75	76	-1,7%	+11,6%
Total	1 327	1 253	+5,9%	+13,3%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel augmente de **14,6%** en données comparables (+15,7% en données publiées) et s'établit à **755 millions d'euros**. L'Europe représente **57%** du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe en 2018. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 214 millions d'euros, en progression de 14,4% en données comparables (+14,7% en données publiées).

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à **239 millions d'euros**, en hausse de **10,0%** en données comparables (+11,0% en données publiées) dont 9,1% au quatrième trimestre. Sur l'année 2018, la France a enregistré une croissance à deux chiffres de la solution historique Ticket Restaurant, grâce à un marketing mix optimisé ainsi qu'à une pénétration accrue du segment des PME. Les Solutions de mobilité professionnelle connaissent aussi un dynamisme commercial qui se traduit par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires opérationnel, notamment grâce au succès des offres dédiées aux flottes de véhicules légers.

L'**Europe (hors France)** enregistre une croissance de **16,8%** en données comparables (et 18,1% en données publiées) de son chiffre d'affaires opérationnel pour atteindre **516 millions d'euros**, sur l'année. Au quatrième trimestre, la croissance du chiffre d'affaires opérationnel s'est établie à 17,0% en données comparables (+16,9% en données publiées), pour atteindre 147 millions d'euros, notamment grâce à une excellente performance en Europe du Sud. La digitalisation des solutions et des canaux de distribution dans les Avantages aux salariés facilite l'accès au marché encore peu pénétré des PME et permet d'améliorer le marketing mix. D'autre part, dans les Solutions de mobilité professionnelle, la stratégie d'expansion paneuropéenne d'UTA ainsi que l'enrichissement croissant de l'offre (péages, maintenance, services) portent leurs fruits. De plus, les offres dédiées aux flottes de véhicules légers, notamment en Italie, connaissent une montée en puissance rapide.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine** atteint **497 millions d'euros**, en croissance de **12,0%** en données comparables (-5,2% en données publiées). La région représente **37%** du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe sur l'année 2018.

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à **356 millions d'euros** sur l'année, en croissance de **10,0%** en données comparables (-8,0% en données publiées), dont 13,6% au quatrième trimestre (-0,5% en données publiées). Cette performance à deux chiffres traduit la reprise progressive observée dans les Avantages aux salariés depuis le début de l'année, couplée à un fort dynamisme commercial dans les Solutions de mobilité professionnelle encore peu pénétrées.

L'**Amérique latine hispanique** a enregistré une croissance du chiffre d'affaires opérationnel de **17,7%** en données comparables sur l'année 2018 (+2,9% en données publiées), dont 22,7% en données comparables au quatrième trimestre (+8,6% en données publiées). Dans cette zone, l'excellence opérationnelle permet d'accroître la pénétration des solutions du Groupe à travers toutes les lignes de métiers, notamment auprès des PME. Le Groupe y a enregistré une croissance soutenue en Avantages aux Salariés et une forte croissance à deux chiffres en Solutions de mobilité professionnelle. Les démarches d'innovation continue sont illustrées par des succès commerciaux importants liés aux offres différenciantes d'Edenred et par le déploiement rapide de nouvelles solutions telles qu'Empresarial dans les différents pays de la zone.

Dans le **Reste du monde**, la croissance du chiffre d'affaires opérationnel a été de **11,6%** en données comparables (-1,7% en données publiées). Cette performance est notamment tirée par la forte croissance de solutions de *light banking* dans les Services de paiement aux entreprises, ou de solutions digitales dans le domaine des Solutions de Motivation et récompenses telles que Ticket Xpress à Taïwan.

- **Autres revenus : 51 millions d'euros**

Sur la base d'un *float*⁷ de 3,0 milliards d'euros, les autres revenus atteignent 51 millions d'euros, en baisse de **14,7% en données comparables**, et de 24,1% en données publiées, dont -8,3% au quatrième trimestre en données comparables (-15,8% en données publiées). Au-delà d'effets de change défavorables, l'arrivée à échéance de certains investissements à rendements supérieurs aux taux actuels en Europe a eu un impact négatif sur cet agrégat tout au long de l'année 2018.

⁷ Le float correspond à une partie du besoin en fonds de roulement d'exploitation relative au pré-chargement de fonds par les entreprises clientes.

- **EBITDA : 536 millions d'euros, en hausse de 16,2%, en données comparables**

Sur l'année 2018, le Groupe réalise un **EBITDA** en hausse de **16,2% en données comparables** et de 6,7% en données publiées, pour atteindre **536 millions d'euros**, contre 502 millions d'euros en 2017. Le taux de marge d'EBITDA atteint 38,8%, en hausse de 0,8 point par rapport à l'année précédente.

- **EBIT : 461 millions d'euros, en hausse de 17,5%, en données comparables**

En 2018, l'EBIT progresse de 7,3% en données publiées et atteint le niveau record de **461 millions d'euros**, dans la fourchette haute de l'objectif annuel d'un EBIT compris entre 440 et 470 millions d'euros. En données comparables, il augmente de 75 millions d'euros, soit une hausse de **17,5%**. Les effets de change impactent négativement l'EBIT à hauteur de 46 millions d'euros. Les effets de périmètre ont un impact positif de 4 millions d'euros sur la période. L'EBIT est composé de l'EBIT opérationnel et des autres revenus.

EBIT opérationnel par zone géographique :

(en millions d'euros)	2018	2017	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	234	175	+32,7%	+30,3%
Amérique latine	188	189	-0,4%	+19,3%
Reste du monde	5	7	-26,4%	+16,0%
Holding et autres	(17)	(9)	+80,1%	+60,4%
Total	410	362	+13,1%	+23,5%

L'**EBIT opérationnel** s'établit à **410 millions d'euros**, en hausse de **13,1%** (+23,5% en données comparables).

En **Europe**, l'EBIT opérationnel affiche une progression de 32,7% en données publiées, ce qui traduit un fort levier opérationnel, conduisant à une amélioration significative de la marge d'EBIT opérationnel. La rentabilité s'améliore à travers l'ensemble de la zone (et en particulier dans les principaux pays que sont l'Italie et la France) grâce au travail réalisé sur les différents leviers opérationnels et à une pénétration accrue des PME.

L'**Amérique latine** affiche un EBIT opérationnel en croissance organique de 19,3%, illustrant notamment une amélioration des performances au Brésil, où l'EBIT opérationnel croît à deux chiffres en données comparables. La bonne progression de l'EBIT opérationnel de la zone est en revanche atténuée par un effet de change fortement négatif.

La marge d'EBIT opérationnel du Groupe progresse ainsi de 2,0 points pour s'établir à 30,9%. Cette évolution traduit une amélioration de 2,5 points 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 0,5 point.

- **Résultat net : 254 millions d'euros**

Le résultat net part du Groupe s'établit en 2018 à 254 millions d'euros contre 241 millions d'euros en 2017.

Les autres charges et produits (-31 millions d'euros contre -7 millions d'euros en 2017) intègrent des charges exceptionnelles de -17 millions d'euros principalement liées aux frais engagés pour les acquisitions réalisées sur l'année 2018. Edenred rappelle qu'il avait enregistré en 2017 un produit exceptionnel de 19 millions d'euros lié à l'augmentation de la prise de participation dans UTA.

Le résultat net prend également en compte le résultat financier, en forte amélioration (-37 millions d'euros, contre -50 millions d'euros en 2017), les charges et produits d'impôt pour -119 millions d'euros, contre -106 millions d'euros en 2017, montant qui incluait un produit d'impôt exceptionnel net de 21 millions d'euros lié au remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes en France, ainsi que des intérêts minoritaires dus (-31 millions d'euros contre -36 millions d'euros en 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 400 millions d'euros en 2018. La progression du FFO atteint 17,0% en données comparables.

Grâce à son modèle fortement générateur de *free cash flows* (435 millions d'euros sur l'exercice), Edenred a diminué son endettement net. A fin 2018, celui-ci s'élève à 659 millions d'euros, contre 696 millions d'euros à fin 2017, alors que le Groupe a dédié cette année 196 millions d'euros à des acquisitions ciblées et affecté un montant net de 165 millions d'euros au paiement du dividende, aux intérêts minoritaires et aux rachats d'actions.

Le ratio d'endettement financier net sur excédent brut d'exploitation atteint 1,2, en amélioration de 0,2 point par rapport à 2017.

- **Un profil de dette bien équilibré**

Au cours de l'année 2018, Edenred a procédé à plusieurs opérations destinées à diversifier ses sources de financement.

En décembre 2018, Edenred a réalisé avec succès une émission obligataire de 500 millions d'euros, d'une durée de 7 ans et 3 mois (échéance : 6 mars 2026), assortie d'un coupon de 1,875%. Ce nouvel emprunt obligataire participera au financement des projets de croissance d'Edenred, notamment de l'acquisition de CSI. Il permet également à Edenred d'améliorer sa flexibilité financière, d'allonger la maturité de sa dette et de diversifier ses ressources financières à de bonnes conditions. Cette émission, sursouscrite plus de deux fois avec une demande totale supérieure à 1 milliard d'euros, a été placée auprès d'une base diversifiée d'investisseurs institutionnels internationaux, reflétant leur confiance dans la qualité du crédit du Groupe.

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

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

A fin 2018, le coût de la dette du Groupe s'élève à 1,2% contre 1,8% en 2017, en baisse de 60 points de base (1,1% hors dette brésilienne contre 1,2% en 2017). La maturité moyenne de la dette atteint un peu plus de 5 ans. Le Groupe bénéficie d'une notation Strong Investment Grade par Standard & Poor's (BBB+).

PRINCIPALES REALISATIONS DE L'ANNEE

- **Edenred acquiert CSI et entre sur le marché en forte croissance des Services de paiement aux entreprises en Amérique du Nord**

En novembre 2018, Edenred a annoncé l'acquisition de CSI, opération qui permet au Groupe d'accélérer son développement dans le secteur en forte croissance du paiement inter-entreprises, d'enrichir sa plateforme technologique de paiement digital et d'augmenter significativement son exposition à l'Amérique du Nord.

La plateforme de CSI, dédiée à la gestion des comptes fournisseurs et hébergée dans le *cloud*, permet d'automatiser et de rationaliser les paiements inter-entreprises. CSI dispose d'un portefeuille de plus de 800 entreprises clientes et facilite leurs paiements auprès de 475 000 fournisseurs. Sur l'année 2018, cette *fintech* a traité environ 900 000 transactions, représentant un volume de paiements de l'ordre de 11 milliards de dollars, et a enregistré un EBITDA ajusté de 26 millions de dollars. Edenred s'attend à ce que CSI réalise une croissance annuelle de son chiffre d'affaires de l'ordre de 20% au cours des prochaines années.

Cette opération, d'un montant d'environ 600 millions de dollars, a été finalisée début janvier 2019. Elle sera relative sur l'EBIT du Groupe dès 2019 et sur le résultat net, part du Groupe en 2020.

- **Edenred entre sur le marché britannique des solutions de mobilité professionnelle et consolide sa position sur le marché du péage en Europe**

En novembre 2018, Edenred a annoncé son entrée sur le marché des solutions de mobilité professionnelle au Royaume-Uni, l'un des plus importants en Europe, via **l'acquisition de 80% du groupe The Right Fuelcard Company (TRFC)**⁸.

⁸ Rontec, acteur spécialisé dans la gestion de stations-services, et le groupe Bayford, acteur spécialisé dans la distribution de carburant au Royaume-Uni, détiennent respectivement 10% du capital du groupe TRFC.

Le groupe TRFC propose à 27 000 entreprises clientes d'optimiser leur gestion de flotte de véhicules lourds et légers. Ses 150 000 porteurs de cartes peuvent s'approvisionner auprès de 90% des stations-services britanniques via des cartes monomarkes ou des cartes multimarques. En 2018, le groupe TRFC a généré un EBITDA estimé à plus de 11 millions de livres sterling.

L'acquisition de 80% du capital du groupe TRFC a été finalisée début janvier 2019 et représente un décaissement de 95 millions de livres sterling. Elle sera relative sur l'EBIT et le résultat net part du Groupe dès 2019.

De même, en octobre 2018, Edenred a consolidé sa position sur le marché du péage en Europe avec **l'acquisition du portefeuille de clients Road Account**, distributeur des solutions de paiement de péage à destination des entreprises, principalement en Allemagne et en Autriche. Cette acquisition permet à UTA d'élargir sa clientèle sur le marché dynamique du péage européen et lui ouvre des opportunités de vente de services additionnels.

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

En avril 2018, Edenred a acquis 28% de parts supplémentaires de ProwebCE, leader français des solutions à destination des comités d'entreprises, et détient désormais plus de 99% de son capital.

En juin 2018, Hermes Mineralöl GmbH a exercé son option de vente portant sur 17% du capital d'UTA, permettant à Edenred de détenir désormais 83% du capital d'UTA.

- **Partenariat exclusif avec Itaú Unibanco afin d'accélérer sa croissance dans les avantages aux salariés au Brésil**

Dans le cadre d'un partenariat exclusif signé en septembre 2018, Itaú Unibanco, la plus grande banque à capitaux privés brésilienne, distribuera les solutions d'Avantages aux salariés d'Edenred au Brésil.

Conjuguant le savoir-faire unique d'Edenred au portefeuille d'entreprises clientes et à la force de frappe commerciale d'Itaú Unibanco, ce partenariat vise à accélérer la croissance d'Edenred sur le marché à fort potentiel des avantages aux salariés au Brésil.

Cette alliance commerciale sera renforcée par l'entrée d'Itaú Unibanco au capital de Ticket Serviços, à hauteur de 11 %. Edenred restera dans la durée l'actionnaire majoritaire de Ticket Serviços, tout en laissant à Itaú Unibanco la possibilité d'accroître progressivement sa participation minoritaire.

L'opération aura un effet relatif sur l'EBITDA d'Edenred dès la première année suivant le closing. Elle reste soumise à l'approbation définitive des autorités compétentes.

- **Partenariat de distribution de la carte Ticket Restaurant avec le Crédit Mutuel**

Depuis le 8 octobre 2018, les conseillers du Crédit Mutuel et de sa filiale, le CIC, commercialisent la carte Ticket Restaurant Edenred. Les 60 000 porteurs de titres-restaurant jusque-là distribués par le Crédit Mutuel et le CIC via la plateforme Monetico Resto, ont migré sur la plateforme technologique d'Edenred et peuvent ainsi profiter des fonctionnalités uniques offertes par la carte Ticket Restaurant, telles que le paiement mobile simple et instantané des repas via Apple Pay, Samsung Pay et Google Pay ou l'accès direct à huit plateformes de livraisons telles que Dejbox, Deliveroo, Rapidle et Uber Eats.

EVENEMENTS POST CLOTURE

- **Edenred enrichit son offre d'avantages aux salariés en Belgique**

Edenred a réalisé fin janvier 2019 l'acquisition conjointe des sociétés Merits & Benefits et Ekivita. Ces sociétés, leaders du marché des plateformes d'engagement des salariés en Belgique, proposent des solutions digitales innovantes visant à améliorer la rétention, la motivation et le pouvoir d'achat des salariés.

Fort du succès de ProwebCE en France, Edenred renforce par ces acquisitions son offre en matière d'avantages aux salariés. Cette opération ouvre aussi d'importantes opportunités de *cross-selling* pour Edenred en Belgique.

L'acquisition de ces deux sociétés sera relative sur l'EBITDA ainsi que sur le résultat net, part du groupe d'Edenred dès 2019.

ADOPTION D'IFRS16 EN 2019

La nouvelle norme IFRS 16 « contrats de location » applicable au 1er janvier 2019 supprime la notion de contrat de « location simple » et impose d'enregistrer un passif au bilan correspondant aux paiements futurs actualisés, en contrepartie d'un droit d'usage en immobilisation incorporelle, pour tous les contrats de location qui entrent dans son champ d'application.

Dans le cadre de la transition, le Groupe a retenu la méthode « rétrospective simplifiée » et choisi d'appliquer certaines des options du nouveau texte dont :

- l'exclusion des contrats à durée inférieure à douze mois
- l'exclusion de contrats de faible valeur
- la reprise à l'identique des contrats qualifiés de location financement sous la norme IAS 17 « contrats de location »

Les impacts estimés de l'application d'IFRS 16 sont les suivants :

- comptabilisation de droits d'utilisation en actifs non courants et d'une dette financière correspondante pour un montant compris entre 90 et 100 millions d'euros dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2019 ;

- l'EBITDA devrait être augmenté pour un montant compris entre 25 millions d'euros et 35 millions d'euros ;
- pas d'incidence matérielle sur l'EBIT.

POLITIQUE DE DIVIDENDE

Le Groupe propose, au titre de l'exercice 2018, un dividende de 0,86€ par action, représentant un taux de distribution de 80% du résultat net part du Groupe, 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, avec une décote de 10%. Ce dividende sera soumis à l'approbation des actionnaires à l'occasion de l'Assemblée générale mixte d'Edenred qui se tiendra le 14 mai 2019.

PERSPECTIVES 2019

Fort de la mise en place d'une démarche systématique efficace pour optimiser ses leviers opérationnels et de sa position de leader digital innovant, Edenred aborde 2019 avec confiance et confirme pour l'exercice en cours 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 2019, le Groupe s'attend à la poursuite d'une croissance soutenue de son activité dans toutes les géographies et dans toutes les lignes de métiers.

Opérant sur des marchés faiblement pénétrés, Edenred poursuit une logique d'innovation constante, liée à la digitalisation et au lancement de nouveaux produits et services correspondant aux besoins croissants dans le monde du travail.

Edenred bénéficiera aussi dès 2019 de l'intégration et de la montée en puissance des acquisitions et partenariats établis en 2018 : plateformes d'engagement des collaborateurs et canaux de distribution indirects pour accélérer la croissance dans les Avantages aux salariés, enrichissement de l'offre multi-marques de Solutions de mobilité professionnelle en Europe. Fort de son entrée sur le marché en pleine transition digitale des Paiements inter-entreprises (*Corporate Payment*) en Amérique du Nord, le Groupe confirme son ambition de croissance annuelle de l'ordre de 20% du chiffre d'affaires opérationnel de CSI.

Capitalisant sur sa plateforme technologique globale, sur son excellence opérationnelle et sur sa capacité d'innovation digitale au service de l'amélioration de l'expérience des salariés, des entreprises clientes et de ses commerçants partenaires, Edenred poursuit sa stratégie destinée à générer une croissance profitable et durable.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 le 18 avril 2019.

Assemblée générale le 14 mai 2019.

Résultats semestriels 2019 le 23 juillet 2019.

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2019 le 18 octobre 2019.

Journée Investisseurs le 23 octobre 2019 à Londres.

Leader mondial des solutions de paiements dans le monde du travail, **Edenred** connecte 830 000 entreprises clientes, 47 millions de salariés utilisateurs et 1,7 million de commerçants partenaires dans 45 pays. En 2018, grâce à sa plateforme technologique globale, le Groupe a géré 2,5 milliards de transactions, représentant un volume d'affaires de plus de 28 milliards d'euros, réalisées principalement via applications mobiles, plateformes en ligne et cartes. Ses 8 500 collaborateurs ont pour mission d'optimiser la vie des salariés, de renforcer l'efficacité des entreprises et de développer le chiffre d'affaires des commerçants à travers trois lignes de métiers :

- Avantages aux salariés (alimentation, restauration, bien-être, loisirs, culture, services à la personne)
- Solutions de mobilité professionnelle (carburant, péage, maintenance, voyage d'affaires)
- Solutions complémentaires : Services de paiement aux entreprises (cartes de paiement virtuelles, virements identifiés, règlements fournisseurs) ; Motivation et récompenses (plateformes et cartes cadeaux, programmes de motivation) ; Programmes sociaux publics.

Coté sur Euronext Paris, Edenred fait partie des indices CAC Next 20, FTSE4Good, DJSI Europe et MSCI Europe.

Pour plus d'informations : www.edenred.com

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



CONTACTS

Relations presse

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

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

Relations investisseurs

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

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

Relations actionnaires individuels

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

ANNEXES

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

a) Principales définitions

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

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

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

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

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

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

- **Volume d'affaires**

Le volume d'affaires 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 Services de Paiements inter-entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

- **Volume d'émission**

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

- **Volume de transactions**

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

b) Indicateurs non-normés issus du rapport financier annuel au 31 décembre 2018

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

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier annuel au 31 décembre 2018

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 31 décembre 2018
EBIT opérationnel	<p>Cet agrégat correspond à l'EBIT retraité des autres revenus.</p> <p>Au 31 décembre 2018, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 410 millions d'euros, correspondant à :</p> <ul style="list-style-type: none">• + 461 millions d'euros d'EBIT• - 51 millions d'euros d'autres revenus
Free Cash Flow	<p><i>Le Free Cash Flow correspond au flux de trésorerie disponible.</i></p>

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		T3		T4		FY	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europe	183	161	179	155	179	149	214	187	755	652
France	63	57	55	49	54	47	67	62	239	215
Europe hors France	120	104	124	106	125	102	147	125	516	437
Amérique latine	119	132	124	132	116	125	138	136	497	525
Reste du monde	17	17	18	19	18	19	22	21	75	76
Total	319	310	321	306	313	293	374	344	1 327	1 253

En %	T1		T2		T3		T4		FY	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+13,7%	+11,9%	+15,7%	+14,1%	+19,3%	+18,0%	+14,7%	+14,4%	+15,7%	+14,6%
France	+10,3%	+8,6%	+10,8%	+10,2%	+13,4%	+12,4%	+10,1%	+9,1%	+11,0%	+10,0%
Europe hors France	+15,6%	+13,8%	+18,0%	+15,9%	+22,0%	+20,6%	+16,9%	+17,0%	+18,1%	+16,8%
Amérique latine	-9,5%	+7,6%	-6,2%	+13,1%	-7,2%	+11,3%	+1,9%	+16,0%	-5,2%	+12,0%
Reste du monde	-3,2%	+6,6%	-5,3%	+9,8%	-3,1%	+9,4%	+4,2%	+19,6%	-1,7%	+11,6%
Total	+2,9%	+9,8%	+5,0%	+13,4%	+6,5%	+14,6%	+9,0%	+15,3%	+5,9%	+13,3%

Autres revenus, anciennement chiffre d'affaires financier

En millions d'euros	T1		T2		T3		T4		FY	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europe	4	6	3	6	3	6	4	6	14	24
France	2	3	1	3	1	2	2	2	6	10
Europe hors France	2	3	2	3	2	4	2	4	8	14
Amérique latine	8	10	8	9	8	10	8	9	32	38
Reste du monde	1	2	1	1	1	1	2	1	5	5
Total	13	18	12	16	12	17	14	16	51	67

En %	T1		T2		T3		T4		FY	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	-44,7%	-44,6%	-43,9%	-43,8%	-38,2%	-38,3%	-24,0%	-23,9%	-38,1%	-38,0%
France	-36,2%	-36,2%	-34,7%	-34,7%	-38,6%	-38,6%	-26,3%	-26,3%	-34,3%	-34,3%
Europe hors France	-50,7%	-50,5%	-50,4%	-50,1%	-38,0%	-38,1%	-22,5%	-22,3%	-40,8%	-40,6%
Amérique latine	-19,3%	-7,0%	-18,9%	-3,3%	-17,9%	-4,1%	-15,1%	-7,2%	-17,8%	-5,4%
Reste du monde	+1,9%	+24,8%	-14,4%	+12,0%	-23,4%	+12,2%	+15,0%	+50,0%	-5,8%	+24,6%
Total	-27,1%	-18,6%	-27,4%	-16,5%	-25,7%	-15,1%	-15,8%	-8,3%	-24,1%	-14,7%

Revenu total, anciennement chiffre d'affaires total

En millions d'euros	T1		T2		T3		T4		FY	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europe	187	167	182	161	182	155	218	193	769	676
France	65	60	56	52	55	49	69	64	245	225
Europe hors France	122	107	126	109	127	106	149	129	524	451
Amérique latine	127	142	132	141	124	135	146	145	529	563
Reste du monde	18	19	19	20	19	20	24	22	80	81
Total	332	328	333	322	325	310	388	360	1 378	1 320

En %	T1		T2		T3		T4		FY	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+11,5%	+9,8%	+13,5%	+12,0%	+17,1%	+15,9%	+13,6%	+13,3%	+13,9%	+12,7%
France	+8,2%	+6,6%	+8,7%	+8,2%	+10,9%	+9,9%	+8,9%	+7,9%	+9,1%	+8,1%
Europe hors France	+13,3%	+11,5%	+15,8%	+13,8%	+20,0%	+18,6%	+15,9%	+16,0%	+16,2%	+15,0%
Amérique latine	-10,2%	+6,5%	-7,0%	+12,0%	-7,9%	+10,3%	+0,7%	+14,4%	-6,0%	+10,8%
Reste du monde	-2,9%	+7,6%	-5,8%	+10,0%	-4,5%	+9,6%	+4,8%	+21,4%	-2,0%	+12,4%
Total	+1,3%	+8,3%	+3,3%	+11,9%	+4,8%	+13,0%	+7,9%	+14,2%	+4,4%	+11,9%

EBITDA, EBIT opérationnel et EBIT

En millions d'euros	2018	2017	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	284	232	+22,3%	+20,0%
France	66	59	+12,2%	+11,8%
Europe hors France	218	173	+25,8%	+22,8%
Amérique latine	251	260	-3,4%	+14,6%
Reste du monde	13	15	-17,5%	+13,0%
Holding et autres	(12)	(5)	+121,2%	+87,9%
EBITDA	536	502	+6,7%	+16,2%

En millions d'euros	2018	2017	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	234	175	+32,7%	+30,3%
France	49	39	+24,0%	+23,5%
Europe hors France	185	136	+35,2%	+32,2%
Amérique latine	188	189	-0,4%	+19,3%
Reste du monde	5	7	-26,4%	+16,0%
Holding et autres	(17)	(9)	+80,1%	+60,4%
EBIT opérationnel	410	362	+13,1%	+23,5%

En millions d'euros	2018	2017	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	248	199	+24,3%	+22,2%
France	55	49	+12,5%	+12,2%
Europe hors France	193	150	+28,1%	+25,4%
Amérique latine	220	227	-3,4%	+15,1%
Reste du monde	10	12	-18,0%	+19,5%
Holding et autres	(17)	(9)	+80,1%	+60,4%
EBIT	461	429	+7,3%	+17,5%

Bilan simplifié⁹

En millions d'euros		
ACTIF	Déc. 2018	Déc. 2017 Proforma
Goodwill	976	994
Immobilisations incorporelles	432	433
Immobilisations corporelles	52	46
Participation dans les sociétés mises en équivalence	66	62
Autres actifs financiers non courants	123	130
Float	1 949	1 744
BFR hors float	233	236
Fonds réservés	1 402	1 127
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 037	1 439
TOTAL ACTIF	7 270	6 211

En millions d'euros		
PASSIF	Déc. 2018	Déc. 2017 Proforma
Capitaux propres et intérêts ne conférant pas le contrôle	(1 451)	(1 362)
Dettes financières et autres passifs financiers	2 696	2 136
Provisions et impôts différés passifs	215	219
Fonds à rembourser (Float)	4 959	4 749
BFR hors float	851	469
TOTAL PASSIF	7 270	6 211

	Déc. 2018	Déc. 2017 Proforma
BFR	3 628	3 238
Dont float:	3 010¹⁰	3 005

⁹ Le bilan au 31 décembre 2017 est retraité des impacts liés aux normes IFRS 9 et 15.

¹⁰ La croissance en données comparables du float en 2018 a été de 5,4%.

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

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



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

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

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

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