

6.3 . TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE



Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les disponibilités bancaires ainsi que les placements à court terme dans des instruments monétaires. Ces placements correspondent essentiellement à des dépôts à terme bancaires et à des comptes bancaires rémunérés sans risque en capital. Ils ont une échéance inférieure ou égale à trois mois lors de leur souscription et sont convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

En application de la norme IAS 39, les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à la valeur de marché à la date de clôture. La variation de la valeur de marché est constatée en résultat financier.

Autres placements de trésorerie

Le poste « Autres placements de trésorerie » comprend les placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et inférieur à un an. Bien que très liquides et peu sensibles aux risques de taux et de change, ces placements ne sont plus inclus dans le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie, conformément à la norme IAS 39. Ce poste contient également les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie faisant l'objet de restrictions liées à des réglementations propres à certains pays (contrôle des changes, etc.).



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



	Décembre 2015			Décembre 2014		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<i>(en millions d'euros)</i>						
Disponibilités	174	-	174	129	-	129
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	272	-	272	288	-	288
Obligations et titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-
Comptes bancaires rémunérés	-	-	-	-	-	-
SICAV et FCP à moins de 3 mois	21	-	21	8	-	8
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	467	-	467	425	-	425
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	476	(3)	473	664	(3)	661
Obligations et titres de créances négociables	2	-	2	4	-	4
Comptes bancaires rémunérés	-	-	-	-	-	-
SICAV et FCP à plus de 3 mois	3	-	3	-	-	-
AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	481	(3)	478	668	(3)	665
TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	948	(3)	945	1 093	(3)	1 090

Les autres placements de trésorerie sont composés à hauteur de 30 millions d'euros par des placements libellés en bolivar fuerte vénézuélien (au taux de change de clôture 198,7 bolivars fuerte pour 1 dollar US) dont 26 millions d'euros ont pour contrepartie au passif le fonds de roulement structurel des entités vénézuéliennes.

6.4 . DETTES FINANCIERES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS



Dettes financières

Les emprunts obligataires et les emprunts bancaires sous forme de tirages de lignes de crédit et découverts bancaires portant intérêts sont enregistrés pour les montants reçus, nets des coûts directs d'émission.

Les autres passifs financiers

Les autres passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti. Le coût amorti utilise la méthode du taux effectif d'intérêt incluant les différents frais d'émission ainsi que les éventuelles primes de remboursement et d'émission.



(en millions d'euros)

	Décembre 2015			Décembre 2014		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunts obligataires	1 476	-	1 476	1 307	-	1 307
Emprunts bancaires	-	2	2	-	2	2
DETTES FINANCIERES	1 476	2	1 478	1 307	2	1 309
CONCOURS BANCAIRES	-	61	61	-	28	28
Dépôts et cautionnements	9	3	12	12	1	13
Engagements d'achat	26	1	27	32	9	41
Instruments dérivés	-	30	30	-	10	10
Autres	3	11	14	2	6	8
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	38	45	83	46	26	72
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	1 514	108	1 622	1 353	56	1 409

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

1) Emprunts obligataires

Au 31 décembre 2015, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 1 485 millions d'euros qui se ventile ainsi :

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
30/10/2013	250	2,625%	7 ans 30/10/2020
23/05/2012	225	3,750%	10 ans 23/05/2022
06/10/2010	510	3,625%	7 ans 06/10/2017
Encours brut emprunts obligataires	1 485		

En février 2015, le Groupe a procédé à un rachat partiel de dette obligataire pour un montant de 290 millions d'euros de l'obligation à échéance octobre 2017 (coupon de 3,625%).

En mars 2015, ce rachat a été suivi d'une nouvelle émission obligataire pour un montant de 500 millions d'euros. Cet emprunt a été conclu pour une durée de 10 ans, assorti d'un coupon fixe de 1,375% avec une maturité 10 mars 2025.

Le Groupe a ainsi en partie refinancé de manière anticipée son emprunt obligataire à échéance 2017 et augmenté significativement la maturité moyenne de sa dette à 5,5 ans.

2) Emprunts bancaires



Depuis le dernier remboursement de 200 millions d'euros, intervenu dans le 4ème trimestre 2014 sur un emprunt amortissable de 900 millions d'euros à l'origine (juin 2010), le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 2 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Analyse par échéance

1) Valeurs comptables : Analyse par échéance

a. Au 31 décembre 2015



(en millions d'euros)	2016	2017	2018	2019	2020	2021 et au-delà	2015
Dettes et autres passifs financiers	108	535	15	5	261	698	1 622
Total	108	535	15	5	261	698	1 622

b. Au 31 décembre 2014



(en millions d'euros)	2015	2016	2017	2018	2019	2020 et au-delà	2014
Dettes et autres passifs financiers	56	12	823	20	5	493	1 409
Total	56	12	823	20	5	493	1 409

2) Lignes de crédit

Au 31 décembre 2015, Edenred disposait de 700 millions d'euros de ligne de crédit confirmée non utilisée avec une échéance fin juin 2019. 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 TRESORERIE NETTE



<i>(en millions d'euros)</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Dettes financières non courantes	1 476	1 307
Autres passifs financiers non courants	38	46
Dettes financières courantes	2	2
Autres passifs financiers courants	45	26
Concours bancaires	61	28
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	1 622	1 409
Actifs financiers courants	(40)	(51)
Autres placements de trésorerie	(478)	(665)
Trésorerie & équivalents de trésorerie	(467)	(425)
TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	(985)	(1 141)
DETTE NETTE	637	268



<i>(en millions d'euros)</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Dette nette début de période	268	276
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	169	(155)
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	(8)	(21)
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	187	218
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, net des concours bancaires	(9)	(4)
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	30	(46)
Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période	369	(8)
DETTE NETTE FIN DE PERIODE	637	268