

2021 Rapport financier
semestriel ●



SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
2	COMPTES CONSOLIDES RESUMES ET NOTES ANNEXES	22
3	RAPPORT DES CACS SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES	62
4	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT	65

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. RESULTAT CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2021

1.1. INTRODUCTION

1.2. ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

1.3. LIQUIDITE ET SOURCES DE FINANCEMENT

1.4. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

II. PERSPECTIVES

III. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

IV. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

VI. GLOSSAIRE

VII. ANNEXES

I. RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2021

1.1 INTRODUCTION

Avec une forte progression de son activité au 1^{er} semestre, Edenred retrouve sa trajectoire de croissance d'avant-crise

Edenred fait bien plus qu'effacer la baisse d'activité enregistrée au 1^{er} semestre 2020, affichant une croissance organique de près de 10% par rapport à 2019¹

- **+31%** : croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel du 2^{ème} trimestre 2021 par rapport au 2^{ème} trimestre 2020
- **+15%** : croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel du 1^{er} semestre 2021 par rapport au 1^{er} semestre 2020, avec une progression supérieure à 10% dans toutes les lignes de métiers et toutes les géographies
- **+10%** : croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel du 1^{er} semestre 2021 par rapport au 1^{er} semestre 2019

Amélioration de la marge et forte génération de trésorerie

- **Revenu total : 757 millions d'euros**, en hausse de 15% en données comparables par rapport au 1^{er} semestre 2020 (+9% en données publiées)
- **EBITDA : 295 millions d'euros**, en hausse de 21% en données comparables (+16% en données publiées) traduisant une progression de 2 points de la marge d'EBITDA, à 39%
- **Resultat net, part du Groupe à 133 millions d'euros**, en progression de 33%
- Forte génération de trésorerie, avec une **Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 254 millions d'euros**, en hausse de 23%
- **Dettes nettes : 1,45 milliard d'euros**, en légère baisse par rapport à fin juin 2020

Edenred réhausse de 3 points son objectif minimum de croissance organique d'EBITDA pour 2021

- Grâce à la pertinence de ses solutions et à sa forte dynamique commerciale, Edenred continuera de profiter des opportunités liées aux mutations du monde du travail et mieux pénétrer ses marchés
- Dans certaines zones géographiques encore impactées par les restrictions sanitaires au deuxième trimestre (France et Amérique latine), l'activité Avantages aux salariés retrouvera progressivement son niveau d'avant-crise
- Ainsi, **Edenred réhausse son objectif de croissance organique d'EBITDA à minimum +9%** contre +6% précédemment, malgré les incertitudes liées à l'évolution de la pandémie et au timing de sortie de la crise sanitaire,
- Edenred entend ainsi générer **un EBITDA 2021 compris entre 620 millions d'euros et 670 millions d'euros²**

¹ Les comparaisons à 2019 en données comparables correspondent à la somme en euros des croissances en données comparables sur la période en 2020 et 2021.

² Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen réel brésilien/euro sur l'année 2021 égal à 6,35.

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « Après avoir renoué avec la croissance organique dans toutes ses lignes de métiers et dans chacune de ses géographies au premier trimestre 2021, Edenred a poursuivi sur sa lancée au deuxième trimestre. Nous avons ainsi bien plus que rattrapé la baisse d'activité que le Groupe a connue en 2020, puisque nous avons généré une croissance de près de 10% par rapport au premier semestre 2019. Edenred retrouve donc sa trajectoire de croissance profitable et durable d'avant-crise, ce qui nous amène à revoir à la hausse notre objectif minimum de croissance d'Ebitda pour cette année. Pour cela, nos équipes s'appuient sur une offre complète et innovante dans nos trois lignes de métiers pour conquérir de nouveaux clients de toutes tailles. En adressant des marchés sous-pénétrés et en développant des solutions particulièrement pertinentes pour le monde du travail que l'on voit se redéfinir autour de plus de digitalisation, d'automatisation et de flexibilité, Edenred dispose d'un formidable potentiel de croissance pour les années à venir »

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Lors de sa séance du 26 juillet 2021, le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2021.

Principaux agrégats financiers du premier semestre 2021 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	% Variation organique	% Variation publiée
Chiffre d'affaires opérationnel	736	675	+15,3%	+9,2%
Autres revenus (A)	21	21	+10,4%	-3,5%
Revenu total	757	696	+15,2%	+8,8%
EBITDA	295	255	+20,9%	+15,6%
EBIT opérationnel (B)	211	171	+27,8%	+23,5%
EBIT (A + B)	232	192	+25,8%	+20,5%
Résultat net, part du Groupe	133	100		+32,9%

1.2 ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

► Revenu total : 757 millions d'euros

Au premier semestre 2021, le revenu total s'élève à 757 millions d'euros, en hausse de 15,2% en données comparables par rapport à l'année 2020. La performance en données publiées atteint +8,8%, prenant en compte sur la période des effets de change défavorables (-6,1%) et des effets de périmètre légèrement négatifs (-0,2%).

Au deuxième trimestre, le revenu total est en progression de 30,2% en données comparables et de 27,3% en données publiées, intégrant des effets de change négatifs (-2,6%) et des effets de périmètre légèrement négatifs (-0,3%).

► Chiffre d'affaires opérationnel : 736 millions d'euros

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 736 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année 2021, en hausse de 15,3% en données comparables par rapport à 2020, enregistrant une croissance à deux chiffres

dans chacune de ses activités et chacune de ses grandes zones géographiques. En données publiées, la croissance ressort à +9,2%, intégrant des effets de change défavorables (-5,9%) et des effets de périmètre légèrement négatifs (-0,2%).

Après un début d'année encourageant mais toujours impacté par les restrictions sanitaires, cette bonne performance a été obtenue grâce à la poursuite du rebond de l'activité au deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires opérationnel du deuxième trimestre a en effet augmenté de 30,6% en données comparables et de 27,9% en données publiées.

Par rapport au premier semestre 2019, Edenred génère une croissance de +9,6% en données comparables. Le Groupe fait ainsi bien mieux que rattraper le terrain perdu au premier semestre 2020, dans un contexte où certaines de ses activités sont encore impactées par la crise sanitaire, notamment les Avantages aux salariés en Amérique latine.

Ce faisant, Edenred démontre sa capacité à retrouver un niveau de croissance soutenue grâce à la pertinence de son offre, y compris le lancement de nouvelles solutions innovantes telle que la plateforme Télétravail en France, ainsi qu'à son dynamisme commercial qui lui permet de continuer à pénétrer ses marchés. Le Groupe a par exemple signé au cours du semestre un nombre de nouveaux contrats avec des PME équivalent à celui de la même période en 2019.

► Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	% Variation organique	% Variation publiée
Avantages aux salariés	448	412	+13,4%	+8,8%
Solutions de mobilité professionnelle	190	173	+20,1%	+10,1%
Solutions complémentaires	98	90	+14,8%	+9,4%
Total	736	675	+15,3%	+9,2%

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Avantages aux salariés**, qui représente 61% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe, atteint 448 millions d'euros sur le premier semestre 2021, en progression de 13,4% en données comparables (+8,8% en données publiées), dont une forte croissance de 31,5% au deuxième trimestre en données comparables (+29,5% en données publiées).

Avec une hausse de son chiffre d'affaires opérationnel de 3,3% en données comparables par rapport au premier semestre 2019, Edenred efface ainsi le recul de l'année dernière, grâce notamment à une bonne performance en Europe, alors que l'activité reste impactée par une situation sanitaire encore difficile en Amérique latine et que la majorité des fonds accumulés sur les solutions prépayées n'a pas encore été dépensée chez les commerçants partenaires, notamment en France.

Au cours du semestre, Edenred a poursuivi ses initiatives afin d'offrir l'expérience la plus fluide possible, que ce soit à destination de ses clients, des utilisateurs de ses produits ou de ses partenaires marchands. Edenred a ainsi déployé son offre Ticket Restaurant sans carte en France, Espagne, Finlande, Italie et Pologne, permettant aux employeurs d'équiper leurs salariés de façon simple, rapide et sécurisée, en particulier dans un contexte de généralisation du télétravail. Cette mutation profonde du monde du travail, accélérée avec la crise sanitaire, a aussi ouvert de nouvelles opportunités pour le Groupe afin de continuer à pénétrer ses marchés. Grâce aux partenariats que le Groupe a commencé à nouer dès 2018, Ticket Restaurant intègre aujourd'hui plus de 100 partenaires digitaux dans 16 pays, acteurs internationaux et locaux de livraison de repas. Cette expérience flexible et innovante conduit notamment Gecina, premier propriétaire de bureaux en Europe, à collaborer avec Edenred pour intégrer les solutions du Groupe dans son offre à destination de ses 100 000 clients et utilisateurs en France.

Dans le domaine des **Solutions de mobilité professionnelle**, qui représente 26% de l'activité du Groupe, le chiffre d'affaires opérationnel du premier semestre atteint 190 millions d'euros, en progression de 20,1% en données comparables sur la période (+10,1% en données publiées), et de 40,0% au deuxième trimestre (+35,6% en données publiées).

Au premier semestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de 17,3% par rapport à la même période de 2019, traduisant notamment le succès commercial de son offre à destination des gestionnaires de flottes et de sa stratégie Beyond Fuel. Cette dernière a été renforcée par des innovations telles que la plateforme cloud brésilienne permettant aux gestionnaires de flottes d'accéder à l'intégralité de leurs services, ou l'intégration de 5 nouveaux pays à l'offre de péage UTA One au premier semestre 2021.

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Solutions complémentaires**, regroupant les Services de paiement aux entreprises, les solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics, atteint 98 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 14,8% en données comparables (+9,4% en données publiées). Au deuxième trimestre, la hausse s'élève à 11,7% en données comparables (+8,5% en données publiées).

Par rapport au premier semestre 2019, la hausse du chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 26,7%.

La progression de cette ligne de métier traduit notamment la capacité du Groupe à mettre en place de nouveaux programmes spécifiques d'argent fléché permettant par exemple aux pouvoirs publics de lutter efficacement contre les impacts du Covid-19, comme en Roumanie avec un programme d'aide alimentaire 100% digital dédié aux personnes âgées avec un revenu modeste, destiné à leur apporter un complément de pouvoir d'achat pour de la nourriture.

Dans les Services de paiement aux entreprises, Edenred enregistre une amélioration de son activité avec un chiffre d'affaires de retour aux niveaux du premier semestre 2019, malgré un nombre de transactions toujours inférieur dans certains secteurs tels que l'hôtellerie et les médias. Cette progression est le fruit du gain de nouveaux clients, grâce en partie aux récents partenariats signés par CSI avec Citi et Sage. Ces gains confirment l'intérêt croissant des entreprises américaines pour les services dématérialisés d'automatisation du paiement des fournisseurs, offre particulièrement adaptée aux nouveaux modes de travail et disponible 24h sur 24 grâce à son intégration dans le Cloud.

▮ Chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	% Variation organique	% Variation publiée
Europe	475	411	+15,1%	+15,4%
Amérique latine	204	203	+17,2%	+0,8%
Reste du monde	58	61	+10,3%	-4,6%
Total	736	675	+15,3%	+9,2%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel du premier semestre s'établit à 475 millions d'euros, en hausse de 15,1% en données comparables et de 15,4% en données publiées. Il est en progression de 28,7% en données comparables et de 29,3% en données publiées au deuxième trimestre. Cette zone représente 64% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe.

Par rapport au premier semestre 2019, la zone affiche un chiffre d'affaires opérationnel en progression de 11,2% en données comparables, traduisant un retour à des niveaux supérieurs à ceux de 2019 à la fois en France et en Europe (hors France).

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 135 millions d'euros, en progression de 21,1% en données comparables comme en données publiées. Au deuxième trimestre, il enregistre une

forte hausse de 59,6% en données comparables et publiées. Après un premier trimestre marqué par la mise en place de confinements locaux, le début de deuxième trimestre a vu l'extension du confinement au niveau national. Dans ce contexte, la France a enregistré une très bonne performance commerciale, notamment de l'offre Ticket Restaurant, leader digital du marché. De plus, la réouverture progressive des restaurants à partir du 19 mai a contribué à l'accélération de l'utilisation des fonds alloués aux employés et accumulés jusqu'à la fin du premier trimestre 2021.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Europe (hors France)** atteint 340 millions d'euros au premier semestre 2021, en croissance de 12,9% en données comparables (+13,3% en données publiées), porté par la performance commerciale. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de 19,9% en données comparables (+20,6% en données publiées). Dans les Avantages aux salariés, la levée progressive des restrictions sanitaires et la réouverture des restaurants a favorisé l'usage des solutions. Concernant les Solutions de mobilité professionnelle, la croissance du chiffre d'affaires a été portée par le gain de nouveaux clients, la poursuite de la stratégie *Beyond Fuel* avec le succès notamment de l'activité de péages et la reprise de l'activité économique dans les pays de la zone.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine** atteint 204 millions d'euros, en croissance de 17,2% en données comparables (+0,8% en données publiées), dont une progression de 37,8% au deuxième trimestre en données comparables (+31,9% en données publiées). La région représente 28% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe au premier semestre 2021.

La zone affiche un chiffre d'affaires opérationnel en hausse de 6,0% en données comparables par rapport au premier semestre 2019, avec un niveau d'activité supérieur à celui de 2019 à la fois au Brésil et en Amérique latine hispanique.

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de 19,4% en données comparables (-0,9% en données publiées) au cours des six premiers mois de l'année, dont +40,9% au deuxième trimestre en données comparables. Dans les Solutions de mobilité professionnelle, le succès de l'offre *Beyond Fuel* dans la gestion de la maintenance et les péages continue de contribuer à la croissance de l'activité. Dans les Avantages aux salariés, l'activité a connu un fort développement commercial notamment grâce à la montée en puissance du partenariat avec Itaú Unibanco. Le Groupe reste néanmoins impacté par la situation sanitaire toujours instable conduisant à des restrictions partielles.

L'Amérique latine hispanique a enregistré une hausse du chiffre d'affaires opérationnel de 12,1% en données comparables sur la période (+4,5% en données publiées), dont une progression de 31,3% au deuxième trimestre en données comparables. Cette zone affiche une reprise solide malgré une situation sanitaire qui reste difficile et fluctuante. Les Solutions de mobilité professionnelle ont continué de croître fortement au deuxième trimestre.

Dans le **Reste du monde**, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 58 millions d'euros, en croissance de 10,3% en données comparables, et en baisse de 4,6% en données publiées. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de 22,1% en données comparables (+6,3% en données publiées).

Par rapport au premier semestre 2019, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une progression de 13,9% en données comparables.

Cette performance reflète le succès des offres innovantes du Groupe dans les pays de la zone, telles que la solution 100% digitale Benefit Xpress à Taiwan, déclinée en une version « Kit de survie Covid-19 » pour financer l'achat en ligne de biens de première nécessité pendant le confinement.

► **Autres revenus : 21 millions d'euros**

Sur les 6 premiers mois de l'année, les autres revenus atteignent 21 millions d'euros, en hausse de 10,4% en données comparables, malgré la baisse des taux d'intérêt dans les pays européens hors zone Euro.

En données publiées, les autres revenus sont en baisse de 3,5%, impactés par les effets de change négatifs, essentiellement en Amérique latine.

▸ EBITDA : 295 millions d'euros

Au premier semestre 2021, l'EBITDA atteint 295 millions d'euros, en croissance de 20,9% en données comparables et de 15,6% en données publiées.

L'EBITDA affiche une progression de 23,4% en données comparables en Europe et de 20,6% en Amérique latine, portée par la forte croissance de l'activité dans les deux zones géographiques.

Le taux de marge d'EBITDA atteint 39,0%, en hausse de 2,3 points, dont +1,8 point en données comparables, démontrant la capacité d'Edenred à investir et à développer son activité tout en améliorant sa marge, pour revenir progressivement à son niveau de 2019.

▸ Résultat financier

Au 30 juin 2021, le résultat financier du Groupe ressort à -9 millions d'euros contre -15 millions d'euros au 30 juin 2020.

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2021 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 5 millions d'euros ainsi que des produits d'intérêts sur l'émission de Neu CP à taux négatif.

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 et de dépréciations à caractère financier.

▸ Résultat avant impôts

Le résultat avant impôt s'établit à 220 millions d'euros contre 170 millions d'euros au 30 juin 2020.

▸ Impôts

La charge d'impôt s'élève à 73 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 57 millions d'euros au 30 juin 2020. Le taux effectif d'impôt passe de 33,5% au 30 juin 2020 à 33,3% au 30 juin 2021. Son calcul est détaillé au chapitre 2 ci-après, en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés

▸ Résultat net : 133 millions d'euros

Le résultat net part du Groupe s'établit à 133 millions d'euros contre 100 millions d'euros au premier semestre 2020, une hausse portée principalement par la croissance de l'EBITDA. Le résultat net prend en compte les autres charges et produits, à hauteur de -7 millions d'euros (contre -13 millions d'euros au premier semestre 2020), les charges et produits d'impôt pour -73 millions d'euros (contre -57 millions d'euros en 2020), le résultat financier à hauteur de -9 millions d'euros (contre -15 millions d'euros en 2020), ainsi que des intérêts minoritaires de -14 millions d'euros (contre -13 millions d'euros en 2020).

1.3 LIQUIDITE ET SOURCES DE FINANCEMENT

1.3.1 Flux de trésorerie

(En millions d'euros)	Juin 2021	Juin 2020
Résultat net, part du Groupe	133	100
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	14	13
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	14	11
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt	15	(7)
Impact non cash charges et produits	79	90
= Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	254	207
Diminution (Augmentation) du Besoin en fonds de roulement ³	(258)	448
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	(18)	(489)
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles	(22)	166
Décaissements liés aux investissements récurrents	(46)	(53)
= Flux de trésorerie (FCF)³	(68)	113

Le modèle économique d'Edenred, fortement générateur de trésorerie, permet d'atteindre une marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 254 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 27,3% en données comparables et 22,7% en données publiées.

1.3.2 Besoin en fonds de roulement

Au 30 juin 2021, le besoin en fonds de roulement négatif du Groupe a augmenté de 259 millions d'euros par rapport au 30 juin 2020.

Le tableau détaillé est accessible ci-après au chapitre 2 en note 4.6 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.3.3 Endettement

Au 30 juin 2021, la dette nette d'Edenred s'établit à 1,45 milliard d'euros contre 1,50 milliard d'euros à fin juin 2020. Cette amélioration intègre notamment la génération de 459 millions d'euros de free cash flow au cours des douze derniers mois et 93 millions d'euros de retour aux actionnaires. Cette position reflète également un impact négatif de 280 millions d'euros provenant d'effets de change et d'éléments non récurrents⁴.

Pour complément, voir les Notes annexes aux comptes consolidés :

- 6.4 (Dettes financières et autres passifs financiers) page 27 ;
- 6.5 (Analyse de l'endettement net et de la trésorerie nette) page 31.

1.3.4 Capitaux propres

Les capitaux propres sont négatifs à hauteur de 1 006 millions d'euros au 30 juin 2021 et 1 134 millions d'euros au 31 décembre 2020.

³ En incluant le paiement de l'amende de l'Autorité de la concurrence pour un montant de 157 millions d'euros, l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement est de 415 millions d'euros et le flux de trésorerie est de -225 millions d'euros sur le premier semestre 2021

⁴ Ce montant inclut l'amende de 157 millions d'euros de l'Autorité de la Concurrence en France, dont le paiement a été effectué au premier trimestre 2021.

Cette particularité résulte de la comptabilisation des actifs, apportés ou cédés par le groupe Accor dans le cadre des opérations d'Apport-Scission, à leur valeur historique. La situation négative des capitaux propres consolidés n'affecte ni la capacité du Groupe à se refinancer, ni la solidité de sa situation financière, ni la capacité distributive de la Société. Davantage d'informations sur la variation des capitaux propres du Groupe sont détaillées dans la présentation des comptes semestriels consolidés résumés ci-après chapitre 2 Partie 1.5.

1.4 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

► Corporate Spending Innovations (CSI), filiale du groupe Edenred, étend son partenariat avec Sage et collabore avec Citi

- En mars 2021, Sage et Corporate Spending Innovations, filiale du groupe Edenred, et l'un des principaux fournisseurs de solutions automatisées pour le paiement inter-entreprises, annoncent avoir étendu leur partenariat. Les deux entreprises collaborent pour fournir une nouvelle solution complète de paiement fournisseurs totalement intégrée à l'offre cloud Sage Intacct, permettant ainsi une expérience unifiée, de la facturation à la réconciliation, pour leurs clients aux Etats-Unis⁵.
- En avril 2021, CSI a annoncé la signature d'un accord avec la division *Commercial Cards* de la banque internationale Citi pour proposer aux entreprises américaines une solution conjointe associant l'expertise de CSI dans la digitalisation des paiements fournisseurs et les capacités financières de Citi. Cette collaboration renforce la proposition de valeur de CSI auprès des grands comptes, pour qui la relation bancaire est particulièrement valorisée.

► Edenred dévoile sa raison d'être : « Enrich connections. For Good. »

Lors de son Assemblée générale du 11 mai 2021, Edenred a présenté sa raison d'être, définie par ses collaborateurs et approuvée par le Conseil d'administration : « **Enrich connections. For good.** »

Cette raison d'être a pour vocation de guider les décisions stratégiques du Groupe et de fédérer ses équipes en donnant du sens à son organisation, en cohérence avec sa démarche de responsabilité sociale, sociétale et environnementale, baptisée « Ideal », au travers de trois engagements forts :

- Ideal People : 40% de femmes à des fonctions exécutives d'ici 2030 ;
- Ideal Planet : -56% d'émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030 par rapport à 2013 ;
- Ideal Progress : 85% des commerçants et utilisateurs sensibilisés à l'alimentation équilibrée et au gaspillage alimentaire d'ici 2030.

Dans le cadre de cette démarche, les plans d'attribution gratuite d'actions intègrent désormais la réalisation de ces critères à hauteur de 25 %, appréciés sur trois exercices consécutifs⁶.

► Nomination au sein du Comité exécutif

En juin 2021, Jean-Urbain Hubau a été nommé Directeur général des solutions de mobilité professionnelle d'Edenred et a rejoint le Comité exécutif du Groupe. Il était directeur des solutions de mobilité professionnelle pour le Brésil depuis 2018 et pour l'ensemble de l'Amérique latine depuis janvier 2021⁷.

► Edenred place avec succès sa première obligation convertible liée au développement durable pour un montant d'environ 400 millions d'euros

⁵ Communiqué de presse du 10 mars 2021

⁶ Communiqué de presse du 11 mai 2021

⁷ Communiqué de presse du 1^{er} juin 2021

Le 9 juin 2021, le Groupe a lancé et placé une émission inaugurale d'obligations liées au développement durable à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (« OCEANES ») à échéance 2028 pour un montant d'environ 400 millions d'euros, avec une prime de 37,5%, un rendement de -0,12% et ne portant pas intérêt.

Le produit net de l'émission sera utilisé pour les besoins généraux d'Edenred, notamment le financement d'éventuelles opérations de croissance externe.

A l'occasion de ce placement, Edenred a pour la première fois publié un cadre de financement obligataire durable (*Sustainability-Linked Bond Framework*), revu par un tiers externe et fondé sur l'atteinte de 3 objectifs de performance durable (People, Planet, Progress)⁸.

II. PERSPECTIVES

Au premier semestre 2021, Edenred a démontré sa capacité à exploiter un potentiel de croissance resté intact pour fortement rebondir et générer une croissance à deux chiffres dans l'ensemble de ses lignes de métiers et dans toutes ses géographies. Le Groupe a ainsi bien plus que rattrapé la baisse d'activité du premier semestre 2020 en affichant un chiffre d'affaires opérationnel en croissance organique de près de 10% par rapport au premier semestre 2019. Cette dynamique devrait se poursuivre sur la deuxième partie de l'année 2021.

Cependant, l'évolution récente de la pandémie, avec la réinstauration de restrictions dans de nombreux pays à travers le monde, et les incertitudes quant au timing de sortie de la crise sanitaire, incitent le Groupe à la prudence. Edenred est néanmoins suffisamment confiant dans ses perspectives pour la deuxième partie de l'année pour réhausser son niveau de croissance organique d'EBITDA minimum pour 2021 de 3 points en le portant à +9% (contre +6% indiqué précédemment). Le Groupe entend générer un EBITDA compris entre 620 et 670 millions d'euros⁹, en comparaison d'un EBITDA de 580 millions d'euros en 2020.

Au-delà, Edenred va continuer à tirer le meilleur parti du potentiel de croissance intact que lui confère son positionnement unique de plateforme mondiale, digitale, flexible et connectée. Le Groupe pourra notamment s'appuyer sur des offres adaptées aux tendances du travail à domicile, des nouvelles mobilités, du développement durable ou de la digitalisation des paiements pour retrouver les niveaux de croissance profitable et durable qui étaient les siens avant le début de la crise sanitaire.

III. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le chapitre Facteurs de risques du [Document d'enregistrement universel 2020](#) déposé auprès de l'AMF en date du 29 mars 2021.

Par ailleurs, les différents impacts de la crise sanitaire liée au Covid-21 sont détaillés au chapitre 1, en section II « Perspectives » et également au chapitre 2 de ce document, en Notes annexes 1.5, 4.1.3, 7, 11.2.

⁸ Communiqué de presse du 9 juin 2021

⁹ Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen réel brésilien / euro en 2021 égal à 6,35 BRL = 1€.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2021 sont exposés dans la note 6.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent rapport. Par ailleurs les litiges du Groupe sont présentés en note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent document.

IV. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu d'évolution significative des transactions avec les parties liées au cours des six premiers mois de l'exercice 2021.

Pour en savoir davantage sur les parties liées, voir page 286 en Note 11.2 de l'annexe aux comptes consolidés du [Document d'enregistrement universel 2020](#).

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

VI. GLOSSAIRE

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 comparative 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 semestriel au 30 juin 2021

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 30 juin 2021
	Le chiffre d'affaires opérationnel correspond :
Chiffre d'affaires opérationnel	<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.
	Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :
Autres revenus	<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. Les autres revenus cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le revenu total du Groupe.
EBITDA	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).
	Cet agrégat correspond à l'EBIT retraité des autres revenus.
EBIT opérationnel	Au 30 juin 2021, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 211 millions d'euros, correspondant à : +232 millions d'euros d'EBIT - 21 millions d'euros d'autres revenus
EBIT	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. 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 ».
Autres charges et produits	Cf. Note 10.1 des comptes consolidés

**Marge Brute
d'autofinancement
avant autres charges et
produits (FFO)**

Cf. Tableau des flux de trésorerie consolidés (Partie 1.4)

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2021

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 30 juin 2021
Free Cash Flow	<i>Le Free Cash Flow correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle diminués des investissements en immobilisations incorporelles et corporelles.</i>

VII. ANNEXES

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Europe	237	228	238	183	475	411
<i>France</i>	69	70	66	41	135	111
<i>Europe hors France</i>	168	158	172	142	340	300
Amérique latine	97	121	107	82	204	203
Reste du monde	29	34	28	27	58	61
Total	363	383	373	292	736	675

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+4,2%	+4,2%	+29,3%	+28,7%	+15,4%	+15,1%
<i>France</i>	-1,4%	-1,4%	+59,6%	+59,6%	+21,1%	+21,1%
<i>Europe hors France</i>	+6,7%	+6,6%	+20,6%	+19,9%	+13,3%	+12,9%
Amérique latine	-20,1%	+3,4%	+31,9%	+37,8%	+0,8%	+17,2%
Reste du monde	-13,4%	+0,8%	+6,3%	+22,1%	-4,6%	+10,3%
Total	-5,1%	+3,6%	+27,9%	+30,6%	+9,2%	+15,3%

Autres revenus

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Europe	3	4	3	4	7	8
<i>France</i>	1	2	1	1	3	3
<i>Europe hors France</i>	2	2	2	3	4	5
Amérique latine	6	7	6	4	11	11
Reste du monde	1	1	1	1	3	2
Total	10	12	10	9	21	21

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	-18,2%	-17,6%	-8,2%	-8,8%	-13,5%	-13,4%
<i>France</i>	-10,7%	-10,7%	-6,8%	-6,8%	-8,8%	-8,8%
<i>Europe hors France</i>	-22,9%	-22,0%	-9,2%	-10,2%	-16,6%	-16,6%
Amérique latine	-14,9%	+9,5%	+8,6%	+12,7%	-4,5%	+10,9%
Reste du monde	+19,0%	+70,5%	+80,0%	+155,9%	+43,4%	+104,6%
Total	-12,8%	+6,0%	+7,9%	+15,9%	-3,5%	+10,4%

Revenu total

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Europe	3	4	3	4	7	8
<i>France</i>	1	2	1	1	3	3
<i>Europe hors France</i>	2	2	2	3	4	5
Amérique latine	6	7	6	4	11	11
Reste du monde	1	1	1	1	3	2
Total	10	12	10	9	21	21

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	-18,2%	-17,6%	-8,2%	-8,8%	-13,5%	-13,4%
<i>France</i>	-10,7%	-10,7%	-6,8%	-6,8%	-8,8%	-8,8%
<i>Europe hors France</i>	-22,9%	-22,0%	-9,2%	-10,2%	-16,6%	-16,6%
Amérique latine	-14,9%	+9,5%	+8,6%	+12,7%	-4,5%	+10,9%
Reste du monde	+19,0%	+70,5%	+80,0%	+155,9%	+43,4%	+104,6%
Total	-12,8%	+6,0%	+7,9%	+15,9%	-3,5%	+10,4%

EBITDA, EBIT et EBIT opérationnel

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	192	154	+24,6%	+23,4%
<i>France</i>	49	28	+75,5%	+75,5%
<i>Europe hors France</i>	144	126	+13,4%	+11,9%
Amérique latine	88	86	+2,1%	+20,6%
Reste du monde	13	11	+21,8%	+53,5%
Autres	2	4	-57,5%	-164,5%
EBITDA	295	255	+15,6%	+20,9%

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	157	122	+29,1%	+27,7%
<i>France</i>	38	18	+114,7%	+114,7%
<i>Europe hors France</i>	120	104	+14,7%	+13,0%
Amérique latine	72	68	+4,8%	+24,7%
Reste du monde	5	2	+158,5%	+275,0%
Autres	(3)	0	N/A	N/A
EBIT	232	192	+20,5%	+25,8%

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	151	114	+31,9%	+30,4%
<i>France</i>	35	15	+141,2%	+141,2%
<i>Europe hors France</i>	116	99	+16,1%	+14,4%
Amérique latine	60	57	+6,8%	+27,5%
Reste du monde	3	0	N/A	N/A
Autres	(3)	0	N/A	N/A
EBIT opérationnel	211	171	+23,5%	+27,8%

Bilan simplifié

En millions d'euros			
ACTIF	Juin 2021	Déc. 2020	Juin 2020
Goodwill	1 499	1 457	1 495
Immobilisations incorporelles	674	655	661
Immobilisations corporelles	165	148	151
Participation dans les sociétés mises en équivalence	58	64	64
Autres actifs financiers non courants	186	181	188
Float	1 246	1 170	1 758
BFR hors float	1 174	899	316
Fonds réservés	2 647	2 578	2 295
Trésorerie et autres actifs financiers courants	2 266	2 276	2 331
TOTAL ACTIF	9 915	9 428	9 259

En millions d'euros			
PASSIF	Juin 2021	Déc. 2020	Juin 2020
Capitaux propres	(1 006)	(1 134)	(1 207)
Dettes financières	3 715	3 391	3 832
Provisions et impôts différés passifs	185	178	222
Fonds à rembourser (Float)	4 815	4 874	4 935
BFR hors float	2 206	2 119	1 477
TOTAL PASSIF	9 915	9 428	9 259

	Juin 2021	Déc. 2020	Juin 2020
BFR	4 601	4 924	4 338
Dont float:	3 569	3 704	3 177

2

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ET NOTES

I. COMPTES CONSOLIDES

1.1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

1.2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

1.3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

1.3.1 ACTIF CONSOLIDE

1.3.2 PASSIF CONSOLIDE

1.4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

1.5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

I. COMPTES CONSOLIDES

1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Jun 2020
Chiffre d'affaires opérationnel	4.1	736	675
Autres revenus	4.1	21	21
Revenu total	4.1	757	696
Charges d'exploitation	4.2	(462)	(441)
Amortissements et dépréciations	5.5	(63)	(63)
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits	4.4	232	192
Résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	4	6
Autres charges et produits	10.1	(7)	(13)
Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence		229	185
Résultat financier	6.1	(9)	(15)
Résultat avant impôts		220	170
Impôts	7	(73)	(57)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		147	113
Résultat net, part du Groupe		133	100
Résultat net, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		14	13
Résultat net par action (en euros)	8	0.54	0.41
Résultat net dilué par action (en euros)	8	0.51	0.41

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Jun 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé		147	113
Autres éléments du résultat global			
Ecart de conversion		75	(244)
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		(24)	11
Impôts sur les éléments recyclables en résultat		7	(3)
Éléments recyclables en résultat		58	(236)
Ecart actuariel sur les obligations au titre des prestations définies		-	1
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat		-	-
Éléments non recyclables en résultat		-	1
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		58	(235)
RESULTAT GLOBAL		205	(122)
Résultat global, part du Groupe	1.5	187	(113)
Résultat global, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1.5	18	(9)

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Décembre 2020
Goodwill	5.1	1 499	1 457
Immobilisations incorporelles	5.2	674	655
Immobilisations corporelles	5.3	165	148
Participation dans les sociétés mises en équivalence	5.4	58	64
Actifs financiers non courants	6.2	141	132
Actifs d'impôts différés		45	49
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 582	2 505
Clients	4.6	1 972	1 743
Stocks et autres tiers actif	4.6	448	326
Fonds réservés	4.7	2 647	2 578
Actifs financiers courants	6.2 / 6.5	80	130
Autres placements de trésorerie	6.3 / 6.5	864	1 021
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3 / 6.5	1 322	1 125
TOTAL ACTIF COURANT		7 333	6 923
TOTAL ACTIF		9 915	9 428

PASSIF CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Décembre 2020
Capital		499	493
Primes et réserves consolidées		(961)	(1 011)
Ecart de conversion		(606)	(675)
Titres d'autocontrôle		(42)	(37)
Capitaux propres part du Groupe		(1 110)	(1 230)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		104	96
Capitaux propres		(1 006)	(1 134)
Dettes financières non courantes	6.4 / 6.5	3 049	2 928
Autres passifs financiers non courants	6.4 / 6.5	124	99
Provisions à caractère non courant	10.2	36	33
Passifs d'impôts différés		135	129
TOTAL PASSIF NON COURANT		3 344	3 189
Dettes financières courantes	6.4 / 6.5	472	266
Autres passifs financiers courants	6.4 / 6.5	70	98
Provisions à caractère courant	10.2	14	16
Fonds à rembourser	4.6	4 815	4 874
Fournisseurs	4.6	738	669
Dettes d'impôts courants	4.6	31	11
Autres tiers passif		1 437	1 439
TOTAL PASSIF COURANT		7 577	7 373
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		9 915	9 428

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Notes	Jun 2021	Jun 2020
+ Résultat net part du Groupe		133	100
+ Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		14	13
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	5.4	(4)	(6)
- Amortissements et variation des provisions d'exploitation		65	65
- Charges liées au paiement en actions		2	7
- Impact non cash des autres charges et produits		9	12
- Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt		14	(7)
+ Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	5.4	14	11
= Marge brute d'autofinancement		247	195
- Autres charges et produits (y compris frais de restructuration)		7	12
= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)		254	207
+ Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	4.6	(415)	448
+ Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	4.7	(18)	(489)
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles		(179)	166
+/- Autres charges et produits (y compris les frais de restructuration) encaissés / décaissés		(20)	(13)
= Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A)		(199)	153
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(46)	(53)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(6)	(3)
- Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise		(30)	(102)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs		5	-
= Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B)		(77)	(158)
+ Augmentation de capital		-	1
- Dividendes payés ⁽¹⁾	3.1	(68)	(66)
+ (Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(17)	(28)
+ Augmentation des dettes financières long terme		410	601
- Diminution des dettes financières long terme		(2)	(1)
+ Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement		117	(316)
= Flux de Trésorerie des activités de financement (C)		440	191
- Incidence des variations des cours des devises (D)		21	(79)
= Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D)		185	107
+ Trésorerie ouverture		1 016	952
- Trésorerie clôture		1 201	1 059
= VARIATION DE TRESORERIE		185	107

(1) Dont (60) millions d'euros de dividendes en numéraire versés aux actionnaires du Groupe, d'un montant de 0,75 euro par action et (8) millions d'euros aux actionnaires minoritaires.

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

(en millions d'euros)	Notes	Jun 2021	Jun 2020
+ Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 322	1 135
- Banques créditrices	6.5	(121)	(76)
= TRESORERIE NETTE		1 201	1 059

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées Groupe (2)	Réserves liées aux avantages au personnel	Réserves de juste valeur des instruments financiers	Réserves liées aux gains et pertes actuariels	Ecart de conversion (1)	Résultat de la période	Capitaux propres Groupe	Total Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
31 DEC. 2019	486	880	(48)	(2 579)	127	29	(9)	(391)	312	(1 193)	150	(1 043)
Affectation du résultat 2019	-	-	-	312	-	-	-	-	(312)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-	(34)	-	(34)
- levée d'option	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
- distribution de dividendes en actions	7	102	-	-	-	-	-	-	-	109	-	109
Dividende distribué	-	-	-	(170)	-	-	-	-	-	(170)	(6)	(176)
Variations de périmètre ⁽⁴⁾	-	-	-	74	-	-	-	(1)	-	73	(51)	22
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle	-	-	20	(13)	-	-	-	-	-	7	-	7
Autres ⁽⁵⁾	-	-	-	16	-	-	-	-	-	16	4	20
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	7	1	(221)	-	(213)	(22)	(235)
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100	13	113
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-	-	-	-	-	7	1	(221)	100	(113)	(9)	(122)
30 Juin 2020	493	949	(28)	(2 360)	134	36	(8)	(613)	100	(1 297)	90	(1 207)
31 DEC. 2020	493	950	(37)	(2 363)	141	33	(10)	(675)	238	(1 230)	96	(1 134)
Affectation du résultat 2020	-	-	-	238	-	-	-	-	(238)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
- annulation d'actions autodétenues	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
- levée d'option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions	6	118	-	-	-	-	-	-	-	124	-	124
Dividende distribué ⁽³⁾	-	-	-	(185)	-	-	-	-	-	(185)	(8)	(193)
Variations de périmètre ⁽⁴⁾	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1	(2)	(1)
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
(Acquisitions) cessions de titres d'auto-contrôle	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Autres ⁽⁵⁾	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9	(1)	8
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(15)	-	69	-	54	4	58
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	133	133	14	147
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-	-	-	-	-	(15)	-	69	133	187	18	205
30 Juin 2021	499	1 055	(42)	(2 300)	143	18	(10)	(606)	133	(1 110)	104	(1 006)

(1) Voir note 1.4 « Monnaie de présentation et monnaies étrangères » avec le détail des principaux taux de change utilisés en 2020 et 2021. Le solde de (606) millions d'euros de réserves de change part du Groupe comprend principalement les réserves liées au BRL pour (359) millions d'euros, le VES pour (130) millions d'euros, le MXN pour (26) millions et l'ARS pour (23) millions d'euros.

(2) Le poste inclut l'impact lié aux rachats d'entités Edenred détenues par Accor et comptabilisé en capitaux propres pour (1 894) millions d'euros lors de la scission en juin 2010.

(3) Correspond à la distribution de 185 millions d'euros versés aux actionnaires du Groupe (dont 60 millions d'euros en numéraire et 124 millions d'euros en actions - note 3.1 – « Paiement du dividende 2020 ») et 8 millions d'euros versés aux actionnaires minoritaires.

(4) Pour rappel, la variation de périmètre en part du Groupe sur l'exercice 2020 était principalement liée au rachat de 17% d'intérêts sur UTA.

La variation de périmètre 2021 (hors effet de change) est principalement impactée par l'exercice de la dernière option d'achat sur 19,52% du capital restant de La Compagnie des Cartes Carburant (cf. Note 2 Acquisitions, développements et cessions).

(5) Les autres éléments de capitaux propres part du Groupe comprennent principalement l'impact net d'impôt différé de l'option de conversion sur l'émission OCEANE pour un montant de 13 millions d'euros.

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

- ▶ Note 1 : BASES DE PREPARATION DES COMPTES INTERMEDIAIRES
- ▶ Note 2 : ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS
- ▶ Note 3 : FAITS MARQUANTS
- ▶ Note 4 : ACTIVITE OPERATIONNELLE
- ▶ Note 5 : ACTIFS NON-COURANTS
- ▶ Note 6 : ELEMENTS FINANCIERS
- ▶ Note 7 : IMPOTS SUR LES BENEFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPOT
- ▶ Note 8 : RESULTAT PAR ACTION
- ▶ Note 9 : AVANTAGES SOCIAUX
- ▶ Note 10 : AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS
- ▶ Note 11 : ACTUALITE NORMATIVE



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 PREPARATION DES COMPTES INTERMEDIAIRES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du groupe Edenred au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 26 juillet 2021.

1.2 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'Edenred au 30 juin 2021 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 2020.



Les principes comptables retenus pour la présentation des comptes consolidés résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2021 et disponibles à l'adresse suivante:

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr#overview

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 2020, à l'exception :

- (1) des normes, amendements de normes et interprétations entrés en vigueur le 1er janvier 2021 (Note 11) ;
- (2) des particularités de l'établissement des comptes intermédiaires (Note 1.3).

1.3 PARTICULARITES DE L'ETABLISSEMENT DES COMPTES INTERMEDIAIRES

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 post-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).

1.4 MONNAIE DE PRESENTATION ET MONNAIES ETRANGERES



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	2021		2020		2020	
			Taux clôture au 30/06/2021	Taux moyen	Taux clôture au 31/12/2020	Taux moyen	Taux clôture au 30/06/2020	Taux moyen
			1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =
ARS	Peso	ARGENTINE	113.75	113.75	103.26	103.26	78.90	78.90
BRL	Real	BRESIL	5.91	6.49	6.37	5.89	6.11	5.42
USD	Dollar	ETATS-UNIS	1.19	1.20	1.23	1.14	1.12	1.10
MXN	Peso	MEXIQUE	23.58	24.32	24.42	24.54	25.95	23.89
RON	Leu	ROUMANIE	4.93	4.90	4.87	4.84	4.84	4.82
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	0.86	0.87	0.90	0.89	0.91	0.87
SEK	Krona	SUEDE	10.11	10.13	10.03	10.49	10.49	10.66
CZK	Koruna	REPUBLIQUE TCHEQUE	25.49	25.86	26.24	26.46	26.74	26.35
TRY	Lira	TURQUIE	10.32	9.52	9.11	8.05	7.68	7.16
VES	Boliv ar	VENEZUELA	3 805 348.31	2 701 510.81	1 303 310.73	375 986.70	227 750.63	132 166.92

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de 69 millions d'euros entre le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020. Cette variation s'explique principalement par les devises suivantes :

Code ISO	Monnaie	Pays	JUIN 2021
BRL	Real	BRESIL	40
USD	Dollar	ETATS-UNIS	16
MXN	Peso	MEXIQUE	7
GBP	Liv re Sterling	UK	8

Hyperinflation en Argentine

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

Le groupe a utilisé le taux de conversion du change EUR/ARS de 113.75. Les éléments non monétaires sont ajustés avec l'indice IPC (Indice des Prix à la Consommation) publié par l'INDEC (National Statistical Institute).

L'impact de l'ajustement sur les comptes du premier semestre 2021 n'est pas significatif.

1.5 RECOURS A DES JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

1.5.1 Estimations

La préparation des états financiers nécessite le recours à des 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.

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.

Le Groupe a été particulièrement attentif aux effets de la crise sanitaire Covid 19 sur les estimations significatives et plus particulièrement sur les sujets suivants :

- L'évaluation des goodwill (note 5.1) et des immobilisations incorporelles (note 5.2). Le Groupe a pris en compte les incertitudes relatives au contexte de crise sanitaire Covid-19 sur l'évaluation des valeurs recouvrables de ces actifs
- L'évaluation des provisions relatives aux actifs courants recouvrables (note 10.2)
- L'évaluation des déficits fiscaux reportables activés, en tenant compte des éventuelles incidences du contexte de crise sanitaire Covid-19, sur les prévisions de résultats taxables.

1.5.2 Jugements

Le Groupe a fait usage de jugement pour définir dans le cadre des effets de la crise sanitaire Covid-19 les traitements comptables applicables aux événements exceptionnels présentés dans les comptes dans les autres charges et produits (Note 10.1). Les charges directes liées à la crise sanitaire Covid-19 ont été comptabilisées en résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) (adaptation des postes de travail, achats de masques...).

Dans le contexte de crise sanitaire Covid-19, le Groupe a également exercé son jugement pour apprécier :

- l'existence de faits générateurs pouvant conduire à des pertes de valeur sur les goodwills (Note 5.1) et immobilisations incorporelles (Note 5.2);
- des pertes de crédit attendues dans un contexte d'incertitude (Note 4.6).

NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS

La Compagnie des Cartes Carburant (LCCC)

Le 1^{er} avril 2021, Edenred porte à 100% sa participation dans LCCC suite à l'exercice de la dernière option d'achat sur 19,52% du capital.

NOTE 3 FAITS MARQUANTS

3.1 PAIEMENT DU DIVIDENDE 2020

L'assemblée générale mixte des actionnaires qui s'est tenue le 11 mai 2021 a approuvé le dividende au titre de l'exercice 2020 d'un montant de 0,75 euro par action assorti d'une option de paiement en actions nouvelles pour 100% de ce montant.

L'option pour le paiement du dividende en actions, ouverte le 18 mai, s'est clôturée le 2 juin 2021. Cette opération se traduit par la création de 3 004 708 actions ordinaires nouvelles Edenred (représentant 1,22% du capital social) dont le règlement-livraison et l'admission sur le marché Euronext Paris a eu lieu le 9 juin 2021.

Ces actions nouvelles, qui portent jouissance au 1^{er} janvier 2021, sont immédiatement assimilées aux actions ordinaires composant le capital social d'Edenred. A l'issue de l'opération, le capital social était ainsi composé de 249 588 059 actions.

Le dividende total s'élève à 185 millions d'euros, dont 60 millions d'euros en numéraire ont été versés aux actionnaires du Groupe le 9 juin 2021.

3.2 EMISSION D'OBLIGATIONS A OPTION DE CONVERSION ET/OU D'ÉCHANGE EN ACTIONS NOUVELLES OU EXISTANTES (OCEANE)

Edenred a annoncé le 9 juin 2021, l'émission d'obligations liées au développement durable à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (« OCEANE ») pour un montant de 400 millions d'euros et d'une durée de 7 ans à échéance juin 2028 (Note 6.4 dettes financières et autres passifs financiers). Cette obligation zéro-coupon offre aux investisseurs une prime (équivalente à 0,5% du nominal) dans le cas où le Groupe n'atteindrait pas ses objectifs de développement durable à horizon 2025.

3.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

NOTE 4 ACTIVITE OPERATIONNELLE

4.1 SECTEURS OPERATIONNELS



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) qui correspond au revenu total diminué des charges d'exploitation hors amortissements et provisions
- du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) qui correspond au revenu total diminué des charges d'exploitation
- de l'EBIT opérationnel qui correspond à l'EBIT retraité des autres revenus

1ER SEMESTRE 2021



Résultat

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2021
Chiffre d'affaires opérationnel	135	340	204	58	-	736
Autres revenus	3	4	11	3	-	21
Revenu total externe au groupe	137	344	216	60	-	757
Chiffres d'affaires intersecteurs	-	6	-	-	(6)	-
TOTAL REVENUS DES SECTEURS OPERATIONNELS	137	350	216	60	(6)	757
CHARGES D'EXPLOITATION	(89)	(200)	(127)	(47)	1	(462)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	49	144	88	13	2	295
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)	35	116	60	3	(3)	211
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	38	120	72	5	(3)	232

1ER SEMESTRE 2020



Résultat

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2020
Chiffre d'affaires opérationnel	111	300	203	61	-	675
Autres revenus	3	5	11	2	-	21
Revenu total externe au groupe	114	305	214	63	-	696
Chiffres d'affaires intersecteurs	-	6	-	-	(6)	-
TOTAL REVENUS DES SECTEURS OPERATIONNELS	114	311	214	63	(6)	696
CHARGES D'EXPLOITATION	(86)	(179)	(128)	(52)	4	(441)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	28	126	86	11	4	255
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)	15	99	57	-	-	171
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	18	104	68	2	-	192



Analyse des variations

Les variations entre le 1er semestre 2021 et le 1er semestre 2020 de l'activité du Groupe se détaillent comme suit :

		Δ Juin 2021 / Juin 2020									
				Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
(en millions d'euros)		Jun 2021	Jun 2020	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires opérationnel		736	675	+103	+15.3%	(1)	(0.2)%	(40)	(5.9)%	+61	+9.2%
Autres revenus		21	21	+2	+10.4%	-	(1.7)%	(3)	(12.2)%	-	(3.5)%
Revenu total externe au groupe		757	696	+106	+15.2%	(2)	(0.2)%	(43)	(6.1)%	+61	+8.8%
CHARGES D'EXPLOITATION		(462)	(441)	(52)	+11.8%	8	(1.9)%	22	(5.1)%	(21)	+4.9%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)		295	255	+53	+20.9%	+7	+2.6%	(20)	(7.9)%	+40	+15.6%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)		211	171	+47	+27.8%	+7	+4.1%	(14)	(8.4)%	+40	+23.5%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)		232	192	+50	+25.8%	+7	+3.5%	(17)	(8.8)%	+40	+20.5%



Bilan

(en millions d'euros)		France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2021
Goodwill		160	558	340	441	-	1 499
Immobilisations incorporelles		78	248	218	113	17	674
Immobilisations corporelles		46	64	23	12	20	165
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence		4	116	12	3	64	199
Actifs d'impôts différés		5	19	14	1	6	45
Actif non courant		293	1 005	607	570	107	2 582
Actif courant		1 332	3 162	1 341	304	1 194	7 333
TOTAL ACTIF		1 625	4 167	1 948	874	1 301	9 915
Capitaux propres groupe et intérêts ne conférant pas le contrôle		(217)	677	740	537	(2 743)	(1 006)
Passif non courant		53	115	93	16	3 067	3 344
Passif courant		1 789	3 375	1 115	321	977	7 577
TOTAL PASSIF		1 625	4 167	1 948	874	1 301	9 915

(en millions d'euros)		France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2020
Goodwill		160	551	309	475	-	1 495
Immobilisations incorporelles		74	250	186	131	20	661
Immobilisations corporelles		13	72	33	12	21	151
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence		2	63	11	9	55	140
Actifs d'impôts différés		12	50	13	14	23	112
Actif non courant		261	986	552	641	119	2 559
Actif courant		1 262	2 869	1 117	316	1 136	6 700
TOTAL ACTIF		1 523	3 855	1 669	957	1 255	9 259
Capitaux propres groupe et intérêts ne conférant pas le contrôle		(50)	813	646	607	(3 223)	(1 207)
Passif non courant		15	168	79	19	2 989	3 270
Passif courant		1 558	2 874	944	331	1 489	7 196
TOTAL PASSIF		1 523	3 855	1 669	957	1 255	9 259

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 2021 et le 30 juin 2020 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 2021	137	344	216	60	757
Revenu total Juin 2020	114	305	214	63	696
Variation	+24	+39	+1	(3)	+61
% de variation	+20.3%	+12.8%	+0.5%	(3.2)%	+8.8%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+23	+38	+36	+9	+106
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+20.3%	+12.5%	+16.8%	+13.1%	+15.2%



CHIFFRE d'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les variations entre le 30 juin 2021 et le 30 juin 2020 du chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique se détaillent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2021	135	340	204	58	736
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2020	111	300	203	61	675
Variation	+24	+40	+1	(4)	+61
% de variation	+21.1%	+13.3%	+0.8%	(4.6)%	+9.2%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+23	+39	+35	+7	+104
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+21.1%	+12.9%	+17.2%	+10.3%	+15.3%

Le chiffre d'affaires opérationnel du Brésil est de 139 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 140 millions d'euros fin juin 2020.



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.

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Autres rev enus Juin 2021	3	4	11	3	21
Autres rev enus Juin 2020	3	5	11	2	21
Variation	-	(1)	-	+1	-
% de variation	(8.8)%	(16.6)%	(4.5)%	+43.4%	(3.5)%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	-	(1)	+1	+2	+2
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	(8.8)%	(16.6)%	+10.9%	+104.6%	+10.4%

4.1.3 Chiffres 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 « Solutions de mobilité professionnelle » :

- Commissions perçues auprès des entreprises clientes, reconnues lors de l'émission des titres et de leur envoi aux clients ;
- Commissions perçues auprès des commerçants partenaires, reconnues lors de la demande de remboursement suite à l'utilisation du bénéficiaire, dont le retraitement de participation applicable dans certains pays.
- Les gains réalisés sur les titres de services non présentés sont reconnus en résultat après la date d'expiration des droits de remboursement ou par méthode statistique.

Au regard de la situation sanitaire et des dispositifs gouvernementaux mis en place à titre exceptionnel pour reporter les dates d'expiration des droits de remboursement, le groupe a ajusté la reconnaissance des gains à due concurrence des extensions de délais accordés

Pour l'activité « Solutions complémentaires » : le revenu, correspondant au montant de la prestation facturée à l'entreprise cliente, est comptabilisé à la date de livraison des solutions. La date de livraison constitue, au regard d'IFRS 15, l'extinction des obligations de performance.

En complément d'une désagrégation par secteur géographique communiquée dans l'information sectorielle et conformément à la norme IFRS 15, le Groupe présente ci-dessous une désagrégation de son chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier.

(en millions d'euros)	Avantages aux salariés	Solutions de mobilité professionnelle	Solutions complément aires	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2021	448	190	98	736
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2020	412	173	90	675
Variation	+36	+17	+8	+61
% de variation	+8.8%	+10.1%	+9.4%	+9.2%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+55	+35	+14	+104
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+13.4%	+20.1%	+14.8%	+15.3%

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 2021	Jun 2020
Coûts de personnel	(228)	(221)
Coûts des ventes	(68)	(70)
Taxes d'exploitation	(19)	(18)
Autres charges d'exploitation	(147)	(132)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(462)	(441)

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.

4.3 EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)



EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2021	49	144	88	13	2	295
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2020	28	126	86	11	4	255
Variation	+21	+18	+2	+2	(3)	+40
% de variation	+75.5%	+13.4%	+2.1%	+21.8%	(57.5)%	+15.6%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+21	+15	+18	+5	(6)	+53
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+75.5%	+11.9%	+20.6%	+53.5%	(164.5)%	+20.9%

4.4 RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)



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

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits hors autres revenus (EBIT OPERATIONNEL) Juin 2021	35	116	60	3	(3)	211
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits hors autres revenus (EBIT OPERATIONNEL) Juin 2020	15	99	57	-	-	171
Variation	+20	+16	+4	+2	(2)	+40
% de variation	+141,2%	+16,1%	+6,8%	N/A	N/A	+23,5%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+20	+14	+16	+4	(7)	+47
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+141,2%	+14,4%	+27,5%	N/A	N/A	+27,8%

4.5 RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)



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

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2021	38	120	72	5	(3)	232
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2020	18	104	68	2	-	192
Variation	+20	+16	+4	+3	(3)	+40
% de variation	+114,7%	+14,7%	+4,8%	+158,5%	N/A	+20,5%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+20	+14	+17	+6	(7)	+50
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+114,7%	+13,0%	+24,7%	+275,0%	N/A	+25,8%

4.6 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES FONDS A REMBOURSER

(en millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2020	Variation
Stocks (nets)	27	43	(16)
Clients (nets) liés aux fonds à rembourser	1 161	1 099	62
Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser	811	644	167
Autres tiers actifs (nets)	421	283	138
BFR ACTIF	2 420	2 069	351
Fournisseurs	(738)	(669)	(69)
Autres tiers passifs	(1 437)	(1 439)	2
Fonds à rembourser	(4 815)	(4 874)	59
BFR PASSIF	(6 990)	(6 982)	(8)
BFR NET NEGATIF	(4 570)	(4 913)	343
Dettes d'impôts courants	(31)	(11)	(20)
BFR NET NEGATIF (y compris dettes d'IS)	(4 601)	(4 924)	323

Au 30 juin 2021, le BFR s'élève à -4 601 millions d'euros à comparer à -4 924 millions d'euros au 31 décembre 2020. La variation du BFR (hors dette d'IS) est principalement due :

- à la créance sur l'Etat liée au paiement de l'amende de +157 millions d'euros dans le cadre du litige anti concurrence (Note 10.3) ;
- à un impact de change de -74 millions d'euros ;
- Et pour +260 millions d'euros aux effets de saisonnalité de l'activité et des premiers impacts de la reprise économique.

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
BFR net de début de période	4 913	4 062
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	(415)	448
Éléments de BFR inclus dans les acquisitions	0	(26)
Éléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations	(0)	-
Éléments de BFR inclus dans les autres gains et pertes non récurrents		
Variation des dépréciations des actifs circulants	2	5
Différence de conversion	74	(182)
Reclassements vers les autres postes du bilan	(4)	4
VARIATION NETTE DE BFR	(343)	249
BFR NET DE FIN DE PERIODE	4 570	4 311

(1) Cf. Note 1.4 - « Tableau des flux de trésorerie consolidés »

La mise à jour des taux statistiques de dépréciation des actifs circulants des entités du Groupe n'a pas conduit au 30 juin 2021 à la constitution de provisions complémentaires significatives.

4.7 VARIATION DES FONDS RESERVES



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 correspondent principalement aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale notamment au Royaume-Uni (1 003 millions d'euros), en France (908 millions d'euros), en Belgique (400 millions d'euros), en Roumanie (103 millions d'euros) et aux Etats-Unis (94 millions d'euros).



(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
Fonds réservés de début de période	2 578	1 864
Variation de la période ⁽¹⁾	18	489
Fonds réservés inclus dans les acquisitions	-	-
Différence de conversion	53	(58)
Autres variations	(2)	-
Variation nette des Fonds réservés	69	431
FONDS RESERVES DE FIN DE PERIODE	2 647	2 295

(1) Cf. Note 1.4 - « Tableau des flux de trésorerie consolidés »

NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

5.1 GOODWILL



(en millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2020
Valeurs brutes	1 668	1 625
Amortissements cumulés et dépréciations	(169)	(168)
TOTAL EN VALEUR NETTE	1 499	1 457

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié en 2021 sur les goodwill et sur les actifs non courants du Groupe.

(en millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2020
France (Principalement Ticket Cadeaux, Proweb CE et Moneo Resto)	160	160
UTA (y compris Road Account)	169	169
Royaume-Uni (y compris Prepay Technologies et TRFC)	148	141
Italie (y compris Easy Welfare)	92	92
Roumanie (y compris Benefit Online)	35	36
Finlande	19	19
Slovaquie	18	18
Pologne (y compris Timex)	17	17
Suède	17	18
République Tchèque	13	12
Lituanie (EBV)	12	12
Belgique (y compris Merits & Benefits et Ekivita)	11	11
Portugal	6	6
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	1	-
Europe hors France	558	551
Brésil (y compris Repom, Embratec & Coopercard)	289	268
Mexique	40	39
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	11	11
Amerique Latine	340	318
Etats-Unis (y compris CSI)	406	393
Dubaï (y compris Mint)	26	26
Japon	9	8
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	-	1
Reste du monde	441	428
TOTAL EN VALEUR NETTE	1 499	1 457



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

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	1 457	1 604
Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre	-	12
Lituanie (acquisition EBV)	-	12
Autres acquisitions	-	-
Cessions de l'exercice	-	-
Dépréciations	-	-
Différence de conversion	42	(111)
Reclassements et autres variations	-	(10)
VALEUR NETTE EN FIN DE PERIODE	1 499	1 495

5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES



(en millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2020
VALEURS BRUTES		
Marques	65	66
Listes clients	590	570
Licences, logiciels	386	365
Autres immobilisations incorporelles	142	125
TOTAL VALEURS BRUTES	1 183	1 126
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR		
Marques	(11)	(11)
Listes clients	(184)	(162)
Licences, logiciels	(263)	(248)
Autres immobilisations incorporelles	(51)	(50)
TOTAL AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULES	(509)	(471)
VALEURS NETTES	674	655



Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE	655	706
Entrées de périmètre immobilisations incorporelles	-	11
Immobilisations générées en interne	43	43
Acquisitions	-	-
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	(43)	(41)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	(6)
Différence de conversion	19	(66)
Reclassements	-	14
VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE	674	661

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.



(en millions d'euros)	Jun 2021			Décembre 2020		
	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT SET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2	-	2	2	-	2
Constructions	18	(7)	11	18	(7)	11
Agencements	32	(21)	11	31	(19)	12
Matériels et mobiliers	104	(80)	24	102	(76)	26
Immobilisations en cours	1	-	1	1	-	1
Droit d'utilisation	187	(71)	116	156	(60)	96
Total	344	(179)	165	310	(162)	148



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

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE	148	169
Inv estissements immobilisations corporelles	4	10
Droits d'utilisation	32	9
Dotations aux amortissements	(20)	(22)
Différence de conversion	1	(10)
Autres reclassements	-	(5)
VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE	165	151

5.4 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Au 30 juin 2021, les participations dans les sociétés mises en équivalence d'UTA sont principalement composées des sociétés AGES (AGES Maut System GmbH & Co KG and Ages International GmbH & Co KG) et MSC (Mercedes Service Card Beteiligungs GmbH et Mercedes Service Card GmbH & Co KG).

Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période	64	69
Acquisitions de participations mises en équivalence	3	
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	6
Augmentation de capital	1	1
Impact du change	-	(1)
Dividendes reçus de participations mises en équivalence	(14)	(11)
Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	58	64

5.5 DETAIL DES AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
Amortissements liés aux réévaluations à la juste valeur des actifs lors de regroupements d'entreprises	(17)	(20)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(26)	(21)
Amortissements des immobilisations corporelles	(6)	(8)
Amortissements des droits d'utilisation	(14)	(14)
TOTAL	(63)	(63)

NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS

6.1 RESULTAT FINANCIER



(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
Coût de l'endettement brut	(26)	(26)
Effet des instruments de couverture	10	9
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	10	11
Coût de l'endettement net	(6)	(6)
Gains (Pertes) sur écarts de change	(1)	(1)
Autres produits financiers	2	2
Autres charges financières	(4)	(10)
RESULTAT FINANCIER	(9)	(15)

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2021 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 5 millions d'euros ainsi que des produits d'intérêts sur l'émission de Neu CP à taux négatif.

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 et de dépréciations à caractère financier.

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.



(en millions d'euros)	Jun 2021			Décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations	68	(2)	66	59	(2)	57
Dépôts et cautionnements	19	-	19	18	-	18
Autres actifs financiers non courants	57	(1)	56	58	(1)	57
ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	144	(3)	141	135	(3)	132

6.2 Actifs financiers courants



(en millions d'euros)	Juin 2021			Décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Autres actifs financiers courants	7	(3)	4	5	(3)	2
Instrument(s) dérivés	76	-	76	128	-	128
ACTIFS FINANCIERS COURANTS	83	(3)	80	133	(3)	130

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 au 31 décembre 2020.

6.3 TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE



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 2021			Décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Disponibilités	779	-	779	628	-	628
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	477	-	477	471	-	471
Obligations et titres de créances négociables	28	-	28	-	-	-
SICAV et FCP à moins de 3 mois	38	-	38	26	-	26
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	1 322	-	1 322	1 125	-	1 125
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	548	(1)	547	765	(1)	764
Obligations et titres de créances négociables	316	-	316	256	-	256
SICAV et FCP à plus de 3 mois	1	-	1	1	-	1
AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	865	(1)	864	1 022	(1)	1 021
TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	2 187	(1)	2 186	2 147	(1)	2 146

6.4 DETTES FINANCIERES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS



(en millions d'euros)	Juin 2021			Décembre 2020		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Obligations convertibles	883		883	500		500
Emprunts non bancaires	2 156	231	2 387	2 414	113	2 527
Emprunts bancaires	10	20	30	14	44	58
Neu CP		100	100	-	-	-
Banques créditrices		121	121	-	109	109
DETTES FINANCIERES	3 049	472	3 521	2 928	266	3 194
Dette de location	93	27	120	74	28	102
Dépôts et cautionnements	21	4	25	19	5	24
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	7	32	39	6	60	66
Instruments dérivés		6	6		2	2
Autres	3	1	4		3	3
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	124	70	194	99	98	197
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 173	542	3 715	3 027	364	3 391

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

Edenred a procédé le 14 juin 2021 à une émission obligataire liée au développement durable à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) d'un nominal d'environ 400 millions d'euros. Les OCEANE ne portent pas d'intérêt et ont été émises avec un prix d'émission de 100.875% du nominal faisant ressortir un rendement actuariel brut de -0.12%, un rendement IFRS de +0.54% avec une prime de conversion de 37.5% (soit un cours de conversion de 64.79€). A moins qu'elles n'aient été converties, remboursées ou rachetées et annulées, les OCEANE seront remboursées au pair le 14 juin 2028.

Conformément au Sustainability-Linked Bond Framework, si 2 indicateurs clés de performance sur 3 en matière de développement durable n'étaient pas atteints au 31 décembre 2025, le Groupe paierait un montant égal à 0,50% de la valeur nominale. Les 3 indicateurs clés de performance, issus des 10 indicateurs de développement durable du groupe, portent sur la mixité, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la sensibilisation des utilisateurs et commerçants à l'alimentation équilibrée et au gaspillage alimentaire.

L'OCEANE comprend une composante dette, évaluée à la date de mise en place sur la base du taux d'intérêt de marché appliqué à une obligation non convertible équivalente, comptabilisée en dettes financières non courantes et une composante optionnelle comptabilisée en capitaux propres. A fin juin 2021, la composante dette est évaluée à 385 millions d'euros et la composante optionnelle à 18 millions d'euros. Au 30 juin 2021, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 3 225 millions d'euros qui se ventile ainsi :

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
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
23/05/2012	225	3,75%	10 ans 23/05/2022
Encours brut d'emprunts obligataires		3 225	

* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

Pour rappel, le montant de l'encours brut d'emprunts obligataires s'élevait à 2 825 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
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
23/05/2012	225	3,75%	10 ans 23/05/2022
Encours brut d'emprunts obligataires		2 825	

* Emprunt obligataire convertible (OCEANE)

Autres emprunts non bancaires

Le placement privé de 250 millions d'euros en financement Schuldschein a été partiellement remboursé par anticipation en décembre 2019 pour un montant de 105 millions d'euros. En juin 2021, 113 millions d'euros arrivant à échéance ont été remboursés. L'encours de ce financement est de 32 millions d'euros au 30 juin 2021 :

Date d'émission	Taux	Montant en M€	Échéance
29/06/2016	1,47% Fixe	32	7 ans 29/06/2023
Total de l'emprunt Schuldschein		32	

Pour rappel, le montant de l'encours en Schuldschein s'élevait à 145 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Date d'émission	Taux	Montant en M€	Échéance
29/06/2016	1,05% Fixe	45	5 ans 29/06/2021
29/06/2016	Euribor 6 mois * +105 bp Variable	68	5 ans 29/06/2021
29/06/2016	1,47% Fixe	32	7 ans 29/06/2023
Total de l'emprunt Schuldschein		145	

* Euribor 6 mois floor à 0%

Emprunts bancaires

Le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 30 millions d'euros au 30 juin 2021.

Programme Neu CP et Neu MTN

Au 30 juin 2021, l'encours de dette financière court terme du programme s'élève à 100 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 2021



(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2023	Jun 2024	Jun 2025	Jun 2026	Au-delà de Jun 2027	Jun 2021
Obligations convertibles	-	-	-	500	-	383	883
Emprunts non bancaires	231	32	-	490	517	1 117	2 387
Emprunts bancaires	20	7	3	-	-	-	30
Neu CP	100	-	-	-	-	-	100
BANQUES CREDITRICES	121	-	-	-	-	-	121
DETTES FINANCIERES	472	39	3	990	517	1 500	3 521
Dettes de location	27	23	18	15	13	24	120
Dépôts et cautionnements	4	21	-	-	-	-	25
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	32	1	1	-	-	5	39
Instruments dérivés	6	-	-	-	-	-	6
Autres	1	3	-	-	-	-	4
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	70	48	19	15	13	29	194
TOTAL	542	87	22	1 005	530	1 529	3 715

► Au 31 décembre 2020



(en millions d'euros)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà	Décembre 2020
Obligations convertibles	-	-	-	500	-	-	500
Emprunts non bancaires	113	233	32	-	492	1 657	2 527
Emprunts bancaires	44	9	4	1	-	-	58
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	109	-	-	-	-	-	109
DETTES FINANCIERES	266	242	36	501	492	1 657	3 194
Dettes de location	28	24	18	10	8	14	102
Dépôts et cautionnements	5	19	-	-	-	-	24
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	60	-	-	1	-	5	66
Instruments dérivés	2	-	-	-	-	-	2
Autres	3	-	-	-	-	-	3
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	98	43	18	11	8	19	197
TOTAL	364	285	54	512	500	1 676	3 391

6.5 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT NET ET DE LA TRESORERIE NETTE



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2021	Décembre 2020
Dettes financières non courantes	3 049	2 928
Autres passifs financiers non courants	124	99
Dettes financières courantes	351	157
Autres passifs financiers courants	70	98
Banques créditrices	121	109
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 715	3 391
Actifs financiers courants	(80)	(130)
Autres placements de trésorerie	(864)	(1 021)
Trésorerie & équivalent de trésorerie	(1 322)	(1 125)
TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	(2 266)	(2 276)
DETTE NETTE	1 449	1 115

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les dettes de location pour un montant de (99) millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2021	Jun 2020
Dette nette début de période	1 115	1 290
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	121	510
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	25	(10)
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	157	(271)
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, net des banques créditrices	(185)	(107)
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	216	89
Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période	334	211
DETTE NETTE FIN DE PERIODE	1 449	1 501

6.6 INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES DE MARCHE

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 2021			Décembre 2020		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe ⁽¹⁾	3 399	1.3%	100%	2 985	1.5%	97%
Dettes à taux variable	1	5.9%	0%	100	1.7%	3%
DETTES FINANCIERES *	3 400	1.3%	100%	3 085	1.5%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

(1) Les taux mentionnés pour la dette à taux fixe correspondent aux taux contractuels (soit 3,750%, 1,375% et 1,875%) 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 2021			Décembre 2020		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe	1 361	0.5%	40%	924	0.6%	30%
Dettes à taux variable	2 039	0.8%	60%	2 161	0.8%	70%
DETTES FINANCIERES*	3 400	0.7%	100%	3 085	0.8%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

Risques de change : Analyse par devise

Impact des couvertures

- Avant couverture

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



	Jun 2021			Décembre 2020		
(en millions d'euros)	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 387	1.3%	100%	3 048	1.4%	99%
Autres devises	13	6.2%	0%	37	3.2%	1%
DETTES FINANCIERES*	3 400	1.3%	100%	3 085	1.5%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

- Après couverture

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



	Jun 2021			Décembre 2020		
(en millions d'euros)	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 356	0.7%	99%	3 017	0.7%	98%
Autres devises	44	2.7%	1%	68	2.3%	2%
DETTES FINANCIERES*	3 400	0.7%	100%	3 085	0.8%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

Les opérations de couverture de taux d'intérêts sont constituées principalement 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 2 107 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 2 289 millions d'euros. Au 30 juin 2021, leur juste valeur est de 60 millions d'euros, 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.

NOTE 7 IMPOTS SUR LES BENEFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPOT

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 33,5% au 30 juin 2020 à 33,3% au 30 juin 2021.

Le contexte de crise sanitaire Covid-19 n'a pas eu d'incidence sur les prévisions de résultats taxables conduisant à décomptabiliser des impôts différés actifs sur pertes reportables précédemment reconnus.

NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION



Au 30 juin 2021, le capital social est composé de 249 588 059 actions.

Au 30 juin 2021, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

<i>En actions</i>	30 Juin, 2021	30 Juin, 2020
NOMBRE D'ACTIONS AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	249 588 059	246 583 351
Nombre d'actions en circulation à l'ouverture	245 905 514	242 067 214
Nombre d'actions résultant du paiement du dividende	3 004 708	3 378 494
Nombre d'actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	282 008	780 301
Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options	-	30 150
Nombre d'actions annulées	(282 008)	(810 451)
Actions du capital social hors actions propres	3 004 708	3 378 494
Actions propres non liées au contrat de liquidité	280 227	426 611
Actions propres liées au contrat de liquidité	(55 393)	(55 236)
Actions propres	224 834	371 375
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION A LA CLOTURE	249 135 056	245 817 083
Actions du capital social - Effet prorata temporis	(2 654 159)	(2 934 931)
Actions propres - Effet prorata temporis	14 784	(52 875)
Effet prorata temporis	(2 639 375)	(2 987 806)
NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONS EN CIRCULATION SUR L'EXERCICE	246 495 681	242 829 277

Par ailleurs, 1 507 182 actions sous conditions de performance ont été attribuées au personnel sur la période de 2019 à 2021. 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 264 995 320 titres.

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

- entre le 1^{er} janvier 2020 et le 30 juin 2021 pour les Plans 11, 12 et 13 (46,64 euros) ;
- entre le 11 mai 2021 et le 30 juin 2021 pour le Plan 14 (47,16 euros)

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 30 juin 2021 est de 261 693 821 actions.



	30 Juin, 2021	30 Juin, 2020
Résultat net - Part du Groupe (en millions d'euros)	133	100
Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers)	246 934	243 648
Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers)	(438)	(819)
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action (en milliers)	246 496	242 829
RESULTAT PAR ACTION DE BASE (en euros)	0.54	0.41
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)	845	1 041
Obligations convertibles en actions (en milliers)	14 353	
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers)	261 694	243 871
RESULTAT PAR ACTION DILUE (en euros)	0.51	0.41

NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX

9.1 PAIEMENTS FONDES 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 14 d'une durée de trois ans, les 527 258 actions nouvellement attribuées en date du 11 mai 2021 sont soumises à l'atteinte de conditions de performance, appréciées entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2023, avant de devenir des actions définitivement acquises au 11 mai 2024.

Les conditions de performance, mesurées entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2023, sont basées sur les objectifs suivants :

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

- L'EBITDA
- Les 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.

La juste valeur du plan 14 s'élève à 40,31 euros par rapport à un cours de l'action de 45,56 euros, le 11 mai 2021, 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 2021 s'élève à 0.7 millions d'euros au 30 juin 2021.

NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS

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 2021	Juin 2020
Variation de la provision pour restructuration	-	-
Coûts de restructuration et de réorganisation	(3)	(4)
Charges de restructuration	(3)	(4)
Dépréciations d'immobilisations corporelles	-	-
Dépréciations d'immobilisations incorporelles	-	(6)
Dépréciation d'actifs	-	(6)
Plus ou moins-values	(2)	(1)
Recyclage des écarts de conversion	-	1
Variation des provisions	-	5
Gains / (pertes) non récurrents	(2)	(8)
Autres	(4)	(3)
TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS *	(7)	(13)

(*) Le montant cash des autres charges et produits au 30 juin 2021 est de (7) millions d'euros et au 30 juin 2020 était de (13) millions d'euros.

Les autres charges et produits au 30 juin 2021 sont constitués principalement :

- des coûts de restructurations pour (3) millions d'euros ;
- des litiges pour (2) millions d'euros.

Les autres charges et produits au 30 juin 2020 étaient constitués principalement :

- Des coûts de restructuration pour 4 millions d'euros ;
- De la dépréciation complémentaire de nos actifs en obsolescence technologique au Brésil pour 3 millions d'euros, en France pour 2 millions d'euros et au Mexique pour 1 million d'euros ;
- De la reprise de provision relative au litige CIRDI avec l'Etat Hongrois pour un montant de 6 millions d'euros (Cf Note 10.3) ;
- De la constatation d'une perte de 7 millions d'euros lors de la réalisation d'une migration de plateforme au Mexique et le transfert des soldes historiques des cartes clients.

10.2 PROVISIONS



La variation du poste des provisions à caractère non courant, entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2021, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclassement & périmètre	30 JUN, 2021
- Provisions pour retraites et primes de fidélité	27	(0)	1	-	(0)	1	0	29
- Provisions pour litiges et autres	6	-	1	-	(0)	-	0	7
TOTAL PROVISIONS A CARACTERE NON COURANT	33	(0)	2	-	(0)	1	0	36



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2021, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclassement & périmètre	30 JUN, 2021
- Provisions pour restructurations	8	-	2	(3)	(1)	0	(0)	6
- Provisions pour litiges et autres	8	-	5	(2)	-	(0)	(3)	8
TOTAL PROVISIONS A CARACTERE COURANT	16	-	7	(5)	(1)	0	(3)	14

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 certain nombre de contentieux avec des tiers ou avec des autorités judiciaires et/ou administratives (y compris fiscales).

Contentieux concurrence France

Le 9 octobre 2015, la société française Octoplus a saisi l'Autorité de la Concurrence d'une plainte concernant plusieurs sociétés françaises du secteur des titres restaurant, dont Edenred France. Dans le cadre de l'instruction, le collège de l'Autorité de la Concurrence s'est réuni le 5 avril 2016 et le 7 juillet 2016 aux fins d'entendre l'ensemble des parties concernées ainsi que les services d'instruction. Le 6 octobre 2016, l'Autorité de la Concurrence a décidé de poursuivre ses investigations, sans prononcer de mesures conservatoires à l'encontre d'Edenred France.

Le 27 février 2019, les services d'instruction ont remis à Edenred France leur rapport final, qui contient deux griefs trouvant leurs origines au début des années 2000, soit un partage d'informations par le biais de la Centrale de Remboursement des Titres (CRT) et un verrouillage du marché des titres restaurant à travers cette même CRT. Edenred a déposé ses observations à l'Autorité le 29 avril 2019. La décision du Collège de l'Autorité de la Concurrence est intervenue le 17 décembre 2019, condamnant Edenred à une amende de 157 millions d'euros sur la base des deux griefs mentionnés. Edenred a reçu de l'administration fiscale la demande de mise en paiement de l'amende et a sollicité auprès de celle-ci un report de règlement jusqu'au 31 mars 2021, sans pénalités, contre mise en place d'une garantie du même montant. Au 31 mars 2021, Edenred a payé le montant de l'amende pour un montant de 157 millions d'euros (Note 4.6) et a levé les garanties associées.

Edenred considère que l'Autorité de la Concurrence a mal apprécié la situation concurrentielle du marché des titres restaurant en France et le rôle de la CRT au sein de celui-ci. Par conséquent, Edenred a fait appel de cette décision. L'audience de la plaidoirie est prévue le 18 novembre 2021. Edenred estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, avoir de solides arguments pour contester la décision de l'Autorité de la Concurrence. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

Litige avec Kering (ex PPR) (qui s'est substitué à la Fnac) et Conforama

La Société Edenred France (venue aux droits d'Accentiv' Kadéos) est engagée dans un litige avec Fnac et Conforama, deux des enseignes de son réseau d'acceptation et de distribution de solutions cadeaux. Le litige porte sur le manquement par celles-ci à certaines obligations contractuelles leur incombant, notamment les exclusivités de distribution de la carte Kadéos® applicables jusqu'au 31 décembre 2011.

Sur le fond, le Tribunal de commerce de Paris a condamné, par jugement en date du 14 mars 2016, Kering et Conforama à verser 7 millions d'euros à Edenred France au titre de son préjudice et cent mille euros en compensation de la procédure intentée par Kering et Conforama jugée abusive.

Dans son arrêt rendu le 12 décembre 2018, la Cour d'appel de Paris a condamné Edenred France à restituer les sommes perçues par Edenred France au titre des astreintes et du préjudice mentionné ci-avant. Edenred France conteste la décision de la Cour d'appel de Paris et s'est pourvu en cassation. Suite à cette décision, Edenred France a remboursé le montant total de la créance de 19 millions d'euros le 24 janvier 2019, cette créance était intégralement provisionnée au 31 décembre 2018.

La Cour de Cassation a rendu son verdict le 12 mai 2021 et a confirmé la décision de la Cour d'appel de Paris.

Contrôle fiscal Edenred SE

Au cours des exercices 2018 et 2019, la Société Edenred SE a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2014 à 2016.

En décembre 2018, l'administration fiscale a notifié la Société au titre de l'exercice 2014

La notification au titre des exercices 2015 et 2016 a été adressée à la Société en juillet 2019.

Comme initialement prévu, l'administration a réduit le rehaussement relatif à 2014 pour s'aligner sur sa position retenue au titre de 2015 et 2016.

La Société a contesté ces rehaussements et a porté son dossier devant la commission nationale des impôts début 2019. Suite à la séance du 24 janvier 2020, la commission s'est prononcée en faveur d'un abandon du redressement. L'administration fiscale a néanmoins maintenu son redressement.

A l'issue de l'interlocution départementale qui s'est tenue le 7 octobre 2020, Edenred a poursuivi ses discussions avec la DVNI et est parvenu à un accord sur le taux de redevance de marque. Les conséquences financières en matière d'impôt sur les sociétés, de CVAE et de retenue à la source ont été mises en recouvrement en juin 2021.

NOTE 11 ACTUALITE NORMATIVE

11.1 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS D'APPLICATION OBLIGATOIRE A COMPTER DU 1ER JANVIER 2021

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2021 sont entrés en vigueur le 1er janvier 2021 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence :

- Amendement à IFRS 4 – Contrats d'assurance ;
- Amendement à IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir ;
- Amendement à IFRS 9 – Instruments financiers ;
- Amendement à IFRS 16 – Contrats de location ;
- Amendement à IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ;

Ces modifications sont en vigueur pour les périodes de reporting annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2021.

L'application de ces textes a été sans effets significatifs sur les périodes présentées.

11.2 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES APRES 2021

Publications de l'IASB non encore approuvées par l'Union Européenne :

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés et non encore approuvés par l'Union Européenne sont listés ci-dessous :

- IFRS 17 Contrats d'assurance ;
- Amendements à IFRS 17 ;
- Amendements à IAS1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants et les informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à IFRS 3 - Référence au Cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 16 "Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue" ;
- Amendement à IFRS 10 et IAS 28 Vente ou apport d'actifs entre une entreprise associée et une co-entreprise ;
- Amendements à IAS 37 "Contrats déficitaires - Coûts d'exécution du contrat" ;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendements d'IFRS 16 "Allégements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021" ;

Le Groupe Edenred n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée ces textes au 1er janvier 2021. L'analyse de l'application de ces normes est en cours.

3

RAPPORT DES CACS SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES

DELOITTE & ASSOCIES

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
S.A. au capital de € 2 188 160
572 028 041 R.C.S Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La-Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

A l'Assemblée Générale,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Edenred, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris-La Défense, le 27 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIÉS

Patrick E. Suissa

ERNST & YOUNG Audit

Pierre Jouanne

4

DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT

ATTESTATION DU RESPONSIBLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Issy-les-Moulineaux, le 27 juillet 2021

Bertrand Dumazy

Président-directeur général